

VENUE RETAIL GROUP

DELÅRSRAPPORT SEPTEMBER 2010–MAJ 2011

FORTSATT STARK UTVECKLING FÖR ALLA KEDJOR I KONCERNEN

TREDJE KVARTALET MARS-MAJ 2011

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 172,5 Mkr (165,5). Antalet butiker uppgick till 126 jämfört med 140 butiker motsvarande kvartal föregående år.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 58,2 procent (55,7).
- Resultat före av- och nedskrivningar var -1,2 Mkr (-16,0).
- Resultat efter skatt uppgick till -6,7 Mkr (-22,8).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,01 kr (-0,03).

PERIODEN SEPTEMBER 2010–MAJ 2011

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 623,2 Mkr (609,4).
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 58,8 procent (56,4).
- Resultat före av- och nedskrivningar var 51,1 Mkr (1,5).
- Resultat efter skatt uppgick till 24,0 Mkr (-20,4).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,03 kr (-0,03).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Stark försäljningsutveckling under kvartalet där samtliga kedjor visade ökningar bättre än marknaden. Totalt för koncernen ökade försäljningen med 13 procent för jämförbara enheter. I Sverige var den jämförbara ökningen 9 procent jämfört med marknadens marginella ökning på 0-2 procent.
- Nyöppning av en Morrisbutik i Oslo samt ombyggnationer av tre strategiska butiker enligt plan och i linje med det nya accessoarkonceptet.
- Konvertering av huvuddelen av utställt konvertibellån.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Ny huvudbank och säkerställd finansiering ger förutsättningar för fortsatt expansion.
- Försäljningsutvecklingen under juni har varit fortsatt stark både på den svenska och norska marknaden.
- Avtal har tecknats om ny butikslokal i Gallerian i centrala Stockholm. Det innebär att koncernen från och med hösten 2011 kommer finnas representerad i köpcentret genom kedjorna Accent och Rizzo.

Den positiva trenden fortsatte under tredje kvartalet, med en stark vårförsäljning inom samtliga kedjor. Försäljningsökning i jämförbara butiker, stärkta bruttomarginaler och fortsatt god kostnadskontroll gör att vi levererar ytterligare ett kvartal med väsentligt förbättrat resultat, säger Susanne Börjesson, VD Venue Retail Group.



VD-KOMMENTAR TILL UTVECKLINGEN

Försäljningsutvecklingen under tredje kvartalet har varit fortsatt mycket positiv och samtliga kedjor överträffade marknadens utveckling. Dagens rapport visar också att resultatförbättringen fortsatte även under det säsongsmissigt svagaste tredje kvartalet och resultatet före av- och nedskrivningar förbättrades med närmare 15 Mkr. Trots att kvartalets resultat var svagt negativt visar förbättringarna i alla led att vi är på rätt väg mot att nå lönsamhet även under koncernens historiskt sett svagaste kvartal. Den ackumulerade resultatförbättringen för årets första nio månader är närmare 50 Mkr – från 1,5 Mkr till 51,1 Mkr.

Jag vill lyfta fram två avgörande faktorer bakom vår positiva trend på en annars svag marknad. Våra medarbetares tydliga fokus på att förbättra kundupplevelsen i butik ger resultat bland annat i form av ökad konverteringsgrad – fler besökare blir kunder på Accent, Morris och Rizzo. Vidare ser vi att det förändringsarbete vi genomfört under året, särskilt inom sortiment och kommunikation, får effekt när det nya accessoarkonceptet succesivt rullas ut. Den jämförbara försäljningen i koncernens butiker ökade med 13 procent under kvartalet, och trenden ser bra ut i alla kedjor och länder. Vi lyckas också öka koncernens totala försäljning trots att vi hade 14 butiker färre jämfört med motsvarande period föregående år.

Andra viktiga faktorer bakom den positiva utvecklingen är att vi lyckats balansera våra inköpskostnader på ett bra sätt vilket, i kombination med bra kollektioner och mindre prisnedsättningar, bidragit till stabila bruttovinstmarginaler. De utmaningar som kan påverka nivåerna på våra bruttovinstmarginaler framöver kvarstår alltså, men vi utvärderar situationen noga. Samtidigt genomsyras organisationen av en tydlig kostnadsmedvetenhet.

