

VENUE RETAIL GROUP

DELÅRSRAPPORT SEPTEMBER 2009–FEBRUARI 2010

ANDRA KVARTALET DECEMBER 2009–FEBRUARI 2010

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 232,9 Mkr (222,0).
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 54,5 procent (54,2).
- Resultat före av- och nedskrivningar var 8,6 Mkr (2,5).
- Resultat efter skatt uppgick till 2,0 Mkr (-13,5). Resultatförbättringen i den underliggande verksamheten, rensat för positiv valutapåverkan avseende realiserade valutaterminer föregående år, var 18,7 Mkr till följd av högre omsättning och lägre kostnadsnivå.
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,00 kr (-0,14).

PERIODEN SEPTEMBER 2009–FEBRUARI 2010

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 443,9 Mkr (431,2).
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 56,7 procent (56,4).
- Resultat före av- och nedskrivningar var 17,5 Mkr (10,7).
- Resultat efter skatt uppgick till 2,4 Mkr (-18,2). Resultatförbättringen i den underliggande verksamheten, rensat för positiv valutapåverkan avseende realiserade valutaterminer föregående år, var 32,9 Mkr till följd av högre omsättning och lägre kostnadsnivå.
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,00 kr (-0,19).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Samtliga koncept ökade sin försäljning för jämförbara enheter jämfört med samma kvartal föregående år, bäst utveckling noterar Rizzo +18 procent och Morris +13 procent.
- Det av styrelsen beslutade åtgärdsprogrammet för att skapa kostnadseffektivitet och lönsamhet löper på enligt plan, cirka 19 Mkr har redan säkerställts under innevarande räkenskapsår och har positiv resultatpåverkan i huvudsak från och med januari 2010.
- Under februari slutfördes arbetet med att samordna hela den norska accessorverksamheten under varumärket Morris. Omprofileringen har gått enligt plan och direkt medfört en positiv effekt i försäljningen samt kostnadsbesparingar.
- Sju butiker har planenligt avvecklats under kvartalet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Koncernen visar en positiv försäljningstillväxt under inledningen av tredje kvartalet inom samtliga kedjor. Till och med den 29 mars noterar koncernen totalt en försäljningsökning med 8 procent i jämförbara enheter jämfört med föregående år.
- Under våren har ett omfattande konceptarbete inom affärsområde Accessoarer genomförts med inriktning på butik, 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.
- Nytt låneavtal avseende finansiering och nya finansiella åtaganden har ingåtts med moderbolagets största långivare Swedbank.
- Förslag om riktad emission av konvertibellån framläggs till extra bolagsstämma den 30 mars 2010.

”Vi ser tydliga effekter av vårt förändringsarbete både i form av ökad försäljning, mycket väl mottagen omprofilering i Norge och en kraftig resultatförbättring”, säger Susanne Börjesson, VD i Venue Retail Group.

VD-KOMMENTAR TILL UTVECKLINGEN

Koncernens samtliga tre kedjor fortsatte visa försäljningsökningar under det andra kvartalet jämfört med föregående år. Särskilt glädjande är utvecklingen i Norge, då vi under kvartalet genomfört stora förändringar i sortiment och omskytningar av alla accessoarbutiker till Morris. Vi har fått mycket bra respons på ompositioneringen och ökade med 13 procent under kvartalet. Med en accessoarkedja i Norge ser vi väsentliga fördelar och synergier vad gäller flera led i kedjan från inköp till försäljning.

Även Rizzo visade tvåsiffrig tillväxt, med början i en stark decemberförsäljning som fortsatte in i januari och februari, såväl i de egna Rizzobutikerna som i varuhuskonceptet. Accent Sverige ökade sin försäljning något jämfört med föregående år och hade starkare efterfrågan än tillgång på vissa eftertraktade vintervaror.

Resultatet för kvartalet är klart bättre, och framförallt positivt, jämfört mot föregående år. Den kalla vintern och ett svåröverskådligt konsumtionsmönster innebar att vi hade en längre rea än planerat vilket gjorde att bruttomarginalerna stannade på en nivå som är lägre än vi bör ha. Sammantaget konstaterar jag att den underliggande verksamheten och utvecklingen är på helt rätt väg.

