

DELÅRSRAPPORT SEPTEMBER 2008–MAJ 2009

TREDJE KVARTALET MARS–MAJ 2009

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 161,0 Mkr (179,1)
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 54,2 procent (56,8)
- Resultat före av- och nedskrivningar var -33,6 Mkr (-19,8)
- Resultat efter skatt uppgick till -35,3 Mkr (-33,1)
- Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet uppgick till -35,3 Mkr (-55,4)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,37 kr (-0,54)

PERIODEN SEPTEMBER 2008–MAJ 2009

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 592,2 Mkr (659,1)
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 55,8 procent (59,2)
- Resultat före av- och nedskrivningar var -22,9 Mkr (27,2)
- Resultat efter skatt uppgick till -53,5 Mkr (-9,9)
- Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet uppgick till -53,5 Mkr (-51,8)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,57 kr (-0,16)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

- Positiv försäljningsutveckling för Accentkedjan jämfört med föregående år. Fortsatt svag utveckling för Morriskedjan.
- Vid extra bolagsstämma den 8 maj fattades bland annat beslut om en finansiell omstruktureringsplan för att stärka likviditeten och bolagets egna kapital, samt val av nya styrelseledamöter; Elisabeth Morris och Ulf Eklöf.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODEN

- Emissionen avslutad vilket innebär en likviditetsförstärkning på cirka 42 Mkr och förstärkning av bolagets egna kapital med cirka 101 Mkr.
- Fortsatt positiv försäljningsutveckling i juni för Accentkedjan, framför allt i Sverige.
- Beslut om kraftfulla insatser för att åtgärda olönsamma butiker.
- Ytterligare minskning av personalkostnader i centrala funktioner med 15 procent beslutad i juni. Samtidigt fortgår neddragning av antal timmar i butik.

"Den trend som vi sett under första halvåret fortsatte även under koncernens tredje kvartal; vårt accessoarerbjudande inom Accent hade en bra försäljningsutveckling, medan vi ännu inte fått verksamheten i Morriskedjan att fungera tillfredsställande. Vi har nu fullt fokus på försäljning och fortsatt hård kostnadskontroll för att skapa bättre förutsättningar för lönsam tillväxt", säger Susanne Börjesson, VD i Venue Retail Group.



VD-KOMMENTAR TILL UTVECKLINGEN

När vi nu stängt det tredje kvartalet kan jag konstatera att försäljningstrenden är fortsatt tydlig; Accentkedjan utvecklades bättre än både föregående år och marknaden i Sverige – och positivt även på övriga marknader. Rizzokedjan hade en stabil utveckling i de etablerade butikerna medan de fem nya Rizzobutiker som öppnats under året tynger resultatet med ökade kostnader för personal och lokaler.

Koncernen tyngs framför allt av en försäljningsnedgång jämfört med föregående år i den norska verksamheten inom Morriskedjan. Vi har genomfört stora förändringar bland annat vad gäller att öka ledningens närvaro i Norge. Nu i juni fattade vi beslut om att förändra försäljningsorganisationen för att skapa bättre förutsättningar att driva ett aktivt försäljningsarbete som ska leda till ökad trafik och konverteringsgrad i våra befintliga butiker.

Under kvartalet pressades resultatet inom samtliga kedjor även av en vikande bruttovinstmarginal. Delvis var detta en följd av en slutlig lagerrensning av det kvarvarande Wedinssortimentet i mars. Det är också en konsekvens av den prispress vi upplevde på marknaden under kvartalet och som vi mötte med ökade marknadsaktiviteter och prisnedsättningar. Även en högre eurokurs påverkade marginalen negativt.

Sammanfattningsvis är det alltså både genom ökad försäljning och en fortsatt hård kostnadskontroll som vi ska skapa en långsiktigt hållbar utveckling av Venue Retail Group. Större delen av det planerade förändringsarbetet har vi nu bakom oss men det är alldeles nödvändigt att fortsätta vända och vrida på varje del av vår verksamhet för att nå dit vi ska. Vi har genomfört åtgärder avseende bemanningen i butik med minskade personalkostnader som följd, vilket kommer att slå igenom successivt framöver. Vi fattade under juni även beslut om ytterligare effektiviseringar inom koncernens centrala funktioner som innebär minskade kostnader.

Jag vill passa på att tacka för det förtroende som visats, från såväl stora som små aktieägare, för vårt emissionserbudande som stängde den 11 juni. Koncernen får med en starkare finansiell ställning förbättrade förutsättningar att utveckla våra erbjudanden.

Trots utmaningarna framför oss kvarstår min bedömning; starka koncept med unika positioner har en klar plats på marknaden. Venue Retail Group ska stärka sin ledande ställning inom accessoarer i Norden.

