

# RNB

# 1

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN  
1 SEPTEMBER 2019 – 30 NOVEMBER 2019



**RNB** RETAIL AND BRANDS

**POLARN O. PYRET**  
DEPARTMENTS & STORES

**Man of a kind**  
**BROTHERS**

# Man of a kind med positivt resultat

RNB startade e-handel inom lyxsegmentet för män, Man of a kind år 2016. Under kvartalet har en mycket viktig milstolpe nåtts genom att kvartalsresultatet uppnår svarta siffror för första gången. Fokus har varit på fullpridförsäljning och trots avsaknad av rabatter har segmentet växt med 27% under kvartalet och rullande tolv månaders försäljning ligger nu på 25 Mkr. RNBs rörelseresultat före omstruktureringskostnader och IFRS 16 uppgick till 17 Mkr i kvartalet.

## FÖRSTA KVARTALET, 1 SEPTEMBER 2019 – 30 NOVEMBER 2019 I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen minskade till 573 Mkr (600).
- Jämförbar försäljning i alla länder för koncernen minskade med -9,0 procent.
- Försäljningen i jämförbara enheter i Sverige minskade med -8,5 procent, jämfört med marknadens nedgång om -2,5 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 12 Mkr (36).
- Rörelseresultat, exklusive den nya redovisningsstandarden IFRS 16 och omstruktureringskostnader, uppgick till 17 Mkr (36).
- Resultat efter skatt uppgick till -4 Mkr (25). Exklusive IFRS 16 var resultat efter skatt 0 Mkr (25).
- Resultat per aktie var -0,12 kronor (0,75).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 99 Mkr (47).

## HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- En extra bolagsstämma den 30 oktober 2019 beslutade att genomföra en fullt ut garanterad nyemission av aktier som beräknades tillföra cirka 84,8 Mkr före emissionskostnader.
- Genom ett skriftligt förfarande godkändes ändringar i obligationsvillkoren som bland annat innebär att obligationslånet är förlängt till februari 2023 och att justeringar skett vid återbetalning vid slutförfall och frivilligt återköp.
- Bolaget offentliggjorde att Kristian Lustin tillträder som koncernchef den 1 januari 2020.

## HÄNDELSER EFTER KVARTALET UTGÅNG

- Nyemissionen slutfördes och RNB har erhållit emissionslikviden. Det högre aktiekapitalet och de nya aktierna är registrerade.

## 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 19 december klockan 10.00 och går att följa via telefonkonferens eller audiosändning.

För att delta vid presentationstillfället vänligen ring telefonnummer:

+46 856 642 707 (Sverige)

+44 333 300 92 73 (Storbritannien)

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

## FINANSIELL KALENDER

Årsstämma 2018/2019	19 december 2019
Delårsrapport andra kvartalet 2019/2020	26 mars 2020
Delårsrapport tredje kvartalet 2019/2020	25 juni 2020
Delårsrapport fjärde kvartalet 2019/2020	8 oktober 2020
Delårsrapport första kvartalet 2020/2021	22 december 2020

Informationen i denna rapport är sådan som RNB RETAIL AND BRANDS AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom kontaktpersonernas försorg, för offentliggörande den 19 december 2019, kl. 07:00 [CET].

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

# Kommentar från VD

## **MILSTOLPE FÖR MAN OF A KIND; MEN BROTHERS UNDER PRESS**

Utvecklingen på den svenska marknaden enligt Stilindex innebar i kvartalet en nedgång på -2,5% i jämförbara butiker och dess e-handel. Motsvarande siffra för RNB är -8,5%. Departments & Stores utvecklas stabilt, Man of a kind starkt, men försäljningen för Polarn O. Pyret och Brothers utvecklas svagt. Sett över två år neutraliseras skillnaden då RNB var drygt 6% e.h. bättre än marknaden föregående år. I tillägg till den marknad som omfattas av Stilindex kommer den marknad som är ny genom de nya e-handelsaktörerna. Överutbudet i den totala marknaden är stor och konsumtionsnivån är ökande men till fallande bruttomarginaler.

Det justerade rörelseresultatet i kvartalet uppgår till +17 Mkr (36). Nästan hela försämringen förklaras av en försämrade resultatutveckling för Brothers. Den tydliga ljuspunkten i kvartalet är Man of a kind som levererar sitt första positiva resultat 0 Mkr (-3), en viktig milstolpe.

## **POLARN O. PYRET KOMPENSERAR FÖR EN KRÄVANDE MARKNAD**

Polarn O. Pyret har arbetat systematiskt med sortimentsutveckling, butiksförnyelse och ett ökat e-handelsfokus de tre senaste åren. Det mesta av detta arbete har givit resultat och vi har vunnit priser för lojalitetsprogram, inredningskoncept, varumärkesvård mm samtidigt som resultatet har förbättrats successivt de senaste fyra åren. I mars förbyttes de positiva resultat-trenderna till negativa trender. Försäljningen i detta första kvartal är svag (-13%), men bruttomarginalen är bättre än föregående år. Med god kostnadskontroll stabiliseras Polarn O. Pyret i kvartalet med ett positivt resultat på 27 Mkr (31). Polarn O. Pyret har alltför höga lagernivåer, men arbetar systematiskt med att reducera dessa. Förutsättningarna är goda att vända utvecklingen under kommande kvartal.

## **BROTHERS MED POTENTIAL**

Vi anser att Brothers som koncept erbjuder ett fint sortiment som ger värde för pengarna. I butikerna är servicegraden hög. Brothers e-handel har växt avsevärt de senaste åren och motsvarar nu drygt 6% av omsättningen.

Kombinationen av alltför lite sortimentsförnyelse och hårdnande konkurrens har medfört svag försäljning i jämförbara butiker (-11%) samtidigt som bruttomarginalerna har fallit avsevärt.

Brothers har potential i det pågående arbetet med varumärke, digital marknadsföring och e-handelstillväxt för att bättre tydliggöra värdeerbjudandet till kund. Detta arbete



pågår, men det har medfört att de totala omkostnaderna har ökat i kvartalet.

Rörelseresultatet i det första kvartalet blev -16 Mkr (3).

Brothers har trots den svaga försäljningen låga lagernivåer vid utgången av kvartalet. Varutrycket har därmed varit alltför lågt under perioden.

## **DEPARTMENTS & STORES MED SUCCESSIVT POSITIVA EFFEKTER**

Förutsättningarna att bedriva en lönsam handel förbättras nu gradvis med stabilisering av verksamheten i Stockholmsvaruhuset. Försäljningen i jämförbara butiker minskade i första kvartalet med -4,3% men total försäljning ökade med knappt 4% inkl ombyggda och nya butiker. Med god kostnadskontroll blev rörelseresultatet för kvartalet 13 Mkr (12).