Vårt målmedvetna arbete att komma tillrätta med butiksnätet, som en del i det pågående åtgärdsprogrammet, ger resultat. Under kvartalet har vi stängt sju butiker, som var olönsamma eller ogynnsamt dubbeletablerade, och vi fortsätter utvärdera och effektivisera butiksdriften. Med en stabil plattform av sund butiks rörelse bedömer jag att vi nu kommer in i en fas där vi också börjar söka aktivt efter nyetableringar i bra affärlägen. Vi ser fortsatt potential att växa främst i storstadsregionerna i Sverige.

En stor del av den stabila försäljningsutvecklingen bedömer jag kommer från det arbete som genomförs för att skapa alltmer engagerade butiksmedarbetare. Vi har en snabbare dialog kring varje butiks utveckling och kundbemötande, vilket jag är övertygad bidrar till självförtroende och sporrar till fortsatt aktivt försäljningsarbete och bra service. Vi vet alla att det slutligen är i butikerna resultaten skapas och vi implementerar nu ett genomgripande konceptutvecklingsarbete för våra butiker inom accessoarsegmentet – först i en testbutik i höst. Under 2011 väntas alla butiker omfattas av det nya konceptet i fråga om butiksuttryck, kommunikation och sortiment.

Sammanfattningsvis har vi inom Venue Retail Group tagit oss igenom en stor del av vårt grundläggande förändringsarbete, och vi fortsätter på den inslagna vägen med fokus på att förbättra försäljningsarbetet och stärka våra bruttomarginaler men utan att göra avkall på en hård kostnadskontroll. Försäljningen under inledningen av det tredje kvartalet har börjat bra, och vi ser fram emot en vår som bidrar till stark köpglädje i våra butiker i Norden.

Stockholm den 30 mars 2010

Susanne Börjesson
VD Venue Retail Group

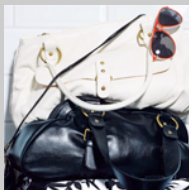


VERKSAMHETEN

Venue Retail Group är en ledande aktör inom accessoarer, resetillbehör och skor i Norden med ett nätverk av 143 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. Under februari har Accents butiker i Norge namnändrats till Morris. Butikerna har ett brett sortiment väskor, modeaccessoarer och resetillbehör i en mix av egna och externa varumärken. Den 28 februari 2010 fanns totalt 54 Accentbutiker i Sverige och Finland samt 73 Morrisbutiker i Norge. Inom den norska verksamheten finns dessutom en franchisebutik. Under det senaste kvartalet har sex olönsamma butiker inom affärsområdet planerligt avvecklats.

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 28 februari 2010 totalt 16 butiker i Sverige, Norge och Finland. Antalet butiker minskade under kvartalet från 17 till 16 i och med att Rizzos två enheter på Biblioteksgatan i Stockholm koncentrerades till en butik.



Accessoarer

127 butiker, Accent och Morris. Försäljning 323 Mkr första halvåret sep09-feb10.

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 121 Mkr första halvåret sep09-feb10.

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 december 2009–februari 2010 med 8 procent i löpande priser jämfört med föregående år. Venue Retail Group ökade sin försäljning av accessoarer och skor i Sverige för jämförbara enheter under det andra kvartalet med 9 procent. Koncernen visade totalt sett i Norden en utveckling som var 11 procent högre jämfört med motsvarande kvartal föregående år. För halvåret september 09-februari 10 noterar koncernen totalt, för jämförbara enheter, en försäljningsökning på 10 procent jämfört med samma period föregående år. Under samma period redovisade skofackhandelns försäljning av skor och accessoarer i Sverige en ökning med 7 procent.