Stockholm den 30 juni 2009

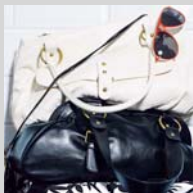
Susanne Börjesson
VD Venue Retail Group

VERKSAMHETEN

Venue Retail Group är en ledande aktör inom accessoarer, resetillbehör och skor i Norden med ett nätverk av 151 egna butiker samt två franchisebutiker. Verksamheten drivs utifrån två affärsområden genom kedjorna Accent och Morris samt Rizzo.

Inom affärsområde **Accessoarer** erbjuder kedjan Accent ett utbud av accessoarer i volymsegmentet och har en marknadsledande position i Norden. Accentbutikerna har ett brett sortiment väskor, modeaccessoarer och resetillbehör av främst egna varumärken. Butikskedjan Morris verkar i volymsegmentet som den största aktören inom resetillbehör och accessoarer på den norska marknaden med en hög andel externa varumärken. Den 31 maj 2009 fanns totalt 94 Accentbutiker i Sverige, Norge och Finland samt 40 Morrisbutiker i Norge. Inom den norska verksamheten finns dessutom två franchisebutiker.

Inom affärsområde **Rizzo**, som är koncernens ledande nischaktör i det övre pris- och kvalitetssegmentet inom skor och accessoarer, driver koncernen dels egna Rizzobutiker, dels butiker genom ett exklusivt varuhuskoncept på bland annat NK. Kedjan är ledande i sitt segment med en stark position efter 30 år på marknaden. Rizzo hade den 31 maj 2009 totalt 17 butiker i Sverige, Norge och Finland. Under tredje kvartalet öppnade fyra nya butiker varav tre i Sverige och en i Norge.



Accessoarer

134 butiker, Accent och Morris. Försäljning 416 Mkr perioden september 08-maj 09.

Fullt accessoarsortiment inom volymsegmentet genom kedjorna Accent och Morris.

Ska växa genom:

Ökad modegrad och specialisering.

Tillväxt främst genom merförsäljning i befintliga butiker samt på sikt selektiv nyetablering på befintliga marknader



Rizzo

17 butiker. Försäljning 133 Mkr perioden september 08-maj 09.

Övre pris- och kvalitetssegmentet.

Ska växa genom:

Utvecklat koncept och differentiering.

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

MARKNAD

Den rådande lågkonjunkturen fortsätter att pressa detaljhandeln som visade en fortsatt svag utveckling under kvartalet, även inom områdena accessoarer och skor. Venue Retail Group kunde ändå öka sin försäljning av accessoarer och skor i Sverige för jämförbara enheter under kvartalet med 5 procent. Koncernen belastades däremot av en svag utveckling i Norge och visade totalt sett i Norden en utveckling som var 4 procent lägre jämfört med motsvarande period föregående år.

NETTOOMSÄTTNING

TREDJE KVARTALET MARS-MAJ 2009

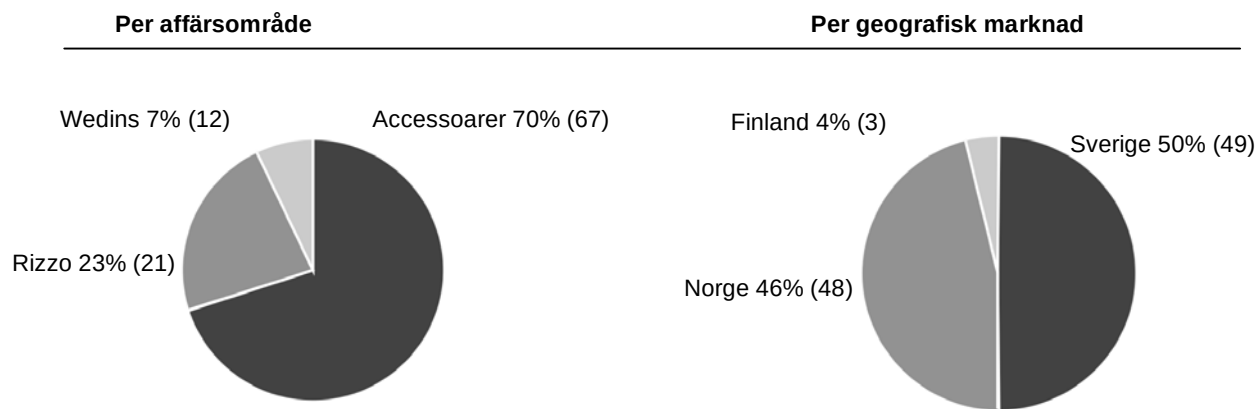
Venue Retail Groups nettoomsättning under räkenskapsårets tredje kvartal uppgick till 161,0 Mkr (179,1). Antalet butiker uppgick till 151 jämfört med 154 samma kvartal föregående år.

För jämförbara enheter hade Accentkedjan i Sverige den bästa försäljningsutvecklingen av koncernens kedjor under tredje kvartalet med en uppgång på 9 procent jämfört med föregående år, vilket var bättre än marknaden. Försäljningen ökade för Accentkedjan, för

jämförbara enheter, även på den finska och norska marknaden. Däremot var utvecklingen svagare på den norska marknaden inom affärsområde Accessoarier för Morriskedjan. Rizzos försäljning under kvartalet var i nivå med föregående år för jämförbara enheter.