Under kvartalet fortsatte uppgraderingen inom accessoarkedjorna Accent och Morris. I Oslo öppnade vi en ny butik på paradgatan Karl Johan som väntas stärka varumärket ytterligare på den norska marknaden. Utrullningen av det nya accessoarkonceptet har under kvartalet bland annat inneburit att vi byggt om tre av våra största butiker fullt ut enligt det nya konceptet – Morrisbutikerna på Storgatan i Oslo och i Sandvika samt Accentbutiken i Västra Frölunda. Under inledningen av fjärde kvartalet fortsätter vi bygga tydligare exponering för resväskor i flera butiker, också det som ett led i att tydliggöra vår position som experter på accessoarer.

Rizzo befäster sin tydliga position och vi fortsätter finslipa vårt erbjudande för att nå en bredare målgrupp och ett ökat inslag av accessoarer även i våra Rizzo-butiker.

Sammanfattningsvis känns utvecklingen mycket positiv. Vi ser fram emot att fortsätta öka försäljningsdrivet och kundupplevelsen i våra butiker. Vi söker också aktivt efter fler attraktiva lägen för våra accessoarbutiker i Sverige och jag är mycket glad över att vi precis tecknat avtal om att öppna en Accentbutik i Gallerian i Stockholm under hösten. Med en ny finansiering och huvudbank på plats har vi rätt förutsättningar för att genomföra våra satsningar. Vårt mål är tydligt – vi ska bli den ledande aktören inom accessoarer och skor i Norden och skapa långsiktig lönsamhet.

Stockholm den 30 juni 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 126 (140) egna butiker samt en franchisebutik. Verksamheten drivs utifrån två affärsområden genom kedjorna Accent och Morris samt Rizzo.

Inom affärsområde **Accessoarer** erbjuder kedjan Accent ett utbud av accessoarer i volymsegmentet och har en marknadsledande position i Sverige. Accentbutikerna har ett brett sortiment väskor, modeaccessoarer och resetillbehör med en hög andel egna varumärken. Butikskedjan Morris verkar i volymsegmentet som den största aktören inom resetillbehör och accessoarer på den norska marknaden med en hög andel externa varumärken. Den 31 maj 2011 fanns totalt 46 Accentbutiker i Sverige och en i Finland samt 64 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 maj 2011 totalt 15 butiker i Sverige, Norge och Finland.



Accessoarer

111 butiker, Accent och Morris. Försäljning 606,9 Mkr för den senaste tolv månadersperioden (juni 2010-maj 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

15 butiker. Försäljning 230,9 Mkr för den senaste tolv månadersperioden (juni 2010-maj 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) ökade skofackhandelns försäljning av accessoarer och skor i Sverige under kvartalet mars-maj 2011 med 2 procent i löpande priser jämfört med föregående år. Klädhandelns försäljning i Sverige under samma period var i nivå med året innan. Venue Retail Group ökade sin totala försäljning av accessoarer och skor i Sverige för jämförbara enheter under kvartalet med 9 procent.

I Sverige var ökningen för Accentkedjan 10 procent och 7 procent för Rizzokedjan. I Norge ökade koncernens försäljning med 18 procent, vilket är bättre än marknadens utveckling enligt tillgänglig statistik från ssb.no.

Koncernens totala jämförbara försäljning i Norden var 13 procent högre än motsvarande kvartal föregående år.

För perioden september 2010-maj 2011 noterade koncernen totalt, för jämförbara enheter, en försäljningsökning på 13 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Enligt tillgänglig statistik innebär det att koncernens båda affärsområden Rizzo och Accessoarers ökat sina marknadsandelar.

NETTOOMSÄTTNING

TREDJE KVARTALET MARS-MAJ 2011

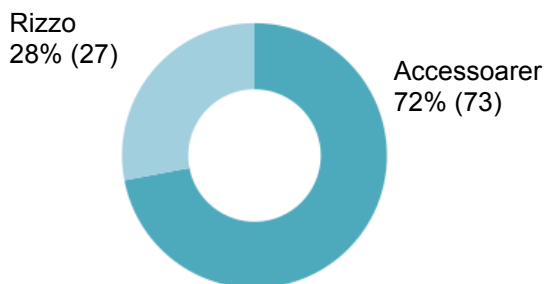
Venue Retail Groups nettoomsättning under tredje kvartalet uppgick till 172,5 Mkr (165,5). Antalet butiker uppgick till 126 jämfört med 140 samma kvartal föregående år.

