

VENUE RETAIL GROUP

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ SEPTEMBER 2009–AUGUSTI 2010

KRAFTIG RESULTATFÖRBÄTTRING – ÅTGÄRDSPROGRAM AVSLUTAT

17 OLÖNSAMMA BUTIKER AVVECKLADE UNDER ÅRET

KOSTNADSMINSKNING MED 54,9 MKR UNDER ÅRET

STARKT FÖRBÄTTRAT KASSAFLÖDE*, FRÅN -83,0 TILL -0,4 MKR HELÅR
FÖRSÄLJNING +10 PROCENT I JÄMFÖRBARA ENHETER I KVARTALET

FJÄRDE KVARTALET JUNI–AUGUSTI 2010

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 214,6 Mkr (210,0)
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 54,1 procent (48,9)
- Resultat före av- och nedskrivningar var 4,8 Mkr (-23,9)
- Resultat efter skatt uppgick till -8,7 Mkr (-35,8). Kostnader av engångskaraktär relaterade till avvecklade butiker och butiker där avveckling beslutats belastar resultatet med -7,0 Mkr
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,01 kr (-0,13)

RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2009–AUGUSTI 2010

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 824,0 Mkr (802,2)
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 55,8 procent (54,0)
- Resultat före av- och nedskrivningar var 6,3 Mkr (-46,8)
- Resultat efter skatt uppgick till -29,1 Mkr (-89,3). Rörelseresultatet är belastat med -18,9 Mkr relaterat till avvecklade butiker och butiker där avveckling beslutats inom koncernen
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,04 kr (-0,63)
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET OCH PERIODEN

- Försäljningen i jämförbara enheter ökade med 10 procent för fjärde kvartalet och samtliga kedjor redovisar högre försäljningstillväxt än respektive jämförbar marknad. För perioden var koncernens försäljningsökning 9 procent i jämförbara enheter.
- Åtgärdsprogrammet som styrelsen beslutade för ett år sedan är avslutat. I programmet fastställdes åtgärder för att spara kostnader uppgående till 45 Mkr och bolaget redovisar nu en kostnadsminskning under året på 54,9 Mkr, vilket överstiger uppsatt mål. 17 butiker har stängts under perioden, varav sex butiker under fjärde kvartalet. För ytterligare sju butiker är beslut tagna under kvartalet om stängning under 2010/2011. Arbetet med att effektivisera verksamheten fortskrider och väntas ge ytterligare positiva resultateffekter under kommande verksamhetsår och styrelsens bedömning är att förutsättningarna för att stärka lönsamheten under verksamhetsåret 2010/2011 är mycket goda.
- Beslut är fattat om att fokusera accessoarverksamheten till huvudmarknaderna Sverige och Norge, varför Accentkedjan i Finland kommer att avvecklas. Tre av sex butiker har redan stängts.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Koncernens försäljning i jämförbara enheter i september ökade med 12 procent jämfört med samma månad föregående år.
- Det nya butikskonceptet inom affärsområde Accessoarers lanserades i en butik i Globen Shopping Stockholm under september.

"Vi är mycket nöjda över att redovisa fortsatta resultatförbättringar och en positiv utveckling inom samtliga kedjor där vi överträffar marknadens försäljning. Nu lanserar vi ett nytt butikskoncept i våra accessoarbutiker med målet att fortsätta ta marknadsandelar", säger Susanne Börjesson, VD i Venue Retail Group.

*Avser kassaflöde från den löpande verksamheten

VD-KOMMENTAR TILL UTVECKLINGEN

Åtgärderna ger effekt

Återigen kan vi rapportera ett kvartal med tydliga resultatförbättringar där vi, rensat för vissa engångsposter, redovisar ett positivt resultat före skatt och når det kommunicerade målet för helåret om ett positivt resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA). Det visar att vårt målmedvetna förändringsarbete ger effekt – vi har kostnadsminskningar på cirka 55 Mkr under året, vilket är mer än de 45 Mkr som styrelsen ställt som krav. Under det fjärde kvartalet överträffade koncernens samtliga kedjor marknadens försäljningsnivåer med bibehållen kostnadskontroll. Även Morris, koncernens accessoarkedja på den norska marknaden, återhämtade sig starkt efter föregående kvartals svaga utveckling, som i stor utsträckning var påverkad av externa faktorer. Min bedömning är att det arbete som pågått internt med en mycket tydlig resultatinriktning tillsammans med ambitionen att forma en stark företagskultur bidragit till det förbättrade resultatet.

