

VENUE RETAIL GROUP

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ SEPTEMBER 2011–AUGUSTI 2012

STÄRKT MARKNADSPPOSITION, ÖKAD FÖRSÄLJNING OCH UNDERLIGGANDE RESULTATFÖRBÄTTRING

FJÄRDE KVARTALET JUNI–AUGUSTI 2012

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 211,2 Mkr (209,5). Antalet butiker uppgick till 117 jämfört med 123 butiker motsvarande kvartal föregående år.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 55,3 procent (51,8).
- Omräkning av befintliga orealiserade valutaterminer till verkligt värde påverkar resultatet negativt med 18,0 Mkr.
- Resultat före av- och nedskrivningar var 4,0 Mkr (9,6), exklusive omräkningseffekt av valutaterminer var resultatet 22,0 Mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 9,5 Mkr (10,3).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,17 kr (1,32). Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,17 kr (1,24).

RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2011–AUGUSTI 2012

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 823,5 Mkr (832,7).
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 57,0 procent (57,1).
- Resultat före av- och nedskrivningar var 59,5 Mkr (60,7), exklusive omräkningseffekt av valutaterminer var resultatet 71,0 Mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 43,0 Mkr (34,3).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 5,43 kr (4,85). Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 5,43 kr (4,40).
- Koncernens utdelningspolicy är att långsiktigt dela ut 50 procent av resultatet efter skatt, om bolagets situation så tillåter. Mot bakgrund av att styrelsen förväntar sig att slutföra ett antal etableringar under innevarande verksamhetsår förslås en utdelning om 1,50 kr/aktie (0).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET OCH RÄKENSKAPSÅRET

- Courtagefri försäljning av aktier slutförd i samband med sammanläggning av aktier.
- Avtal har tecknats om öppning av fem nya butiker under 2012 och 2013.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Försäljningen under september, för jämförbara enheter, ökade för koncernen med 3 procent och för den svenska verksamheten med 4 procent jämfört med föregående år.

Vi ökar försäljningen, gör en underliggande resultatförbättring och tar marknadsandelar. Det är ett bra facit för det gångna året som präglats av ett tufft marknadsklimat och det stärker oss i våra fortsatta tillväxtambitioner, säger Susanne Börjesson VD Venue Retail Group.



VD-KOMMENTAR TILL UTVECKLINGEN

Under året befäste Venue Retail Group sin ställning på marknaden. Vi höll fast vid den plan vi fastställt vilket resulterade i en fortsatt stabil försäljnings- och resultatutveckling. Det fjärde kvartalet var inget undantag; vi ökar försäljningen totalt sett trots färre butiker och visar en tydlig resultatförbättring rensat för en bokföringsmässig effekt av orealiserade valutaterminer.

Vi är nöjda med att koncernens kedjor utvecklats bättre än den sammantagna branschen. Samtidigt ska vi komma ihåg att marknadsklimatet är tufft. Vårt fokus är att skapa lönsam tillväxt genom värdeökning i befintliga butiker och genom fler nya butiker.

Befintliga butiker

Inom samtliga butikskedjor arbetar vi aktivt med att förbättra kundupplevelsen, som är en viktig faktor för att skapa lojalitet och driva försäljning. Vi ser en tydlig koppling mellan konverteringsgrad och snittköp i de butiker som lyckats bäst med sin försäljning – och vi ökar nu intensiteten i hur vi mäter, återkopplar och utvecklar kundupplevelsen i butik.

I våras lanserades Morris kundklubb och vi värvar medlemmar i den takt vi förväntat oss. Lanseringen är viktig för att skapa lojalitet och återkommande försäljning inte minst eftersom kundklubsmedlemmar generellt sett står för högre snittköp – både i Norge och Sverige.

I slutet av fjärde kvartalet byggdes hela NK Rizzo Herr om för att få plats med fler varumärken på en effektivare yta och öka den visuella kundupplevelsen, en investering som redan genererat en mycket positiv försäljningsutveckling.

Nya butiker

I linje med vår ambition att etablera fler butiker, främst i Sverige, har vi fem nya butiker inplanerade under 2012 och 2013. Vi fortsätter söka nya butikslägen genom att utnyttja den ökade rörligheten på marknaden.

