

VENUE RETAIL GROUP

DELÅRSRAPPORT SEPTEMBER 2009–MAJ 2010

ÅTGÄRDSPROGRAMMET LÖPER PÅ ENLIGT PLAN:

- PERIODENS FÖRSÄLJNING +17 MKR
- PERIODENS KOSTNADER -39 MKR

TREDJE KVARTALET MARS–MAJ 2010

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 165,5 Mkr (161,0).
- Bruttovinstmarginalen ökade till 55,7 procent (54,2).
- Resultat före av- och nedskrivningar uppgick till -16,0 Mkr (-33,6).
- Resultat efter skatt uppgick till -22,8 Mkr (-35,3).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,03 kr (-0,37).

PERIODEN SEPTEMBER 2009–MAJ 2010

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 609,4 Mkr (592,2).
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 56,4 procent (55,8).
- Resultat före av- och nedskrivningar var 1,5 Mkr (-22,9).
- Resultat efter skatt uppgick till -20,4 Mkr (-53,5). Resultatförbättringen i den underliggande verksamheten, rensat för valutapåverkan avseende realiserade valutaterminer föregående år, var 47,2 Mkr bättre till följd av högre omsättning och lägre kostnadsnivå.
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,03 kr (-0,57).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER KVARTALET OCH PERIODEN

- Försäljningen i jämförbara enheter ökade med 6 procent för tredje kvartalet och 8 procent för perioden. Samtliga kedjor redovisar högre försäljningstillväxt än respektive jämförbar marknad.
- Resultat och försäljning under kvartalet påverkades negativt av den sena våren samt av minskad försäljning av reseffekter under april och maj på grund av inställd flygtrafik. Vidare har en långvarig transportstrejk i Norge, som avblåstes den 4 juni, väsentligt påverkat varutillförseln till Norge vilket bidragit till lägre försäljning.
- Extra bolagsstämma den 30 mars beslutade godkänna styrelsens beslut om en riktad emission av ett konvertibelt förlagslån. Den riktade konvertibelemissionen fulltecknades, utan att några garantier behövde tas i anspråk. I samband med detta har avtalad amortering av lån om 10 Mkr genomförts.
- Arbetet med att utveckla accessoarkonceptet har intensifierats under kvartalet och väntas ge positiva resultateffekter under kommande verksamhetsår. Styrelsen har fattat beslut om att bolaget aktivt ska söka kompletterande butiksetableringar i attraktiva lägen i storstadsregioner i Sverige.
- Åtgärdsprogrammet löper enligt plan. Kostnadsreduktionen fortsätter; personalkostnader och övriga externa kostnader minskade under perioden med cirka 39 Mkr samtidigt som försäljningen ökade. Tio butiker har stängts under perioden och ytterligare ett tiotal butiker kvarstår på avvecklingslistan, vilka belastar periodens resultat med 9,7 Mkr. Arbetet fortskrider och väntas ge ytterligare positiva resultateffekter under nästkommande verksamhetsår.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER KVARTALET

- Koncernens försäljning i jämförbara enheter är under inledningen av det fjärde kvartalet något högre än motsvarande period föregående år.
- Styrelsen har idag utsett Ulf Eklöf till vice styrelseordförande med fokus på sortiment och marknadsföring

VD-KOMMENTAR TILL UTVECKLINGEN

Det tredje kvartalet innehöll positiva ingredienser i form av fortsatt bra jämförbar försäljning, något förstärkt bruttomarginal och lägre rörelsekostnader – men också ett antal faktorer som påverkade försäljningen negativt främst i Norge.

Vi är således nöjda över att vårt målmedvetna arbete med att få ned våra kostnader fortsätter att ge resultat, samtidigt som vi ökar försäljningen. Det tredje kvartalet är vårt, historiskt sett, svagaste kvartal och vi redovisar ett negativt resultat, men ändå en klar förbättring jämfört med föregående år. Rörelsens personal- och övriga externa kostnader minskade med 14,5 Mkr under kvartalet och den jämförbara försäljningen ökade med 6 procent. Bruttomarginalen är bättre trots högre fraktkostnader och hög kampanjaktivitet på marknaden.

Vi är inte nöjda med försäljningen i Norge under kvartalet där främst externa faktorer (inställd flygtrafik till följd av stängt luftrum och därpå följande osäkerhet kring resande samt en långvarig transportstrejk där vi är extra exponerade med ett gemensamt lager i Sverige) gjorde att försäljningen inom Morris påverkades negativt.

