

VENUE RETAIL GROUP

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ SEPTEMBER 2012–AUGUSTI 2013

BUTIKSEXPASSION OCH SATSNINGAR FÖR FRAMTIDA LÖNSAM TILLVÄXT

FJÄRDE KVARTALET JUNI–AUGUSTI 2013

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 219,6 Mkr (211,2). Antalet butiker uppgick till 128 jämfört med 117 butiker motsvarande kvartal föregående år, varav sju butiker tillkommit under kvartalet.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 49,9 procent (55,3).
- Resultat före av- och nedskrivningar var 8,4 Mkr (4,0)
- Resultat efter skatt uppgick till 4,6 Mkr (9,5).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,57 kr (1,17).

RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2012–AUGUSTI 2013

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 844,1 Mkr (823,5).
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 54,8 procent (57,0).
- Resultat före av- och nedskrivningar var 46,5 Mkr (59,5).
- Resultat efter skatt uppgick till 23,4 Mkr (43,0).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 2,88 kr (5,43).
- Koncernens utdelningspolicy är att långsiktigt dela ut 50 procent av resultatet efter skatt, om bolagets situation så tillåter. Mot bakgrund av förvärvet av accessoarkedjan Deco Bags med 27 butiker samt att styrelsen ser ytterligare potential för fler butiker främst i Stockholmsområdet föreslår styrelsen en utdelning om 0,25 kr per aktie (1,50).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET OCH RÄKENSKAPSÅRET

- Koncernens försäljning för jämförbara enheter ökade med 4 procent vilket enligt tillgänglig statistik är bättre än marknadsutvecklingen.
- Under fjärde kvartalet har planenligt sju nya butiker öppnats på den svenska marknaden.
- Avtal ingicks den 26 augusti 2013 om förvärv av accessoarkedjan Deco Bags med 27 butiker, tillträdesdatum 1 oktober 2013. Genom förvärvet kan koncernen nå sitt långsiktiga mål om en omsättning på över 1 mdr 2013/2014. I resultatet för det fjärde kvartalet ingår 1,8 Mkr som avser externa arvoden relaterade till förvärvet.
- E-handelsprojekt uppstartat med planerad lansering våren 2014.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER KVARTALET

- Koncernens försäljning under september, för jämförbara enheter, utvecklades svagt med 9 procent sämre än föregående år. I Sverige var minskningen 7 procent att jämföra med den svenska marknaden som backade med närmare 6 procent. Höstförsäljningen har haft en trög start till följd av det varma vädret, vilket framförallt påverkade utvecklingen inom skokedjan Rizzo.
- Styrelsen har formulerat nya mål för koncernen för perioden fram till slutet av räkenskapsåret 2015/2016:
 - En årlig nettoomsättning om minst 1,2 miljarder kronor, motsvarande en genomsnittlig årlig tillväxt på 12,5 procent
 - Nå och upprätthålla en uthållig EBITDA-marginal på minst 8 procent
 - Ha en långsiktig, genomsnittlig soliditet överstigande 40 procent

Året har präglats av butiksexpansion och satsningar för framtida lönsam tillväxt. Vi har återigen överträffat marknadens försäljningsutveckling i jämförbara enheter och genomfört ett förvärv av en accessoarkedja där vi nu arbetar med integration för att snabbt nå full effekt och ökad lönsamhet, säger Susanne Börjesson VD Venue Retail Group.

VD-KOMMENTAR TILL UTVECKLINGEN

Med det nu avslutade fjärde kvartalet stänger vi ett år präglat av offensiva satsningar för framtiden. Vi har under kvartalet öppnat sju butiker och kommunicerat förvärvet av Deco Bags med 27 butiker i södra och västra Sverige. Med förvärvet stärker vi vår marknadsposition och får en betydligt bättre geografisk spridning för framförallt kedjan Accent.

Försäljningen under kvartalet ökade med 4 procent, och med 2 procent för helåret, i jämförbara enheter, vilket återigen visar att Venue Retail Groups kedjor överträffar marknadens utveckling. Försäljningen har i stort utvecklats enligt förväntan, både för befintliga och nya butiker, men försäljningen av höstvaror gick mycket trögt i augusti till följd av det varma sensommarvädret. Vi har också flera nya butiker som tillkommit under senare delen av kvartalet, vilka ännu inte genererar intäkter fullt ut medan vi har kostnader för personal och hyra direkt.