För jämförbara enheter hade Morriskedjan i Norge den bästa försäljningsutvecklingen inom koncernen under kvartalet med en uppgång på 17 procent för jämförbara enheter jämfört med föregående år, då försäljningen påverkades negativt av askmolnsproblematiken från det isländska vulkanutbrottet samt av en stor transportstrejk. Accentkedjan i Sverige och Rizzo redovisade båda stark utveckling med ökningarna på 10 respektive 7 procent mot föregående år.

FÖR PERIODEN SEPTEMBER 2010-MAJ 2011

Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 623,2 Mkr (609,4). För jämförbara enheter var försäljningen för koncernen 13 procent högre jämfört med föregående år med starka ökningarna inom samtliga kedjor.

Per affärsområde



Per geografisk marknad



FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSOMRÅDE

Av koncernens försäljning svarade affärsområde Accessoarers för 72 procent (73) och Rizzo för 28 procent (27) under tredje kvartalet. Motsvarande fördelning för perioden var Accessoarers 71 procent (73) och Rizzo 29 procent (27).

Mkr	Q3 mars-maj 11	Q3 mars-maj 10	Perioden sep 10-maj 11	Perioden sep 09-maj 10	Räkenskaps- året sep 09-aug 10	Rullande 12 mån juni 10- maj 11
Accessoarers	123,9	120,0	442,3	442,6	607,2	606,9
Rizzo	48,6	45,4	180,9	166,8	216,8	230,9
Summa	172,5	165,5	623,2	609,4	824,0	837,8

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Av koncernens totala försäljning under tredje kvartalet svarade Sverige för 52 procent (52) och Norge för 46 procent (44). Motsvarande fördelning för perioden var Sverige 54 procent (50) och Norge 44 procent (46).

Mkr	Q3 mars-maj 11	Q3 mars-maj 10	Perioden sep 10-maj 11	Perioden sep 09-maj 10	Räkenskaps- året sep 09-aug 10	Rullande 12 mån juni 10- maj 11
Sverige	90,4	85,6	335,3	305,3	404,6	434,6
Norge	78,8	73,7	273,6	281,7	389,1	381,0
Finland	3,3	6,2	14,3	22,4	30,3	22,2
Summa	172,5	165,5	623,2	609,4	824,0	837,8

RESULTAT

TREDJE KVARTALET MARS-MAJ 2011

Resultat före av- och nedskrivningar för det tredje kvartalet uppgick till -1,2 Mkr jämfört med -16,0 Mkr motsvarande kvartal föregående år.

Bruttovinstmarginalen ökade till 58,2 procent (55,7). Andelen aktiviteter var på en lägre nivå än motsvarande kvartal föregående år samtidigt som gynnsamma valutakurser i USD och euro påverkade inköpen positivt.

Personalkostnader och övriga externa kostnader minskade under tredje kvartalet med 7,4 Mkr jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Färre antal butiker samt effekter från föregående års åtgärdsprogram påverkade kostnadssidan positivt.

Rörelseresultatet uppgick till -5,6 Mkr (-22,0). Av- och nedskrivningarna uppgick till -4,4 Mkr (-6,0). Finansiella poster uppgick till -1,9 Mkr (-1,8). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -7,5 Mkr (-23,8).

PERIODEN SEPTEMBER 2010-MAJ 2011

Resultat före av- och nedskrivningar för perioden uppgick till 51,1 Mkr jämfört med 1,5 Mkr motsvarande period föregående år. Bruttovinstmarginalen uppgick till 58,8 procent (56,4). Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader uppgick netto till -1,3 Mkr (2,1). Utrangering av inventarier i butiker som stängts under perioden påverkade posten negativt med 1,0 Mkr.

Personalkostnader och övriga kostnader minskade under perioden med -30,4 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 36,3 Mkr (-18,8) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 5,8 procent (neg). Av- och nedskrivningarna uppgick till -14,8 Mkr (-20,3). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 29,5 Mkr (-20,5).

Skattekostnaden om 5,5 Mkr är främst hänförlig till den norska verksamheten där aktiverade underskottsavdrag redovisningsmässigt lösts upp mot redovisade vinster under perioden.

RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Rörelseresultatet per affärsområde fördelade sig enligt nedan. Accessoarier redovisade en kraftig resultatförbättring för kvartalet till -5,9 Mkr (-18,3) och för perioden uppgick rörelseresultatet till 24,5 Mkr, vilket är 41,3 Mkr bättre än föregående år. Rizzo redovisade ett rörelseresultat för det tredje kvartalet på 0,3 Mkr vilket är 4,0 Mkr bättre än föregående år. Totalt för perioden var Rizzos rörelseresultat 11,8 Mkr att jämföra med -2,0 Mkr motsvarande period föregående år. Resultatförbättringen för både Accessoarier och Rizzo förklaras av ökad försäljning, stärkta marginaler och lägre kostnader.

Mkr	Q3 mars-maj 11	Q3 mars-maj 10	Perioden sep 10-maj 11	Perioden sep 09-maj 10	Räkenskaps- året sep 09-aug 10	Rullande 12 mån juni 10- maj 11
Accessoarer	-5,9	-18,3	24,5	-16,8	-13,3	28,0
Rizzo	0,3	-3,7	11,8	-2,0	-9,8	4,0
Rörelseresultat Affärsområde	-5,6	-22,0	36,3	-18,8	-23,1	32,0
Resultat från finansiella investeringar	-1,9	-1,8	-6,8	-1,7	-3,8	-8,9
Inkomstskatt	0,8	1,0	-5,5	0,1	-2,2	-7,8
Periodens resultat	-6,7	-22,8	24,0	-20,4	-29,1	15,3

RESULTAT PER GEOGRAFISK MARKNAD

Rörelseresultatet per geografisk marknad fördelade sig enligt nedan. Samtliga länder redovisar kraftiga resultatförbättringar för såväl kvartalet som perioden. Verksamheten i Sverige redovisade ett resultat under tredje kvartalet på -2,6 Mkr att jämföra med -10,2 Mkr motsvarande kvartal föregående år. Rörelseresultatet i Norge uppgick till -3,1 Mkr, vilket är 7,6 Mkr bättre än motsvarande period föregående år. Motsvarande siffror för perioden var för Sverige 20,0 Mkr (-8,6) och Norge 15,0 Mkr (-8,6).

Mkr	Q3 mars-maj 11	Q3 mars-maj 10	Perioden sep 10-maj 11	Perioden sep 09-maj 10	Räkenskaps- året sep 09-aug 10	Rullande 12 mån juni 10- maj 11
Sverige	-2,6	-10,2	20,0	-8,6	-17,4	11,2
Norge	-3,1	-10,7	15,0	-8,6	-0,4	23,2
Finland	0,1	-1,1	1,3	-1,6	-5,3	-2,4
Rörelseresultat geografisk marknad	-5,6	-22,0	36,3	-18,8	-23,1	32,0

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick den 31 maj 2011 till 7,7 Mkr (10,4). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit, som har reducerats med 46,2 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år, uppgick till 82,7 Mkr (128,9). Outnyttjad checkkredit uppgick vid kvartalets slut till cirka 11 Mkr.

Eget kapital i koncernen uppgick per den 31 maj till 191,3 Mkr (174,7). Soliditeten uppgick till 45,5 procent (38,9). Den norska kronan försvagades under perioden relativt den svenska kronan vilket påverkat det egna kapitalet negativt med 3,7 Mkr i form av omräkningsdifferenser. Dessa är främst hänförliga till goodwill och andra tillgångar/skulder från tidigare rörelseförvärv i utländsk valuta som omräknats till svenska kronor med aktuell valutakurs. Årets omräkningsdifferens redovisas i resultaträkningen under Övrigt totalresultat.

Balansomslutningen minskade med 29,2 Mkr jämfört med den 31 maj 2010 till 420,1 Mkr (449,3).

Varulagret uppgick till 126,6 Mkr per den 31 maj 2011 jämfört med 112,8 Mkr den 31 maj 2010. Lagernivåerna ligger på en normal nivå i butik vad avser Accent och Morris medan Rizzobutikerna och koncernens centrallager redovisar högre nivåer än föregående år inom en del varugrupper. Framförallt har koncernen på centrallagret högre lagernivåer på resväskor, där nivåerna medvetet höjts, mot bakgrund av föregående års varubrist på delar av varugrupperna under sommaren. Andelen gamla varor i lager ligger på en balanserad nivå. Koncernen arbetar fortlöpande med att optimera varuflödet och öka omsättningshastigheten.

KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 27,9 Mkr (-15,2). Huvudorsaken till det förbättrade kassaflödet är den redovisade resultatförbättringen.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar uppgick för perioden till 8,4 Mkr (3,4). Huvuddelen av investeringarna avser butiksinredningar och kostnader för ombyggnationer.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under perioden uppgick till 406,3 Mkr (380,7) och resultatet efter finansiella poster till -2,4 Mkr (-17,3). Periodens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 3,6 Mkr (1,3). Nettoupplåningen för moderbolaget uppgick den 31 maj 2011 till 35,6 Mkr (61,9).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

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. Konverteringen medför även att Venue Retail Groups räntekostnad minskar med närmare 1 000 000 kronor per år.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET SLUT

NY HUVUDBANK OCH SÄKERSTÄLLD FINANSIERING

Venue Retail Group avtalade under juni månad om byte av bank för koncernens svenska verksamhet från Swedbank till Nordea Bank, som sedan tidigare har engagemang för bolagets norska verksamhet. Genom bytet till Nordea säkerställs den kort- och långfristiga finansieringen för koncernen och därmed även finansieringen av den planerade expansionen av butiksnätet på koncernens prioriterade marknader.

Det innebär också att Venue Retail Group nu får en övergripande bank och finansiell partner för hela koncernen vilket innebär, utöver utökade kreditramar, effektiviseringsfördelar i den löpande hanteringen av finansiella frågor.

FÖRSÄLJNING JUNI

Försäljningsutvecklingen under juni har varit fortsatt stark både på den svenska och norska marknaden

AVTAL TECKNAT OM NY BUTIKSLOKAL

Avtal har tecknats om ny butikslokal i Gallerian i centrala Stockholm. Det innebär att koncernen från och med hösten 2011 kommer finnas representerad i köpcentret genom kedjorna Accent och Rizzo.

ÖVRIGT

VALBEREDNING

Inför kommande årsstämma, den 17 januari 2012 i Stockholm, har Venue Retail Groups valberedning följande sammansättning:

Mats Persson, oberoende, valberedningens ordförande samt styrelsens ordförande

Tommy Jacobson, Varenne AB

Joakim Rahmqvist, Leif Rahmqvist

Sune Nilsson, Erminia AB

För att kontakta eller lämna förslag till valberedningen, vänligen se kontaktuppgifter på bolagets webbplats.

Valberedningens förslag till stämman kommer att presenteras i kommande kallelse till årsstämma och då finnas tillgängligt på www.venue retail.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, modrisker, valutautveckling samt konjunkturutveckling. Närmare beskrivning av dessa finns i årsredovisningen för räkenskapsåret 2009/2010.

Vad gäller de finansiella riskerna så är inköpsvalutorna 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 det avtal som slutits under juni månad med Nordea om finansiering även av den svenska verksamheten har finansiering av den planerade expansionen säkerställts.

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 2009/2010 var koncernens nettoomsättning fördelad kvartalsvis enligt följande; 26 procent första kvartalet, 28 procent andra kvartalet, 20 procent tredje kvartalet och 26 procent fjärde kvartalet.

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 - 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 30 juni 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 maj 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 revisionsd 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 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	Q3 mars-maj 11	Q3 mars-maj 10	Perioden sep 10-maj 11	Perioden sep 09-maj 10	Räkenskaps- året sep 09-aug 10	Rullande 12 mån juni 10- maj 11
Nettoomsättning	172,5	165,5	623,2	609,4	824,0	837,8
Övriga rörelseintäkter	1,4	0,9	2,7	2,2	3,1	3,6
Rörelsens intäkter	173,9	166,4	625,9	611,6	827,1	841,4
Handelsvaror	-72,1	-73,3	-256,6	-265,4	-363,9	-355,1
Övriga externa kostnader	-49,9	-56,3	-157,7	-176,8	-234,1	-215,0
Personalkostnader	-51,8	-52,8	-156,5	-167,8	-216,1	-204,8
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4,4	-6,0	-14,8	-20,3	-29,4	-23,9
Övriga rörelsekostnader	-1,3	0	-4,0	-0,1	-6,7	-10,6
Rörelseresultat	-5,6	-22,0	36,3	-18,8	-23,1	32,0
Resultat från finansiella investeringar	-1,9	-1,8	-6,8	-1,7	-3,8	-8,9
Resultat efter finansiella poster	-7,5	-23,8	29,5	-20,5	-26,9	23,1
Inkomstskatt	0,8	1,0	-5,5	0,1	-2,2	-7,8
Periodens resultat	-6,7	-22,8	24,0	-20,4	-29,1	15,3
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser	1,5	0,7	-4,0	3,9	-1,3	-9,2
Summa totalresultat för perioden	-5,2	-22,1	20,0	-16,5	-30,4	6,1
Resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-6,7	-22,8	24,0	-20,4	-29,1	15,3
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-5,2	-22,1	20,0	-16,5	-30,4	6,1