Inom koncernen arbetar vi vidare med det åtgärdsprogram som ska bidra till ett långsiktigt lönsamt Venue Retail Group. Hittills under perioden har vi stängt tio butiker där vi bedömt att det långsiktigt saknats förutsättningar för att klara våra lönsamhetsmål. Vi har cirka tio butiker kvar på vår avvecklingslista som belastar resultatet för perioden negativt med 9,7 Mkr och som vi arbetar aktivt med att avveckla. Vi ser, främst inom Accent, fortsatt potential att växa i storstadslägen i Sverige. Rizzo kommer som tidigare att utvärdera strategiska etableringar runt om i Norden.

Under våren har ett genomgripande konceptutvecklingsarbete inom affärsområde Accessoarier genomförts med inriktning på alla viktiga moment från butik till sortiment och kommunikation. Som ett första steg kommer en testbutik att vara klar i september 2010. Hela konceptutvecklingen beräknas vara genomförd i alla butiker under kalenderåret 2011. Målet är att nå ökad attraktionskraft, lojalitet och försäljning med ett gemensamt uttryck i alla butiker och ett tydligare fokus på de strategiska varugrupper där vi är eller ska vara starkast på marknaden. Min bedömning är att potentialen för att ytterligare stärka bruttomarginalerna är stor, dels genom att vi ska öka andelen försäljning till fullpris, dels genom effektivare frakter och varuförsörjning. Vidare kommer vi från och med nästa år att nå full effekt av samordningen till en kedja i Norge.

Den fortsatta resultatförbättringen bekräftar att vi är på helt rätt väg och att de förändringar vi genomför fortsätter ha positiv effekt på koncernens försäljning och resultat.

Stockholm den 30 juni 2010

Susanne Börjesson
VD Venue Retail Group

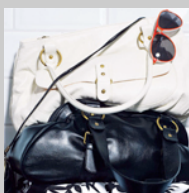


VERKSAMHETEN

Venue Retail Group är en ledande aktör inom accessoarer, resetillbehör och skor i Norden med ett nätverk av 140 egna butiker samt en franchisebutik. Verksamheten drivs utifrån två affärsområden genom kedjorna Accent och Morris samt Rizzo.

Inom affärsområde **Accessoarer** erbjuder kedjorna Accent och Morris ett utbud av accessoarer i volymsegmentet och har en marknadsledande position i Norden. Butikerna har ett brett sortiment väskor, modeaccessoarer och resetillbehör i en mix av egna och externa varumärken. Den 31 maj 2010 fanns totalt 54 Accentbutiker i Sverige och Finland samt 70 Morrisbutiker i Norge. Inom den norska verksamheten finns dessutom en franchisebutik. Under tredje kvartalet har tre butiker avvecklats inom affärsområdet.

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 maj 2010 totalt 16 butiker i Sverige, Norge och Finland.



Accessoarer

124 butiker, Accent och Morris. Försäljning 442 Mkr för perioden september 2009–maj 2010.

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

16 butiker. Försäljning 167 Mkr för perioden september 2009–maj 2010.

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

Enligt Detaljhandelsindex (HUI) ökade skofackhandelns försäljning av accessoarer och skor i Sverige under det aktuella kvartalet mars 2009–maj 2010 med 4 procent i löpande priser och klädhandeln ökade med 9 procent jämfört med föregående år. Venue Retail Group ökade sin försäljning av accessoarer och skor i Sverige för jämförbara enheter under det tredje kvartalet med 15 procent. Koncernen visade totalt sett i Norden, för jämförbara enheter, en utveckling som var 6 procent högre jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

För niomånadersperioden september 2009–maj 2010 noterade koncernen totalt, för jämförbara enheter, en försäljningsökning på 8 procent jämfört med samma period föregående år. Under samma period hade koncernens butikskedjor i Sverige (Accent och Rizzo) en försäljningsökning i jämförbara enheter på 11 procent medan skofackhandelns försäljning av skor och accessoarer i Sverige visade en ökning med 5 procent och klädhandeln i Sverige en ökning med 7 procent.

För perioden januari-april 2010 visade försäljningen av lädervaror och skor i Norge en nedgång på -4,5 procent enligt SSB medan koncernens kedja Morris ökade med 5 procent under samma period.

NETTOOMSÄTTNING

TREDJE KVARTALET MARS–MAJ 2010

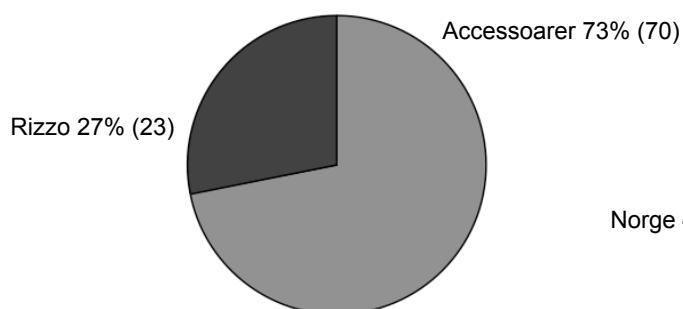
Venue Retail Groups nettoomsättning under tredje kvartalet uppgick till 165,5 Mkr (161,0). Antalet butiker uppgick till 140 jämfört med 151 samma kvartal föregående år.

