

VENUE RETAIL GROUP

DELÅRSRAPPORT SEPTEMBER 2012–MAJ 2013

FORTSATT TILLVÄXT – NEGATIVA VALUTAEFFEKTER TYNGER RESULTATET

TREDJE KVARTALET MARS–MAJ 2013

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 178,2 Mkr (168,7). Antalet butiker uppgick till 121 jämfört med 117 butiker motsvarande kvartal föregående år.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 54,9 procent (57,5).
- Resultat före av- och nedskrivningar var -6,0 Mkr (5,2). Negativa valutaeffekter påverkar resultatet med -7,2 jämfört med motsvarande kvartal föregående år.
- Resultat efter skatt uppgick till -11,3 Mkr (-0,2).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -1,39 kr (-0,03).

PERIODEN SEPTEMBER 2012–MAJ 2013

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 624,5 Mkr (612,3).
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 56,5 procent (57,6).
- Resultat före av- och nedskrivningar var 38,1 Mkr (55,5). Negativa valutaeffekter påverkar resultatet med -11,8 jämfört med motsvarande period föregående år.
- Resultat efter skatt uppgick till 18,8 Mkr (33,5).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 2,31 kr (4,27).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Koncernens totala försäljning i jämförbara enheter ökade med 5 procent medan försäljningen i den svenska verksamheten ökade med 6 procent, vilket var bättre än marknaden enligt tillgänglig branschstatistik.
- Antal butiker ökade under kvartalet från 119 till 121. Ytterligare åtta butiker är kontrakterade för öppning under perioden juli tom september 2013. Detta innebär att koncernen kommer att ha utökat butiksbeståndet från 117 till 128 butiker under räkenskapsåret 2012/2013.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Försäljningsutvecklingen under juni fram till dagens datum har varit positiv och fortsatt bättre än för motsvarande månad föregående år.
- *Bra försäljningsutveckling, men negativ valutaeffekt och kostnader för framtidssatsningar belastar det tredje kvartalet. Vi arbetar på enligt plan och öppnar åtta nya butiker inom de närmaste månaderna. Samtidigt fortsätter vi aktivt söka fler nya butikslägen i linje med våra tillväxtambitioner, säger Susanne Börjesson VD Venue Retail Group.*



VD-KOMMENTAR TILL UTVECKLINGEN

Det tredje kvartalet var ännu ett kvartal då Venue Retail Group ökade sina intäkter både totalt sett och i jämförbara enheter. Trots att varken vädret eller marknadsklimatet har varit optimalt för vår del av detaljhandelssektorn fortsätter vi stärka vår position på marknaden med ökade andelar. Det är naturligtvis något vi är nöjda med.

Bruttovinsten var i nivå med föregående år, exklusive negativa valutaeffekter. Marginalen påverkades även av en högre grad av kampanjaktivering inom Rizzo, den av våra kedjor där konsumtionen påverkas starkast av vädret. Sammantaget innebar det att kvartalets underliggande resultat jämfört med motsvarande kvartal föregående år var stabilt, rensat för netto drygt 7 Mkr i negativ valutapåverkan. Vidare påverkar våra långsiktiga investeringar i verksamheten kostnadsutvecklingen.

Venue Retail Group har tydligt tillväxtfokus och ska fortsätta växa med god kostnadskontroll. I mars kommunikerade vi att vi hade åtta butiker kontrakterade för öppning under räkenskapsårets andra halvår och vi har sedan dess öppnat en Accentbutik i Skövde (i slutet av mars) och en Rizzo-butik på Frölundatorg (i slutet av maj). Nu har vi ytterligare två butiker kontrakterade – en Rizzobutik i Allum utanför Göteborg och en Accentbutik på Kungsgatan mitt i centrala Stockholm.

Under kvartalet avslutade vi en av våra stora utbildningssatsningar inom ledarskap och säljträning för alla butikschefer och säljare i koncernen. Jag ser fram emot att se fortsatta förbättringar i kundupplevelsen, vilket bidrar till högre konverteringsgrad och ökad försäljning i våra butiker framöver.