DATA PER AKTIE

	Q3 mars-maj 11	Q3 mars-maj 10	Perioden juni 10-maj 11	Perioden juni 09-maj 10	Räkenskaps- året sep 09-aug 10	Rullande 12 mån juni 10- maj 11
Antal aktier vid periodens slut	777 919 593	725 745 153	777 919 593	725 745 153	725 745 153	n.a
Genomsnittligt antal aktier	749 563 919	725 745 153	733 771 989	725 745 153	725 745 153	n.a
Resultat per aktie efter skatt, kr före utspädning	-0,01	-0,03	0,03	-0,03	-0,04	n.a
Resultat per aktie efter skatt, kr efter utspädning*	-0,01	-0,03	0,03	-0,03	-0,04	n.a
Eget kapital per aktie, kr	n.a	n.a	0,25	0,24	0,22	n.a

*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	Q3 mars-maj 11	Q3 mars-maj 10	Perioden sep 10-maj 11	Perioden sep 09-maj 10	Räkenskaps- året sep 09-aug 10	Rullande 12 mån juni 10- maj 11
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2,8	-18,1	49,1	-2,2	2,0	53,3
Förändringar av rörelsekapital	4,8	-2,2	-21,2	-13,0	-2,4	-10,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2,0	-20,3	27,9	-15,2	-0,4	42,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,2	-1,6	-8,4	-0,2	-1,5	-9,7
Finansiering	-0,5	21,5	-30,0	9,8	4,3	-35,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,5	-0,4	-30,0	9,8	4,3	-35,5
Periodens kassaflöde	-1,7	-0,4	-10,5	-5,6	2,4	-2,5
Likvida medel vid periodens början	9,3	10,8	18,4	15,8	15,8	10,4
Kursdifferens i likvida medel	0,1	0	-0,2	0,2	0,2	-0,2
Likvida medel vid periodens slut	7,7	10,4	7,7	10,4	18,4	7,7

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	31 maj 2011	31 maj 2010	31 aug 2010
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Hysesrätter	2,2	5,1	3,3
Goodwill	104,1	108,1	105,8
Varumärken	90,1	94,4	91,9
Inventarier, verktyg och installationer	35,3	48,3	42,0
Övriga finansiella tillgångar	24,0	36,4	33,1
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>255,7</i>	<i>292,3</i>	<i>276,1</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	126,6	112,8	129,3
Övriga kortfristiga fordringar	30,1	33,8	31,7
Likvida medel	7,7	10,4	18,4
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>164,4</i>	<i>157,0</i>	<i>179,4</i>
Summa tillgångar	420,1	449,3	455,5
Eget kapital	191,3	174,7	160,8
Uppskjuten skatteskuld	21,2	22,4	21,7
Långfristiga räntebärande skulder	9,5	34,7	28,1
Kortfristiga räntebärande skulder	73,2	94,2	94,5
Kortfristiga icke räntebärande skulder	124,9	123,3	150,4
Summa eget kapital och skulder	420,1	449,3	455,5

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL

Mkr	31 maj 2011	31 maj 2010	31 aug 2010
Ingående balans	160,8	187,3	187,3
Konvertibellån	10,5	3,9	3,9
Totalresultat för perioden	20,0	-16,5	-30,4
Utgående balans	191,3	174,7	160,8

