

# RNB

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN  
1 SEPTEMBER 2012 – 31 MAJ 2013

# 3



RNB RETAIL AND BRANDS

POLARN O. PYRET

DEPARTMENTS & STORES

**BROTHERS**

**SISTERS**

**JC**

Jeans Company

# Koncernens utveckling under delårsperioden

## TREDJE KVARTALET, 1 MARS 2013 – 31 MAJ 2013 I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen uppgick till 609 Mkr (613), en minskning med 0,7 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till -27 Mkr (-34).
- Resultatet före skatt uppgick till -30 Mkr (-42).
- Resultatet efter skatt uppgick till -30 Mkr (-32), vilket motsvarar -0,01 kronor (-0,19) per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var -44 Mkr (-13).
- Nyemissionen om 463 Mkr fullföljdes. Nettolikviden har använts till återbetalning av lån samt förstärkt bolagets likviditet. Årliga räntekostnader har minskat från 65 Mkr till 10 Mkr.
- Kosta Outlet Mode AB avyttrades till Airport Retail Group. Övertagandet skedde 1 juni 2013 och medför en betydande positiv kassaflödeseffekt under andra halvåret.
- 23 butiker i JC, 16 i Sverige och 7 i Finland, kommer att stängas under tiden fram till Q2 2013/2014.
- 4 nya butiker öppnades (exkl. övertagande och stängningar).

## PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2012 – 31 MAJ 2013 I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen uppgick till 1 978 Mkr (2 121), en minskning med 6,7 procent.
- Nedskrivning av varumärke har skett i JC med 260 Mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till -55 Mkr (-74) exklusive genomförd nedskrivning av varumärke om 260 Mkr.
- Resultatet före skatt uppgick till -81 Mkr (-101), exklusive genomförd nedskrivning av varumärke om 260 Mkr.
- Resultatet efter skatt uppgick till -341 Mkr (-79), vilket motsvarar -0,43 kronor (-0,48) per aktie. Resultatet inkluderar 203 Mkr i nedskrivning efter skatt av varumärke i JC.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var -85 Mkr (8).
- Nyemissionen om 463 Mkr fullföljdes. Nettolikviden har använts till återbetalning av lån samt förstärkt bolagets likviditet.
- Stängning av Sisters klar Q2 2013/2014.
- Kosta Outlet Mode AB avyttrades till Airport Retail Group. Övertagandet skedde 1 juni, 2013.
- 23 butiker i JC, 16 i Sverige och 7 i Finland, kommer att stängas under innevarande år (t.o.m. Q2 2013/2014).
- 13 nya butiker öppnades (exkl. övertagande och stängningar).

### Koncernen i sammandrag

	Q3		9 månader sep-maj		Helår	
	2012/ 2013	2011/ 2012	2012/ 2013	2011/ 2012	Senaste 12 mån	2011/ 2012
Nettoomsättning, Mkr	609	613	1 978	2 121	2 649	2 791
Bruttomarginal (%)	51,6	50,4	50,3	48,6	48,9	47,7
Rörelseresultat exkl. nedskrivning av varumärke och goodwill, Mkr	-27	-34	-55	-74	-83	-102
Rörelseresultat, Mkr	-27	-34	-315	-74	-544	-303
Resultat före skatt, Mkr	-30	-42	-341	-101	-600	-360
Resultat efter skatt, Mkr	-30	-32	-341	-79	-591	-329
Rörelsemarginal (%)	-4,4	-5,5	-15,9	-3,5	-20,6	-10,9
Resultat per aktie, Kr	0,0	-0,2	-0,4	-0,5	-0,7	-2,0
Kassaflöde från löpande verksamhet, Mkr	-43,5	-12,9	-84,9	7,9	-97,1	-4,3
Butiker, antal	384	378				376

## KONTAKTINFORMATION

CEO Magnus Håkansson 0768-87 20 02  
CFO Stefan Danieli 0768-87 22 25

## PRESS OCH ANALYTIKERMÖTE

Med anledning av dagens rapport för tredje kvartalet 2012/2013 inbjuder RNB till ett press- och analytiker möte. Mötet kommer att hållas i bolagets lokaler på Regeringsgatan 29 idag den 27 juni 2013 klockan 09:30.

## FINANSIELL KALENDER

Bokslutsrapport för 2012/2013 24 oktober 2013

Informationen är sådan som RNB RETAIL AND BRANDS AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknad och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 27 juni 2013, 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

## FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Det tredje kvartalet kännetecknades av en fortsatt svag marknad. RNB uppvisade trots detta en resultatförbättring jämfört med det motsvarande kvartalet föregående år, medan försäljningen i jämförbara butiker var sämre än marknaden under kvartalet. JC och Brothers & Sisters utvecklades svagt under kvartalet medan försäljningen för PO.P samt för DSE utvecklades bättre än marknaden. Marknadsutvecklingen förväntas vara fortsatt svag, men jämförelsen mot föregående år kan komma att se bättre ut då RNB möter föregående års svaga siffror.

Resultatmässigt utvecklas RNB bättre än föregående år såväl i kvartalet som ackumulerat efter tre kvartal, trots en svag marknad. De underliggande resultatproblemen kvarstår dock, inom främst JC, vars resultat förklarar mer än hela förlusten för RNB.

## RATIONALISERINGSÅTGÄRDER OCH UTVECKLING AV VERKSAMHETEN

Arbetet med att stärka kunderbjudande och kommunikation inom PO.P fortsätter och har tydliggjorts genom sortimentet under våren och kommer att förtydligas ytterligare under sommaren och hösten. PO.P öppnade under tredje kvartalet den andra butiken i Holland och har därtill under kvartalet

öppnat nya butiker i Ingelsta, Nordby och Kupolen. Kontrakt är tecknat för den tredje butiken i Holland, som öppnar i höst.