Försäljningsutvecklingen inom Accent Sverige var under tredje kvartalet mycket stark och jämfört med föregående år noteras för jämförbara enheter en ökning med 17 procent. Rizzos försäljning under kvartalet var väsentligt bättre än föregående år och ökade 10 procent. På den norska marknaden hade Morriskedjan, efter två kvartal med tydliga försäljningsökningar jämfört med föregående år, ett tungt tredje kvartal där försäljningen minskat med 2 procent. Externa faktorer i form av det isländska askmolnet och den norska transportstrejken i slutet av maj har kraftigt negativt påverkat försäljningen. Sammantaget för koncernen var den jämförbara ökningen 6 procent under kvartalet jämfört med samma kvartal föregående år.

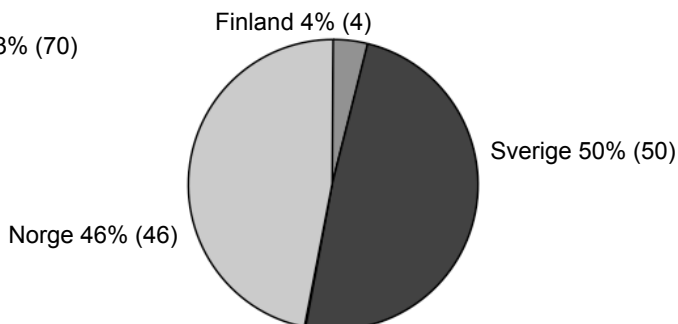
PERIODEN SEPTEMBER 2009–MAJ 2010

Koncernens nettoomsättning under perioden uppgick till 609,4 Mkr (592,2). För jämförbara enheter var försäljningen för koncernen 8 procent högre jämfört med föregående år. Samtliga kedjor noterar ökning mot föregående år. Bästa utvecklingen hade Rizzo med en ökning på 13 procent.

Per affärsområde



Per geografisk marknad



Under motsvarande period föregående år stod Wedins för 7 procent.

FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSOMRÅDE

Av koncernens försäljning svarade affärsområde Accessoarier för 73 procent (75) och Rizzo för 27 procent (25) under tredje kvartalet. Motsvarande andel för perioden var 73 procent (70) för Accessoarier och 27 procent (23) för Rizzo.

Mkr	Q3 mars- maj 10	Q3 mars- maj 09	Perioden sep 09- maj 10	Perioden sep 08- maj 09	Räkenskapsåret sep 08- aug 09	Rullande 12 mån juni 09- maj 10
Accessoarier	120,0	119,9	442,6	415,8	578,5	605,3
Rizzo	45,5	41,1	166,8	133,0	179,9	213,7
Wedins*	–	–	–	43,4	43,4	–
Summa	165,5	161,0	609,4	592,2	801,8	819,0

*Kvarvarande butiker efter försäljning av Wedinskedjan i september 2008

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Av koncernens totala försäljning under tredje kvartalet svarade Sverige för 52 procent (48) och Norge för 44 procent (48). För perioden var fördelningen av försäljningen 50 procent (50) i Sverige och 46 procent (46) i Norge.

Mkr	Q3 mars- maj 10	Q3 mars- maj 09	Perioden sep 09- maj 10	Perioden sep 08- maj 09	Räkenskapsåret sep 08- aug 09	Rullande 12 mån juni 09- maj 10
Sverige	85,6	76,9	305,3	296,0	387,1	396,4
Norge	73,7	77,0	281,7	271,8	381,9	391,8
Finland	6,2	7,1	22,4	24,4	32,8	30,8
Summa	165,5	161,0	609,4	592,2	801,8	819,0

RESULTAT

TREDJE KVARTALET MARS–MAJ 2010

Resultat före av- och nedskrivningar för det tredje kvartalet uppgick till -16,0 Mkr jämfört med -33,6 Mkr motsvarande kvartal föregående år.

Bruttovinstmarginalen uppgick till 55,7 procent (54,2). Övriga rörelseintäkter uppgick till 0,9 Mkr (2,7).

Personalkostnader och övriga externa kostnader minskade under kvartalet med 14,5 Mkr jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Utöver de löpande kostnadsreduceringarna som genomförts vad gäller personalkostnader i butik och servicekontor har även kostnadseffektiviseringar gjorts inom merparten av övriga kostnadsposter i koncernen.