NETTOOMSÄTTNING

ANDRA KVARTALET DECEMBER 2009–FEBRUARI 2010

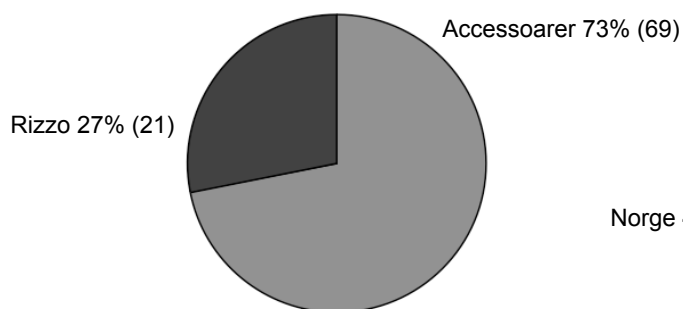
Venue Retail Groups nettoomsättning under andra kvartalet uppgick till 232,9 Mkr (222,0). Antalet butiker uppgick till 143 jämfört med 151 samma kvartal föregående år.

I Norge har koncernens volymerbjudande samordnats till en kedja och namnbyte till Morris har skett under februari. Försäljningsutvecklingen inom Morris var även under andra kvartalet mycket stark och jämfört med föregående år noteras för jämförbara enheter en ökning med 13 procent. Rizzos försäljning under kvartalet var väsentligt bättre än föregående år och för jämförbara enheter noteras en ökning på 18 procent. För jämförbara enheter visade Accentkedjan i Sverige en marginell försäljningsökning under andra kvartalet jämfört med föregående år.

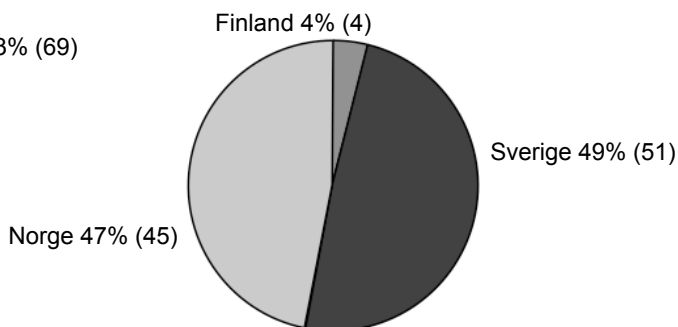
FÖRSTA HALVÅRET SEPTEMBER 2009–FEBRUARI 2010

Koncernens nettoomsättning under räkenskapsårets första halvår uppgick till 443,9 Mkr (431,2). För jämförbara enheter var försäljningen för koncernen 10 procent högre jämfört med föregående år.

Per affärsområde



Per geografisk marknad



FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSOMRÅDE

Av koncernens försäljning svarade affärsområde Accessoarers för 74 procent (72) och Rizzo för 26 procent (20) under andra kvartalet. Motsvarande andel för första halvåret var 73 procent för Accessoarers och 27 procent för Rizzo.

Mkr	Q2 dec 09- feb 10	Q2 dec 08- feb 09	Perioden sep 09-feb 10	Perioden sep 08-feb 09	Räkenskapsåret sep 08-aug 09	Rullande 12 mån mars 09-feb 10
Accessoarers	172,5	160,2	322,6	295,9	578,5	605,2
Rizzo	60,4	45,1	121,3	91,9	179,9	209,3
Wedins*	–	16,7	-	43,4	43,4	-
Summa	232,9	222,0	443,9	431,2	801,8	814,5

*Kvarvarande butiker efter försäljning av Wedinskedjan i september 2008

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Av koncernens totala försäljning under andra kvartalet svarade Sverige för 48 procent (49) och Norge för 48 procent (47). För halvårsperioden var fördelningen av försäljningen 49 procent i Sverige och 47 procent i Norge.

Mkr	Q2 dec 09- nov 10	Q2 dec 08- feb 09	Perioden sep 09-feb 10	Perioden sep 08-feb 09	Räkenskapsåret sep 08-aug 09	Rullande 12 mån mars 09-feb 10
Sverige	111,8	108,8	219,7	219,0	387,1	387,8
Norge	112,8	103,9	208,0	194,9	381,9	395,0
Finland	8,3	9,3	16,2	17,3	32,8	31,7
Summa	232,9	222,0	443,9	431,2	801,8	814,5

RESULTAT

ANDRA KVARTALET DECEMBER 2009–FEBRUARI 2010

Resultat före av- och nedskrivningar för det andra kvartalet uppgick till 8,6 Mkr jämfört med 2,5 Mkr motsvarande kvartal föregående år.

