

## RNB delårsrapport för första kvartalet 2005/2006

1 september 2005 – 30 november 2005

- Nettoomsättningen uppgick till 315,4 Mkr (231,2), en ökning med 36 procent. Omsättningen i jämförbara butiker ökade med 2,5 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 31,3 Mkr (26,4). Resultatet efter finansnetto förbättrades med 23 procent till 30,8 Mkr (25,1).
- Resultatet efter skatt uppgick till 22,3 Mkr (18,2), vilket motsvarar 1,34 kronor (1,21) per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3,4 Mkr (8,5).
- RNB har, med tillträde den 1 december 2005, förvärvat Skandinaviskt Dammode och Skandinaviskt Herrmode med verksamhet på NK i Göteborg.
- Styrelsen föreslår aktiesplit 2:1.

### Efter rapportperioden

- Polarn O. Pyret har tecknat Master Franchiseavtal gällande Finland.
- RNB har tecknat avtal om att starta en outlet i Kosta i samarbete med New Wave Group.

### RNB-koncernen

RNB är indelat i två verksamhetsområden – Polarn O. Pyret och RNB Retail.

Polarn O. Pyret är ett varumärke med inriktning på baby- och barnkläder. RNB Retail är en distributionsplattform för nationella och internationella varumärken genom butiker på varuhusen NK och Steen & Ström samt butikskoncepten Solo och Saks. Totala antalet butiker i RNB uppgick per den 30 november 2005 till 135, varav 27 drivs av franchisetagare.

### RNB förvärvat Skandinaviskt Herr- och Dammode med verksamhet på NK i Göteborg

RNB har per den 1 december 2005 förvärvat Skandinaviskt Herrmode AB och Skandinaviskt Dammode AB, som bedriver verksamhet på NK i Göteborg. Den verksamhet som förvärvats har det senaste året haft en omsättning på ca 104 Mkr med ett rörelseresultat om ca 7 Mkr. Från och med verksamhetsåret 2005/2006 har bolagens butiksytor ökat med ca 35 procent och uppgår därefter sammanlagt till ca 3.100 kvadratmeter. Köpeskillingen för förvärvet uppgick till 40 Mkr och har erlagts genom en emission av ett konvertibelt skuldebrev som löper utan ränta och förfaller den 22 december 2006.

### Marknad och efterfrågan

Konfektions- och beklädnadshandeln i Sverige ökade under första kvartalet med 2,2 procent. För RNB:s verksamheter ökade försäljningen i jämförbara butiker med 2,5 procent.

### Intäkter och resultat

RNB:s nettoomsättning ökade under perioden till 315,4 Mkr (231,2), en ökning med 36 procent. Förvärvet av verksamheten inom DSN har påverkat nettoomsättningen positivt med 65,4 Mkr jämfört med föregående år. Försäljningen i jämförbara butiker ökade under perioden med 2,5 procent. Bruttovinstmarginalen för perioden uppgick till 51,8 procent (53,7). Den minskade bruttomarginalen är en följd av att bruttomarginalen från den under 2005 förvärvade verksamheten i DSN är lägre jämfört med övrig verksamhet inom RNB.

# RNB RETAIL AND BRANDS

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 31,3 Mkr (26,4). Resultatet efter finansnetto uppgick till 30,8 Mkr (25,1). Resultatet efter skatt uppgick till 22,3 Mkr (18,2). Under perioden har byggnation och drifttagning av nya butiksytor om ca 2.500 kvadratmeter genomförts. Ombyggnation av befintliga ytor omfattande ca 1.200 kvadratmeter har även genomförts under perioden. Drifttagningen av de nya butiksytorerna samt ombyggnationerna av de befintliga ytorna har påverkat resultatet negativt under perioden med ca 3 Mkr.

## **Polarn O. Pyret**

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 82,8 Mkr (77,8). Rörelseresultatet uppgick till 14,7 Mkr (14,3). Som en följd av de inköpsförändringar som påbörjats har bruttomarginalen i egna butiker ökat med 2,7 procentenheter jämfört med föregående år.

Antalet egna butiker vid periodens slut uppgick till 37 (37). Därutöver finns 27 (19) franchisebutiker, varav nio i Norge, två i Baltikum och en på Island. Från hösten 2006 kommer Polarn O. Pyret att starta försäljning över internet.

