

RNB

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN
1 SEPTEMBER 2015 – 31 MAJ 2016

3



RNB RETAIL AND BRANDS

POLARN O. PYRET
DEPARTMENTS & STORES

BROTHERS

Tydlig förbättring från kvartal två

Samtliga tre koncept visar överlag på en bra utveckling. Brothers sticker ut med en försäljningsökning på hela sju procent och ett positivt resultat i tredje kvartalet på 12 Mkr. Departments & Stores visar fortsatt stabilitet och presterar en mindre ökning av kvartalsresultatet jämfört med tredje kvartalet föregående år, trots lägre besökssiffror. Polarn O. Pyret ökar sin försäljning under pågående omstrukturering av verksamheten.

TREDJE KVARTALET, 1 MARS 2016 – 31 MAJ 2016 I SAMMANDRAG

- Försäljningen i jämförbara butiker i Sverige ökade under kvartalet med 1,0 procent, att jämföras mot marknadens ökning om 1,7 procent (HUI).
- Nettoomsättningen uppgick till 489 Mkr (485), en ökning med 0,7 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 0 Mkr (-4).
- Rörelseresultatet före avskrivningar för den senaste 12-månadersperioden uppgår till 89 Mkr.
- Rörelseresultatet för den senaste 12-månadersperioden uppgår till 42 Mkr (40).
- Resultatet före skatt uppgick till -10 Mkr (-8).
- Resultatet efter skatt uppgick till -10 Mkr (-8), vilket motsvarar -0,28 kronor (-0,25) per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 10 Mkr (40).
- 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 franchisebutiker i Finland.

PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2015 – 31 MAJ 2016 I SAMMANDRAG

- Försäljningen i jämförbara butiker ökade under perioden med 3,7 procent.
- Nettoomsättningen uppgick till 1 618 Mkr (1 573), motsvarande en ökning med 2,9 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 30 Mkr (36).
- Resultatet före skatt uppgick till 15 Mkr (36).
- Resultatet efter skatt uppgick till 15 Mkr (36), vilket motsvarar 0,49 kronor (1,07) per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 46 Mkr (88).

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- I juni ingick RNB avtal om möjlighet till förlängning av nuvarande rörelsefinansieringsram om 400 Mkr från bolagets huvudägare, Konsumentföreningen Stockholm. Avtalet medför en möjlighet att förlänga finansieringen från 2017 till 2018 med oförändrade avtalsvillkor.

KONTAKTINFORMATION

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

PRESS OCH ANALYTIKERMÖTE

Med anledning av dagens rapport för tredje kvartalet 2015/2016 inbjuder RNB till ett press- och analytikermöte. Mötet kommer att hållas i bolagets lokaler på Drottninggatan 33 idag den 23 juni 2016, klockan 9.30.

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 19 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 23 juni 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

EN TYDLIG FÖRBÄTTRING JÄMFÖRT MED FÖREGÅENDE KVARTAL

Brothers fortsätter i tredje kvartalet sin vändning med förstärkt momentum och positiv resultatutveckling. Departments & Stores visar fortsatt stabilitet och presterar ett kvartalsresultat på motsvarande nivå som tredje kvartalet föregående år. Polarn O. Pyret presterar ett resultat för tredje kvartalet i linje med motsvarande kvartal föregående räkenskapsår för jämförbar verksamhet, det vill säga exklusive Finland. Omställningen av Polarn O. Pyret genomförs nu kraftfullt och med högt tempo.

BROTHERS VISAR NU VINST

Brothers urstarka utveckling fortsätter i oförändrad takt. Värdeerbjudandet till kund är vinnande och Brothers tar tydligt marknadsandelar i Sverige och Finland. Vi erbjuder en tilltalande balans i sortimentet mellan det skraddade och volymprodukter. Den fortsatta utvecklingen av e-handel och servicekoncept i butik kommer att ytterligare stärka värdeerbjudandet och driva försäljning framgent. Rörelseresultatet efter årets tre kvartal är nu knappt 19 Mkr bättre än motsvarande period föregående år. För niomånadersperioden är rörelseresultatet positivt med 13 Mkr, vilket innebär att prognosen om vinst för innevarande räkenskapsår med största säkerhet uppfylls.

DEPARTMENTS & STORES – BRA RESULTAT TROTS VIKANDE BESÖKSSIFFROR

Försäljningsutvecklingen inom Departments & Stores var något svag under kvartalet som en konsekvens av vikande besöksiffror på NK i Stockholm och Göteborg. Rörelseresultatet är ändå högre än för motsvarande period föregående år, vilket är ett styrketecken.

RNB fortsätter att investera i att förnya ytorna på NK i Stockholm och Göteborg. Ett omfattande arbete med ombyggnad och utveckling av ytor är pågående under våren och avslutas under sommaren med förväntat positiva effekter under hösten och vintern.