Omvandlingsarbetet avseende NK i Stockholm, som Departments & Stores verksamhet utgör en stor del av, beräknas medföra ytterligare positiva effekter i takt med och som effekt av att ombyggnationen är klar i mitten av 2020.

## **MAN OF A KIND MED POSITIVT RESULTAT**

Man of a kind fortsätter att utvecklas väl försäljningsmässigt och i det första kvartalet med positiva 27%. Mer och mer rätt fokus i marknadsföringsarbetet och reduktion av relaterade kostnader bidrog positivt till resultatet. I kvartalet blev rörelseresultatet för första gången ett litet positivt 0 Mkr (-3). Det aktiva arbetet med kurering av varumärken för mannen med exklusiv smak är nu en framgångsrik inriktning av verksamheten. Omsättningen de senaste 12 månaderna uppgår till 25 Mkr.

## **UTSIKTER FÖR 2019/2020**

Året har varit krävande p g a separationsarbetet, vilket nu är genomfört. I tillägg har vi under hösten stärkt vår kapitalbas genom en fullt ut garanterad nyemission.

Vi förväntar oss en positiv utveckling och tillväxt för Polarn O. Pyret under åren som kommer. Vi räknar också med att successivt bättre synliggöra värdeerbjudandet för Brothers

kunder. För Departments & Stores ser vi nu successivt effekterna av vårt stora utvecklingsarbete med omställningen av varuhuset i Stockholm. Man of a kind har goda möjligheter att växa; nu med lönsamhet.

Omstruktureringskostnaderna på 35 Mkr de senaste 12 månaderna kommer att klinga av, samtidigt som full effekt av betydande kostnadsrationaliseringar realiserar, under de närmaste kvartalen.

Arbetet framgent med eventuella avyttringar vilar på att vi har lagt en stark bas i var och en av verksamheterna, att vi har väl genomarbetade affärsplaner och ett oförändrat operativt fokus på genomförandet av dessa planer i bolagen.

Magnus Håkansson  
VD och Koncernchef

# RNB RETAIL AND BRANDS

RNB RETAIL AND BRANDS äger, driver och utvecklar butiker och e-handel inom mode, konfektion, accessoarer, juveler och kosmetik. Fokus är att ge en service och köppplevelse utöver det vanliga. Försäljning bedrivs genom koncepten Brothers, Departments & Stores, Man of a kind och Polarn O. Pyret. Koncernen har cirka 250 butiker och e-handelsplatser i 10 länder. RNB RETAIL AND BRANDS är noterat på Nasdaq Stockholm (RNBS).

## Vision

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

## Affärsmodell



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

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

# Intäkter och resultat RNB-koncernen

## **FÖRSTA KVARTALET, 1 SEPTEMBER 2019 – 30 NOVEMBER 2019**

Koncernens redovisade nettoomsättning för årets första kvartal var 573 Mkr (600). Departments & Stores och Man of a kind ökade sin försäljning under kvartalet. För jämförbara enheter i Sverige var försäljningen -8,5 procent jämfört med +2,4 föregående år och för alla länder en minskning med -9,0 procent (+2,8), beräknad i svenska kronor.

Bruttovinstmarginalen för koncernen var något lägre under kvartalet med 53,5 procent (53,9) där affärsområdena Man of a kind och Polarn O. Pyret hade ökade marginaler. De övriga två affärsområdena hade lägre marginaler på grund av fler kampanjer, högre prisnedsättningsgrad och negativ valutapåverkan under kvartalet.

Totala omkostnader, exklusive omstruktureringskostnader, var lägre i kvartalet jämfört med föregående år tack vare kostnadsreduktioner. Periodens avskrivningar uppgick till -78 Mkr (-11), varav -69 Mkr avser avskrivningar på nyttjanderättstillgångar i enlighet med IFRS 16.

Under kvartalet har kostnader för omstruktureringen uppgått till 9 Mkr, vilket redovisas inom "Koncerngemensamt & elimineringskostnader". Kostnaderna är redovisade inom övriga externa kostnader och personalkostnader.

Rörelseresultat, exklusive den nya redovisningsstandarden IFRS 16 och omstruktureringskostnader, uppgick till 17 Mkr (36).

Rörelseresultatet uppgick till 12 Mkr (36). IFRS 16 påverkade rörelseresultatet positivt med 3 Mkr, vilket ger ett rörelseresultat exklusive IFRS 16 på 8 Mkr (36).

Finansnettot summerade till -15 Mkr (-10) varav icke kassaflödespåverkande realiserat resultat på valutaoptioner har påverkat finansnettot med 0 Mkr (-2) och IFRS 16 med -7 Mkr (0). Resultatet efter skatt uppgick till -4 Mkr (25).

### *Marknadsutveckling i kvartalet*

I Sverige minskade försäljningen inom klädhandeln med -2,5 procent (-3,7) i kvartalet enligt Stilindex. Försäljningen av herr-, dam-, och barnkläder i Finland ökade med 3,2 procent (-4,0).

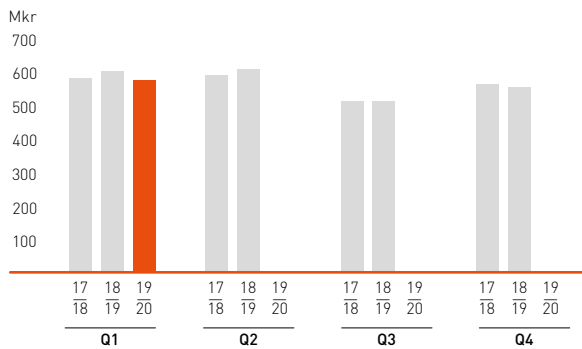
### *IFRS 16*

För att fortsatt kunna följa resultatutvecklingen för räkenskapsåret 2019/20 till tidigare resultat kommer vissa finansiella tal att anges även exklusive effekter av IFRS 16.