Bruttovinstmarginalen uppgick till knappt 50 procent påverkad av en svag norsk krona och en relativt sett högre reaandel, till följd av den trögare höststarten. Vidare var föregående års höga nivå positivt påverkad med cirka 2,5 procentenheter av en upplösning av kalkylkostnader relaterat till varulagret, varför en jämförelse mellan kvartalen haltar.

Jag bedömer att vi har en bra balans vad gäller bolagets löpande rörelsekostnader. Vår offensiva satsning på butiksexpansion med 12 nya butiker under året, och därmed relaterade kostnader, i kombination med en svag marknad gör att vi landar på ett rörelseresultat för helåret på 29,4 Mkr (43,7). Jag är självklart inte nöjd med utfallet, men vi följer en tydlig plan för att stärka vår position. Att vi under en lång period utvecklats bättre än marknaden försäljningsmässigt är ett kvitto på att strategin fungerar.

Rustar för framtida lönsam tillväxt

Under innevarande verksamhetsår fortsätter vi att satsa för lönsam tillväxt genom snabb integration av de nya butiker vi förvärvat och genom att öka försäljningen i det befintliga butiksbeståndet. Vi ser också ytterligare potential för fler butiker framförallt i Stockholmsområdet.

Jag är övertygad om att vi måste leva med en marknad med generellt färre besökare i köpcentrum och butiker – vilket gör högre snittköp och högre konverteringsgrad till allt viktigare framgångsfaktorer och en väg till ökad omsättning. För att nå en kundupplevelse i särklass behöver vi uppgraderade butiker, mer kundfokuserade medarbetare och självklart ett attraktivt sortiment. Vi har därför under året investerat i uppdatering av butiker, ett nytt effektivare intranät, ledar- och säljutbildningar för butikschefer och säljare samt mer frekventa mätningar av kundupplevelsen i butik där vi också investerat i besöksräknare. Dessa satsningar ska ge avtryck i ökad försäljning framåt.

I dagarna fullföljdes köpet av Deco Bags och jag ser framför mig en snabb integrationsprocess för att få ut synergieffekter så snart som möjligt. Parallellt fortsätter vi att utveckla koncept, sortiment och ta ännu bättre hand om våra kunder. Kort sagt – främst fortsätta utveckla och effektivisera verksamheten med fokus på ökad lönsamhet.

Stockholm den 10 oktober 2013

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 128 (117) egna butiker. Bolaget har under innevarande räkenskapsår per september 2013 öppnat ytterligare en ny butik samt per 1 oktober 2013 förvärvat accessoarkedjan Deco Bags med 27 butiker på den svenska marknaden.

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 2013 fanns totalt 52 Accentbutiker i Sverige och 59 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 2013 totalt 17 butiker i Sverige, Norge och Finland.



Accessoarer

111 butiker, Accent och Morris. Försäljning 600,3 Mkr för räkenskapsåret (september 2012-augusti 2013). 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

17 butiker. Försäljning 243,8 Mkr för räkenskapsåret (september 2012-augusti 2013).

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) var skofackhandelns försäljning av skor i Sverige under kvartalet juni-augusti 2013 oförändrad för jämförbara enheter jämfört med föregående år. Klädhandelns försäljning i Sverige under samma period ökade med 1 procent jämfört med året innan.

Venue Retail Group ökade sin totala försäljning av accessoarer och skor i Sverige för jämförbara enheter under kvartalet med 6 procent. I Sverige var ökningen för Rizzokedjan 6 procent medan Accents försäljning ökade med 5 procent jämfört med föregående år. I Norge ökade koncernens försäljning med 2 procent under kvartalet.

Koncernens totala jämförbara försäljning i Norden var 4 procent högre än motsvarande kvartal föregående år.