PERIODEN SEPTEMBER 2008–MAJ 2009

Koncernens nettoomsättning under perioden uppgick till 592,2 Mkr (659,1). För jämförbara enheter var försäljningen för koncernen 9 procent lägre jämfört med föregående år.



Försäljningsfördelning ovan avser perioden september 2008–maj 2009

FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSOMRÅDE

Av koncernens försäljning svarade affärsområde Accessoarier för 74 procent (75) under tredje kvartalet. Rizzo svarade för 26 procent (20) av koncernens försäljning under tredje kvartalet. Wedinskedjan avvecklades under mars månad och de kvarvarande butikerna har då konverterats till Accentbutiker. Under kvartalet redovisas de i sin helhet under affärsområde Accessoarier.

Mkr	Q3 mars- maj 09	Q3 mars- maj 08	Perioden sep 08- maj 09	Perioden sep 07- maj 08	Räken- skapsåret sep 07- aug 08	Rullande 12 mån juni 08- maj 09
Kvarvarande verksamhet						
Accessoarier	119,9	134,4	415,8	440,8	607,7	582,7
Rizzo	41,1	36,3	133,0	137,2	174,4	170,2
Wedins*	0	8,4	43,4	81,1	106,4	68,7
Summa	161,0	179,1	592,2	659,1	888,5	821,6
Avyttrad verksamhet						
Wedins	-	64	-	212,8	292,6	79,8

*Kvarvarande butiker efter försäljning av Wedinskedjan i september 2008

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Av koncernens totala försäljning under tredje kvartalet svarade Sverige för 48 procent (48) och Norge för 48 procent (49). För perioden var fördelningen av försäljningen 50 procent i Sverige och 46 procent i Norge.

Mkr	Q3 mars-maj 09	Q3 mars-maj 08	Perioden sep 08-maj 09	Perioden sep 07-maj 08	Räken skapsåret sep 07- aug 08	Rullande 12 mån juni 08- maj 09
Kvarvarande verksamhet						
Sverige	76,9	85,7	296,0	323,6	420,1	392,5
Norge	77,0	87,4	271,8	313,9	446,8	404,7
Övriga Norden	7,1	6,0	24,4	21,6	21,6	24,4
Summa	161,0	179,1	592,2	659,1	888,5	821,6
Avyttrad verksamhet						
Sverige	-	64	-	212,8	292,6	79,8

RESULTAT

TREDJE KVARTALET MARS-MAJ 2009

Resultat före av- och nedskrivningar för det tredje kvartalet uppgick till -33,6 Mkr jämfört med -19,8 Mkr motsvarande kvartal föregående år.

Bruttovinstmarginalen minskade till 54,2 procent (56,8). En kraftfull lagerrensning av kvarvarande Wedinssortiment och varor inom Accent med Wedinsvarumärket samt generellt högre andel prisaktiviteter, har påverkat marginalen negativt under kvartalet. Den höga eurokursen har vidare påverkat inköpspriserna negativt.

Inom affärsområde Accessoarer, i framförallt Norge, påverkar den minskade försäljningen och lägre bruttomarginalen i synnerhet de mindre enheterna negativt eftersom bemanningen i dessa redan skurits ner till en miniminivå och det är svårare att anpassa kostnaderna till en lägre bruttovinst.

Personalkostnader och övriga kostnader har minskat med 5,7 Mkr jämfört med det andra kvartalet. Jämfört med de beräknade siffrorna avseende föregående år för den kvarvarande verksamheten, ligger utfallet för personalkostnader högre. Personalkostnaderna i butik bedöms minska successivt då den övertalighet som uppstod i samband med avvecklingen av Wedinsbutiker är utfasad och de timbesparingar i butik som beslutats slår igenom. De fem nyetablerade Rizzobutikerna har vidare ökat personalkostnaderna.

Rörelseresultatet uppgick till -41,7 Mkr (-29,1). Av- och nedskrivningarna uppgick till 8,1 Mkr (9,3). Finansiella poster uppgick till -0,6 Mkr (-3,7), under kvartalet har en omräkningseffekt på ett förvärvslån avseende Morris positivt påverkat finansnettot med cirka 2 Mkr. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -42,3 Mkr (-32,8). Inkomstskatt, som är positiv för kvartalet, avser uppskjuten skatt på de underskott som uppstått i den norska verksamheten.