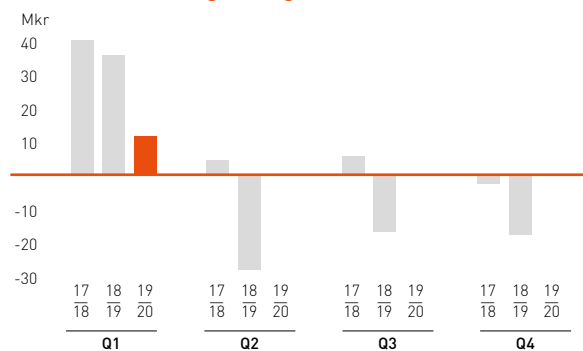
## Koncernen i sammandrag

	3 månader		12 månader	Helår
	Sep 2019 -nov 2019	Sep 2018 -nov 2018	Dec 2018 -nov 2019	Sep 2018 -aug 2019
Nettoomsättning, Mkr	573	600	2 240	2 267
Bruttovinstmarginal (%)	53,5	53,9	48,9	49,1
Rörelseresultat, Mkr	12	36	-134	-110
<i>Rörelseresultat före omstruktureringkostnader och nedskrivning av goodwill, Mkr</i>	17	36	-37	-18
<i>Rörelseresultat exkl. IFRS 16, Mkr</i>	8	36	-137	-110
Resultat efter skatt, Mkr	-4	25	-172	-142
Rörelsemarginal (%)	2,0	5,9	-6,0	-4,9
<i>Rörelsemarginal före omstruktureringkostnader och nedskrivning av goodwill (%)</i>	2,9	5,9	-1,7	-0,8
<i>Rörelsemarginal (%), exkl. IFRS 16</i>	1,4	5,9	-6,1	-4,9
Resultat per aktie, Kr	-0,12	0,75	-5,06	-4,20
Kassaflöde från löpande verksamhet, Mkr	99	47	102	50
Försäljningsställen, antal	249	262	249	247

### Nettoomsättning per kvartal







### Rörelseresultat per kvartal före nedskrivningar av goodwill



# 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>117Mkr</b>	 20%	<b>-16Mkr</b>	<b>Totalt</b>	<b>55</b>	<b>2</b>	<b>11</b>
				Sverige	43	1	11
				Finland	12	1	
DEPARTMENTS & STORES	<b>234Mkr</b>	 41%	<b>13Mkr</b>	<b>Totalt</b>	<b>44</b>		
				NK	28		
				Stockholm			
				NK Göteborg	16		
Man of a kind	<b>8Mkr</b>	 1%	<b>0Mkr</b>	<b>Totalt</b>		<b>1</b>	
POLARN O. PYRET	<b>214Mkr</b>	 37%	<b>27Mkr</b>	<b>Totalt</b>	<b>97</b>	<b>4</b>	<b>29</b>
				Sverige	53	3	7
				Norge	23	1	
				Finland	18		1
				England			11
				USA			3
				Estland	2		
				Irland			2
				Skottland			3
				Island			1
				Lettland			1
<b>Totalt</b>	<b>573Mkr</b>		<b>8Mkr</b>		<b>196</b>	<b>7</b>	<b>40</b>
RNB RETAIL AND BRANDS				<b>236 butiker</b>	<b>13 e-handel</b>	<b>10 länder</b>	<b>6</b>

Nettoomsättning och rörelseresultat per affärsområde	3 månader		12 månader	Helår
	Sep 2019 -nov 2019	Sep 2018 -nov 2018	Dec 2018 -nov 2019	Sep 2018 -aug 2019
<b>Nettoomsättning, Mkr</b>				
Brothers	116,6	133,2	522,5	539,1
Departments & Stores	234,0	225,5	928,2	919,7
Man of a kind	8,0	6,2	25,3	23,5
Polarn O. Pyret	214,1	234,6	763,9	784,4
Koncerngemensamt & elimineringar	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Nettoomsättning</b>	<b>572,7</b>	<b>599,5</b>	<b>2 239,9</b>	<b>2 266,7</b>
<b>Rörelseresultat, Mkr</b>				
Brothers	-15,6	2,6	-30,5	-12,3
Departments & Stores <sup>1</sup>	12,5	11,9	17,5	16,9
Man of a kind	0,4	-3,0	-10,2	-13,6
Polarn O. Pyret	26,8	30,8	16,0	20,0
Koncerngemensamt & elimineringar	-15,8	-6,7	-65,2	-56,1
<b>Rörelseresultat, exkl IFRS 16<sup>1</sup></b>	<b>8,3</b>	<b>35,6</b>	<b>-72,4</b>	<b>-45,1</b>
Rörelseresultat före omstruktureringkostnader, nedskrivning av goodwill och IFRS 16	16,8	35,6	-37,0	-18,2

<sup>1</sup> Rörelseresultatet i koncernen är belastat med nedskrivning av goodwill hänförlig till Departments & Stores



# BROTHERS

Brothers är en herrmodekedja i mellanprissegmentet som erbjuder avslappnat välklätt herrmode i en inspirerande butiksmiljö med kunniga säljare och hög servicenivå

## **FÖRSTA KVARTALET, 1 SEPTEMBER 2019 – 30 NOVEMBER 2019**

Nettoomsättningen för Brothers uppgick till 117 Mkr (133). Försäljningen i jämförbara enheter i Sverige och Finland minskade med 11,4 procent, beräknad i svenska kronor. Försäljningen under Black Week var bättre än föregående år både i butik och e-handel. Nettoomsättningen från grossistledet var lägre i kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år, vilket till största del förklaras av färre antal franchisebutiker. Total brand sales (total varuförsäljning till konsument exklusive moms på samtliga marknader) mätt under rullande tolv månader, uppgick till 581 Mkr (603).

Antalet besökare i jämförbara butiker var färre i kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Konverteringsgraden i butik var lägre. Inom e-handeln fortsatte ökningen i antalet besökare medan konverteringsgraden sjönk.

Bruttovinstmarginalen för affärsområdet var lägre i kvartalet jämfört med föregående år, till största del beroende på en negativ valutapåverkan. Omkostnaderna, främst marknadsföringskostnaderna, var högre i kvartalet.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -16 Mkr (3), exkl. IFRS 16, vilket innebär en rörelsemarginal om -13,4 procent (2,0).

Varulagret har minskat under kvartalet och var betydligt lägre vid utgången av kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Under kvartalet övertogs franchise-butiken i Luleå och en nyöppning av butiken skedde i slutet på oktober.

I september lanserade Brothers sitt nya kommunikationskoncept "A Brothers world". Med den nya världen vill Brothers b.l.a. förflytta sig från att vara en upklädd kostymdestination till en plats för mer välklätt och casual mode.



# DEPARTMENTS & STORES

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

## **FÖRSTA KVARTALET, 1 SEPTEMBER 2019 – 30 NOVEMBER 2019**

Nettoomsättningen inom affärsområdet Departments & Stores uppgick till 234 Mkr (226), en ökning med 3,8 procent. Antalet besökare i våra butiker på de två varuhusen var på samma nivå i kvartalet som motsvarande kvartal föregående år. Snittköpet per kund ökade medan konverteringsgraden sjönk.

