

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ SEPTEMBER 2008–AUGUSTI 2009

FJÄRDE KVARTALET JUNI–AUGUSTI 2009

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 210,0 Mkr (229,4)
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 48,9 procent (51,2)
- Resultat före av- och nedskrivningar var -23,9 Mkr (-14,9)
- Resultat efter skatt uppgick till -35,8 Mkr (-21,3)
- Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet uppgick till -35,8 Mkr (-100,0)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,13 kr (-0,43)

RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2008–AUGUSTI 2009

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 802,2 Mkr (888,5)
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 54,0 procent (57,1)
- Resultat före av- och nedskrivningar var -46,8 Mkr (12,3)
- Resultat efter skatt uppgick till -89,3 Mkr (-31,2)
- Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet uppgick till -89,3 Mkr (-151,8)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,63 kr (-0,45)
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

- Emission avslutad och konvertering genomförd
- Koncernen visar en positiv försäljningstillväxt under inledningen av första kvartalet. Perioden 1 september till 14 oktober är ökningen 7 procent för jämförbara enheter.

ÅTGÄRDSPROGRAM

- Styrelsen har beslutat om ett åtgärdsprogram för att skapa kostnadseffektivitet och lönsamhet som minskar bolagets kostnader på årsbasis med cirka 45 Mkr varav cirka 10 Mkr redan säkerställts under innevarande räkenskapsår:
 - antalet centrala tjänster har sedan i våras minskat från 79 till 62
 - servicekontoret flyttar den 1 november till nya effektivare lokaler med väsentligt lägre kostnad
 - plan för att avveckla olönsamma butiker som trots särskilda insatser ej når lönsamhet
 - ytterligare optimering av bemanning i butik
 - översyn av befintliga hyreskontrakt pågår
 - beslut att renodla verksamheten till en kedja med gemensamt sortiment i Norge.
- Styrelsen gör bedömningen att verksamheten har förutsättningar att visa lönsamhet under räkenskapsåret 2009/2010 att jämföra med tidigare bedömning att nå lönsamhet från och med andra halvåret 2009.

VD-KOMMENTAR TILL UTVECKLINGEN

Det mest påtagliga i dagens rapport är naturligtvis att verksamheten redovisar ett helt klart oacceptabelt resultat. Samtidigt visar det gångna året att vi har hittat rätt rent konceptuellt i vår accessoarsatsning. Vi har vidtagit ett antal åtgärder för att skapa lönsamhet i bolaget, men arbetet har ännu inte fått effekt. Viktiga fokusområden är och har varit att få ordning på butiksstrukturen inom koncernen, åtgärda det för stora antalet olönsamma butiker och – övergripande för alla koncept – att öka försäljningen med fortsatt hög bruttomarginal.

Kedjor/marknad

Inom samtliga kedjor har vi under året haft tydligt fokus på att bedriva ett aktivare försäljningsarbete. Marknaden har varit mycket tuff, med färre besökare i köpcentrum och butiker, och resulterat i att många aktörer haft en betydligt högre grad av kampanjer och prisaktiviteter än normalt. Baksidan är lägre bruttomarginaler i alla våra koncept. Under sommaren har stor vikt lagts vid att optimera bemanningen i butik, och ett antal åtgärder har vidtagits för att minska personalkostnaderna i vårt totala butiksbestånd. Vidare har en extern etableringskonsult anlåtts för att assistera i en total översyn av koncernens hyreskostnader.

Accessoarer

Inom Accent Sverige har vi sett en positiv försäljningsutvecklingstrend över en längre period – vilket är glädjande – men lönsamheten har inte följt med. Vi har sedan ett år tillbaka två kedjor (Accent och Morris) i volymsegmentet inom accessoarer i Norge, förvisso med olika profil men till stor del liknande sortiment. Under sommaren började beslutet växa fram att renodla verksamheten till en kedja och som ett första steg kommer samtliga accessoarbutiker i Norge från och med september ha samma sortiment och från februari 2010 verka under ett varumärke – Morris. Arbetet med att utvärdera butiks nätet med utgångspunkt i att bedriva accessoarverksamheten under ett varumärke i Norge pågår med målet att skapa en tydlig positionering och nå koncerngemensamma synergier såsom lägre inköpspriser och kostnadseffektivare marknadsföring. Jag bedömer att det här är ett logiskt beslut helt i rätt riktning.

Rizzo

Rizzo har en stark position på marknaden och visar en fortsatt stabil försäljningsutveckling bland de etablerade butikerna. Under året har 5 nya butiker öppnats och dessa har ännu ej nått tillräckliga volymer. Vi har vidtagit åtgärder avseende sortiment och personalkostnader och vi ser att flertalet av de nya butikerna nu går åt rätt håll.

Organisation

Under sommaren har antalet centrala tjänster minskat från 79 till 62 och beslut har fattats om att flytta servicekontoret till mindre och mer kostnadseffektiva lokaler i november. Det ger oss lägre kostnader men markerar också en positiv nystart, vilket jag tror är värdefullt för alla medarbetare.

