

VENUE RETAIL GROUP

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ SEPTEMBER 2010–AUGUSTI 2011

HISTORISKT RESULTATLYFT – LÖNSAMHETSFÖRBÄTTRING MED 65 MKR PÅ HELÅRET

FJÄRDE KVARTALET JUNI-AUGUSTI 2011

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 209,5 Mkr (214,6). Antalet butiker uppgick till 123 jämfört med 134 butiker motsvarande kvartal föregående år.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 51,8 procent (54,1).
- Resultat före av- och nedskrivningar var 9,6 Mkr (4,8).
- Resultat efter skatt uppgick till 10,3 Mkr (-8,7).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,01 kr (-0,01).

RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2010–AUGUSTI 2011

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 832,7 Mkr (824,0).
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 57,1 procent (55,8).
- Resultat före av- och nedskrivningar var 60,7 Mkr (6,3).
- Resultat efter skatt uppgick till 34,3 Mkr (-29,1).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,05 kr (-0,04).
- Skattemässiga underskottsavdrag om 35 Mkr har aktiverats per 31 augusti 2011.
- I koncernen kvarstår ej aktiverade skattemässiga underskottsavdrag motsvarande cirka 800 Mkr.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET OCH RÄKENSKAPSÅRET

- Koncernens försäljning i jämförbara enheter ökade med 5 procent under fjärde kvartalet och 12 procent för räkenskapsåret.
- Ny huvudbank och säkerställd finansiering.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Styrelsen har preciserat koncernens finansiella mål.
- Ny Accentbutik öppnad i centrala Stockholm under september månad.
- Försäljningen i september månad ökade i jämförbara enheter med 2 procent i koncernen och minskade med 2 procent i den svenska verksamheten. För motsvarande månad minskade skofackhandelns försäljning av skor och accessoarer med 7 procent medan klädhandeln redovisade en minskning på 8 procent i Sverige enligt Blixindex från HUI.

– Vi stänger räkenskapsåret med ett rörelseresultatlyft på cirka 65 Mkr och redovisar en positiv rörelsemarginal uppgående till 5 procent. Vi är mycket stolta över att vårt omfattande förändringsarbete ger resultat. Det fjärde kvartalet visade också en fortsatt ökad jämförbar försäljning och ett väsentligt förbättrat resultat, trots en tuffare marknad. Nu fokuserar vi framåt och på att skapa uthållig tillväxt med förbättrad lönsamhet, säger Susanne Börjesson, VD Venue Retail Group.



VD-kommentar till utvecklingen

Ett historiskt år

Det är mycket glädjande att kunna konstatera att vi förbättrat vårt rörelseresultat för räkenskapsåret med cirka 65 Mkr till en vinst på 42,0 Mkr (-23,1). Den ambition vi angav vid inledningen av året, att vi skulle förbättra oss i alla led samt öka försäljningen i befintliga butiker med fortsatt kostnadskontroll, har med råge uppfyllts.

Totalt sett är vi mycket nöjda med utvecklingen under räkenskapsåret, som blev ett historiskt år med sitt väsentligt förbättrade resultat och innebar att vi nådde ett positivt rörelseresultat för första gången på tio år. Rörelsemarginalen för året uppgick till 5 procent. De kraftfulla åtgärder vi vidtagit gav effekt; vi har en tydligare plattform, rensat butiksnät och en effektiviserad kostnadskostym. Alla koncernens kedjor visar en positiv utveckling – och det finns mycket mer att göra för att stärka vårt erbjudande inom accessoarer och skor i Norden.

Marknaden under fjärde kvartalet präglades av en oro för det ekonomiska klimatet och en svagare konsumtion. Även Venue Retail Groups kedjor hade lägre ökningstakt än tidigare kvartal, men vi fortsätter prestera bättre relativt marknaden.