Under kvartalet har NK i Stockholm och Göteborg drabbats av fortsatt vikande besöksiffror. Det är andra kvartalet i rad med vikande besöksiffror och vi arbetar nu efter hypotesen att besöksiffrorna kommer att plana ut på nuvarande nivåer. Än så länge har Departments & Stores varit framgångsrika i att till största delen kompensera för detta genom högre konverteringsgrad och större genomsnittsköp.

POLARN O. PYRET – MÅNGA AKTIVITETER OCH HÖGT TEMPO I OMSTÄLLNINGARBETET

Precis som har kommunicerats tidigare inleddes under vintern en omfattande översyn av verksamheten inom Polarn O. Pyret. Översynen mynnade ut i ett antal slutsatser där den viktigaste var att fokusera på de större marknaderna för att öka lönsamheten och skapa bästa möjliga möjligheter för lönsam tillväxt. Arbetet med nedläggning av Polarn O. Pyrets verksamhet i

Holland fortlöper enligt plan med förväntat positiva effekter under första halvåret nästa räkenskapsår. Verksamheten i USA är för närvarande under operationell och finansiell omstrukturering och e-handeln i Kina är nu nedlagd. Polarn O. Pyret i Finland är under integration efter förvärvet av 51 procent av master franchiseverksamheten.

Under kvartalet har ett antal organisationsförändringar genomförts och samtliga centrala avdelningar har omorganiserats. Parallellt med nedläggning och omstrukturering av de mindre marknaderna och integration av den finska master franchiseverksamheten pågår också ett omfattande arbete med kundundersökningar. Resultatet av dessa kundundersökningar kompletteras sedan med ett arbete avseende varumärkesutveckling. Utifrån dessa aktiviteter preciseras omorienterings- och förnyelsearbetet ytterligare.

De åtgärder som nu genomförs i Polarn O. Pyret sker med målbilden att tydligt öka lönsamheten för affärsområdet och att därefter åter få upp tillväxttakten.

MED SIKTE PÅ FORTSATT FÖRBÄTTRAD LÖNSAMHET

Under tredje kvartalet visar RNB vägen till återvunnen stabilitet. Samtidigt har vi under perioden kommit lång väg i arbetet med att etablera en ny plattform för lönsamhet och fortsatt tillväxt i Polarn O. Pyret. Med Brothers fortsatta framgångar, en fortsatt stabil utveckling inom Departments & Stores och ett framgångsrikt vändningsarbete i Polarn O. Pyret har RNB goda förutsättningar att leverera tydliga resultatförbättringar under räkenskapsåret 2016/2017 jämfört med innevarande räkenskapsår.

Det är också glädjande att RNB är i slutfasen av arbetet med lanseringen av ett nytt e-handelskoncept som är inriktat på manlig stil och mode. Mer information avseende detta kommer i anslutning till lanseringen i augusti.

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 11 länder. Det totala antalet butiker i RNB-koncernen uppgår till 264, varav 63 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

TREDJE KVARTALET, 1 MARS 2016 – 31 MAJ 2016

För koncernens koncept har redovisad nettoomsättning under årets tredje kvartal ökat, från 485 Mkr föregående år till 489 Mkr, motsvarande en ökning med 0,7 procent. Affärsområdena Brothers och Polarn O. Pyret ökade sin omsättning medan Departments & Stores redovisar en minskad omsättning under kvartalet. Den under kvartalet förvärvade verksamheten i Polarn O. Pyret Finland bidrar till den ökade omsättningen för april och maj. För jämförbara butiker i Sverige var försäljningsökningen 1,0 procent (HUI 1,6 procent) och för alla länder 0,6 procent, beräknad i svenska kronor.

Bruttomarginalen under kvartalet för RNB:s verksamheter var 54,3 procent (51,1), där Brothers och Polarn O. Pyret ökade marginalen och Departments & Stores marginal sjönk något. Bruttovinsten totalt för koncernen ökade med 6,9 procent jämfört med föregående år som en följd av den högre bruttomarginalen.

Totala omkostnader ökade mot föregående år beroende på kostnader hänförliga till det pågående omställningsarbetet i Polarn O. Pyret samt förvärvet av Polarn O. Pyrets verksamhet i Finland.

Rörelseresultatet uppgick till 0 Mkr (-4). Rörelseresultatet för den senaste 12-månadersperioden uppgår till 42 Mkr (40).

Finansnettot summerade till -10 Mkr (-5), och resultatet före skatt uppgick till -10 Mkr (-8).

Resultatet efter skatt uppgick till -10 Mkr (-8). Den finländska verksamheten ägs till 51 procent. Verksamhetens resultat konsolideras till 100 procent varefter 49 procent av periodens resultat särredovisas i resultaträkningen som Innehav utan bestämmande inflytande.

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

PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2015 – 31 MAJ 2016

För koncernens koncept har redovisad nettoomsättning under perioden ökat, från 1 573 Mkr föregående år till 1 618 Mkr i innevarande års period, motsvarande en ökning med 2,9 procent. Affärsområdena Brothers och Polarn O. Pyret har ökat sin omsättning medan Departments & Stores omsättning har minskat något under perioden.