Vi kommer fortsätta arbetet med att effektivisera verksamheten, bedriva hård kostnadskontroll och utveckla såväl erbjudanden som butiker i enlighet med det åtgärdsprogram som beslutats av styrelsen. I det läge vi befinner oss är det inte mängden butiker utan rätt butiker och resultat som räknas. Min bedömning är att vi kommer att avveckla ett antal butiker till följd av dubbeletableringar och lönsamhetskrav men att vi också kommer att etablera ett mindre antal nya butiker i strategiska lägen och utnyttja de möjligheter som finns idag på marknaden.

Susanne Börjesson, VD Venue Retail Group

VERKSAMHETEN

Venue Retail Group är en ledande aktör inom accessoarer, resetillbehör och skor i Norden med ett nätverk av 150 egna butiker samt 2 franchisebutiker. Verksamheten drivs utifrån två affärsområden genom kedjorna Accent och Morris samt Rizzo.

Inom affärsområde **Accessoarer** erbjuder kedjan Accent ett utbud av accessoarer i volymsegmentet och har en marknadsledande position i Norden. Accentbutikerna har ett brett sortiment väskor, modeaccessoarer och resetillbehör av främst egna varumärken. Butikskedjan Morris verkar i volymsegmentet som den största aktören inom resetillbehör och accessoarer på den norska marknaden med en hög andel externa varumärken. Den 31 augusti 2009 fanns totalt 91 Accentbutiker i Sverige, Norge och Finland samt 42 Morrisbutiker i Norge. Inom den norska verksamheten finns dessutom två franchisebutiker.

Inom affärsområde **Rizzo**, som är koncernens ledande nischaktör i det övre pris- och kvalitetssegmentet inom skor och accessoarer, driver koncernen dels egna Rizzobutiker, dels butiker genom ett exklusivt varuhuskoncept på bland annat NK. Kedjan är ledande i sitt segment med en stark position efter 30 år på marknaden. Rizzo hade den 31 augusti 2009 totalt 17 butiker i Sverige, Norge och Finland.



Accessoarer

133 butiker, Accent och Morris. Försäljning 579 Mkr räkenskapsåret 2008-2009.

Fullt accessoarsortiment inom volymsegmentet genom kedjorna Accent och Morris.

Ska växa genom:

Ökad modegrad och specialisering.

Tillväxt främst genom merförsäljning i befintliga butiker samt på sikt selektiv nyetablering på befintliga marknader.



Rizzo

17 butiker. Försäljning 180 Mkr räkenskapsåret 2008-2009.

Övre pris- och kvalitetssegmentet.

Ska växa genom:

Utvecklat koncept och differentiering.

Tillväxt genom merförsäljning i befintliga och nyetablerade butiker samt på sikt selektiv nyetablering på strategiska orter.

MARKNAD

Under perioden maj till augusti ökade skofackhandelns försäljning av skor och accessoarer enligt detaljhandelsindex (DHI) med 7 procent. Motsvarande siffra för klädhandeln var en ökning på knappt 3 procent. Venue Retail Groups försäljning i Sverige ökade under samma period (koncernens fjärde kvartal) för jämförbara enheter med 5 procent. Koncernen belastades däremot av en svag utveckling i Norge och visade totalt sett i Norden en utveckling som var 6 procent lägre jämfört med motsvarande period föregående år.

NETTOOMSÄTTNING

FJÄRDE KVARTALET JUNI–AUGUSTI 2009

Venue Retail Groups nettoomsättning under räkenskapsårets fjärde kvartal uppgick till 210,0 Mkr (229,4). Antalet butiker uppgick till 150 jämfört med 152 motsvarande kvartal föregående år.

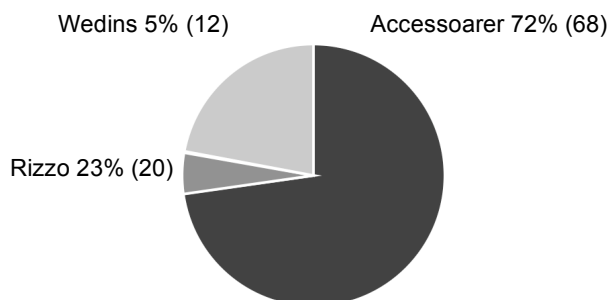
Accentkedjan i Sverige visade under fjärde kvartalet med en försäljningsuppgång på 4 procent för jämförbara enheter jämfört med föregående år. Försäljningen minskade dock på den finska och norska marknaden för samma kedja. Rizzos försäljning under kvartalet var 4 procent bättre än föregående år i jämförbart butiksbestånd. Försäljningsutvecklingen för de,

under våren 2009, nyetablerade Rizzobutikerna har varit svagare än förväntat. Åtgärder har vidtagits avseende justeringar i sortiment och kraftiga neddragningar i bemanningen.