Polarn O. Pyret har i januari 2006 tecknat Master Franchiseavtal gällande Finland. Etableringen av Polarn O. Pyret utanför Sverige fortgår i övrigt enligt plan. I Norge har ytterligare tio butiker kontrakterats vilka kommer att öppnas successivt under 2006 och 2007. I juni 2005 tecknade Polarn O. Pyret ett Master Franchiseavtal gällande England. I England bedöms den första butiken kunna öppnas i mars 2006.

## **RNB Retail**

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 232,8 Mkr (153,6). Förvärvet av verksamheten inom DSN har påverkat nettoomsättningen positivt med 65,4 Mkr jämfört med föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 19,0 Mkr (16,2). Antalet egna butiker vid periodens slut uppgick till 71 (47).

Arbetet med att utveckla distributionsplattformen för varumärkeshandel har fortsatt under perioden. Under perioden har byggnation och drifttagning av nya butiksytor om ca 2.500 kvadratmeter genomförts. Ombyggnation av befintliga ytor omfattande ca 1.200 kvadratmeter har även genomförts under perioden.

För att ytterligare stärka samarbetet med våra leverantörer, har avtal tecknats med New Wave Group om att starta en outlet i Kosta. Outleten kommer inledningsvis att uppgå till 2.500 kvadratmeter och beräknas öppna under sommaren 2006.

## **Finansiell ställning och likviditet**

Koncernens balansomslutning uppgick till 577,2 Mkr jämfört med 559,4 Mkr vid senaste räkenskapsårets utgång. Det egna kapitalet uppgick till 276,8 Mkr (254,7), vilket ger en soliditet om 48,0 procent (45,5).

Varulagret uppgick den 30 november 2005 till 202,6 Mkr jämfört med 137,8 vid samma tidpunkt föregående år. Ökningen är hänförlig till förvärvet av DSN samt nytillkomna butiksenheter i Norge och på NK i Stockholm och Göteborg.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3,4 Mkr (8,5). Kassaflödet efter investeringar uppgick till -17,5 Mkr (5,1).

Nettolåneskulden uppgick till 122,6 Mkr jämfört med 104,9 den 31 augusti 2005. Koncernens likvida medel inklusive outnyttjade checkkrediter uppgick vid periodens slut till 64,4 Mkr jämfört med 87,2 vid föregående räkenskapsårs utgång.

# RNB RETAIL AND BRANDS

## Investeringar och avskrivningar

Periodens investeringar uppgick till 21,4 Mkr (3,4), varav huvuddelen avser nybyggnation och ombyggnation av butiksytor.

## Personal

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 590 (446) personer.

## Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0 Mkr (0). Resultatet efter finansnetto uppgick till -1,9 Mkr (-2,3). Periodens investeringar uppgick till 1,6 Mkr (1,6)

## Styrelsen föreslår aktiesplit 2:1

Styrelsen har inför ordinarie bolagsstämma 24 januari 2006 föreslagit en aktiesplit 2:1. Spliten beräknas kunna ske i början av mars 2006.

## Framtidsutsikter

De förvärv och utökningar som genomförts under det senaste året kommer att medföra en kraftig ökning av omsättningen för räkenskapsåret 2005/2006. De nya verksamheter som tillförts medför även en jämnare fördelning av resultatet mellan kvartalen jämfört med tidigare år. Sammantaget för räkenskapsåret 2005/2006 bedöms resultatet väsentligt överstiga föregående år.

## Redovisningsprinciper

RNB tillämpar från och med 1 september 2005 International Financial Reporting Standards i sin finansiella rapportering. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IFRS och med tillämpning av IAS 34 "Delårsrapportering". IFRS är föremål för fortlöpande översyn, varför förändringar kan komma att ske under 2005/2006.

Tillämpade redovisningsprinciper, förändringar jämfört med tidigare redovisningsprinciper, finansiella effekter av ändrade redovisningsprinciper samt omräknade jämförelsetal framgår av sida sju och åtta i denna rapport. Jämförelsetalen för föregående räkenskapsår samt för den senaste tolv månadersperioden är genomgående omräknade till IFRS.

