

RNB

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN
1 SEPTEMBER 2015 – 29 FEBRUARI 2016

2



RNB RETAIL AND BRANDS

POLARN O. PYRET
DEPARTMENTS & STORES

BROTHERS

En blandad utveckling under kvartalet

För andra kvartalet 2015/2016 redovisar RNB ett rörelseresultat om 1 Mkr jämfört med 17 Mkr motsvarande kvartal föregående år. Försäljningförändringen under kvartalet för de tre konceptens jämförbara butiker i Sverige uppgick till mellan -4 och 6 procent och totalt för koncernen -1 procent. Brothers utvecklas fortsatt positivt med försäljning som tydligt är bättre än marknaden. Försäljningen i Departments & Stores minskade marginellt. En översyn av verksamheten i Polarn O. Pyret har inletts för att tydligt öka lönsamheten för affärsområdet.

ANDRA KVARTALET, 1 DECEMBER 2015 – 29 FEBRUARI 2016 I SAMMANDRAG

- Försäljningen i jämförbara butiker i Sverige minskade under kvartalet med 0,8 procent, att jämföras mot marknadens ökning om 1,9 procent (HUI).
- Nettoomsättningen uppgick till 573 Mkr (578), en minskning med 1,0 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 1 Mkr (17).
- Rörelseresultatet före avskrivningar för den senaste 12-månadersperioden uppgår till 86 Mkr.
- Rörelseresultatet för den senaste 12-månadersperioden uppgår till 38 Mkr.
- Resultatet före skatt uppgick till -5 Mkr (23).
- Resultatet efter skatt uppgick till -5 Mkr (23), vilket motsvarar -0,14 kronor (0,67) per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 20 Mkr (42).

PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2015 – 29 FEBRUARI 2016 I SAMMANDRAG

- Försäljningen i jämförbara butiker ökade under perioden med 5,1 procent.
- Nettoomsättningen uppgick till 1 129 Mkr (1 087), motsvarande en ökning med 3,8 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 30 Mkr (40).
- Resultatet före skatt uppgick till 26 Mkr (45).
- Resultatet efter skatt uppgick till 26 Mkr (45), vilket motsvarar 0,76 kronor (1,32) per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 36 Mkr (48).

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Polarn O. Pyret förvärvade 51 procent av Kids Company Oy. Kids Company Oy, som är masterfranchiseverksamheten i Finland, beräknas omsätta drygt 100 mkr på årsbasis och har tolv butiker, en e-handelsbutik samt tre franchsiebutiker i Finland. Tillträde för förvärvet är 31 mars 2016 och inkluderar en ömsesidig option att förvärva respektive sälja resterande 49 procent inom en fyraårsperiod.

KONTAKTINFORMATION

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

PRESS OCH ANALYTIKERMÖTE

Med anledning av dagens rapport för första kvartalet 2015/2016 inbjuder RNB till ett press- och analytiker möte. Mötet kommer att hållas i bolagets lokaler på Regeringsgatan 29 idag den 24 mars 2016, klockan 9.30.

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport andra kvartalet 2015/2016 24 mars 2016
Delårsrapport tredje kvartalet 2015/2016 23 juni 2016
Bokslutskommuniké 26 oktober 2016

Informationen är sådan som RNB RETAIL AND BRANDS AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknad och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 24 mars 2016, kl. 07:30.

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

POLARN O. PYRET BELASTAR KVARTALET

Det är glädjande att Brothers fortsätter sin starka utveckling med en försäljningsökning på 5,8 procent under kvartalet, vilket är sjätte kvartalet i rad som Brothers utvecklas bättre än marknaden. Departments & Stores uppvisar ett betydande positivt resultat, drivet av en stark försäljning under julhandeln.

Jag är dock inte nöjd med resultatutvecklingen under andra kvartalet, vilket nästan uteslutande är relaterat till utvecklingen inom Polarn O. Pyret. Försäljningen har varit svag i kvartalet och därtill har bruttomarginalerna varit pressade på grund av alltför breda kampanjer och stora prisnedsättningar. De senaste två åren har Polarn O. Pyrets försäljning utvecklats positivt. Nettoomsättningen för andra kvartalet räkenskapsåret 2013/2014 uppgick till 135 mkr för att två år senare uppgå till 174 mkr, en ökning motsvarande 29 procent. Tyvärr har inte rörelsemarginalen utvecklats i samma positiva takt under denna tidsperiod. Med anledning av detta har en översyn av hela verksamheten inletts med det övergripande målet att tydligt öka lönsamheten i Polarn O. Pyret.

Under påskhelgen genomförs en, sedan länge planerad, flytt av huvudkontoret. Kostnaderna för denna flytt belastar kvartalsresultatet något.