I övrigt ser vi löpande över butiksnätet och vi har efter vår tidigare storstädning i butiksbeståndet mycket få olönsamma butiker kvar i koncernen. En olönsam mindre Accent-butik kommer att stängas under våren 2013.

Fokus framåt

För att nå våra mål ska vi hålla hög takt, men utan att göra avkall på vår strategiska inriktning. De 15 accessoarbutiker som idag är helt ombyggda enligt det nya konceptet ökar sin omsättning mer än snittet på kedjan. Därför ökar vi takten på konceptutrollningen inom accessoarer och planerar under det innevarande nya räkenskapsåret omvandla ett tjugotal butiker samt fortsätta utveckla sortimentet och kommunikation.

September, den första månaden i det nya räkenskapsåret, har inletts med en försäljningsökning i jämförbara butiker på 3 procent. Sammanfattningsvis är vi nöjda med den stabila utveckling Venue Retail Group visar i en tuff marknadssituation. Vi fortsätter stärka vår ställning och fokuserar på att nå vårt långsiktiga omsättningsmål om en miljard kronor.

Stockholm den 11 oktober 2012

Susanne Börjesson
VD, Venue Retail Group

VERKSAMHETEN

Venue Retail Group är en ledande aktör i Norden inom accessoarer, resetillbehör och skor med ett nätverk av 117 (123) egna butiker. Bolaget har per augusti avtal tecknade för fem nya butiker med planerade öppningar under 2012 och 2013. Beslut är fattat att stänga en butik under våren 2013.

Verksamheten drivs utifrån två affärsområden genom kedjorna Accent och Morris samt Rizzo. Kedjorna har en mix av egna och externa varumärken.

Inom affärsområde **Accessoarer** erbjuder kedjorna Accent och Morris ett utbud av accessoarer och reseffekter i volymsegmentet och har en marknadsledande position i Norden. Den 31 augusti 2012 fanns totalt 46 Accentbutiker i Sverige och 58 Morrisbutiker i Norge.

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. Rizzo hade den 31 augusti 2012 totalt 13 butiker i Sverige, Norge och Finland.

	Accessoarer 104 butiker, Accent och Morris. Försäljning 599,2 Mkr för räkenskapsåret (september 2011-augusti 2012). 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 13 butiker. Försäljning 224,3 Mkr för räkenskapsåret (september 2011-augusti 2012). 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 Stilindex (HUI) minskade skofackhandelns försäljning av skor i Sverige under kvartalet juni-augusti 2012 med 2 procent i löpande priser jämfört med föregående år. Klädhandelns försäljning i Sverige under samma period minskade med 3 procent jämfört med året innan.

Venue Retail Group ökade sin totala försäljning av accessoarer och skor i Sverige för jämförbara enheter under kvartalet med 4 procent. I Sverige var ökningen för Rizzokedjan 7 procent medan Accents försäljning ökade med 2 procent jämfört med föregående år. I Norge ökade koncernens försäljning med 1 procent under kvartalet.

Koncernens totala jämförbara försäljning i Norden var 3 procent högre än motsvarande kvartal föregående år.

För räkenskapsåret september 2011-augusti 2012 noterade koncernen totalt, för jämförbara enheter, en försäljningsnedgång på 1 procent jämfört med året innan. Rizzo ökade sin totala försäljning med 1 procent medan Accessoarer totalt minskade sin försäljning med 2 procent. Enligt Stilindex minskade klädförsäljningen i Sverige med 4 procent motsvarande period medan skoförsäljningen var oförändrad.