Bruttovinstmarginalen var lägre jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Omkostnaderna var lägre i kvartalet jämfört med föregående år. Högre lokalkostnader har kompenseras genom neddragning av andra omkostnader. Rörelseresultatet uppgick till 13 Mkr (12) exkl. IFRS 16, med en rörelsemarginal om 5,3 procent (5,3).

Affärsområdets varulager ökade under kvartalet men var något lägre vid utgången av kvartalet jämfört med föregående år. Detta trots större butiksyta jämfört med föregående år.

Takten i ombyggnationerna på varuhusen har fortsatt. Affärsområdet har under kvartalet bla öppnat NK Details i både Stockholm och Göteborg där det finns ett brett utbud av exklusiva smycken och solglasögon. NK Manlig Depå i Stockholm, som är en specialavdelning för underkläder, rakapparater, dofter samt hår- och hudvårdsprodukter flyttade till ett nytt plan. På nedre plan i Stockholm öppnade en piercingstudio med det svenska smyckesvarumärket Ennui Atelier, NK Hair Bar samt en tillfällig Artbyyta.



# Man of a kind

---

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

## **FÖRSTA KVARTALET, 1 SEPTEMBER 2019 – 30 NOVEMBER 2019**

Nettoomsättningen inom affärsområdet Man of a kind ökade till 8 Mkr (6). Antalet besökare fortsatte att öka väsentligt jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Bruttomarginalen var betydligt högre än föregående års kvartal genom ett fokus på fullpris, nyheter och varumärken. Omkostnaderna för performance marketing var fortsatt lägre i relation till omsättningen både jämfört med föregående år och föregående kvartal.

Rörelseresultatet uppgick till 0 Mkr (-3), exkl. IFRS 16.

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

Några av de varumärken som säljs av Man of a kind säljs med ensamrätt för online i Sverige, dvs de finns inte att tillgå på någon annan e-handel.



# 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

## **FÖRSTA KVARTALET, 1 SEPTEMBER 2019 – 30 NOVEMBER 2019**

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 214 Mkr (235). Försäljningen i jämförbara egna enheter för alla länder minskade med -13,0 procent jämfört med föregående år, beräknad i svenska kronor. Brand sales, total varuförsäljning till konsument exklusive moms på samtliga marknader och i samtliga distributionskanaler, mätt under rullande tolv månader uppgick till 886 Mkr (907).

Antalet besökare i jämförbara butiker var färre jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Konverteringsgraden i butik sjönk medan snittköpet ökade något. Inom e-handeln var antalet besökare något färre med en lägre konverteringsgrad men till ett ökat snittköp.

Bruttovinstmarginalen i kvartalet var högre än motsvarande kvartal föregående år.

De operativa omkostnaderna var lägre jämfört med motsvarande kvartal föregående år, där den största minskningen avser personalkostnader.

Rörelseresultatet uppgick till 27 Mkr (31), exkl. IFRS 16, motsvarande en rörelsemarginal om 12,5 procent (13,1).

Affärsområdets varulagernivå ökade under kvartalet men var något lägre vid utgången av kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år.



# Finansiell ställning och likviditet

Koncernens balansomslutning uppgick till 2 339 Mkr jämfört med 1 112 Mkr vid ingången av räkenskapsåret. Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 218 Mkr jämfört med 235 Mkr vid ingången av räkenskapsåret, vilket ger en soliditet om 9,3 procent jämfört med 21,1 procent vid ingången av räkenskapsåret. Exklusive IFRS 16 uppgick soliditeten till 18,6 procent (21,1).

Varulagret uppgick den 30 november till 482 Mkr (506) jämfört med 458 Mkr vid ingången av räkenskapsåret.

Kassaflödet från förändringar av rörelsekapital var positivt i perioden med 24 Mkr (9). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 99 Mkr (47) i perioden. Efter investeringar var kassaflödet 91 Mkr (22).

Nettolåneskulden ökade till 1 565 Mkr jämfört med 442 Mkr vid räkenskapsårets ingång. Exklusive effekten av IFRS 16 uppgick nettoskulden till 396 Mkr (412). Koncernens likvida medel inklusive outnyttjade checkkrediter uppgick vid periodens slut till 105 Mkr jämfört med 58 Mkr vid ingången av räkenskapsåret.

## INVESTERINGAR SAMT AV- OCH NEDSKRIVNINGAR

Periodens investeringar exklusive investering i dotterbolag uppgick till 5 Mkr (25). Av- och nedskrivningarna uppgick till -78 Mkr (-11), varav -69 Mkr är avskrivningar hänförligt till IFRS 16.

## MEDARBETARE

Medelantalet anställda omräknat till heltidsanställda var under perioden 917 (997).

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner har ägt rum mellan RNB koncernen och närstående under räkenskapsåret som väsentligen har påverkat koncernens ställning och resultat. I september 2019 offentliggjordes en nyemission där bolagets två största ägare åtagit sig att teckna motsvarande cirka 45 procent av det totala emissionsbeloppet. I övrigt gällande transaktioner med närstående hänvisas till årsredovisningen 2018/2019, not 34.

## SKATT

Koncernen har under perioden betalat skatt om 0 Mkr (0). Då koncernen har ej tillgångsförda förlustavdrag, om 779 Mkr vid ingången av räkenskapsåret, förväntas skattekostnaden vara fortsatt låg. För ytterligare information, se årsredovisningen 2018/2019, not 9.

## MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 14 Mkr (27). Resultatet efter finansnetto uppgick till -22 Mkr (-12). Investeringar uppgick till 1 Mkr (7).

## SÄSONGSVARIATION

Försäljningen i detaljhandeln varierar med årstiderna där höst och vinter har högst försäljning. Bruttomarginalerna påverkas av perioder med realisationer. Avvikelser från normal väderlek

påverkar både försäljning och marginaler. Försäljningen per kvartal är relativt jämnt fördelad under året men där första kvartalet generellt är det starkaste medan det tredje kvartalet är det svagaste försäljningskvartalet. Rörelseresultatet varierar i hög grad mellan kvartalen. Kvartal ett har substantiellt högst andel av årets rörelseresultat. Kvartal tre är generellt det kvartal med lägst rörelseresultat.

## RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

### Finansiella risker

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

### Rörelserelaterade risker

- Efterfrågan på RNB:s produkter påverkas, liksom för all detaljhandel, av förändringar i det allmänna konjunkturläget, konsumtionsbeteende, säsongvariation 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 2018/2019.

## NYEMISSION

Under kvartalet genomfördes en fullt ut garanterade företrädesemission som tillförde cirka 84,8 Mkr före emissionskostnader. Efter kvartalets utgång slutfördes och registrerades emissionen som ökar aktiekapitalet i bolaget med till 30,5 Mkr och antalet aktier till 101 736 528 aktier.

