

# RNB

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN  
1 SEPTEMBER 2017 – 28 FEBRUARI 2018

# 2



RNB RETAIL AND BRANDS

POLARN O. PYRET  
DEPARTMENTS & STORES

Man of a kind  
**BROTHERS**

# RNB tar marknadsandelar

Förändringen från fysisk butik till e-handel sker snabbt. Polarn O. Pyret, som är längst fram i omställningsarbetet, ökar såväl omsättning som resultat. Brothers, med ökad jämförbar försäljning i kvartalet, tar rygg på P.O.P. Omställningen i Departments & Stores går trögt, men med Man of a kind och snart motsvarande för damsortiment, tas DSEs unika varumärkesrelationer tillvara inom e-handel. Koncernens totala e-handel ökade med 50% jämfört med föregående år och uppgår nu till 128 Mkr på årsbasis. Koncernens koncept och varor visar styrka relativt marknaden i kvartalet. Rörelseresultatet för det andra kvartalet uppgick till 4 Mkr (11).

## ANDRA KVARTALET, 1 DECEMBER 2017 – 28 FEBRUARI 2018 I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen uppgick till 589 Mkr (590).
- Försäljningen i jämförbara enheter i Sverige minskade med -1,5 procent, vilket var bättre än marknadens nedgång om -6,4 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 4 Mkr (11).
- Resultat efter skatt ökade till 1 Mkr (-3).
- Resultat per aktie ökade till 0,02 kronor (-0,08).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var -16 Mkr (26).

## PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2017 – 28 FEBRUARI 2018 I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen uppgick till 1 171 Mkr (1 175).
- Försäljningen i jämförbara enheter i Sverige minskade med -0,5 procent, vilket var bättre än marknadens nedgång om -4,3 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 44 Mkr (57).

- Resultat efter skatt uppgick till 46 Mkr (55).
- Vinst per aktie uppgick till 1,36 kronor (1,63).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 47 Mkr (63).

## HÄNDELSER UNDER OCH EFTER KVARTALET

- Polarn O. Pyret är finalist i kategorierna Årets butikskedja och Årets lojalitetsprogram i Retail Awards 2018.
- Brothers öppnade butiker i Mall of Scandinavia i Stockholm och i Karlstad-baserade köpcentrumet Bergvik.
- Departments & Stores presenterade ett omfattande förnyelsearbete som Nordiska Kompaniet avser att göra på varuhuset i Stockholm.
- Polarn O. Pyret invigde sin flaggskeppsbutik med ett helt nytt butikskoncept i PK-huset i centrala Stockholm.
- RNB emitterade en senior säkerställd obligation om 400 miljoner kronor med en löptid om tre år, som ersatte tidigare finansiering.
- RNB och Wellstreet startade ett samägt företag för att skapa utveckling och tillväxt primärt inom digitala tjänster med potential att förändra framtidens retail.

## 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 27 mars klockan 10.00 (notera ändrad tid) och går att följa via telefonkonferens eller audiosändning.

För att delta vid presentationstillfället vänligen ring telefonnummer:  
+46 8 566 426 96 (Sverige)  
+44 20 300 898 10 (Storbritannien)

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

## FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport tredje kvartalet 2017/2018	27 juni 2018
Delårsrapport fjärde kvartalet 2017/2018	11 oktober 2018
Årsstämma 2017/2018	20 december 2018
Delårsrapport första kvartalet 2018/2019	20 december 2018

Informationen i denna rapport är sådan som RNB RETAIL AND BRANDS AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom kontaktpersonernas försorg, för offentliggörande den 27 mars 2018, kl. 07:00.

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

# Kommentar från VD

## TRANSFORMATION I HÖG HASTIGHET

Transformationen från fysisk handel till e-handel har gått in i ett exponentiellt förlopp. Vår organisation går för högtryck i omställningsprojekt inom teknik (IT), arbetsprocesser och kompetensväxling. Därtill fortsätter vi att utveckla våra servicekoncept genom butikerna.

Orienteringen 2016–2018 av Polarn O. Pyret med väl fungerande e-handel och ”best-in-class” digital marknadsföring är på god väg att bli en fullständig framgång. Att bli nominerad i kategorierna Årets butikskedja och Årets lojalitetsprogram i Retail Awards 2018 är ett starkt kvitto på detta.

Brothers med ett starkt värdeerbjudande till kunderna har alla förutsättningar att gå samma väg i den digitala omställningen, men gör det just nu två steg bakom Polarn O. Pyret.

I Departments & Stores har vi inte förutsättningar att vara lika snabbfotade i utveckling av e-handel och digital marknadsföring genom den affärsmodell som vi samopererar med andra aktörer (Nordiska Kompaniet och 95 handlare). Vi investerar i e-handelskoncept såsom Man of a kind och vi har fattat beslut om att på motsvarande modell utveckla e-handel för kvinna baserat på den unika position vi har genom kontakter och relationer med starka varumärken. Dessa e-handelskoncept är fortsatt i uppstartsfas med rörelseresultat som tynger koncernen, men vi bygger för framtiden. Försäljningen i Man of a kind ökar fint med stora procenttal i kvartalet men från låga nivåer.

Sammanfattningsvis så växer vår e-handel i högt tempo. Försäljningen ökade med +50 procent i kvartalet och R-12 är nu 128 Mkr.

Vi har också etablerat ett samarbete med inkubatorn Wellstreet, Retailers Lab. Detta syftar till att skapa förutsättningar för utveckling av retailrelaterade startups med stöd av Wellstreet och med RNB som testplattform, där vi genom samarbetet får möjlighet att bli delägare. Retailers Lab bidrar också till arbetet med förnyelse av koncernens verksamheter.

Butiksförsäljningen är en integrerad del i förnyelsearbetet och vi tar ett antal initiativ för att öka butikattraktiviteten såväl i nya lägen som i nya butikskoncept. Nedläggningar av butiker i mindre attraktiva lägen genomförs också.

Vi är inte nöjda med att rapportera en försäljningsminskning med -0,6 procent i kvartalet och -1,5 procent i Sverige för jämförbara enheter. Men jämfört med Stilindex som i kvartalet var ned -6,4 procent ser vi ett fint kvitto på att konsumenten attraheras av våra varumärkeskoncept och kollektioner.

Rörelseresultatet på 4 Mkr är knappt 7 Mkr lägre än föregående år där försämringen inom Departments & Stores står för mer än hela resultatnedgången. I de delar av koncernen där vi har gjort tydliga framsteg med omställningsarbetet har vi en betydligt bättre utveckling och speciellt inom Polarn O. Pyret. Rörelseresultatet rullande tolv månader är nu 50 Mkr.

## POLARN O. PYRET I STARK UTVECKLING

Försäljningen under kvartalet i jämförbara enheter var +5,3 procent (i Sverige +6,1 procent). Framför allt går e-handeln starkt med +42 procent under kvartalet och utgjorde 17



procent av kvartalets försäljning. Finland utvecklas väl och bidrar positivt medan Norge är stabilt men på en otillfredsställande nivå. Handlingsplanen för verksamheten i Norge är heltäckande, bl.a. stängs ett antal olönsamma butiker och i några väl valda lägen öppnas nya butiker.

