

DELÅRSRAPPORT SEPTEMBER 2008–FEBRUARI 2009

ANDRA KVARTALET DECEMBER 2008–FEBRUARI 2009

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 222,0 Mkr (257,6)
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 54,2 procent (57,0)
- Resultat före av- och nedskrivningar var 2,5 Mkr (20,0)
- Resultat efter skatt uppgick till –13,5 Mkr (7,3)
- Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet uppgick till –13,5 Mkr (–13,2)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till –0,14 kr (0,12)

PERIODEN SEPTEMBER 2008–FEBRUARI 2009

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 431,2 Mkr (480,0)
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 56,4 procent (60,0)
- Resultat före av- och nedskrivningar var 10,7 Mkr (47,0)
- Resultat efter skatt uppgick till –18,2 Mkr (23,1)
- Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet uppgick till –18,2 Mkr (3,6)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till –0,19 kr (0,32)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

- VD-byte – Susanne Börjesson tillträdde som VD den 1 februari
- Namnbyte från Wedins Skor & Accessoarer till Venue Retail Group den 16 februari.
- Styrelsen gör bedömningen att verksamheten i den nya strukturen har goda förutsättningar att visa lönsamhet från och med andra halvåret 2009. Tidigare bedömde styrelsen att det var möjligt för bolaget att visa lönsamhet för kalenderåret 2009.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODEN

- Fortsatt stark försäljningsutveckling för koncernens Accentkedja i mars med en försäljningsökning på 20 procent mot föregående år. Rizzo fortsätter utvecklas stabilt och den norska Morriskedjan har förbättrats jämfört med de senaste månaderna och närmar sig föregående år försäljningsmässigt.
- Finansieringsdiskussioner är i en slutfas
- Fyra nya Rizzo-butiker öppnas under våren

"Vi lämnar ett tufft kvartal bakom oss med ett blandat innehåll. Mest glädjande är att vårt accessoarerbjudande inom Accent fortsätter utvecklas bättre än marknaden i Sverige, vilket tyvärr motverkas av en klart svagare utveckling i Norge. Vårt fokus är att utveckla det befintliga butiksbeståndet och öka koncernens försäljning per butik inom samtliga koncept. Under mars månad ser vi positiva tecken och en totalt sett positiv försäljningsutveckling för koncernen med tvåsiffriga ökningar för hela Accentkedjan. Vi kommer också enligt plan öppna fyra Rizzo-butiker i Norden under våren", säger Susanne Börjesson, ny VD i Venue Retail Group.



VD-KOMMENTAR TILL UTVECKLINGEN

Vi är glada över att delar av verksamheten utvecklas bättre än marknaden, men samtidigt långt ifrån nöjda med utvecklingen som helhet.

Venue Retail Groups mest etablerade accessoarerbjudande Accent fortsatte utvecklas bättre än både marknaden och förväntan på vår största marknad Sverige under det andra kvartalet. De butiker som byggts om fullt ut efter det nya renodlade accessoarkonceptet visade också en utveckling över genomsnittet. Även under mars månad fortsatte Accents starka utveckling med en tvåsiffrig tillväxt jämfört med föregående år. Rizzos försäljningsutveckling under kvartalet var i nivå med föregående år och vi fortsätter expandera Rizzo selektivt på strategiska orter. Under våren öppnar fyra nya Rizzobutiker i Malmö, Stockholm och Oslo, varav en är tidigare Wedinsbutik.

I Norge har koncernens kedjor haft ett mycket tufft kvartal som dels beror på en försiktighet på marknaden, men även på grund av interna intrimningsproblem i den nyligen förvärvade Morriskedjan. Integrationen av funktioner och strukturer har löpt snabbare än plan, men arbetet med att sammanfoga två olika företagskulturer kräver större närvaro och tydlig internkommunikation, som vi arbetar intensivt med att förbättra.