Rörelseresultatet uppgick till -22,0 Mkr (-41,7). Av- och nedskrivningarna uppgick till -6,0 Mkr (-8,1). Finansiella poster uppgick till -1,8 Mkr (-0,6). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -23,8 Mkr (-42,3).

PERIODEN SEPTEMBER 2009–MAJ 2010

Resultat före av- och nedskrivningar för perioden uppgick till 1,5 Mkr jämfört med -22,9 Mkr motsvarande period föregående år. Bruttovinstmarginalen uppgick till 56,4 procent (55,8). Övriga rörelseintäkter uppgick till 2,1 Mkr (30,1). Föregående års första nio månader påverkades positivt av, i huvudsak, intäkter av finansiell karaktär relaterade till realiserade valutaterminer i USD om 13,7 Mkr. Motsvarande belopp som påverkade utfallet för årets första nio månader var -0,4 Mkr.

Personalkostnader och övriga externa kostnader minskade under perioden med 39,0 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till -18,8 Mkr (-48,9). De tio butiker som stängts under perioden har påverkat rörelseresultatet negativt med 3,9 Mkr avseende kostnader för nedskrivning av kvarstående bokförda värden på butiksinredning, kostnader för återställande av lokaler samt lagernedskrivningar. Av- och nedskrivningarna uppgick till -20,3 Mkr (-26,0). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -20,5 Mkr (-56,9).

RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Rörelseresultatet per affärsområde fördelade sig enligt nedan. Accessoarer redovisar för kvartalet en förlust på -18,3 Mkr vilket innebär att förlusten minskat med 19,1 Mkr jämfört med föregående år. Inom affärsområdet pågår ett intensivt arbete med att åtgärda kvarvarande olönsamma butiker. Hittills under året har nio butiker stängts. Vad gäller affärsområde Rizzo redovisas för kvartalet en förlust på -3,7 Mkr att jämföra med -4,3 Mkr föregående år. Förlusten är i huvudsak hänförlig till Rizzos norska verksamhet. Försäljningen under kvartalet har varit stark inom Rizzo, medan utvecklingen vad avser bruttomarginalen varit svagare än förväntats.

Föregående års siffror för perioden påverkades positivt av intäkter från realiserade valutaterminer motsvarande 13,7 Mkr.

Mkr	Q3 mars- maj 10	Q3 mars- maj 09	Perioden sep 09- maj 10	Perioden sep 08- maj 09	Räkenskapsåret sep 08- aug 09	Rullande 12 mån juni 09- maj 10
Accessoarer	-18,3	-37,4	-16,8	-37,7	-59,4	-38,5
Rizzo	-3,7	-4,3	-2,0	-5,1	-16,3	-13,2
Wedins*	–	–	–	-6,1	-6,1	-
Rörelseresultat primära segment	-22,0	-41,7	-18,8	-48,9	-81,8	-51,7
Resultat från fin. Investeringar	-1,8	-0,6	-1,7	-8,0	-10,0	-3,7
Inkomstskatt	1,0	7,0	0,1	3,4	2,5	-0,8
Periodens resultat	-22,8	-35,3	-20,4	-53,5	-89,3	-56,2

*Kvarvarande butiker efter försäljning av Wedinskedjan i september 2008

RESULTAT PER GEOGRAFISK MARKNAD

Rörelseresultatet per geografisk marknad fördelade sig enligt nedan. Rörelseresultatet i Norge för kvartalet uppgick till -10,7 Mkr (-16,1), för perioden var resultatet i Norge -8,6 Mkr. Verksamheten i Sverige redovisade ett resultat under tredje kvartalet på -10,2 Mkr (-24,3), för perioden är resultatet i Sverige -8,6 Mkr jämfört med föregående års resultat på -23,9 Mkr.

Mkr	Q3 mars- maj 10	Q3 mars- maj 09	Perioden sep 09- maj 10	Perioden sep 08- maj 09	Räkenskapsåret sep 08- aug 09	Rullande 12 mån juni 09- maj 10
Sverige	-10,2	-24,3	-8,6	-23,9	-50,3	-35,0
Norge	-10,7	-16,1	-8,6	-22,8	-27,4	-13,2
Finland	-1,1	-1,3	-1,6	-2,2	-4,1	-3,5
Rörelseresultat geografisk marknad	-22,0	-41,7	-18,8	-48,9	-81,8	-51,7

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick den 31 maj 2010 till 10,4 Mkr (7,7). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit och avsättningar har, jämfört med föregående år, reducerats med 84,7 Mkr till 128,9 Mkr (213,6). Outnyttjad checkkredit uppgick vid kvartalets slut till cirka 11,5 Mkr.

