

VENUE RETAIL GROUP

DELÅRSRAPPORT SEPTEMBER 2011–MAJ 2012

STABIL UTVECKLING I ETT TUFFT MARKNADSKLIMAT

TREDJE KVARTALET MARS–MAJ 2012

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 168,7 Mkr (172,5). Antalet butiker uppgick till 117 jämfört med 126 butiker motsvarande kvartal föregående år.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 57,5 procent (58,2).
- Resultat före av- och nedskrivningar var 5,2 Mkr (-1,2).
- Resultat efter skatt uppgick till -0,2 Mkr (-6,7).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,03 kr (-0,89).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,03 kr (-0,85).

PERIODEN SEPTEMBER 2011–MAJ 2012

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 612,3 Mkr (623,2).
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 57,6 procent (58,8).
- Resultat före av- och nedskrivningar var 55,5 Mkr (51,1).
- Resultat efter skatt uppgick till 33,5 Mkr (24,0).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 4,27 kr (3,27).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 4,27 kr (3,12).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Koncernens totala försäljning i jämförbara enheter minskade med 1 procent medan försäljningen i den svenska verksamheten ökade med 1 procent, vilket var bättre än de minskningar som redovisats i tillgänglig branschstatistik.
- Full konvertering av utställt konvertibellån genomförd.
- Sammanläggning av aktier där hundra aktier omvandlats till en aktie genomfördes per den 9 maj. Per den 31 maj 2012 uppgår därmed det totala antalet aktier i Venue Retail Group till 8 127 026 och det totala antalet röster till 8 129 726. Aktiekapitalet uppgår till 113 778 364 kronor.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Försäljningsutvecklingen under juni har varit stark både på den svenska och norska marknaden.
- Från och med den 18 juli 2012 kan Venue Retail Group åter besluta om vinstutdelning.

Vi fortsätter utveckla verksamheten i rätt riktning och levererar ett stabilt resultat i vårt säsongsmässigt svagaste kvartal, trots att vi möter mycket starka jämförelsetal och en tuff marknad, säger Susanne Börjesson, VD Venue Retail Group.



VD-KOMMENTAR TILL UTVECKLINGEN

Vi lämnar ett kvartal bakom oss som säsongsmässigt är koncernens svagaste och som i år präglades av en marknad med svag konsumtion och högst varierande väder – då vi gick nästan direkt från vinter till högsommar. Antalet besökare, och därmed försäljningen, fluktuerade kraftigt under kvartalet.

Venue Retail Group fortsätter att utvecklas i positiv riktning. Koncernens kedjor mötte mycket tuffa jämförelsetal, en tillväxt på 13 procent föregående år för kvartalet, men ökade ändå sin jämförbara försäljning i Sverige i en marknad med negativ tillväxt. Det betyder att vi fortsätter ta marknadsandelar. Koncernens totala försäljning var nästan i linje med föregående år, trots färre antal butiker. Bruttomarginalen var på en stabil nivå men påverkades av prisnedsättningar på överlager av vissa säsongsvvaror inom Rizzo.

Vi förbättrar resultatet jämfört med föregående år och redovisar nu ett positivt rörelseresultat för det tredje kvartalet. Vår ambition är att parera säsongsvvariationerna på ett bättre sätt och nå en betydligt jämnare lönsamhet mellan kvartalen på sikt.

Vi känner oss trygga i vår position som experter på accessoarer och vi håller fast vid vår strategi. Resandet fortsätter att öka och för vår del syns det bland annat på försäljningen inom produktgruppen resväskor, som är en strategisk prioritering och en viktig del i koncernens accessoarkoncept.

Framåt tror vi att marknaden kommer att vara fortsatt utmanande, och vi vet att vi möter starka jämförelsetal, men vår ambition att överträffa marknadens utveckling kvarstår i allra högsta grad.

I det marknadsläge som råder är det naturligtvis en styrka att Venue Retail Group har sitt stora förändringsarbete bakom sig – nu kan vi fokusera på att öka försäljningen både genom förbättrad kundupplevelse i våra befintliga butiker och genom etablering av nya butiker. Avslutningsvis konstaterar jag med glädje att försäljningen under inledningen av det fjärde kvartalet har startat bra.