## Kommande informationstillfällen

Delårsrapport för andra kvartalet 2005/2006	4 april 2006
Delårsrapport för tredje kvartalet 2005/2006	21 juni 2006
Bokslutsrapport för 2005/2006	20 oktober 2006

Stockholm den 24 januari 2006  
RNB RETAIL AND BRANDS AB (publ)

Mikael Solberg  
Verkställande direktör

Frågor angående denna rapport besvaras av:  
VD Mikael Solberg 08-670 95 95, 0708-18 44 40  
CFO Göran Blomberg 08-670 95 99, 0733-97 95 99.

# RNB RETAIL AND BRANDS

## September - november 2005

### RESULTATRÄKNING KONCERNEN

Mkr	3 månader Sep 2005- nov 2005	3 månader Sep 2004- nov 2004	12 månader Sep 2004- aug 2005
Nettoomsättning	315,4	231,2	963,7
Övriga rörelseintäkter	2,0	1,7	11,8
	<b>317,4</b>	<b>232,9</b>	<b>975,5</b>
Handelsvaror	-152,1	-107,1	-493,7
Övriga externa kostnader	-65,0	-47,1	-205,2
Personalkostnader	-62,7	-47,0	-209,4
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6,3	-5,3	-25,6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>31,3</b>	<b>26,4</b>	<b>41,6</b>
Finansiella intäkter	0,8	-	1,0
Finansiella kostnader	-1,3	-1,3	-6,3
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>30,8</b>	<b>25,1</b>	<b>36,3</b>
Skatter	-8,5	-6,9	-10,5
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>22,3</b>	<b>18,2</b>	<b>25,8</b>
<b>Resultat per aktie (kr)</b>	<b>1,34</b>	<b>1,21</b>	<b>1,63</b>
<b>Genomsnittligt antal aktier (tusental)</b>	<b>16 608</b>	<b>15 008</b>	<b>15 808</b>

### BALANSRÄKNING KONCERNEN

Mkr	2005-11-30	2004-11-30	2005-08-31
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	215,5	90,1	217,0
Materiella anläggningstillgångar	70,7	45,6	54,2
Finansiella anläggningstillgångar	17,5	23,5	25,4
Varulager	202,6	137,8	184,3
Övriga omsättningstillgångar	70,9	48,0	78,5
<b>Summa tillgångar</b>	<b>577,2</b>	<b>345,0</b>	<b>559,4</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	276,8	149,1	254,7
Långfristiga skulder, räntebärande	61,0	7,5	66,3
Kortfristiga skulder, räntebärande	69,6	84,3	50,6
Övriga kortfristiga skulder	169,8	104,1	187,8
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>577,2</b>	<b>345,0</b>	<b>559,4</b>

# RNB RETAIL AND BRANDS

## September - november 2005

### KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

Mkr	Sep 2005- nov 2005	Sep 2004- nov 2004	Sep 2004- aug 2005
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	35,9	30,4	64,7
Förändringar i rörelsekapital	-32,5	-21,9	3,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>3,4</b>	<b>8,5</b>	<b>67,9</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-20,9	-3,4	-74,3
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>-17,5</b>	<b>5,1</b>	<b>-6,4</b>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13,7	-2,8	15,7
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-3,8</b>	<b>2,3</b>	<b>9,3</b>

### FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Mkr	Sep 2005- nov 2005	Sep 2004- nov 2004	Sep 2004- aug 2005
Ingående balans enligt fastställd balansräkning	256,2	130,8	130,8
Effekt av byte av redovisningsprincip till IFRS	-1,5	0,1	0,1
<b>Ingående balans i enlighet med IFRS</b>	<b>254,7</b>	<b>130,9</b>	<b>130,9</b>
Nyemission	-	-	98,0
Omräkningsdifferens	-0,2	-	-
Periodens resultat	22,3	18,2	25,8
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>276,8</b>	<b>149,1</b>	<b>254,7</b>