Eget kapital i koncernen var vid periodens slut 174,7 Mkr (124,1). Soliditeten uppgick till 38,9 procent (25,7). Balansomslutningen har minskat med 33,7 Mkr jämfört med den 31 maj 2009 till 449,3 Mkr (483,0).

Varulagret uppgick till 112,8 Mkr per den 31 maj 2010 jämfört med 130,0 Mkr den 31 maj 2009. Lagernivåerna är generellt lägre än föregående år. Omsättningshastigheten på lagret har ökat och det finns potential för fortsatta förbättringar. Andelen gamla varor i koncernen har minskat jämfört med föregående år.

KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten förbättrades under årets första nio månader till -15,2 Mkr (-96,7). Förbättringen är hänförlig till såväl resultatförbättringen som bättre utveckling vad gäller rörelsekapitalet.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar uppgick under perioden till 3,4 Mkr (13,9). Utöver detta har investeringar om totalt 3,9 Mkr finansierats via finansiell leasing. Huvuddelen av investeringarna avser butiksinredningar och kostnader för ombyggnationer.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under perioden uppgick till 380,7 Mkr (389,1) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -17,3 Mkr (-30,1). Periodens investeringar i anläggnings-tillgångar uppgick till 1,3 Mkr (4,5). Nettoupplåningen för moderbolaget uppgick den 31 maj 2010 till 61,9 Mkr (152,0).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER KVARTALET

OMFÖRHANDLAD LÅNEFINANSIERING OCH RIKTAD KONVERTIBELEMISSION

Venue Retail Group offentliggjorde i ett pressmeddelande den 12 mars 2010 beslut om omförhandlad lånefinansiering och en riktad konvertibelemission.

Efter diskussioner med bolagets huvudsakliga långivare Swedbank avseende finansiering och efter noggrant övervägande beslutade styrelsen föreslå en riktad emission av ett konvertibelt förlagslån om nominellt högst 20 000 202 kr, medförande en ökning av aktiekapitalet om högst 12 174 036 kr. Lånet har en löptid på två år, löper med en årlig ränta om 8 procent och konvertering, som kan begäras under det andra året av löptiden, kan ske till en konverteringskurs om 23 öre^[1] för varje aktie och avse aktier av serie B. Utspädningseffekten vid fullt utnyttjande av konverteringsrätten uppgår till cirka 10,7 procent av aktiekapitalet och rösterna.

[1] Konverteringskursen motsvarar 110 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för bolagets aktier av serie B på NASDAQ OMX Stockholm under perioden 26 februari – 8 mars 2010.

EXTRA BOLAGSSTÄMMA

Vid extra bolagsstämma den 30 mars beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag om riktad konvertibelemission.

DEN RIKTADE EMISSIONEN AV KONVERTIBLER FULLTECKNADES

Den 19 april meddelade bolaget att Venue Retail Group ABs riktade emission av konvertibler hade avslutats och att samtliga konvertibler inom ramen för emissionen tecknats. Inga emissionsgarantier behövde tas i anspråk.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

FÖRSÄLJNING JUNI OCH FRAMTIDSUTSIKTER

Koncernens försäljning i jämförbara enheter är under inledningen av det fjärde kvartalet något högre än motsvarande period föregående år.

Styrelsen har idag utsett Ulf Eklöf till vice styrelseordförande med fokus på sortiment och marknadsföring.

Styrelsens bedömning är fortsatt att koncernen har förutsättningar att visa lönsamhet (resultat före avskrivningar EBITDA) för 2009/2010.

ÖVRIGT

ÅTGÄRDSPROGRAM

Det av styrelsen under hösten beslutade åtgärdsprogrammet för att skapa kostnadseffektivitet och lönsamhet löper på enligt plan. På årsbasis (full effekt beräknad från 1 september 2010) ska bolagets kostnader minska med cirka 45 Mkr, varav cirka 25 Mkr redan säkerställts under innevarande räkenskapsårs första nio månader.

- Löpande arbete med att minska övergripande personalkostnader. Sedan i våras har antalet tjänster inom servicekontoret minskat från 79 till 62. Servicekontoret flyttade den 1 november 2009 till nya effektivare lokaler med väsentligt lägre kostnad.
- Plan för att avveckla olönsamma butiker som trots särskilda insatser ej når långsiktig lönsamhet. Till följd av detta har tio enheter stängts under perioden. På avvecklingslistan kvarstår cirka tio butiker som på årsbasis bidrar negativt till resultatet med cirka 12 Mkr.
- Ytterligare optimering av bemanning i butik. Ny schemaläggning implementerad. Fortsatt översyn pågår. Antalet regionchefer inom koncernens försäljningsorganisation har minskat från åtta till sex.
- Översyn av befintliga hyreskontrakt pågår löpande.
- Renodling av verksamheten till en kedja med gemensamt sortiment i Norge genomfört. Innebär kostnadseffektiviseringar på, i första hand, marknadsföring och inköp.