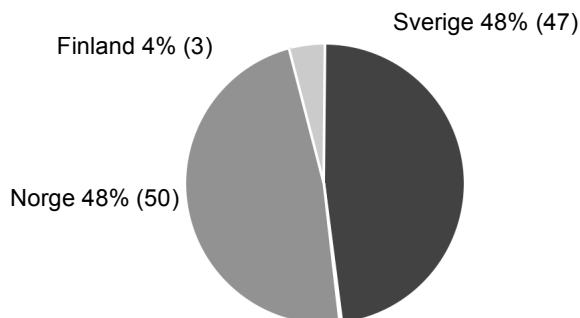
RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2008–AUGUSTI 2009

Koncernens nettoomsättning under räkenskapsåret uppgick till 802,2 Mkr (888,5). För jämförbara enheter var försäljningen för koncernen 8 procent lägre än föregående helår.

Per affärsområde



Per geografisk marknad



Försäljningsfördelning ovan avser räkenskapsåret september 2008–augusti 2009

FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSOMRÅDE

Av koncernens försäljning svarade affärsområde Accessoarers för 78 procent (73) och Rizzo svarade för 22 procent (16) under fjärde kvartalet. Wedinskedjan avvecklades under mars månad 2009. Motsvarande fördelning för räkenskapsåret var Accessoarers 72 procent (68), Rizzo 23 procent (20) och Wedins 5 procent (12).

Mkr	Q4 juni-aug 09	Q4 juni-aug 08	Räkenskapsåret sep 08-aug 09	Räkenskapsåret sep 07-aug 08
Kvarvarande Verksamhet				
Accessoarers	163,2	166,9	579,0	607,7
Rizzo	46,8	37,2	179,8	174,4
Wedins*	0	25,3	43,4	106,4
Summa	210,0	229,4	802,2	888,5
Avytttrad Verksamhet				
Wedins	–	79,8	–	292,6

*Kvarvarande butiker efter försäljning av Wedinskedjan i september 2008

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Av koncernens totala försäljning under fjärde kvartalet svarade Sverige för 43 procent (42) och Norge för 53 procent (54). För räkenskapsåret var fördelningen av försäljningen 48 procent i Sverige och 48 procent i Norge.

Mkr	Q4 juni-sep 09	Q4 juni-sep 08	Räkenskapsåret sep 08-aug 09	Räkenskapsåret sep 07-aug 08
Kvarvarande Verksamhet				
Sverige	91,1	96,5	387,1	420,1
Norge	110,5	124,8	382,3	438,7
Övriga Norden	8,4	8,1	32,8	29,7
Summa	210,0	229,4	802,2	888,5
Avytttrad verksamhet				
Sverige	–	79,8	–	292,6

RESULTAT

FJÄRDE KVARTALET JUNI–AUGUSTI 2009

Resultat före av- och nedskrivningar för det fjärde kvartalet uppgick till -23,9 Mkr jämfört med -14,9 Mkr motsvarande kvartal föregående år.

Bruttovinstmarginalen minskade till 48,9 procent (51,2). Generellt högre andel prisaktiviteter har påverkat marginalen negativt under kvartalet inom samtliga kedjor.

Personalkostnaderna har ökat med 7,3 Mkr jämfört med föregående år. Den personalminskning om totalt 17 tjänster som genomförts på servicekontoret inom alla avdelningar har inneburit avvecklingskostnader om totalt 3,4 Mkr vilka reserverats fullt ut per sista augusti.

Personalkostnaderna i butik var högre än plan under fjärde kvartalet vilket huvudsakligen förklaras av att bolaget under kvartalet arbetat med att fasa ut den övertalighet som uppstod i samband med avvecklingen av Wedinsbutikerna. Vidare har de timbesparingar i butik som beslutats inte slagit igenom förrän under senare delen av kvartalet. Arbetet med att optimera timmar i butik pågår löpande och fler nerdragningar kommer att genomföras under inledningen av det nya räkenskapsåret. De fem nyetablerade Rizzobutikerna har vidare ökat personalkostnaderna något. Rensat för de reserverade avvecklingskostnaderna var personalkostnaderna under fjärde kvartalet 4,6 Mkr lägre än under tredje kvartalet.

Övriga externa kostnader var betydligt lägre än föregående år, -59,7 Mkr att jämföra med -76,9 Mkr. Fjärde kvartalet föregående år belastades med omstruktureringskostnader relaterade till integration av lager och kontor avseende Morriskedjan. Utfallet på övriga externa kostnader är 0,8 Mkr lägre än för tredje kvartalet.

Rörelseresultatet uppgick till -32,9 Mkr (-35,9). Av- och nedskrivningarna uppgick till -9,0 Mkr (-21,0). Finansiella poster uppgick till -2,0 Mkr (-0,7). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -34,9 Mkr (-36,6).