Bruttovinstmarginalen uppgick till 54,5 procent (54,2). Den kalla väderleken har medfört att försäljningen av nyheter med full marginal inte kommit upp på önskad nivå under januari-februari, däremot har försäljningen av kvarvarande reavaror utvecklats väl. Sammantaget har detta negativt påverkat kvartalets bruttomarginal. Övriga rörelseintäkter uppgick till 0,3 Mkr (11,5). Intäkter av finansiell karaktär relaterade till realiserade valutaterminer i USD, inkluderade i övriga rörelseintäkter, uppgick föregående år till 3,2 Mkr.

Personalkostnader och övriga kostnader minskade under årets andra kvartal med 10,6 Mkr jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Utöver de löpande kostnadsreduceringarna som genomförts under året vad gäller personalkostnader i butik och servicekontor har även kostnadseffektiviseringar gjorts inom merparten av övriga kostnadsposter i koncernen.

Rörelseresultatet uppgick till 1,3 Mkr (-7,3). De sju butiker som stängts under kvartalet har påverkat rörelseresultatet negativt med 2,6 Mkr avseende kostnader för nedskrivning av kvarstående bokförda värden på butiksinredning, kostnader för återställning av lokaler samt lagernedskrivningar.

Av- och nedskrivningarna uppgick till 7,3 Mkr (9,8). Finansiella poster uppgick till 1,2 Mkr (-5,8). De finansiella posterna har påverkats positivt av en realisationsvinst om 2,3 Mkr avseende försäljning av aktier i köpcentrum i Norge. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 2,5 Mkr (-13,1).

FÖRSTA HALVÅRET SEPTEMBER 2009–FEBRUARI 2010

Resultat före av- och nedskrivningar första halvåret uppgick till 17,5 Mkr jämfört med 10,7 Mkr motsvarande period föregående år. Bruttovinstmarginalen uppgick till 56,7 procent (56,4). Övriga rörelseintäkter uppgick till 1,2 Mkr (27,4). Föregående år påverkades positivt av, i huvudsak, intäkter av finansiell karaktär relaterade till realiserade valutaterminer i USD om 12,3 Mkr.

Personalkostnader och övriga kostnader minskade under första halvåret med 24,5 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 3,2 Mkr (-7,2). Av- och nedskrivningarna uppgick till 14,3 Mkr (17,9). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 3,3 Mkr (-14,6).

RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Rörelseresultatet per affärsområde fördelade sig enligt nedan.

Accessoarier utvecklades resultatmässigt bättre än föregående år under kvartalet. Rizzo hade en stark försäljning under kvartalet. Bruttomarginalerna påverkades negativt under januari och februari till följd av en hög andel reavaror vilket påverkade resultatet på kvartalet. Föregående års siffror påverkades positivt av intäkter från realiserade valutaterminer motsvarande 12,3 Mkr.

Mkr	Q2 dec 09- feb 10	Q2 dec 08- feb 09	Perioden sep 09-feb 10	Perioden sep 08-feb 09	Räkenskapsåret sep 08-aug 09	Rullande 12 mån mars 09-feb 10
Accessoarier	3,5	1,6	1,5	-0,3	-59,4	-57,6
Rizzo	-2,2	-3,3	1,7	-0,8	-16,3	-13,8
Wedins*	-	-5,6	-	-6,1	-6,1	-
Summa	1,3	-7,3	3,2	-7,2	-81,8	-71,4

*Kvarvarande butiker efter försäljning av Wedinskedjan i september 2008

RESULTAT PER GEOGRAFISK MARKNAD

Rörelseresultatet per geografisk marknad fördelade sig enligt nedan. Rörelseresultatet i Norge var för kvartalet avsevärt bättre än föregående år och uppgick till 3,4 Mkr (-5,9). Resultatförbättringen är hänförlig till den starka försäljningsutvecklingen samt till lägre kostnader. Verksamheten i Sverige redovisade ett resultat under andra kvartalet på -1,7 Mkr (-0,7), för halvåret är resultatet i Sverige 1,6 Mkr vilket är bättre än föregående års resultat på 0,4 Mkr. Föregående års siffror är totalt sett påverkade positivt av intäkter från realiserade valutaterminer motsvarande 12,3 Mkr.