Bruttomarginalen under perioden var 51,0 procent (50,9), med förbättringar mot föregående år för Brothers, stabil utveckling för Departments & Stores men en lägre marginal för Polarn O. Pyret. Brothers genomgående starka försäljning, mixeffekt och mindre prisaktiviteter under perioden bidrar till en ökad bruttomarginal. Affärsområdet Polarn O. Pyret visar något lägre bruttomarginal, framför allt beroende på negativa valutaeffekter och mixeffekter av sålda varor.

Bruttovinsten totalt för koncernen ökade jämfört med föregående år. Totala omkostnader har ökat jämfört med samma period föregående år, men är lägre än planerat. Omkostnaderna är även påverkade av konsolideringen av Polarn O. Pyrets verksamhet i Finland.

Rörelseresultatet uppgick till 30 Mkr (36).

Finansnettot summerade till -15 Mkr (0), och resultatet före skatt uppgick till 15 Mkr (36). Resultatet efter skatt uppgick till 15 Mkr (36).

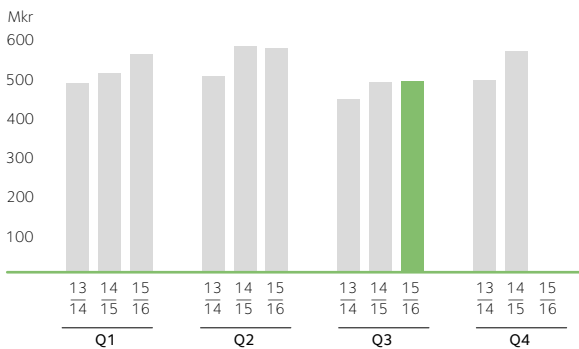
Orealiserat resultat på terminskontrakt har påverkat resultatet med -7 Mkr (6).

Koncernen i sammandrag

	3 månader		9 månader		12 månader	
	Mar 2016 –maj 2016	Mar 2015 –maj 2015	Sep 2015 –maj 2016	Sep 2014 –maj 2015	Senaste 12 mån	Sep 2014 –aug 2015
Nettoomsättning, Mkr	489	485	1 618	1 573	2 181	2 136
Bruttomarginal (%)	54,3	51,1	51,0	50,9	50,2	50,1
Rörelseresultat, Mkr	0	-4	30	36	42	48
Resultat före skatt, Mkr	-10	-8	15	36	21	42
Resultat efter skatt, Mkr	-10	-8	15	36	21	42
Rörelsemarginal (%)	0,0	-0,8	1,9	2,3	1,9	2,2
Resultat per aktie, Kr	-0,28	-0,25	0,49	1,07	0,66	1,25
Kassaflöde från löpande verksamhet, Mkr	10	40	46	88	32	74
Butiker, antal	264	267	264	267	264	267

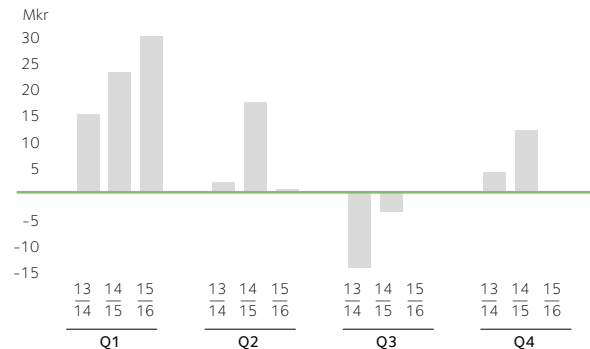
Nettoomsättning per kvartal

exklusive nedskrivning av goodwill och avyttrad verksamhet



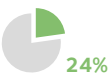


Rörelseresultat per kvartal

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	390 Mkr	 24%	13 Mkr	Totalt 77 Sverige 64 varav 22 franchise Finland 13 varav 0 franchise
DEPARTMENTS & STORES	720 Mkr	 45%	49 Mkr	Totalt 44 NK Stockholm 29 NK Göteborg 15
POLARN O. PYRET	508 Mkr	 31%	-6 Mkr	Totalt 143 Sverige 63 varav 7 franchise Norge 28 varav 0 franchise Finland 17 varav 3 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

Totalt RNB RETAIL AND BRANDS **1 618 Mkr** **30 Mkr** **264 butiker** **11 länder**