Försäljningen påverkades till viss del av ett försäljningstapp i Norge i juli, till följd av de tragiska händelserna i och kring Oslo, men vi ökade ändå den jämförbara försäljningen på den norska marknaden. Totalt ökade koncernens kedjor 5 procent i jämförbara enheter under kvartalet. Enligt tillgänglig statistik fortsätter vi öka försäljningen i högre takt än jämförbara marknader. Högre produktionskostnader och en ökad andel försäljning på kampanj under sommaren påverkade bruttomarginalen negativt – även om nivån för helåret var tillfredsställande.

Fokus framåt – skapa uthållig lönsam tillväxt

Nu blickar vi framåt med siktet inställt på att skapa uthållig lönsam tillväxt. Vi fortsätter konceptutrollningen inom accessoarer, som ger positiv effekt vartefter vi uppgraderar butikerna, och fokuserar i övrigt främst på att optimera ytorna i befintliga butiker. Fokus ökar på att hitta nya attraktiva butikslägen och utöka butiksnätet i framförallt Sverige samt förbättra konverteringsgraden genom att erbjuda den bästa kundupplevelsen.

På kortare sikt tror vi att det tuffa marknadsklimatet kommer att fortsätta, vilket innebär utmaningar – men också möjligheter. Efter att ha genomfört ett stort förändringsarbete är Venue Retail Group väl positionerat för att förflytta koncernen framåt. Vi har nu både självförtroende och likviditet vilket ger oss rätt förutsättningar att arbeta aktivt för att växa med lönsamhet och nå våra långsiktiga mål.

Stockholm den 14 oktober 2011

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 123 (134) 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 med en mix av egna och externa varumärken. Den 31 augusti 2011 fanns totalt 46 Accentbutiker i Sverige och en i Finland samt 62 Morrisbutiker i Norge. Inom den norska verksamheten finns dessutom en franchisebutik. Beslut är fattat om avveckling av den finska verksamheten där den kvarvarande butiken stänger senast april 2012.

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 har en stark position i sitt segment efter mer än 30 år på marknaden. Rizzo hade den 31 augusti 2011 totalt 14 butiker i Sverige, Norge och Finland.



Accessoarer

109 butiker, Accent och Morris. Försäljning 599,1 Mkr för räkenskapsåret (september 2010-augusti 2011).

Fullt accessoarsortiment inom volymsegmentet genom kedjorna Accent och Morris.

Ska växa genom:

Ökad modegrad och specialisering.

Tillväxt främst genom merförsäljning i befintliga butiker samt nyetablering på befintliga marknader främst för Accent



Rizzo

14 butiker. Försäljning 233,6 Mkr för räkenskapsåret (september 2010-augusti 2011). Skor och accessoarer inom det övre pris- och kvalitetssegmentet.

Ska växa genom:

Utvecklat koncept och differentiering.

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

MARKNAD

Enligt Detaljhandelsindex (HUI) minskade skofackhandelns försäljning av accessoarer och skor i Sverige under kvartalet juni-augusti 2011 med 4 procent i löpande priser jämfört med föregående år. Klädhandelns försäljning i Sverige minskade under samma period med 6 procent. Venue Retail Group ökade sin totala försäljning av accessoarer och skor i Sverige för jämförbara enheter under kvartalet med 3 procent.

I Sverige var ökningen för Rizzokedjan 8 procent medan Accentkedjan låg i nivå med föregående år. I Norge ökade koncernens försäljning med 7 procent, vilket är bättre än marknadens utveckling enligt tillgänglig statistik från ssb.no. Koncernens totala jämförbara försäljning i Norden under fjärde kvartalet var 5 procent högre än motsvarande kvartal föregående år.