Stockholm den 28 juni 2012

Susanne Börjesson
VD, Venue Retail Group

VERKSAMHETEN

Venue Retail Group är en ledande aktör i Norden inom accessoarer, resetillbehör och skor med ett nätverk av 117 (126) egna butiker. Under kvartalet har två små butiker stängts då de inte levt upp till koncernens lönsamhetskrav. Bolaget har per idag avtal tecknade för fyra nya butiker under 2012 och 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 2012 fanns totalt 46 Accentbutiker i Sverige och 58 Morrisbutiker i Norge.

Inom affärsområde **Rizzo**, som är koncernens ledande nischaktör i det övre pris- och kvalitetssegmentet inom skor och accessoarer, driver koncernen dels egna Rizzobutiker, dels butiker genom ett exklusivt varuhuskoncept på bland annat NK. Rizzo hade den 31 maj 2012 totalt 13 butiker i Sverige, Norge och Finland.



Accessoarer

104 butiker, Accent och Morris. Försäljning 598,0 Mkr för den senaste tolv månadersperioden (juni 2011-maj 2012).

Fullt accessoarsortiment inom volymsegmentet genom kedjorna Accent och Morris.

Ska växa genom:

Ökad modegrad och specialisering.

Tillväxt främst genom merförsäljning i befintliga butiker samt nyetablering på befintliga marknader främst för Accent.



Rizzo

13 butiker. Försäljning 223,8 Mkr för den senaste tolv månadersperioden (juni 2011-maj 2012).

Skor och accessoarer inom det övre pris- och kvalitetssegmentet.

Ska växa genom:

Utvecklat koncept och differentiering.

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

MARKNAD

Enligt Stilindex (HUI) minskade skofackhandelns försäljning av accessoarer och skor i Sverige under kvartalet mars-maj 2012 med 1,2 procent i löpande priser jämfört med föregående år. Klädhandelns försäljning i Sverige under samma period minskade med 2,4 procent jämfört med året innan. Venue Retail Group ökade sin totala försäljning av accessoarer och skor i Sverige för jämförbara enheter under kvartalet med 1 procent.

I Sverige var ökningen för Rizzokedjan 2 procent medan Accents försäljning låg i nivå med föregående år. I Norge minskade koncernens försäljning med 3 procent.

Koncernens totala jämförbara försäljning i Norden var 1 procent lägre än motsvarande kvartal föregående år.

För perioden september 2011-maj 2012 noterade koncernen totalt, för jämförbara enheter, en försäljningsnedgång 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 2012

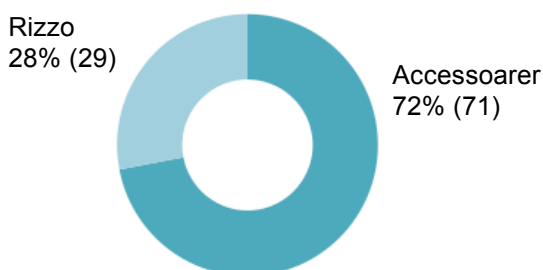
Venue Retail Groups nettoomsättning under tredje kvartalet uppgick till 168,7 Mkr (172,5). Antalet butiker uppgick till 117 jämfört med 126 samma kvartal föregående år.

För jämförbara enheter hade Rizzokedjan den bästa försäljningsutvecklingen inom koncernen under kvartalet med en uppgång på 1 procent mot föregående år. Accentkedjan i Sverige och Morriskedjan i Norge låg båda något under föregående års nivå försäljmässigt. Koncernen möter tuffa jämförelsesiffror, föregående år noterade koncernens kedjor en total försäljningsökning på 13 procent under kvartalet för jämförbara enheter.

FÖR PERIODEN SEPTEMBER 2011-MAJ 2012

Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 612,3 Mkr (623,2). För jämförbara enheter var försäljningen för koncernen två procent lägre jämfört med föregående år. Även för perioden var försäljningsökningen för koncernen föregående år 13 procent.