VALBEREDNING

Inför kommande årsstämma, den 13 januari 2011, har Venue Retail Groups valberedning följande sammansättning: Mats Persson, oberoende, valberedningens ordförande samt styrelsens ordförande Tommy Jacobson, Varenne AB, Robert Ahldin, Försäkringsbolaget Avanza Pension, Fredrik Stenmo, EFG Private Bank S.A./Celox S.A samt Ivan Wollbrant, Bostadsrättsbyggarna Svenska Holding AB.

Valberedningens förslag till stämman kommer att presenterats i kommande kallelse till årsstämman och då finnas tillgängligt på www.venueretail.com

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 2008/2009.

Vad gäller de finansiella riskerna så är inköpsvalutorna US dollar och euro. Om kronan försvagas i förhållande till dessa valutor kan koncernens inköpspriser komma att öka.

Den externa finansieringen av bolaget har planenligt reducerats med cirka 85 Mkr under den senaste tolv månadersperioden. Bolagets kort- och långsiktiga finansiering är en prioriterad

fråga för koncernens styrelse och ledning. Fortlöpande diskussioner förs med koncernens kreditgivare om hur finansieringen ska säkerställas. Om marknad och verksamhet i framtiden utvecklas svagare än förväntat kan det inte uteslutas att bolaget kan komma att ha behov av utökat finansieringsutrymme för att kunna genomföra planerade investeringar.

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 Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de är antagna av EU. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen och RFR 2.2-Redovisning för juridiska personer. Från och med 1 september 2009 tillämpar koncernen den nya standarden IFRS 8 Rörelsesegment, vilken ersätter IAS 14 samt den omarbetade versionen av IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. Den nya standarden IFRS 8 behandlar rapporteringen av segment. Implementeringen av IFRS 8 har inte haft någon effekt på koncernens finansiella ställning och inte givit upphov till några andra segment än de som tidigare rapporterades som primära enligt IAS 14. I den nya versionen av IAS 1 görs uppdelning mellan förändringar i eget kapital till följd av transaktioner med aktieägare och andra förändringar. Ägartransaktioner redovisas i uppställningen över förändringar i eget kapital medan andra förändringar redovisas i rapport över totalresultat, i anslutning till koncernens resultaträkning. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer i övrigt med vad som framgår av årsredovisningen 2008/2009.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att niomånadersrapporten 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 30 juni 2010

Mats Persson
Styrelseordförande

Tommy Jacobson
Styrelseledamot

Christel Kinning
Styrelseledamot

Ulf Eklöf
Vice styrelseordförande

Susanne Börjesson
Verkställande direktör

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Venue Retail Group AB (publ) för perioden september månad 2009 till maj månad 2010. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning. Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 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 Revisionsstandard i Sverige RS 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.

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 30 juni 2010

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Hans Jönsson
Auktoriserad revisor

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Mkr	Q3 mars- maj 10	Q3 mars- maj 09	Perioden sep 09- maj 10	Perioden sep 08- maj 09	Räkenskaps- året sep 08- aug 09	Rullande 12 mån juni 09- maj 10
Nettoomsättning	165,5	161,0	609,4	592,2	801,8	819,0
Övriga rörelseintäkter	0,9	2,7	2,1	30,1	25,5	-2,5
Rörelsens intäkter	166,4	163,7	611,5	622,3	827,3	816,5
Handelsvaror	-73,3	-73,7	-265,4	-261,6	-369,0	-372,8
Övriga externa kostnader	-56,3	-60,7	-176,8	-192,8	-252,6	-236,6
Personalkostnader	-52,8	-62,9	-167,8	-190,8	-252,5	-229,5
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6,0	-8,1	-20,3	-26,0	-35,0	-29,3
Rörelseresultat	-22,0	-41,7	-18,8	-48,9	-81,8	-51,7
Resultat från finansiella investeringar	-1,8	-0,6	-1,7	-8,0	-10,0	-3,7
Resultat efter finansiella poster	-23,8	-42,3	-20,5	-56,9	-91,8	-55,4
Inkomstskatt	1,0	7,0	0,1	3,4	2,5	-0,8
Periodens resultat	-22,8	-35,3	-20,4	-53,5	-89,3	-56,2
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser	0,7	-14,0	3,9	0,6	-1,3	2,0
Summa totalresultat för perioden	-22,1	-49,3	-16,5	-52,9	-90,6	-54,2
Resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-22,8	-35,3	-20,4	-53,5	-89,3	-56,2
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-22,1	-49,3	-16,5	-52,9	-90,6	-54,2