Som vi kommunicerade under september börjar Venue Retail Group nå slutskedet av åtgärdsarbetet. Inte minst syns detta i de beslut vi fattat om att stänga ett antal av koncernens butiker som trots vidtagna åtgärder inte nått den resultatnivå som krävs. Vid ingången av kvartalet hade vi tio butiker kvar på vår avvecklingslista, merparten av dessa är nu åtgärdade. Sex butiker har stängts under fjärde kvartalet. Rörelseresultatet är belastat med -18,9 Mkr relaterat till redan stängda butiker och beslutade butiksstängningar för 2010/2011. Vi har också fattat beslut om att lägga ned Accentbutikerna i Finland för att prioritera de marknader där vi idag redan är en stark aktör; i Sverige och Norge.

Framåt – med en tydlig accessoarposition samt fortsatt fokus på Rizzo

Vi lämnar bakom oss en tid med stora, och nödvändiga, neddragningar och fokuserar på att utveckla verksamheten med målet att driva försäljning. Nu i september öppnade den första butiken i Stockholm med det nya butikskonceptet för koncernens accessoarkedjor. Konceptarbetet syftar till att förtydliga vår starka position inom accessoarer med fokus på våra mest strategiska varugrupper, som idag står för cirka 80 procent av försäljningen.

Konceptidén innebär att vi har det bästa sortimentet av accessoarer som är både moderiktiga och funktionella. Det betyder att du hos oss alltid hittar en funktionsinriktad produkt med rätt modedetaljer - som en resväska i höstens leopardmönster - eller en modeaccessoar med smart funktion - som en trendig handväska med särskilda blytlåsförsedda fack. Denna unika positionering kommer att genomsyra allt från sortiment och butiksinredning till kommunikation. Målet är att bredda målgruppen och öka försäljningen i befintliga butiker. Nästa steg blir att lansera konceptet i våra två största butiker i Oslo. Övriga butiker kommer successivt att införa delar av det nya konceptet.

Vi har under en tid fokuserat på att skapa lönsamhet och vågat fatta beslut som lett till förändring. Vi har samlat kraft och skapat förutsättningar för hållbar utveckling. Som vi ser det vänder vi nu blad och går in i en ny fas. Vi letar aktivt efter attraktiva storstadslägen i Sverige och startar det nya året med en mycket bra försäljning i hela koncernen för september. Det är naturligtvis för tidigt att dra några slutsatser om framtida utveckling, men jag är säker på att vi kommer att ta fortsatta steg mot att bli en detaljhandelsaktör att räkna med på marknaden.

Stockholm den 14 oktober 2010

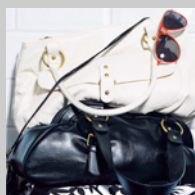
Susanne Börjesson
VD Venue Retail Group

VERKSAMHETEN

Venue Retail Group är en ledande aktör inom accessoarer, resetillbehör och skor i Norden med ett nätverk av 134 egna butiker samt en franchisebutik. Under verksamhetsåret har 17 egna butiker stängts och en butik har nyetablerats. Verksamheten drivs utifrån två affärsområden genom kedjorna Accent och Morris samt Rizzo.

Inom affärsområde **Accessoarer** erbjuder kedjan Accent ett utbud av accessoarer i volymsegmentet och har en marknadsledande position i Sverige. Accentbutikerna har ett brett sortiment väskor, modeaccessoarer och resetillbehör 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 augusti 2010 fanns totalt 51 Accentbutiker i Sverige och Finland samt 67 Morrisbutiker i Norge. Under kvartalet har sex butiker avvecklats inom affärsområdet. Beslut har fattats om att avveckla verksamheten inom Accentkedjan i Finland. Tre butiker har stängts, en stängs den sista oktober, en stängs den sista januari 2011 och för den sista butiken pågår en diskussion om stängningsdatum.