Nettoomsättning och rörelseresultat per affärsområde	3 månader		9 månader		12 månader	
	Mar 2016 -maj 2016	Mar 2015 -maj 2015	Sep 2015 -maj 2016	Sep 2014 -maj 2015	Senaste 12 mån	Sep 2014 -aug 2015
Nettoomsättning, Mkr						
Brothers	130,7	130,0	389,9	365,0	517,3	492,4
Departments & Stores	214,8	222,8	720,1	724,4	972,3	976,6
Polarn O. Pyret	143,4	132,5	507,8	483,2	691,7	667,1
Övrigt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Summa	488,9	485,3	1 617,8	1 572,6	2 181,4	2 136,2
Rörelseresultat, Mkr						
Brothers	11,9	1,0	12,5	-5,8	7,5	-10,8
Departments & Stores	10,6	9,8	49,3	48,7	59,5	58,9
Polarn O. Pyret	-11,9	-9,3	-6,2	10,3	7,5	24,0
Övrigt	-10,6	-5,3	-25,3	-17,1	-32,4	-24,2
Summa	0,0	-3,8	30,3	36,1	42,1	47,9

BROTHERS

Brothers är ett volymorienterat helhetskoncept för män och har totalt 77 (77) butiker, varav 22 (25) drivs som franchise.

TREDJE KVARTALET, 1 MARS 2016 – 31 MAJ 2016

Nettoomsättningen för Brothers uppgick till 131 Mkr (130) en ökning med 0,5 procent. Nettoomsättningen under kvartalet uppvisar ökning i egna butiker såväl som inom e-handeln medan omsättningen från grossistledet fortsatt är lägre än motsvarande kvartal föregående år.

Försäljningen i jämförbara egenägda butiker i Sverige och Finland ökade med 6,8 procent. Antalet betalande kunder i butikerna har fortsatt att stiga och med ett ökat snittköp. Total brand sales (total varuförsäljning till konsument exklusive moms på samtliga marknader och i samtliga distributionskanaler) mätt under rullande tolv månader, uppgick till 611 Mkr (581).

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

Omkostnaderna för Brothers ligger på en oförändrad nivå jämfört med motsvarande kvartal föregående år, trots nya butiker och en ökad försäljning.

Rörelseresultatet är positivt i kvartalet och uppgår till 12 Mkr (1), med en rörelsemarginal om 9,1 procent (0,8). Rörelsemarginalen har ökat väsentligt jämfört med föregående års motsvarande kvartal.

Varulagret har minskat under kvartalet men var högre vid utgången av kvartal tre i år jämfört med samma tidpunkt föregående år. Lagernivån är dock av bra kvalitet och motsvarar det planerade ökade varutrycket.

PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2015 – 31 MAJ 2016

Nettoomsättningen för Brothers uppgick till 390 Mkr (365) en ökning med 6,8 procent. Nettoomsättningen för Brothers uppvisar under perioden en ökning i såväl egna butiker som i e-handel, och en något lägre omsättning från grossistledet.

Försäljningen i jämförbara egenägda butiker i Sverige och Finland ökade med 9,7 procent. Såväl antalet besökare som antalet kunder har ökat under perioden.

Bruttomarginalen för affärsområdet har ökat jämfört med motsvarande period föregående år, där både mindre prisaktiviteter och lägre negativa valutaeffekter bidrar till den ökade bruttomarginalen och den högre bruttovinsten.

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

Rörelseresultatet uppgår till 13 Mkr (-6), med en rörelsemarginal om 3,2 procent (-1,6).

Varulagret har minskat under perioden men var högre vid utgången av perioden jämfört med föregående år. Kvaliteten på varulagret bedöms vara god och 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 (44).

TREDJE KVARTALET, 1 MARS 2016 – 31 MAJ 2016

Nettoomsättningen inom affärsområdet Departments & Stores uppgick till 215 Mkr (223), en minskning med 3,6 procent. Antalet besökare på båda varuhusen har kontinuerligt minskat sedan mitten på november förra året. Genom ökat snittköp och högre konverteringsgrad har minskningen i antalet besökare kompenseras försäljningsmässigt men dock inte fullt ut. Bruttomarginalen är något lägre jämfört med samma kvartal föregående år.

Omkostnaderna ökade något jämfört med föregående år men har anpassats efter den lägre försäljningen och ökningen är därmed lägre än planerat.

Rörelseresultatet uppgick till 11 Mkr (10), med en rörelsemarginal om 4,9 procent (4,4).

Affärsrådets varulager har ökat under kvartalet och är högre vid slutet av kvartalet än motsvarande kvartal föregående år. Ökningen i varulager är en följd av nya premiumvarumärken, exklusivare och dyrare varor samt förändrade avtalsvillkor vilket tillsammans leder till ökade lagervärden.

PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2015 – 31 MAJ 2016

Nettoomsättningen inom affärsområdet Departments & Stores uppgick till 720 Mkr (724), en minskning med 0,6 procent. Försäljningen i såväl Stockholm som Göteborg ökade rejält i början av perioden men har visat en nedgång sedan november.

Bruttomarginalen ligger på en stabil nivå jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttovinsten har minskat något som en följd av den lägre försäljningen.

Omkostnaderna är något lägre än motsvarande period föregående år på grund av att omkostnaderna har anpassats till den lägre försäljningen.