Per affärsområde



Per geografisk marknad



Försäljningsfördelningen ovan avser perioden september 2011-maj 2012

FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSOMRÅDE

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

| Mkr | Q3 mars-maj 12 | Q3 mars-maj 11 | Perioden sep 11-maj 12 | Perioden sep 10-maj 11 | Räkenskaps- året sep 10-aug 11 | Rullande 12 mån juni 11- maj 12 |
|--------------|-------------------|-------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------------------|--|
| Accessoarers | 122,0 | 123,9 | 441,2 | 442,3 | 599,1 | 598,0 |
| Rizzo | 46,7 | 48,6 | 171,1 | 180,9 | 233,6 | 223,8 |
| Summa | 168,7 | 172,5 | 612,3 | 623,2 | 832,7 | 821,8 |

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Av koncernens totala försäljning under tredje kvartalet svarade Sverige för 54 procent (52) och Norge för 44 procent (46). Motsvarande fördelning för niomånadersperioden var Sverige 54 procent (54) Norge 44 procent (44) och Finland 2 procent (2).

| Mkr | Q3 mars-maj 12 | Q3 mars-maj 11 | Perioden sep 11-maj 12 | Perioden sep 10-maj 11 | Räkenskaps- året sep 10-aug 11 | Rullande 12 mån juni 11- maj 12 |
|--------------|-------------------|-------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------------------|--|
| Sverige | 91,1 | 90,4 | 330,1 | 335,3 | 433,7 | 428,5 |
| Norge | 74,7 | 78,8 | 270,5 | 273,6 | 380,7 | 377,6 |
| Finland | 2,9 | 3,3 | 11,7 | 14,3 | 18,3 | 15,7 |
| Summa | 168,7 | 172,5 | 612,3 | 623,2 | 832,7 | 821,8 |

RESULTAT

TREDJE KVARTALET MARS-MAJ 2012

Resultat före av- och nedskrivningar för det tredje kvartalet uppgick till 5,2 Mkr jämfört med -1,2 Mkr motsvarande kvartal föregående år.

Bruttovinstmarginalen uppgick till 57,5 procent (58,2). Andelen aktiviteter var på en normal nivå. Reaandelen av försäljningen var högre inom Rizzo till följd av nedsättningar på vissa säsongsvapor. Övriga rörelseintäkter uppgick till 7,8 Mkr (1,4). Intäkterna kommer i huvudsak från omräkning av befintliga valutaterminer i USD och EUR till verkligt värde.

Personalkostnader och övriga externa kostnader minskade under tredje kvartalet med 2,0 Mkr jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Färre antal butiker påverkade kostnadssidan positivt.

Rörelseresultatet uppgick till 1,3 Mkr (-5,6). Av- och nedskrivningarna uppgick till -3,9 Mkr (-4,4). Finansiella poster uppgick till -1,0 Mkr (-1,9). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 0,3 Mkr (-7,5).

PERIODEN SEPTEMBER 2011-MAJ 2012

Resultat före av- och nedskrivningar för perioden uppgick till 55,5 Mkr jämfört med 51,1 Mkr motsvarande period föregående år. Bruttovinstmarginalen uppgick till 57,6 procent (58,8). Övriga rörelseintäkter uppgick till 10,8 Mkr (2,7) medan övriga rörelsekostnader uppgick till -0,2 Mkr (-4,0).

Personalkostnader och övriga kostnader minskade under perioden med 6,7 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 43,7 Mkr (36,3) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 7,1 procent (5,8). Av- och nedskrivningarna uppgick till -11,8 Mkr (-14,8). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 40,4 Mkr (29,5).

Skattekostnaden om -6,9 Mkr (-5,5) är främst hänförlig till den norska verksamheten där aktiverade underskottsavdrag redovisningsmässigt lösts upp mot redovisade vinster under perioden. De 35 Mkr av underskottsavdragen i delar av den svenska verksamheten som aktiverades per 31 augusti kvarstår i balansräkningen. Återstående ej aktiverade skattemässiga underskottsavdrag i koncernen uppgår till cirka 800 Mkr.

RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Rörelseresultatet per affärsområde fördelade sig enligt nedan. Accessoarier redovisade en kraftig resultatförbättring för kvartalet till 1,9 Mkr (-5,9) och för perioden uppgick rörelseresultatet till 35,6 Mkr, vilket är 11,1 Mkr bättre än föregående år. Rizzo redovisade ett rörelseresultat för det tredje kvartalet på -0,6 Mkr (0,3). Totalt för perioden var Rizzos rörelseresultat 8,1 Mkr att jämföra med 11,8 Mkr motsvarande period föregående år.

| Mkr | Q3 mars-maj 12 | Q3 mars-maj 11 | Perioden sep 11-maj 12 | Perioden sep 10-maj 11 | Räkenskaps- året sep 10-aug 11 | Rullande 12 mån juni 11- maj 12 |
|---|-------------------|-------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------------------|--|
| Accessoarier | 1,9 | -5,9 | 35,6 | 24,5 | 34,2 | 45,3 |
| Rizzo | -0,6 | 0,3 | 8,1 | 11,8 | 7,8 | 4,1 |
| Rörelseresultat Affärsområde | 1,3 | -5,6 | 43,7 | 36,3 | 42,0 | 49,4 |

| Mkr | Q3 mars-maj 12 | Q3 mars-maj 11 | Perioden sep 11-maj 12 | Perioden sep 10-maj 11 | Räkenskaps- året sep 10-aug 11 | Rullande 12 mån juni 11- maj 12 |
|---|-------------------|-------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------------------|--|
| Resultat från finansiella investeringar | -1,0 | -1,9 | -3,3 | -6,8 | -8,3 | -4,8 |
| Inkomstskatt | -0,5 | 0,8 | -6,9 | -5,5 | 0,6 | -0,8 |
| Periodens resultat | -0,2 | -6,7 | 33,5 | 24,0 | 34,3 | 43,8 |

RESULTAT PER GEOGRAFISK MARKNAD

Rörelseresultatet per geografisk marknad fördelade sig enligt nedan. Sverige och Norge redovisade resultatförbättringar för såväl kvartalet som perioden. Verksamheten i Sverige redovisade ett resultat under tredje kvartalet på 0,4 Mkr att jämföra med -2,6 Mkr motsvarande kvartal föregående år. Rörelseresultatet i Norge uppgick till 0,5 Mkr, vilket är 3,6 Mkr bättre än motsvarande period föregående år. För perioden uppgick rörelseresultatet för Sverige till 21,4 Mkr (20,0) och Norge 21,2 Mkr (15,0).

| Mkr | Q3 mars-maj 12 | Q3 mars-maj 11 | Perioden sep 11-maj 12 | Perioden sep 10-maj 11 | Räkenskaps- året sep 10-aug 11 | Rullande 12 mån juni 11- maj 12 |
|---|-------------------|-------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------------------|--|
| Sverige | 0,4 | -2,6 | 21,4 | 20,0 | 16,9 | 18,3 |
| Norge | 0,5 | -3,1 | 21,2 | 15,0 | 24,1 | 30,3 |
| Finland | 0,4 | 0,1 | 1,1 | 1,3 | 1,0 | 0,8 |
| Rörelseresultat geografisk marknad | 1,3 | -5,6 | 43,7 | 36,3 | 42,0 | 49,4 |

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick den 31 maj 2012 till 8,0 Mkr (7,7). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit, som har reducerats med 31,9 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år, uppgick till 50,8 Mkr (82,7). Outnyttjad checkkredit uppgick vid kvartalets slut till 52,7 Mkr.

Eget kapital i koncernen uppgick per den 31 maj till 250,0 Mkr (191,3). Soliditeten uppgick till 58,0 procent (45,5). Årets omräkningsdifferens redovisas i resultaträkningen under Övrigt totalresultat.

Balansomslutningen ökade med 11,3 Mkr jämfört med den 31 maj 2011 till 431,4 Mkr (420,1).

Varulagret uppgick till 130,0 Mkr per den 31 maj 2012 jämfört med 126,6 Mkr den 31 maj 2011. Lagernivåerna ligger på en normal nivå i koncernen med mindre variationer mellan varugrupperna. Andelen gamla varor i lager ligger på en balanserad nivå. Koncernen arbetar fortlöpande med att optimera varuflödet och öka omsättningshastigheten.

KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 20,5 Mkr (27,9). Rörelseskulderna har minskat kraftigt vilket är huvudorsaken till att kassaflödet är lägre än föregående år.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar uppgick under perioden till 13,1 Mkr (8,4). Huvuddelen av investeringarna avser butiksinredningar och kostnader för ombyggnationer.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under perioden uppgick till 395,8 Mkr (406,3) och resultatet efter finansiella poster till 6,3 Mkr (-2,4). Periodens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 1,4 Mkr (3,6). Nettouplåningen för moderbolaget uppgick den 31 maj 2012 till 30,3 Mkr (35,6).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

KONVERTERING AV KONVERTIBELT FÖRLAGSLÅN TILL AKTIER

Innehavare av konvertibler i Venue Retail Groups konvertibla förlagslån 2010/2012, motsvarande ett nominellt belopp om 8 000 080,80 kronor, påkallade under kvartalet konvertering. Konverteringen innebar att 34 782 960 nya B-aktier delats ut till innehavarna av skuldebrev, vilket efter konverteringen motsvarar cirka 4,3 procent av antalet aktier i bolaget. Efter konverteringen har bolagets balansräkning stärkts i och med att aktiekapitalet ökat med 4 869 614,40 kronor till 113 778 357,42 kronor och det totala antalet aktier till 812 702 553. Konverteringen har även medfört att Venue Retail Groups räntekostnad framöver väntas minska med 640 000 kronor på årsbasis.

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

SAMMANLÄGGNING AV AKTIER 100:1

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

Avstämningsdagen för sammanläggningen var den 11 maj 2012.



VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET SLUT

FÖRSÄLJNING JUNI

Försäljningsutvecklingen under juni har varit stark både på den svenska och norska marknaden

UTDELNINGSPOLICY

Från och med den 18 juli 2012 kan Venue Retail Group åter besluta om vinstutdelning. Venue Retail Groups utdelningspolicy är att koncernen långsiktigt ska dela ut 50 procent av resultatet efter skatt, om bolagets situation så tillåter. Styrelsen avser att återkomma i frågan om eventuell vinstutdelning till aktieägarna inför den årsstämma som avses avhållas i januari 2013.

ÖVRIGT

VALBEREDNING

Inför kommande årsstämma, den 16 januari 2013 i Stockholm, har Venue Retail Groups valberedning följande sammansättning:

Mats Persson, oberoende, valberedningens ordförande samt styrelsens ordförande

Tommy Jacobson, Varenne AB

Joakim Rahmqvist, Leif Rahmqvist

Fredrik Holmström, F. Holmström Fastigheter AB

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.venue retail.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 2010/2011.

Vad gäller de finansiella riskerna är de viktigaste inköpsvalutorna (utöver SEK) USD och euro. Om kronan försvagas i förhållande till dessa valutor kan koncernens inköpspriser komma att öka.

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

SÄSONGSVARIATIONER

Venue Retail Groups nettoomsättning, rörelseresultat och kassaflöde från den löpande verksamheten varierar under året i likhet med övriga bolag inom sko- och klädhandeln. Detta är en effekt av att kostnadsmassan är relativt konstant medan nettoomsättningen varierar mellan månaderna. Koncernen arbetar aktivt med att utjämna säsongsvariationerna genom exempelvis försäljningsaktiviteter, sortimentsanpassning samt effektivare schemaläggning i butik.

Under räkenskapsåret 2010/2011 var koncernens nettoomsättning fördelad kvartalsvis enligt följande; 26 procent (26) första kvartalet, 28 procent (28) andra kvartalet, 21 procent (20) tredje kvartalet och 25 procent (26) fjärde kvartalet.



TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Inga transaktioner med närstående har ägt rum.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de är antagna av EU. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen och RFR 2 - Redovisning för juridiska personer. Från och med 1 september 2011 tillämpar koncernen ändring av IAS 1 Utformning av finansiella rapporter, omarbetade IAS 24 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 2010/2011.

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 28 juni 2012

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 2011 till maj månad 2012. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsred 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 28 juni 2012
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Hans Jönsson
Auktoriserad revisor

VID FRÅGOR VÄNLIGEN KONTAKTA:

Susanne Börjesson, VD, telefon 08-508 99 253 eller 0701-90 11 53
Staffan Gustafsson, CFO och vVD, telefon 08-508 99 244 eller 070-889 92 44
Mats Persson, styrelseordförande, telefon 08-545 133 52 eller 070-511 46 36



KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

| Mkr | Q3 mars-maj 12 | Q3 mars-maj 11 | Perioden sep 11-maj 12 | Perioden sep 10-maj 11 | Räkenskaps- året sep 10-aug 11 | Rullande 12 mån juni 11- maj 12 |
|--|-------------------|-------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------------------|--|
| Nettoomsättning | 168,7 | 172,5 | 612,3 | 623,2 | 832,7 | 821,8 |
| Övriga rörelseintäkter | 7,8 | 1,4 | 10,8 | 2,7 | 3,4 | 11,5 |
| Rörelsens intäkter | 176,5 | 173,9 | 623,1 | 625,9 | 836,1 | 833,3 |
| Handelsvaror | -71,7 | -72,1 | - 259,9 | -256,6 | -357,5 | -360,8 |
| Övriga externa kostnader | -48,2 | -49,9 | - 152,3 | -157,7 | -208,1 | -202,7 |
| Personalkostnader | -51,5 | -51,8 | -155,2 | -156,5 | -203,6 | -202,3 |
| Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -3,9 | -4,4 | -11,8 | -14,8 | -18,7 | -15,7 |
| Övriga rörelsekostnader | 0,1 | -1,3 | -0,2 | -4,0 | -6,2 | -2,4 |
| Rörelseresultat | 1,3 | -5,6 | 43,7 | 36,3 | 42,0 | 49,4 |
| Resultat från finansiella investeringar | -1,0 | -1,9 | -3,3 | -6,8 | -8,3 | -4,8 |
| Resultat efter finansiella poster | 0,3 | -7,5 | 40,4 | 29,5 | 33,7 | 44,6 |
| Inkomstskatt | -0,5 | 0,8 | -6,9 | -5,5 | 0,6 | -0,8 |
| Periodens resultat | -0,2 | -6,7 | 33,5 | 24,0 | 34,3 | 43,8 |
| Övrigt totalresultat | | | | | | |
| Omräkningsdifferenser | 1,8 | 1,5 | 1,1 | -4,0 | 1,8 | 6,9 |
| Summa totalresultat för perioden | 1,6 | -5,2 | 34,6 | 20,0 | 36,1 | 50,7 |
| Resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare | -0,2 | -6,7 | 33,5 | 24,0 | 34,3 | 43,8 |
| Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare | 1,6 | -5,2 | 34,6 | 20,0 | 36,1 | 50,7 |

DATA PER AKTIE

| | Q3 mars-maj 12 | Q3 mars-maj 11 | Perioden Sep 11-maj 12 | Perioden sep 10-maj 11 | Räkenskaps- året sep 10-aug 11 |
|--|-------------------|-------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------------------|
| Antal aktier vid periodens slut | 8 127 026 | 7 779 196 | 8 127 026 | 7 779 196 | 7 779 196 |
| Genomsnittligt antal aktier | 7 968 234 | 7 495 639 | 7 842 901 | 7 337 720 | 7 448 996 |
| Resultat per aktie efter skatt, kr före utspädning | - 0,03 | -0,89 | 4,27 | 3,27 | 4,85 |
| Resultat per aktie efter skatt, kr efter utspädning* | - 0,03 | -0,85 | 4,27 | 3,12 | 4,40 |
| Eget kapital per aktie, kr | n.a | n.a | 30,76 | 25,00 | 27,00 |

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

KASSAFLÖDE

| Mkr | Q3 mars-maj 12 | Q3 mars-maj 11 | Perioden sep 11-maj 12 | Perioden sep 10-maj 11 | Räkenskaps- året sep 10-aug 11 | Rullande 12 mån juni 11- maj 12 |
|--|-------------------|-------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------------------|--|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | 6,4 | -2,8 | 55,1 | 49,1 | 59,0 | 65,0 |
| Förändringar av rörelsekapital | -13,6 | 4,8 | -34,6 | -21,2 | -9,3 | -22,7 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -7,2 | 2,0 | 20,5 | 27,9 | 49,7 | 42,3 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -6,5 | -3,2 | -11,1 | -8,4 | -9,1 | -11,8 |
| Finansiering | 1,3 | -0,5 | -11,2 | -30,0 | -49,2 | -30,4 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 1,3 | -0,5 | -11,2 | -30,0 | -49,2 | -30,4 |
| Periodens kassaflöde | -12,4 | -1,7 | -1,8 | -10,5 | -8,6 | 0,1 |
| Likvida medel vid periodens början | 20,3 | 9,3 | 9,6 | 18,4 | 18,4 | 9,6 |
| Kursdifferens i likvida medel | 0,1 | 0,1 | 0,2 | -0,2 | -0,2 | 0,2 |
| Likvida medel vid periodens slut | 8,0 | 7,7 | 8,0 | 7,7 | 9,6 | 9,9 |