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 mer än 30 år på marknaden. Rizzo hade den 31 augusti 2010 totalt 16 butiker i Sverige, Norge och Finland.



Accessoarer

118 butiker, Accent och Morris. Försäljning 607,2 Mkr räkenskapsåret september 09-augusti 10.

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

16 butiker. Försäljning 216,8 Mkr räkenskapsåret september 09-augusti 10.

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

Enligt Detaljhandelsindex (DHI) ökade skofackhandelns försäljning av accessoarer och skor i Sverige under det fjärde kvartalet juni–augusti 2010 med 4,9 procent i löpande priser och klädhandeln ökade med 8,6 procent jämfört med föregående år. Venue Retail Group ökade sin försäljning i Sverige för jämförbara enheter under det fjärde kvartalet på Accentkedjan med 13 procent och på Rizzo med 10 procent. Motsvarande siffra i Norge var en ökning på Morris med 8 procent. Koncernen visade totalt sett i Norden, för jämförbara enheter, en utveckling som var 10 procent högre än motsvarande kvartal föregående år.

För tolv månadersperioden september 2009–augusti 2010 noterade koncernen totalt, för jämförbara enheter, en försäljningsökning på 9 procent jämfört med året innan. Under samma period ökade koncernens butikskedjor i Sverige sin försäljning avseende Accent med 9 procent och Rizzo med 14 procent i jämförbara enheter. Skofackhandelns försäljning

av skor och accessoarer i Sverige visade motsvarande period en ökning med 4,6 procent och klädhandeln i Sverige en ökning med 7,2 procent.

För perioden september 2009–augusti 2010 visade försäljningen av lädervaror och skor i Norge en nedgång på 1,8 procent medan försäljningen av kläder ökade med 2,2 procent enligt tillgänglig statistik från SSB. Koncernens kedja Morris ökade med 7 procent i jämförbara enheter under motsvarande period.

NETTOOMSÄTTNING

FJÄRDE KVARTALET JUNI–AUGUSTI 2010

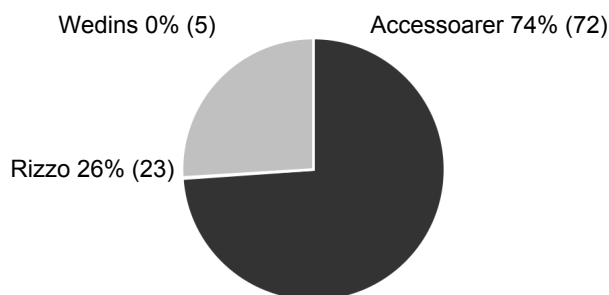
Venue Retail Groups nettoomsättning under räkenskapsårets fjärde kvartal uppgick till 214,6 Mkr (210,0). Samtliga kedjor visade väsentliga ökningar för jämförbara enheter jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Antalet butiker uppgick till 134 jämfört med 150 samma kvartal föregående år. Sex olönsamma butiker har stängts under kvartalet.

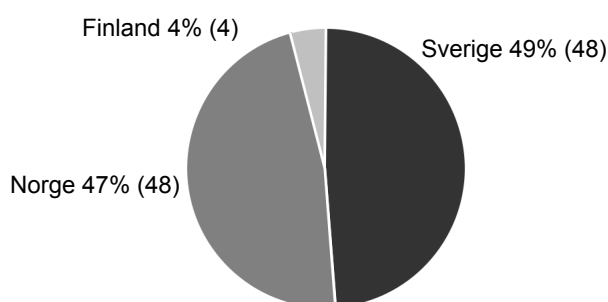
RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2009–AUGUSTI 2010

Koncernens nettoomsättning under räkenskapsåret uppgick till 824,0 Mkr (802,2). Av koncernens kedjor noterar samtliga starka ökningar jämfört med föregående år.