ÖVERSYN AV POLARN O. PYRET INLEDD

Under vintern har en omfattande översyn av hela verksamheten inom Polarn O. Pyret inletts. Översynen omfattar struktur, värdeerbjudande, marknadsföring, organisation och arbetsprocesser och vi agerar nu kraftfullt och med högt tempo för att åstadkomma en tydlig förbättring. Översynen har mynnat ut i ett antal tydliga slutsatser, bland annat att genomföra en betydande organisationsförändring i kombination med tydligare ansvarsområden. Detta arbete genomfördes under februari, vilket även inkluderar att fem av sju medlemmar i Polarn O. Pyrets ledningsgrupp nu är nya. Den nya organisationen har bättre förutsättningar att agera snabbt, kommersiellt och kundnära i en ständigt föränderlig detaljhandel.

För Polarn O. Pyret kommer fokus framöver ligga på att fördjupa närvaron i några av de större marknaderna. Som en del i denna strategi har Polarn O. Pyret nu förvärvat 51 procent av masterfranchiseverksamheten i Finland med tillträde 31 mars 2016. Under räkenskapsåret 2014/2015 omsatte den finska verksamheten cirka 100 mkr med god lönsamhet. Nästa steg är att utvärdera de mindre verksamheterna i Baltikum, Island, Kina, Holland och USA.

Samtliga åtgärder sker mot bakgrund av en ambition att tydligt öka lönsamheten för affärsområdet. Prioriteringarna ligger nu på lönsam tillväxt. De extraordinära aktiviteter relaterade till översynen av verksamheten som genomförts har belastat resultatet i det andra kvartalet med två mkr. Dessa kostnader har i kombination med svag försäljning och svag marginal bidragit till den negativa resultatutvecklingen under kvartalet.

Omställningen av Polarn O. Pyret i syfte att nå affärsområdets fulla lönsamhetspotential kommer i vissa delar att vara krävande även de kommande två kvartalen. Polarn O. Pyret har

ett starkt och hållbart varumärke som ligger rätt i tiden med digitala kunder. Med de kraftfulla åtgärder som nu genomförs är förutsättningarna att nå lönsam tillväxt mycket goda.

DEPARTMENTS & STORES STABILT

Försäljningsutvecklingen inom Departments & Stores är fortsatt stabil och rörelseresultatet för det första halvåret är i linje med resultatet för motsvarande period föregående år. Den viktiga julhandeln var starkare än marknaden i övrigt men vissa logistikproblem påverkade dock leveranserna av varnyheter i februari, vilket har haft en viss negativ påverkan på försäljning och resultat i slutet av kvartalet. Dessa problem är nu lösta. Jag ser med tillförsikt på utvecklingen inom affärsområdet och den förväntade positiva effekten av vår ambitiösa förnyelse av avdelningar i såväl Stockholm som Göteborg.

BROTHERS FORTSATT STARKT

Trots att Brothers under detta räkenskapsår möter föregående års exceptionella försäljningssiffror fortsätter affärsområdet att utvecklas starkt med en försäljning i jämförbara butiker som återigen är starkare än marknadens genomsnitt. Balansen i sortimentet mellan det skraddade och volymprodukter är väldigt bra och jag ser att en fortsatt utveckling av e-handel och servicekonceptet i butik kommer att stärka värdeerbjudandet ytterligare och fortsätta att driva försäljning. Rörelseresultatet efter två kvartal är nu åtta miljoner kronor bättre än föregående år. Prognosen att Brothers visar positivt resultat för innevarande räkenskapsår kvarstår.

Magnus Håkansson
Vd och Koncernchef



BROTHERS

DEPARTMENTS & STORES

POLARN O. PYRET

RNB RETAIL AND BRANDS äger, driver och utvecklar butiker inom mode, konfektion, accessoarer, juveler och kosmetik. Fokus är att leverera en ledande service och köpupplevelse. RNB har verksamhet i 12 länder. Det totala antalet butiker i RNB-koncernen uppgår till 264, varav 78 drivs av franchisetagare. RNB RETAIL AND BRANDS aktie är sedan 2001 noterad på Nasdaq Stockholm under symbolen RNBS och återfinns i segmentet Small Cap, sektor retail.

Strategin för butikskoncepten är att erbjuda attraktiva och målgruppsinriktade sortiment med mode och accessoarer i såväl större städer som mindre orter och köpcentrum. Affärsområdet

Brothers är ett volymorienterat helhetskoncept för män och erbjuder en mix av starka egna och externa varumärken.

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

Polarn O. Pyret är det ledande varumärket och butikskonceptet för baby- och barnkläder i kvalitetssegmentet på den svenska marknaden. Polarn O. Pyret har även en internationell närvaro.

Intäkter och resultat RNB-koncernen

ANDRA KVARTALET, 1 DECEMBER 2015 – 29 FEBRUARI 2016

För koncernens koncept har redovisad nettoomsättning under årets andra kvartal minskat, från 578 Mkr föregående år till 573 Mkr, motsvarande en minskning med 1,0 procent. Affärsområdet Brothers ökade sin försäljning medan de övriga affärsområden redovisar minskad omsättning under kvartalet. För jämförbara butiker i Sverige var försäljningsminskningen 0,8 procent (HUI 1,9 procent) och för alla länder -0,6 procent, beräknad i svenska kronor.