### NYCKELTAL

		Sep 2005- nov 2005 3 mån.	Sep 2004- nov 2004 3 mån.	Sep 2004- aug 2005 12 mån.
Bruttovinstmarginal	%	51,8	53,7	48,8
Rörelsemarginal	%	9,9	11,4	4,3
Vinstmarginal	%	7,1	7,9	2,7
Räntabilitet på sysselsatt kapital	%	-	-	14,2
Räntabilitet på eget kapital	%	-	-	13,4
Soliditet	%	48,0	43,2	45,5
Räntetäckningsgrad	ggr	24,7	20,3	6,8
Nettoskuld	Mkr	122,6	87,0	104,9
Nettoskudsättningsgrad	%	44,3	58,4	41,2
Medelantal anställda, heltid		590	446	497
Genomsnittligt antal aktier, tusental		16 608	15 008	15 808
Antal aktier vid periodens slut, tusental		16 608	15 008	16 608
Resultat efter skatt per aktie, genomsnittligt antal	Kr	1,34	1,21	1,63
Eget kapital per aktie vid periodens slut	Kr	16,67	9,93	15,34

# RNB RETAIL AND BRANDS

## September - november 2005

### NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

	3 månader Sep 2005- nov 2005	3 månader Sep 2004- nov 2004	12 månader Sep 2004- aug 2005
<b>Nettoomsättning, Mkr</b>			
Polarn O. Pyret	82,8	77,8	279,5
RNB Retail	232,8	153,6	685,3
Övrigt	-0,2	-0,2	-1,1
<b>Summa</b>	<b>315,4</b>	<b>231,2</b>	<b>963,7</b>
<b>Rörelseresultat, Mkr</b>			
Polarn O. Pyret	14,7	14,3	23,4
RNB Retail	19,0	16,2	25,8
Övrigt	-2,4	-4,1	-7,6
<b>Summa</b>	<b>31,3</b>	<b>26,4</b>	<b>41,6</b>

### RESULTATRÄKNING PER KVARTAL KONCERNEN

Mkr	2005	2005	2005	2004/2005	2004	2004	2004	2003/2004
	Sep-nov	Juni-aug	Mars-maj	Dec-feb	Sep-nov	Juni-aug	Mars-maj	Dec-feb
Nettoomsättning	315,4	266,4	244,3	221,8	231,2	192,0	184,7	219,1
Övriga rörelseintäkter	2,0	5,5	1,1	3,5	1,7	3,0	3,3	0,7
Handelsvaror	-152,1	-146,5	-121,2	-118,9	-107,1	-100,4	-87,9	-115,6
<b>Bruttovinst</b>	<b>165,3</b>	<b>125,4</b>	<b>124,2</b>	<b>106,4</b>	<b>125,8</b>	<b>94,6</b>	<b>100,1</b>	<b>104,2</b>
<i>Bruttovinstmarginal</i>	<i>51,8%</i>	<i>45,0%</i>	<i>50,4%</i>	<i>46,4%</i>	<i>53,7%</i>	<i>47,7%</i>	<i>52,4%</i>	<i>47,2%</i>
Övriga externa kostnader	-65,0	-62,1	-50,1	-45,9	-47,1	-42,4	-46,2	-46,7
Personalkostnader	-62,7	-54,0	-61,6	-46,8	-47,0	-44,9	-41,0	-47,6
Avskrivningar	-6,3	-8,4	-6,6	-5,3	-5,3	-5,9	-6,6	-6,4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>31,3</b>	<b>0,9</b>	<b>5,9</b>	<b>8,4</b>	<b>26,4</b>	<b>1,4</b>	<b>6,3</b>	<b>3,5</b>
Finansiella intäkter	0,8	0,5	0,4	0,1	-	0,3	0,1	0,1
Finansiella kostnader	-1,3	-1,9	-1,7	-1,4	-1,3	-1,1	-1,6	-1,7
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>30,8</b>	<b>-0,5</b>	<b>4,6</b>	<b>7,1</b>	<b>25,1</b>	<b>0,6</b>	<b>4,8</b>	<b>1,9</b>

### ANTAL BUTIKER VID PERIODENS SLUT

	2005-11-30	2005-08-31	2005-05-31	2005-02-28	2004-11-30	2004-08-31	2004-05-31	2004-02-29
<b>Egna butiker</b>	<b>108</b>	<b>101</b>	<b>93</b>	<b>85</b>	<b>84</b>	<b>85</b>	<b>84</b>	<b>84</b>
<b>Franchise butiker</b>	<b>27</b>	<b>25</b>	<b>24</b>	<b>19</b>	<b>19</b>	<b>19</b>	<b>18</b>	<b>18</b>
<b>Totalt</b>	<b>135</b>	<b>126</b>	<b>117</b>	<b>104</b>	<b>103</b>	<b>104</b>	<b>102</b>	<b>102</b>

### REDOVISNINGSPRINCIPER

Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna i moderbolaget och koncernen överensstämmer med dem som använts i den senaste årsredovisningen med undantag för anpassningen till IFRS, vilken beskrivs separat.