Inklusive avvecklade verksamheter uppgick resultatet efter skatt till -35,3 Mkr (-55,4)

PERIODEN SEPTEMBER 2008-MAJ 2009

Resultatet före av- och nedskrivningar för perioden uppgick till -22,9 Mkr jämfört med 27,2 Mkr motsvarande period föregående år. Övriga rörelseintäkter, som påverkar resultatet positivt med 30,1 Mkr (4,1), består i huvudsak av intäkter av finansiell karaktär relaterade till valutaterminer samt intäkter från fakturering av tjänster för Euroskos räkning. Brutto-

vinstmarginalen minskade till 55,8 procent (59,2). Justerat för de valutavinster som på grund av ändrad inköpsvaluta redovisas under övriga intäkter uppgår bruttovinstmarginalen till 58,1 procent. Rörelseresultatet uppgick till -48,9 Mkr (-1,8). Av- och nedskrivningarna uppgick till -26,0 Mkr (-29,0). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -56,9 Mkr (-8,9).

Inklusive avvecklade verksamheter uppgick resultatet efter skatt till -53,5 Mkr (-51,8)

RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Rörelseresultatet per affärsområde fördelade sig enligt nedan. Den svaga försäljningsutvecklingen i Norge jämfört med föregående år har påverkat rörelseresultatet negativt inom Accessoarer för kvartalet och perioden. Rizzos resultat för det tredje kvartalet påverkades negativt av en lägre bruttomarginal samt, jämfört med föregående år, högre kostnader för lokaler samt marknadsföring.

Mkr	Q3 mars-maj 09	Q3 mars-maj 08	Perioden sep 08-maj 09	Perioden sep 07-maj 08	Räken- skapsåret sep 07-aug 08	Rullande 12 mån juni 08-maj 09
Kvarvarande verksamhet						
Accessoarer	-37,4	-18,7	-37,7	-0,2	-9,6	-47,1
Rizzo	-4,3	-2,6	-5,1	5,8	-6,8	-17,7
Wedins*	-	-7,8	-6,1	-7,4	-21,3	-20,0
Summa	-41,7	-29,1	-48,9	-1,8	-37,7	-84,8
Avyttrad verksamhet						
Wedins	-	-22,2	-	-40,2	-114,1	-73,9

*Kvarvarande butiker efter försäljning av Wedinskedjan i september 2008

RESULTAT PER GEOGRAFISK MARKNAD

Rörelseresultatet per geografisk marknad fördelade sig enligt nedan. Verksamheten i Sverige redovisade ett resultat under tredje kvartalet på -24,3 Mkr att jämföra med -24,9 Mkr motsvarande kvartal föregående år. Rörelseresultatet i Norge var för kvartalet väsentligt sämre än föregående år vilket i huvudsak är hänförligt till en svag försäljningsutveckling.

Mkr	Q3 mars-maj 09	Q3 mars-maj 08	Perioden sep 08-maj 09	Perioden sep 07-maj 08	Räken- skapsåret sep 07-aug 08	Rullande 12 mån juni 08-maj 09
Kvarvarande verksamhet						
Sverige	-24,3	-24,9	-23,9	-7,1	-35,4	-52,2
Norge	-16,1	-3,4	-22,8	7,0	0,2	-29,6
Övriga Norden	-1,3	-0,8	-2,2	-1,7	-2,5	-3,0
Summa	-41,7	-29,1	-48,9	-1,8	-37,7	-84,8
Avyttrad verksamhet						
Sverige	-	-22,2	-	-40,2	-114,1	-73,9

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick den 31 maj 2009 till 7,7 Mkr (36,2). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit uppgick till 213,6 Mkr (175,6). Outnyttjad checkkredit uppgick vid periodens slut till cirka 6,5 Mkr.

Eget kapital under kvartalet i koncernen var 124,1 Mkr (266,2). Soliditeten uppgick till 25,7 procent (41,2).

Balansomslutningen har minskat med 163,2 Mkr jämfört med den 31 maj 2008 till 483,0 Mkr (646,2).

Varulagret uppgick till 130,0 Mkr per den 31 maj 2009 jämfört med 215,4 Mkr den 31 maj 2008. I föregående års siffror ingår varulagret för de 59 butiker som förvärvades av Eurosko i september 2008. Lagernivåerna var vid utgången av kvartalet totalt sett på en normal nivå. Butikslagren var, för jämförbara enheter, på en lägre nivå än föregående år. Även centrallagret ligger något lägre än föregående år inom merparten av varugrupperna. Andelen varor från tidigare säsonger var vid utgången av maj 2009 lägre än föregående år.

KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -96,7 Mkr (-50,4). Jämfört med föregående år är kassaflödet påverkat av det negativa resultatet samt av en minskning av rörelseskulderna. Kassaflödet från avvecklade verksamheter uppgick under perioden till 34,7 Mkr (-39,9).