Bruttomarginalen under kvartalet för RNB:s verksamheter var 47,0 procent (47,6), där Brothers ökade marginalen och Department & Stores och Polarn O. Pyrets marginal sjönk. Bruttovinsten totalt för koncernen sjönk med drygt 2,2 procent jämfört med föregående år som en följd av den lägre försäljningen till den något lägre bruttomarginalen.

Totala omkostnader ökade mot föregående år men är lägre än planerat trots två mkr i omstruktureringskostnader i Polarn O. Pyret.

Rörelseresultatet uppgick till 1 Mkr (17). Rörelseresultatet för den senaste 12-månadersperioden uppgår till 38 Mkr.

Finansnettot summerade till -5 Mkr (6), och resultatet före skatt uppgick till -5 Mkr (23).

Resultatet efter skatt, uppgick till -5 Mkr (23).

Orealiserat resultat på terminskontrakt har påverkat resultatet med -3 Mkr (8).

PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2015 – 29 FEBRUARI 2016

För koncernens koncept har redovisad nettoomsättning under perioden ökat, från 1 087 Mkr föregående år till 1 129 Mkr i innevarande års period, motsvarande en ökning med 3,8 procent. Alla affärsområden har ökat sin försäljning under perioden. Bruttomarginalen under perioden var 49,6 procent (50,8), med förbättringar mot föregående år för Brothers, stabil för Department & Stores samt en lägre marginal för Polarn O. Pyret. Brothers genomgående starka försäljning under perioden bidrar till en ökad bruttomarginal, trots negativa valutaeffekter. Affärsområdet Polarn O. Pyret visar lägre bruttomarginal, framför allt beroende på negativa valutaeffekter och mixeffekter av sålda varor.

Bruttovinsten totalt för koncernen ökade jämfört med föregående år, samtidigt som övriga intäkter minskade något. Totala omkostnader har ökat jämfört med samma period föregående år, men är lägre än planerat.

Rörelseresultatet uppgick till 30 Mkr (40).

Finansnettot summerade till -5 Mkr (5), och resultatet före skatt uppgick till 26 Mkr (45). Resultatet efter skatt uppgick till 26 Mkr (45).

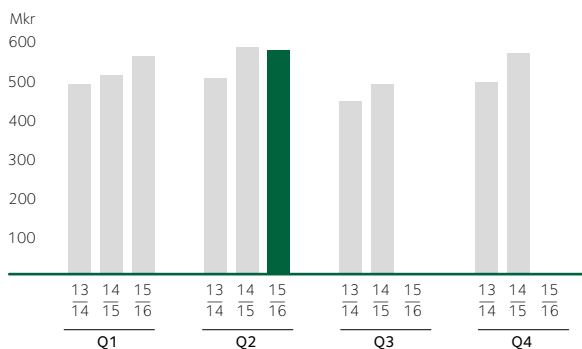
Orealiserat resultat på terminskontrakt har påverkat resultatet med 1 Mkr (9).

Koncernen i sammandrag

	3 månader		6 månader		12 månader	
	Dec 2015 -feb 2016	Dec 2014 -feb 2015	Sep 2015 -feb 2016	Sep 2014 -feb 2015	Senaste 12 mån	Sep 2014 -aug 2015
Nettoomsättning, Mkr	573	578	1 129	1 087	2 178	2 136
Bruttomarginal (%)	47,0	47,6	49,6	50,8	49,5	50,1
Rörelseresultat, Mkr	1	17	30	40	38	48
Resultat före skatt, Mkr	-5	23	26	45	23	42
Resultat efter skatt, Mkr	-5	23	26	45	23	42
Rörelsemarginal (%)	0,1	3,0	2,7	3,7	1,8	2,2
Resultat per aktie, Kr	-0,14	0,67	0,76	1,32	0,69	1,25
Kassaflöde från löpande verksamhet, Mkr	20	42	36	48	62	74
Butiker, antal	264	267	264	267	264	267

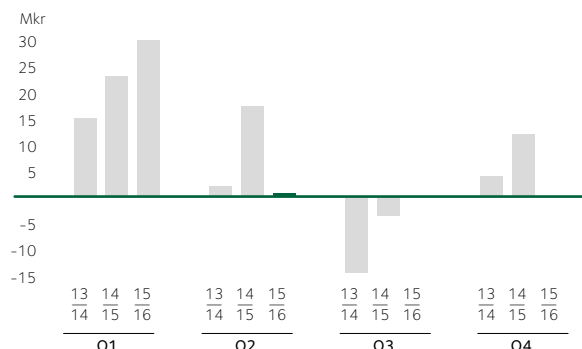
Nettoomsättning per kvartal

exklusive nedskrivning av goodwill och avyttrad verksamhet






Rörelseresultat per kvartal

exklusive nedskrivning av goodwill och avyttrad verksamhet



Finansiell översikt affärsområden

RNB RETAIL AND BRANDS rapporterar omsättning och resultat för de tre affärsområdena Brothers, Departments & Stores och Polarn O. Pyret.