Arbetet med omstruktureringen av JC går in i en mer intensiv fas. Under innevarande år kommer 23 butiker att stängas, varav 16 i Sverige och 7 i Finland. Positioneringen med fokus på jeans förtydligas ytterligare och sortimentet omorienteras så att kopplingen till jeans blir ännu mer konsekvent och tydlig. Resultatet av den pågående strategiska översynen av verksamheten inom JC kommer som tidigare har aviseras att kommuniceras senast i samband med rapporten för första kvartalet 2013/2014.

Under året har ett antal rationaliseringsåtgärder genomförts, bland annat åtgärder avseende kostnader och effektivitet på huvudkontoret för JC och Brothers, reduktion av timmar i butik samt nu senast avyttringen av Kosta till Airport Retail Group. Den påbörjade avvecklingen av Sisters kommer att vara helt genomförd per den sista februari 2014.

DSE öppnade den nyrenoverade Hermès-butiken på NK den 22 mars och försäljningen har utvecklats väl sedan invigningen.

## FINANSIELL STRUKTUR

Nyemissionen genomfördes enligt bolagsstämmbeslut den 27 mars och likviden tillfördes bolaget i början av maj. Del av nettolikviden har använts för att återbetala lån och resterande del finns nu som likviditetsbuffert för att genomföra nödvändiga åtgärder i JC samt för att realisera tillväxtpotentialen i PO.P och DSE. I och med den nya lånestrukturen reduceras de förväntade lånekostnaderna från ca 65 MSEK per år till drygt 10 MSEK.

## FRAMTIDSUTSIKTER

Vi fortsätter arbetet med att rationalisera vår verksamhet genom de åtgärder som jag beskrivit ovan. Den strategiska översynen av JC kommer att kräva tydliga vägval under hösten. Grunden läggs nu genom nedläggningsbeslut avseende förlustbutiker och arbetet med genomförande av dessa påbörjas omgående.

Bolaget håller ett högt tempo i förändringsarbetet för att vara i bättre position att realisera lönsamhetspotentialen i RNB RETAIL AND BRANDS för verksamhetsåret 2013/2014.

Magnus Håkansson  
VD och koncernchef



# DEPARTMENTS & STORES

# POLARN O. PYRET

# BROTHERS

# SISTERS

The logo for JC Jeans Company, featuring the letters 'JC' in a large, bold, stylized font, with 'Jeans Company' written in a smaller, sans-serif font below it.

RNB RETAIL AND BRANDS äger, driver och utvecklar butiker inom mode, konfektion, accessoarer, juveler och kosmetik. Fokus är att leverera en ledande service och köppplevelse. RNB har verksamhet i 11 länder. Det totala antalet butiker i RNB-koncernen uppgår till 384, varav 146 drivs av franchisetagare. RNB RETAIL AND BRANDS aktie är sedan 2001 noterad på Nasdaq OMX Stockholm under symbolen RNBS och återfinns i segmentet Small Cap, sektor retail.

Strategin för butikskoncepten är att erbjuda attraktiva och målgruppsinriktade sortiment med mode och accessoarer i såväl större städer som mindre orter och köpcentrum. Affärsområdena Brothers & Sisters och JC erbjuder en mix av

starka egna och externa varumärken med en tydlig profil i volymsegmentet. Polarn O. Pyret är det ledande varumärket och butikskonceptet för baby- och barnkläder i kvalitetssegmentet på den svenska marknaden. Polarn O. Pyret har även en internationell närvaro.

Inom affärsområdet Departments & Stores är fokus på kundmötet samt att leverera en hög kvalitet i sortiment och butiksmiljö. Butikerna erbjuder mode för dam, herr, barn, accessoarer, juveler och kosmetik till kunder med högt ställda krav på service och kvalitet. Försäljning bedrivs på varuhusen NK i Stockholm och Göteborg.

# Intäkter och resultat RNB-koncernen

## TREDJE KVARTALET, 1 MARS 2013 – 31 MAJ 2013

RNB:s nettoomsättning under kvartalet uppgick till 609 Mkr (613), vilket är en minskning med 0,7 procent.

Bruttomarginalen under kvartalet var 51,6 procent (50,4), uppvisande en fortsatt förbättring jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till -27 Mkr (-34).

Finansiella kostnader summerade till -3 Mkr (-12), minskningen förklaras av under kvartalet omlagda lån och justeringar av lånevillkor, inklusive en retroaktiv justering av tidigare gjord avsättning för räntekostnader i kvartal 2.

Resultatet före skatt uppgick till -30 Mkr (-42). Orealiserat resultat på terminskontrakt har påverkat resultatet med -1 Mkr (+5).

Resultatet efter skatt uppgick till -30 Mkr (-32).

## PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2012 – 31 MAJ 2013

RNB:s nettoomsättning under perioden uppgick till 1 978 Mkr (2 121), vilket är en minskning med 6,7 procent.

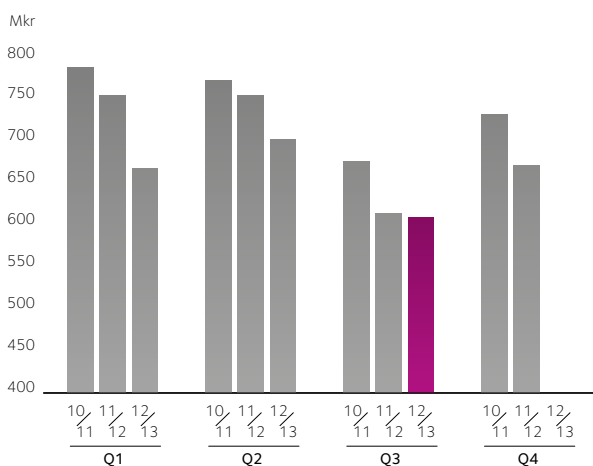
Bruttomarginalen under perioden var 50,3 procent (48,6).

Rörelseresultatet exklusive genomförd nedskrivning av varumärke om 260 Mkr, uppgick till -55 Mkr (-74).