För att summera kvartalet konstaterar jag att försäljningen fortsätter utvecklas positivt och över marknadssnittet. Resultatet belastas av negativa valutarörelser gentemot den norska kronan, ogynnsam effekt omräkning av orealiserade valutaterminer till verkligt värde jämfört med föregående år och kostnader i linje med strategin för bolagets tillväxtsatsningar. Vi är självklart inte nöjda med resultatet, men mot bakgrund av de faktorer som påverkat kvartalet får utfallet ändå betraktas som godkänt. Blickar vi fram mot det fjärde kvartalet hade vi föregående år en negativ påverkan relaterad till valutaterminer på -18,0 Mkr, vår bedömning idag är att motsvarande effekt, baserad på dagens valutakurser, kommer att bli marginell årets sista kvartal.

Våra tillväxtambitioner är fortsatt höga och vi arbetar målmedvetet på enligt vår plan för att öka försäljningen både i befintliga butiker och genom utökat antal butiker. Samtidigt fortsätter vi aktivt söka efter attraktiva nya butikslägen. Närmast ser vi fram emot alla butiksöppningar som sker under fjärde kvartalet.

Stockholm den 27 juni 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 121 (117) egna butiker. Under kvartalet öppnades två nya butiker. Bolaget har per idag avtal tecknade för åtta nya butiker med öppning under perioden juli till och med september 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 maj 2013 fanns totalt 47 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 maj 2013 totalt 15 butiker i Sverige, Norge och Finland.



Accessoarer

106 butiker, Accent och Morris. Försäljning 596,5 Mkr för den senaste tolv månadersperioden (juni 2012-maj 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

15 butiker. Försäljning 239,2 Mkr för den senaste tolv månadersperioden (juni 2012-maj 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) minskade skofackhandelns försäljning av accessoarer och skor i Sverige under kvartalet mars-maj 2013 med 3 procent i löpande priser jämfört med föregående år. Klädhandelns försäljning i Sverige var under samma period i nivå 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 5 procent medan Accents försäljning ökade med 6 procent jämfört med föregående år för jämförbara enheter. I Norge ökade koncernens försäljning med 5 procent.

Koncernens totala jämförbara försäljning i Norden var 5 procent högre än motsvarande kvartal föregående år.

För perioden september 2012-maj 2013 noterade koncernen totalt, för jämförbara enheter, en försäljningsökning på 2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Enligt tillgänglig statistik innebär det att koncernens båda affärsområden Rizzo och Accessoarer ökat sina marknadsandelar.

NETTOOMSÄTTNING

TREDJE KVARTALET MARS-MAJ 2013

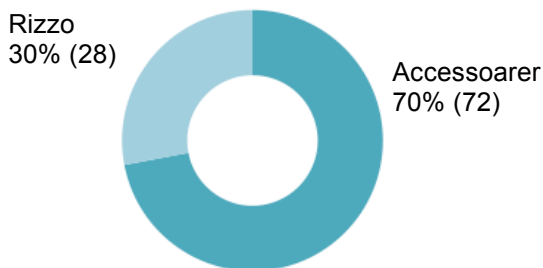
Venue Retail Groups nettoomsättning under tredje kvartalet uppgick till 178,2 Mkr (168,7). En lägre omräkningskurs på den norska kronan jämfört med motsvarande period föregående år påverkade omsättningen negativt med 3,7 Mkr för kvartalet. Antalet butiker uppgick till 121 jämfört med 117 samma kvartal föregående år.

För jämförbara enheter ökade koncernens försäljning med 5 procent jämfört med föregående år, försäljningsökningen fördelade sig jämt på koncernens tre kedjor.

FÖR PERIODEN SEPTEMBER 2012-MAJ 2013

Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 624,5 Mkr (612,3). Den negativa helårseffekten, jämfört med föregående år, till följd av en lägre omräkningskurs på den norska kronan uppgick till 6,3 Mkr. För jämförbara enheter var försäljningen för koncernen två procent högre än motsvarande period föregående år.