Vårt huvudfokus nu är att öka omsättningen per butiksenhet i koncernens befintliga butiksbestånd. Särskilt prioriterat är att stärka försäljningen inom Morriskedjan i Norge där vi bland annat ökar närvaron från inköps- och marknadsavdelningen, satsar på säljträning samt ser över produktutbudet för de respektive kedjorna. Under mars månad har Morris utvecklats starkare än de senaste månaderna och närmar sig föregående års försäljningsnivåer, vilket är mycket glädjande.

Sammanfattningsvis är det alltså främst genom ökad försäljning vi ska skapa en långsiktigt hållbar utveckling av Venue Retail Group, men vi fortsätter självklart även med en hård kostnadskontroll.

De diskussioner som förs för att stärka bolagets finansiella ställning är i en slutfas och bedöms kunna slutföras inom kort.

Jag vill avsluta med min syn på koncernens utgångsläge och nyckeln till framgångsrikt förändringsarbete. En lång historik med negativt resultat i delar av verksamheten sätter sina spår. Avgörande för framgång är i slutändan människorna och vi måste hitta tillbaka till ett självförtroende i organisationen. Genom tydligare försäljningsfokus och nära dialog med butikerna ska vi utnyttja potentialen i våra marknadsledande positioner.

Stockholm den 1 april 2009

Susanne Börjesson
VD Venue Retail Group

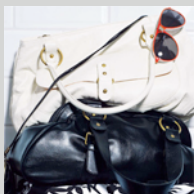
VERKSAMHETEN

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 28 februari 2009 fanns totalt 91 Accentbutiker i Sverige, Norge och Finland samt 43 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 28 februari 2009 totalt 13 butiker i Sverige, Norge och Finland. Den 20 februari öppnade Rizzo en ny butik på bästa läge på Avenyn i Göteborg i en fd Wedinsbutik. Under mars-maj 2009 kommer en tidigare Wedinsbutik att konverteras till Rizzo i Malmö och tre nyetablerade butiker öppna i Malmö, Stockholm och Oslo.

Efter försäljningen av Wedinskedjan till Eurosko den 1 september 2008 hade koncernen per den 28 februari 2009 kvar fyra Wedinsbutiker som senast den 1 april 2009 kommer att omvandlas till Accentbutiker alternativt avyttras.



Accessoarer

134 butiker, Accent och Morris. Försäljning 296 Mkr första halvåret 08/09.

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

13 butiker. Försäljning 92 Mkr första halvåret 08/09.

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

Enligt Detaljhandelsindex (DHI) minskade skofackhandelns försäljning av skor och accessoarer i Sverige under kvartalet december–februari 2009 med 6 procent i löpande priser jämfört med föregående år. Klädhandelns försäljning i Sverige under samma period visade en minskning med -4,4 procent för jämförbara enheter i löpande priser enligt HUI. Venue Retail Groups försäljning av accessoarer och skor i Sverige ökade under kvartalet med 4 procent medan koncernen belastades av en svag utveckling i Norge och visade totalt sett i Norden en utveckling som var 9 procent lägre jämfört med motsvarande period föregående år.

NETTOOMSÄTTNING

ANDRA KVARTALET DECEMBER 2008–FEBRUARI 2009

Venue Retail Groups nettoomsättning under räkenskapsårets andra kvartal uppgick till 222,0 Mkr (257,6). Antalet butiker uppgick till 151 jämfört med 155 samma kvartal föregående år.