Inklusive avvecklade verksamheter uppgick resultatet efter skatt till -35,8 Mkr (-100,0)

RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2008–AUGUSTI 2009

Resultatet före av- och nedskrivningar för året uppgick till -46,8 Mkr jämfört med 12,3 Mkr motsvarande period föregående år. Bruttovinstmarginalen minskade till 54,0 procent (57,1). Justerat för de realiserade valutavinster uppgående till 13,7 Mkr som på grund av ändrad inköpsvaluta redovisas under övriga intäkter uppgår bruttovinstmarginalen till 55,7 procent.

Rörelseresultatet uppgick till -81,8 Mkr (-37,7). Av- och nedskrivningarna uppgick till -35,0 Mkr (-50,0). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -91,8 Mkr (-45,5).

Inkomstskatt avser uppskjuten skatt på de underskott som uppstått i den norska verksamheten.

Inklusive avvecklade verksamheter uppgick resultatet efter skatt till -89,6 Mkr (-151,8)

RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Rörelseresultatet per affärsområde fördelade sig enligt nedan. Den svaga försäljningsutvecklingen i Norge jämfört med föregående år har påverkat rörelseresultatet negativt inom Accessoarer för kvartalet och perioden. Inom affärsområde Accessoarer noteras vidare en högre andel rabatter på alla marknader, vilket påverkat bruttomarginalen negativt.

Rizzos resultat för det fjärde kvartalet påverkades negativt av en lägre bruttomarginal samt, jämfört med föregående år, högre kostnader för lokaler. De fem butiker som etablerades under 2009 har haft en svag inledning försäljningsmässigt innebärande att de negativt påverkar kvartalets resultat.

Mkr	Q4 juni-aug 09	Q4 juni-aug 08	Räkenskapsåret sep 08-aug 09	Räkenskapsåret sep 07-aug 08
Kvarvarande verksamhet				
Accessoarer	-21,7	-9,4	-59,4	-9,6
Rizzo	-11,2	-12,6	-16,3	-6,8
Wedins*	0	-13,9	-6,1	-21,3
Summa	-32,9	-35,9	-81,8	-37,7
Avyttrad verksamhet				
Wedins	–	-73,9	–	-114,1

*Kvarvarande butiker efter försäljning av Wedinskedjan i september 2008

RESULTAT PER GEOGRAFISK MARKNAD

Rörelseresultatet per geografisk marknad fördelade sig enligt nedan. Verksamheten i Sverige redovisade ett svagt resultat under fjärde kvartalet på -26,4 Mkr (-28,3).

Rörelseresultatet i Norge uppgick till -4,6 Mkr (-6,8).

Mkr	Q4 juni-aug 09	Q4 juni-aug 08	Räkenskapsåret sep 08-aug 09	Räkenskapsåret sep 07-aug 08
Kvarvarande verksamhet				
Sverige	-26,4	-28,3	-50,3	-35,4
Norge	-4,6	-6,8	-27,4	0,2
Övriga Norden	-1,9	-0,8	-4,1	-2,5
Summa	-32,9	-35,9	-81,8	-37,7
Avyttrad verksamhet				
Sverige	–	-73,9	–	-114,1

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick den 31 augusti 2009 till 15,8 Mkr (32,0). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit uppgick till 117,5 Mkr (174,2). Outnyttjad checkkredit uppgick vid räkenskapsårets slut till cirka 22 Mkr.

Eget kapital i koncernen var 187,3 Mkr (177,9). Soliditeten uppgick till 38,9 procent (30,8).

Balansomslutningen har minskat med 95,9 Mkr jämfört med den 31 augusti 2008 till 481,8 Mkr (577,7).

Varulagret uppgick till 128,6 Mkr per den 31 augusti 2009 jämfört med 142,5 Mkr den 31 augusti 2008. Lagernivåerna var vid utgången av kvartalet totalt sett på en normal nivå och samtidigt lägre än föregående år för jämförbara enheter. Andelen varor från tidigare säsonger var vid utgången av augusti 2009 lägre än föregående år.

Sedvanlig värdering har skett av koncernens bokförda värden på hyresrätter, goodwill och varumärken. Nedskrivningsprövning av goodwill och varumärken har skett via s.k impairment tests. Något nedskrivningsbehov har inte framkommit vid dessa värderingar.

KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under räkenskapsåret till -84,1 Mkr (9,7). Kassaflödet från avvecklade verksamheter uppgick under räkenskapsåret till 34,7 Mkr (-49,7).