För räkenskapsåret september 2012-augusti 2013 noterade koncernen totalt, för jämförbara enheter, en försäljningsökning på 2 procent jämfört med året innan. Rizzo ökade sin totala

försäljning med 5 procent medan Accessoarer totalt ökade sin försäljning med 2 procent. Enligt Stilindex minskade skoförsäljningen i Sverige med 1 procent motsvarande period medan klädförsäljningen var oförändrad.

NETTOOMSÄTTNING

FJÄRDE KVARTALET JUNI–AUGUSTI 2013

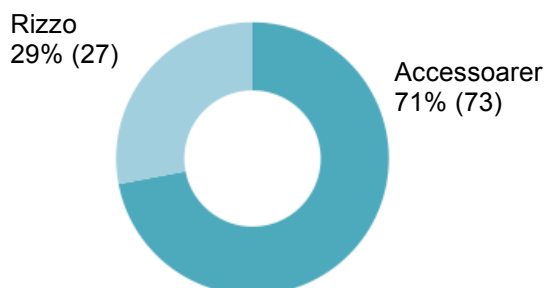
Venue Retail Groups nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till 219,6 Mkr (211,2). Antalet butiker uppgick till 128 (varav sju butiker öppnade under kvartalet) jämfört med 117 samma kvartal föregående år.

För jämförbara enheter hade Rizzokedjan den bästa försäljningsutvecklingen inom koncernen under kvartalet med en uppgång på 6 procent mot föregående år. Koncernens totala försäljning ökade med 4 procent.

RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2012–AUGUSTI 2013

Koncernens nettoomsättning för räkenskapsåret uppgick till 844,1 Mkr (823,5). Den svaga kursen på norska kronan påverkar omsättningen negativt på helåret med 9,5 Mkr i jämförelse med föregående år. För jämförbara enheter var försäljningen för koncernen 2 procent högre jämfört med föregående år. Enligt tillgänglig statistik är koncernens utveckling bättre än marknadens.

Per affärsområde



Per geografisk marknad



Försäljningsfördelningen ovan avser räkenskapsåret september 2012-augusti 2013

FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSOMRÅDE

Av koncernens försäljning svarade affärsområde Accessoarer för 74 procent (75) och Rizzo för 26 procent (25) under fjärde kvartalet. Motsvarande fördelning för räkenskapsåret var Accessoarer 71 procent (73) och Rizzo 29 procent (27).

Mkr	Q4 juni-aug 13	Q4 juni-aug 12	Räkenskapsåret sep 12-aug 13	Räkenskapsåret sep 11-aug 12
Accessoarer	161,8	158,0	600,3	599,2
Rizzo	57,8	53,2	243,8	224,3
Summa	219,6	211,2	844,1	823,5

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Av koncernens totala försäljning under fjärde kvartalet svarade Sverige för 52 procent (49) och Norge för 47 procent (50). Motsvarande fördelning för räkenskapsåret var Sverige 55 procent (52), Norge 44 procent (46) och Finland 1 procent (2). Försäljningen på den norska marknaden påverkas negativt av en lägre omräkningskurs på den norska kronan i jämförelse med föregående år både på kvartalet och för räkenskapsåret.

Mkr	Q4 juni-aug 13	Q4 juni-aug 12	Räkenskapsåret sep 12-aug 13	Räkenskapsåret sep 11-aug 12
Sverige	114,4	103,1	464,4	433,2
Norge	102,9	105,5	369,8	376,0
Finland	2,3	2,6	9,9	14,3
Summa	219,6	211,2	844,1	823,5

RESULTAT

FJÄRDE KVARTALET JUNI–AUGUSTI 2013

Bruttovinstmarginalen uppgick till 49,9 procent (55,3). Huvudförklaringar till marginalskillnaden är en svag norsk krona, som påverkar intäkterna vid omräkning till svenska kronor, samt en högre reaandel i försäljningen. Jämförelsen mellan kvartalen haltar då marginalen under fjärde kvartalet föregående år påverkades positivt av en upplösning av kalkylkostnader relaterat till varulagret med cirka 2,5 procentenheter.

Nettot av Övriga rörelseintäkter/Övriga rörelsekostnader uppgick till 2,7 Mkr (-18,5). Omräkning av befintliga orealiserade valutaterminer till verkligt värde på balansdagen, som i år haft positiv påverkan på resultatet, påverkade föregående års resultat negativt med -18,0 Mkr.