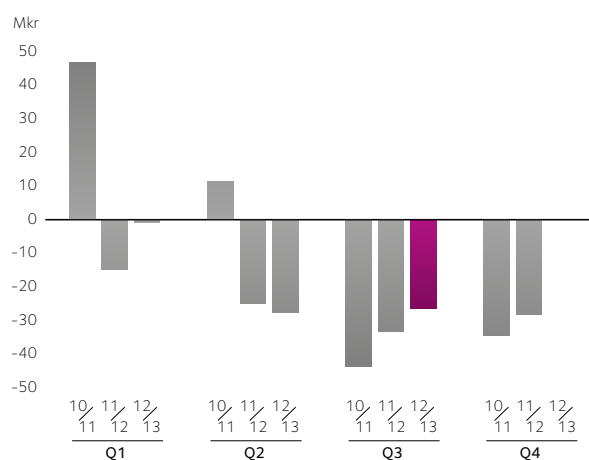
Resultatet före skatt uppgick till -81 Mkr (-101), exklusive genomförd nedskrivning av varumärke om 260 Mkr. Orealiserat resultat på terminskontrakt har påverkat resultatet med 4 Mkr (6).

Resultatet efter skatt uppgick till -341 Mkr (-79), vilket inkluderar 203 Mkr i nedskrivning av varumärke i JC.

Nettoomsättning per kvartal, Mkr



Rörelseresultat per kvartal, ex nedskrivning av goodwill och varumärke, Mkr

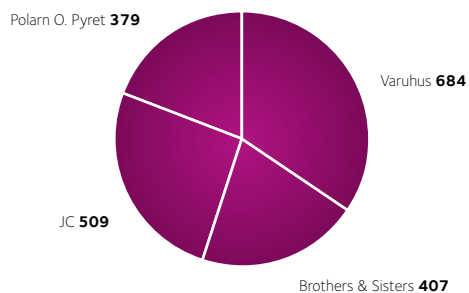


## FINANSIELL ÖVERSIKT AFFÄRSOMRÅDEN

RNB RETAIL AND BRANDS rapporterar omsättning och resultat för de fyra affärsområdena Polarn O. Pyret, Varuhus, JC och Brothers & Sisters

Q3	Polarn O. Pyret		Varuhus		JC		Brothers & Sisters	
	2012/ 2013	2011/ 2012	2012/ 2013	2011/ 2012	2012/ 2013	2011/ 2012	2012/ 2013	2011/ 2012
Nettoomsättning, Mkr	111	102	202	204	164	179	132	131
Rörelseresultat, Mkr	0	0	-1	1	-8	-13	-10	-14
Antal butiker	139	124	46	47	114	122	85	85
Varav franchise	79	72	-	-	38	47	29	36

**Nettoomsättning per affärsområde**  
september 2012 – maj 2013, Mkr



# POLARN O. PYRET

Polarn O. Pyret är ett varumärke med inriktning på baby- och barnkläder och omfattar 139 butiker, varav 79 är franchisebutiker. Idag finns Polarn O.Pyret i 11 länder.

## **TREDJE KVARTALET, 1 MARS 2013 – 31 MAJ 2013**

Nettoomsättningen i perioden uppgick till 111 Mkr (102), med en viss ökning av omsättning i såväl egna butiker som hos franchisetagare. Omsättningen i jämförbara egna butiker ökade med 1,1 procent jämfört med föregående år.

Brand sales (total varuförsäljning till konsument exklusive moms på samtliga marknader och i samtliga distributionskanaler) mätt under rullande 12 månader uppgick till 713 Mkr (702).

Bruttomarginalen i kvartalet var oförändrad jämfört med samma kvartal föregående år. Bruttovinsten totalt ökade följaktligen under kvartalet, till följd av den ökade omsättningen.

Omkostnader för egna butiker ökade jämfört med föregående års tredje kvartal som en konsekvens av nya butiker i Sverige och i Holland.

Rörelseresultatet uppgick till 0 Mkr (0), vilket motsvarar en rörelsemarginal på -0,4 procent (0,1).

Varulagerutvecklingen har under kvartalet varit fortsatt stabil, med en viss, säsongsmässigt betingad, ökning.

Antalet egna butiker vid periodens slut uppgick till 60 (52). Därutöver fanns 79 (72) franchisebutiker, varav 9 (12) i Sverige och 70 (60) i utlandet.

## **PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2012 – 31 MAJ 2013**

Nettoomsättningen i perioden uppgick till 379 Mkr (394). Minskningen är helt hänförlig till minskad omsättning till franchisetagare, medan total omsättning i egenägda butiker har ökat. Omsättningen i jämförbara egna butiker minskade med 4,6 procent jämfört med föregående år.

Bruttomarginalen har utvecklats positivt under de första nio månaderna, jämfört med motsvarande period föregående år, som en följd av lägre prisnedsättningsgrad i kombination med något sänkta varukostnader. Omkostnader för egna butiker ökade jämfört med föregående års första nio månader, som en konsekvens av nya butiker i Sverige och Holland, medan övriga omkostnader förblev stabila.

Till följd av den minskade försäljningen samt ökade omkostnader minskade rörelseresultatet jämfört med föregående år, och uppgick till 15 Mkr (33), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 4,0 procent (8,4).

Varulagerutvecklingen i perioden augusti-maj har varit fortsatt positiv, med såväl reducerade nivåer som fortsatt förbättrad kvalitet, vilket har bidragit till de förbättrade bruttomarginalerna.



# DEPARTMENTS & STORES

---

Affärsområdet omfattar verksamheter på varuhusen NK Stockholm, NK Göteborg samt Kosta Outlet. Antalet egna butiker vid periodens slut uppgick till 46 (47), med en total säljyta om 17 038 (17 038) kvadratmeter.

## **TREDJE KVARTALET, 1 MARS 2013 – 31 MAJ 2013**

Nettoomsättningen inom affärsområdet Varuhus uppgick till 202 Mkr (204), en minskning med 1,1 procent. Omsättningen i jämförbara butiker minskade med 0,5 procent. Minskningen i omsättning är hänförlig till Kosta Mode Outlet – en verksamhet som avyttras per 1 juni, 2013.