## OBLIGATIONSÅN

Följande ändringar av villkoren i obligationslånet trädde i kraft den 22 oktober 2019;

- Definitionen av Slutlig Förfallodag är den 2 februari 2023,
- Definitionen av Tillåten Skuld är justerad,
- Återbetalning vid slutförfall är justerad till att beloppet som betalas vid slutförfall ska vara 106 procent av det nominella beloppet, tillsammans med upplupen men obetald ränta, samt
- Frivilligt återköp är justerade med avseende på datum och lösenpriser.

## 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 19 december 2019  
Styrelsen och verkställande direktören för  
RNB RETAIL AND BRANDS AB (publ)

Laszlo Kriss  
*Styrelsens ordförande*

Per Thunell  
*Styrelsens vice ordförande*

Monika Elling  
*Styrelseledamot*

Michael Lemner  
*Styrelseledamot*

Joel Lindeman  
*Styrelseledamot*

Sara Wimmercranz  
*Styrelseledamot*

Magnus Håkansson  
*Verkställande direktör*

# Totalresultaträkning koncernen

Mkr	3 månader		12 månader	Helår
	Sep 2019 -nov 2019	Sep 2018 -nov 2018	Dec 2018 -nov 2019	Sep 2018 -aug 2019
Nettoomsättning	572,7	599,5	2 239,9	2 266,7
Handelsvaror	-266,5	-276,5	-1 144,1	-1 154,1
<b>Bruttoresultat</b>	<b>306,2</b>	<b>323,0</b>	<b>1 095,8</b>	<b>1 112,6</b>
Övriga rörelseintäkter	7,9	6,6	30,9	29,6
Övriga externa kostnader	-89,6	-141,3	-518,7	-570,4
Personalkostnader	-135,1	-142,0	-563,3	-570,2
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-77,8	-10,7	-113,8	-46,7
Nedskrivning av goodwill	-	-	-65,0	-65,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>11,6</b>	<b>35,6</b>	<b>-134,1</b>	<b>-110,1</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1,3	0,7	2,8	2,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-16,2	-8,9	-39,3	-32,0
Orealiserat resultat på valutasäkringar	0,0	-1,8	-0,8	-2,6
<b>Finansnetto</b>	<b>-14,9</b>	<b>-10,0</b>	<b>-37,3</b>	<b>-32,4</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-3,3</b>	<b>25,6</b>	<b>-171,4</b>	<b>-142,5</b>
Skatt på periodens resultat	-0,6	-0,2	-0,3	0,1
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3,9</b>	<b>25,4</b>	<b>-171,7</b>	<b>-142,4</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<i>Övrigt totalresultat, vilket kommer att omklassificeras till årets resultat i efterföljande perioder</i>				
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	-8,2	-1,3	8,3	15,2
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	-4,4	-6,3	-26,5	-28,4
Omräkningsdifferenser	-0,9	0,9	-0,6	1,2
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-	-	-	-
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-17,4</b>	<b>18,7</b>	<b>-190,5</b>	<b>-154,4</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	-3,9	25,4	-171,7	-142,4
	<b>-3,9</b>	<b>25,4</b>	<b>-171,7</b>	<b>-142,4</b>
<b>Totalt resultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	-17,4	18,7	-190,5	-154,4
	<b>-17,4</b>	<b>18,7</b>	<b>-190,5</b>	<b>-154,4</b>
<b>Periodens resultat per aktie före och efter utspädning (kr)</b>	<b>-0,12</b>	<b>0,75</b>	<b>-5,06</b>	<b>-4,20</b>
<b>Genomsnittligt antal aktier (tusental)</b>	<b>33 912</b>	<b>33 912</b>	<b>33 912</b>	<b>33 912</b>

## Balansräkning koncernen, i sammandrag

Mkr	2019-11-30	2018-11-30	2019-08-31
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	384,3	449,5	386,3
Materiella anläggningstillgångar	81,9	87,3	84,8
Nyttjanderättstillgångar	1165,4	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	9,8	13,5	9,7
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1641,4</b>	<b>550,3</b>	<b>480,8</b>
Varulager	481,7	505,9	458,4
Kortfristiga fordringar	191,0	140,8	162,1
Likvida medel	24,7	6,7	10,6
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>697,4</b>	<b>653,4</b>	<b>631,1</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 338,8</b>	<b>1 203,7</b>	<b>1 111,9</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	217,6	408,1	235,0
<b>Summa eget kapital</b>	<b>217,6</b>	<b>408,1</b>	<b>235,0</b>
Långfristiga leasingkulder	935,8	–	–
Långfristiga skulder	421,3	418,8	422,7
Kortfristiga leasingkulder	233,4	–	–
Kortfristiga skulder	530,7	376,8	454,2
<b>Summa skulder</b>	<b>2121,2</b>	<b>795,6</b>	<b>876,9</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 338,8</b>	<b>1 203,7</b>	<b>1 111,9</b>

## Förändring av eget kapital koncernen, i sammandrag

Mkr	Sep 2019 –nov 2019	Sep 2018 –nov 2018	Sep 2018 –aug 2019
Ingående balans	235,0	389,4	389,4
<b>Periodens resultat</b>	<b>–3,9</b>	<b>25,4</b>	<b>–142,4</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>			
Förändringar kassaflödessäkringar	–8,2	–1,3	15,2
Kassaflödessäkringar som återförs till resultatet	–4,4	–6,3	–28,4
Omräkningsdifferenser	–0,9	0,9	1,2
<b>Årets totalresultat</b>	<b>–17,4</b>	<b>18,7</b>	<b>–154,4</b>
Utdelning till aktieägare	0,0	0,0	0,0
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>217,6</b>	<b>408,1</b>	<b>235,0</b>