Mkr	Q2 dec 09- feb 10	Q2 dec 08- feb 09	Perioden sep 09-feb 10	Perioden sep 08-feb 09	Räkenskapsåret sep 08-aug 09	Rullande 12 mån mars 09-feb 10
Sverige	-1,7	-0,7	1,6	0,4	-50,3	-49,1
Norge	3,4	-5,9	2,1	-6,7	-27,4	-18,6
Finland	-0,4	-0,7	-0,5	-0,9	-4,1	-3,7
Summa	1,3	-7,3	3,2	-7,2	-81,8	-71,4

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick den 28 februari 2010 till 10,8 Mkr (12,6). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit och avsättningar uppgick till 110,4 Mkr (181,8). Outnyttjad checkkredit uppgick vid kvartalets slut till cirka 31,3 Mkr.

Eget kapital i koncernen var vid periodens slut 192,9 Mkr (174,3). Soliditeten uppgick till 41,8 procent (33,2). Balansomslutningen har minskat med 64,2 Mkr jämfört med den 28 februari 2009 till 461,3 Mkr (525,5).

Varulagret uppgick till 118,2 Mkr per den 28 februari 2010 jämfört med 136,9 Mkr den 28 februari 2008. Samtliga kedjor har lägre lager än föregående år. Totalt sett är lagret välbalanserat och fräschare än föregående år med en värdemässigt lägre andel gamla varor.

KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten förbättrades under första halvåret till 5,1 Mkr (-59,2). Förbättringen är hänförlig till såväl resultatförbättringen som bättre utveckling vad gäller rörelsekapitalet.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar uppgick under första halvåret till 1,8 Mkr (10,6). Utöver detta har investeringar om totalt 3,1 Mkr finansierats via finansiell leasing. Huvuddelen av investeringarna avser butiksінredningar och kostnader för ombyggnationer.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under första halvåret uppgick till 266,4 Mkr (278,4) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -6,6 Mkr (-7,5). Periodens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 1,1 Mkr (3,1). Nettoupplåningen för moderbolaget uppgick den 28 februari 2010 till 52,6 Mkr (116,3).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

BESLUT VID ÅRSSTÄMMA DEN 13 JANUARI 2010

Stämman beslutade att styrelsen fram till nästa årsstämma ska bestå av fem ordinarie ledamöter och inga suppleanter. Till styrelsen omvaldes Ulf Eklöf, Tommy Jacobson, Christel Kinning, Elisabeth Morris samt Mats Persson som också omvaldes till styrelsens ordförande.

Stämman beslutade om ett årligt styrelsearvode om sammanlagt 825 000 kr, varav 125 000 kr till envar av de bolagsstämموvalda ledamöterna samt att styrelsens ordförande därutöver ska erhålla ytterligare 200 000 kr. Stämman valde vidare PricewaterhouseCoopers AB till revisor i bolaget för tiden intill den årsstämma som hålls under det fjärde året efter revisorsvalet. Vidare beslutades att arvode till revisorerna ska utgå enligt godkänd räkning.

Stämman fattade även beslut om en ändring av bolagsordningen vad avser styrelsens sammansättning till att gälla fyra till åtta ledamöter, från nuvarande fem till åtta, samt tillägg avseende val av revisorer. Elisabeth Morris har i samband med att ändringen av bolagsordningen blivit registrerad hos Bolagsverket valt att lämna sitt styrelseuppdrag i bolaget. Vidare fattades beslut om förnyade riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, beslut om valberedning samt beslut till emissionsbemyndigande – samtliga beslut i enlighet med till stämman framlagda förslag.

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 19 Mkr redan säkerställts under innevarande räkenskapsårs första halvår med effekt i huvudsak från 1 januari 2010.

- 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 lönsamhet. Till följd av detta har sex olönsamma enheter stängts under andra kvartalet. Vidare har Rizzos verksamhet på Biblioteksgatan i Stockholm samordnats till en butik.
- Ytterligare optimering av bemanning i butik. Ny schemaläggning implementerad i Accent Sverige och Rizzo under andra kvartalet. Fortsatt översyn pågår.
- Översyn av befintliga hyreskontrakt pågår löpande.
- Renodling av verksamheten till en kedja med gemensamt sortiment i Norge slutfört under februari månad.