Bruttomarginalen i perioden sjönk jämfört med föregående år, till följd av särskilda försäljningsaktiviteter i Kosta Mode Outlet. Marginalen i NK-varuhusen har varit oförändrad.

Omkostnader i Sverige för butiker såväl som centrala funktioner minskade något jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till -1 Mkr (1).

Resultatförsämringen i kvartalet är i sin helhet hänförlig till Kosta Mode Outlet, vars resultat uppgick till -4 Mkr (-0), medan resultatet för NK-verksamheten uppgick till 3 Mkr (1). Det negativa resultatet för Kosta har orsakats av försäljningsaktiviteter i syfte att minska varulagret.

Affärsrådets varulager har utvecklats positivt under kvartalet, primärt till följd av reduktioner i varulager i Kosta Mode Outlet.

## **PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2012 – 31 MAJ 2013**

Nettoomsättningen inom affärsområdet Varuhus uppgick till 684 Mkr (730), en minskning med 6,3 procent. Under perioden föregående år ingick omsättning i den danska verksamheten med 22 Mkr, i tillägg har förändrade redovisningsprinciper avseende kostnader för lojalitetsprogram medfört att årets försäljning minskade med 10 Mkr jämfört med föregående år. Omsättningen i jämförbara butiker minskade med 2,1 procent.

Bruttomarginalen i perioden var densamma som föregående år.

Omkostnader i Sverige för butiker såväl som centrala funktioner var oförändrade från föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 34 Mkr (31), fördelat mellan NK-varuhusen 40 Mkr (34) och Kosta -6 Mkr (-3).

Affärsrådets varulager har utvecklats positivt under niomånadersperioden, med en lägre absolut nivå och en fortsatt förbättrad åldersfördelning.





# BROTHERS SISTERS

Brothers & Sisters är två volymorienterade helhetskoncept för män och kvinnor och har totalt 85 (85) butiker, varav 29 (36) drivs som franchise.

## TREDJE KVARTALET, 1 MARS 2013 – 31 MAJ 2013

Nettoomsättningen för Brothers & Sisters uppgick till 132 Mkr (131) en ökning med 0,5 procent. Omsättningen i jämförbara egna butiker minskade med 8,5 procent.

Nettoomsättningen för Brothers uppvisar en fortsatt ökning, och uppgick till 112 Mkr (107), en ökning med 4,2 procent. Omsättningen ökar i egna butiker, medan försäljningen i grossistledet varit oförändrad.

Nettoomsättningen för Sisters minskade, i linje med bolagets plan för avveckling av internt sortiment samt neddragning av försäljningsytor, till 20 Mkr (24), en minskning med 16,3 procent.

Total brand sales, dvs. total varuförsäljning till konsument exklusive moms på samtliga marknader och i samtliga distributionskanaler, mätt under rullande 12 månader, uppgick till 634 Mkr (680).

Bruttomarginalen för affärsområdet har totalt sett ökat, som en följd av en positiv utveckling för Brothers i såväl egna butiker som i grossistledet. Sisters marginal har sjunkit, bl a till följd av utfasning av internt sortiment.

De ökade omkostnaderna för nya butiker har täckts av bruttovinster från den tillkommande egna försäljningen. Omkostnader för jämförbara och stängda butiker samt centrala funktioner har minskat jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet för Brothers & Sisters uppgår till -10 Mkr (-14).

Kvalitet och nivåer på varulager har fortsatt utvecklas väl, med oförändrade nivåer under kvartalet, men en betydande ökning jämfört med föregående år, primärt genom ökade inköp för utvalda delar av sortimentet (icke säsongsvoror).

## PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2012 – 31 MAJ 2013

Nettoomsättningen för Brothers & Sisters uppgick till 407 Mkr (413) en minskning med 1,5 procent. Omsättningen i jämförbara egna butiker minskade med 3,0 procent.

Nettoomsättningen för Brothers uppvisar en fortsatt ökning, och uppgick till 347 Mkr (320), en ökning med 8,4 procent. Omsättningen ökar i egna butiker, och i betydligt större utsträckning än minskningar i grossistledet.

Nettoomsättningen för Sisters minskade, i linje med bolagets plan för avveckling av internt sortiment samt neddragning av försäljningsytor, till 60 Mkr (93), en minskning med 35,3 procent.

Bruttomarginalen för affärsområdet har totalt sett ökat jämfört med föregående år, genererandes en ökad bruttovinst för de första nio månaderna, jämfört med föregående år.

De ökade omkostnaderna för nya butiker har täckts av bruttovinster från den tillkommande egna försäljningen. Omkostnader för jämförbara butiker och grossistdelen har ökat något, medan kostnader för centrala funktioner har sjunkit, och därutöver har betydande kostnadsbesparingar kommit från stängda butiker jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet för Brothers & Sisters uppgår till -25 Mkr (-23).

Varulager har ökat under niomånaders-perioden, huvudsakligen för icke säsongsvoror, vilket innebär fortsatt god mix och kvalitet.

Det sedan tidigare aviserade arbetet med att lägga ned Sisters fortlöper enligt plan, och beräknas vara slutfört vid det andra kvartalets utgång 2013/14.



JC är ett koncept som baseras på jeans och kläder som passar till jeans och har totalt 114 (122) butiker, varav 38 (47) drivs som franchise.

### **TREDJE KVARTALET, 1 MARS 2013 – 31 MAJ 2013**

Nettoomsättningen inom JC uppgick till 164 Mkr (179) en minskning med 8,2 procent.

Omsättningen i jämförbara egna butiker minskade med 12,3 procent.

Total brand sales (total varuförsäljning till konsument exklusive moms på samtliga marknader och i samtliga distributionskanaler) mätt under rullande 12 månader på JC uppgick till 805 Mkr (1 004).

Bruttomarginalen i perioden utvecklades positivt jämfört med tredje kvartalet föregående räkenskapsår, primärt för egna butiker. Den minskade omsättningen medförde att bruttovinsten sjönk jämfört med föregående år.