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar uppgick under perioden till 13,9 Mkr (23,4). Huvuddelen av investeringarna avser butiksinredningar och kostnader för ombyggnationer.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under perioden uppgick till 389,1 Mkr (493,6) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -30,1 Mkr (-52,4). Periodens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 4,5 Mkr (17,7). Nettouplåningen för moderbolaget uppgick den 31 maj 2009 till 152,0 Mkr (175,3).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

FINANSIELL OMSTRUKTURERINGSPLAN

Styrelsen föreslog i mars, som en del av en finansiell omstruktureringsplan, att genomföra en emission av en konvertibel medförande tvingande konvertering om nominellt cirka 88,4 Mkr. Den finansiella omstruktureringsplanen bestod dels av en företrädesemission om cirka 66 Mkr, dels av en kvittningsemission där ett par av bolagets större långivare omvandlade sina fordringar på bolaget till nyemitterade konvertibler om cirka 22,4 Mkr. Därutöver förlängde bolagets huvudbank lån om 30 Mkr, gav bolaget en överbrygningskredit om 30 Mkr samt utökade checkräkningskrediten med 10 Mkr. Den finansiella omstruktureringsplanen beräknas ge en likviditetsförstärkning på cirka 42 Mkr och stärka bolagets egna kapital med cirka 101 Mkr. Emissionerna var i sin helhet garanterade genom teckningsförbindelser, emissionsgarantier och kvittningsåtaganden.

EXTRA BOLAGSSTÄMMA

Vid extra bolagsstämma i Venue Retail Group AB den 8 maj 2009 fattades bland annat beslut om minskning av aktiekapitalet, emission av en så kallad tvingande konvertibel, genom en företrädesemission och en kvittningsemission, samt val av nya styrelseledamöter.

Emissionen

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om emission av en så kallad tvingande konvertibel, genom en företrädesemission och en kvittningsemission. Aktieägarna Varenne AB, Purpose AB, Celox SA och Morris Management AS, som tillsammans äger cirka 40 procent av antalet aktier i bolaget, hade förbundit sig att teckna sin pro rata-andel i företrädesemissionen. Därutöver hade Varenne AB, Purpose AB, Celox SA, Erik Penser Bankaktiebolag och Yggdrasil AB åtagit sig att garantera återstående del av företrädes-

emissionen. I kvittningsemissionen var de teckningsberättigade Alted AB, Purpose AB, Celox SA och Morris Management AS.

Samtliga 631 400 709 konvertibler, envar med ett nominellt belopp om 14 öre, som emitterades inom ramen för företrädesemissionen och den riktade kvittningsemissionen har tecknats. Förutsatt att samtliga emitterade konvertibler konverteras till aktier av serie B i bolaget, kommer bolagets aktiekapital att öka med 88 396 099,26 kronor.

I samband med beslutet om emissionen fattade stämman, i enlighet med styrelsens förslag, beslut om ändringar av bolagsordningen och minskningar av aktiekapitalet för förlusttäckning respektive avsättning till fri fond med sammanlagt 269 825 109,84 kronor. Syftet med minskningarna var att möjliggöra konvertering till nya aktier till en konverteringskurs om 14 öre per aktie.

Styrelsen

Stämman beslutade att, för tiden fram till slutet av nästa årsstämma, välja Ulf Eklöf och Elisabeth Morris till nya styrelseledamöter. Styrelsen består därmed av de två nyvalda ledamöterna samt Mats Persson (ordförande), Tommy Jacobson och Christel Kinning samt arbetstagarrepresentanten Petra Lindh.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

EMISSIONEN AVSLUTAD

Sista dag för teckning i företrädesemissionen var den 11 juni 2009. Den 18 juni meddelades att samtliga konvertibler i företrädesemissionen vid teckningstidens slut hade tecknats samt att samtliga konvertibler inom ramen för den riktade kvittningsemissionen hade tecknats i enlighet med ingångna teckningsåtaganden.

Totalt 402 085 346 konvertibler har tecknats med stöd av företrädesrätt och 12 493 891 konvertibler har tecknats utan stöd av företrädesrätt, varvid Venue Retail Group AB tillförs 58 041 093,18 kronor. Resterande del av Företrädesemissionen, 57 142 983 konvertibler motsvarande ett belopp om 8 000 017,62 kronor har tecknats av ett antal garanter baserat på separata garantiåtagande. Inom ramen för Kvittningsemissionen har totalt 159 678 489 konvertibler tecknats, motsvarande ett belopp om 22 354 988,46 kronor.

FÖRSÄLJNINGsutveckling JUNI

Försäljningsutvecklingen under juni har varit bättre än föregående år för Accentkedjan i Sverige. Rizzo har en stabil utveckling för de etablerade butikerna med öknings jämfört med föregående år för jämförbara enheter. Den norska delen av verksamheten, och framförallt Morriskedjan, har fortsatt svagare försäljningsutveckling.

ÖVRIGT

FRAMTIDSUTSIKTER

Styrelsens bedömning att verksamheten i den nya strukturen har förutsättningar att visa lönsamhet från och med andra halvåret 2009 kvarstår. Vilka effekter den fortsatta lågkonjunkturen kommer att få på detaljhandels utveckling generellt och koncernens försäljning på sikt är dock svåra att förutse.