GEMENSAMT SORTIMENT I NORGE

Under september 2009 infördes ett gemensamt sortiment i koncernens accessoarbutiker, inom kedjorna Morris och Accent, på den norska marknaden. Under februari har steg två tagits i samordningen på den norska marknaden i och med att omprofileringen av samtliga butiker till Morris slutförts. Förändringen har mottagits väl av konsumenterna.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

FÖRSÄLJNING MARS OCH FRAMTIDSUTBLICK

Koncernen visar en positiv försäljningstillväxt för samtliga kedjor under inledningen av tredje kvartalet. Till och med den 29 mars noterar koncernen totalt en försäljningsökning med 8 procent i jämförbara enheter jämfört med föregående år.

Styrelsens bedömning att verksamheten har förutsättningar att visa lönsamhet under räkenskapsåret 2009/2010 kvarstår.

OMFÖRHANDLAD LÅNEFINANSIERING OCH RIKTAD KONVERTIBELEMISSION

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

Venue Retail Group har sedan en tid fört diskussioner med Swedbank avseende vissa av bolagets finansiella åtaganden i gällande låneavtal. En överenskommelse har nu träffats, vilket innebär dels att bolaget erhåller en så kallad waiver avseende vissa av dessa finansiella åtaganden, dels att parterna enats om en justering av framtida åtaganden. Överenskommelsen villkoras bland annat av att bolaget senast den 30 april 2010 amorterar 10 Mkr till Swedbank.

Styrelsen har noga utvärderat olika handlingsalternativ, däribland möjligheten att låta genomföra en emission med företrädesrätt för bolagets aktieägare, vilket årsstämman i januari beslutat lämna mandat för. Dock har detta alternativ bedömts ej vara möjligt att praktiskt genomföra i tid. Efter noggrant övervägande har bolagets styrelse därför funnit att en konvertibelemission, riktad till en mindre grupp investerare, är det alternativ som står till buds. Mot bakgrund av detta, och för att skapa utrymme för fortsatta investeringar i den underliggande verksamheten som utvecklas allt bättre, har styrelsen beslutat om 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. Emissionen förutsätter godkännande av extra bolagsstämma. 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. Utsädnings-effekten vid fullt utnyttjande av konverteringsrätten uppgår till cirka 10,7 procent av aktiekapitalet och rösterna. Emissionen har till 50 procent garanterats av Varenne AB och Ulf och Bo Eklöf Invest AB.^[2]

[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.

[2] Till garanterna utgår en garantiprovision om 10 procent på garanterat lånebelopp.

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.

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 2.1-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 halvårsrapporten 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 mars 2010

Mats Persson
Styrelseordförande

Tommy Jacobson
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

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q2 dec 09- feb 10	Q2 dec 08- feb 09	Perioden sep 09- feb 10	Perioden sep 08- feb 09	Räkenskaps- året sep 08- aug 09	Rullande 12 mån mars 09- feb 10
Nettoomsättning	232,9	222,0	443,9	431,2	801,8	814,5
Övriga rörelseintäkter	0,3	11,5	1,2	27,4	25,5	-0,7
Rörelsens intäkter	233,2	233,5	445,1	458,6	827,3	813,8
Handelsvaror	-105,9	-101,7	-192,1	-187,9	-369,0	-373,2
Övriga externa kostnader	-61,0	-64,2	-120,5	-132,1	-252,6	-241,0
Personalkostnader	-57,7	-65,1	-115,0	-127,9	-252,5	-239,6
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7,3	-9,8	-14,3	-17,9	-35,0	-31,4
Rörelseresultat	1,3	-7,3	3,2	-7,2	-81,8	-71,4
Resultat från finansiella investeringar	1,2	-5,8	0,1	-7,4	-10,0	-2,5
Resultat efter finansiella poster	2,5	-13,1	3,3	-14,6	-91,8	-73,9
Inkomstskatt	-0,5	-0,4	-0,9	-3,6	2,5	5,2
Periodens resultat	2,0	-13,5	2,4	-18,2	-89,3	-68,7
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser	-3,3	19,9	3,2	14,6	-1,3	-12,7
Summa totalresultat för perioden	-1,3	6,4	5,6	-3,6	-90,6	-81,4
Resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	2,0	-13,5	2,4	-18,2	-89,3	-68,7
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-1,3	6,4	5,6	-3,6	-90,6	-81,4