Rörelseresultatet uppgick till 49 Mkr (49), med en rörelsemarginal om 6,8 procent (6,7).

Affärsrådets varulager har ökat under perioden och är högre vid slutet av perioden än motsvarande period föregående år. Ökningen i varulager är en följd av nya premiumvarumärken, exklusivare och dyrare varor samt förändrade avtalsvillkor vilket tillsammans leder till ökade lagervärden.



POLARN O. PYRET

Polarn O. Pyret är ett varumärke med inriktning på baby- och barnkläder. Konceptet har 143 butiker, varav 41 är franchisebutiker. Idag finns Polarn O. Pyret i 11 länder.

TREDJE KVARTALET, 1 MARS 2016 – 31 MAJ 2016

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 143 Mkr (133), med ökning av omsättning i både egna butiker och e-handel. Den under kvartalet förvärvade verksamheten i Finland bidrar också till den ökade omsättningen. Grossistomsättningen, internationellt likvärd som i Sverige, ökade under kvartalet.

Försäljningen i jämförbara egna butiker för alla länder minskade med 1,4 procent jämfört med föregående år, emellertid ökade försäljningen i Sverige och Holland. Brand sales (total varuförsäljning till konsument exklusive moms på samtliga marknader och i samtliga distributionskanaler) mätt under rullande 12 månader uppgick till 882 Mkr (803).

Bruttomarginalen i kvartalet ökade jämfört med samma kvartal föregående år, vilket förklaras framför allt av begränsat antal prisnedläggningsaktiviteter på alla marknader. Bruttovinsten ökade under kvartalet som en följd.

Omkostnaderna har ökat jämfört med motsvarande kvartal föregående år främst på grund av det pågående omställningsarbetet som påbörjades i andra kvartalet och som har fortsatt under det tredje kvartalet. Under kvartalet har ett antal organisationsförändringar genomförts och samtliga centrala avdelningar har omorganiserats. Parallellt med nedläggning och omstrukturering av de mindre marknaderna har integrationen av den förvärvade finska master franchiseverksamheten startat. Den förvärvade verksamheten i Finland bidrar också till de ökade omkostnaderna genom att dess ordinarie verksamhetsrelaterade omkostnader nu konsolideras.

Rörelseresultatet uppgick till -12 Mkr (-9), motsvarande en rörelsemarginal om -8,3 procent (-7,0). Den finländska verksamheten ägs till 51 procent. Verksamhetens resultat konsolideras till 100 procent varefter 49 procent av periodens resultat särredovisas i resultaträkningen som Innehav utan bestämmande inflytande.

Affärsområdets varulager har ökat under kvartalet, pga pågående inleveranser, och är högre vid slutet av kvartalet än 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 – 31 MAJ 2016

Nettoomsättningen i perioden uppgick till 508 Mkr (483), där både omsättning i egna butiker och e-handel. Den under tredje kvartalet förvärvade verksamheten i Finland bidrar också till den ökade omsättningen. Grossistomsättningen har varit stabil under perioden.

Bruttomarginalen i perioden har minskat något jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttovinsten var högre i perioden jämfört med föregående år.

Omkostnaderna ökade jämfört med föregående år på grund av personal- och försäljningsrelaterade kostnader samt det under andra och tredje kvartalets pågående arbetet med omorientering och förnyelse av verksamheten.

Rörelseresultatet uppgick till -6 Mkr (10), motsvarande en rörelsemarginal om -1,2 procent (2,1). Resultatet från verksamheten i Finland för april och maj ingår i rörelseresultatet för affärsområdet.

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



Finansiell ställning och likviditet

Koncernens balansomslutning uppgick till 1 084 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 29,9 procent (27,8).

Varulagret uppgick den 31 maj till 405 Mkr (368), där alla affärsområden har ökat sina lagernivåer jämfört med föregående år. Ökningen förklaras av valutaeffekter, ökade inköp och pågående inleveranser av nästkommande säsong.

Kassaflödet från förändringar av rörelsekapital var negativt med -10 Mkr (28) för perioden pga minskade övriga kortfristiga skulder men uppvägt av, efter elimineringar av förvärvet av den finländska verksamheten, ett minskat varulager. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 46 Mkr (88) i perioden. Efter investeringar uppgick kassaflödet till -11 Mkr (49), vilket motsvarar en försämring med 59 Mkr jämfört med föregående år. Nettolåneskulden uppgick till 360 Mkr jämfört med 341 Mkr vid föregående räkenskapsårs utgång.

Koncernens likvida medel inklusive outnyttjade checkkrediter uppgick vid periodens slut till 128 Mkr jämfört med 147 Mkr vid föregående räkenskapsårs utgång. Spärrmedel avseende valutasäkringar har i det tredje kvartalet omklassificerats från likvida medel till långfristiga fordringar vilket minskat balansposten likvida medel i tredje kvartalet.