DATA PER AKTIE

	Q3 mars- maj 10	Q3 mars- maj 09	Perioden mars 08- maj 10	Perioden mars 08- maj 09	Räkenskapsåret sep 08- aug 09	Rullande 12 mån juni 09- maj 10
Antal aktier vid periodens slut	725 745 153	94 344 444	725 745 153	93 344 444	725 745 153	n.a
Genomsnittligt antal aktier	725 745 153	94 344 444	725 745 153	93 344 444	141 050 796	n.a
Resultat per aktie efter skatt, kr före utspädning	-0,03	-0,37	-0,03	-0,57	-0,63	n.a
Resultat per aktie efter skatt, kr efter utspädning*	-0,03	-0,37	-0,03	-0,57	-0,63	
Eget kapital per aktie, kr	n.a	n.a	0,24	1,32	0,26	n.a

*Vid full konvertering av utestående konvertibla skuldebrev emitteras 86 957 400 aktier till kurs 0,23 kr med senaste förfallodag 9 april 2012

KASSAFLÖDE

Mkr	Q3 mars- maj 10	Q3 mars- maj 09	Perioden sep 09- maj 10	Perioden sep 08- maj 09	Räkenskapsåret sep 08- aug 09	Rullande 12 mån juni 09- maj 10
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-18,1	-35,0	-2,2	-35,7	-63,8	-30,3
Förändringar av rörelsekapital	-2,2	-2,5	-13,0	-61,0	-19,2	28,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten för den kvarvarande verksamheten	-20,3	-37,5	-15,2	-96,7	-83,0	-1,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten för den kvarvarande verksamheten	-1,6	-3,4	-0,2	0	-0,5	-0,7
Finansiering	21,5	37,9	9,8	38,3	-9,0	-37,5
Emission	-	-0,9	-	-0,9	41,4	42,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten för den kvarvarande verksamheten	-0,4	37,0	9,8	37,4	32,4	4,8
Årets kassaflöde från avvecklade verksamheter						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-	-	-	29,7	29,7	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-	5,0	5,0	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-	-	-
Summa kassaflöde från avvecklade verksamheter	-	-	-	34,7	34,7	-
Periodens kassaflöde	-0,4	-3,9	-5,6	-24,6	-16,4	2,6
Likvida medel vid periodens början	10,8	12,6	15,8	32,0	32,0	15,8
Kursdifferens i likvida medel	0	-1,0	0,2	0,3	0,2	0,1
Likvida medel vid periodens slut	10,4	7,7	10,4	7,7	15,8	18,5

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	31 maj 2010	31 maj 2009	31 aug 2009
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Hysesrätter	5,1	7,0	6,2
Goodwill	108,1	107,2	106,3
Varumärken	94,4	93,3	92,4
Inventarier, verktyg och installationer	48,3	63,3	61,4
Övriga finansiella tillgångar	36,4	37,4	35,8
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	292,3	308,2	302,1
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	112,8	130,0	128,6
Övriga kortfristiga fordringar	33,8	37,1	35,3
Likvida medel	10,4	7,7	15,8
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	157,0	174,8	179,7
Summa tillgångar	449,3	483,0	481,8
<i>Eget kapital och skulder</i>			
Eget kapital	174,7	124,1	187,3
Uppskjuten skatteskuld	22,4	23,2	21,8
Långfristiga räntebärande skulder	34,7	59,6	52,6
Kortfristiga räntebärande skulder	94,2	154,0	62,3
Kortfristiga icke räntebärande skulder	123,3	122,1	157,8
Summa eget kapital och skulder	449,3	483,0	481,8

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL

Mkr	1 sep 2009- 31 maj 2010	1 sep 2008- 31 maj 2009	1 sep 2008- 31 aug 2009
Ingående balans	187,3	177,9	177,9
Nyemission	-	-0,9	100,0
Konvertibellån	3,9	-	
Totalresultat för perioden	-16,5	-52,9	-90,6
Utgående balans	174,7	124,1	187,3