VALBEREDNING

Venue Retail Group kommer att få en ändrad ägarbild då aktuell emission har slutförts. Med anledning av detta kommer valberedningen inför årsstämman för räkenskapsåret 2008/2009 att utses då denna ägarförändring har skett, beräknat till augusti 2009. Årsstämman kommer att hållas den 13 januari 2010.

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, moderisker, valutautveckling samt konjunkturutveckling. Närmare beskrivning av dessa finns i årsredovisningen för räkenskapsåret 2007/2008.

Vad gäller de finansiella riskerna så har den svenska kronan stärkts något under senaste kvartalet mot de för bolaget och koncernen viktiga inköpsvalutorna US dollar och euro. Om kronan försvagas i förhållande till dessa valutor kan koncernens inköpspriser komma att öka.

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.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inom ramen för det optionsprogram som beslutades av Venue Retail Groups bolagsstämma den 14 juni 2006 hade per den 31 maj 2009 samtliga optioner av totalt 2 750 000 förvärvats av ledande befattningshavare i koncernen, vilket innebär att optionsprogrammet fullt utnyttjats. De förvärvade optionerna har ökat det egna kapitalet i koncernen med cirka 2,9 Mkr. Sista inlösendag för optionerna var 31 maj 2009, inga optionsinnehavare hade då valt att utnyttja sina optioner.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen tillämpar International Reporting Standards (IFRS) såsom de är antagna av EU. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt årsredovisningslagen. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2007/2008.

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 30 juni 2009

Mats Persson
Styrelseordförande

Tommy Jacobson
Styrelseledamot

Elisabeth Morris
Styrelseledamot

Christel Kinning
Styrelseledamot

Ulf Eklöf
Styrelseledamot

Susanne Börjesson
Verkställande direktör

Granskningsrapport

Jag har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Venue Retail Group AB (publ) för perioden september månad 2008 till maj månad 2009. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på min översiktliga granskning. Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig 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.

Kista den 30 juni 2009

Ulf Westin
Auktoriserad revisor
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

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

Mkr	Q3 mars- maj 09	Q3 mars- maj 08	Perioden sep 08- maj 09	Perioden sep 07- maj 08	Räken- skapsåret sep 07- aug 08	Rullande 12 mån juni 08- maj 09
Kvarvarande verksamheter						
Nettoomsättning	161,0	179,1	592,2	659,1	888,5	821,6
Övriga rörelseintäkter	2,7	-1,1	30,1	4,1	3,1	29,1
Rörelsens intäkter	163,7	178,0	622,3	663,2	891,6	850,7
Handelsvaror	-73,7	-77,4	-261,6	-269,2	-381,2	-373,6
Övriga externa kostnader	-60,7	-61,1	-192,8	-183,1	-260,0	-269,7
Personalkostnader	-62,9	-59,3	-190,8	-183,7	-238,1	-245,2
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-8,1	-9,3	-26,0	-29,0	-50,0	-47,0
Rörelseresultat	-41,7	-29,1	-48,9	-1,8	-37,7	-84,8
Resultat från finansiella investeringar	-0,6	-3,7	-8,0	-7,1	-7,8	-8,7
Resultat efter finansiella poster	-42,3	-32,8	-56,9	-8,9	-45,5	-93,5
Inkomstskatt	7,0	-0,3	3,4	-1,0	14,3	18,7
Resultat efter skatt hänförlig till moderbolagets aktieägare före avvecklade Verksamheter	-35,3	-33,1	-53,5	-9,9	-31,2	-74,8
Avvecklade verksamheter						
Resultat från avveklad verksamhet, netto efter skatt, Not 1	-	-22,3	-	-41,9	-120,6	-78,7
Resultat efter skatt hänförlig till moderbolagets aktieägare efter avvecklade verksamheter	-35,3	-55,4	-53,5	-51,8	-151,8	-153,5
DATA PER AKTIE						
	Q3 mars- maj 09	Q3 mars- maj 08	Perioden sep 08- maj 09	Perioden sep 07- maj 08	Räken- skapsåret sep 07- aug 08	Rullande 12 mån juni 08- maj 09
Antal aktier vid periodens slut	94 344 444	61 835 553	94 344 444	61 835 553	94 344 444	n.a
Genomsnittligt antal aktier	94 344 444	61 835 553	94 344 444	60 754 966	69 655 487	n.a
Kvarvarande verksamhet						
Resultat per aktie efter skatt, kr (före/ efter utspädning)	-0,37	-0,54	-0,57	-0,16	-0,45	n.a
Avveklad verksamhet						
Resultat per aktie efter skatt, kr (före/ efter utspädning)	n.a	-0,36	n.a	-0,69	-1,73	n.a
Eget kapital per aktie, kr	n.a	n.a	1,32	4,30	1,89	n.a