INVESTERINGAR SAMT AVSKRIVNINGAR

Periodens investeringar exklusive investering i dotterbolag uppgick till 39 Mkr (26). Avskrivningarna uppgick till -35 Mkr (-36).

MEDARBETARE

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 1 023 (987).

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 72 Mkr (64).

Resultatet efter finansnetto uppgick till -31 Mkr (-25).

Investeringar uppgick till 14 Mkr (4).

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. I delårsrapporten redovisas bruttoresultatet separat vilket skiljer sig ifrån uppställningsformatet i årsredovisningen. Vidare redovisas i delårsrapporten oraliserade resultat på terminskontrakt på egen rad i finansnettot.

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.
- Ränteexponering för koncernens nettolåneskuld.
- Finansiella avtalsvillkor mot långgivare.

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

I juni ingick RNB avtal om möjlighet till förlängning av nuvarande rörelsefinansieringsram om 400 Mkr från bolagets huvudägare, Konsumentföreningen Stockholm. Avtalet medför en möjlighet att förlänga finansieringen från 2017 till 2018 med oförändrade avtalsvillkor. Då avtalet ingicks efter periodens utgång har lånen omklassificerats från räntebärande långfristiga skulder till räntebärande kortfristiga skulder i kvartal tre. I kvartal fyra kommer lånen åter att klassificeras som räntebärande långfristiga skulder.

Styrelsen och verkställande direktören försäkras 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 23 juni 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 2016-05-31

	Antal aktier	Aktiekapital/ Röster, %
Konsumentföreningen Stockholm	11 246 598	33,2
Catella Fondförvaltning	3 154 723	9,3
Novobis AB	2 500 000	7,4
Avanza Pension	2 218 638	6,5
ABG Sundal Collier ASA	664 249	2,0
Skandinaviska Enskilda Banken	535 000	1,6
Nordnet pensionsförsäkring	526 599	1,6
Case Asset Management AB	500 000	1,5
Johan Fahlin	352 000	1,0
Michael Löfman	284 612	0,8
Summa 10 största aktieägarna	21 982 419	64,9
Övriga	11 929 757	35,1
Total	33 912 176	100,0

Källa: Euroclear Sweden AB

Revisors granskningsrapport

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

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för RNB RETAIL AND BRANDS AB (publ) per 31 maj 2016 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

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

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

SLUTSATS

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

Stockholm den 23 juni 2016
Ernst & Young AB

Johan Eklund
Auktoriserad revisor

Totalresultaträkning koncernen

Mkr	3 månader		9 månader		12 månader	
	Mar 2016 –maj 2016	Mar 2015 –maj 2015	Sep 2015 –maj 2016	Sep 2014 –maj 2015	Senaste 12 mån	Sep 2014 –aug 2015
Nettoomsättning	488,9	485,3	1 617,8	1 572,6	2 181,4	2 136,2
Handelsvaror	-223,6	-237,1	-792,6	-771,7	-1 086,6	-1 065,7
Bruttoresultat	265,3	248,2	825,2	800,9	1 094,8	1 070,5
Övriga rörelseintäkter	5,9	4,8	12,5	14,2	13,6	15,3
Övriga externa kostnader	-121,5	-117,1	-357,5	-356,7	-468,6	-467,8
Personalkostnader	-137,6	-126,4	-414,6	-385,9	-550,9	-522,2
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-12,1	-13,3	-35,3	-36,4	-46,8	-47,9
Rörelseresultat	0,0	-3,8	30,3	36,1	42,1	47,9
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,4	0,3	1,0	3,5	2,5	5,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3,1	-2,2	-8,7	-9,2	-10,7	-11,2
Orealiserat resultat på terminkontrakt	-7,6	-2,7	-7,1	6,0	-12,5	0,6
Finansnetto	-10,3	-4,6	-14,8	0,3	-20,7	-5,6
Resultat efter finansiella poster	-10,3	-8,4	15,5	36,4	21,4	42,3
Skatt på periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-10,3	-8,4	15,5	36,4	21,4	42,3
Periodens resultat	-10,3	-8,4	15,5	36,4	21,4	42,3
Övrigt totalresultat						
<i>Övrigt totalresultat, vilket kommer att omklassificeras till årets resultat i efterföljande perioder</i>						
Omräkningsdifferenser	-0,7	-0,4	-0,2	-1,6	-1,3	-2,7
Totalresultat för perioden	-11,0	-8,8	15,3	34,8	20,1	39,6
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-9,3	-8,4	16,5	36,4	22,4	42,3
Innehav utan bestämmande inflytande	-1,0	0,0	-1,0	0,0	-1,0	0,0
	-10,3	-8,4	15,5	36,4	21,4	42,3
Totalt resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-10,0	-8,8	16,3	34,8	21,1	39,6
Innehav utan bestämmande inflytande	-1,0	0,0	-1,0	0,0	-1,0	0,0
	-11,0	-8,8	15,3	34,8	20,1	39,6
Periodens resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	-0,28	-0,25	0,49	1,07	0,66	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		9 månader		12 månader	
	Mar 2016 –maj 2016	Mar 2015 –maj 2015	Sep 2015 –maj 2016	Sep 2014 –maj 2015	Senaste 12 mån	Sep 2014 –aug 2015
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	0,0	-3,8	30,3	36,1	42,1	47,9
Erhållen ränta	0,4	0,3	1,0	3,5	2,5	5,0
Erlagd ränta	-3,1	-4,4	-8,6	-12,5	-10,3	-14,2
Justering för poster som ej ingår i kassalödet	11,5	9,1	33,4	32,8	47,7	47,1
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	8,8	1,2	56,1	59,9	82,0	85,8
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet						
Förändring av varulager	-5,5	-0,1	8,3	-20,3	-25,9	-54,5
Förändring i kortfristiga fordringar	14,7	2,1	0,5	6,3	-2,4	3,4
Förändring i kortfristiga skulder	-7,9	36,8	-18,8	41,6	-21,6	38,9
Förändringar i rörelsekapital	1,3	38,8	-10,0	27,6	-49,8	-12,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10,1	40,0	46,1	87,5	32,2	73,6
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-35,9	-8,8	-56,6	-38,9	-68,9	-51,2
Kassaflöde efter investeringar	-25,8	31,2	-10,5	48,6	-36,7	22,4
Finansieringsverksamheten						
Förändring av skulder till kreditinstitut	0,5	0,0	0,5	0,0	0,5	0,0
Amortering av lån	0,0	0,0	0,0	0,0	-15,0	-15,0
Utbetald utdelning	0,0	0,0	-8,5	0,0	-8,5	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,5	0,0	-8,0	0,0	-23,0	-15,0
Periodens kassaflöde	-25,3	31,2	-18,5	48,6	-59,7	7,4
Likvida medel vid periodens början	53,3	57,7	47,2	40,2	88,7	40,2
Valutakursdifferens i likvida medel	-0,1	-0,2	-0,8	-0,1	-1,1	-0,4
Likvida medel vid periodens slut	27,9	88,7	27,9	88,7	27,9	47,2