NYCKELTAL

	Q3 mars- maj 10	Q3 mars- maj 09	Perioden sep 09- maj 10	Perioden sep 08- maj 09	Räkenskapsåret sep 08- aug 09	Rullande 12 mån juni 09- maj 10
Antal butiker	140	151	140	151	150	n.a
Nettoomsättning, Mkr	165,5	161,0	609,4	592,2	801,8	819,0
Förändring, %	2,8	-10,1	2,9	-10,2	-9,5	n.a
Bruttovinstmarginal, %	55,7	54,2	56,4	55,8	54,0	54,5
Rörelsemarginal, %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Vinstmarginal, %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet, %	n.a	n.a	38,9	25,7	38,9	n.a
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	n.a	n.a	Neg	Neg	Neg	n.a
Räntabilitet på eget kapital, %	n.a	n.a	Neg	Neg	Neg	n.a
Skuldsättningsgrad, ggr	n.a	n.a	0,7	1,7	0,6	n.a

ANTAL BUTIKER

	31 maj 2010	31 maj 2009	31 aug 2009
Accessoarer	124	134	133
Rizzo	16	17	17
Summa	140	151	150

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q3 mars- maj 10	Q3 mars- maj 09	Perioden sep 09- maj 10	Perioden sep 08- maj 09	Räkenskapsåret sep 08- aug 09	Rullande 12 mån juni 09- maj 10
Nettoomsättning	114,3	110,7	380,7	389,1	522,8	514,4
Övriga rörelseintäkter	0,1	4,4	0,3	22,5	16,8	-5,4
Rörelsens intäkter	114,4	115,1	381,0	411,6	539,6	509,0
Handelsvaror	-80,0	-85,9	-257,2	-266,2	-359,7	-350,7
Övriga externa kostnader	-17,3	-19,7	-56,7	-71,3	-90,3	-75,7
Personalkostnader	-23,7	-27,9	-72,2	-83,7	-114,0	-102,5
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3,2	-4,5	-10,4	-15,0	-17,9	-13,3
Rörelseresultat	-9,8	-22,9	-15,5	-24,6	-42,3	-33,2
Resultat från finansiella investeringar	-1,0	0,2	-1,8	-5,5	-36,3	-32,6
Resultat efter finansiella poster	-10,8	-22,7	-17,3	-30,1	-78,6	-65,8
Inkomstskatt	-0,1	0,2	-0,1	0,5	0,6	0
Resultat efter skatt hänförlig till moderbolagets aktieägare	-10,9	-22,5	-17,4	-29,6	-78,0	-65,8
Andel koncernintern nettoomsättning	60%	63%	58%	54%	56%	59%

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	31 maj 2010	31 maj 2009	31 aug 2009
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Hysesrätter	14,1	18,4	18,7
Inventarier, verktyg och installationer	16,6	26,2	21,9
Övriga finansiella anläggningstillgångar	248,0	262,0	248,0
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>278,7</i>	<i>309,6</i>	<i>288,6</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	48,8	49,1	61,9
Övriga kortfristiga fordringar	47,4	18,5	48,0
Kassa och Bank	3,8	1,6	5,8
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>100,0</i>	<i>69,2</i>	<i>115,7</i>
Summa tillgångar	378,7	375,8	404,3
Eget kapital	184,8	145,8	198,3
Långfristiga räntebärande skulder	20,2	31,3	25,2
Kortfristiga räntebärande skulder	45,5	122,3	27,4
Kortfristiga icke räntebärande skulder	128,2	76,4	153,4
Summa eget kapital och skulder	378,7	375,8	404,3

AKTIEÄGARSTRUKTUR PER 31 MAJ 2010 – VENUE RETAIL GROUPS STÖRSTA ÄGARE

	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Varenne AB	0	123 271 446	16,99	16,98
Avanza Pension	0	55 744 292	7,68	7,68
EFG Private Bank S.A	0	39 923 417	5,50	5,50
Tafica Limited	0	21 585 031	2,97	2,97
Nordnet Pensionsförsäkring AB	0	18 395 472	2,53	2,53
Bostadsrättsbyggarna Svensk Holding	0	16 557 493	2,28	2,28
Lars Thunberg	0	16 070 046	2,21	2,21
Swedbank Luxembourg S.A.	0	14 006 500	1,93	1,93
Purpose AB	0	12 000 000	1,65	1,65
Royal Skandia Life Assurance LTD.	0	10 530 667	1,45	1,45
Totalt tio största ägare	0	328 084 364	45,21	45,19
Övriga aktieägare	30 000	397 630 789	54,79	54,81
Totalt	30 000	725 715 153	100,00	100,00

Källa. VPC AB-ägarförteckning

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

Bokslutskommuniké 2009/2010 avges den 14 oktober 2010.

Årsstämma äger rum i Stockholm den 13 januari 2011.

Informationen i denna rapport är sådan som Venue Retail Group ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 30 juni 2010 kl 15.00.

Venue Retail Group AB, Ringvägen 100,11 tr, Stockholm
Telefon 08-508 99 200
Organisationsnummer 556540-1493
www.venueretail.com