Sortimentsatsningarna som materialiserades fr.o.m. augusti fortsätter i och med vår- och sommarsäsongen.

Kvartalets rörelseresultat uppgick till 12 Mkr, knappt 5 Mkr bättre än föregående år. Med ett rörelseresultat R-12 på 45 Mkr uppgår rörelsemarginalen nu till drygt 6 procent med fortsatt tydlig potential. Fr.o.m. nästa kvartal får vi positiva resultat-effekter av vårt avtal om distribution via Boozt.

I inledningen av mars invigdes framgångsrikt Polarn O. Pyrets nya flaggskeppsbutik i PK-huset i Stockholm. Ett antal existerande butiker kommer att uppgraderas under 2018.

## BROTHERS STABIL - MED FINT VÅRSORTIMENT

Försäljningen var åter tydligt bättre än marknaderna med +1,2 procent för jämförbara enheter (i Sverige -0,9 procent). E-handeln utvecklas väl men från en låg bas. Bruttomarginalerna i kvartalet är något bättre än föregående år.

Det säsongsmässigt svaga rörelseresultatet på -3 Mkr är dock bättre än motsvarande kvartal föregående år. Rörelseresultatet R-12 är 17 Mkr, vilket innebär en rörelsemarginal på drygt 3 procent.

Vi är nöjda med vårsortimentet och det bekräftades väl av kunderna under inledningsveckorna av vårsäsongen.

Den 1 mars öppnades två nya Brothersbutiker, en i Mall of Scandinavia och en i Bergvik (Karlstad). Öppningarna var viktiga och lyckade och det är redan tydligt att Mall of Scandinavia-butiken kommer att bli en av de största Brothersbutikerna försäljningsmässigt.

## **DEPARTMENTS & STORES – SYNNERLIGEN UTMANANDE**

Besökstalen är ner avsevärt i NK-varuhusen i Stockholm och Göteborg och vår försäljning minskade med -5,6 procent (i Stockholm -8,1 procent). Till skillnad från Polarn O. Pyret och Brothers saknas en e-handel för att kompensera för den generellt svaga utvecklingen för fysiska butiker.

Till det aviserade arbetet med omställning av NK i Stockholm, som tydliggjordes genom pressmeddelande i februari, krävs motsvarande radikal utveckling av e-handel och digital kommunikation för att återfå full konkurrenskraft i verksamheten. Den sistnämnda delen av arbetet är endast i projekteringsfas.

Rörelseresultatet på 9 Mkr är nästan 9 Mkr sämre än föregående år och R-12 är nu rörelseresultatet på 35 Mkr vilket innebär strax under 4 procent i rörelsemarginal.

## **MAN OF A KIND FORTSÄTTER ATT VÄXA**

Kvartalets försäljning uppgick till 3 Mkr. Kunderna gillar konceptet och kundtillströmningen följer nu plan. Vi har haft en del logistikutmaningar i kvartalet som påverkat effektiviteten. Rörelseresultatet är -3 Mkr vilket är något bättre än motsvarande kvartal föregående år.

Beslut har fattats om utveckling av motsvarande koncept för kvinna baserat på Departments & Stores varumärkesportfölj.

## **RNB-PORTFÖLJEN MED BLANDADE FÖRUTSÄTTNINGAR**

Med Polarn O. Pyret är vi så väl positionerade man kan vara för att kunna kapitalisera på marknadstransformationen; en digital kund, ett tydligt varumärke och en stark e-handel. Vår tillväxt- och lönsamhetspotential i Polarn O. Pyret är fortsatt betydande. I Brothers finns i grunden nästan lika goda förutsättningar. För Departments & Stores har vi några utmanande år framför oss tills omställningen av verksamheten är klar. En omställning som också kräver en digital utveckling i samspel med NK. Man of a kind och så småningom motsvarande koncept för kvinna är e-handelssatsningar baserat på de unika möjligheter koncernen besitter genom portföljen av varumärkesrelationer.

Vårt rörelseresultat på 4 Mkr är otillfredsställande men en ögonblicksbild mitt i omställningsarbetet.

Magnus Håkansson  
VD och Koncernchef

# RNB RETAIL AND BRANDS

RNB RETAIL AND BRANDS äger, driver och utvecklar butiker och e-handel inom mode, konfektion, accessoarer, juveler och kosmetik. Fokus är att ge en service och köppplevelse utöver det vanliga. Försäljning bedrivs genom koncepten Brothers, Man of a kind och Polarn O. Pyret. Inom affärsområdet Departments & Stores drivs avdelningar på varuhuset NK i Stockholm och Göteborg. Koncernen har närmare 270 butiker och e-handelsplatser i 10 länder. RNB RETAIL AND BRANDS aktie är sedan 2001 noterad på Nasdaq Stockholm under symbolen RNBS.

## Vision

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

## Affärsidé

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

## Affärsmodell



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

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

# Intäkter och resultat RNB-koncernen

## ANDRA KVARTALET, 1 DECEMBER 2017 – 28 FEBRUARI 2018

Koncernens redovisade nettoomsättning för årets andra kvartal var 589 Mkr (590). Alla affärsområden förutom Departments & Stores ökade sin nettoomsättning, trots de underliggande marknadernas utveckling. De affärsområden som har e-handel såg alla en betydande ökning av försäljningen inom e-handel. För jämförbara enheter i Sverige var försäljningen -1,5 procent lägre och för alla länder en minskning med -0,6 procent, beräknad i svenska kronor.

Bruttomarginalen för koncernen var något högre under kvartalet 47,0 procent (46,5), där alla affärsområden förutom Departments & Stores hade en högre bruttomarginal jämfört med föregående års motsvarande kvartal.

Totala verksamhetsrelaterade omkostnader, exklusive marknadsinvesteringar, i affärsområdena har ökat med knappt en procent jämfört med föregående års kvartal, där sedvanliga lokal- och löneökningar kompenseras genom neddragningar och effektiviseringar av andra kostnader. Marknadsinvesteringarna har planerligt ökat. Koncerngemensamma kostnader har ökat, främst på grund av planerligt ökad IT-utveckling vars kostnader underabsorberats.

Rörelseresultatet uppgick till 4 Mkr (11).

Finansnettot summerade till -4 Mkr (-14) varav icke kas-saflödespåverkande realiserat resultat på valutasäkringar har påverkat finansnettot med 0 Mkr (-10).

Resultatet efter skatt uppgick till 1 Mkr (-3).

### Marknadsutveckling i kvartalet

I Sverige minskade försäljningen i fysiska butiker inom klädhandeln med -6,4 procent i kvartalet enligt Stilindex. Försäljningen av herr-, dam-, och barnkläder i Finland minskade med -2,2 procent i kvartalet enligt Tekstiili- ja Muotialat TMA.

## PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2017 – 28 FEBRUARI 2018

Koncernens redovisade nettoomsättning för perioden var 1 171 Mkr (1 175). Alla affärsområden förutom Departments & Stores ökade sin nettoomsättning. De affärsområden som har e-handel såg alla en ökning av försäljningen inom e-handel. För jämförbara enheter i Sverige var försäljningen -0,5 procent lägre och för alla länder en minskning med -0,2 procent, beräknad i svenska kronor.

Bruttomarginalen för koncernen var oförändrad i perioden 50,7 procent (50,7), där affärsområdena Man of a kind och Polarn O. Pyret uppnådde högre bruttomarginal jämfört med föregående års motsvarande period.

Totala verksamhetsrelaterade omkostnader i affärsområdena, exklusive marknadsinvesteringar, är oförändrade jämfört med föregående års motsvarande period, där sedvanliga lokal- och löneökningar kompenseras genom neddragningar och effektiviseringar av andra kostnader. Marknadsinvesteringarna har planerligt ökat under perioden. Koncerngemensamma kostnader har ökat, främst på grund av planerligt ökad IT-utveckling vars kostnader underabsorberats. Rörelseresultatet uppgick till 44 Mkr (57).

Finansnettot summerade till 2 Mkr (-2) varav icke kas-saflödespåverkande realiserat resultat på valutasäkringar har påverkat finansnettot med 9 Mkr (6).

Resultatet efter skatt uppgick till 46 Mkr (55).

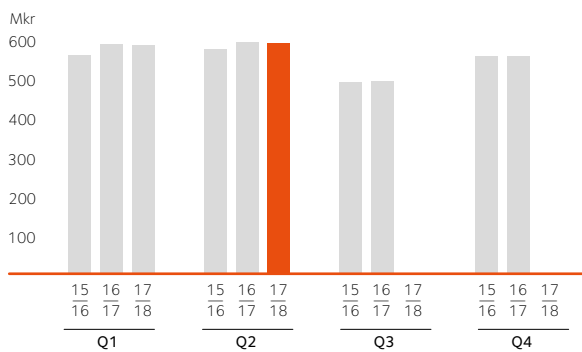
### Marknadsutveckling i perioden

I Sverige minskade försäljningen i fysiska butiker inom klädhandeln med -4,3 procent i perioden enligt Stilindex. Försäljningen av herr-, dam-, och barnkläder i Finland minskade med -2,6 procent i perioden enligt Tekstiili- ja Muotialat TMA.

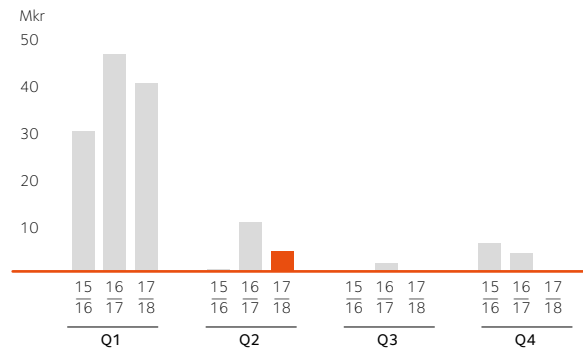
## Koncernen i sammandrag

	3 månader		6 månader		12 månader	
	Dec 2017 –feb 2018	Dec 2016 –feb 2017	Sep 2017 –feb 2018	Sep 2016 –feb 2017	Mar 2017 –feb 2018	Sep 2016 –aug 2017
Nettoomsättning, Mkr	589	590	1 171	1 175	2 219	2 222
Bruttovinstmarginal (%)	47,0	46,5	50,7	50,7	50,6	50,6
Rörelseresultat, Mkr	4	11	44	57	50	63
Resultat före skatt, Mkr	1	-4	46	55	24	33
Resultat efter skatt, Mkr	1	-3	46	55	21	30
Rörelsemarginal (%)	0,7	1,8	3,8	4,8	2,3	2,8
Resultat per aktie, Kr	0,02	-0,08	1,36	1,63	0,63	0,90
Kassaflöde från löpande verksamhet, Mkr	-16	26	47	63	34	51
Försäljningsställen, antal	262	267	262	267	262	265

### Nettoomsättning per kvartal



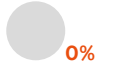



### Rörelseresultat per kvartal



# Finansiell översikt affärsområden

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

Affärsområde	Nettoomsättning, perioden	Andel, %	Rörelseresultat, perioden	Egna butiker		Franchise	
				Butiker	E-handel	Butiker	E-handel
<b>BROTHERS</b>	<b>263Mkr</b>	 22%	<b>4Mkr</b>	<b>Totalt</b>	<b>51</b>	<b>2</b>	<b>18</b>
				Sverige	39	1	18
				Finland	12	1	
DEPARTMENTS & STORES	<b>488Mkr</b>	 42%	<b>21Mkr</b>	<b>Totalt</b>	<b>42</b>		
				NK Stockholm	27		
				NK Göteborg	15		
Man of a kind	<b>6Mkr</b>	 0%	<b>-6Mkr</b>	<b>Totalt</b>	<b>1</b>		
POLARN O. PYRET	<b>415Mkr</b>	 35%	<b>46Mkr</b>	<b>Totalt</b>	<b>100</b>	<b>4</b>	<b>37</b>
				Sverige	56	2	7
				Norge	27	1	
				Finland	17	1	1
				England			16
				USA			3
				Estland			3
				Irland			2
				Skottland			3
				Island			1
				Lettland			1

<b>Totalt</b>					<b>193</b>	<b>7</b>	<b>55</b>	<b>7</b>
RNB RETAIL AND BRANDS	<b>1 171Mkr</b>		<b>44Mkr</b>	<b>248</b> butiker	<b>14</b> e-handel	<b>10</b> länder		

Nettoomsättning och rörelseresultat per affärsområde	3 månader		6 månader		12 månader	
	Dec 2017 -feb 2018	Dec 2016 -feb 2017	Sep 2017 -feb 2018	Sep 2016 -feb 2017	Mar 2017 -feb 2018	Sep 2016 -aug 2017
<b>Nettoomsättning, Mkr</b>						
Brothers	132,4	128,0	262,9	258,1	535,6	530,8
Departments & Stores	257,9	276,9	488,3	511,9	942,3	965,9
Man of a kind	3,1	0,6	5,7	0,9	6,8	2,0
Polarn O. Pyret	195,5	184,8	414,5	403,6	733,8	722,9
Koncerngemensamt & elimineringsar	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Summa</b>	<b>588,9</b>	<b>590,2</b>	<b>1 171,4</b>	<b>1 174,5</b>	<b>2 218,5</b>	<b>2 221,6</b>
<b>Rörelseresultat, Mkr</b>						
Brothers	-3,1	-4,1	4,0	10,8	17,0	23,8
Departments & Stores	9,2	17,7	21,4	28,8	35,5	42,9
Man of a kind	-3,3	-3,7	-6,2	-6,6	-12,8	-13,2
Polarn O. Pyret	11,9	7,3	45,6	36,9	44,7	36,0
Koncerngemensamt & elimineringsar	-10,4	-6,6	-20,5	-13,0	-34,4	-26,9
<b>Summa</b>	<b>4,3</b>	<b>10,6</b>	<b>44,3</b>	<b>56,9</b>	<b>50,0</b>	<b>62,6</b>



# BROTHERS

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

## ANDRA KVARTALET, 1 DECEMBER 2017 – 28 FEBRUARI 2018

Nettoomsättningen för Brothers uppgick till 132 Mkr (128). Försäljningen i jämförbara enheter i Sverige och Finland ökade med 1,2 procent, där e-handeln fortsatte trenden med en markant ökning. Nettomsättningen från grossistledet var oförändrad i kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Total brand sales (total varuförsäljning till konsument exklusive moms på samtliga marknader och i samtliga distributionskanaler) mätt under rullande tolv månader, uppgick till 601 Mkr (601).