DATA PER AKTIE

	Q2 dec 09- feb 10	Q2 dec 08- feb 09	Perioden sep 09- feb 10	Perioden sep 08- feb 09	Räkenskapsåret sep 08-aug 09	Rullande 12 mån mars 09-feb 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/ efter utspädning)	0,00	-0,14	0,00	-0,19	-0,63	n.a
Eget kapital per aktie, kr	n.a	n.a	0,27	1,85	0,26	n.a

KASSAFLÖDE

Mkr	Q2 dec 09- feb 10	Q2 dec 08- feb 09	Perioden sep 09- feb10	Perioden sep 08- feb 09	Räkenskapsåret sep 08-aug 09	Rullande 12 mån mars 09-feb 10
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	7,9	-7,1	15,9	-0,7	-63,8	-47,2
Förändringar av rörelsekapital	20,3	5,4	-10,8	-58,5	-19,2	28,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten för den kvarvarande verksamheten	28,2	-1,7	5,1	-59,2	-83,0	-18,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten för den kvarvarande verksamheten	2,2	10,0	1,4	3,5	-0,5	-2,6
Finansiering	-28,9	-8,1	-11,7	0,4	-9,0	-21,1
Emission	-	-	-	-	41,4	41,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten för den kvarvarande verksamheten	-28,9	-8,1	-11,7	0,4	32,4	20,3
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	1,5	0,2	-5,2	-20,6	-16,4	-1,0
Likvida medel vid periodens början	9,5	11,0	15,8	32,0	32,0	12,6
Kursdifferens i likvida medel	-0,2	1,4	0,2	1,2	0,2	-0,8
Likvida medel vid periodens slut	10,8	12,6	10,8	12,6	15,8	10,8

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	28 feb 2010	28 feb 2009	31 aug 2009
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Hysesrätter	5,4	7,6	6,2
Goodwill	107,9	113,5	106,3
Varumärken	94,2	100,1	92,4
Inventarier, verktyg och installationer	52,0	68,9	61,4
Övriga finansiella tillgångar	35,2	32,5	35,8
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>294,7</i>	<i>322,6</i>	<i>302,1</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	118,2	136,9	128,6
Övriga kortfristiga fordringar	37,6	53,4	35,3
Likvida medel	10,8	12,6	15,8
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>166,6</i>	<i>202,9</i>	<i>179,7</i>
Summa tillgångar	461,3	525,5	481,8
Eget kapital	192,9	174,3	187,3
Uppskjuten skatteskuld	22,3	25,3	21,8
Långfristiga räntebärande skulder	16,9	118,8	52,6
Kortfristiga räntebärande skulder	93,5	63,0	62,3
Kortfristiga icke räntebärande skulder	135,7	144,1	157,8
Summa eget kapital och skulder	461,3	525,5	481,8

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL

Mkr	28 feb 2010	28 feb 2009	31 aug 2009
Ingående balans	187,3	177,9	177,9
Nyemission	-	-	100,0
Totalresultat för perioden	5,6	-3,6	-90,6
Utgående balans	192,9	174,3	187,3

NYCKELTAL

	Q2 dec 09- feb 10	Q2 dec 08- feb 09	Perioden sep 09- feb 10	Perioden sep 08- feb 09	Räkenskapsåret sep 08-aug 09	Rullande 12 mån mars 09-feb 10
Antal butiker	143	151	143	151	150	n.a
Nettoomsättning, Mkr	232,9	222,0	443,9	431,2	801,8	814,5
Förändring, %	4,9	-13,8	2,9	-10,2	-9,5	n.a
Bruttovinstmarginal, %	54,5	54,2	56,7	56,4	54,0	54,2
Rörelsemarginal, %	0,6	Neg	0,7	Neg	Neg	Neg
Vinstmarginal, %	1,1	Neg	0,7	Neg	Neg	Neg
Soliditet, %	n.a	n.a	41,8	33,2	38,9	n.a
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	n.a	n.a	0,9	Neg	Neg	n.a
Räntabilitet på eget kapital, %	n.a	n.a	1,3	Neg	Neg	n.a
Skuldsättningsgrad, ggr	n.a	n.a	0,6	1,0	0,6	n.a