Omkostnaderna för affärsområdet sjönk jämfört med föregående års tredje kvartal, med en viss kvardröjande effekt i föregående års kvartal från den norska verksamheten. Omkostnader för jämförbara butiker minskade något, medan omkostnader för centrala funktioner var oförändrade jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till -8 Mkr (-13).

Affärsområdets varulager har varit oförändrat under det tredje kvartalet, med en fortsatt förbättrad åldersfördelning. Jämfört med föregående års tredje kvartal har lagret ökat något.

Som en del av det pågående omstruktureringsarbetet med JC har koncernen aviserat att 23 stycken butiker, 16 i Sverige och 7 i Finland, kommer att läggas ned under innevarande år.

### **PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2012 – 31 MAJ 2013**

Nettoomsättningen inom JC uppgick till 509 Mkr (592) en minskning med 14,1 procent. Av minskningen utgjordes 61 Mkr av omsättning i den nu nedlagda verksamheten i Norge.

Omsättningen i jämförbara egna butiker minskade med 9,8 procent.

Bruttomarginalen i perioden utvecklades fortsatt positivt jämfört med de första nio månaderna föregående räkenskapsår för samtliga delar av verksamheten. Den minskade omsättningen medförde att den totala bruttovinsten sjönk jämfört med föregående år.

Omkostnaderna för affärsområdet ökade jämfört med samma period föregående år (exklusive Norge), till

överväldigande del för nya butiker (nyöppnade samt övertagna). Omkostnader för jämförbara butiker har minskat marginellt, medan kostnader för centrala funktioner i huvudsak varit stabila jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet exklusive genomförd nedskrivning av varumärke om 260 Mkr, uppgick till -58 Mkr (-88).

Affärsområdets varulager har ökat något under perioden, med en fortsatt förbättrad åldersfördelning.

Som en del av det pågående omstruktureringsarbetet med JC har koncernen aviserat att 23 stycken butiker, 16 i Sverige och 7 i Finland, kommer att läggas ned under innevarande år.



# Finansiell ställning och likviditet

RNB har under kvartalet genomfört en nyemission om totalt 463 Mkr, och i anslutning till denna strukturerat om sina lån från huvudägaren Konsumentföreningen Stockholm.

Koncernens balansomslutning uppgick till 1 546 Mkr jämfört med 1 802 Mkr vid utgången av föregående års räkenskaper. Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 717 Mkr (880), vilket ger en soliditet om 46,4 procent (46,2).

Varulagret uppgick den 31 maj 2013 till 466 Mkr (432). Detta inkluderar under året absorberat varulager från övertagna franchisebutiker om ca 30 Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -85 Mkr (8). Rörelsekapitalet har påverkats positivt av en viss lagerminskning (18 Mkr) samt en minskning av kortfristiga fordringar, där dock minskade leverantörsskulder lett till en ökning av rörelsekapitalet. Förändringen i varulager för motsvarande period föregående år (141 Mkr) påverkades i betydande utsträckning av utförsäljningar och nedskrivningar och effekten av denna förklarar mer än hela skillnaden i kassaflöde under niomånadersperioden. Efter investeringar uppgick kassaflödet till -144 Mkr (-56).

Nettolåneskulden uppgick till 304 Mkr jämfört med 550 Mkr vid motsvarande tidpunkt föregående år.

Koncernens likvida medel inklusive outnyttjade checkkrediter uppgick vid periodens slut till 177 Mkr jämfört med 146 Mkr vid föregående räkenskapsårs utgång.

## INVESTERINGAR SAMT AV- OCH NEDSKRIVNINGAR

Periodens investeringar uppgick till 66 Mkr (84). Av- och nedskrivningarna uppgick till 318 Mkr (70), varav nedskrivning av varumärke med 260 Mkr.

## PERSONAL

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 1 350 (1 340) personer.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner har ägt rum mellan RNB koncernen och närstående som väsentligen påverkat koncernens ställning och resultat.

Bolaget har två lån från huvudägaren Konsumentföreningen Stockholm på sammanlagt 349 Mkr till marknadsmässiga ränte- och covenantvillkor.

I övrigt gällande transaktioner med närstående hänvisas till årsredovisningen 2011/2012 Not 4, sidan 70.

## SAMMANLÄGGNING AV AKTIER

I enlighet med beslut fattat av bolagsstämman den 27 mars 2013 genomfördes en sammanläggning av bolagets aktier (s.k. omvänd split) innebärande att 200 befintliga aktier läggs samman till en ny aktie. Avstämningsdagen var den 10 juni 2013.

## BETALD SKATT

Koncernen har under perioden betalat skatt om 7 Mkr (6).

## MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 110 Mkr (108). Resultatet efter finansnetto uppgick till -353 Mkr (-58). Investeringar uppgick till 11 Mkr (27).

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget är utformad i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 - Redovisning för juridisk person. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av Årsredovisningen för 2011/2012.

## RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

### Finansiella risker

- Valutaexponering omfattar såväl varuinköp som försäljning på internationella marknader.
- Räntexponering för koncernens nettolåneskuld.
- Finansiella avtalsvillkor mot långivare.

### Strategiska och operativa risker

- Efterfrågan på RNB:s produkter påverkas, liksom för all detaljhandel, av förändringar i det allmänna konjunkturläget.
- Konkurrens från andra aktörer inom segment i marknaden som RNB verkar inom.
- Identifiering av de ständigt skiftande modetrenderna och kundernas önskemål.

I övrigt hänvisas till utförlig beskrivning av koncernens hantering av de finansiella riskerna i årsredovisningen för 2011/2012.