Balansräkning koncernen, i sammandrag

Mkr	2016-05-31	2015-05-31	2015-08-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	417,4	407,6	407,8
Materiella anläggningstillgångar	85,7	84,4	87,6
Finansiella anläggningstillgångar	21,9	4,5	5,6
Summa anläggningstillgångar	525,0	496,5	501,0
Varulager	404,5	367,7	400,9
Kortfristiga fordringar	126,4	129,5	126,7
Likvida medel	27,9	88,7	47,2
Summa omsättningstillgångar	558,8	585,9	574,8
Summa tillgångar	1 083,8	1 082,4	1 075,8
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	313,5	300,9	305,7
Innehav utan bestämmande inflytande	10,1	-	-
Summa eget kapital	323,6	300,9	305,7
Långfristiga skulder	1,3	400,0	385,5
Kortfristiga skulder	758,9	381,5	384,6
Summa skulder	760,2	781,5	770,1
Summa eget kapital och skulder	1 083,8	1 082,4	1 075,8

Förändring av eget kapital koncernen, i sammandrag

Mkr	Sep 2015 -maj 2016	Sep 2014 -maj 2015	Sep 2014 -aug 2015
Ingående balans	305,7	266,1	266,1
Periodens resultat	15,5	36,4	42,3
Övrigt totalresultat	-0,2	-1,6	-2,7
Årets totalresultat	15,3	34,8	39,6
Utdelning till aktieägare	-8,5	-	-
Ökning av innehav utan bestämmande inflytande vid förvärv	11,1	-	-
Belopp vid periodens utgång	323,6	300,9	305,7

Resultaträkning per kvartal koncernen

Mkr	2016	2015/2016	2015	2015	2015	2014/2015
	Mar-maj	Dec-feb	Sep-nov	Jun-aug	Mar-maj	Dec-feb
Nettoomsättning	488,9	572,5	556,4	563,6	485,3	578,2
Handelsvaror	-223,6	-303,2	-265,8	-294,0	-237,1	-302,8
Bruttovinst	265,3	269,3	290,6	269,6	248,2	275,4
Bruttovinstmarginal	54,3%	47,0%	52,2%	47,8%	51,1%	47,6%
Övriga rörelseintäkter	5,9	2,3	4,3	1,1	4,8	3,1
Övriga externa kostnader	-121,5	-116,3	-119,7	-111,1	-118,5	-117,0
Personalkostnader	-137,6	-143,4	-133,6	-136,3	-126,4	-132,5
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-12,1	-11,4	-11,8	-11,5	-11,9	-11,9
Rörelseresultat	0,0	0,5	29,8	11,8	-3,8	17,1
Finansiella intäkter	0,4	0,4	0,2	1,5	0,3	1,0
Finansiella kostnader	-3,1	-2,3	-3,3	-2,0	-2,2	-3,2
Orealiserat resultat på terminskontrakt	-7,6	-3,2	3,7	-5,4	-2,7	7,8
Resultat efter finansnetto	-10,3	-4,6	30,4	5,9	-8,4	22,7
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-10,3	-4,6	30,4	5,9	-8,4	22,7
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser	-0,7	0,1	0,4	-1,1	-0,4	-1,0
Totalresultat för perioden	-11,0	-4,5	30,8	4,8	-8,8	21,7