Antalet besökare i butikerna minskade i Sverige men ökade i Finland jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Snittköpet ökade i båda länderna.

Bruttomarginalen för affärsområdet var högre i kvartalet jämfört med föregående år, vilket förklaras bl.a av positiv valutapåverkan. Omkostnaderna var högre i kvartalet vilket till största delen förklaras av fler butiker samt positiva periodiseringsposter föregående år.

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

Varulagret har ökat under kvartalet och var högre vid utgången av kvartalet än motsvarande kvartal föregående år, vilket delvis förklaras av varor på väg av vårvaror.

Den 1 mars invigdes de nya Brothersbutikerna i Mall of Scandinavia i Stockholm och Karlstad-baserade köpcen-trummet Bergvik. I Mall of Scandinavia öppnade Brothers en 310 kvadratmeter stor butik, där kedjans Made To Measure-koncept även kommer att ingå.

## PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2017 – 28 FEBRUARI 2018

Nettoomsättningen för Brothers uppgick till 263 Mkr (258). Försäljningen i jämförbara enheter i Sverige och Finland ökade med 1,8 procent, där e-handel står för ökningen. Nettomsättningen från grossistledet var något lägre i perioden jämfört med föregående år.

Antalet kunder i butikerna minskade jämfört med motsvarande period föregående år. Snittköpet ökade i båda länderna. Bruttomarginalen för affärsområdet var lägre i perioden jämfört med föregående år.

Omkostnaderna var högre i perioden vilket till största delen förklaras av högre marknadsföringskostnader och fler butiker.

Rörelseresultatet för perioden minskade till 4 Mkr (11), vilket innebär en rörelsemarginal om 1,5 procent (4,2).

Varulagret har ökat något under perioden och är högre vid periodens utgång jämfört med föregående år. Ökningen hänförs till både ökat butikslager och varor på väg.



# DEPARTMENTS & STORES

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

## ANDRA KVARTALET, 1 DECEMBER 2017 – 28 FEBRUARI 2018

Nettoomsättningen inom affärsområdet Departments & Stores uppgick till 258 Mkr (277), en minskning med 6,9 procent. Antalet besökare i våra butiker på de två varuhusen var väsentligt färre i kvartalet, samt i varje månad i kvartalet, jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Snittköpet per kund ökade och prisnedsättningsgraden minskade något men det komparerade inte det färre antalet kunder.

Bruttomarginalen minskade jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Omkostnaderna var lägre jämfört med föregående år trots normala kostnadsökningar för lokalhyror och löner.

Rörelseresultatet uppgick till 9 Mkr (18), med en rörelsemarginal om 3,6 procent (6,4).

Affärsområdets varulager har minskat under kvartalet men var högre vid kvartalets utgång jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

I kvartalet presenterade Nordiska Kompaniet ett omfattande förnyelsearbete för varuhuset i Stockholm. Ett arbete som kommer att göra varuhuset lyxigare, större och mer personligt. Arbetet beräknas ta tre år och omfattar 50 procent av den befintliga varuhusytan.

I samband med denna övergripande uppgradering gör även Departments & Stores en omfattande satsning och kommer att bygga om ett stort antal avdelningar samt utveckla och vässa varumärkesmixen och koncepten för så gott som samtliga avdelningar. Ombyggnationerna har redan startat och först ut blir en ny accessoarsavdelning på gatuplan. Näst på tur är ombyggnation och flytt av Juvelsalongen samt en storsatsning på kosmetik.

## PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2017 – 28 FEBRUARI 2018

Nettoomsättningen inom affärsområdet Departments & Stores uppgick till 488 Mkr (512), en minskning med 4,6 procent.

Antalet besökare i våra butiker på de två varuhusen var betydligt färre i perioden jämfört med motsvarande period föregående år. Tidigare kvartal har besökarna i Stockholm sjunkit medan Göteborg har ökat något men denna trend ändrades under andra kvartalet. Konkurrensen på stora delar av premiumsortimentet har tilltagit genom att distribution av dessa varumärken numera också sker via de breda e-handelsplattformarna.

Snittköpet per kund ökade och prisnedsättningsgraden minskade i perioden men det komparerade inte det färre antalet kunder.

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

Rörelseresultatet uppgick till 21 Mkr (29), med en rörelsemarginal om 4,4 procent (5,6).

Affärsområdets varulager har ökat under perioden och var högre vid periodens utgång jämfört med motsvarande period föregående år.



# Man of a kind

---

Man of a kind är den nya destinationen för exklusivt herrmode på nätet. Man of a kind lanserades hösten 2016 och erbjuder ett noga utvalt premiumsortiment samt en ledande serviceupplevelse i en inspirerande miljö.

## **ANDRA KVARTALET, 1 DECEMBER 2017 – 28 FEBRUARI 2018**

Nettoomsättningen inom affärsområdet Man of a kind uppgick till 3 Mkr (1). Antalet besökare har ökat samt konverteringsgrad och snittköp var högre än motsvarande kvartal föregående år. Bruttomarginalen ökade i kvartalet jämfört med samma kvartal föregående år. Omkostnaderna är högre än föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till -3 Mkr (-4).

Beslut har fattats om att utveckla motsvarande koncept för kvinna. Även detta ska baseras på den varumärkesportfölj som finns inom Departments & Stores. Tidplanen för denna lansering har ännu inte fastställts.

## **PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2017 – 28 FEBRUARI 2018**

Nettoomsättningen inom affärsområdet Man of a kind uppgick till 6 Mkr (1). Antalet besökare har ökat samt konverteringsgrad och snittköp var högre än motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen ökade i perioden jämfört med samma period föregående år. Omkostnaderna är högre än föregående år. Rörelseresultatet uppgick till -6 Mkr (-7).

Man of a kind förvärvade under perioden Frontmen.com och som nu har integrerats i Man of a kind. Efter förvärvet förstärktes också den digitala kompetensen ytterligare i och med rekryteringen av mode- och e-handelsprofilen Oscar Arrsjö. Sortimentet har under perioden fortsatt att utökas med starka varumärken såsom Helmut Lang, Parajumpers och RM Williams.