Resultat före av- och nedskrivningar för det fjärde kvartalet uppgick till 8,4 Mkr jämfört med 4,0 Mkr motsvarande kvartal föregående år.

Personalkostnader och övriga externa kostnader ökade under fjärde kvartalet med 9,5 Mkr jämfört med motsvarande kvartal föregående år, vilket förklaras av fler butiker och satsningar på framtida tillväxt. I övriga externa kostnader ingår 1,8 Mkr som avser externa arvoden relaterade till förvärvet av Deco Bags.

Rörelseresultatet uppgick till 3,9 Mkr (0,0). Av- och nedskrivningarna uppgick till -4,5 Mkr (-4,0). Finansiella poster uppgick till -0,7 Mkr (-0,5). Resultat efter finansiella poster uppgick till 3,2 Mkr (-0,5).

RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2012–AUGUSTI 2013

Bruttovinstmarginalen uppgick till 54,8 procent (57,0). Den norska kronans försvagning, jämfört med föregående år, har påverkat bruttovinsten negativt på helåret med 7,6 Mkr. Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader netto uppgick till 5,4 Mkr (-7,9). Föregående år påverkar omräkning av orealiserade valutaterminer till verkligt värde resultatet negativt med -11,5 Mkr.

Resultat före av- och nedskrivningar för räkenskapsåret uppgick till 46,5 Mkr jämfört med 59,5 Mkr motsvarande period föregående år.

Personalkostnader och övriga kostnader ökade under räkenskapsåret med 19,6 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Fler butiker och ökad satsning på marknadsföring har påverkat kostnadsutvecklingen under framförallt den andra hälften av räkenskapsåret.

Rörelseresultatet uppgick till 29,4 Mkr (43,7) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 3,5 procent (5,3). Av- och nedskrivningarna uppgick till -17,1 Mkr (-15,8). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 27,0 Mkr (39,9).

Skattekostnaden om -3,6 Mkr (3,1) är främst hänförlig till upplösning av aktiverade underskottsavdrag i den norska verksamheten samt uppskjuten skatt på temporära skillnader hänförligt till orealiserat resultat från omvärdering av valutaterminer. En förnyad

bedömning har gjorts innebärande att ytterligare 30 Mkr, totalt 75 Mkr, bedöms kunna nyttjas mot skattepliktiga överskott i den svenska verksamheten kommande treårsperiod.

RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Rörelseresultatet per affärsområde fördelade sig enligt nedan. Accessoarier redovisade ett resultat för kvartalet på 8,8 Mkr (3,0) och för räkenskapsåret uppgick rörelseresultatet till 25,3 Mkr (38,6 Mkr). Inom Accessoarier har den norska verksamheten haft en stabil utveckling under fjärde kvartalet av både försäljning och marginal vilket bidragit till resultatförbättringen trots negativ effekt av en svag norsk krona. Rizzo redovisade ett rörelseresultat för det fjärde kvartalet på -4,9 Mkr (-3,0). Totalt för räkenskapsåret var Rizzos rörelseresultat 4,1 Mkr att jämföra med 5,1 Mkr motsvarande period föregående år. En hög reaandel av försäljningen har påverkat Rizzos bruttomarginal och resultat negativt fjärde kvartalet jämfört med föregående år.

Mkr	Q4 juni-aug 13	Q4 juni-aug 12	Räkenskapsåret sep 12-aug13	Räkenskapsåret sep 11-aug 12
Accessoarier	8,8	3,0	25,3	38,6
Rizzo	-4,9	-3,0	4,1	5,1
Rörelseresultat Affärsområde	3,9	0,0	29,4	43,7
Resultat från finansiella investeringar	-0,7	-0,5	-2,4	-3,8
Inkomstskatt	1,4	10,0	-3,6	3,1
Periodens resultat	4,6	9,5	23,4	43,0

RESULTAT PER GEOGRAFISK MARKNAD

Rörelseresultatet per geografisk marknad fördelade sig enligt nedan. Verksamheten i Sverige redovisade ett resultat under fjärde kvartalet på -4,7 Mkr att jämföra med -4,2 Mkr motsvarande kvartal föregående år. Rörelseresultatet i Norge uppgick till 8,7 Mkr (4,4). För räkenskapsåret uppgick rörelseresultatet för Sverige till 11,9 Mkr (17,2) och Norge till 17,2 Mkr (25,6).