NETTOOMSÄTTNING

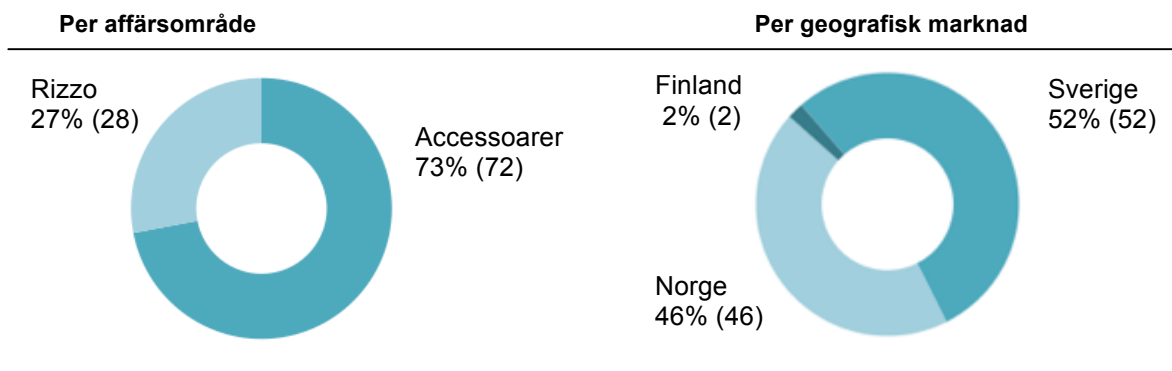
FJÄRDE KVARTALET JUNI-AUGUSTI 2012

Venue Retail Groups nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till 211,2 Mkr (209,5). Antalet butiker uppgick till 117 jämfört med 123 samma kvartal föregående år.

För jämförbara enheter hade Rizzokedjan den bästa försäljningsutvecklingen inom koncernen under kvartalet med en uppgång på 7 procent mot föregående år medan Accentkedjan i Sverige och Morriskedjan i Norge båda var något över föregående års nivå. Koncernens totala försäljning ökade med 3 procent.

RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2011-AUGUSTI 2012

Koncernens nettoomsättning för räkenskapsåret uppgick till 823,5 Mkr (832,7). För jämförbara enheter var försäljningen för koncernen 1 procent lägre jämfört med föregående år, då koncernen ökade sin försäljning med 12 procent för jämförbara enheter.



Försäljningsfördelningen ovan avser räkenskapsåret september 2011-augusti 2012

FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSOMRÅDE

Av koncernens försäljning svarade affärsområde Accessoarer för 75 procent (75) och Rizzo för 25 procent (25) under fjärde kvartalet. Motsvarande fördelning för räkenskapsåret var Accessoarer 73 procent (72) och Rizzo 27 procent (28).

Mkr	Q4 juni-aug 12	Q4 juni-aug 11	Räkenskapsåret sep 11-aug 12	Räkenskapsåret sep 10-aug 11
Accessoarer	158,0	156,8	599,2	599,1
Rizzo	53,2	52,7	224,3	233,6
Summa	211,2	209,5	823,5	832,7

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Av koncernens totala försäljning under fjärde kvartalet svarade Sverige för 49 procent (47) och Norge för 50 procent (51). Motsvarande fördelning för räkenskapsåret var Sverige 52 procent (52), Norge 46 procent (46) och Finland 2 procent (2).

Mkr	Q4 juni-aug 12	Q4 juni-aug 11	Räkenskapsåret sep 11-aug 12	Räkenskapsåret sep 10-aug 11
Sverige	103,1	98,4	433,2	433,7
Norge	105,5	107,1	376,0	380,7
Finland	2,6	4,0	14,3	18,3
Summa	211,2	209,5	823,5	832,7

RESULTAT

FJÄRDE KVARTALET JUNI–AUGUSTI 2012

Bruttovinstmarginalen uppgick till 55,3 procent (51,8). Nettot av Övriga rörelseintäkter/Övriga rörelsekostnader uppgick till -18,5 Mkr (-1,5). Huvudförklaringen är att omräkning av befintliga orealiserade valutaterminer till verkligt värde på balansdagen påverkar resultatet negativt med -18,0 Mkr. EURO och USD försvagades kraftigt mot den svenska kronan under kvartalet och gav per den 31 augusti 2012 denna betydande negativa effekt på koncernens resultat.

Resultat före av- och nedskrivningar för det fjärde kvartalet uppgick till 4,0 Mkr jämfört med 9,6 Mkr motsvarande kvartal föregående år. Exklusive omräkningseffekt för valutaterminer var resultatet före av- och nedskrivningar för det fjärde kvartalet 22,0 Mkr.

Personalkostnader och övriga externa kostnader minskade under fjärde kvartalet med 3,2 Mkr jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Panaxia, som ansvarat för hämtning av dagskassor från koncernens svenska butiker, gick i konkurs vid månadsskiftet augusti/september. I samband med detta har oegentligheter konstaterats som drabbat alla deras kunder. För koncernens svenska verksamhet saknas kassainsättningar motsvarande 1,7 Mkr vilket reserverats som osäker fordran i sin helhet. Reserveringen påverkar övriga externa kostnader negativt på kvartalet. Nytt avtal har slutits med Loomis som tagit över hanteringen av de svenska butikernas dagskassor.