Per affärsområde



Per geografisk marknad



Försäljningsfördelning ovan avser räkenskapsåret september 2009–augusti 2010

FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSOMRÅDE

Av koncernens försäljning svarade affärsområde Accessoarers för 77 procent (78) och Rizzo för 23 procent (22) av koncernens försäljning under fjärde kvartalet. Motsvarande andel för helåret var 74 procent (72) för Accessoarers och 26 procent (23) för Rizzo. För perioden har försäljningen för jämförbara enheter ökat med 12 procent inom Rizzokoncernen och inom Affärsområdet Accessoarers har Accentkedjan ökat med 9 procent och Morris med 7 procent.

Mkr	Q4 juni-aug 10	Q4 juni-aug 09	Räkenskapsåret sep 09-aug 10	Räkenskapsåret sep 08-aug 09
Accessoarers	164,6	163,2	607,2	578,5
Rizzo	50,0	46,8	216,8	179,9
Wedins*	–	0	–	43,4
Summa	214,6	210,0	824,0	801,8

*Kvarvarande butiker efter försäljning av Wedinskedjan i september 2008

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Av koncernens totala försäljning under fjärde kvartalet svarade Sverige för 46 procent (43) och Norge för 50 procent (53). För räkenskapsåret var fördelningen av försäljningen 49 procent i Sverige och 47 procent i Norge.

Mkr	Q4 juni-aug 10	Q4 juni-aug 09	Räkenskapsåret sep 09-aug 10	Räkenskapsåret sep 08-aug 09
Sverige	99,3	91,1	404,6	387,1
Norge	107,4	110,5	389,1	381,9
Finland	7,9	8,4	30,3	32,8
Summa	214,6	210,0	824	801,8

RESULTAT

FJÄRDE KVARTALET JUNI–AUGUSTI 2010

Resultat före av- och nedskrivningar för det fjärde kvartalet uppgick till 4,8 Mkr jämfört med -23,9 Mkr motsvarande kvartal föregående år. Bruttovinstmarginalen förbättrades till 54,1 procent (48,9).

Personalkostnader och övriga externa kostnader minskade under kvartalet med 16,0 Mkr jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Kostnadsreduceringarna är relaterade till avvecklingen av olönsamma butiker, lägre personalkostnader i butik och servicekontor samt kostnadseffektiviseringar inom merparten av övriga kostnadsposter i koncernen.

Rörelseresultatet uppgick till -4,3 Mkr (-32,9). Av- och nedskrivningarna uppgick till -9,1 Mkr (-9,0). Finansiella poster uppgick till -2,1 Mkr (-2,0). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -6,4 Mkr (-34,9). Engångskostnader relaterade till avveckling av olönsamma butiker belastar kvartalets resultat med -7,0 Mkr. I beloppet ingår även avvecklingskostnader för de butiker som beslutats avvecklas under 2010/2011. I samband med beslutet har så kallade impairment tests resulterat i beslut om nedskrivning av butikernas tillgångar och avgifter för förtida lösen av hyreskontrakt har kostnadsförts. Rensat för dessa kostnader uppgick kvartalets resultat efter finansiella poster till 0,6 Mkr (-36,6).

RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2009–AUGUSTI 2010

Resultatet före av- och nedskrivningar för året uppgick till 6,3 Mkr jämfört med -46,8 Mkr föregående år. Bruttovinstmarginalen uppgick till 55,8 procent (54,0).

Övriga rörelseintäkter/-kostnader uppgick netto till -3,6 Mkr (25,5). Utfallet har påverkats negativt av, i huvudsak, kostnader relaterade till avvecklade butiker som framförallt påverkat fjärde kvartalet. Föregående år påverkades positivt av, i huvudsak, intäkter av finansiell karaktär relaterade till realiserade valutaterminer i USD om 13,7 Mkr. Motsvarande belopp som påverkade utfallet för helåret är -1,5 Mkr.

Personalkostnader och övriga externa kostnader minskade, i linje med genomfört åtgärdsprogram, under perioden med 54,9 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till -23,1 Mkr (-81,8). Av- och nedskrivningarna uppgick till -29,4 Mkr (-35,0). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -26,9 Mkr (-91,8).