Mkr	Q4 juni-aug 13	Q4 juni-aug 12	Räkenskapsåret sep 12-aug 13	Räkenskapsåret sep 11-aug 12
Sverige	-4,7	-4,2	11,9	17,2
Norge	8,7	4,4	17,2	25,6
Finland	-0,1	-0,2	0,3	0,9
Rörelseresultat geografisk marknad	3,9	0,0	29,4	43,7

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 augusti 2013 till 30,7 Mkr (37,5). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit uppgick till 94,4 Mkr (51,9). Outnyttjad checkkredit uppgick vid kvartalets slut till cirka 10 Mkr.

Eget kapital i koncernen uppgick per den 31 augusti till 250,0 Mkr (251,9). Soliditeten uppgick till 47,8 procent (51,9). Årets omräkningsdifferens -12,1 Mkr redovisas i resultaträkningen under Övrigt totalresultat. Omräkningsdifferensen är i huvudsak relaterad till den norska kronans försvagning.

Balansomslutningen uppgick per den 31 augusti 2013 till 524,8 Mkr (485,6).

Varulagret uppgick per den 31 augusti 2013 till 163,6 Mkr jämfört med 153,6 Mkr den 31 augusti 2012. Lagernivåerna ligger på en normal nivå överlag i koncernen med en viss

övervikt på varugrupperna relaterade till Rizzokedjan. 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 6,6 Mkr (52,6). Svagare resultatutveckling samt hög investeringsnivå relaterat till nya butiker och ombyggnationer är huvudförklaringen till kassaflödets försämring.

INVESTERINGAR

Koncernens aktivitet vad gäller investeringar i nya butiker har varit hög under fjärde kvartalet. Totalt uppgick investeringarna under räkenskapsåret till 43,3 Mkr (15,8). Huvuddelen av investeringarna avser butiksinredningar och kostnader för ombyggnationer. Av investeringsbeloppet avser 7,4 Mkr finansiell leasing.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under räkenskapsåret uppgick till 524,1 Mkr (540,7) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 2,8 Mkr (2,1). Räkenskapsårets investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 18,9 Mkr (7,1). Nettoupplåningen för moderbolaget uppgick den 31 augusti 2013 till 77,0 Mkr (43,6).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET OCH UNDER RÄKENSKAPSÅRET

FÖRSÄLJNING FJÄRDE KVARTALET

Koncernens försäljning för jämförbara enheter ökade med 4 procent vilket enligt tillgänglig statistik är bättre än marknadsutvecklingen.

NYA BUTIKER

Under fjärde kvartalet har planenligt sju nya butiker öppnats på den svenska marknaden.

UTDELNING

Koncernens utdelningspolicy är att långsiktigt dela ut 50 procent av resultatet efter skatt, om bolagets situation så tillåter. Mot bakgrund av förvärvet av accessoarkedjan Deco Bags med 27 butiker samt att styrelsen ser ytterligare potential för fler butiker främst i Stockholmsområdet föreslår styrelsen en utdelning om 0,25 kr per aktie (1,50).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS SLUT

FÖRSÄLJNING SEPTEMBER

Koncernens försäljning under september, för jämförbara enheter, utvecklades svagt med 9 procent sämre än föregående år. I Sverige var minskningen 7 procent att jämföra med den svenska marknaden som backade med närmare 6 procent. Höstförsäljningen har haft en trög start till följd av det varma vädret, vilket framförallt påverkade utvecklingen inom skokedjan Rizzo.

FÖRVÄRV DECO BAGS

Venue Retail Group har per 26 augusti 2013, med tillträde 1 oktober 2013, ingått avtal om förvärv av den svenska butikskedjan Deco Bags AB. Bolaget hade vid förvärvstillfället 27 butiker i Sverige i bra citylägen och köpcentrum och hade år 2012 en omsättning på 108 Mkr i butiksledet. Medelantalet anställda uppgick till 62.