För perioden september 2010-augusti 2011 noterade koncernen totalt, för jämförbara enheter, en försäljningsökning på 12 procent jämfört med motsvarande period föregående år. **På den svenska marknaden ökade koncernens kedjor sin försäljning med 12 procent. Detaljhandelsindex från HUI redovisar för den svenska marknaden, på motsvarande period, en ökning för klädhandeln på 1 procent och för skofackhandeln en ökning på 7 procent.**

NETTOOMSÄTTNING

FJÄRDE KVARTALET JUNI –AUGUSTI 2011

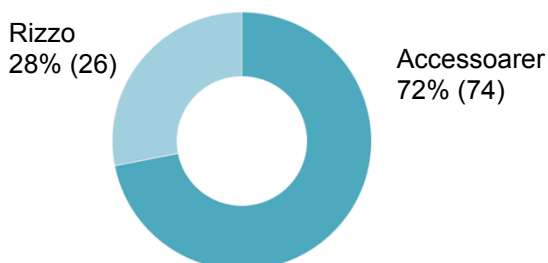
Venue Retail Groups nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till 209,5 Mkr (214,6). Antalet butiker uppgick till 123 jämfört med 134 samma kvartal föregående år.

För jämförbara enheter hade Rizzokedjan och Morriskedjan den bästa jämförbara försäljningsutvecklingen inom koncernen under fjärde kvartalet med en uppgång på 8 respektive 7 procent jämfört med föregående år.

FÖR RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2010–AUGUSTI 2011

Koncernens nettoomsättning under räkenskapsåret uppgick till 832,7 Mkr (824,0). För jämförbara enheter var den totala försäljningen 12 procent högre jämfört med föregående år med tvåsiffriga ökningstal inom samtliga kedjor.

Per affärsområde



Per geografisk marknad



Försäljningsfördelningen ovan avser räkenskapsåret september 2010–augusti 2011

FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSOMRÅDE

Av koncernens försäljning svarade affärsområde Accessoarers för 75 procent (77) och Rizzo för 25 procent (23) under fjärde kvartalet. Motsvarande fördelning för räkenskapsåret var Accessoarers 72 procent (74) och Rizzo 28 procent (26).

Mkr	Q4 juni-sep 11	Q4 juni-sep10	Räkenskapsåret sep 10-aug 11	Räkenskapsåret sep 09-aug 10
Accessoarers	156,8	164,6	599,1	607,2
Rizzo	52,7	50,0	233,6	216,8
Summa	209,5	214,6	832,7	824,0

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Av koncernens totala försäljning under fjärde kvartalet svarade Sverige för 47 procent (46) och Norge för 51 procent (50). Motsvarande fördelning för räkenskapsåret var Sverige 52 procent (49) och Norge 46 procent (47). Försäljningen i Norge, omräknad till svenska kronor, har under året påverkats negativt av att genomsnittskursen på den norska kronan varit cirka 5 procent svagare än föregående år.

Mkr	Q4 juni-aug 11	Q4 juni-aug 10	Räkenskapsåret sep 10-aug 11	Räkenskapsåret sep 09-aug 10
Sverige	98,4	99,3	433,7	404,6
Norge	107,1	107,4	380,7	389,1
Finland	4,0	7,9	18,3	30,3
Summa	209,5	214,6	832,7	824,0

RESULTAT

FJÄRDE KVARTALET JUNI–AUGUSTI 2011

Resultat före av- och nedskrivningar för det fjärde kvartalet uppgick till 9,6 Mkr jämfört med 4,8 Mkr motsvarande kvartal föregående år. Bruttovinstmarginalen minskade till följd av ökade produktionskostnader och ökad andel försäljning på kampanj till 51,8 procent (54,1).

Personalkostnader och övriga externa kostnader minskade under fjärde kvartalet med 8,1 Mkr jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Färre antal butiker samt effekter från genomfört åtgärdsprogram påverkade kostnadssidan positivt.

Rörelseresultatet uppgick till 5,7 Mkr (-4,3) motsvarande en rörelsemarginal på 2,7 procent (neg). Av- och nedskrivningarna uppgick till -3,9 Mkr (-9,1). Finansiella poster uppgick till -1,5 Mkr (-2,1). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 4,2 Mkr (-6,4).

RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2010– AUGUSTI 2011

Resultat före av- och nedskrivningar för perioden uppgick till 60,7 Mkr jämfört med 6,3 Mkr motsvarande period föregående år. Bruttovinstmarginalen uppgick till 57,1 procent (55,8). Övriga rörelseintäkter uppgick till 3,4 Mkr (3,1) medan övriga rörelsekostnader uppgick till -6,2 Mkr (-6,7).

Personalkostnader och övriga kostnader minskade under perioden med 38,5 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 42,0 Mkr (-23,1) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 5,0 procent (neg). Av- och nedskrivningarna uppgick till -18,7 Mkr (-29,4). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 33,7 Mkr (-26,9).

I resultatet ingår kostnader för olönsamma butiker som avvecklats under räkenskapsåret, samt för butiker där beslut tagits om avveckling hösten 2011, om totalt -4,7 Mkr. Huvuddelen av kostnaden är hänförlig till ersättning på grund av förtida lösen av hyreskontrakt samt till av- och nedskrivningar av butiksinventarier.

SKATT, UNDERSKOTTSAVDRAG

Koncernen redovisar en skatteintäkt om 0,6 Mkr (-2,2). Detta är ett netto av skatteintäkter för aktiverade underskottsavdrag i den svenska verksamheten samt skattekostnader hänförliga till den norska verksamheten där aktiverade underskottsavdrag redovisningsmässigt lösts upp mot redovisade vinster.

Till följd av den positiva resultatutvecklingen har bedömning gjorts att del av den svenska verksamheten, på 3 års sikt, kommer att kunna generera skattepliktiga överskott. Mot bakgrund av den finansiella oron i omvärlden har en försiktig värdering gjorts varvid 35 Mkr av underskottsavdragen i delar av den svenska verksamheten aktiverats per 31 augusti 2011. Kvarstående ej aktiverade skattemässiga underskottsavdrag i koncernen uppgår till cirka 800 Mkr.

RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Rörelseresultatet per affärsområde fördelade sig enligt nedan. Accessoarier redovisade en resultatförbättring för kvartalet till 9,7 Mkr (3,5) och för räkenskapsåret uppgick rörelseresultatet till 34,2 Mkr, vilket är 47,5 Mkr bättre än föregående år. Rizzo redovisade ett rörelseresultat för det fjärde kvartalet på -4,0 Mkr vilket är 3,8 Mkr bättre än föregående år. Totalt för perioden var Rizzos rörelseresultat 7,8 Mkr att jämföra med -9,8 Mkr motsvarande period föregående år. Resultatförbättringen för både Accessoarier och Rizzo förklaras av en kombination av ökad försäljning i befintliga butiker, stärkta marginaler och lägre kostnader.

Mkr	Q4 juni-aug 11	Q4 juni-aug 10	Räkenskapsåret sep 10-aug 11	Räkenskapsåret sep 09-aug 10
Accessoarier	9,7	3,5	34,2	-13,3
Rizzo	-4,0	-7,8	7,8	-9,8
Rörelseresultat Affärsområde	5,7	-4,3	42,0	-23,1
Resultat från finansiella investeringar	-1,5	-2,1	-8,3	-3,8
Inkomstskatt	6,1	-2,3	0,6	-2,2
Periodens resultat	10,3	-8,7	34,3	-29,1

RESULTAT PER GEOGRAFISK MARKNAD

Rörelseresultatet per geografisk marknad fördelade sig enligt nedan. Verksamheten i Sverige redovisade ett resultat under fjärde kvartalet på -3,1 Mkr att jämföra med -8,8 Mkr motsvarande kvartal föregående år. Rörelseresultatet i Norge uppgick under kvartalet till 9,1 Mkr, vilket är 0,9 Mkr bättre än motsvarande period föregående år. Motsvarande siffror för räkenskapsåret för Sverige var 16,9 Mkr (-17,4) och Norge 24,1 Mkr (-0,4). Även den kvarvarande verksamheten i Finland visar ett positivt resultat om 1,0 Mkr (-5,3).