Per affärsområde



Per geografisk marknad



Försäljningsfördelningen ovan avser perioden september 2012-maj 2013

FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSOMRÅDE

Av koncernens försäljning svarade affärsområde Accessoarers för 71 procent (72) och Rizzo för 29 procent (28) under tredje kvartalet. Motsvarande fördelning för perioden var Accessoarers 70 procent (72) och Rizzo 30 procent (28).

Mkr	Q3 mars-maj 13	Q3 mars-maj 12	Perioden sep 12-maj 13	Perioden sep 11-maj 12	Räkenskaps- året sep 11-aug 12	Rullande 12 mån juni 12- maj 13
Accessoarers	126,8	122,0	438,5	441,2	599,2	596,5
Rizzo	51,4	46,7	186,0	171,1	224,3	239,2
Summa	178,2	168,7	624,5	612,3	823,5	835,7

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Av koncernens totala försäljning under tredje kvartalet svarade Sverige för 57 procent (54) och Norge för 41 procent (44). Motsvarande fördelning för niomånadersperioden var Sverige 56 procent (54) Norge 43 procent (44) och Finland 1 procent (2).

Mkr	Q3 mars-maj 13	Q3 mars-maj 12	Perioden sep 12-maj 13	Perioden sep 11-maj 12	Räkenskaps- året sep 11-aug 12	Rullande 12 mån juni 12- maj 13
Sverige	102,3	91,1	350,0	330,1	433,2	453,1
Norge	73,9	74,7	266,9	270,5	376,0	372,4
Finland	2,0	2,9	7,6	11,7	14,3	10,2
Summa	178,2	168,7	624,5	612,3	823,5	835,7

RESULTAT

TREDJE KVARTALET MARS-MAJ 2013

Resultat före av- och nedskrivningar för det tredje kvartalet uppgick till -6,0 Mkr jämfört med 5,2 Mkr motsvarande kvartal föregående år. Resultatförsämringen är i huvudsak relaterad till lägre intäkter på grund av en lägre omräkningskurs på den norska kronan, samt lägre intäkter relaterade till valutaterminer. Den negativa valutaeffekten jämfört med motsvarande kvartal föregående år påverkar resultatet med totalt -7,2 Mkr. Vidare har personalkostnader och övriga kostnader ökat mot föregående år.

Bruttovinstmarginalen uppgick till 54,9 procent (57,5). Marginalen påverkas negativt på kvartalet med närmare 2 procentenheter till följd av lägre omräkningskurs på den norska kronan. Andelen aktiviteter var på en normal nivå. Reaandelen av försäljningen var högre inom Rizzo till följd av nedsättningar på vissa säsongsvapor. Nettot av övriga rörelseintäkter/övriga rörelsekostnader uppgick till 2,7 Mkr (7,9). Intäkterna, som i huvudsak avser omräkning av befintliga valutaterminer i USD och EUR till verkligt värde, är betydligt lägre än motsvarande kvartal föregående år.

Personalkostnader och övriga externa kostnader ökade under tredje kvartalet med 6,9 Mkr jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Fler butiker och därtill relaterade kostnader, samt ökade satsningar på marknadsföring påverkade kostnadssidan negativt. Vidare har utbildningskostnaderna ökat till följd av en genomgripande satsning på kompetensutveckling av samtliga butiksmedarbetare.

Rörelseresultatet uppgick till -10,1 Mkr (1,3). Av- och nedskrivningarna uppgick till -4,1 Mkr (-3,9). Finansiella poster uppgick till -0,8 Mkr (-1,0). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -10,9 Mkr (0,3).

PERIODEN SEPTEMBER 2012-MAJ 2013

Resultat före av- och nedskrivningar för perioden uppgick till 38,1 Mkr jämfört med 55,5 Mkr motsvarande period föregående år. Bruttovinstmarginalen uppgick till 56,5 procent (57,6). Försäljningseffekten av en lägre omräkningskurs på den norska kronan i kombination med en högre reaandel inom Rizzo påverkar bruttomarginalen negativt. Nettot av övriga rörelseintäkter/övriga rörelsekostnader uppgick till 2,7 Mkr (10,6). Föregående års resultat påverkades kraftigt positivt av valutaeffekter, i huvudsak relaterat till valutaterminer. Den negativa valutaeffekten jämfört med motsvarande period föregående år påverkar resultatet med totalt -11,8 Mkr.