# 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.

## ANDRA KVARTALET, 1 DECEMBER 2017 – 28 FEBRUARI 2018

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 196 Mkr (185). Försäljningen i jämförbara egna butiker inklusive e-handel för alla länder har ökat med 5,3 procent jämfört med föregående år. E-handeln står för försäljningsökningen. Brand sales (total varuförsäljning till konsument exklusive moms på samtliga marknader och i samtliga distributionskanaler) mätt under rullande tolv månader uppgick till 860 Mkr (856).

Bruttomarginalen i kvartalet var något högre än motsvarande kvartal föregående år.

Omkostnaderna var högre än motsvarande kvartal föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 12 Mkr (7), dvs en förbättring med 5 Mkr, motsvarande en rörelsemarginal om 6,1 procent (4,0).

Affärsområdets varulagernivå minskade under kvartalet. Varulagrets nivå vid utgången av kvartalet var högre jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Med kampanjen Ett Nytt Kapitel lanserade Polarn O. Pyret hösten 2017 ett efterlängtat omtag där varumärket och kunderbudandet sattes i en mer samtida kontext med en högre modegrad och ett ökat hållbarhetsfokus. Nu tar varumärket nästa stora steg och öppnade den 8 mars 2018 den första butiken med ett helt nytt butikskoncept. Butiken, som ligger i PK-huset i centrala Stockholm, blir dessutom en flaggskeppsbutik.

Polarn O. Pyret är finalist i kategorierna Årets butikskedja och Årets lojalitetsprogram i Retail Awards 2018. Finalen avgörs den 21 maj. Syftet med Retail Awards är att lyfta fram, belöna och hylla framgångsrika företag, personer och satsningar i handeln och arrangeras av Svensk Handel.

## PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2017 – 28 FEBRUARI 2018

Nettoomsättningen i perioden uppgick till 415 Mkr (404). Försäljningen i jämförbara fysiska butiker inklusive e-handel för alla länder har ökat med 2,9 procent jämfört med föregående år. E-handeln står för försäljningsökningen.

Bruttomarginalen i perioden var något högre än motsvarande period föregående år.

Omkostnaderna var något högre än motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 46 Mkr (37), dvs en förbättring med 9 Mkr, motsvarande en rörelsemarginal om 11,0 procent (9,1).

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



# Finansiell ställning och likviditet

Koncernens balansomslutning uppgick till 1 165 Mkr jämfört med 1 123 Mkr vid ingången av räkenskapsåret. Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 387 Mkr (369) jämfört med 340 Mkr vid ingången av räkenskapsåret, vilket ger en soliditet om 33,3 procent (33,1) jämfört med 30,3 procent vid ingången av räkenskapsåret.

Varulagret uppgick den 28 februari till 432 Mkr (382) jämfört med 428 Mkr vid ingången av räkenskapsåret.

Kassaflödet från förändringar av rörelsekapital var negativt i perioden med -13 Mkr (-12), främst på grund av förändring i kortfristiga skulder. Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 47 Mkr (63) i perioden. Efter investeringar minskade kassaflödet till 18 Mkr (46).

Nettolåneskulden minskade till 356 Mkr jämfört med 363 Mkr vid föregående räkenskapsårs utgång. Koncernens likvida medel inklusive outnyttjade checkkrediter uppgick vid periodens slut till 140 Mkr (161) jämfört med 136 Mkr vid ingången av räkenskapsåret.

I kvartal två emitterades en senior säkerställd obligation om 400 Mkr. Obligationslånet löper med en rörlig ränta om Stibor 3m + 600 räntepunkter och har ett slutligt förfallodatum den 2 februari 2021. Obligationslånet har ett rambelopp om 600 Mkr. Prospektet publicerades 16 mars. Obligationen kommer att noteras på Nasdaq Stockholm.

## INVESTERINGAR SAMT AVSKRIVNINGAR

Periodens investeringar exklusive investering i dotterbolag uppgick till 22 Mkr (11). Avskrivningarna uppgick till -21 Mkr (-24).

## MEDARBETARE

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 1 002 (1 017).

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

## SKATT

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

## MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 46 Mkr (52). Resultatet efter finansnetto uppgick till -20 Mkr (-21). Investeringar uppgick till 9 Mkr (4).

## 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 störst andel av årets resultat och dess andel har ökat under de senaste åren. Kvartal tre är generellt det kvartal med lägst rörelseresultat.

## RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

### Finansiella risker

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

### Rörelserelaterade risker

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

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

## GRANSKNING

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

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

Stockholm den 27 mars 2018

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

Laszlo Kriss  
*Styrelsens ordförande*

Per Thunell  
*Styrelsens vice ordförande*

Monika Elling  
*Styrelseledamot*

Michael Lemner  
*Styrelseledamot*

Joel Lindeman  
*Styrelseledamot*

Sara Wimmercranz  
*Styrelseledamot*

Magnus Håkansson  
*Verkställande direktör*

# Totalresultaträkning koncernen

Mkr	3 månader		6 månader		12 månader	
	Dec 2017 -feb 2018	Dec 2016 -feb 2017	Sep 2017 -feb 2018	Sep 2016 -feb 2017	Mar 2017 -feb 2018	Sep 2016 -aug 2017
Nettoomsättning	588,9	590,2	1 171,4	1 174,5	2 218,5	2 221,6
Handelsvaror	-312,1	-315,8	-577,9	-579,2	-1 095,4	-1 096,7
<b>Bruttoresultat</b>	<b>276,8</b>	<b>274,4</b>	<b>593,5</b>	<b>595,3</b>	<b>1 123,1</b>	<b>1 124,9</b>
Övriga rörelseintäkter	7,7	7,2	14,8	11,6	33,3	30,1
Övriga externa kostnader	-128,0	-117,4	-260,7	-246,1	-514,2	-499,6
Personalkostnader	-141,9	-141,5	-282,5	-279,6	-548,3	-545,4
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-10,3	-12,1	-20,8	-24,3	-43,9	-47,4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4,3</b>	<b>10,6</b>	<b>44,3</b>	<b>56,9</b>	<b>50,0</b>	<b>62,6</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-0,7	-0,2	1,3	2,0	1,8	2,5
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3,0	-4,5	-8,9	-9,2	-17,9	-18,2
Orealiserat resultat på valutasäkringar	0,2	-9,6	9,5	5,5	-10,2	-14,2
<b>Finansnetto</b>	<b>-3,5</b>	<b>-14,3</b>	<b>1,9</b>	<b>-1,7</b>	<b>-26,3</b>	<b>-29,9</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>0,8</b>	<b>-3,7</b>	<b>46,2</b>	<b>55,2</b>	<b>23,7</b>	<b>32,7</b>
Skatt på periodens resultat	0,0	1,0	0,0	0,0	-2,3	-2,3
<b>Periodens resultat</b>	<b>0,8</b>	<b>-2,7</b>	<b>46,2</b>	<b>55,2</b>	<b>21,4</b>	<b>30,4</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<i>Övrigt totalresultat, vilket kommer att omklassificeras till årets resultat i efterföljande perioder</i>						
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	4,2	0,0	17,9	0,0	12,3	-5,6
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	-0,3	0,0	-3,9	0,0	-3,9	0,0
Omräkningsdifferenser	-1,5	0,1	-2,5	-1,2	-1,1	0,2
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>3,2</b>	<b>-2,6</b>	<b>57,7</b>	<b>54,0</b>	<b>28,7</b>	<b>25,0</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	0,8	-2,7	46,2	55,2	21,4	30,4
	<b>0,8</b>	<b>-2,7</b>	<b>46,2</b>	<b>55,2</b>	<b>21,4</b>	<b>30,4</b>
<b>Totalt resultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	3,2	-2,6	57,7	54,0	28,7	25,0
	<b>3,2</b>	<b>-2,6</b>	<b>57,7</b>	<b>54,0</b>	<b>28,7</b>	<b>25,0</b>
<b>Periodens resultat per aktie före och efter utspädning (kr)</b>	<b>0,02</b>	<b>-0,08</b>	<b>1,36</b>	<b>1,63</b>	<b>0,63</b>	<b>0,90</b>
<b>Genomsnittligt antal aktier (tusental)</b>	<b>33 912</b>	<b>33 912</b>	<b>33 912</b>	<b>33 912</b>	<b>33 912</b>	<b>33 912</b>