# Kassaflödesanalys koncernen, i sammandrag

Mkr	3 månader		12 månader	Helår
	Sep 2019 -nov 2019	Sep 2018 -nov 2018	Dec 2018 -nov 2019	Sep 2018 -aug 2019
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	11,6	35,6	-134,1	-110,1
Erhållen ränta och liknande resultatposter	1,3	0,7	2,8	2,2
Erlagd ränta och liknande resultatposter	-15,7	-9,0	-36,4	-29,7
Justering för poster som ej ingår i kassalödet	77,8	10,6	182,5	115,3
Betald skatt	0,0	0,0	2,0	2,0
<b>Kassaflöde före förändring av rörelsekapital</b>	<b>75,0</b>	<b>37,9</b>	<b>16,8</b>	<b>-20,3</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</b>				
Förändring av varulager	-23,1	-5,4	22,6	40,3
Förändring i kortfristiga fordringar	-36,0	28,1	-68,7	-4,6
Förändring i kortfristiga skulder	83,4	-13,7	131,5	34,3
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>	<b>24,3</b>	<b>9,0</b>	<b>85,4</b>	<b>70,0</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>99,3</b>	<b>46,9</b>	<b>102,2</b>	<b>49,7</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamhet</b>	<b>-8,4</b>	<b>-25,0</b>	<b>-40,3</b>	<b>-56,9</b>
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>90,9</b>	<b>21,9</b>	<b>61,9</b>	<b>-7,2</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Förändring av checkkredit	-32,9	-26,3	0,0	6,6
Upptagande av övrig skuld	20,0	-	20,0	-
Förändring av skulder till kreditinstitut	0,0	0,0	0,0	0,0
Emittering av företagsobligation	0,7	0,0	0,7	0,0
Amortering av lån	0,0	0,0	0,0	0,0
Betalning av leasingkulder (hyresbetalningar)	-64,7	0,0	-64,7	0,0
Utbetald utdelning	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-76,9</b>	<b>-26,3</b>	<b>-44,0</b>	<b>6,6</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>14,0</b>	<b>-4,4</b>	<b>17,9</b>	<b>-0,6</b>
Likvida medel vid årets början	10,6	11,3	6,7	11,3
Valutakursdifferens i likvida medel	0,1	-0,1	0,1	-0,1
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>24,7</b>	<b>6,7</b>	<b>24,7</b>	<b>10,6</b>

# Nyckeltal

Mkr	Sep 2019 -nov 2019	Sep 2018 -nov 2018	Dec 2018 -nov 2019	Sep 2018 -aug 2019
Bruttovinstmarginal, %	53,5	53,9	48,9	49,1
Rörelsemarginal, %	2,0	5,9	-6,0	-4,9
Rörelsemarginal, exkl. IFRS 16, %	1,4	5,9	-6,0	-4,9
Soliditet, %	9,3	33,9	9,3	21,1
Soliditet, exkl. IFRS 16, %	18,6	33,9	18,6	21,1
Räntetäckningsgrad, ggr	0,8	3,4	-3,3	-3,1
Kvot av nettoskuld och rörelseresultat före avskrivningar	17,5	8,9	35,0	276,4
Nettoskuld, Mkr	1 565,1	412,1	1 565,1	442,3
Nettoskuldsättningsgrad, %	719,3	101,0	719,3	188,2
Avkastning på eget kapital, %	-1,7	6,4	-54,9	-45,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,2	4,4	-10,9	-14,7
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	-0,12	0,75	-5,06	-4,20
Eget kapital per aktie vid periodens slut, Kr	6,42	12,03	6,42	6,93
Antal årsanställda	917	997	912	992

Se Definitioner nyckeltal sidan 23

## Aktieägare

### Största aktieägare per 2019-11-30

	Antal aktier	Aktiekapital/ Röster, %
Konsumentföreningen Stockholm	11 246 598	33,2
Novobis AB	4 000 000	11,8
Avanza Pension Försäkringsaktiebolaget	1 745 975	5,2
Nordnet pensionsförsäkring AB	1 674 343	4,9
Youplus Assurance	500 000	1,5
Johan Fahlin	335 503	1,0
Achille Fedeli	300 000	0,9
Anders Olsson	250 000	0,7
Kalp AB	200 000	0,6
Ekeborg Kapital	198 500	0,6
<b>Summa 10 största aktieägarna</b>	<b>20 450 919</b>	<b>60,4</b>
Övriga	13 461 257	39,6
<b>Total</b>	<b>33 912 176</b>	<b>100,0</b>

Källa: Euroclear Sweden AB

# Resultaträkning per kvartal koncernen

Mkr	Q1		Q4		Q3		Q2	
	2019/ 2020	2018/ 2019	2018/ 2019	2017/ 2018	2018/ 2019	2017/ 2018	2018/ 2019	2017/ 2018
Nettoomsättning	572,7	599,5	552,0	560,7	511,3	509,5	603,9	587,2
Handelsvaror	-266,5	-276,5	-309,4	-301,0	-244,3	-243,1	-323,9	-312,1
<b>Bruttoresultat</b>	<b>306,2</b>	<b>323,0</b>	<b>242,6</b>	<b>259,7</b>	<b>267,0</b>	<b>266,4</b>	<b>280,0</b>	<b>275,1</b>
Övriga rörelseintäkter	7,9	6,6	5,8	6,5	9,3	9,3	7,9	9,4
Övriga externa kostnader	-89,6	-141,3	-141,3	-133,1	-145,5	-123,1	-142,3	-128,0
Personalkostnader	-135,1	-142,0	-132,0	-124,8	-137,8	-137,0	-158,4	-141,9
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-77,8	-10,7	-10,6	-11,1	-9,9	-10,0	-15,5	-10,3
Nedskrivning av goodwill	0,0	-	-65,0	-	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>11,6</b>	<b>35,6</b>	<b>-100,5</b>	<b>-2,8</b>	<b>-16,9</b>	<b>5,6</b>	<b>-28,3</b>	<b>4,3</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1,3	0,7	1,4	2,7	0,1	1,2	0,0	-0,7
Räntekostnader och liknande resultatposter	-16,2	-8,9	-7,2	-9,1	-8,4	-9,4	-7,5	-3,0
Orealiserat resultat på valutasäkringar	0,0	-1,8	-0,1	-1,5	0,1	5,8	-0,8	0,2
<b>Finansnetto</b>	<b>-14,9</b>	<b>-10,0</b>	<b>-5,9</b>	<b>-7,9</b>	<b>-8,2</b>	<b>-2,4</b>	<b>-8,3</b>	<b>-3,5</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-3,3</b>	<b>25,6</b>	<b>-106,4</b>	<b>-10,7</b>	<b>-25,1</b>	<b>3,2</b>	<b>-36,6</b>	<b>0,8</b>
Skatt på kvartalets resultat	-0,6	-0,2	0,2	-2,1	-1,8	-0,2	1,9	0,0
<b>Kvartalets resultat</b>	<b>-3,9</b>	<b>25,4</b>	<b>-106,2</b>	<b>-12,8</b>	<b>-26,9</b>	<b>3,0</b>	<b>-34,7</b>	<b>0,8</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>								
Övrigt totalresultat, vilket kommer att omklassificeras till årets resultat i efterföljande kvartal								
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	-8,2	-1,3	5,3	2,7	5,2	7,7	6,0	4,2
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	-4,4	-6,3	-8,4	-1,6	-7,8	3,9	-5,9	-0,3
Omräkningsdifferenser	-0,9	0,9	1,0	-0,7	0,2	-0,3	-0,9	-1,5
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat för kvartalet</b>	<b>-17,4</b>	<b>18,7</b>	<b>-108,3</b>	<b>-12,4</b>	<b>-29,3</b>	<b>14,3</b>	<b>-35,5</b>	<b>3,2</b>