Affärsområde	Total försäljning, perioden	Andel, %	Rörelseresultat, perioden	Butiker
BROTHERS	259 Mkr	 23%	1 Mkr	Totalt 76 Sverige 63 varav 23 franchise Finland 13 varav 0 franchise
DEPARTMENTS & STORES	505 Mkr	 45%	39 Mkr	Totalt 44 NK Stockholm 29 NK Göteborg 15
POLARN O. PYRET	364 Mkr	 32%	6 Mkr	Totalt 144 Sverige 64 varav 7 franchise Norge 28 varav 0 franchise Finland 16 varav 16 franchise England 16 varav 16 franchise USA 5 varav 5 franchise Nederländerna 4 varav 0 franchise Estland 4 varav 4 franchise Irland 2 varav 2 franchise Skottland 2 varav 2 franchise Island 1 varav 1 franchise Lettland 1 varav 1 franchise Kina 1 varav 1 franchise
Totalt RNB RETAIL AND BRANDS	1 129 Mkr		30 Mkr	264 butiker 12 länder

Nettoomsättning och rörelseresultat per affärsområde	3 månader		6 månader		12 månader	
	Dec 2015 –feb 2016	Dec 2014 –feb 2015	Sep 2015 –feb 2016	Sep 2014 –feb 2015	Senaste 12 mån	Sep 2014 –aug 2015
Nettoomsättning, Mkr						
Brothers	131,3	120,5	259,2	235,0	516,6	492,4
Departments & Stores	267,1	273,0	505,3	501,6	980,3	976,6
Polarn O. Pyret	174,1	184,8	364,4	350,7	680,8	667,1
Övrigt	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,1	0,1
Summa	572,5	578,2	1 128,9	1 087,3	2 177,8	2 136,2
Rörelseresultat, Mkr						
Brothers	-4,0	-4,3	0,6	-6,8	-3,4	-10,8
Departments & Stores	18,0	21,5	38,7	38,9	58,7	58,9
Polarn O. Pyret	-5,8	6,8	5,7	19,6	10,1	24,0
Övrigt	-7,7	-6,9	-14,7	-11,8	-27,1	-24,2
Summa	0,5	17,1	30,3	39,9	38,3	47,9

BROTHERS

Brothers är ett volymorienterat helhetskoncept för män och har totalt 76 (76) butiker, varav 23 (26) drivs som franchise.

ANDRA KVARTALET, 1 DECEMBER 2015 – 29 FEBRUARI 2016

Nettoomsättningen för Brothers uppgick till 131 Mkr (121) en ökning med 9,0 procent. Nettoomsättningen under kvartalet uppvisar ökning i egna butiker såväl som inom e-handeln medan omsättningen från grossistledet fortsatt vara lägre än motsvarande kvartal föregående år.

Försäljningen i jämförbara egenägda butiker i Sverige och Finland ökade med 6,4 procent. Antalet besökare i butikerna har fortsatt att stiga och med en ökad konverteringsgrad. Total brand sales (total varuförsäljning till konsument exklusive moms på samtliga marknader och i samtliga distributionskanaler) mätt under rullande 12 månader, uppgick till 594 Mkr (533).

Bruttomarginalen för affärsområdet ökade under kvartalet jämfört med föregående år. Den ökade bruttomarginalen beror på mixeffekt och en lägre valutapåverkan jämfört med föregående år. Ökad försäljning under kvartalet bidrog till en högre bruttovinst. Försäljningen av egna varumärken har ökat under kvartalet.

Omkostnaderna för Brothers ligger på en högre, men planerad, nivå än föregående år och den främsta orsaken är högre personalkostnader och lokalkostnader som en följd av nya butiker och ökad försäljning.

Rörelseresultatet är negativt i kvartalet och uppgår till -4 Mkr (-4).

Varulagret har ökat under kvartalet, främst pga inleveranser av vårkollektionen. Lagernivån är något hög men motsvarar det planerade ökade varutrycket.

PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2015 – 29 FEBRUARI 2016

Nettoomsättningen för Brothers uppgick till 259 Mkr (235) en ökning med 10,3 procent. Nettoomsättningen för Brothers uppvisar under perioden en ökning i såväl egna butiker som e-handel, och en lägre omsättning från grossistledet.

Försäljningen i jämförbara egenägda butiker i Sverige och Finland ökade med 11,2 procent. Antalet besökare har ökat under alla periodens månader förutom en.

Bruttomarginalen för affärsområdet har ökat något jämfört med motsvarande period föregående år, trots högre negativa valutaeffekter. Genomgående stark försäljning under hela perioden kombinerat med en något högre bruttomarginal har medfört en ökad bruttovinst.

Omkostnaderna för Brothers ligger på en högre, men planerad, nivå än föregående år och den främsta orsaken är högre personalkostnader och lokalkostnader som en följd av nya butiker och ökad försäljning.

Rörelseresultatet uppgår till 1 Mkr (-7).

Kvalitet och nivåer på varulager har fortsatt att utvecklas väl med högre nivå jämfört med föregående år, men med en högre lagernivå under perioden. Lagernivån är något hög i slutet av perioden men motsvarar det planerade ökade varutrycket.



DEPARTMENTS & STORES

Affärsområdet omfattar verksamheter på varuhusen NK Stockholm och NK Göteborg. Antalet egna butiker vid periodens slut uppgick till 44 (45).