Rörelseresultatet belastas med -18,9 Mkr relaterat till avvecklade olönsamma butiker och butiker där avveckling beslutats. Av den totala kostnaden är -9,3 Mkr relaterat till negativt butiksresultat (inklusive lagernedskrivningar) i stängda butiker medan resterande -9,6 Mkr utgörs av engångskostnader relaterade till kostnader för nedskrivning av kvarstående

bokförda värden på butiksinredning, kostnader för återställande av lokaler samt för förtida lösen av hyreskontrakt. I den totala avvecklingskostnaden ingår även sådana kostnader relaterade till de butiker som stänger under 2010/2011 där stängningsdatum är fastställt.

RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Rörelseresultatet per affärsområde fördelade sig enligt nedan. Accessoarier redovisar för kvartalet ett rörelseresultat på 3,5 Mkr vilket är en förbättring på 25,2 Mkr jämfört med redovisad förlust på -21,7 Mkr motsvarande kvartal föregående år. Inom affärsområdet har arbetet med att åtgärda kvarvarande olönsamma butiker varit framgångsrikt och under året har 16 butiker stängts.

Vad gäller affärsområdet Rizzo redovisas för kvartalet ett rörelseresultat på -7,8 Mkr att jämföra med -11,2 Mkr föregående år. Förlusten är i huvudsak hänförlig till Rizzos norska verksamhet. Vidare har utvecklingen vad avser bruttomarginalen varit svag under kvartalet på grund av större utförsäljningar av varor från äldre säsonger.

Föregående års siffror för perioden påverkades positivt av intäkter från realiserade valutaterminer motsvarande 13,7 Mkr.

Mkr	Q4 juni-aug 10	Q4 juni-aug 09	Räkenskapsåret sep 09-aug 10	Räkenskapsåret sep 08-aug 09
Accessoarier	3,5	-21,7	-13,3	-59,4
Rizzo	-7,8	-11,2	-9,8	-16,3
Wedins*	-	0	-	-6,1
Rörelseresultat primära segment	-4,3	-32,9	-23,1	-81,8
Resultat från finansiella investeringar	-2,1	-2,0	-3,8	-10,0
Inkomstskatt	-2,3	-0,9	-2,2	2,5
Periodens resultat	-8,7	-35,8	-29,1	-89,3

*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 fjärde kvartalet på -8,8 Mkr att jämföra med -26,4 Mkr motsvarande kvartal föregående år. På den norska marknaden visar verksamheten positivt rörelseresultat för kvartalet om 8,2 Mkr, att jämföra med en förlust på -4,6 Mkr motsvarande period föregående år. Resultatet på den finska marknaden påverkas negativt av engångskostnader relaterade till beslutet att avveckla Accentkedjan i Finland.

Mkr	Q4 juni-aug 10	Q4 juni-aug 09	Räkenskapsåret sep 09-aug 10	Räkenskapsåret sep 08-aug 09
Sverige	-8,8	-26,4	-17,4	-50,3
Norge	8,2	-4,6	-0,4	-27,4
Finland	-3,7	-1,9	-5,3	-4,1
Rörelseresultat geografisk marknad	-4,3	-32,9	-23,1	-81,8

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick den 31 augusti 2010 till 18,4 Mkr (15,8). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit uppgick till 123,5 Mkr (117,5). Outnyttjad checkkredit uppgick vid räkenskapsårets slut till cirka 14,7 Mkr.

Eget kapital i koncernen var 160,8 Mkr (187,3) vid periodens slut. Soliditeten uppgick till 35,3 procent (38,9). Balansomslutningen har minskat med 26,3 Mkr jämfört med den 31 augusti 2009 till 455,5 Mkr (481,8).

Varulagret uppgick till 129,3 Mkr per den 31 augusti 2010 jämfört med 128,6 Mkr den 31 augusti 2009. Lagernivåerna var vid utgången av kvartalet totalt sett på en normal nivå liksom andelen varor från tidigare säsonger.

Sedvanlig värdering har skett av koncernens bokförda värden på hyresrätter, goodwill och varumärken. Nedskrivningsprövning av goodwill och varumärken har skett via s.k. impairment tests. Något nedskrivningsbehov har inte framkommit vid dessa värderingar.

KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under räkenskapsåret till -0,4 Mkr (-83,0).

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar uppgick under räkenskapsåret till 8,9 Mkr (23,4). Beloppet inkluderar investeringar om totalt 4,2 Mkr vilka finansierats via finansiell leasing. Huvuddelen av investeringarna avser butiksінredningar och kostnader för ombyggnationer.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under räkenskapsåret uppgick till 516,7 Mkr (522,8) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -36,7 Mkr (-78,6). Räkenskapsårets investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 1,6 Mkr (4,7). Nettoupplåningen för moderbolaget uppgick den 31 augusti 2010 till 54,8 Mkr (46,8).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

AVVECKLING ACCENT I FINLAND

Beslut har fattats om att avveckla den finska verksamheten inom Accentkedjan för att fokusera på koncernens huvudmarknader Sverige och Norge. Tre butiker har stängts, två butiker stänger den sista oktober 2010 respektive den sista januari 2011. För den kvarvarande butiken är stängningsdatum ännu ej fastställt.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

FÖRSÄLJNING I SEPTEMBER

Försäljningen inom koncernen uppgick till 72 Mkr (68) i september och ökningen för jämförbara enheter var 12 procent. I Sverige var ökningen 16 procent i jämförbara enheter.

ÅTGÄRDSPROGRAMMET AVSLUTAT

Åtgärdsprogrammet som styrelsen beslutade för ett år sedan är avslutat. I programmet fastställdes åtgärder för att spara kostnader uppgående till 45 Mkr och bolaget redovisar nu en kostnadsminskning under året på 54,9 Mkr, vilket överstiger uppsatt mål.

17 olönsamma butiker har avvecklats under året, dessa butiker samt butiker där beslut om stängning under kommande räkenskapsår är fattat, har belastat koncernens resultat för september 2009-augusti 2010 med totalt -18,9 Mkr. Endast ett mindre antal butiker kvarstår nu på koncernens avvecklingslista avseende butiker. Styrelsens bedömning är att förutsättningar för att stärka lönsamheten under verksamhetsåret 2010/2011 är mycket goda.

UTDELNING

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas.

ÅRSSTÄMMA OCH ÅRSREDOVISNING

Årsstämma äger rum den 13 januari 2011 i Stockholm. Kallelse kommer offentliggöras senast den 16 december 2010. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på bolagets webbplats, www.venue retail.com, senast under vecka 52.

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 2008/2009.

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 vilket påverkar bolagets inköpspriser positivt. 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. Fortlöpande diskussioner förs med koncernens kreditgivare om hur finansieringen ska säkerställas. Om marknad och verksamhet i framtiden utvecklas svagare än förväntat kan det inte uteslutas att bolaget kan komma att ha behov av utökat finansieringsutrymme för att kunna genomföra planerade investeringar.

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

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 2.2 Redovisning för juridiska personer. Från och med 1 september 2009 tillämpar koncernen den nya standarden IFRS 8 Rörelsesegment, vilken ersätter IAS 14 samt den omarbetade versionen av IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. Den nya standarden IFRS 8 behandlar rapporteringen av segment. Implementeringen av IFRS 8 har inte haft någon effekt på koncernens finansiella ställning och inte givit upphov till några andra segment än de som tidigare rapporterades som primära enligt IAS 14. I den nya versionen av IAS 1 görs uppdelning mellan förändringar i eget kapital till följd av transaktioner med aktieägare och andra förändringar. Ägartransaktioner redovisas i uppställningen över förändringar i eget kapital medan andra förändringar redovisas i rapport över totalresultat, i anslutning till koncernens resultaträkning. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer i övrigt med vad som framgår av årsredovisningen 2008/2009.