## Nyckeltal per kvartal

Mkr	Q1		Q4		Q3		Q2	
	2019/ 2020	2018/ 2019	2018/ 2019	2017/ 2018	2018/ 2019	2017/ 2018	2018/ 2019	2017/ 2018
Bruttovinstmarginal, %	53,5	53,9	43,9	46,3	52,2	52,3	46,4	46,8
Rörelsemarginal, %	2,0	5,9	-18,2	-0,5	-3,3	1,1	-4,7	0,7
Avkastning på eget kapital, %	-1,7	6,4	-36,7	-3,2	-7,5	0,8	-8,9	0,2
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	-0,12	0,75	-3,13	-0,38	-0,79	0,09	-1,02	0,02
Eget kapital per aktie vid kvartalets slut, kr	6,53	12,03	6,93	11,48	10,12	11,85	10,99	11,43
Eget kapital	221,5	408,1	235,0	389,4	343,3	401,8	372,6	387,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	-1,3	1,4	-1,3	-1,1	0,5	0,1	0,8	-0,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-42,6	46,9	-42,6	-38,9	18,4	3,0	27,0	-15,9
Aktiekurs vid kvartalets slut	1,3	6,7	3,8	8,3	4,7	7,3	6,0	8,8

## Resultaträkning moderbolaget

Mkr	3 månader		12 månader	Helår
	Sep 2019 -nov 2019	Sep 2018 -nov 2018	Dec 2018 -nov 2019	Sep 2018 -aug 2019
Nettoomsättning	14,1	27,4	103,5	103,5
Övriga rörelseintäkter	0,7	1,8	4,8	4,8
	<b>14,8</b>	<b>29,2</b>	<b>108,3</b>	<b>108,3</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-20,2	-18,6	-88,5	-88,5
Personalkostnader	-9,0	-14,5	-58,6	-58,6
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-1,3	-3,0	-17,7	-17,7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-15,7</b>	<b>-6,9</b>	<b>-56,5</b>	<b>-56,5</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	45,0	45,0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1,4	1,3	5	5,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-7,4	-6,7	-28,5	-28,5
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-21,7</b>	<b>-12,3</b>	<b>-35,0</b>	<b>-35,0</b>
Skatter	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-21,7</b>	<b>-12,3</b>	<b>-35,0</b>	<b>-35,0</b>

Periodens totalresultat överensstämmer med periodens resultat

## Balansräkning moderbolaget, i sammandrag

Mkr	2019-11-30	2018-11-30	2019-08-31
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	23,2	44,3	23,2
Materiella anläggningstillgångar	1,3	3,4	1,5
Finansiella anläggningstillgångar	520,1	567,4	520,3
Övriga kortfristiga fordringar	140,3	117,3	201,9
Likvida medel		0,0	0,0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>684,9</b>	<b>732,4</b>	<b>746,9</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	202,4	246,8	224,1
Långfristiga skulder	398,6	395,6	399,9
Kortfristiga skulder	83,9	90,0	122,9
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>684,9</b>	<b>732,4</b>	<b>746,9</b>

# Avstämning av nyckeltal

Mkr	3 månader		12 månader	Helår
	Sep 2019 -nov 2019	Sep 2018 -nov 2018	Dec 2018 -nov 2019	Sep 2018 -aug 2019
Nettoomsättning	572,7	599,5	2 239,9	2 266,7
Handelsvaror	-266,5	-276,5	-1 144,1	-1 154,1
<b>Bruttoresultat</b>	<b>306,2</b>	<b>323,0</b>	<b>1 095,8</b>	<b>1 112,6</b>
Övriga rörelseintäkter	7,9	6,6	30,9	29,6
Övriga externa kostnader	-89,6	-141,3	-518,7	-570,4
Personalkostnader	-135,1	-142,0	-563,3	-570,2
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-77,8	-10,7	-113,8	-46,7
Nedskrivning av goodwill	-	-	-65,0	-65,0
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>11,6</b>	<b>35,6</b>	<b>-134,1</b>	<b>-110,1</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1,3	0,7	2,8	2,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-16,2	-8,9	-39,3	-32,0
Orealiserat resultat på valutasäkringar	0,0	-1,8	-0,8	-2,6
<b>Finansnetto</b>	<b>-14,9</b>	<b>-10,0</b>	<b>-37,3</b>	<b>-32,4</b>
<b>Resultat efter finansiella poster (EBIT)</b>	<b>-3,3</b>	<b>25,6</b>	<b>-171,4</b>	<b>-142,4</b>
Justeringar:				
Skatt på periodens resultat	-0,6	-0,2	-0,3	0,1
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3,9</b>	<b>25,4</b>	<b>-171,7</b>	<b>-142,4</b>
Rörelseresultat	11,6	35,6	-134,1	-110,1
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	77,8	10,7	113,8	46,7
Nedskrivning av goodwill	-	-	65,0	65,0
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivning av anläggningstillgångar (EBITDA)</b>	<b>89,4</b>	<b>46,3</b>	<b>44,7</b>	<b>1,6</b>