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar uppgick under räkenskapsåret till 23,4 Mkr (31,3). 8,6 Mkr av investeringarna har finansierats via finansiell leasing. Huvuddelen av investeringarna avser butiksінredningar och kostnader för ombyggnationer.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under räkenskapsåret uppgick till 522,8 Mkr (691,9) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -78,6 Mkr (-166,0). Räkenskapsårets investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 4,7 Mkr (21,3). Nettoupplåningen för moderbolaget uppgick den 31 augusti 2009 till 46,8 Mkr (107,8).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER KVARTALET

EMISSIONEN AVSLUTAD

Venue Retail Group AB har genomfört en emission av konvertibler medförande tvingande konvertering om nominellt cirka 88,4 MSEK. Sista dag för teckning i företrädesemissionen var den 11 juni 2009. Den 18 juni meddelades att samtliga konvertibler i företrädesemissionen vid teckningstidens slut hade tecknats samt att samtliga konvertibler inom ramen för den riktade kvittningsemmissionen hade tecknats i enlighet med ingångna teckningsåtaganden.

Totalt 402 085 346 konvertibler tecknades med stöd av företrädesrätt och 12 493 891 konvertibler tecknades utan stöd av företrädesrätt, varvid Venue Retail Group AB tillfördes 58 041 093,18 kronor. Resterande del av företrädesemissionen, 57 142 983 konvertibler motsvarande ett belopp om 8 000 017,62 kronor, tecknades av ett antal garantier baserat på separata garantiåtaganden. Inom ramen för kvittningsemmissionen tecknades totalt 159 678 489 konvertibler, motsvarande ett belopp om 22 354 988,46 kronor.

KONVERTERING TILL NYA AKTIER

Under augusti månad 2009 verkställdes konvertering till nya aktier av serie B i enlighet med den emission av konvertibler medförande tvingande konvertering som extra bolagsstämman i Venue Retail Group den 8 maj 2009 beslutade om i enlighet med styrelsens förslag från den 6 april 2009. Genom konverteringen tillkom totalt 631 400 709 nya aktier av serie B.

Per den 31 augusti 2009 uppgick därmed det totala antalet aktier i bolaget till 725 745 153, varav 30 000 aktier av serie A och 725 715 153 aktier av serie B. Det totala antalet röster i bolaget uppgick per samma datum till 726 015 153.

Aktiekapitalet uppgick till 101 604 321,42 kronor. Bolaget innehar inte några egna aktier.

ORGANISATION

Bolaget har genomfört personalreduceringar på servicekontoret vilket lett till att antalet tjänster minskat från 79 till 62. Försäljningsorganisationen har förändrats och en ny koncernövergripande försäljningsdirektör börjar den 19 oktober. En process som syftar till att ytterligare effektivisera bemanningen i bolagets butiker är i ett slutskede.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

FÖRSÄLJNING SEPTEMBER OCH OKTOBER 2009

Koncernen visar en positiv försäljningstillväxt under inledningen av första kvartalet, betydligt bättre än föregående år och bättre än marknaden som backade i september enligt offentliggjord marknadsstatistik i Sverige. Norge visar stabil försäljning och förbättrade bruttomarginaler.

ÄNDRAD SORTIMENTS- OCH KEDJESTRATEGI I NORGE

Från och med september månad införs ett gemensamt sortiment i koncernens accessoarbutiker på den norska marknaden, vilket innebär att Morrisbutikerna får ett utökat sortiment av accessoarer i form av t ex stickat och bijouterier. Samtidigt får Accentbutikerna ett större utbud av resetillbehör. Förändringen har mottagits mycket väl av konsumenterna och ledningen ser nu över butikstäckningen i Norge.

Arbetet med att utvärdera butiksnätet med utgångspunkt i att bedriva accessoarverksamheten under varumärket Morris pågår med målet att skapa en tydlig positionering och nå koncerngemensamma synergier.

ÖVRIGT

ÅTGÄRDSPROGRAM

Styrelsen har beslutat om ett åtgärdsprogram för att skapa kostnadseffektivitet och lönsamhet som minskar bolagets kostnader på årsbasis med cirka 45 Mkr varav cirka 10 Mkr redan säkerställts under innevarande räkenskapsår:

- antalet centrala tjänster har sedan i våras minskat från 79 till 62
- servicekontoret flyttar den 1 november till nya effektivare lokaler med väsentligt lägre kostnad
- plan för att avveckla olönsamma butiker som trots särskilda insatser ej når lönsamhet
- ytterligare optimering av bemanning i butik
- översyn av befintliga hyreskontrakt pågår
- beslut att renodla verksamheten till en kedja med gemensamt sortiment i Norge.

FRAMTIDSUTSIKTER

Till följd av pågående effektiviseringsåtgärder och en tuff marknad gör styrelsen bedömningen att verksamheten har förutsättningar att visa lönsamhet under räkenskapsåret 2009/2010, att jämföra med tidigare bedömning om att nå lönsamhet från och med andra halvåret 2009. Utvecklingen kommer alltså att vara svår att förutse till följd av lågkonjunkturen och dess effekt på detaljhandelns utveckling generellt och koncernens försäljning.

VALBEREDNING

Efter ägarförändringar med anledning av genomförd emission, har en valberedning utsetts inför Venue Retail Groups kommande årsstämma, bestående av:

Mats Persson, oberoende, valberedningens ordförande samt styrelsens ordförande

Tommy Jacobson, Varenne AB

Fredrik Stenmo, EFG private Bank S.A./Celox S.A.