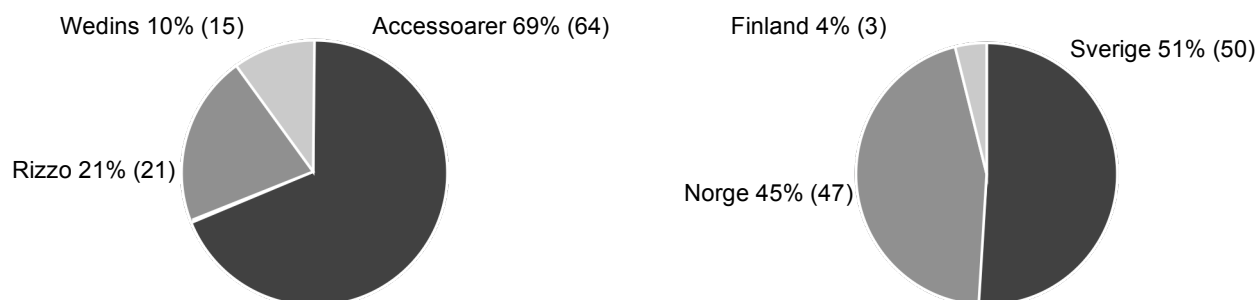
För jämförbara enheter hade Accentkedjan i Sverige den bästa försäljningsutvecklingen av koncernens kedjor under andra kvartalet med en uppgång på 6 procent jämfört med föregående år, vilket var bättre än marknaden. Försäljningsutvecklingen var svagare på den norska marknaden inom affärsområde Accessoarar för koncernens båda kedjor Accent respektive Morris. Rizzos försäljning under kvartalet var i nivå med föregående år för jämförbara enheter.

FÖRSTA HALVÅRET SEPTEMBER 2008–FEBRUARI 2009

Koncernens nettoomsättning under räkenskapsårets första halvår uppgick till 431,2 Mkr (480,0). I föregående års siffror ingår Morris fr o m oktober 2007. För jämförbara enheter var försäljningen för koncernen 10 procent lägre jämfört med föregående år.

Per affärsområde

Per geografisk marknad



Försäljningsfördelning ovan avser perioden september 2008–februari 2009

FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSOMRÅDE

Av koncernens försäljning svarade affärsområde Accessoarar för 72 procent (69) under andra kvartalet. Inom Accessoarar hade Accent Sverige bäst utveckling medan verksamheten i Norge inom Accent och framförallt Morris utvecklades svagare. Rizzo svarade för 20 procent (18) av koncernens försäljning under andra kvartalet. Inom affärsområde Wedins återstår efter genomförda avyttringar respektive konverteringar till Accent- eller Rizzobutiker per den 28 februari fyra butiker. Förhandlingar förs om avyttring av dessa, alternativet är att verksamheten fortsätter i Accentkedjans regi tillsvidare. Den kvarvarande verksamheten av Wedins stod för 8 procent (13) av koncernens försäljning under andra kvartalet.

Mkr	Q2 dec 08- feb 09	Q2 dec 07 -feb 08	Perioden sep 08-feb 09	Perioden sep 07-feb 08	Räkenskaps- året sep 07- aug 08	Rullande 12 mån mar 08-feb 09
Kvarvarande verksamhet						
Accessoarar	160,2	178,4	295,9	306,4	607,7	597,2
Rizzo	45,1	45,2	91,9	100,9	174,4	165,4
Wedins*	16,7	34,0	43,4	72,7	106,4	77,1
Summa	222,0	257,6	431,2	480,0	888,5	839,7
Avyttrad verksamhet						
Wedins	-	59,8	-	148,8	292,6	143,8

*Kvarvarande butiker efter försäljning av Wedinskedjan i september 2008

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Av koncernens totala försäljning under andra kvartalet svarade Sverige för 49 procent (44) och Norge för 47 procent (53). Försäljningsutvecklingen har under kvartalet varit svag inom affärsområde Accessoarers båda kedjor i Norge. För perioden var motsvarande fördelning 51 procent Sverige och 45 procent Norge.