Mkr	Q4 juni-aug 11	Q4 juni-aug 10	Räkenskapsåret sep 10-aug 11	Räkenskapsåret sep 09-aug 10
Sverige	-3,1	-8,8	16,9	-17,4
Norge	9,1	8,2	24,1	-0,4
Finland	-0,3	-3,7	1,0	-5,3
Rörelseresultat geografisk marknad	5,7	-4,3	42,0	-23,1

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick den 31 augusti 2011 till 9,6 Mkr (18,4). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit uppgick till 68,3 Mkr (123,5). Outnyttjad checkkredit uppgick vid kvartalets slut till cirka 43 Mkr.

Eget kapital i koncernen uppgick per 31 augusti till 207,4 Mkr (160,8). Soliditeten uppgick till 46,2 procent (35,3).

På balansdagen den 31 augusti 2011 hade den norska kronan, i relation till den svenska kronan, stärkts jämfört med föregående år vilket påverkat det egna kapitalet positivt med 2,0 Mkr i omräkningsdifferenser. Dessa är främst hänförliga till goodwill och andra tillgångar/skulder från tidigare rörelseförvärv i norska kronor som omräknats till svenska kronor med aktuell valutakurs. Årets omräkningsdifferens redovisas i resultaträkningen under Övrigt totalresultat.

Balansomslutningen minskade med 6,1 Mkr jämfört med den 31 augusti 2010 till 449,4 Mkr (455,5).

Varulagret uppgick till 141,3 Mkr per den 31 augusti 2011 jämfört med 129,3 Mkr den 31 augusti 2010. Lagret har ökat jämfört med föregående år till följd av tidigare lagda leveranser av höstvaror avseende såväl egen produktion som externa varumärken. Andelen gamla varor i lager ligger på en balanserad nivå och andelsmässigt i nivå med föregående år. Koncernen arbetar fortlöpande med att optimera varuflödet och öka omsättningshastigheten.

KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten har till följd av den positiva resultatutvecklingen förbättrats och uppgick under räkenskapsåret till 49,2 Mkr (-0,4).

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar uppgick under räkenskapsåret till 12,7 Mkr (8,9). Huvuddelen av investeringarna avser butiksinredningar och kostnader för ombyggnationer.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under räkenskapsåret uppgick till 542,0 Mkr (516,7) och resultatet efter finansiella poster till 2,4 Mkr (-36,8). Räkenskapsårets investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 3,6 Mkr (1,6). Nettouplåningen för moderbolaget uppgick den 31 augusti 2011 till 46,5 Mkr (54,8).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER KVARTALET OCH RÄKENSKAPSÅRET

NY HUVUDBANK OCH SÄKRAD FINANSIERING

Venue Retail Group har genomfört byte av bank för koncernens svenska verksamhet från Swedbank till Nordea Bank, som även har engagemang för bolagets norska verksamhet.

KONVERTERING AV KONVERTIBELT FÖRLAGSLÅN TILL AKTIER

Innehavare av konvertibler i Venue Retail Groups konvertibla förlagslån 2010/2012 motsvarande ett nominellt belopp om 12 000 120,20 kronor, påkallade konvertering under april månad. Det konvertibla förlagslånet uppgick ursprungligen till ett nominellt belopp om 20 000 202 kronor, motsvarande totalt 86 957 400 konvertibler. Efter konverteringen uppgår det konvertibla förlagslånet till 8 000 081,80 kronor, motsvarande 34 782 969 konvertibler. Konvertering kan påkallas till och med den 9 april 2012.