ANDRA KVARTALET, 1 DECEMBER 2015 – 29 FEBRUARI 2016

Nettoomsättningen inom affärsområdet Departments & Stores uppgick till 267 Mkr (273), en minskning med 2,2 procent. Försäljningen i såväl Stockholm som Göteborg visade en nedgång under andra hälften av november som har fortsatt under kvartalet. Till viss del har det kompenseras genom ökat snittköp och högre konverteringsgrad. Logistikproblem, som nu är lösta, påverkade försäljningen negativt under andra hälften av kvartalet liksom ombyggnad av Juvelsalongen på NK Stockholm.

Bruttomarginalen är lägre jämfört med samma kvartal föregående år.

Omkostnaderna ökade något jämfört med föregående år för butiker såväl som för centrala funktioner, vilket är planerat.

Rörelseresultatet uppgick till 18 Mkr (22), med en rörelsemarginal om 6,7 procent (7,9).

Affärsområdets varulager har minskat under kvartalet men är högre vid slutet av kvartalet än föregående år. Ökningen jämfört med föregående år är en följd av ökade inköp, nya premiumvarumärken, dyrare varor samt förändrade avtalsvillkor.

PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2015 – 29 FEBRUARI 2016

Nettoomsättningen inom affärsområdet Departments & Stores uppgick till 505 Mkr (502), en ökning med 0,7 procent. Försäljningen i såväl Stockholm som Göteborg ökade rejält i början av perioden men visar en nedgång sedan andra hälften av november.

Bruttomarginalen är på stabil nivå jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttovinsten ökade något som en följd av den högre försäljningen.

Omkostnader uppvisade vissa ökningarna jämfört med motsvarande periode föregående år som en följd av avtalsmässiga lokalkostnadsökningar och personalkostnadsökningar.

Rörelseresultatet uppgick till 39 Mkr (39), med en rörelsemarginal om 7,7 procent (7,8).

Affärsområdets varulager har ökat under perioden och är högre vid slutet av perioden än föregående år. Ökningen jämfört med föregående år är en följd av ökade inköp, nya premiumvarumärken, dyrare varor samt förändrade avtalsvillkor.



POLARN O. PYRET

Polarn O. Pyret är ett varumärke med inriktning på baby- och barnkläder. Konceptet har 144 butiker, varav 55 är franchisebutiker. Idag finns Polarn O. Pyret i 12 länder.

ANDRA KVARTALET, 1 DECEMBER 2015 – 29 FEBRUARI 2016

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 174 Mkr (185), med en nedgång av omsättning i egna butiker till viss del uppvägt av en ökning i e-handeln. Grossistomsättningen, internationellt likväl som i Sverige, minskade under kvartalet.

Försäljningen i jämförbara egna butiker för alla länder minskade med 3,8 procent jämfört med föregående år, emellertid ökade försäljningen i lokal valuta i både Norge och Holland. Brand sales (total varuförsäljning till konsument exklusive moms på samtliga marknader och i samtliga distributionskanaler) mätt under rullande 12 månader uppgick till 884 Mkr (787).

Bruttomarginalen i kvartalet minskade jämfört med samma kvartal föregående år, vilket förklaras framför allt av valutaeffekter och mixeffekter då en försäljningsökning skett av produkter med en lägre marginal. Bruttovinsten sjönk under kvartalet som en följd.

Omkostnaderna ökade något jämfört med motsvarande kvartal föregående år främst pga omstruktureringskostnader och engångskostnader. Efter en varierande utveckling de senaste åren i Polarn O. Pyret har en översyn av hela verksamheten inletts. Den första delen i denna översyn innebar betydande organisationsförändringar som har genomförts under kvartalet inom i stort sett alla funktioner, landschefer har fått ett tydligare ansvar och majoriteten av personerna i ledningsgruppen är nu nya.

Rörelseresultatet uppgick till -6 Mkr (7), motsvarande en rörelsemarginal om -3,3 procent (3,7).

Varulagernivåerna har minskat under kvartalet och är på samma nivå som motsvarande period föregående år. Nuvarande lagernivåer bedöms vara effektiva, med god kvalitet och har en bättre ålderssammansättning än vid utgången av motsvarande kvartal föregående år.

PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2015 – 29 FEBRUARI 2016

Nettoomsättningen i perioden uppgick till 364 Mkr (351), med en fortsatt ökning av omsättning i egna butiker samt i e-handeln. Grossistomsättningen var stabil under första kvartalet men sjönk något i andra kvartalet.

Bruttomarginalen i perioden har minskat jämfört med motsvarande period föregående år, där en anledning är ökade varukostnader som följd av valutaförändringar samt mixeffekter av sålda varor. Bruttovinsten var lägre i perioden jämfört med föregående år.

Omkostnaderna ökade jämfört med föregående år på grund av personal- och försäljningsrelaterade kostnader samt under andra kvartalet omstrukturerings- och engångskostnader. Under perioden har två nya butiker öppnats i Sverige och Norge.