Förvärvet är ett led i bolagets strategi att öka butiksnätets geografiska spridning främst för butikskedjan Accent, och stärker Venue Retail Groups marknadsposition. Förvärvet

beräknas ha marginell kostnadspåverkan på bolagets centrala servicefunktion och positiv effekt på koncernens resultat successivt från 2014. Ett utökat butiksbestånd ger förutsättningar för att koncernen kan nå sitt långsiktiga mål om en omsättning på över 1 miljard kronor för räkenskapsåret 2013/2014.

Transaktionen innebär att Venue Retail Group förvärvar 100 procent av aktierna och erhåller ett bestämmande inflytande. Köpeskillingen är preliminärt beräknad till 54 Mkr, men kan komma att öka eller minska beroende på utfallet av överenskomna avstämningar efter tillträdesdagen. Förvärvet finansieras via en förvärvskredit från Nordea.

Integrationsarbetet är uppstartat och drivs med full kraft med ambitionen att göra en snabb integration inom alla områden för att dra nytta av synergieffekter på både intäktssidan och kostnadssidan. En plan för integrationen och dess beräknade effekter på lönsamheten kort- och långsiktigt kommer att presenteras i bolagets kommande årsredovisning.

PÅBÖRJAT E-HANDELSPROJEKT

E-handelsprojekt uppstartat med planerad lansering våren 2014.

REVIDERADE MÅL

Styrelsen har formulerat nya mål för koncernen för perioden fram till slutet av räkenskapsåret 2015/2016:

- En årlig nettoomsättning om minst 1,2 miljarder kronor, motsvarande en genomsnittlig årlig tillväxt på 12,5 procent
- Nå och upprätthålla en uthållig rörelsemarginal före av- och nedskrivningar och finansiella poster (EBITDA-marginal) på minst 8 procent
- Ha en långsiktig, genomsnittlig soliditet överstigande 40 procent

Tidigare mål var att senast vid slutet av 2013/2014

- 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
- Ha en långsiktig, genomsnittlig soliditet överstigande 35 procent

ÅRSSTÄMMA OCH ÅRSREDOVISNING

Årsstämma äger rum den 16 januari 2014 i Stockholm. Kallelse kommer offentliggöras senast den 19 december 2013. 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 2011/2012.

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.

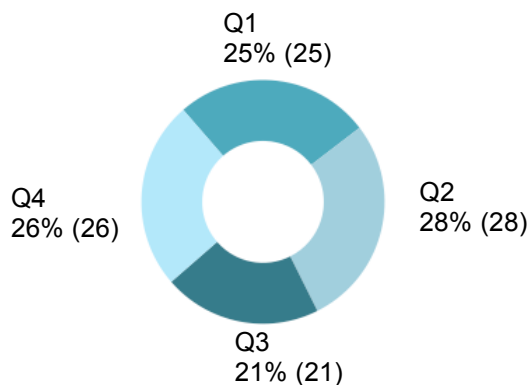
Bolagets kort- och långsiktiga finansiering är en prioriterad fråga för koncernens styrelse och ledning. Koncernen har en stabil finansiering som säkerställer bolagets kort- och långfristiga finansiering under förutsättning att marknadsförutsättningarna inte radikalt försämras.

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 2012/2013 var koncernens nettoomsättning fördelad kvartalsvis enligt följande; 25 procent (25) första kvartalet, 28 procent (28) andra kvartalet, 21 procent (21) tredje kvartalet och 26 procent (26) fjärde kvartalet.

Koncernens nettoomsättning fördelad kvartalsvis



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 2011 tillämpar koncernen ändring av IAS 1 Utformning av finansiella rapporter, omarbetade IAS 24 Upplysningar 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 2011/2012.