KONCERNENS BALANSRÄKNING

| Mkr | 31 maj 2012 | 31 maj 2011 | 31 aug 2011 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <i>Anläggningstillgångar</i> | | | |
| Hysesrätter | 1,2 | 2,2 | 1,6 |
| Goodwill | 106,8 | 104,1 | 106,4 |
| Varumärken | 93,1 | 90,1 | 92,6 |
| Inventarier, verktyg och installationer | 36,3 | 35,3 | 35,5 |
| Övriga finansiella tillgångar | 23,9 | 24,0 | 30,8 |
| <i>Summa anläggningstillgångar</i> | 261,3 | 255,7 | 266,9 |
| <i>Omsättningstillgångar</i> | | | |
| Varulager | 130,0 | 126,6 | 141,3 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 32,1 | 30,1 | 31,6 |
| Likvida medel | 8,0 | 7,7 | 9,6 |
| <i>Summa omsättningstillgångar</i> | 170,1 | 164,4 | 182,5 |
| Summa tillgångar | 431,4 | 420,1 | 449,4 |
| <i>Eget kapital och skulder</i> | | | |
| Eget kapital | 250,0 | 191,3 | 207,4 |
| Uppskjuten skatteskuld | 22,0 | 21,2 | 21,9 |
| Långfristiga räntebärande skulder | 13,2 | 9,5 | 17,7 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 37,6 | 73,2 | 50,6 |
| Kortfristiga icke räntebärande skulder | 108,6 | 124,9 | 151,8 |
| Summa eget kapital och skulder | 431,4 | 420,1 | 449,4 |

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL

| Mkr | 31 maj 2012 | 31 maj 2011 | 31 aug 2011 |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Ingående balans | 207,4 | 160,8 | 160,8 |
| Konvertering av konvertibellån | 8,0 | 10,5 | 10,5 |
| Totalresultat för perioden | 34,6 | 20,0 | 36,1 |
| Utgående balans | 250,0 | 191,3 | 207,4 |

NYCKELTAL

| | Q3 mars-maj 12 | Q3 mars-maj 11 | Perioden sep 11-maj 12 | Perioden sep 10-maj 11 | Räkenskaps- året sep 10-aug 11 | Rullande 12 mån juni11- maj 12 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------------------|---|
| Antal butiker | 117 | 126 | 117 | 126 | 123 | n.a |
| Nettoomsättning, Mkr | 168,7 | 172,5 | 612,3 | 623,2 | 832,7 | 821,8 |
| Förändring, % | -2,2 | 4,0 | -1,7 | 2,3 | 1,1 | n.a |
| Bruttovinstmarginal, % | 57,5 | 58,2 | 57,6 | 58,8 | 57,1 | 56,1 |
| Rörelsemarginal, % | 0,8 | Neg | 7,1 | 5,8 | 5,0 | 6,0 |
| Vinstmarginal, % | 0,2 | Neg | 6,6 | 4,7 | 4,0 | 5,4 |
| Soliditet, % | n.a | n.a | 58,0 | 45,5 | 46,1 | n.a |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital, % | n.a | n.a | 8,9 | 6,7 | 11,8 | n.a |
| Räntabilitet på eget kapital, % | n.a | n.a | 15,2 | 14,2 | 18,6 | n.a |
| Skuldsättningsgrad, ggr | n.a | n.a | 0,2 | 0,4 | 0,3 | n.a |

ANTAL BUTIKER

| | 31 maj 2012 | 31 maj 2011 | 31 aug 2011 |
|--------------|-------------|-------------|-------------|
| Accessoarar | 104 | 111 | 109 |
| Rizzo | 13 | 15 | 14 |
| Summa | 117 | 126 | 123 |