Rörelseresultatet uppgick till 6 Mkr (20), motsvarande en rörelsemarginal om 1,6 procent (5,6).

Varulagernivåerna har minskat under perioden och är på samma nivå som motsvarande period föregående år. Nuvarande lagernivåer bedöms vara effektiva, med god kvalitet och har en bättre ålderssammansättning än vid utgången av motsvarande kvartal föregående år.



Finansiell ställning och likviditet

Koncernens balansomslutning uppgick till 1 076 Mkr jämfört med 1 076 Mkr vid utgången av föregående räkenskapsår. Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 324 Mkr och 306 Mkr vid utgången av föregående räkenskapsår, vilket ger en soliditet om 30,1 procent (29,2).

Varulagret uppgick den 29 februari till 387 Mkr (368), där två av tre affärsområden har ökat sina lagernivåer jämfört med föregående år. Ökningen förklaras av valutaeffekter och ökade inköp.

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital var negativt med -11 Mkr (-11) för perioden pga ökade kortfristiga fordringar och minskade kortfristiga skulder och uppvägt av ett minskat varulager. Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 36 Mkr (48) i perioden. Efter investeringar uppgick kassaflödet till 15 Mkr (17), vilket motsvarar en försämring med 2 Mkr jämfört med föregående år. Nettolåneskulden uppgick till 333 Mkr jämfört med 341 Mkr vid föregående räkenskapsårs utgång.

Koncernens likvida medel inklusive outnyttjade checkkrediter uppgick vid periodens slut till 153 Mkr jämfört med 147 Mkr vid föregående räkenskapsårs utgång. I likvida medel ingår spärrmedel avseende valutasäkringar.

INVESTERINGAR SAMT AVSKRIVNINGAR

Periodens investeringar exklusive investering i dotterbolag uppgick till 22 Mkr (18). Avskrivningarna uppgick till -23 Mkr (-23).

MEDARBETARE

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 991 (1 001).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

Bolaget har två lån från Konsumentföreningen Stockholm, bolagets huvudägare, på sammanlagt 385 Mkr.

I övrigt gällande transaktioner med närstående hänvisas till årsredovisningen 2014/2015, not 5, sid 46.

SKATT

Koncernen har under perioden betalat skatt om 0 Mkr (0). Då bolaget har befintliga förlustavdrag belastas inte perioden med någon skattekostnad. För ytterligare information, se årsredovisningen 2014/2015, not 12, sidorna 48–49.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 47 Mkr (42).

Resultatet efter finansnetto uppgick till -19 Mkr (-17).

Investeringar uppgick till 5 Mkr (2).

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 2014/2015.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

Finansiella risker

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

Strategiska och operativa risker

- Efterfrågan på RNB:s produkter påverkas, liksom för all detaljhandel, av förändringar i det allmänna konjunkturläget, konsumtionsbeteende och vädersituationer.
- Konkurrens från andra aktörer inom segment i marknaden som RNB verkar inom.
- Identifiering av de ständigt skiftande modetrenderna och kundernas önskemål.
- I övrigt hänvisas till utförlig beskrivning av koncernens hantering av de finansiella riskerna i årsredovisningen för 2014/2015.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Polarn O. Pyret förvärvade 51 procent av Kids Company Oy. Kids Company Oy, som är masterfranchiseverksamheten i Finland, beräknas omsätta drygt 100 mkr på årsbasis och har tolv butiker, en e-handelsbutik samt tre franchsiebutiker i Finland. Tillträde för förvärvet är 31 mars 2016 och inkluderar en ömsesidig option att förvärva respektive sälja resterande 49 procent inom en fyraårsperiod.

GRANSKNING

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

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

Stockholm den 24 mars 2016

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

Ivar Fransson
Styrelseledamot

Michael Lemner
Styrelseledamot

Sara Wimmercranz
Styrelseledamot

Magnus Håkansson
Verkställande direktör

Största aktieägare per 2016-02-29

	Antal aktier	Aktiekapital/ Röster, %
Konsumentföreningen Stockholm	11 246 598	33,2
Catella fondförvaltning	3 300 392	9,7
Avanza pension	2 410 034	7,1
Novobis AB	2 062 339	6,1
ABG Sundal Collier ASA	662 249	2,0
Skandinaviska Enskilda Banken	659 766	2,0
Nordnet pensionsförsäkring	552 949	1,6
Case Asset Management AB	500 000	1,5
Michael Löfman	410 000	1,2
Johan Fahlin	340 000	1,0
Summa 10 största aktieägarna	22 144 327	65,4
Övriga	11 767 849	34,6
Total	33 912 176	100,0