Konverteringen innebär att 52 174 440 nya B-aktier gavs ut till innehavarna av skuldebrev, vilket efter konverteringen motsvarar 6,7 procent av antalet aktier i bolaget. Efter konverteringen stärktes bolagets balansräkning i och med att aktiekapitalet ökade med 7 304 421,60 kronor till 108 908 743 kronor och det totala antalet aktier till 777 919 593.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER RÄKENSKAPSÅRETS SLUT

FÖRSÄLJNING SEPTEMBER

Försäljningen i september månad i jämförbara enheter ökade med 2 procent i koncernen och minskade med 2 procent i den svenska verksamheten. För motsvarande månad minskade skofackhandelns försäljning av skor och accessoarer med 7 procent medan klädhandeln redovisade en minskning på 8 procent i Sverige enligt Blixindex från HUI.

REVIDERADE FINANSIELLA MÅL

Styrelsen för Venue Retail Group har reviderat bolagets finansiella mål och fastställt följande mål att uppnås inom tre år.

Venue Retail Group ska över tiden generera en hög värdetillväxt och därmed avkastning till sina aktieägare

Koncernen ska växa med lönsamhet genom kontrollerad tillväxt i snabbare takt än marknaden. Senast vid slutet av räkenskapsåret september 2013-augusti 2014 ska Venue Retail Group:

- nå en årlig nettoomsättning om minst 1 miljard kronor
- nå och upprätthålla en uthållig rörelsemarginal före av- och nedskrivningar och finansiella poster (EBITDA-marginal) på minst 10 procent, och
- ha en långsiktig, genomsnittlig soliditet överstigande 35 procent.

UTDELNING

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas.

ÅRSSTÄMMA OCH ÅRSREDOVISNING

Årsstämma äger rum den 17 januari 2012 i Stockholm. Kallelse kommer offentliggöras senast den 20 december 2011. 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, modetrender, valutautveckling samt konjunkturutveckling. Närmare beskrivning av dessa finns i årsredovisningen för räkenskapsåret 2009/2010.

Vad gäller de finansiella riskerna är de viktigaste inköpsvalutorna (utöver SEK) USD och euro. Om kronan försvagas i förhållande till dessa valutor kan koncernens inköpspriser komma att öka.

Bolagets kort- och långsiktiga finansiering är en prioriterad fråga för koncernens styrelse och ledning. Genom bytet av bank till Nordea i Sverige har koncernen säkrat en stabil finansiering som säkerställer bolagets kort- och långfristiga finansiering under förutsättning att marknadsförutsättningarna inte radikalt försämrats.

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.

Under räkenskapsåret 2010/2011 var koncernens nettoomsättning fördelad kvartalsvis enligt följande; 26 procent (26) första kvartalet, 28 procent (28) andra kvartalet, 21 procent (20) tredje kvartalet och 25 procent (26) fjärde kvartalet.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

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 - Redovisning för juridiska personer. Från och med 1 september 2010 tillämpar koncernen den omarbetade IAS 36 Nedskrivningar, ändring av IAS 38 Immateriella tillgångar, ändring av IAS 32 Finansiella instrument samt IFRIC 19 Utsläckning av finansiella skulder med eget kapitalinstrument. Dessa har inte haft någon effekt på koncernens finansiella rapportering.

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer i övrigt med vad som framgår av årsredovisningen 2009/2010.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att rapporten 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 14 oktober 2011

Mats Persson
Styrelseordförande

Ulf Eklöf
Vice styrelseordförande

Tommy Jacobson
Styrelseledamot

Christel Kinning
Styrelseledamot

Susanne Börjesson
Verkställande direktör



GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Venue Retail Group AB (publ) för perioden september månad 2010 till augusti månad 2011. 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 14 oktober 2011
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 TOTALRESULTATET