Rörelseresultatet uppgick till 0,0 Mkr (5,7). Av- och nedskrivningarna uppgick till -4,0 Mkr (-3,9). Finansiella poster uppgick till -0,5 Mkr (-1,5). Resultat efter finansiella poster uppgick till -0,5 Mkr (4,2). Exklusive omräkningseffekt för valutaterminer var resultatet efter finansiella poster för det fjärde kvartalet 17,4 Mkr.

RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2011–AUGUSTI 2012

Bruttovinstmarginalen uppgick till 57,0 procent (57,1). Övriga rörelseintäkter uppgick till 4,9 Mkr (3,4). Övriga rörelsekostnader ökade till -12,8 Mkr (-6,2) och förklaras huvudsakligen av en omräkning av befintliga orealiserade valutaterminer till verkligt värde som på helåret påverkar resultatet negativt med -11,5 Mkr.

Resultat före av- och nedskrivningar för räkenskapsåret uppgick till 59,5 Mkr jämfört med 60,7 Mkr motsvarande period föregående år. Exklusive omräkningseffekt för valutaterminer var resultatet före av- och nedskrivningar 71,0 Mkr för räkenskapsåret.

Personalkostnader och övriga kostnader minskade under räkenskapsåret med -9,9 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Färre butiker och fortsatt fokus på kostnadskontroll påverkade kostnadsutvecklingen positivt.

Rörelseresultatet uppgick till 43,7 Mkr (42,0) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 5,3 procent (5,0). Av- och nedskrivningarna uppgick till -15,8 Mkr (-18,7). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 39,9 Mkr (33,7). Exklusive omräkningseffekt för valutaterminer var resultatet efter finansiella poster 51,4 Mkr för räkenskapsåret.

Skatteintäkten om 3,1 Mkr (0,6) är främst hänförlig till aktivering av underskottsavdrag i den svenska verksamheten samt uppskjuten skatt på temporära skillnader hänförligt till orealiserat resultat från omvärdering av valutaterminer. En förnyad bedömning har gjorts innebärande att ytterligare 10 Mkr, totalt 45 Mkr, bedöms kunna nyttjas mot skattepliktiga överskott i den svenska verksamheten kommande 3-års period.

RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Efter en omfattande genomgång av koncernens så kallade Transfer Pricing-avtal har vissa uppdateringar gjorts och vidare licensavgifter införts. Detta får en viss effekt på fördelningen av centrala kostnader mellan koncernens kedjor under fjärde kvartalet.

Rörelseresultatet per affärsområde fördelade sig enligt nedan. Accessoarier redovisade ett resultat för kvartalet på 3,0 Mkr (9,7) och för räkenskapsåret uppgick rörelseresultatet till 38,6 Mkr, vilket är 4,4 Mkr bättre än föregående år. Rizzo redovisade ett rörelseresultat för det fjärde kvartalet på -3,0 Mkr (-4,0). Totalt för räkenskapsåret var Rizzos rörelseresultat 5,1 Mkr att jämföra med 7,8 Mkr motsvarande period föregående år. En varm vinter påverkade försäljningen av varmfordrat negativt under inledningen av verksamhetsåret och därmed även resultatet. Under kvartal fyra byggdes en av koncernens största butiker om inom Rizzo, NK Herr i Stockholm, vilket tillfälligt fick en negativ effekt på försäljning och resultat.

Mkr	Q4 juni-aug 12	Q4 juni-aug 11	Räkenskapsåret sep 11-aug12	Räkenskapsåret sep 10-aug 11
Accessoarier	3,0	9,7	38,6	34,2
Rizzo	-3,0	-4,0	5,1	7,8
Rörelseresultat Affärsområde	0,0	5,7	43,7	42,0
Resultat från finansiella investeringar	-0,5	-1,5	-3,8	-8,3
Inkomstskatt	10,0	6,1	3,1	0,6
Periodens resultat	9,5	10,3	43,0	34,3

RESULTAT PER GEOGRAFISK MARKNAD

Rörelseresultatet per geografisk marknad fördelade sig enligt nedan. Verksamheten i Sverige redovisade ett resultat under fjärde kvartalet på -4,2 Mkr att jämföra med -3,1 Mkr motsvarande kvartal föregående år. Rörelseresultatet i Norge uppgick till 4,4 Mkr (9,1). För räkenskapsåret uppgick rörelseresultatet för Sverige till 17,2 Mkr (16,9) och Norge till 25,6 Mkr (24,1).