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

| Mkr | Q3 mars-maj 12 | Q3 mars-maj 11 | Perioden sep 11- maj 12 | Perioden sep 10- maj11 | Räkenskaps- året sep 10-aug 11 | Rullande 12 mån juni 11- maj 12 |
|---|-------------------|-------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------------------|--|
| Nettoomsättning | 110,6 | 118,8 | 395,8 | 406,3 | 542,0 | 531,5 |
| Övriga rörelseintäkter | -0,7 | 1,1 | 8,7 | 1,2 | 1,2 | 8,7 |
| Rörelsens intäkter | 109,9 | 119,9 | 404,5 | 407,5 | 543,2 | 540,2 |
| Handelsvaror | -70,7 | -78,5 | -255,7 | -264,9 | -362,3 | -353,1 |
| Övriga externa kostnader | -19,4 | -17,4 | -57,2 | -54,9 | -72,4 | -74,7 |
| Personalkostnader | -26,5 | -25,8 | -76,6 | -73,0 | -95,5 | -99,1 |
| Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -2,4 | -2,7 | -7,3 | -8,7 | -11,2 | -9,8 |
| Övriga rörelsekostnader | 8,0 | -1,2 | 0,0 | -3,8 | -3,3 | 0,5 |
| Rörelseresultat | -1,1 | -5,7 | 7,7 | 2,2 | -1,5 | 4,0 |
| Resultat från finansiella investeringar | -0,7 | -1,8 | -1,4 | -4,6 | 3,9 | 7,1 |
| Resultat efter finansiella poster | -1,8 | -7,5 | 6,3 | -2,4 | 2,4 | 11,1 |
| Inkomstskatt | - | - | - | - | 6,4 | 6,4 |
| Resultat efter skatt hänförlig till moderbolagets aktieägare | -1,8 | -7,5 | 6,3 | -2,4 | 8,8 | 17,5 |
| Andel koncernintern nettoomsättning | 66% | 60% | 65% | 57% | 58% | 57% |

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

| Mkr | 31 maj 2012 | 31 maj 2011 | 31 aug 2011 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <i>Anläggningstillgångar</i> | | | |
| Hysesrätter | 3,9 | 8,5 | 7,3 |
| Inventarier, verktyg och installationer | 8,3 | 13,0 | 10,8 |
| Övriga finansiella tillgångar | 217,1 | 249,6 | 263,0 |
| Summa anläggningstillgångar | 229,3 | 271,1 | 281,1 |
| <i>Omsättningstillgångar</i> | | | |
| Varulager | 59,2 | 55,4 | 76,1 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 53,5 | 43,8 | 45,8 |
| Likvida medel | 1,6 | 2,5 | 2,7 |
| Summa omsättningstillgångar | 114,3 | 101,7 | 124,6 |
| Summa tillgångar | 343,6 | 372,8 | 405,7 |
| Eget kapital | 199,2 | 173,5 | 184,6 |
| Långfristiga räntebärande skulder | 3,4 | 0,1 | 7,6 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 28,5 | 38,0 | 41,6 |
| Kortfristiga icke räntebärande skulder | 112,5 | 161,2 | 171,9 |
| Summa eget kapital och skulder | 343,6 | 372,8 | 405,7 |

AKTIEÄGARSTRUKTUR PER 31 MAJ 2012– VENUE RETAIL GROUPS STÖRSTA ÄGARE

| | A-aktier | B-aktier | Kapital % | Röster % |
|---------------------------------|------------|------------------|--------------|--------------|
| Varenne AB | 0 | 1 337 264 | 16,5 | 16,5 |
| Avanza Pension | 0 | 581 202 | 7,2 | 7,2 |
| Nordnet Pensionsförsäkring AB | 0 | 287 090 | 3,5 | 3,5 |
| Leif Rahmqvist | 0 | 199 460 | 2,4 | 2,4 |
| F.Holmström Fastigheter AB | 0 | 171 060 | 2,1 | 2,1 |
| Totalt fem största ägare | 0 | 2 576 076 | 31,7 | 31,7 |
| Övriga aktieägare | 300 | 5 550 950 | 68,3 | 68,3 |
| 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.

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 2011/2012 avges den 11 oktober 2012.

Delårsrapport september–november 2012 avges den 16 januari 2013.

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

Informationen i denna rapport är sådan som Venue Retail Group ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 28 juni 2012 kl 08.00.

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