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 10 oktober 2013

Mats Persson
Styrelseordförande

Ulf Eklöf
Vice styrelseordförande

Tommy Jacobson
Styrelseledamot

Christel Kinning
Styrelseledamot

Jonas Ottosson
Styrelseledamot

Susanne Börjesson
Verkställande direktör

VID FRÅGOR VÄNLIGEN KONTAKTA:

Susanne Börjesson, VD, telefon 08-508 99 253 eller 0701-90 11 53

Staffan Gustafsson, CFO och vVD, telefon 08-508 99 244 eller 070-889 92 44

Mats Persson, styrelseordförande, telefon 08-545 133 52 eller 070-511 46 36

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer



KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Mkr	Q4 juni-aug 13	Q4 juni-aug 12	Räkenskapsåret sep 12-aug 13	Räkenskapsåret sep 11-aug 12
Nettoomsättning	219,6	211,2	844,1	823,5
Övriga rörelseintäkter	2,7	-5,9	5,6	4,9
Rörelsens intäkter	222,3	205,3	849,7	828,4
Handelsvaror	-110,1	-94,4	-381,6	-354,3
Övriga externa kostnader	-55,2	-49,7	-214,2	-202,0
Personalkostnader	-48,6	-44,6	-207,2	-199,8
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4,5	-4,0	-17,1	-15,8
Övriga rörelsekostnader	0	-12,6	-0,2	-12,8
Rörelseresultat	3,9	0,0	29,4	43,7
Resultat från finansiella investeringar	-0,7	-0,5	-2,4	-3,8
Resultat efter finansiella poster	3,2	-0,5	27,0	39,9
Inkomstskatt	1,4	10,0	-3,6	3,1
Periodens resultat	4,6	9,5	23,4	43,0
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Valutakursdifferenser	-7,9	-7,6	-12,1	-6,5
Summa totalresultat för perioden	-3,3	1,9	11,3	36,5
Resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	4,6	9,5	23,4	43,0
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-3,3	1,9	11,3	36,5

DATA PER AKTIE

	Q4 juni-aug 13	Q4 juni-aug 12	Räkenskapsåret sep 12-aug 13	Räkenskapsåret sep 11-aug 12
Antal aktier vid periodens slut	8 127 026	8 127 026	8 127 026	8 127 026
Genomsnittligt antal aktier	8 127 026	8 127 026	8 127 026	7 914 516
Resultat per aktie efter skatt, kr före och efter utspädning	0,57	1,17	2,88	5,43
Eget kapital per aktie, kr	n.a	n.a	30,88	31,00

KASSAFLÖDE

Mkr	Q4 juni-aug 13	Q4 juni-aug 12	Räkenskapsåret sep 12-aug 13	Räkenskapsåret sep 11-aug 12
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	9,3	17,4	43,4	68,7
Förändringar av rörelsekapital	12,7	13,5	-36,8	-16,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	22,0	30,9	6,6	52,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15,2	3,2	-36,1	-8,7
Finansiering	14,1	-4,8	23,2	-16,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14,1	-4,8	23,2	-16,4
Periodens kassaflöde	20,9	29,3	-6,3	27,5
Likvida medel vid periodens början	10,2	8,0	37,5	9,6
Kursdifferens i likvida medel	-0,4	0,2	-0,5	0,4
Likvida medel vid periodens slut	30,7	37,5	30,7	37,5

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	31 augusti 2013	31 aug 2012
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella tillgångar	192,7	195,5
Materiella tillgångar	55,2	35,6
Finansiella anläggningstillgångar	28,5	33,3
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>276,4</i>	<i>264,3</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	163,6	153,6
Övriga kortfristiga fordringar	54,1	30,2
Likvida medel	30,7	37,5
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>248,4</i>	<i>221,3</i>
Summa tillgångar	524,8	485,6
Eget kapital	251,0	251,9
Uppskjuten skatteskuld	20,0	21,2
Långfristiga räntebärande skulder	17,3	9,6
Kortfristiga räntebärande skulder	77,1	42,3
Kortfristiga icke räntebärande skulder	159,4	160,6
Summa eget kapital och skulder	524,8	485,6

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL

Mkr	31 augusti 2013	31 aug 2012
Ingående balans	251,9	207,4
Utdelning/konvertibellån	-12,2	8,0
Totalresultat för perioden	11,3	36,5
Utgående balans	251,0	251,9