Nyckeltal

	9 månader		12 månader		
	Sep 2015 -maj 2016	Sep 2014 -maj 2015	Senaste 12 mån	Sep 2014 -aug 2015	
Försäljningsutveckling jämförbara butiker, RNB totalt, %		0,6	9,9	2,6	11,9
Bruttomarginal, %		51,0	50,9	50,2	50,1
Rörelsemarginal, %		1,9	2,3	1,9	2,2
Vinstmarginal, %		1,0	2,3	1,0	2,0
Soliditet, %		29,9	27,8	29,9	28,4
Räntetäckningsgrad, ggr		2,0	5,0	1,9	4,8
Nettoskuld, Mkr		359,9	312,6	359,9	340,5
Nettoskuldsättningsgrad, %		114,8	103,9	114,8	111,4
Medelantal årsanställda, heltid		1 023	987	1 028	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		0,49	1,07	0,66	1,25
Eget kapital per aktie vid periodens slut, kr		9,24	8,87	9,24	9,01

Resultaträkning moderbolaget

Mkr	3 månader		9 månader		12 månader	
	Mar 2016 –maj 2016	Mar 2015 –maj 2015	Sep 2015 –maj 2016	Sep 2014 –maj 2015	Senaste 12 mån	Sep 2014 –aug 2015
Nettoomsättning	24,8	21,5	71,8	63,9	93,1	85,2
Övriga rörelseintäkter	1,0	2,7	2,8	6,9	4,5	8,6
	25,8	24,2	74,6	70,8	97,6	93,8
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader	-18,0	-15,3	-50,3	-46,3	-63,6	-59,6
Personalkostnader	-15,9	-12,4	-44,1	-36,3	-58,4	-50,6
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-1,9	-2,1	-5,5	-6,1	-8,7	-9,3
Rörelseresultat	-10,0	-5,6	-25,3	-17,9	-33,1	-25,7
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	95,5	95,5
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,1	0,4	0,2	1,0	0,7	1,5
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2,5	-2,4	-6,0	-7,7	-8,1	-9,8
Resultat efter finansiella poster	-12,4	-7,6	-31,1	-24,6	55,0	61,5
Skatter	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-12,4	-7,6	-31,1	-24,6	55,0	61,5

Periodens totalresultat överensstämmer med periodens resultat

Balansräkning moderbolaget, i sammandrag

Mkr	2016-05-31	2015-05-31	2015-08-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	20,7	17,1	15,3
Materiella anläggningstillgångar	5,8	2,6	2,8
Finansiella anläggningstillgångar	576,6	501,7	561,7
Övriga kortfristiga fordringar	32,2	54,1	70,4
Likvida medel	16,6	79,1	35,9
Summa tillgångar	651,9	654,6	686,1
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	224,5	178,0	264,1
Långfristiga skulder	0,0	400,0	385,0
Kortfristiga skulder	427,4	76,6	37,0
Summa eget kapital och skulder	651,9	654,6	686,1

Noter

NOT 1 FÖRVÄRV KIDS COMPANY OY

Polarn O. Pyret förvärvade 51 procent av Kids Company Oy med tillträdesdag den 31 mars 2016. Det finns en ömsesidig option att förvärva respektive sälja resterande 49 procent inom en fyraårsperiod.

Kids Company Oy har tolv Polarn O. Pyret butiker som geografiskt täcker Finland med tyngdpunkt på storstäderna, därtill en e-handelsbutik samt tre franchisebutiker.

Förvärvsanalys, Mkr	SEK
Goodwill	7,7
Övriga anläggningstillgångar	2,3
Varulager	11,9
Långfristiga fordringar	0,7
Kortfristiga fordringar	6,9
Likvida medel	2,7
Kortfristiga och långfristiga skulder	-9,5
Innehav utan bestämmande inflytande	-11,1
Köpeskillning	11,6
Skuldförd köpeskillning	-6,0
Erlagd köpeskillning	5,5
Likvida medel i det sålda bolaget	-2,7
Påverkan på koncernens likvida medel	2,9

Innehav utan bestämmande inflytande redovisas till verkligt värde. Förvärvsanalysen är preliminär och kan komma att justeras under kommande kvartal.

RNB RETAIL AND BRANDS

Postadress:

Box 161 42
103 23 Stockholm

Besöksadress:

Drottninggatan 33
Stockholm

www.rnb.se

Org. nr. 556495-4682

Frågor om rapporten

kan ställas till info@rnb.se