## GRANSKNING

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

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutsrapporten 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 27 juni 2013  
RNB RETAIL AND BRANDS AB (publ)

Styrelsen och Verkställande Direktören för  
RNB RETAIL AND BRANDS (publ)

Laszlo Kriss  
*Styrelsens ordförande*

Jan Carlzon  
*Styrelseledamot*

Ann-Sofie Danielsson  
*Styrelseledamot*

Michael Lemner  
*Styrelseledamot*

Mikael Solberg  
*Styrelseledamot*

Per Thunell  
*Styrelseledamot*

Ivar Fransson  
*Styrelseledamot*

Magnus Håkansson  
*Verkställande Direktör*

#### Största aktieägare per 2013-05-31

	Antal aktier	Aktiekapital/ Röster, %
Konsumentföreningen Stockholm	2 249 319 735	33,16
Catella Fondförvaltning	399 140 057	5,88
Avanza Pension	348 374 590	5,14
Client Long	190 815 082	2,81
MSIL IPB Client Account	140 000 000	2,06
Vätterleden AB	138 121 016	2,04
Löfman Michael	115 000 000	1,70
NordnetPensionsförsäkring	111 348 578	1,64
Handelsbanken Fonder AB RE JPMEL	103 948 079	1,53
Goldman Sachs International LTD, W8IMY	97 302 541	1,43
<b>Summa 10 största aktieägarna</b>	<b>3 893 369 678</b>	<b>57,40</b>
Övriga	2 889 065 522	42,60
<b>Total</b>	<b>6 782 435 200</b>	<b>100,00</b>

Källa: Euroclear Sweden AB

Sammanläggning med förhållandet 200:1 genomfördes den 5 juni, 2013.

# Totalresultaträkning koncernen

Mkr	3 månader		9 månader		Senaste	12 månader
	Mar 2013 –maj 2013	Mar 2012 –maj 2012	Sep 2012 –maj 2013	Sep 2011 –maj 2012	12 mån	Sep 2011 –aug 2012
Nettoomsättning	608,7	612,9	1 978,2	2 120,5	2 648,7	2 791,0
Handelsvaror	-294,9	-303,9	-984,0	-1 089,7	-1 353,5	-1 459,2
<b>Bruttoresultat</b>	<b>313,8</b>	<b>309,0</b>	<b>994,2</b>	<b>1 030,8</b>	<b>1 295,2</b>	<b>1 331,8</b>
Övriga rörelseintäkter	2,5	5,2	8,2	12,6	5,7	10,1
Övriga externa kostnader	-163,4	-168,7	-516,6	-568,6	-679,5	-731,5
Personalkostnader	-158,8	-156,0	-482,3	-478,9	-628,6	-625,2
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-20,6	-23,2	-58,6	-69,6	-76,1	-87,1
Nedskrivning av goodwill och varumärke	0,0	0,0	-259,7	0,0	-461,1	-201,4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-26,5</b>	<b>-33,7</b>	<b>-314,8</b>	<b>-73,7</b>	<b>-544,4</b>	<b>-303,3</b>
Finansiella intäkter	1,7	-1,0	3,8	4,6	4,0	4,8
Finansiella kostnader	-4,7	-11,4	-34,1	-38,3	-54,7	-58,9
Orealiserat resultat på terminskontrakt	-0,8	4,6	3,7	6,0	-4,4	-2,1
<b>Finansnetto</b>	<b>-3,8</b>	<b>-7,8</b>	<b>-26,6</b>	<b>-27,7</b>	<b>-55,1</b>	<b>-56,2</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-30,3</b>	<b>-41,5</b>	<b>-341,4</b>	<b>-101,4</b>	<b>-599,5</b>	<b>-359,5</b>
Skatt på periodens resultat	-0,1	9,9	0,2	22,7	8,1	30,6
<b>Periodens resultat</b>	<b>-30,4</b>	<b>-31,6</b>	<b>-341,2</b>	<b>-78,7</b>	<b>-591,4</b>	<b>-328,9</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Omräkningsdifferenser	0,2	0,6	0,1	-0,3	-2,2	-2,6
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-30,2</b>	<b>-31,0</b>	<b>-341,1</b>	<b>-79,0</b>	<b>-593,6</b>	<b>-331,5</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	-30,4	-31,6	-341,2	-78,7	-591,4	-328,9
Icke bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-
<b>Totalt resultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	-30,2	-31,0	-341,1	-79,0	-593,6	-331,5
Icke bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-
<b>Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)</b>	<b>-0,01</b>	<b>-0,19</b>	<b>-0,43</b>	<b>-0,48</b>	<b>-0,74</b>	<b>-1,99</b>
<b>Genomsnittligt antal aktier (tusental)*</b>	<b>2 035 450</b>	<b>165 425</b>	<b>795 617</b>	<b>165 425</b>	<b>795 617</b>	<b>165 425</b>

\*Sammanläggning med förhållandet 200:1 genomfördes den 5 juni, 2013.

# Balansräkning koncernen

Mkr	2013-05-31	2012-05-31	2012-08-31
<b>Tillgångar</b>			
Goodwill	483,7	685,1	483,7
Varumärke	0,0	259,7	259,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	110,3	117,2	121,5
Materiella anläggningstillgångar	162,0	126,7	144,6
Långfristiga fordringar	9,4	0,0	16,4
Varulager	466,1	432,1	483,8
Övriga omsättningstillgångar	314,0	285,5	291,9
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 545,5</b>	<b>1 906,3</b>	<b>1 801,6</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	716,7	880,4	627,9
Långfristiga skulder	362,3	440,2	534,4
Kortfristiga skulder	466,5	585,7	639,3
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 545,5</b>	<b>1 906,3</b>	<b>1 801,6</b>