Mkr	Q4 juni-aug 11	Q4 juni-aug 10	Räkenskapsåret sep 10-aug 11	Räkenskapsåret sep 09-aug 10
Nettoomsättning	209,5	214,6	832,7	824,0
Övriga rörelseintäkter	0,7	1,0	3,4	3,1
Rörelsens intäkter	210,2	215,6	836,1	827,1
Handelsvaror	-100,9	-98,5	-357,5	-363,9
Övriga externa kostnader	-50,4	-57,2	-208,1	-234,1
Personalkostnader	-47,1	-48,4	-203,6	-216,1
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3,9	-9,1	-18,7	-29,4
Övriga rörelsekostnader	-2,2	-6,7	-6,2	-6,7
Rörelseresultat	5,7	-4,3	42,0	-23,1
Resultat från finansiella investeringar	-1,5	-2,1	-8,3	-3,8
Resultat efter finansiella poster	4,2	-6,4	33,7	-26,9
Inkomstskatt	6,1	-2,3	0,6	-2,2
Periodens resultat	10,3	-8,7	34,3	-29,1
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser	5,8	-5,2	1,8	-1,3
Summa totalresultat för perioden	16,1	-13,9	36,1	-30,4
Resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	10,3	-8,7	34,3	-29,1
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	16,1	-13,9	36,1	-30,4

DATA PER AKTIE

	Q4 juni-aug 11	Q4 juni-aug 10	Räkenskapsåret sep 10-aug 11	Räkenskapsåret sep 09-aug 10
Antal aktier vid periodens slut	777 919 593	725 745 153	777 919 593	725 745 153
Genomsnittligt antal aktier	777 919 593	725 745 153	744 899 604	725 745 153
Resultat per aktie efter skatt, kr före utspädning	0,01	-0,01	0,05	-0,04
Resultat per aktie efter skatt, kr efter utspädning*	0,01	-0,01	0,05	-0,04
Eget kapital per aktie, kr	n.a	n.a	0,27	0,22

*Vid full konvertering av utestående konvertibla skuldebrev emitteras 34 782 969 aktier till kurs 0,23 kr med senaste förfallodag 9 april 2012

KASSAFLÖDE

Mkr	Q4 juni-aug 11	Q4 juni-aug 10	Räkenskapsåret sep 10-aug 11	Räkenskapsåret sep 09-aug 10
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	10,5	3,2	59,6	2,0
Förändringar av rörelsekapital	10,8	11,6	-10,4	-2,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21,3	14,8	49,2	-0,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,7	-1,3	-9,1	-1,5
Finansiering	-18,7	-5,5	-48,7	4,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-18,7	-5,5	-48,7	4,3
Periodens kassaflöde	1,9	8,0	-8,6	2,4
Likvida medel vid periodens början	7,7	10,4	18,4	15,8
Kursdifferens i likvida medel	0	0	-0,2	0,2
Likvida medel vid periodens slut	9,6	18,4	9,6	18,4

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	31 aug 2011	31 aug 2010
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Hyresrätter	1,6	3,3
Goodwill	106,4	105,8
Varumärken	92,6	91,9
Inventarier, verktyg och installationer	35,5	42,0
Övriga finansiella tillgångar	30,8	33,1
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>266,9</i>	<i>276,1</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	141,3	129,3
Övriga kortfristiga fordringar	31,6	31,7
Likvida medel	9,6	18,4
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>182,5</i>	<i>179,4</i>
Summa tillgångar	449,4	455,5
Eget kapital	207,4	160,8
Uppskjuten skatteskuld	21,9	21,7
Långfristiga räntebärande skulder	17,7	28,1
Kortfristiga räntebärande skulder	50,6	94,5
Kortfristiga icke räntebärande skulder	151,8	150,4
Summa eget kapital och skulder	449,4	455,5

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL

Mkr	31 aug 2011	31 aug 2010
Ingående balans	160,8	187,3
Konvertibellån	10,5	3,9
Totalresultat för perioden	36,1	-30,4
Utgående balans	207,4	160,8