Mkr	Q4 juni-aug 12	Q4 juni-aug 11	Räkenskapsåret sep 11-aug 12	Räkenskapsåret sep 10-aug 11
Sverige	-4,2	-3,1	17,2	16,9
Norge	4,4	9,1	25,6	24,1
Finland	-0,2	-0,3	0,9	1,0
Rörelseresultat geografisk marknad	0,0	5,7	43,7	42,0

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 augusti 2012 till 37,5 Mkr (9,6). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit, som reducerats med 16,4 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år, uppgick till 51,9 Mkr (68,3). Outnyttjad checkkredit uppgick vid kvartalets slut till cirka 35 Mkr.

Eget kapital i koncernen uppgick per den 31 augusti till 251,9 Mkr (207,4). Soliditeten uppgick till 51,9 procent (46,1). Årets omräkningsdifferens redovisas i resultaträkningen under Övrigt totalresultat.

Balansomslutningen ökade med 36,2 Mkr jämfört med den 31 augusti 2011 till 485,6 Mkr (449,4).

Varulagret uppgick till 153,6 Mkr per den 31 augusti 2012 jämfört med 141,3 Mkr den 31 augusti 2011. Tidigarelagda inköp är huvudorsak till ökningen. Lagernivåerna ligger i övrigt på en normal nivå i koncernen med mindre variationer mellan varugrupperna. 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 räkenskapsåret till 51,4 Mkr (49,2). En fortsatt underliggande resultatförbättring är huvudorsaken till att kassaflödet stärkts jämfört med föregående år.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar uppgick under räkenskapsåret till 15,8 Mkr (12,7). Huvuddelen av investeringarna avser butiksinredningar och kostnader för ombyggnationer.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under räkenskapsåret uppgick till 539,3 Mkr (542,0) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 2,1 Mkr (2,4). Räkenskapsårets investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 7,1 Mkr (3,6). Nettoupplåningen för moderbolaget uppgick den 31 augusti 2012 till 43,6 Mkr (46,5).

Under räkenskapsåret har två tidigare dotterbolag, Don Donna AB och Accent Nordic AB, fusionerats upp i moderbolaget. Inget av bolagen har haft någon rörelsedrivande verksamhet de senaste åren. I samband med fusionen har varumärket Don Donna tillförts moderbolagets balansräkning.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET OCH UNDER RÄKENSKAPSÅRET

COURTAGEFRI FÖRSÄLJNING AV AKTIER AVSLUTAD UNDER KVARTALET

Under det fjärde kvartalet har Venue Retail Group AB genomfört ett erbjudande om courtagefri försäljning av aktier för aktieägare med innehav om 99 aktier eller färre efter den genomförda sammanläggningen av aktier. Erbjudandet genomfördes under maj – juni 2012. Cirka 330 direktregistrerade aktieägare accepterade erbjudandet. Antalet aktieägare i bolaget uppgår efter erbjudandet till cirka 5 060.

KONVERTERING AV KONVERTIBELT FÖRLAGSLÅN TILL AKTIER

Innehavare av konvertibler i Venue Retail Groups konvertibla förlagslån 2010/2012, motsvarande ett nominellt belopp om 8 000 080,80 kronor, påkallade under tredje kvartalet konvertering. Konverteringen innebar att 34 782 960 nya B-aktier delats ut till innehavarna av skuldebrev, vilket efter konverteringen motsvarar cirka 4,3 procent av antalet aktier i bolaget. Efter konverteringen har bolagets balansräkning stärkts i och med att aktiekapitalet ökat med 4 869 614,40 kronor till 113 778 357,42 kronor och det totala antalet aktier till 812 702 553.