# Kassaflödesanalys koncernen

Mkr	Sep 2012 -maj 2013	Sep 2011 -maj 2012	Sep 2011 -aug 2012
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	-314,8	-73,7	-303,3
Justering för poster som ej ingår i kassalödet	304,8	51,6	264,9
Erhållen ränta och andra finansiella intäkter	3,8	4,6	4,8
Erlagd ränta	-41,6	-37,0	-54,3
Övrigt	-6,7	-5,7	-6,6
<b>Kassaflöde före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-54,5</b>	<b>-60,2</b>	<b>-94,5</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</b>			
Förändring av varulager	17,7	141,0	88,7
Förändring av rörelsefordringar och skulder	-48,1	-72,9	1,5
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-30,4</b>	<b>68,1</b>	<b>90,2</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-84,9</b>	<b>7,9</b>	<b>-4,3</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamhet</b>	<b>-59,0</b>	<b>-63,4</b>	<b>-108,9</b>
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>-143,9</b>	<b>-55,5</b>	<b>-113,2</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Förändring av skulder till kreditinstitut	0,0	21,6	23,9
Amortering av lån	-236,0	-	-
Upptagna lån	85,0	0,0	100,0
Nyemission	429,9	-	-
Förändring av checkkredit	-83,7	4,2	-31,2
Övrigt	-3,7	-3,6	-3,3
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>191,5</b>	<b>22,2</b>	<b>89,4</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>47,6</b>	<b>-33,3</b>	<b>-23,8</b>

# Förändring av eget kapital

Mkr	Sep 2012 –maj 2013	Sep 2011 –maj 2012	Sep 2011 –aug 2012
Ingående balans	627,9	959,4	959,4
Periodens resultat	-341,2	-78,7	-328,9
Övrigt totalresultat	0,1	-0,3	-2,6
Nyemission	429,9	-	-
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>716,7</b>	<b>880,4</b>	<b>627,9</b>

# Nyckeltal

		9 månader Sep 2012 –maj 2013	9 månader Sep 2011 –maj 2012	12 månader Sep 2011 –aug 2012
Bruttomarginal	%	50,3	48,6	47,7
Rörelsemarginal	%	-15,9	-3,5	-10,9
Vinstmarginal	%	-17,2	-3,7	-11,8
Soliditet	%	46,4	46,2	34,9
Räntetäckningsgrad	ggr	-9,0	-1,6	-4,9
Nettoskuld	Mkr	303,9	549,9	603,6
Nettoskulsättningsgrad	%	42,4	62,5	96,1
Medelantal årsanställda, heltid		1 350	1 340	1 404
Genomsnittligt antal aktier (tusental)		795 617	165 425	165 425
Antal aktier vid periodens slut (tusental) *		6 782 435	165 425	165 425
Resultat efter skatt per aktie	Kr	-0,43	-0,48	-1,99
Eget kapital per aktie vid periodens slut	Kr	0,11	5,32	3,80

\*Sammanläggning med förhållandet 200:1 genomfördes den 5 juni, 2013.

# Nettoomsättning och rörelseresultat per affärsområde

	3 månader		9 månader		Senaste 12 mån 12 mån	12 månader Sep 2011 –aug 2012
	Mar 2013 –maj 2013	Mar 2012 –maj 2012	Sep 2012 –maj 2013	Sep 2011 –maj 2012		
Nettoomsättning, Mkr						
Polarn O. Pyret	111,2	101,5	379,4	394,4	500,0	515,0
Varuhus	201,6	203,8	684,0	729,7	911,6	957,3
Brothers & Sisters	131,6	131,0	407,1	413,2	543,3	549,4
JC	164,1	178,7	509,1	592,4	695,6	778,9
Övrigt	0,2	-2,2	-1,4	-9,3	-1,7	-9,6
<b>Summa</b>	<b>608,7</b>	<b>612,8</b>	<b>1 978,2</b>	<b>2 120,4</b>	<b>2 648,8</b>	<b>2 791,0</b>
<b>Rörelseresultat, Mkr</b>						
Polarn O. Pyret	-0,4	0,1	15,1	33,3	14,6	32,8
Varuhus	-1,1	1,2	34,4	31,1	61,7	58,4
Brothers & Sisters	-9,9	-13,5	-24,7	-22,8	-246,0	-244,1
JC	-7,8	-13,2	-318,1	-88,1	-340,6	-110,6
Övrigt	-7,3	-8,3	-21,5	-27,2	-34,1	-39,8
<b>Summa</b>	<b>-26,5</b>	<b>-33,7</b>	<b>-314,8</b>	<b>-73,7</b>	<b>-544,4</b>	<b>-303,3</b>

# Resultaträkning per kvartal koncernen

Mkr	2013	2012/2013	2012	2012	2012	2011/2012
	Mar-maj	Dec-feb	Sep-nov	Jun-aug	Mar-maj	Dec-feb
Nettoomsättning	608,7	701,9	667,6	670,5	612,9	754,0
Handelsvaror	-294,9	-375,3	-313,8	-369,5	-303,9	-420,6
<b>Bruttovinst</b>	<b>313,8</b>	<b>326,6</b>	<b>353,8</b>	<b>301,0</b>	<b>309,0</b>	<b>333,4</b>
<b>Bruttovinstmarginal</b>	<b>51,6%</b>	<b>46,5%</b>	<b>53,0%</b>	<b>44,9%</b>	<b>50,4%</b>	<b>44,2%</b>
Övriga rörelseintäkter	2,5	2,5	3,2	-2,5	5,2	4,8
Övriga externa kostnader	-163,4	-175,1	-178,1	-162,9	-168,7	-185,4
Personalkostnader	-158,8	-164,4	-159,1	-146,3	-156,0	-160,2
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-20,6	-17,3	-20,7	-17,5	-23,2	-17,7
Nedskrivning av goodwill och varumärke	0,0	-259,7	0,0	-201,4	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-26,5</b>	<b>-287,4</b>	<b>-0,9</b>	<b>-229,6</b>	<b>-33,7</b>	<b>-25,1</b>
Finansiella intäkter	1,7	0,9	1,2	0,2	-1,0	3,6
Finansiella kostnader	-4,7	-15,3	-14,1	-20,6	-11,4	-15,4
Orealiserat resultat på terminskontrakt	-0,8	1,5	3,0	-8,1	4,6	-4,7
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>-30,3</b>	<b>-300,3</b>	<b>-10,8</b>	<b>-258,1</b>	<b>-41,5</b>	<b>-41,6</b>
Skatt	-0,1	0,2	0,1	7,9	9,9	22,1
<b>Periodens resultat</b>	<b>-30,4</b>	<b>-300,1</b>	<b>-10,7</b>	<b>-250,2</b>	<b>-31,6</b>	<b>-19,5</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Omräkningsdifferenser	0,2	-1,2	1,1	-2,3	0,6	-0,5
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-30,2</b>	<b>-301,3</b>	<b>-9,6</b>	<b>-252,5</b>	<b>-31,0</b>	<b>-20,0</b>