NYCKELTAL

	Q4 juni-aug 11	Q4 juni-aug 10	Räkenskapsåret sep 10-aug 11	Räkenskapsåret sep 09-aug 10
Antal butiker	123	134	123	134
Nettoomsättning, Mkr	209,5	214,6	832,7	824,0
Förändring, %	-2,4	2,2	1,1	2,8
Bruttovinstmarginal, %	51,8	54,1	57,1	55,8
Rörelsemarginal, %	2,7	Neg	5,0	Neg
Vinstmarginal, %	2,0	Neg	4,0	Neg
Soliditet, %	n.a	n.a	46,2	35,3
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	n.a	n.a	11,8	Neg
Räntabilitet på eget kapital, %	n.a	n.a	18,6	Neg
Skuldsättningsgrad, ggr	n.a	n.a	0,3	0,8

ANTAL BUTIKER

	31 aug 2011	31 aug 2010
Accessoarer	109	118
Rizzo	14	16
Summa	123	134

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q4 juni-aug 11	Q4 juni-aug 10	Räkenskapsåret sep 10- aug 11	Räkenskapsåret sep 09-aug 10
Nettoomsättning	135,7	136,1	542,0	516,7
Övriga rörelseintäkter	0,5	0,1	1,2	0,8
Rörelsens intäkter	136,2	136,2	543,2	517,5
Handelsvaror	-97,4	-93,1	-362,3	-350,2
Övriga externa kostnader	-17,5	-21,0	-72,4	-77,7
Personalkostnader	-22,5	-20,8	-95,5	-93,0
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,5	-2,3	-11,2	-12,7
Övriga rörelsekostnader	0	-3,4	-3,3	-3,7
Rörelseresultat	-3,7	-4,4	-1,5	-19,8
Resultat från finansiella investeringar	8,5	-15,1	3,9	-17,0
Resultat efter finansiella poster	4,8	-19,5	2,4	-36,8
Inkomstskatt	6,4	-	6,4	-0,1
Resultat efter skatt hänförlig till moderbolagets aktieägare	11,2	-19,5	8,8	-36,9
Andel koncernintern nettoomsättning	61%	59%	58%	58%

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	31 aug 2011	31 aug 2010
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Hysesrätter	7,3	12,8
Inventarier, verktyg och installationer	10,8	14,9
Övriga finansiella tillgångar	263,0	249,6
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>281,1</i>	<i>277,3</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	76,1	67,2
Övriga kortfristiga fordringar	45,8	44,8
Likvida medel	2,7	9,4
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>124,6</i>	<i>121,4</i>
Summa tillgångar	405,7	398,7
Eget kapital	184,6	165,3
Långfristiga räntebärande skulder	7,6	15,6
Kortfristiga räntebärande skulder	41,6	48,6
Kortfristiga icke räntebärande skulder	171,9	169,2
Summa eget kapital och skulder	405,7	398,7

AKTIEÄGARSTRUKTUR PER 31 AUGUSTI 2011– VENUE RETAIL GROUPS STÖRSTA ÄGARE

	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Varenne AB	0	133 726 483	17,2	17,2
Avanza Pension	0	58 772 337	7,6	7,6
Nordnet Pensionsförsäkring AB	0	28 490 651	3,7	3,7
Leif Rahmqvist	0	19 946 041	2,6	2,6
JP Morgan Bank	0	18 115 708	2,3	2,3
Totalt fem största ägare	0	259 051 220	33,4	33,4
Övriga aktieägare	30 000	518 838 373	66,6	66,6
Totalt	30 000	777 889 593	100,0	100,0

Källa. Euroclear 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 2011-november 2011 avges den 17 januari 2012

Årsstämma äger rum i Stockholm den 17 januari 2012

Delårsrapport september 2011-februari 2012 avges den 29 mars 2012

Delårsrapport september 2011-maj 2012 avges den 28 juni 2012

Bokslutskommuniké 2011/2012 avges den 11 oktober 2012

Informationen i denna rapport är sådan som Venue Retail Group ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande fredagen den 14 oktober 2011 kl 8.00.

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