Mkr	Q2 dec 08-feb 09	Q2 dec 07-feb 08	Perioden sep 08-feb 09	Perioden sep 07-feb 08	Räkenskaps- året sep 07- aug 08	Rullande 12 mån mar 08-feb 09
Kvarvarande verksamhet						
Sverige	108,8	113,4	219,0	237,9	420,1	401,2
Norge	103,9	136,2	194,9	226,5	446,8	415,2
Övriga Norden	9,3	8,0	17,3	15,6	21,6	23,3
Summa	222,0	257,6	431,2	480,0	888,5	839,7
Avyttrad verksamhet						
Sverige	-	59,8	-	148,8	292,6	143,8

RESULTAT

ANDRA KVARTALET SEPTEMBER 2008–FEBRUARI 2009

Resultat före av- och nedskrivningar för det andra kvartalet uppgick till 2,5 Mkr jämfört med 20,0 Mkr motsvarande kvartal föregående år. Övriga rörelseintäkter, som påverkar resultatet positivt med 11,5 Mkr (2,9), består i huvudsak av intäkter av finansiell karaktär relaterade till valutaterminer samt intäkter från fakturering av tjänster för Euroskos räkning. Merparten av dessa tjänster avslutades per februari månads utgång.

Bruttovinstmarginalen minskade till 54,2 procent (57,0), till följd av valutaeffekter och hög andel utförsäljning inom Wedins. En större andel än beräknat av bolagets inköp skedde i euro istället för US dollar till följd av att flera leverantörer bytt försäljningsvaluta. De terminssäkrade dollarkontrakten har därför realiserats under övriga intäkter i samband med lösen istället för att påverka kostnaden för varuinköp positivt. Bruttovinstmarginalen hade utan dessa valutaeffekter uppgått till 57,7 procent under kvartalet.

Rörelsekostnaderna exklusive avskrivningar, där utfallet under första kvartalet var 14,1 Mkr högre än motsvarande period föregående år, var under andra kvartalet 0,4 Mkr lägre än föregående år för kvarvarande verksamhet. Integrationen av Morris har under kvartalet planenligt slutförts. Totalt belastar detta och andra kostnader av engångskaraktär kvartalet kostnadmässigt med cirka 4 Mkr. I detta ingår då även högre kostnader hänförliga till administrativ service för Euroskos räkning. Dessa kostnader bortfaller från och med det tredje kvartalet då merparten av administrationen är överförd till Eurosko.

Rörelseresultatet uppgick till -7,3 Mkr (9,8). Av- och nedskrivningarna uppgick till 9,8 Mkr (10,2). Finansiella poster uppgick till -5,8 Mkr (-2,1), bland annat påverkat av en negativ omräkningseffekt om drygt 2 Mkr relaterat till förvärvslån avseende Morris. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -13,1 Mkr (7,7).

Inklusive avvecklade verksamheter var resultatet efter skatt i nivå med föregående år, -13,5 Mkr (-13,2)

FÖRSTA HALVÅRET SEPTEMBER 2008–FEBRUARI 2009

Resultatet före av- och nedskrivningar för det första halvåret uppgick till 10,7 Mkr jämfört med 47,0 Mkr motsvarande period föregående år. Bruttovinstmarginalen minskade till 56,4 procent (60,0). Justerat för de valutavinster som pga ändrad inköpsvaluta redovisas under övriga intäkter är bruttovinstmarginalen i nivå med föregående år. Rörelseresultatet uppgick till -7,2 Mkr (27,3). Av- och nedskrivningarna uppgick till 17,9 Mkr (19,7). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -14,6 Mkr (23,8).

RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Rörelseresultatet per affärsområde fördelade sig enligt nedan. Den svaga försäljningsutvecklingen i Norge jämfört med föregående år påverkade rörelseresultatet negativt inom Accessoarer för både kvartalet och perioden. Rizzos resultat för det andra kvartalet påverkades negativt av en lägre bruttomarginal samt av högre kostnader för lokaler samt marknadsföring. De Wedinsbutiker som är kvar i koncernen hade under andra kvartalet stora utförsäljningar av kvarvarande skosortiment vilket påverkat marginalerna negativt.