Tedde Jeanson, Purpose AB

Elisabeth Morris, Morris Management A/S

ÅRSSTÄMMA OCH ÅRSREDOVISNING

Årsstämma äger rum den 13 januari 2010 i Stockholm. Kallelse kommer offentliggöras senast den 16 december 2009. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på bolagets webbplats, www.venueretail.com, senast under vecka 51.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Venue Retail Groups verksamhet är utsatt för ett antal risker som helt eller delvis ligger utanför bolagets kontroll, men som kan ha inverkan på försäljning och resultat. De risker som koncernen och moderbolaget utsätts för är bland annat väder- och säsongsvariationer, moderisker, valutautveckling samt konjunkturutveckling. Närmare beskrivning av dessa finns i årsredovisningen för räkenskapsåret 2007/2008.

Vad gäller de finansiella riskerna så har den svenska kronan stärkts något under senaste kvartalet mot de för bolaget och koncernen viktiga inköpsvalutorna US dollar och euro vilket påverkar bolagets inköpspriser positivt. Om kronan försvagas i förhållande till dessa valutor kan koncernens inköpspriser komma att öka. Konjunkturläge och finanskris har skapat en osäkerhet kring konsumtionsutvecklingen i detaljhandeln vilket innebär att de finansiella riskerna på marknaden totalt sett har ökat.

Koncernens kreditavtal kräver att vissa åtaganden (covenants) uppnås. Diskussion förs löpande med bolagens kreditgivare angående koncernens finansiering. Arbetet med att säkerställa koncernens finansiering är vidare en av styrelsens prioriterade frågor.

SÄSONGSVARIATIONER

Venue Retail Groups nettoomsättning, rörelseresultat och kassaflöde från den löpande verksamheten varierar under året i likhet med övriga bolag inom sko- och klädhandeln. Detta är en effekt av att kostnadsmassan är relativt konstant medan nettoomsättningen varierar mellan månaderna. Koncernen arbetar aktivt med att utjämna säsongsvariationerna genom exempelvis försäljningsaktiviteter, sortimentsanpassning samt effektivare schemaläggning i butik.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående har ägt rum.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen tillämpar International Reporting Standards (IFRS) såsom de är antagna av EU. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt årsredovisningslagen. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2007/2008.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 15 oktober 2009

Mats Persson
Styrelseordförande

Tommy Jacobson
Styrelseledamot

Elisabeth Morris
Styrelseledamot

Christel Kinning
Styrelseledamot

Ulf Eklöf
Styrelseledamot

Susanne Börjesson
Verkställande direktör

VID FRÅGOR VÄNLIGEN KONTAKTA:

Susanne Börjesson, VD, telefon 08-508 99 253 eller 0701-90 11 53

Staffan Gustafsson, CFO och vVD, telefon 08-508 99 244 eller 070-889 92 44

Mats Persson, styrelseordförande, telefon 08-545 133 52 eller 070-511 46 36

Rapporten har ej granskats av bolagets revisorer.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q4 juni-aug 09	Q4 juni-aug 08*	Räkenskapsåret sep 08-aug 09	Räkenskapsåret sep 07-aug 08
Kvarvarande verksamheter				
Nettoomsättning	210,0	229,4	802,2	888,5
Övriga rörelseintäkter	-5,0	-1,0	25,1	3,1
Rörelsens intäkter	205,0	228,4	827,3	891,6
Handelsvaror	-107,3	-112,0	-368,9	-381,2
Övriga externa kostnader	-59,9	-76,9	-252,7	-260,0
Personalkostnader	-61,7	-54,4	-252,5	-238,1
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-9,0	-21,0	-35,0	-50,0
Rörelseresultat	-32,9	-35,9	-81,8	-37,7
Resultat från finansiella investeringar	-2,0	-0,7	-10,0	-7,8
Resultat efter finansiella poster	-34,9	-36,6	-91,8	-45,5
Inkomstskatt	-0,9	15,3	2,5	14,3
Resultat efter skatt hänförlig till moderbolagets aktieägare från kvarvarande verksamheter	-35,8	-21,3	-89,3	-31,2
Avvecklade verksamheter				
Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt, <i>Not 1</i>	-	-78,7	-	-120,6
Resultat efter skatt hänförlig till moderbolagets aktieägare	-35,8	-100,0	-89,3	-151,8

* Vid framtagandet av delårsrapporten för det fjärde kvartalet föregående år, avseende uppdelning på kvarvarande och avvecklad verksamhet, användes vissa schablonmässiga värderingar. I samband med att fördelning nu gjorts kvartalsvis för hela räkenskapsåret 07/08 har faktiskt utfall använts. Detta har medfört att siffrorna för fjärde kvartalet föregående år har korrigerats, enbart avseende uppdelningen på kvarvarande och avvecklad verksamhet, jämfört med vad som redovisades i bokslutskommunikén för räkenskapsåret 07/08.