Efter konverteringen är det konvertibla förlagslånet, som ursprungligen uppgick till ett nominellt belopp om 20 000 202 kronor och motsvarade totalt 86 957 400 konvertibler, fullt ut konverterat till nya B-aktier i bolaget. Det konvertibla förlagslånet har medfört en sammanlagd utspädning om 10,7 procent.

SAMMANLÄGGNING AV AKTIER

Vid årsstämma i Venue Retail Group den 17 januari 2012 beslutades att genomföra en sammanläggning av bolagets aktier 1:100, innebärande att 100 aktier läggs samman till 1 aktie. För att kunna genomföra sammanläggningen genomfördes även en riktad nyemission (utjämningsemission) om totalt 47 B-aktier. Efter genomförd sammanläggning uppgår antalet aktier i Venue Retail Group till 8 127 026, varav 300 A-aktier och 8 126 726 B-aktier. Från och med den 9 maj 2012 handlas aktierna i Venue Retail Group AB (publ) efter genomförd sammanläggning, där 100 aktier lagts samman till 1 aktie.

UTDELNING

Koncernens utdelningspolicy är att långsiktigt dela ut 50 procent av resultatet efter skatt, om bolagets situation så tillåter. Mot bakgrund av att styrelsen förväntar sig att slutföra ett antal etableringar under innevarande verksamhetsår förslås en utdelning om 1,50 kr/aktie (0).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS SLUT

FÖRSÄLJNING SEPTEMBER

Försäljningen under september, för jämförbara enheter, ökade för koncernen med 3 procent och för den svenska verksamheten med 4 procent jämfört med föregående år.

ÅRSSTÄMMA OCH ÅRSREDOVISNING

Årsstämma äger rum den 16 januari 2013 i Stockholm. Kallelse kommer offentliggöras senast den 19 december 2012. 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 2010/2011.

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.

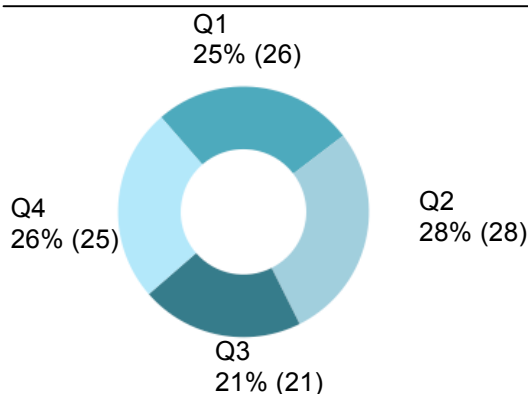
Bolagets kort- och långsiktiga finansiering är en prioriterad fråga för koncernens styrelse och ledning. Koncernen har en stabil finansiering som säkerställer bolagets kort- och långfristiga finansiering under förutsättning att marknadsförutsättningarna inte radikalt försämras.

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 2011/2012 var koncernens nettoomsättning fördelad kvartalsvis enligt följande; 25 procent (26) första kvartalet, 28 procent (28) andra kvartalet, 21 procent (21) tredje kvartalet och 26 procent (25) fjärde kvartalet.

Koncernens nettoomsättning fördelad kvartalsvis



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 2011 tillämpar koncernen ändring av IAS 1 Utformning av finansiella rapporter, omarbetade IAS 24 Upplýsingar om närstående, ändring av IFRS 7 Finansiella instrument samt IFRIC 13 Kundlojalitetsprogram. Dessa har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapportering.

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer i övrigt med vad som framgår av årsredovisningen 2010/2011.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

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

Stockholm den 11 oktober 2012

Mats Persson
Styrelseordförande

Ulf Eklöf
Vice styrelseordförande

Tommy Jacobson
Styrelseledamot

Christel Kinning
Styrelseledamot

Jonas Ottosson
Styrelseledamot

Susanne Börjesson
Verkställande direktör

REVISORS RAPPORT ÖVER ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV FINANSIELL DELÅRSINFORMATION I SAMMANDRAG (DELÅRSRAPPORT) UPPRÄTTAD I ENLIGHET MED IAS 34 OCH 9 KAP. ÅRSREDOVISNINGSLAGEN

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Venue Retail Group AB (publ) för perioden september månad 2011 till augusti månad 2012. 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.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

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 ISA 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.