Bruttovinstmarginalen beräknas som nettoomsättningen minus kostnader för sålda varor i förhållande till nettoomsättningen.

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

# RNB RETAIL AND BRANDS

## September - november 2005

### EFFEKTER AV ÖVERGÅNGEN TILL IFRS

#### RESULTATRÄKNING KONCERNEN

Mkr	3 månader	Justering IFRS	IFRS
	Sep 2004- nov 2004		3 månader Sep 2004- nov 2004
Nettoomsättning	231,2		231,2
Övriga rörelseintäkter	1,7		1,7
	<b>232,9</b>		<b>232,9</b>
Handelsvaror	-107,1		-107,1
Övriga externa kostnader	-47,1		-47,1
Personalkostnader	-47,0		-47,0
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6,3	1,0	-5,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>25,4</b>	<b>1,0</b>	<b>26,4</b>
Finansiella intäkter	-		-
Finansiella kostnader	-1,3		-1,3
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>24,1</b>	<b>1,0</b>	<b>25,1</b>
Skatter	-6,9		-6,9
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>17,2</b>	<b>1,0</b>	<b>18,2</b>

#### BALANSRÄKNING KONCERNEN

Mkr	2004-11-30	Justering IFRS	IFRS
			2004-11-30
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	89,1	1,0	90,1
Materiella anläggningstillgångar	45,6		45,6
Finansiella anläggningstillgångar	23,4	0,1	23,5
Varulager	137,8		137,8
Övriga omsättningstillgångar	48,0		48,0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>343,9</b>	<b>1,1</b>	<b>345,0</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	148,0	1,1	149,1
Långfristiga skulder, räntebärande	7,5		7,5
Kortfristiga skulder, räntebärande	84,3		84,3
Övriga kortfristiga skulder	104,1		104,1
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>343,9</b>	<b>1,1</b>	<b>345,0</b>

# RNB RETAIL AND BRANDS

## September - november 2005

### EFFEKTER AV ÖVERGÅNGEN TILL IFRS

#### RESULTATRÄKNING KONCERNEN

Mkr	12 månader	Justering IFRS	IFRS
	Sep 2004- aug 2005		12 månader Sep 2004- aug 2005
Nettoomsättning	963,7		963,7
Övriga rörelseintäkter	11,8		11,8
	<b>975,5</b>		<b>975,5</b>
Handelsvaror	-493,7		-493,7
Övriga externa kostnader	-200,0	-5,2	-205,2
Personalkostnader	-203,2	-6,2	-209,4
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-32,1	6,5	-25,6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>46,5</b>	<b>-4,9</b>	<b>41,6</b>
Finansiella intäkter	1,0		1,0
Finansiella kostnader	-6,0	-0,3	-6,3
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>41,5</b>	<b>-5,2</b>	<b>36,3</b>
Skatter	-14,1	3,6	-10,5
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>27,4</b>	<b>-1,6</b>	<b>25,8</b>

#### BALANSRÄKNING KONCERNEN

Mkr	2005-08-31	Justering	IFRS
		IFRS	2005-08-31
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	218,3	-1,3	217,0
Materiella anläggningstillgångar	54,2		54,2
Finansiella anläggningstillgångar	25,6	-0,2	25,4
Varulager	184,3		184,3
Övriga omsättningstillgångar	78,5		78,5
<b>Summa tillgångar</b>	<b>560,9</b>	<b>-1,5</b>	<b>559,4</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	256,2	-1,5	254,7
Långfristiga skulder, räntebärande	66,3		66,3
Kortfristiga skulder, räntebärande	50,6		50,6
Övriga kortfristiga skulder	187,8		187,8
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>560,9</b>	<b>-1,5</b>	<b>559,4</b>

RNB RETAIL AND BRANDS AB  
P.O. Box 161 42, Regeringsgatan 29  
S-103 23 STOCKHOLM, SWEDEN  
Phone: +46-8-670 95 00. Fax: +46-8-670 95 01  
Organisationsnummer: 556495-4682