DATA PER AKTIE

	Q4 juni-aug 09	Q4 juni-aug 08	Räkenskapsåret sep 08- aug 09	Räkenskapsåret sep 07-aug 08
Antal aktier vid periodens slut	725 745 153	94 344 444	725 745 153	94 344 444
Genomsnittligt antal aktier	279 646 820	94 050 434	141 050 796	69 655 487
Kvarvarande verksamhet				
Resultat per aktie efter skatt, kr (före/ efter utspädning)	-0,13	-0,23	-0,63	-0,45
Avvecklad verksamhet				
Resultat per aktie efter skatt, kr (före/ efter utspädning)	n.a	-1,06	n.a	-1,73
Eget kapital per aktie, kr	n.a	n.a	0,26	1,89

KASSAFLÖDE

Mkr	Q4 juni-aug 09	Q4 juni-aug 08	Räkenskapsåret sep 08-aug 09	Räkenskapsåret sep 07-aug 08
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-27,3	14,2	-63,0	5,9
Förändringar av rörelsekapital	39,9	-74,3	-21,1	3,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten för den kvarvarande verksamheten	12,6	-60,1	-84,1	9,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten för den kvarvarande verksamheten	-0,8	-25,8	-0,7	-82,5
Finansiering	-45,9	-29,7	-7,5	44,2
Emission	42,2	0	41,2	90,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten för den kvarvarande verksamheten	-3,7	-29,7	33,7	134,2
Årets kassaflöde från avvecklade verksamheter				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-	-12,0	29,7	-44,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-2,2	5,0	-5,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-
Summa kassaflöde från avvecklade verksamheter	-	-9,8	34,7	-49,7
Periodens kassaflöde	8,1	-5,2	-16,4	11,7
Likvida medel vid periodens början	7,7	36,2	32,0	20,1
Kursdifferens i likvida medel	-	1,0	0,2	0,2
Likvida medel vid periodens slut	15,8	32,0	15,8	32,0

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	31 aug 2009	31 aug 2008
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Hysesrätter	6,1	18,1
Goodwill	106,3	106,9
Varumärken	92,4	93,1
Inventarier, verktyg och installationer	61,4	71,4
Övriga finansiella tillgångar	35,8	34,3
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	302,0	323,8
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	128,6	142,5
Övriga kortfristiga fordringar	35,4	39,6
Likvida medel	15,8	32,0
Tillgångar som innehas för försäljning, not 2	-	39,8
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	179,8	253,9
Summa tillgångar	481,8	577,7
Eget kapital	187,3	177,9
Uppskjuten skatteskuld	21,9	23,6
Långfristiga räntebärande skulder	52,5	107,7
Kortfristiga räntebärande skulder	65,0	66,5
Kortfristiga icke räntebärande skulder	155,1	196,9
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning, not 2	-	5,1
Summa eget kapital och skulder	481,8	577,7

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL

Mkr	31 aug 2009	31 aug 2008
Ingående balans	177,9	187,5
Omräkningsdifferenser	-1,3	-0,1
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	-1,3	-0,1
Periodens resultat	-89,3	-151,8
Summa totalt redovisade intäkter och kostnader	-89,3	-151,8
Tillskjutet kapital*	100,0	142,3
Utgående balans	187,3	177,9

* Avser i huvudsak nyemission

NOTUPPLYSNINGAR

NOT 1 RESULTAT FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET

Resultat från avvecklad verksamhet	Q4 juni-aug 09	Q4 juni-aug 08	Räkenskapsåret sep 08- aug 09	Räkenskapsåret sep 07-aug 08
Resultat från rörelsen i avvecklad verksamhet				
Rörelsens intäkter	-	79,8	-	292,6
Rörelsens kostnader	-	-153,7	-	-406,7
– varav nedskrivning	-	-17,0	-	-17,0
Resultat från finansiella placeringar	-	-4,8	-	-6,5
Skatt	-	-	-	-
Resultat efter skatt	-	-78,7	-	-120,6

NOT 2 TILLGÅNGAR

Tillgångar klassificerade som innehav för försäljning	31 aug 2009	31 aug 2008
Hyresrätter	-	3,4
Materiella anläggningstillgångar	-	1,6
Varulager	-	30,3
Övriga kortfristiga fordringar	-	4,5
Summa	-	39,8
Skulder klassificerade som innehav för försäljning		
Kortfristiga skulder	-	5,1
Summa	-	5,1

NYCKELTAL

	Q4 juni-aug 09	Q4 juni-aug 08	Räkenskapsåret sep 08-aug 09	Räkenskapsåret sep 07-aug 08
Antal butiker	150	152	150	152
Nettoomsättning, Mkr	210,0	229,4	802,2	885,5
Förändring, %	-8,5	n.a	-9,7	33,4
Bruttovinstmarginal, %	48,9	51,2	54,0	57,1
Rörelsemarginal, %	Neg	Neg	Neg	Neg
Vinstmarginal, %	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet, %	n.a	n.a	38,9	30,8
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	n.a	n.a	Neg	Neg
Räntabilitet på eget kapital, %	n.a	n.a	Neg	Neg
Skuldsättningsgrad, ggr	n.a	n.a	0,6	1,0