KASSAFLÖDE

Mkr	Q3 mars- maj 09	Q3 mars- maj 08	Perioden sep 08- maj 09	Perioden sep 07- maj 08	Räken- skapsåret sep 07- aug 08	Rullande 12 mån juni 08- maj 09
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-35,0	-23,3	-35,7	20,1	5,9	-49,9
Förändringar av rörelsekapital	-2,5	-56,9	-61,0	-70,5	3,8	13,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten för den kvarvarande verksamheten	-37,5	-80,2	-96,7	-50,4	9,7	-36,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten för den kvarvarande verksamheten	-3,4	-4,6	0	-56,7	-82,5	-25,8
Finansiering	37,9	25,2	38,3	73,9	44,2	8,6
Emission	-0,9	90,0	-0,9	90,0	90,0	-0,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten för den kvarvarande verksamheten	37,0	115,2	37,4	163,9	134,2	7,7
Årets kassaflöde från avvecklade verksamheter						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-	-20,3	29,7	-32,1	-44,1	17,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-3,0	5,0	-7,8	-5,6	7,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-	-	-
Summa kassaflöde från avvecklade verksamheter	-	-23,3	34,7	-39,9	-49,7	24,9
Periodens kassaflöde	-3,9	7,1	-24,6	16,9	11,7	-29,8
Likvida medel vid periodens början	12,6	30,1	32,0	20,1	20,1	36,2
Kursdifferens i likvida medel	-1,0	-1,0	0,3	-0,8	0,2	1,3
Likvida medel vid periodens slut	7,7	36,2	7,7	36,2	32,0	7,7

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	31 maj 2009	31 maj 2008	31 aug 2008
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Hysesrätter	7,0	20,3	18,1
Goodwill	107,2	102,8	106,9
Varumärken	93,3	103,9	93,1
Inventarier, verktyg och installationer	63,3	110,5	71,4
Övriga finansiella tillgångar	37,4	15,3	34,3
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>308,2</i>	<i>352,8</i>	<i>323,8</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	130,0	215,4	142,5
Övriga kortfristiga fordringar	37,1	41,8	39,6
Likvida medel	7,7	36,2	32,0
Tillgångar som innehas för försäljning, <i>not 2</i>	-	-	39,8
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>174,8</i>	<i>293,4</i>	<i>253,9</i>
Summa tillgångar	483,0	646,2	577,7
Eget kapital	124,1	266,2	177,9
Uppskjuten skatteskuld	23,2	21,4	23,6
Långfristiga räntebärande skulder	59,6	123,0	107,7
Kortfristiga räntebärande skulder	154,0	52,6	66,5
Kortfristiga icke räntebärande skulder	122,1	183,0	196,9
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning, <i>not 2</i>	-	-	5,1
Summa eget kapital och skulder	483,0	646,2	577,7

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL

Mkr	31 maj 2009	31 maj 2008	31 aug 2008
Ingående balans	177,9	187,5	187,5
Omräkningsdifferenser	0,6	-1,6	-0,1
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	0,6	-1,6	-0,1
Periodens resultat	-53,5	-51,8	-151,8
Summa totalt redovisade intäkter och kostnader	-53,5	-51,8	-151,8
Tillskjutet kapital	-0,9	132,1	142,3
Utgående balans	124,1	266,2	177,9

NOTUPPLYSNINGAR

NOT 1 RESULTAT FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET

Resultat från avvecklad verksamhet	Q3 mars- maj 09	Q3 mars- maj 08	Perioden sep 08- maj 09	Perioden sep 07- maj 08	Räken- skapsåret sep 07- aug 08
Resultat från rörelsen i avvecklad verksamhet					
Rörelsens intäkter	-	64,0	-	212,8	292,6
Rörelsens kostnader	-	-86,2	-	-253,0	-406,7
– varav nedskrivning	-	-	-	-	-17,0
Resultat från finansiella placeringar	-	-0,1	-	-1,7	-6,5
Skatt	-	-	-	-	-
Resultat efter skatt	-	-22,3	-	-41,9	-120,6

NOT 2 TILLGÅNGAR

Tillgångar klassificerade som innehav för försäljning 31 aug 2008

Hyresrätter	3,4
Materiella anläggningstillgångar	1,6
Varulager	30,3
Övriga kortfristiga fordringar	4,5
Summa	39,8

Skulder klassificerade som innehav för försäljning

Kortfristiga skulder	5,1
Summa	5,1

NYCKELTAL

	Q3 mars- maj 09	Q3 mars- maj 08	Perioden sep 08- maj 09	Perioden sep 07- maj 08	Räken- skapsåret sep 07- aug 08	Rullande 12 mån juni 08- maj 09
Antal butiker	151	154	151	154	152	n.a
Nettoomsättning, Mkr	161,0	179,1	592,2	659,1	885,5	821,6
Förändring, %	-10,1	n.a	-10,2	n.a	33,4	n.a
Bruttovinstmarginal, %	54,2	56,8	55,8	59,2	57,1	54,5
Rörelsemarginal, %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Vinstmarginal, %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet, %	n.a	n.a	25,7	41,2	30,8	n.a
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	n.a	n.a	Neg	Neg	Neg	n.a
Räntabilitet på eget kapital, %	n.a	n.a	Neg	Neg	Neg	n.a
Skuldsättningsgrad, ggr	n.a	n.a	1,7	0,7	1,0	n.a