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 14 oktober 2010

Mats Persson
Styrelseordförande

Tommy Jacobson
Styrelseledamot

Christel Kinning
Styrelseledamot

Ulf Eklöf
Styrelseledamot, vice styrelseordförande

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



KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Mkr	Q4 juni- aug 10	Q4 juni- aug 09	Räkenskaps- året sep 09- aug 10	Räkenskaps- året sep 08- aug 09
Nettoomsättning	214,6	210,0	824,0	801,8
Övriga rörelseintäkter	1,0	0	3,1	25,9
Rörelsens intäkter	215,6	210,0	827,1	827,7
Handelsvaror	-98,5	-107,3	-363,9	-369,0
Övriga externa kostnader	-57,2	-59,9	-234,0	-252,6
Personalkostnader	-48,4	-61,7	-216,2	-252,5
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-9,1	-9,0	-29,4	-35,0
Övriga rörelsekostnader	-6,7	-5,0	-6,7	-0,4
Rörelseresultat	-4,3	-32,9	-23,1	-81,8
Resultat från finansiella investeringar	-2,1	-2,0	-3,8	-10,0
Resultat efter finansiella poster	-6,4	-34,9	-26,9	-91,8
Inkomstskatt	-2,3	-0,9	-2,2	2,5
Periodens resultat	-8,7	-35,8	-29,1	-89,3
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser	-5,2	-1,9	-1,3	-1,3
Summa totalresultat för perioden	-13,9	-37,7	-30,4	-90,6
Resultat för perioden hänförlig till moderbolagets aktieägare	-8,7	-35,8	-29,1	-89,3
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-13,9	-37,7	-30,4	-90,6

DATA PER AKTIE

	Q4 juni-aug 10	Q4 juni-aug 09	Räkenskapsåret sep 09-aug 10	Räkenskapsåret sep 08-aug 09
Antal aktier vid periodens slut	725 745 153	725 745 153	725 745 153	725 745 153
Genomsnittligt antal aktier	725 745 153	279 646 820	725 745 153	141 050 796
Resultat per aktie efter skatt, kr (före utspädning)	-0,01	-0,13	-0,04	-0,63
Resultat per aktie efter skatt, kr (efter utspädning)*	-0,01	-0,13	-0,04	-0,63
Eget kapital per aktie, kr	n.a	n.a	0,22	0,26

*Vid full konvertering av utestående konvertibla skuldebrev emitteras 86 957 400 aktier till kurs 0,23 kr med senaste förfallodag 9 april 2012

KASSAFLÖDE

Mkr	Q4 juni-aug 10	Q4 juni-aug 09	Räkenskapsåret sep 09-aug 10	Räkenskapsåret sep 08-aug 09
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	3,2	-27,3	1,0	-63,8
Förändringar av rörelsekapital	11,6	39,9	-1,4	-19,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten för den kvarvarande verksamheten	14,8	12,6	-0,4	-83,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten för den kvarvarande verksamheten	-1,3	-0,8	-1,5	-0,5
Finansiering	-5,5	-45,9	4,3	-9,0
Emission	-	42,2	-	41,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten för den kvarvarande verksamheten	-5,5	-3,7	4,3	32,4
Årets kassaflöde från avvecklade verksamheter				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-	-	-	29,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-	5,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-
Summa kassaflöde från avvecklade verksamheter	-	-	-	34,7
Periodens kassaflöde	8,0	8,1	2,4	-16,4
Likvida medel vid periodens början	10,4	7,7	15,8	32,0
Kursdifferens i likvida medel	0	-	0,2	0,2
Likvida medel vid periodens slut	18,4	15,8	18,4	15,8

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	31 aug 2010	31 aug 2009
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Hysesrätter	3,3	6,2
Goodwill	105,8	106,3
Varumärken	91,9	92,4
Inventarier, verktyg och installationer	42,0	61,4
Övriga finansiella tillgångar	33,1	35,8
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	276,1	302,1
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	129,3	128,6
Övriga kortfristiga fordringar	31,7	35,3
Likvida medel	18,4	15,8
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	179,4	179,7
Summa tillgångar	455,5	481,8
Eget kapital	160,8	187,3
Uppskjuten skatteskuld	21,7	21,8
Långfristiga räntebärande skulder	29,0	52,6
Kortfristiga räntebärande skulder	94,5	62,3
Kortfristiga icke räntebärande skulder	149,5	157,8
Summa eget kapital och skulder	455,5	481,8