Personalkostnader och övriga kostnader ökade under perioden med 10,1 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år som en konsekvens av långsiktiga investeringar i verksamheten genom expansion av fler butiker, ökade satsningar på marknadsföring samt utbildningsinsatser för samtliga butiksmedarbetare.

Rörelseresultatet uppgick till 25,5 Mkr (43,7) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 4,1 procent (7,1). Av- och nedskrivningarna uppgick till -12,6 Mkr (-11,8). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 23,8 Mkr (40,4).

Uppskjuten skattekostnad om -5,0 Mkr (-6,9) är främst hänförlig till den norska verksamheten där aktiverade underskottsavdrag redovisningsmässigt lösts upp mot redovisade vinster under perioden. Vidare är den uppskjutna skattekostnaden påverkad av minskning av uppskjuten skattefordran på orealiserade valutaterminer.

RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Rörelseresultatet per affärsområde fördelade sig enligt nedan. Accessoarier redovisade ett resultat för kvartalet på -9,1 Mkr (1,9). Den negativa resultatavvikelsen jämfört med föregående år är i huvudsak relaterad till valutaeffekter som nämnts ovan. För perioden uppgick rörelseresultatet till 16,5 Mkr (35,6). Rizzo redovisade ett rörelseresultat för det tredje kvartalet på -1,0 Mkr (-0,6). Totalt för perioden var Rizzos rörelseresultat 9,0 Mkr att jämföra med 8,1 Mkr motsvarande period föregående år.

Mkr	Q3 mars-maj 13	Q3 mars-maj 12	Perioden sep 12-maj 13	Perioden sep 11-maj 12	Räkenskaps- året sep 11-aug 12	Rullande 12 mån juni 12- maj 13
Accessoarier	-9,1	1,9	16,5	35,6	38,6	19,5
Rizzo	-1,0	-0,6	9,0	8,1	5,1	6,0
Rörelseresultat Affärsområde	-10,1	1,3	25,5	43,7	43,7	25,5
Resultat från finansiella investeringar	-0,8	-1,0	-1,7	-3,3	-3,8	-2,2
Inkomstskatt	-0,4	-0,5	-5,0	-6,9	3,1	5,0
Periodens resultat	-11,3	-0,2	18,8	33,5	43,0	28,3

RESULTAT PER GEOGRAFISK MARKNAD

Rörelseresultatet per geografisk marknad fördelade sig enligt nedan. Verksamheten i Sverige redovisade ett resultat under tredje kvartalet på -6,1 Mkr att jämföra med 0,4 Mkr motsvarande kvartal föregående år. Rörelseresultatet i Norge uppgick till -3,7 Mkr (0,5). För perioden uppgick rörelseresultatet för Sverige till 16,6 Mkr (21,4) och Norge 8,5 Mkr (21,2).

Mkr	Q3 mars-maj 13	Q3 mars-maj 12	Perioden sep 12-maj 13	Perioden sep 11-maj 12	Räkenskaps- året sep 11-aug 12	Rullande 12 mån juni 12- maj 13
Sverige	-6,1	0,4	16,6	21,4	17,2	12,4
Norge	-3,7	0,5	8,5	21,2	25,6	12,9
Finland	-0,3	0,4	0,4	1,1	0,9	0,2
Rörelseresultat geografisk marknad	-10,1	1,3	25,5	43,7	43,7	25,5

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick den 31 maj 2013 till 10,2 Mkr (8,0). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit uppgick till 80,9 Mkr (50,8). Outnyttjad checkkredit uppgick vid kvartalets slut till 27,5 Mkr (52,7).

Eget kapital i koncernen uppgick per den 31 maj till 254,3 Mkr (250,0). Soliditeten uppgick till 53,2 procent (58,0). Årets omräkningsdifferens redovisas i resultaträkningen under Övrigt totalresultat.

Balansomslutningen uppgick per den 31 maj 2013 till 477,6 Mkr (431,4).