# Kassaflödesanalys koncernen, i sammandrag

Mkr	3 månader		6 månader		12 månader	
	Dec 2017 –feb 2018	Dec 2016 –feb 2017	Sep 2017 –feb 2018	Sep 2016 –feb 2017	Mar 2017 –feb 2018	Sep 2016 –aug 2017
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Rörelseresultat	4,3	10,6	44,3	56,9	50,0	62,6
Erhållen ränta och liknande resultatposter	-0,7	-0,2	1,3	2,0	1,8	2,5
Erlagd ränta och liknande resultatposter	-1,3	-4,6	-7,2	-9,3	-16,1	-18,2
Justering för poster som ej ingår i kassalödet	10,5	10,2	21,0	25,1	44,0	48,1
Betald skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,9	-0,9
<b>Kassaflöde före förändring av rörelsekapital</b>	<b>12,8</b>	<b>16,0</b>	<b>59,4</b>	<b>74,7</b>	<b>78,8</b>	<b>94,1</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</b>						
Förändring av varulager	27,0	38,8	-3,4	20,2	-47,7	-24,1
Förändring i kortfristiga fordringar	-6,9	-10,6	-2,7	-4,3	-12,5	-14,1
Förändring i kortfristiga skulder	-48,8	-18,6	-6,8	-27,4	15,7	-4,9
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-28,7</b>	<b>9,6</b>	<b>-12,9</b>	<b>-11,5</b>	<b>-44,5</b>	<b>-43,1</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-15,9</b>	<b>25,7</b>	<b>46,5</b>	<b>63,3</b>	<b>34,3</b>	<b>51,0</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamhet</b>	<b>-15,9</b>	<b>-0,8</b>	<b>-28,1</b>	<b>-17,6</b>	<b>-34,6</b>	<b>-24,1</b>
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>-31,8</b>	<b>24,9</b>	<b>18,4</b>	<b>45,7</b>	<b>-0,4</b>	<b>26,9</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Förändring av skulder till kreditinstitut	395,2	-0,2	395,1	-0,4	394,6	-0,8
Amortering av lån	-380,0	0,0	-380,0	0,0	-385,0	-5,0
Utbetald utdelning	-10,2	-8,5	-10,2	-8,5	-10,2	-8,5
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>5,0</b>	<b>-8,7</b>	<b>4,9</b>	<b>-8,9</b>	<b>-0,6</b>	<b>-14,3</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-26,8</b>	<b>16,2</b>	<b>23,3</b>	<b>36,8</b>	<b>-1,0</b>	<b>12,6</b>
Likvida medel vid årets början	86,5	45,0	36,4	24,2	61,3	24,2
Valutakursdifferens i likvida medel	-0,2	0,0	-0,2	0,2	-0,8	-0,4
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>59,5</b>	<b>61,3</b>	<b>59,5</b>	<b>61,3</b>	<b>59,5</b>	<b>36,4</b>



# Balansräkning koncernen, i sammandrag

Mkr	2018-02-28	2017-02-28	2017-08-31
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	435,7	423,3	429,4
Materiella anläggningstillgångar	67,7	78,4	70,6
Finansiella anläggningstillgångar	13,5	21,2	9,5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>516,9</b>	<b>522,9</b>	<b>509,5</b>
Varulager	432,1	382,1	427,7
Kortfristiga fordringar	156,1	149,1	149,3
Likvida medel	59,5	61,3	36,4
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>647,7</b>	<b>592,5</b>	<b>613,4</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 164,6</b>	<b>1 115,4</b>	<b>1 122,9</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	387,5	369,0	340,0
<b>Summa eget kapital</b>	<b>387,5</b>	<b>369,0</b>	<b>340,0</b>
Långfristiga skulder	415,1	402,1	399,0
Kortfristiga skulder	362,0	344,3	383,9
<b>Summa skulder</b>	<b>777,1</b>	<b>746,4</b>	<b>782,9</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 164,6</b>	<b>1 115,4</b>	<b>1 122,9</b>

# Förändring av eget kapital koncernen, i sammandrag

Mkr	Sep 2017 –feb 2018	Sep 2016 –feb 2017	Sep 2016 –aug 2017
Ingående balans	340,0	323,5	323,5
Periodens resultat	46,2	55,2	30,4
<b>Övrigt totalresultat</b>			
Förändringar kassaflödessäkringar	17,9	-	-5,6
Kassaflödessäkringar som återförs till resultatet	-3,9	-	-
Omräkningsdifferenser	-2,5	-1,2	0,2
<b>Årets totalresultat</b>	<b>57,7</b>	<b>54,0</b>	<b>25,0</b>
Utdelning till aktieägare	-10,2	-8,5	-8,5
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>387,5</b>	<b>369,0</b>	<b>340,0</b>

# Nyckeltal

Mkr	Sep 2017 –feb 2018	Sep 2016 –feb 2017	Mar 2017 –feb 2018	Sep 2016 –aug 2017
Bruttovinstmarginal, %	50,7	50,7	50,6	50,6
Rörelsemarginal, %	3,8	4,8	2,3	2,8
Soliditet, %	33,3	33,1	33,3	30,3
Räntetäckningsgrad, ggr	6,2	7,0	1,8	2,0
Nettoskuld, Mkr	355,6	341,5	355,6	362,7
Nettoskultsättningsgrad, %	91,8	92,5	91,8	106,7
Avkastning på eget kapital, %	12,7	15,9	5,7	9,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,1	8,6	6,6	8,9
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	1,36	1,63	0,63	0,90
Eget kapital per aktie vid periodens slut, Kr	11,43	10,88	11,43	10,03
Antal årsanställda	1 002	1 017	1 013	1 028