# Antal butiker vid periodens slut

	13-05-31	13-02-28	12-11-30	12-08-31	12-05-31	12-02-28
Egna butiker Sverige	207	204	205	201	196	181
Egna butiker Norge	0	0	0	0	0	13
Egna butiker Finland	29	29	29	27	27	27
Egna butiker Nederländerna	2	1	0	0	0	0
Franchisebutiker Sverige	76	77	82	83	95	110
Franchisebutiker utomlands	70	69	69	65	60	59
<b>Totalt</b>	<b>384</b>	<b>380</b>	<b>385</b>	<b>376</b>	<b>378</b>	<b>390</b>

Polarn O. Pyret	2013-05-31			2012-05-31		
	Egna	Franchise	Totalt	Egna	Franchise	Totalt
Sverige	58	9	67	52	12	64
Norge	0	26	26	0	22	22
Finland	0	16	16	0	12	12
England	0	12	12	0	13	13
Skottland	0	2	2	0	2	2
Irland	0	4	4	0	2	2
Island	0	2	2	0	2	2
Estland	0	2	2	0	2	2
Lettland	0	1	1	0	1	1
Nederländerna	2	0	2	0	0	0
USA	0	5	5	0	4	4
<b>Totalt</b>	<b>60</b>	<b>79</b>	<b>139</b>	<b>52</b>	<b>72</b>	<b>124</b>

Varuhus	Egna	Egna
<b>Antal butiker</b>	<b>46</b>	<b>47</b>
Total kvadratmeter yta, m <sup>2</sup>	17 038	17 038

JC	Egna	Franchise	Totalt	Egna	Franchise	Totalt
JC, Sverige	59	38	97	57	47	104
JC, Finland	17	0	17	18	0	18
<b>Totalt</b>	<b>76</b>	<b>38</b>	<b>114</b>	<b>75</b>	<b>47</b>	<b>122</b>

Brothers & Sisters	Egna	Franchise	Totalt	Egna	Franchise	Totalt
Brothers, Sverige (singel)	22	16	38	10	17	27
Brothers, Finland (singel)	12	0	12	9	0	9
Sisters, Sverige (singel)	0	0	0	1	0	1
Bro&Sis, Sverige (duo)	21	13	34	29	19	48
Outlet (duo)	1	0	1	0	0	0
<b>Totalt</b>	<b>56</b>	<b>29</b>	<b>85</b>	<b>49</b>	<b>36</b>	<b>85</b>

## **NOT 1 FÖRVÄRV**

Under 2011/2012 har RNB koncernen förvärvat inkråmet i 27 butiker vars verksamhet tidigare bedrivits av franchisetagare inom JC och Brothers & Sisters. Förvärvsköpeskilling uppgår totalt till 29,6 Mkr och har huvudsakligen erlagts genom kvittning mot utestående fordringar. Verkligt värde på förvävade tillgångar utgörs primärt av hyresrätter och butiksinterior.

# Resultaträkning moderbolaget

Mkr	3 månader		9 månader		Senaste	12 månader
	Mar 2013 -maj 2013	Mar 2012 -maj 2012	Sep 2012 -maj 2013	Sep 2011 -maj 2012	12 mån	Sep 2011 -aug 2012
Nettoomsättning	36,3	35,9	109,6	107,7	147,4	145,5
Övriga rörelseintäkter	2,8	0,2	8,8	0,6	14,0	5,8
	39,1	36,1	118,4	108,3	161,4	151,3
Övriga externa kostnader	-19,5	-24,5	-72,0	-80,3	-107,2	-115,5
Personalkostnader	-22,5	-15,4	-56,2	-46,9	-73,4	-64,1
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-4,8	-5,4	-14,2	-9,9	-19,0	-14,7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-7,7</b>	<b>-9,2</b>	<b>-24,0</b>	<b>-28,8</b>	<b>-38,2</b>	<b>-43,0</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	-298,0	0,0	-522,2	-224,2
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansiella kostnader	-3,8	-10,5	-30,8	-29,5	-42,9	-41,6
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-11,5</b>	<b>-19,7</b>	<b>-352,8</b>	<b>-58,3</b>	<b>-603,3</b>	<b>-308,8</b>
Skatter	0,0	5,7	-63,9	15,7	-57,1	22,5
<b>Periodens resultat</b>	<b>-11,5</b>	<b>-14,0</b>	<b>-416,7</b>	<b>-42,6</b>	<b>-660,4</b>	<b>-286,3</b>

Periodens totalresultat överensstämmer med periodens resultat

# Balansräkning moderbolaget

Mkr	2013-05-31	2012-05-31	2012-08-31
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	83,4	86,0	86,4
Materiella anläggningstillgångar	1,4	2,8	1,9
Finansiella anläggningstillgångar	795,2	1 146,9	945,2
Uppskjutna skattefordringar	0,0	57,2	63,9
Övriga omsättningstillgångar	255,8	220,7	199,4
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 135,8</b>	<b>1 513,6</b>	<b>1 296,8</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	646,5	877,0	633,2
Obeskattade reserver	0,0	12,5	0,0
Långfristiga skulder	349,0	400,0	500,0
Kortfristiga skulder	140,3	224,1	163,6
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 135,8</b>	<b>1 513,6</b>	<b>1 296,8</b>

# RNB RETAIL AND BRANDS

---

**Postadress:**

Box 161 42  
103 23 Stockholm

**Besöksadress:**

Regeringsgatan 29, 9 tr  
Stockholm

**[www.rnb.se](http://www.rnb.se)**

**Frågor om rapporten**

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