Varulagret uppgick till 155,2 Mkr per den 31 maj 2013 jämfört med 130,0 Mkr den 31 maj 2012. Lagernivåerna är högre än föregående år till följd av högre ingående lager av reseeffekter inför kommande starka försäljningsmånader där det även planeras ökade marknadsföringsinsatser. Lagret innehåller en större andel klassiska vintervaror, vilka bedöms kunna säljas till ordinarie pris under kommande säsonger. Vidare påverkas lagret av att antalet butiker ökat jämfört med motsvarande period föregående år och att fler nya butiker öppnar under de närmaste månaderna. 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 -15,4 Mkr (20,5). Minskade rörelseskulder, höjda lagernivåer och svagare resultatutveckling är huvudorsaker till att kassaflödet är lägre än föregående år.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar uppgick under perioden till 27,7 Mkr (13,1). Huvuddelen av investeringarna avser butiksinredningar och kostnader för ombyggnationer där aktiviteten har varit hög under kvartalet.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under perioden uppgick till 391,2 Mkr (395,8) och resultatet efter finansiella poster till 1,8 Mkr (6,3). Periodens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 10,5 Mkr (1,4). Nettouplåningen för moderbolaget uppgick den 31 maj 2013 till 62,1 Mkr (30,3).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER KVARTALET

Koncernens totala försäljning i jämförbara enheter ökade med 5 procent medan försäljningen i den svenska verksamheten ökade med 6 procent, vilket var bättre än marknaden enligt tillgänglig branschstatistik.

Antal butiker ökade under kvartalet från 119 till 121. Ytterligare åtta butiker är kontrakterade för öppning under perioden juli till och med september 2013.



VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER KVARTALET SLUT

FÖRSÄLJNING JUNI

Försäljningsutvecklingen under juni fram till dagens datum har varit positiv och fortsatt bättre än för motsvarande månad föregående år.

ÖVRIGT

VALBEREDNING

Inför kommande årsstämma, den 16 januari 2014 i Stockholm, har Venue Retail Groups valberedning följande sammansättning:

Mats Persson, oberoende, valberedningens ordförande samt styrelsens ordförande

Tommy Jacobson, Varenne AB

Fredrik Holmström, F. Holmström Fastigheter AB

Gustav Bard

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 tillgänglig på www.venueretail.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, 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 EUR. 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.

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 delårsrapporten 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 27 juni 2013

Mats Persson
Styrelseordförande

Ulf Eklöf
Vice styrelseordförande

Tommy Jacobson
Styrelseledamot

Christel Kinning
Styrelseledamot

Jonas Ottosson
Styrelseledamot

Susanne Börjesson
Verkställande direktör



GRANSKNINGSRAPPORT

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 2012 till maj månad 2013. 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 27 juni 2013
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 070-511 46 36

KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Mkr	Q3 mars-maj 13	Q3 mars-maj 12	Perioden sep 12-maj 13	Perioden sep 11-maj 12	Räkenskaps- året sep 11-aug 121	Rullande 12 mån juni 12- maj 13
Nettoomsättning	178,2	168,7	624,5	612,3	823,5	835,7
Övriga rörelseintäkter	2,7	7,8	2,9	10,8	4,9	-3,0
Rörelsens intäkter	180,9	176,5	627,4	623,1	828,4	832,7
Handelsvaror	-80,3	-71,7	- 271,5	-259,9	-354,3	-365,9
Övriga externa kostnader	-52,7	-48,2	- 159,0	-152,3	-202,0	-208,7
Personalkostnader	-53,9	-51,5	-158,6	-155,2	-199,8	-203,2
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4,1	-3,9	-12,6	-11,8	-15,8	-16,6
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,1	-0,2	-0,2	-12,8	-12,8
Rörelseresultat	-10,1	1,3	25,5	43,7	43,7	25,5
Resultat från finansiella investeringar	-0,8	-1,0	-1,7	-3,3	-3,8	-2,2
Resultat efter finansiella poster	-10,9	0,3	23,8	40,4	39,9	23,3
Inkomstskatt	-0,4	-0,5	-5,0	-6,9	3,1	5,0
Periodens resultat	-11,3	-0,2	18,8	33,5	43,0	28,3
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen						
Valutakursdifferenser	1,4	1,8	-4,2	1,1	-6,5	-11,8
Summa totalresultat för perioden	-9,9	1,6	14,6	34,6	36,5	16,5
Resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-11,3	-0,2	18,8	33,5	43,0	28,3
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-9,9	1,6	14,6	34,6	36,5	16,5