# Aktieägare

## Största aktieägare per 2018-02-28

	Antal aktier	Aktiekapital/ Röster, %
Konsumentföreningen Stockholm	11 246 598	33,2
Novobis AB	4 000 000	11,8
Avanza Pension Försäkringsaktiebolaget	2 195 078	6,5
Catella Fondförvaltning	2 131 060	6,3
Hawk Invest AS	986 249	2,9
Nordnet pensionsförsäkring AB	892 982	2,6
Hans Björkstrand	793 000	2,3
Johan Fahlin	335 503	1,0
Skandia Leben	320 000	0,9
Christian Kock	276 724	0,8
<b>Summa 10 största aktieägarna</b>	<b>23 177 194</b>	<b>68,3</b>
Övriga	10 734 982	31,7
<b>Total</b>	<b>33 912 176</b>	<b>100,0</b>

Källa: Euroclear Sweden AB

# Resultaträkning per kvartal koncernen

Mkr	Q2		Q1		Q4		Q3	
	2017/ 2018	2016/ 2017	2017/ 2018	2016/ 2017	2016/ 2017	2015/ 2016	2016/ 2017	2015/ 2016
Nettoomsättning	588,9	590,2	582,5	584,3	555,4	555,3	491,7	488,9
Handelsvaror	-312,1	-315,8	-265,8	-263,4	-290,6	-286,9	-226,9	-223,6
<b>Bruttoresultat</b>	<b>276,8</b>	<b>274,4</b>	<b>316,7</b>	<b>320,9</b>	<b>264,8</b>	<b>268,4</b>	<b>264,8</b>	<b>265,3</b>
Övriga rörelseintäkter	7,7	7,2	7,1	4,4	11,7	4,2	6,8	5,9
Övriga externa kostnader	-128,0	-117,4	-132,7	-128,7	-128,9	-119,9	-124,6	-121,5
Personalkostnader	-141,9	-141,5	-140,6	-138,1	-132,2	-130,1	-133,6	-137,6
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-10,3	-12,1	-10,5	-12,2	-11,4	-16,6	-11,7	-12,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4,3</b>	<b>10,6</b>	<b>40,0</b>	<b>46,3</b>	<b>4,0</b>	<b>6,0</b>	<b>1,7</b>	<b>0,0</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-0,7	-0,2	2,0	2,2	-0,3	0,9	0,8	0,4
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3,0	-4,5	-5,9	-4,7	-5,2	-3,9	-3,8	-3,1
Orealiserat resultat på valutasäkringar	0,2	-9,6	9,3	15,1	-10,6	7,4	-9,1	-7,6
<b>Finansnetto</b>	<b>-3,5</b>	<b>-14,3</b>	<b>5,4</b>	<b>12,6</b>	<b>-16,1</b>	<b>4,4</b>	<b>-12,1</b>	<b>-10,3</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>0,8</b>	<b>-3,7</b>	<b>45,4</b>	<b>58,9</b>	<b>-12,1</b>	<b>10,4</b>	<b>-10,4</b>	<b>-10,3</b>
Skatt på kvartalets resultat	0,0	1,0	0,0	-1,0	-0,7	0,0	-1,6	0,0
<b>Kvartalets resultat</b>	<b>0,8</b>	<b>-2,7</b>	<b>45,4</b>	<b>57,9</b>	<b>-12,8</b>	<b>10,4</b>	<b>-12,0</b>	<b>-10,3</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>								
Övrigt totalresultat, vilket kommer att omklassificeras till årets resultat i efterföljande kvartal								
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	4,2	-	13,7	-	-5,6	-	-	-
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	-0,3	0,0	-3,6	-	0,0	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-1,5	0,1	-1,0	-1,3	1,5	0,6	-0,1	-0,7
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	0,0	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat för kvartalet</b>	<b>3,2</b>	<b>-2,6</b>	<b>54,5</b>	<b>56,6</b>	<b>-16,9</b>	<b>11,0</b>	<b>-12,1</b>	<b>-11,0</b>

# Nyckeltal per kvartal

Mkr	Q2		Q1		Q4		Q3	
	2017/ 2018	2016/ 2017	2017/ 2018	2016/ 2017	2016/ 2017	2015/ 2016	2016/ 2017	2015/ 2016
Bruttovinstmarginal, %	47,0	46,5	54,4	54,9	47,7	48,3	53,9	54,3
Rörelsemarginal, %	0,7	1,8	6,9	7,9	0,7	1,1	0,3	0,0
Avkastning på eget kapital, %	0,2	-0,7	12,4	16,5	-3,7	3,2	-3,3	-3,2
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	0,02	-0,08	1,34	1,71	-0,38	0,31	-0,35	-0,30
Eget kapital per aktie vid kvartalets slut, kr	11,43	10,88	11,63	11,21	10,03	9,54	10,52	9,54
Eget kapital	387,5	369,0	394,5	380,1	340,0	323,5	356,9	323,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	-0,5	0,8	1,8	0,5	-0,7	0,5	0,3	0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15,9	25,7	62,4	17,8	-23,6	17,8	11,2	10,1
Aktiekurs vid kvartalets slut	8,8	18,6	11,3	11,6	12,6	11,6	12,8	11,5

# Resultaträkning moderbolaget

Mkr	3 månader		6 månader		12 månader	
	Dec 2017 -feb 2018	Dec 2016 -feb 2017	Sep 2017 -feb 2018	Sep 2016 -feb 2017	Mar 2017 -feb 2018	Sep 2016 -aug 2017
Nettoomsättning	23,0	23,5	45,9	51,5	104,2	109,8
Övriga rörelseintäkter	1,6	4,7	2,9	4,9	0,6	2,6
	<b>24,6</b>	<b>28,2</b>	<b>48,8</b>	<b>56,4</b>	<b>104,8</b>	<b>112,4</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Övriga externa kostnader	-17,7	-14,6	-36,7	-30,6	-68,8	-62,7
Personalkostnader	-13,9	-17,3	-26,7	-33,8	-58,5	-65,6
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-3,1	-2,9	-5,9	-5,7	-11,3	-11,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-10,1</b>	<b>-6,6</b>	<b>-20,5</b>	<b>-13,7</b>	<b>-33,8</b>	<b>-27,0</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	73,2	73,2
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	-0,2	9,3	0,0	10,0	0,7
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4,6	-3,7	-8,4	-7,7	-27,3	-26,6
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-14,7</b>	<b>-10,5</b>	<b>-19,6</b>	<b>-21,4</b>	<b>22,1</b>	<b>20,3</b>
Skatter	-	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-14,7</b>	<b>-10,5</b>	<b>-19,6</b>	<b>-21,4</b>	<b>22,1</b>	<b>20,3</b>

Periodens totalresultat överensstämmer med periodens resultat

# Balansräkning moderbolaget, i sammandrag

Mkr	2018-02-28	2017-02-28	2017-08-31
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	27,7	20,5	24,3
Materiella anläggningstillgångar	4,2	5,3	4,7
Finansiella anläggningstillgångar	561,7	576,7	566,7
Övriga kortfristiga fordringar	89,0	72,1	95,2
Likvida medel	46,4	43,9	25,9
<b>Summa tillgångar</b>	<b>729,0</b>	<b>718,5</b>	<b>716,8</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	238,7	226,8	268,5
Långfristiga skulder	395,2	385,0	380,0
Kortfristiga skulder	95,1	106,7	68,3
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>729,0</b>	<b>718,5</b>	<b>716,8</b>