NYCKELTAL

	Q4 Juni- aug13	Q4 juni-aug 12	Räkenskapsåret sep 12-aug 13	Räkenskapsåret sep 11-aug 12
Antal butiker	128	117	128	117
Nettoomsättning, Mkr	219,6	211,2	844,1	823,5
Förändring, %	4,0	-2,4	2,5	-1,1
Bruttovinstmarginal, %	49,9	55,3	54,8	57,0
EBITDA-marginal %	3,8	1,9	5,5	7,2
Rörelsemarginal, %	1,8	0	3,5	5,3
Vinstmarginal, %	1,5	Neg	3,2	4,8
Soliditet, %	n.a	n.a	47,8	51,9
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	n.a	n.a	5,1	8,3
Räntabilitet på eget kapital, %	n.a	n.a	9,3	18,7
Skuldsättningsgrad, ggr	n.a	n.a	0,4	0,2

ANTAL BUTIKER

	31 aug 2012	31 aug 2011
Accessoarier	111	104
Rizzo	17	13
Summa	128	117

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q4 juni-aug 13	Q4 juni-aug 12	Räkenskapsåret sep 12-aug 13	Räkenskapsåret sep 11-aug 12
Nettoomsättning	132,6	143,5	523,8	539,3
Övriga rörelseintäkter	0	-7,3	0,3	1,4
Rörelsens intäkter	132,6	136,2	524,1	540,7
Handelsvaror	-88,1	-82,9	-330,0	-338,6
Övriga externa kostnader	-21,1	-19,2	-85,0	-76,4
Personalkostnader	-22,5	-21,9	-98,9	-98,5
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,5	-3,4	-8,4	-10,7
Övriga rörelsekostnader	-0,4	-12,8	-0,2	-12,8
Rörelseresultat	-1,0	-4,0	1,6	3,7
Resultat från finansiella investeringar	2,0	-0,2	1,2	-1,6
Resultat efter finansiella poster	1,0	-4,2	2,8	2,1
Bokslutsdisp.	1,2	0	1,2	0
Inkomstskatt	4,3	7,6	2,7	7,6
Resultat efter skatt hänförlig till moderbolagets aktieägare	6,5	3,4	6,7	9,7
Andel koncernintern nettoomsättning	53%	64%	54%	58%

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	31 aug 2013	31 aug 2012
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella tillgångar	21,1	14,8
Materiella anläggningstillgångar	10,4	6,1
Finansiella anläggningstillgångar	227,1	224,3
Summa anläggningstillgångar	258,6	245,2
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	83,8	82,4
Övriga kortfristiga fordringar	111,3	40,5
Likvida medel	1,1	0,7
Summa omsättningstillgångar	196,2	123,6
Summa tillgångar	454,8	368,8
Eget kapital	197,2	202,7
Långfristiga räntebärande skulder	6,3	2,3
Kortfristiga räntebärande skulder	71,8	42,0
Kortfristiga icke räntebärande skulder	179,5	121,8
Summa eget kapital och skulder	454,8	368,8

AKTIEÄGARSTRUKTUR PER 31 AUGUSTI 2013– VENUE RETAIL GROUPS STÖRSTA ÄGARE

	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Varenne AB	0	1 337 264	16,5	16,4
Avanza Pension	0	553 831	6,8	6,8
Nordnet Pensionsförsäkring AB	0	437 603	5,4	5,4
J P Morgan Bank	0	337 473	4,2	4,2
Holmen Spezialfond	0	195 000	2,4	2,4
Totalt fem största ägare	0	2 861 171	35,3	35,2
Övriga aktieägare	300	5 265 555	64,7	64,8
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.

EBITDA-marginal

Rörelseresultat före avskrivningar som andel av rörelsens intäkter.

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 2013 avges den 16 januari 2014.

Årsstämma äger rum i Stockholm den 16 januari 2014 klockan 16.00.

Delårsrapport september 2013-februari 2014 avges den 27 mars 2014.

Delårsrapport september 2013-maj 2014 avges den 26 juni 2014.

Bokslutskommuniké 2013/2014 avges den 9 oktober 2014.

Informationen i denna rapport är sådan som Venue Retail Group ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 10 oktober 2013 kl 15.00.

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