SLUTSATS

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 11 oktober 2012
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 12	Q4 juni-aug 11	Räkenskapsåret sep 11-aug 12**	Räkenskapsåret sep 10-aug 11
Nettoomsättning	211,2	209,5	823,5	832,7
Övriga rörelseintäkter	-5,9	0,7	4,9	3,4
Rörelsens intäkter	205,3	210,2	828,4	836,1
Handelsvaror	-94,4	-100,9	-354,3	-357,5
Övriga externa kostnader	-49,7	-50,4	-202,0	-208,1
Personalkostnader	-44,6	-47,1	-199,8	-203,6
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4,0	-3,9	-15,8	-18,7
Övriga rörelsekostnader	-12,6	-2,2	-12,8	-6,2
Rörelseresultat	0,0	5,7	43,7	42,0
Resultat från finansiella investeringar	-0,5	-1,5	-3,8	-8,3
Resultat efter finansiella poster	-0,5	4,2	39,9	33,7
Inkomstskatt	10,0	6,1	3,1	0,6
Periodens resultat	9,5	10,3	43,0	34,3
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser	-7,6	5,8	-6,5	1,8
Summa totalresultat för perioden	1,9	16,1	36,5	36,1
Resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	9,5	10,3	43,0	34,3
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	1,9	16,1	36,5	36,1

* Resultatet är belastat med - 18,0 Mkr avseende bokföringsmässig omräkning av befintliga realiserade valutaterminer i USD och EUR till verkligt värde.

** Resultatet är belastat med - 11,5 Mkr avseende bokföringsmässig omräkning av befintliga realiserade valutaterminer i USD och EUR till verkligt värde.

DATA PER AKTIE

	Q4 juni-aug 12	Q4 juni-aug 11	Räkenskapsåret sep 11-aug 12	Räkenskapsåret sep 10-aug 11
Antal aktier vid periodens slut	8 127 026	7 779 196	8 127 026	7 779 196
Genomsnittligt antal aktier	8 127 026	7 779 196	7 914 516	7 448 996
Resultat per aktie efter skatt, kr före utspädning	1,17	1,32	5,43	4,85
Resultat per aktie efter skatt, kr efter utspädning*	1,17	1,24	5,43	4,40
Eget kapital per aktie, kr	n.a	n.a	31,00	27,00

*Under maj månad 2012 har en omvänd split genomförts innebärande att hundra (100) gamla aktier har lagts samman till en (1) ny aktie. Alla jämförelsesiffror är omräknade inkluderande genomförd split.

KASSAFLÖDE

Mkr	Q4 juni-aug 12	Q4 juni-aug 11	Räkenskapsåret sep 11-aug 12	Räkenskapsåret sep 10-aug 11
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	17,4	10,5	72,5	59,0
Förändringar av rörelsekapital	13,5	10,8	-21,1	-9,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	30,9	21,3	51,4	49,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	3,2	-0,7	-7,9	-9,1
Finansiering	-4,8	-18,7	-16,0	-49,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4,8	-18,7	-16,0	-49,2
Periodens kassaflöde	29,3	1,9	27,5	-8,6
Likvida medel vid periodens början	8,0	7,7	9,6	18,4
Kursdifferens i likvida medel	0,2	0,0	0,4	-0,2
Likvida medel vid periodens slut	37,5	9,6	37,5	9,6

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	31 augusti 2012	31 aug 2011
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Hysesrätter	1,1	1,6
Goodwill	104,2	106,4
Varumärken	90,2	92,6
Inventarier, verktyg och installationer	35,5	35,5
Övriga finansiella tillgångar	33,3	30,8
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	264,3	266,9
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	153,6	141,3
Övriga kortfristiga fordringar	30,2	31,6
Likvida medel	37,5	9,6
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	221,3	182,5
Summa tillgångar	485,6	449,4
<i>Eget kapital</i>		
Eget kapital	251,9	207,4
Uppskjuten skatteskuld	21,2	21,9
Långfristiga räntebärande skulder	9,6	17,7
Kortfristiga räntebärande skulder	42,3	50,6
Kortfristiga icke räntebärande skulder	160,6	151,8
Summa eget kapital och skulder	485,6	449,4