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL

Mkr	Räkenskapsåret sep 09-aug 10	Räkenskapsåret sep 08-aug 09
Ingående balans	187,3	177,9
Nyemission	-	100,0
Konvertibellån	3,9	
Totalresultat för perioden	-30,4	-90,6
Utgående balans	160,8	187,3

NYCKELTAL

	Q4 juni-aug 10	Q4 juni-aug 09	Räkenskapsåret sep 09-aug 10	Räkenskapsåret sep 08-aug 09
Antal butiker	134	150	134	150
Nettoomsättning, Mkr	214,6	210,0	824,0	801,8
Förändring, %	2,2	-8,5	2,8	-9,5
Bruttovinstmarginal, %	54,1	48,9	55,8	54,0
Rörelsemarginal, %	Neg	Neg	Neg	Neg
Vinstmarginal, %	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet, %	n.a	n.a	35,3	38,9
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	n.a	n.a	Neg	Neg
Räntabilitet på eget kapital, %	n.a	n.a	Neg	Neg
Skuldsättningsgrad, ggr	n.a	n.a	0,8	0,6

ANTAL BUTIKER

	31 aug 2010	31 aug 2009
Accessoarier	118	133
Rizzo	16	17
Summa	134	150

Avser egna butiker, finns även 1 franchisebutik i Norge

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q4 juni-aug 10	Q4 juni-aug 09	Räkenskapsåret sep 09-aug 10	Räkenskapsåret sep 08-aug 09
Nettoomsättning	136,1	133,7	516,7	522,8
Övriga rörelseintäkter	0,1	0	1,1	17,9
Rörelsens intäkter	136,2	133,7	517,8	540,7
Handelsvaror	-93,1	-93,5	-350,0	-359,7
Övriga externa kostnader	-21,0	-19,0	-77,7	-90,3
Personalkostnader	-20,8	-30,3	-93,0	-114,0
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,3	-2,9	-12,7	-17,9
Övriga rörelsekostnader	-3,4	-5,7	-4,1	-1,1
Rörelseresultat	-4,4	-17,7	-19,7	-42,3
Resultat från finansiella investeringar	-15,1	-16,8	-17,0	-36,3
Resultat efter finansiella poster	-19,5	-34,5	-36,7	-78,6
Inkomstskatt	-	0,1	-0,1	0,6
Resultat efter skatt hänförlig till moderbolagets aktieägare	-19,5	-34,4	-36,8	-78,0
Andel koncernintern nettoomsättning	59%	62%	58%	56%

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	31 aug 2010	31 aug 2009
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Hysesrätter	12,8	18,7
Inventarier, verktyg och installationer	14,9	21,9
Övriga finansiella tillgångar	249,6	248,0
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>277,3</i>	<i>288,6</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	67,2	61,9
Övriga kortfristiga fordringar	44,8	48,0
Likvida medel	9,4	5,8
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>121,4</i>	<i>115,7</i>
Summa tillgångar	398,7	404,3
Eget kapital	165,3	198,3
Långfristiga räntebärande skulder	15,6	25,2
Kortfristiga räntebärande skulder	48,6	27,4
Kortfristiga icke räntebärande skulder	169,2	153,4
Summa eget kapital och skulder	398,7	404,3

AKTIEÄGARSTRUKTUR PER 31 AUGUSTI 2010 – VENUE RETAIL GROUPS STÖRSTA ÄGARE

	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Varenne AB	0	133 726 483	18,4	18,4
Försäkringsbolaget Avanza Pension	0	55 275 048	7,6	7,6
EFG Private Bank S.A	0	39 923 417	5,5	5,5
Nordnet Pensionsförsäkring AB	0	20 022 331	2,8	2,8
Bostadsrättsbyggarna Svenska Holding	0	17 500 000	2,4	2,4
Totalt fem största ägare	0	266 447 279	36,7	36,7
Övriga aktieägare	30 000	459 267 874	63,3	63,3
Totalt	30 000	725 715 153	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

Årsstämma kommer att avhållas den 13 januari 2011 i Stockholm

Informationen i denna rapport är sådan som Venue Retail Group ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 14 oktober 2010 kl 08.30.

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