ANTAL BUTIKER

	31 maj 2009	31 maj 2008	31 aug 2008
Accessoarier	134	131	129
Rizzo	17	12	12
Wedins*	0	11	11
Summa	151	154	152

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q3 mars- maj 09	Q3 mars- maj 08	Perioden sep 08- maj 09	Perioden sep 07- maj 08	Räken- skapsåret sep 07- aug 08	Rullande 12 mån juni 08- maj 09
Nettoomsättning	110,7	149,5	389,1	493,6	691,9	587,4
Övriga rörelseintäkter	4,4	-0,6	22,5	0,7	0,5	22,3
Rörelsens intäkter	115,1	148,9	411,6	494,3	692,4	609,7
Handelsvaror	-85,9	-85,7	-266,2	-243,5	-373,8	-396,5
Övriga externa kostnader	-19,7	-41,8	-71,3	-118,8	-189,4	-141,9
Personalkostnader	-27,9	-50,2	-83,7	-150,5	-206,2	-139,4
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4,5	-9,2	-15,0	-26,9	-70,2	-58,3
Rörelseresultat	-22,9	-38,0	-24,6	-45,4	-147,2	-126,4
Resultat från finansiella investeringar	0,2	-3,7	-5,5	-7,0	-18,8	-17,3
Resultat efter finansiella poster	-22,7	-41,7	-30,1	-52,4	-166,0	-143,7
Inkomstskatt	0,2	0	0,5	0	0,2	0,7
Resultat efter skatt hänförlig till moderbolagets aktieägare	-22,5	-41,7	-29,6	-52,4	-165,8	-143,0

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	31 maj 2009	31 maj 2008	31 aug 2008
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Hysesrätter	18,4	48,8	38,4
Inventarier, verktyg och installationer	26,2	61,0	30,6
Övriga finansiella tillgångar	262,0	266,6	262,0
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>306,6</i>	<i>376,4</i>	<i>331,0</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	49,1	116,1	102,4
Övriga kortfristiga fordringar	18,5	69,6	25,0
Likvida medel	1,6	9,0	21,0
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>69,2</i>	<i>194,7</i>	<i>148,4</i>
Summa tillgångar	375,8	571,1	479,4
Eget kapital	145,8	271,6	176,3
Långfristiga räntebärande skulder	31,3	94,7	85,8
Kortfristiga räntebärande skulder	122,3	89,6	43,0
Kortfristiga icke räntebärande skulder	76,4	115,2	174,3
Summa eget kapital och skulder	375,8	571,1	479,4

AKTIEÄGARSTRUKTUR PER 29 MAJ 2009 – VENUE RETAIL GROUPS STÖRSTA ÄGARE

	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Varenne AB	0	20 545 241	21,78	21,71
EFG Private Bank S.A	0	7 584 282	8,04	8,02
Swedbank AB	0	3 868 948	4,10	4,09
Thunberg Lars	0	2 678 341	2,84	2,83
Östersjöstiftelsen	0	2 598 004	2,75	2,75
Morris Management A/S	0	2 500 000	2,65	2,64
Totalt sex största ägare	0	39 774 816	42,16	42,04
Övriga aktieägare	30 000	54539 628	57,84	57,96
Totalt	30 000	94 314 444	100,0	100,0

Källa. VPC AB-ägarförteckning

DEFINITIONER

Nettoomsättning

Enligt IAS 34 ska begreppet nettoomsättning användas för koncernens försäljning. Venue Retail Group använder i delårsrapporten begreppet nettoomsättning för koncernens totala försäljning och i övrig löpande text används begreppet försäljning.

Bruttovinstmarginal

Försäljning med avdrag för direkta varukostnader som andel av försäljningen.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar som andel av rörelsens intäkter.

Vinstmarginal

Resultat efter finansnetto som andel av rörelsens intäkter.

Soliditet

Eget kapital som andel av balansomslutningen.

Räntabilitet på sysselsatt kapital

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Räntabilitet på eget kapital

Resultat efter finansnetto med avdrag för skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut.

Resultat per aktie

Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt antal aktier.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder och räntebärande avsättningar dividerat med eget kapital.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké september 2008 – augusti 2009 avges den 15 oktober 2009.

Årsstämma kommer att avhållas den 13 januari 2010.

Informationen i denna rapport är sådan som Venue Retail Group ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 30 juni 2009 kl 16.15.

Venue Retail Group AB, Gustavslundsvägen 143, 167 51 BROMMA
Telefon 08-508 99 200
Organisationsnummer 556540-1493
www.venueretail.com