# Avstämning av nyckeltal

Mkr	6 månader		12 månader	
	Sep 2017 -feb 2018	Sep 2016 -feb 2017	Mar 2017 -feb 2018	Sep 2016 -aug 2017
Nettoomsättning	1 171,4	1 174,5	2 218,5	2 221,6
Handelsvaror	-577,9	-579,2	-1 095,4	-1 096,7
<b>Bruttoresultat</b>	<b>593,5</b>	<b>595,3</b>	<b>1 123,1</b>	<b>1 124,9</b>
Övriga rörelseintäkter	14,8	11,6	33,3	30,1
Övriga externa kostnader	-260,7	-246,1	-514,2	-499,6
Personalkostnader	-282,5	-279,6	-548,3	-545,4
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-20,8	-24,3	-43,9	-47,4
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>44,3</b>	<b>56,9</b>	<b>50,0</b>	<b>62,6</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1,3	2,0	1,8	2,5
Räntekostnader och liknande resultatposter	-8,9	-9,2	-17,9	-18,2
Orealiserat resultat på valutasäkringar	9,5	5,5	-10,2	-14,2
<b>Finansnetto</b>	<b>1,9</b>	<b>-1,7</b>	<b>-26,3</b>	<b>-29,9</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>46,2</b>	<b>55,2</b>	<b>23,7</b>	<b>32,7</b>
Justeringar:				
Skatt på periodens resultat	0,0	0,0	-2,3	-2,3
<b>Periodens resultat</b>	<b>46,2</b>	<b>55,2</b>	<b>21,4</b>	<b>30,4</b>
Rörelseresultat	44,3	56,9	50,0	62,6
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	20,8	24,3	43,9	47,4
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivning av anläggningstillgångar (EBITDA)</b>	<b>65,1</b>	<b>81,2</b>	<b>93,9</b>	<b>110,0</b>
Lån	0,0	385,0	0,0	380,0
Villkorad tilläggsköpeskilling	19,9	17,0	19,9	19,0
Övriga långfristiga räntebärande skulder	395,2	0,1	395,2	0,0
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>415,1</b>	<b>402,1</b>	<b>415,1</b>	<b>399,0</b>
Lån	0,0	385,0	0,0	380,0
Villkorad tilläggsköpeskilling	19,9	17,0	19,9	19,0
Övriga långfristiga räntebärande skulder	395,2	0,1	395,2	0,0
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	0,0	0,7	0,0	0,1
Likvida medel	-59,5	-61,3	-59,5	-36,4
<b>Nettoskuld</b>	<b>355,6</b>	<b>341,5</b>	<b>355,6</b>	<b>362,7</b>
Eget kapital IB	340,0	323,5	369,0	323,5
Eget kapital UB	387,5	369,0	387,5	340,0
<b>Genomsnittligt eget kapital</b>	<b>363,8</b>	<b>346,3</b>	<b>378,3</b>	<b>331,8</b>
Totala tillgångar	1 164,6	1 115,4	1 164,6	1 122,9
Leverantörsskulder	-172,4	-141,8	-172,4	-176,4
Övriga kortfristiga skulder	-189,6	-202,5	-189,6	-207,5
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>802,6</b>	<b>771,1</b>	<b>802,6</b>	<b>739,0</b>
Periodens resultat	46,2	55,2	21,4	30,4
Genomsnittligt eget kapital	363,8	346,3	378,3	331,8
<b>Avkastning på eget kapital, %</b>	<b>12,7</b>	<b>15,9</b>	<b>5,7</b>	<b>9,2</b>
Sysselsatt kapital IB	739,0	725,3	771,1	725,3
Sysselsatt kapital UB	802,6	771,1	802,6	739,0
<b>Genomsnittligt sysselsatt kapital</b>	<b>770,8</b>	<b>748,2</b>	<b>786,9</b>	<b>732,2</b>
Räntekostnader och liknande resultatposter	-8,9	-9,2	-17,9	-18,2
Orealiserad kostnad på valutasäkringar	0,0	0,0	-10,2	-14,2
Resultat efter finansiella poster	46,2	55,2	23,7	32,7
Genomsnittligt sysselsatt kapital	770,8	748,2	786,9	732,2
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, %</b>	<b>7,1</b>	<b>8,6</b>	<b>6,6</b>	<b>8,9</b>
Rörelseresultat	44,3	56,9	50,0	62,6
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1,3	2,0	1,8	2,5
Orealiserad intäkt på valutasäkringar	9,5	5,5	0,0	0,0
<b>Resultat efter finansiella intäkter</b>	<b>55,1</b>	<b>64,4</b>	<b>51,8</b>	<b>65,1</b>

# Definitioner nyckeltal

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

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

## MARGINALMÅTT

### Bruttovinstmarginal

Nettoomsättningen minus handelsvaror i förhållande till nettoomsättningen.

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

### Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen

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

## AVKASTNINGSTAL

### Avkastning på eget kapital

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

*Syfte:* Måttet visar hur företaget förräntat aktieägarnas kapital

### Avkastning på sysselsatt kapital

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

*Syfte:* Företagets avkastning oberoende av finansiering.

## FINANSIELLA MÅTT

### Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

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

### Nettoskuld

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

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

### Nettoskultsättningsgrad

Nettoskuld i procent av eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

*Syfte:* Måttet visar företagets finansiella styrka

### Räntetäckningsgrad

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

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

## AKTIERELATERADE MÅTT

### Eget kapital per aktie

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

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

### Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier under perioden.

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

## ÖVRIGA BEGREPP

### Antal årsanställda

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

### Genomsnittligt antal aktier

Vägt genomsnitt av under perioden utestående stamaktier.

### Försäljning i jämförbara enheter, förändring i %

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

### Försäljningsställen

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

### Stilindex

Index över försäljningsutvecklingen av kläder i fysiska butiker, mätt på jämförbara enheter och i löpande priser.

Presenteras av Svensk Handel Stil. HUI Research ansvarar för insamling och bearbetning.

# Noter

## NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Verkligt värde på de finansiella derivatinstrumenten uppgick till 6 (8) Mkr.

## NOT 3 FÖRVÄRV FRONTMEN

RNB förvärvade rörelsen Frontmen i oktober 2017. Frontmen är en etablerad aktör inom herrmode på nätet i Sverige.

Förvärvet är ett inkrämsförvärv där varumärkena, domänerna och kunddatabasen förvärvats. Köpeskillingen baseras på den försäljning som genereras av förvärvet under de första 18 månaderna. Förvärvet konsoliderades per den 1 november 2017.

# RNB RETAIL AND BRANDS

---

**Postadress:**

Box 161 42  
103 23 Stockholm

**Besöksadress:**

Drottninggatan 33  
Stockholm

**www.rnb.se**

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

**Frågor om rapporten**

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