DATA PER AKTIE

	Q3 mars-maj 13	Q3 mars-maj 12	Perioden Sep 12-maj 13	Perioden sep 11-maj 12	Räkenskaps- året sep 11-aug 12
Antal aktier vid periodens slut	8 127 026	8 127 026	8 127 026	8 127 026	8 127 026
Genomsnittligt antal aktier	8 127 026	7 968 234	8 127 026	7 842 901	7 914 516
Resultat per aktie efter skatt, kr före och efter utspädning	- 1,39	-0,03	2,31	4,27	5,43
Eget kapital per aktie, kr	n.a	n.a	31,29	30,76	31,00

KASSAFLÖDE

Mkr	Q3 mars-maj 13	Q3 mars-maj 12	Perioden sep 12-maj 13	Perioden sep 11-maj 12	Räkenskaps- året sep 11-aug 12	Rullande 12 mån juni 12- maj 13
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-6,6	6,4	34,1	55,1	68,7	47,7
Förändringar av rörelsekapital	-26,9	-13,6	-49,5	-34,6	-16,1	-31,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-33,5	-7,2	-15,4	20,5	52,6	16,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11,5	-6,5	-20,9	-11,1	-8,7	-18,5
Finansiering	9,1	1,3	9,1	-11,2	-16,4	3,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9,1	1,3	9,1	-11,2	-16,4	3,9
Periodens kassaflöde	-35,9	-12,4	-27,2	-1,8	27,5	2,1
Likvida medel vid periodens början	44,8	20,3	37,5	9,6	9,6	37,5
Kursdifferens i likvida medel	1,3	0,1	-0,1	0,2	0,4	0,1
Likvida medel vid periodens slut	10,2	8,0	10,2	8,0	37,5	39,7

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	31 maj 2013	31 maj 2012	31 aug 2012
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella tillgångar	194,6	201,1	195,5
Materiella anläggningstillgångar	48,9	36,3	35,5
Finansiella anläggningstillgångar	27,7	23,9	33,3
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>271,2</i>	<i>261,3</i>	<i>264,3</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	155,2	130,0	153,6
Övriga kortfristiga fordringar	41,0	32,1	30,2
Likvida medel	10,2	8,0	37,5
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>206,4</i>	<i>170,1</i>	<i>221,3</i>
Summa tillgångar	477,6	431,4	485,6
Eget kapital	254,3	250,0	251,9
Uppskjuten skatteskuld	20,8	22,0	21,2
Långfristiga räntebärande skulder	12,7	13,2	9,6
Kortfristiga räntebärande skulder	68,2	37,6	42,3
Kortfristiga icke räntebärande skulder	121,6	108,6	160,6
Summa eget kapital och skulder	477,6	431,4	485,6

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL

Mkr	31 maj 2013	31 maj 2012	31 aug 2012
Ingående balans	251,9	207,4	207,4
Utdelning/ konvertibellån	-12,2	8,0	8,0
Totalresultat för perioden	14,6	34,6	36,5
Utgående balans	254,3	250,0	251,9