Källa: Euroclear Sweden AB

Totalresultaträkning koncernen

Mkr	3 månader		6 månader		12 månader	
	Dec 2015 -feb 2016	Dec 2014 -feb 2015	Sep 2015 -feb 2016	Sep 2014 -feb 2015	Senaste 12 mån	Sep 2014 -aug 2015
Nettoomsättning	572,5	578,2	1 128,9	1 087,3	2 177,8	2 136,2
Handelsvaror	-303,2	-302,8	-569,0	-534,6	-1 100,1	-1 065,7
Bruttoresultat	269,3	275,4	559,9	552,7	1 077,7	1 070,5
Övriga rörelseintäkter	2,3	3,1	6,6	9,4	12,5	15,3
Övriga externa kostnader	-116,3	-117,0	-236,0	-239,6	-464,2	-467,8
Personalkostnader	-143,4	-132,5	-277,0	-259,5	-539,7	-522,2
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-11,4	-11,9	-23,2	-23,1	-48,0	-47,9
Rörelseresultat	0,5	17,1	30,3	39,9	38,3	47,9
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,4	1,0	0,6	3,2	2,4	5,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2,3	-3,2	-5,6	-7,0	-9,8	-11,2
Orealiserat resultat på terminkontrakt	-3,2	7,8	0,5	8,7	-7,6	0,6
Finansnetto	-5,1	5,6	-4,5	4,9	-15,0	-5,6
Resultat före skatt från kvarvarande verksamheter	-4,6	22,7	25,8	44,8	23,3	42,3
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	-4,6	22,7	25,8	44,8	23,3	42,3
Periodens resultat	-4,6	22,7	25,8	44,8	23,3	42,3
Övrigt totalresultat						
<i>Övrigt totalresultat, vilket kommer att omklassificeras till årets resultat i efterföljande perioder</i>						
Omräkningsdifferenser	0,1	-1,0	0,5	-1,2	-1,0	-2,7
Totalresultat för perioden	-4,5	21,7	26,3	43,6	22,3	39,6
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-4,6	22,7	25,8	44,8	23,3	42,3
Totalt resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-4,5	21,7	26,3	43,6	22,3	39,6
Periodens resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	-0,14	0,67	0,76	1,32	0,69	1,25
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	33 912	33 912	33 912	33 912	33 912	33 912

Kassaflödesanalys koncernen, i sammandrag

Mkr	3 månader		6 månader		12 månader	
	Dec 2015 –feb 2016	Dec 2014 –feb 2015	Sep 2015 –feb 2016	Sep 2014 –feb 2015	Senaste 12 mån	Sep 2014 –aug 2015
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	0,5	17,1	30,3	39,9	38,3	47,9
Erhållen ränta och andra finansiella intäkter	0,4	1,0	0,6	3,2	2,4	5,0
Erlagd ränta	-2,2	-3,5	-5,5	-8,1	-11,6	-14,2
Justering för poster som ej ingår i kassalödet	10,7	10,7	21,9	23,7	45,3	47,1
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	9,4	25,3	47,3	58,7	74,4	85,8
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet						
Förändring av varulager	25,9	26,4	13,8	-20,2	-20,5	-54,5
Förändring i kortfristiga fordringar	-24,1	-14,9	-14,2	4,2	-15,0	3,4
Förändring i kortfristiga skulder	9,1	4,9	-10,9	4,8	23,2	38,9
Förändringar i rörelsekapital	10,9	16,4	-11,3	-11,2	-12,3	-12,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20,3	41,7	36,0	47,5	62,1	73,6
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-8,8	-25,5	-20,7	-30,1	-41,8	-51,2
Kassaflöde efter investeringar	11,5	16,2	15,3	17,4	20,3	22,4
Finansieringsverksamheten						
Amortering av lån	-	-	-	-	-15,0	-15,0
Utbetald utdelning	-8,5	0,0	-8,5	0,0	-8,5	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8,5	0,0	-8,5	0,0	-23,5	-15,0
Periodens kassaflöde	3,0	16,2	6,8	17,4	-3,2	7,4
Likvida medel vid årets början	50,6	41,3	47,2	40,2	57,7	40,2
Valutakursdifferens i likvida medel	-0,3	0,2	-0,7	0,1	-1,2	-0,4
Likvida medel vid periodens slut	53,3	57,7	53,3	57,7	53,3	47,2

Balansräkning koncernen, i sammandrag

Mkr	2016-02-29	2015-02-28	2015-08-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	405,4	409,6	407,8
Materiella anläggningstillgångar	83,0	85,8	87,6
Finansiella anläggningstillgångar	4,5	3,4	5,6
Summa anläggningstillgångar	492,9	498,8	501,0
Varulager	387,1	367,6	400,9
Kortfristiga fordringar	142,4	135,9	126,7
Likvida medel	53,3	57,7	47,2
Summa omsättningstillgångar	582,8	561,2	574,8
Summa tillgångar	1 075,7	1 060,0	1 075,8
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	323,5	309,7	305,7
Långfristiga skulder	385,0	400,3	385,5
Kortfristiga skulder	367,2	350,0	384,6
Summa eget kapital och skulder	1 075,7	1 060,0	1 075,8

Förändring av eget kapital koncernen, i sammandrag

Mkr	Sep 2015 -feb 2016	Sep 2014 -feb 2015	Sep 2014 -aug 2015
Ingående balans	305,7	266,1	266,1
Utdelning till aktieägare	-8,5	-	-
Periodens resultat	25,8	44,8	42,3
Övrigt totalresultat	0,5	-1,2	-2,7
Belopp vid periodens utgång	323,5	309,7	305,7