ANTAL BUTIKER

	31 aug 2009	31 aug 2008
Accessoarer	133	129
Rizzo	17	12
Wedins*	0	11
Summa	150	152

Avser egna butiker, finns även 2 franchisebutiker i Norge

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q4 juni-aug 09	Q4 juni-aug 08	Räkenskapsåret sep 08-aug 09	Räkenskapsåret sep 07-aug 08
Nettoomsättning	133,7	198,3	522,8	691,9
Övriga rörelseintäkter	-5,7	-0,2	16,8	0,5
Rörelsens intäkter	128,0	198,1	539,6	692,4
Handelsvaror	-93,5	-130,3	-359,7	-373,8
Övriga externa kostnader	-19,0	-70,6	-90,3	-189,4
Personalkostnader	-30,3	-55,7	-114,0	-206,2
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,9	-43,3	-17,9	-70,2
Rörelseresultat	-17,7	-101,8	-42,3	-147,2
Resultat från finansiella investeringar	-16,8	-11,7	-36,3	-18,8
Resultat efter finansiella poster	-34,5	-113,7	-78,6	-166,0
Inkomstskatt	0,1	0,2	0,6	0,2
Resultat efter skatt	-34,4	-113,5	-78,0	-165,8

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	31 aug 2009	31 aug 2008
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Hysesrätter	18,7	38,4
Inventarier, verktyg och installationer	21,9	30,6
Övriga finansiella tillgångar	248,0	262,0
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>288,6</i>	<i>331,0</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	61,9	102,4
Övriga kortfristiga fordringar	23,1	25,0
Likvida medel	5,8	21,0
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>90,8</i>	<i>148,4</i>
Summa tillgångar	379,4	479,4
Eget kapital	198,3	176,3
Långfristiga räntebärande skulder	25,2	85,8
Kortfristiga räntebärande skulder	27,4	43,0
Kortfristiga icke räntebärande skulder	128,5	174,3
Summa eget kapital och skulder	379,4	479,4

AKTIEÄGARSTRUKTUR PER 31 AUGUSTI 2009 – VENUE RETAIL GROUPS STÖRSTA ÄGARE

	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Varenne AB	0	133 726 483	18,43	18,42
EFG Private Bank S.A	0	103 658 708	14,28	14,28
Morris Management A/S*	0	87 321 428	12,03	12,03
Purpose AB	0	36 739 832	5,06	5,06
Hotell Riddargatan AB	0	36 000 000	4,96	4,96
Lars Thunberg	0	16 070 046	2,21	2,21
Swedbank Luxembourg S.A.	0	13 524 500	1,86	1,86
Totalt sju största ägare	0	427 040 997	58,83	58,82
Övriga aktieägare	30 000	298 674 156	41,17	41,18
Totalt	30 000	725 715 153	100,0	100,0

Källa: VPC AB-ägarförteckning

* Per den 10 september har ägandet genom delning av Morris Management AS ändrats. Efter delningen äger Harald Morris AS 48 367 339 B-aktier och Morris Management AS 38 954 089 B-aktier.

DEFINITIONER

Nettoomsättning

Enligt IAS 34 ska begreppet nettoomsättning användas för koncernens försäljning. Venue Retail Group använder i delårsrapporten begreppet nettoomsättning för koncernens totala försäljning och i övrig löpande text används begreppet försäljning.

Bruttovinstmarginal

Försäljning med avdrag för direkta varukostnader som andel av försäljningen.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar som andel av rörelsens intäkter.

Vinstmarginal

Resultat efter finansnetto som andel av rörelsens intäkter.

Soliditet

Eget kapital som andel av balansomslutningen.

Räntabilitet på sysselsatt kapital

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Räntabilitet på eget kapital

Resultat efter finansnetto med avdrag för skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut.

Resultat per aktie

Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt antal aktier.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder och räntebärande avsättningar dividerat med eget kapital.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Delårsrapport september–november 2009 avges den 13 januari 2010

Årsstämma kommer att avhållas den 13 januari 2010 i Stockholm

Delårsrapport september 2009–februari 2010 avges den 30 mars 2010

Delårsrapport september 2009–maj 2010 avges den 30 juni 2010

Bokslutskommuniké 2009/2010 avges den 14 oktober 2010

Informationen i denna rapport är sådan som Venue Retail Group ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 15 oktober 2009 kl 15.15.

Venue Retail Group AB, Gustavslundsvägen 143, 167 51 BROMMA

Telefon 08-508 99 200

Organisationsnummer 556540-1493

www.venueretail.com