NYCKELTAL

	Q3 mars-maj 13	Q3 mars-maj 12	Perioden sep 12-maj 13	Perioden sep 11-maj 12	Räkenskaps- året sep 11-aug 12	Rullande 12 mån juni12- maj 13
Antal butiker	121	117	121	117	117	n.a
Nettoomsättning, Mkr	178,2	168,7	624,5	612,3	823,5	835,7
Förändring, %	5,6	-2,2	2,0	-1,7	-1,1	n.a
Bruttovinstmarginal, %	54,9	57,5	56,5	57,6	57,0	56,2
EBITDA-marginal %	Neg	3,1	6,1	9,1	7,2	5,0
Rörelsemarginal, %	Neg	Neg	4,1	7,1	5,3	3,1
Vinstmarginal, %	Neg	Neg	3,8	6,6	4,8	2,8
Soliditet, %	n.a	n.a	53,2	58,0	51,9	n.a
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	n.a	n.a	4,9	8,9	8,3	n.a
Räntabilitet på eget kapital, %	n.a	n.a	7,5	15,2	18,7	n.a
Skuldsättningsgrad, ggr	n.a	n.a	0,3	0,2	0,2	n.a

ANTAL BUTIKER

	31 maj 2013	31 maj 2012	31 aug 2012
Accessoarer	106	104	104
Rizzo	15	13	13
Summa	121	117	117

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q3 mars-maj 13	Q3 mars-maj 12	Perioden sep 12- maj 13	Perioden sep 11- maj12	Räkenskaps- året sep 11-aug 12	Rullande 12 mån juni 12- maj 13
Nettoomsättning	115,8	110,6	391,2	395,8	539,3	534,7
Övriga rörelseintäkter	3,4	-0,7	0,5	8,7	1,4	-6,8
Rörelsens intäkter	119,2	109,9	391,7	404,5	540,7	527,9
Handelsvaror	-74,0	-70,7	-241,9	-255,7	-338,6	-324,8
Övriga externa kostnader	-22,3	-19,4	-63,9	-57,2	-76,4	-83,1
Personalkostnader	-27,6	-26,5	-76,4	-76,6	-98,5	-98,3
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,7	-2,4	-6,9	-7,3	-10,7	-10,3
Övriga rörelsekostnader	0,0	8,0	0,0	0,0	-12,8	-12,8
Rörelseresultat	-6,4	-1,1	2,6	7,7	3,7	1,4
Resultat från finansiella investeringar	-1,4	-0,7	-0,8	-1,4	-1,6	-1,0
Resultat efter finansiella poster	-7,8	-1,8	1,8	6,3	2,1	-2,4
Inkomstskatt	-1,0	-	-1,6	-	7,6	6,0
Resultat efter skatt hänförlig till moderbolagets aktieägare	-8,8	-1,8	0,2	6,3	9,7	3,6
Andel koncernintern nettoomsättning	53%	66%	54%	65%	58%	57%

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	31 maj 2013	31 maj 2012	31 aug 2012
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella tillgångar	19,0	5,4	14,8
Materiella anläggningstillgångar	5,7	6,8	6,1
Finansiella anläggningstillgångar	222,8	217,1	224,3
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>247,5</i>	<i>229,3</i>	<i>245,2</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	70,8	59,2	82,4
Övriga kortfristiga fordringar	50,6	53,5	40,5
Likvida medel	0,9	1,6	0,7
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>122,3</i>	<i>114,3</i>	<i>123,6</i>
Summa tillgångar	369,8	343,6	368,8
<i>Eget kapital</i>			
Eget kapital	190,7	199,2	202,7
Långfristiga räntebärande skulder	3,9	3,4	2,3
Kortfristiga räntebärande skulder	59,1	28,5	42,0
Kortfristiga icke räntebärande skulder	116,1	112,5	121,8
Summa eget kapital och skulder	369,8	343,6	368,8

AKTIEÄGARSTRUKTUR PER 31 MAJ 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	549 598	6,8	6,8
Nordnet Pensionsförsäkring AB	0	434 590	5,4	5,4
JP Morgan Bank	0	337 473	4,2	4,2
Holmen Spezialfond	0	185 000	2,3	2,3
Totalt fem största ägare	0	2 843 925	35,2	35,1
Övriga aktieägare	300	5 283 101	64,8	64,9
Totalt	300	8 127 026	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

Bokslutskommuniké 2012/2013 avges den 10 oktober 2013.

Delårsrapport september–november 2013 avges den 16 januari 2014.

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

Informationen i denna rapport är sådan som Venue Retail Group ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 27 juni 2013 kl 15.00.

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