## Avstämning av nyckeltal, forts.

Mkr	3 månader		12 månader	Helår
	Sep 2019 -nov 2019	Sep 2018 -nov 2018	Dec 2018 -nov 2019	Sep 2018 -aug 2019
Lån	0,0	0,0	0,0	0,0
Villkorad köpeskilling	22,7	23,2	22,7	22,8
Övriga långfristiga räntebärande skulder	397,9	395,6	397,9	397,2
Övriga långfristiga skulder	0,7	0,0	0,7	2,7
Långfristiga leasingskulder	935,8	0,0	935,8	0,0
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>1 357,1</b>	<b>418,8</b>	<b>1 357,1</b>	<b>422,7</b>
Lån	0,0	0,0	0,0	0,0
Villkorad köpeskilling	22,7	23,2	22,7	22,8
Långfristiga leasingskulder	935,8	0,0	935,8	0,0
Övriga långfristiga räntebärande skulder	397,9	395,6	397,9	397,2
Kortfristiga leasingskulder	233,4	0,0	233,4	0,0
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	0,0	0,0	0,0	32,9
Likvida medel	-24,7	-6,7	-24,7	-10,6
<b>Nettoskuld</b>	<b>1 565,1</b>	<b>412,1</b>	<b>1 565,1</b>	<b>442,3</b>
Eget kapital IB	235,0	389,4	408,1	389,4
Eget kapital UB	217,6	408,1	217,6	235,0
<b>Genomsnittligt eget kapital</b>	<b>226,3</b>	<b>398,8</b>	<b>312,9</b>	<b>312,2</b>
Totala tillgångar	2 338,8	1 203,7	2 338,8	1 111,9
Leverantörsskulder	-309,6	-177,0	-309,6	-215,2
Kortfristiga leasingskulder	-233,4	0,0	-233,4	0,0
Övriga kortfristiga skulder	-221,1	-199,8	-221,1	-239,0
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>1 574,7</b>	<b>826,9</b>	<b>1 574,7</b>	<b>657,7</b>
Periodens resultat	-3,9	25,4	-171,7	-142,4
Genomsnittligt eget kapital	226,3	398,8	312,9	312,2
<b>Avkastning på eget kapital, %</b>	<b>-1,7</b>	<b>6,4</b>	<b>-54,9</b>	<b>-45,6</b>
Sysselsatt kapital IB	657,7	807,9	826,9	807,9
Sysselsatt kapital UB	1 574,7	826,9	1 574,7	657,7
<b>Genomsnittligt sysselsatt kapital</b>	<b>1 116,2</b>	<b>817,4</b>	<b>1 200,8</b>	<b>732,8</b>
Räntekostnader och liknande resultatposter	-16,2	-8,9	-39,3	-32,0
Orealiserad kostnad på valutasäkringar	0,0	-1,8	-0,8	-2,6
Resultat efter finansiella poster	-3,3	25,6	-171,4	-142,4
Genomsnittligt sysselsatt kapital	1 116,2	817,4	1 200,8	732,8
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, %</b>	<b>1,2</b>	<b>4,4</b>	<b>-10,9</b>	<b>-14,7</b>
Rörelseresultat	11,6	35,6	-134,1	-110,1
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1,3	0,7	2,8	2,2
Orealiserad intäkt på valutasäkringar	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultat efter finansiella intäkter</b>	<b>12,9</b>	<b>36,3</b>	<b>-131,3</b>	<b>-107,9</b>

# Definitioner nyckeltal

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

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

## MARGINALMÅTT

### *Bruttovinstmarginal*

Nettoomsättningen minus handelsvaror i förhållande till nettoomsättningen.

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

### *Rörelsemarginal*

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen

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

## AVKASTNINGSTAL

### *Avkastning på eget kapital*

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

*Syfte:* Måttet visar hur företaget förräntat aktieägarnas kapital

### *Avkastning på sysselsatt kapital*

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

*Syfte:* Företagets avkastning oberoende av finansiering.

## FINANSIELLA MÅTT

### *Soliditet*

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

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

### *Nettoskuld*

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

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

### *Nettoskuldsättningsgrad*

Nettoskuld i procent av eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

*Syfte:* Måttet visar företagets finansiella styrka

### *Räntetäckningsgrad*

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

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

### *Kvot av nettoskuld och rörelseresultat före avskrivningar*

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

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

## AKTIERELATERADE MÅTT

### *Eget kapital per aktie*

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

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

### *Resultat per aktie*

Periodens resultat dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier under perioden.

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

## ÖVRIGA BEGREPP

### *Antal årsanställda*

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

### *Genomsnittligt antal aktier*

Vägt genomsnitt av under perioden utestående stamaktier.

### *Försäljning i jämförbara enheter, förändring i %*

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

### *Försäljningsställen*

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

### *Stilindex*

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

### *Rörelseresultat före omstruktureringskostnader*

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

# Noter

## NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget är utformad i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 - Redovisning för juridisk person. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av Årsredovisningen för 2018/2019, med undantag för att koncernen fr.o.m. den 1 september 2019 tillämpar IFRS 16.

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

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

Inga IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte trätt ikraft väntas ha någon väsentlig inverkan på de finansiella rapporterna för koncern och moderföretag.

## 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 köpeskillning och övriga skulder samt valutaderivat. Kundfordringar och leverantörsskulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Koncernens lån redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Valutaderivat i form av valutaterminer värderas till verkligt värde som baseras på kreditinsti-tuts värdering enligt nivå 2 i Verkligt värde hierarkin.

Koncernen använder derivatinstrument för att hantera valutarisker i USD och EUR. I redovisningen tillämpas säkringsredovisning när en effektiv koppling finns mellan säkrade framtida kassaflöden och finansiella derivatinstrument. Verkligt värde på de finansiella derivatinstrumenten uppgick till -5 (14) Mkr.

## NOT 3 LEASINGAVTAL IFRS 16

Från 1 september 2019 rapporterar RNB i enlighet med standarden IFRS 16 Leasingavtal där leasingavtal redovisas i balansräkningen och alla leasingkostnader redovisas som avskrivningar och räntekostnader. Koncernens leasingavtal avser till största del hyresavtal för butiksloka-ler. Leasingperioden utgörs av den ej uppsägningsbara avtalsperioden där hänsyn tas till möjligheten att förlänga och säga upp avtalet samt hur rimligt säkert det är att möjligheten kommer att utnyttjas. Om det inte är rimligt säkert att en förlängning eller uppsägning kommer att ske inkluderas inte förlängningen i beräkningen av leasingskulden.

De främsta effekterna av IFRS 16 är:

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

*Eget kapital:* ingen effekt eftersom ökningen av nyttjanderättstillgångar (leasingavtal) motsvarar ökningen av leasingskulder.

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

*Kassaflöde:* ingen effekt på totalt kassaflöde.

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

Övergången till IFRS 16 hade följande effekter på koncernens balansrapport vid övergångstidpunkten den 1 september 2019.

<b>Åtaganden för operationella leasingavtal per den 31 aug 2019</b>	<b>698 006</b>
Diskontering med koncernens vägda genom-snittliga marginella låneränta 1,74%	-49 203
Tillkommer skulder för finansiella leasingavtal per den 31 augusti 2019	0
<b>Avgår:</b> korttidsleasingavtal samt leasingavtal för vilka den underliggande tillgång är av lågt värde som kostnadsförts linjärt	-6 815
Tillkommer justeringar på grund av bedömning rörande nyttjande av förlängningsoptioner eller uppsägda avtal	564 535
<b>Leasingskuld per 1 september 2019</b>	<b>1 206 523</b>



# RNB RETAIL AND BRANDS

---

**Postadress:**

Box 161 42  
103 23 Stockholm

**Besöksadress:**

Drottninggatan 33  
Stockholm

**www.rnb.se**

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

**Tickerkoder:**

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

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