ANTAL BUTIKER

	28 feb 2010	28 feb 2009	31 aug 2009
Accessoarer	127	134	133
Rizzo	16	13	17
Wedins*	0	4	0
Summa	143	151	150

*Kvarvarande butiker efter försäljning av Wedinskedjan i september 2008

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q2 dec 09- feb 10	Q2 dec 08- feb 09	Perioden sep 09- feb 10	Perioden sep 08- aug 09	Räkenskaps- året sep 08- aug 09	Rullande 12 mån mars 09-feb 10
Nettoomsättning	127,6	139,6	266,4	278,4	522,8	510,8
Övriga rörelseintäkter	0,9	7,1	0,2	18,1	16,8	-1,1
Rörelsens intäkter	128,5	146,7	266,6	296,5	539,6	509,7
Handelsvaror	-84,8	-87,5	-177,3	-180,3	-359,7	-356,7
Övriga externa kostnader	-21,1	-24,8	-39,4	-51,6	-90,3	-78,1
Personalkostnader	-24,6	-30,1	-48,5	-55,8	-114,0	-106,7
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3,5	-5,0	-7,2	-10,6	-17,9	-14,5
Rörelseresultat	-5,5	-0,7	-5,8	-1,8	-42,3	-46,3
Resultat från finansiella investeringar	-0,3	-5,0	-0,8	-5,7	-36,3	-31,4
Resultat efter finansiella poster	-5,8	-5,7	-6,6	-7,5	-78,6	-77,7
Inkomstskatt	-	0,2	-	0,3	0,6	0,3
Resultat efter skatt hänförlig till moderbolagets aktieägare	-5,8	-5,5	-6,6	-7,2	-78,0	-77,4

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	28 feb 2010	28 feb 2009	31 aug 2009
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Hysesrätter	15,4	20,6	18,7
Inventarier, verktyg och installationer	18,3	27,0	21,9
Övriga finansiella tillgångar	248,0	262,0	248,0
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>281,7</i>	<i>309,6</i>	<i>288,6</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	61,9	67,6	61,9
Övriga kortfristiga fordringar	15,2	32,3	48,0
Likvida medel	2,3	0,9	5,8
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>79,4</i>	<i>100,8</i>	<i>115,7</i>
Summa tillgångar	361,1	410,4	404,3
Eget kapital	191,7	169,0	198,3
Långfristiga räntebärande skulder	0,6	87,1	25,2
Kortfristiga räntebärande skulder	54,3	30,1	27,4
Kortfristiga icke räntebärande skulder	114,5	124,2	153,4
Summa eget kapital och skulder	361,1	410,4	404,3

AKTIEÄGARSTRUKTUR PER 26 FEBRUARI 2010 – VENUE RETAIL GROUPS STÖRSTA ÄGARE

	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Varenne AB	0	133 726 483	18,43	18,42
Avanza Pension	0	49 442 216	6,81	6,81
EFG Private Bank S.A	0	39 923 417	5,50	5,50
Tafica Limited	0	30 674 989	4,23	4,23
Royal Skandia Life Assurance Ltd	0	29 232 853	4,03	4,03
Nordnet Pensionsförsäkring AB	0	17 856 963	2,46	2,46
Lars Thunberg	0	16 070 046	2,21	2,21
Bostadsrättsbyggarna Svensk Holding	0	15 437 200	2,13	2,13
Swedbank Luxembourg S.A.	0	14 006 500	1,93	1,93
Purpose AB	0	14 000 000	1,93	1,93
Totalt tio största ägare	0	360 370 667	49,66	49,65
Övriga aktieägare	30 000	365 344 486	50,34	50,35
Totalt	30 000	725 715 153	100,0	100,0

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

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 30 mars 2010 kl 15.00.

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