Resultaträkning per kvartal koncernen

Mkr	2015/2016	2015	2015	2015	2014/2015	2014
	Dec-feb	Sep-nov	Jun-aug	Mar-maj	Dec-feb	Sep-nov
Nettoomsättning	572,5	556,4	563,6	485,3	578,2	509,1
Handelsvaror	-303,2	-265,8	-294,0	-237,1	-302,8	-231,8
Bruttovinst	269,3	290,6	269,6	248,2	275,4	277,3
Bruttovinstmarginal	47,0%	52,2%	47,8%	51,1%	47,6%	54,5%
Övriga rörelseintäkter	2,3	4,3	1,1	4,8	3,1	6,3
Övriga externa kostnader	-116,3	-119,7	-111,1	-118,5	-117,0	-121,2
Personalkostnader	-143,4	-133,6	-136,3	-126,4	-132,5	-127,0
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-11,4	-11,8	-11,5	-11,9	-11,9	-12,6
Rörelseresultat	0,5	29,8	11,8	-3,8	17,1	22,8
Finansiella intäkter	0,4	0,2	1,5	0,3	1,0	2,2
Finansiella kostnader	-2,3	-3,3	-2,0	-2,2	-3,2	-3,8
Orealiserat resultat på terminskontrakt	-3,2	3,7	-5,4	-2,7	7,8	0,9
Resultat efter finansnetto	-4,6	30,4	5,9	-8,4	22,7	22,1
Skatt	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-4,6	30,4	5,9	-8,4	22,7	22,1
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser	0,1	0,4	-1,1	-0,4	-1,0	-0,2
Totalresultat för perioden	-4,5	30,8	4,8	-8,8	21,7	21,9

Nyckeltal

	6 månader		12 månader	
	Sep 2015 -feb 2016	Sep 2014 -feb 2015	Mar 2015 -feb 2016	Sep 2014 -aug 2015
Försäljningsutveckling jämförbara butiker, RNB totalt, %	-0,6	15,3	-4,0	11,9
Bruttomarginal, %	49,6	50,8	49,5	50,1
Rörelsemarginal, %	2,7	3,7	1,8	2,2
Vinstmarginal, %	2,3	4,1	1,1	2,0
Soliditet, %	30,1	29,2	30,1	28,4
Räntetäckningsgrad, ggr	6,1	7,4	2,3	4,8
Nettoskuld, Mkr	333,3	344,8	333,3	340,5
Nettoskultsättningsgrad, %	103,0	111,3	103,0	111,4
Medelantal årsanställda, heltid	991	1 001	1 014	1 024
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	0,76	1,32	0,69	1,25
Eget kapital per aktie vid periodens slut, kr	9,54	9,13	9,54	9,01

Resultaträkning moderbolaget

Mkr	3 månader		6 månader		12 månader	
	Dec 2015 –feb 2016	Dec 2014 –feb 2015	Sep 2015 –feb 2016	Sep 2014 –feb 2015	Senaste 12 mån	Sep 2014 –aug 2015
Nettoomsättning	23,4	21,7	47,0	42,4	89,8	85,2
Övriga rörelseintäkter	0,9	1,4	1,8	4,2	6,2	8,6
	24,3	23,1	48,8	46,6	96,0	93,8
Övriga externa kostnader	-16,2	-14,0	-32,3	-31,0	-60,9	-59,6
Personalkostnader	-14,2	-13,0	-28,2	-23,9	-54,9	-50,6
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-1,6	-2,3	-3,6	-4,0	-8,9	-9,3
Rörelseresultat	-7,7	-6,2	-15,3	-12,3	-28,7	-25,7
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	95,5	95,5
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,1	0,4	0,1	0,6	1,0	1,5
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1,9	-2,7	-3,5	-5,3	-8,0	-9,8
Resultat efter finansiella poster	-9,5	-8,5	-18,7	-17,0	59,8	61,5
Skatter	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-9,5	-8,5	-18,7	-17,0	59,8	61,5

Periodens totalresultat överensstämmer med periodens resultat

Balansräkning moderbolaget, i sammandrag

Mkr	2016-02-29	2015-02-28	2015-08-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	15,9	18,1	15,3
Materiella anläggningstillgångar	3,5	1,3	2,8
Finansiella anläggningstillgångar	561,7	501,6	561,7
Övriga kortfristiga fordringar	32,3	61,0	70,4
Likvida medel	41,8	48,0	35,9
Summa tillgångar	655,2	630,0	686,1
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	237,0	186,1	264,1
Långfristiga skulder	385,0	400,0	385,0
Kortfristiga skulder	33,2	43,9	37,0
Summa eget kapital och skulder	655,2	630,0	686,1

RNB RETAIL AND BRANDS

Postadress:

Box 161 42
103 23 Stockholm

Besöksadress:

Regeringsgatan 29, 9 tr
Stockholm

www.rnb.se

Org. nr. 556495-4682

Frågor om rapporten

kan ställas till info@rnb.se

fr.o.m. 25 mars 2016 är bolagets besöksadress Drottninggatan 33 i Stockholm.