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL

Mkr	31 augusti 2012	31 aug 2011
Ingående balans	207,4	160,8
Konvertering av konvertibellån	8,0	10,5
Totalresultat för perioden	36,5	36,1
Utgående balans	251,9	207,4

NYCKELTAL

	Q4 Juni- aug12	Q4 juni-aug 11	Räkenskapsåret sep 11-aug 12	Räkenskapsåret sep 10-aug 11
Antal butiker	117	123	117	123
Nettoomsättning, Mkr	211,2	209,5	823,5	832,7
Förändring, %	0,8	-2,4	-1,1	1,1
Bruttovinstmarginal, %	55,3	51,8	57,0	57,1
Rörelsemarginal, %	0	2,7	5,3	5,0
Vinstmarginal, %	Neg	2,0	4,8	4,0
Soliditet, %	n.a	n.a	51,9	46,1
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	n.a	n.a	8,3	11,8
Räntabilitet på eget kapital, %	n.a	n.a	18,7	18,6
Skuldsättningsgrad, ggr	n.a	n.a	0,2	0,3

ANTAL BUTIKER

	31 aug 2012	31 aug 2011
Accessoarer	104	109
Rizzo	13	14
Summa	117	123

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q4 juni-aug 12	Q4 juni-aug 11	Räkenskapsåret sep 11-aug 12	Räkenskapsåret sep 10-aug 11
Nettoomsättning	143,5	135,7	539,3	542,0
Övriga rörelseintäkter	-7,3	0,5	1,4	1,2
Rörelsens intäkter	136,2	136,2	540,7	543,2
Handelsvaror	-82,9	-97,4	-338,6	-362,3
Övriga externa kostnader	-19,2	-17,5	-76,4	-72,4
Personalkostnader	-21,9	-22,5	-98,5	-95,5
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3,4	-2,5	-10,7	-11,2
Övriga rörelsekostnader	-12,8	0,0	-12,8	-3,3
Rörelseresultat	-4,0	-3,7	3,7	-1,5
Resultat från finansiella investeringar	-0,2	8,5	-1,6	3,9
Resultat efter finansiella poster	-4,2	4,8	2,1	2,4
Inkomstskatt	7,6	6,4	7,6	6,4
Resultat efter skatt hänförlig till moderbolagets aktieägare	3,4	11,2	9,7	8,8
Andel koncernintern nettoomsättning	64%	61%	58%	58%

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	31 aug 2012	31 aug 2011
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Hysesrätter	2,7	7,3
Varumärke moderbolaget	10,6	0,0
Inventarier, verktyg och installationer	7,6	10,8
Övriga finansiella tillgångar	224,3	263,0
Summa anläggningstillgångar	245,2	281,1
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	82,4	76,1
Övriga kortfristiga fordringar	33,0	45,8
Likvida medel	0,7	2,7
Summa omsättningstillgångar	116,1	124,6
Summa tillgångar	361,3	405,7
Eget kapital	202,7	184,6
Långfristiga räntebärande skulder	2,3	7,6
Kortfristiga räntebärande skulder	42,0	41,6
Kortfristiga icke räntebärande skulder	114,3	171,9
Summa eget kapital och skulder	361,3	405,7

AKTIEÄGARSTRUKTUR PER 31 AUGUSTI 2012– VENUE RETAIL GROUPS STÖRSTA ÄGARE

	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Varenne AB	0	1 337 264	16,5	16,5
Avanza Pension	0	621 009	7,6	7,6
Nordnet Pensionsförsäkring AB	0	283 246	3,5	3,5
Leif Rahmqvist	0	199 460	2,4	2,4
F.Holmström Fastigheter AB	0	171 960	2,1	2,1
Totalt fem största ägare	0	2 612 939	31,7	31,7
Övriga aktieägare	300	5 513 787	68,3	68,3
Totalt	300	8 126 726	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–november 2012 avges den 16 januari 2013.

Årsstämma äger rum i Stockholm den 16 januari 2013 klockan 16.00.

Delårsrapport september 2012-februari 2013 avges den 11 april 2013.

Delårsrapport september 2012-maj 2013 avges den 27 juni 2013.

Bokslutskommuniké 2012/2013 avges den 10 oktober 2013.

Informationen i denna rapport är sådan som Venue Retail Group ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 11 oktober 2012 kl 08.00.

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