NYCKELTAL

	Q3 mars-maj 11	Q3 mars-maj 10	Perioden sep 10-maj 11	Perioden sep 09-maj 10	Räkenskaps- året sep 09-aug 10	Rullande 12 mån juni10- maj 11
Antal butiker	126	140	126	140	134	n.a
Nettoomsättning, Mkr	172,5	165,5	623,2	609,4	824,0	837,8
Förändring, %	4,0	2,8	2,3	2,9	2,8	n.a
Bruttovinstmarginal, %	58,2	55,7	58,8	56,4	55,8	57,6
Rörelsemarginal, %	Neg	Neg	5,8	Neg	Neg	6,7
Vinstmarginal, %	Neg	Neg	4,7	Neg	Neg	2,8
Soliditet, %	n.a	n.a	45,5	38,9	35,3	n.a
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	n.a	n.a	6,7	Neg	Neg	n.a
Räntabilitet på eget kapital, %	n.a	n.a	14,2	Neg	Neg	n.a
Skuldsättningsgrad, ggr	n.a	n.a	0,4	0,7	0,8	n.a

ANTAL BUTIKER

	31 maj 2011	31 maj 2010	31 aug 2010
Accessoarer	111	124	118
Rizzo	15	16	16
Summa	126	140	134

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q3 mars-maj 11	Q3 mars-maj 10	Perioden sep 10- maj 11	Perioden sep 09- maj 10	Räkenskaps- året sep 09-aug 10	Rullande 12 mån juni 10- maj 11
Nettoomsättning	118,8	114,3	406,3	380,7	516,7	542,3
Övriga rörelseintäkter	1,1	0,1	1,2	0,7	0,8	1,3
Rörelsens intäkter	119,9	114,4	407,5	381,4	517,5	543,6
Handelsvaror	-78,5	-80,0	-264,9	-257,2	-350,2	-357,9
Övriga externa kostnader	-17,4	-17,3	-54,9	-56,7	-77,7	-75,9
Personalkostnader	-25,8	-23,7	-73,0	-72,2	-93,0	-93,8
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,7	-3,2	-8,7	-10,4	-12,7	-11,0
Övriga rörelsekostnader	-1,2	0,0	-3,8	-0,4	-3,7	-7,1
Rörelseresultat	-5,7	-9,8	2,2	-15,5	-19,8	-2,1
Resultat från finansiella investeringar	-1,8	-1,0	-4,6	-1,8	-17,0	-19,8
Resultat efter finansiella poster	-7,5	-10,8	-2,4	-17,3	-36,8	-21,9
Inkomstskatt	-	-0,1	-	-0,1	-0,1	0
Resultat efter skatt hänförlig till moderbolagets aktieägare	-7,5	-10,9	-2,4	-17,4	-36,9	-21,9
Andel koncernintern nettoomsättning	60%	60%	57%	58%	58%	57%

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	31 maj 2011	31 maj 2010	31 aug 2010
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Hysesrätter	8,5	14,1	12,8
Inventarier, verktyg och installationer	13,0	16,6	14,9
Övriga finansiella tillgångar	249,6	248,0	249,6
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>271,1</i>	<i>278,7</i>	<i>277,3</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	55,4	48,8	67,2
Övriga kortfristiga fordringar	43,8	47,4	44,8
Likvida medel	2,5	3,8	9,4
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>101,7</i>	<i>100,0</i>	<i>121,4</i>
Summa tillgångar	372,8	378,7	398,7
<i>Eget kapital</i>			
Eget kapital	173,5	184,8	165,3
Långfristiga räntebärande skulder	0,1	20,2	15,6
Kortfristiga räntebärande skulder	38,0	45,5	48,6
Kortfristiga icke räntebärande skulder	161,2	128,2	169,2
Summa eget kapital och skulder	372,8	378,7	398,7

AKTIEÄGARSTRUKTUR PER 31 MAJ 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	72 709 892	9,4	9,3
Nordnet Pensionsförsäkring AB	0	30 924 975	4,0	4,0
Leif Rahmqvist	0	19 946 041	2,6	2,6
Lars Thunberg	0	16 070 046	2,1	2,1
Totalt fem största ägare	0	273 377 437	35,3	35,2
Övriga aktieägare	30 000	504 512 156	64,7	64,8
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

Bokslutskommuniké 2010/2011 avges den 14 oktober 2011

Delårsrapport september–november 2011 avges den 17 januari 2012.

Årsstämma äger rum den 17 januari 2012.

Informationen i denna rapport är sådan som Venue Retail Group ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 30 juni 2011 kl 08.00.

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