Mkr	Q2 dec 08-feb 09	Q2 dec 07-feb 08	Perioden sep 08-feb 09	Perioden sep 07-feb 08	Räken- skapsåret sep 07-aug 08	Rullande 12 mån mar 08-feb 09
Kvarvarande verksamhet						
Accessoarer	1,6	13,9	-0,3	18,5	-9,6	-28,4
Rizzo	-3,3	1,3	-0,8	8,4	-6,8	-16,0
Wedins*	-5,6	-5,4	-6,1	0,4	-21,3	-27,8
Summa	-7,3	9,8	-7,2	27,3	-37,7	-72,2
Avyttrad verksamhet						
Wedins	-	-20,0	-	-18,0	-114,1	-96,1

*Kvarvarande butiker efter försäljning av Wedinskedjan i september 2008

RESULTAT PER GEOGRAFISK MARKNAD

Rörelseresultatet per geografisk marknad fördelade sig enligt nedan. Verksamheten i Sverige redovisar andra kvartalet i ett tufft marknadsklimat ett resultat på -0,7 Mkr innebärande en resultatförsämring på 1,1 Mkr jämfört med föregående år. Accentkedjan hade ett bättre resultat än föregående år medan Rizzos resultat var sämre. Den svaga försäljningsutvecklingen i Norge under andra kvartalet påverkar resultatet negativt.

Mkr	Q2 dec 08-feb 09	Q2 dec 07-feb 08	Perioden sep 08-feb 09	Perioden sep 07-feb 08	Räkenskaps- året sep 07-aug 08	Rullande 12 mån mar 08-feb 09
Kvarvarande verksamhet						
Sverige	-0,7	0,4	0,4	17,8	-35,4	-52,8
Norge	-5,9	9,6	-6,7	10,4	0,2	-16,9
Övriga Norden	-0,7	-0,2	-0,9	-0,9	-2,5	-2,5
Summa	-7,3	9,8	-7,2	27,3	-37,7	-72,2
Avyttrad verksamhet						
Sverige	-	-20,0	-	-18,0	-114,1	-96,1

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick den 28 februari 2009 till 12,6 Mkr (30,1). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit uppgick till 181,8 Mkr (206,9). Outnyttjad checkkredit uppgick vid periodens slut till cirka 15 Mkr.

Eget kapital under kvartalet i koncernen var 174,3 Mkr (237,5). Soliditeten uppgick till 33,2 procent (38,1).

Balansomslutningen har minskat med 97,3 Mkr jämfört med den 28 februari 2008 till 525,5 Mkr (622,8).

Varulagret uppgick till 136,9 Mkr per den 28 februari 2009 jämfört med 203,5 Mkr den 28 februari 2008. I föregående års siffror ingår varulagret för de 59 butiker som förvärvats av Eurosko. Lagernivåerna var vid utgången av kvartalet totalt sett på en normal nivå. Butikslagren var, för jämförbara enheter, på en lägre nivå än föregående år medan centrallagret planerligt ligger något högre bland annat till följd av att vi nu har efterfrågestyrd styckpåfyllnad av varor inom alla områden. Andelen varor från tidigare säsonger var vid utgången av februari 2009 lägre än föregående år.

KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under första halvåret till -59,2 Mkr (29,8). Jämfört med föregående år är kassaflödet påverkat negativt av resultatnedgången samt av en minskning av kortfristiga skulder. Kassaflödet från avvecklade verksamheter uppgick under perioden till 34,7 Mkr (-16,6).

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar uppgick under första halvåret till 10,6 Mkr (14,2). Huvuddelen av investeringarna avser butiksinredningar och kostnader för ombyggnationer.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under första halvåret uppgick till 278,4 Mkr (344,1) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -7,5 Mkr (-10,7). Periodens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 3,1 Mkr (11,5). Nettoupplåningen för moderbolaget uppgick den 28 februari 2009 till 116,3 Mkr (196,0).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

BESLUT VID ÅRSSTÄMMA DEN 15 JANUARI 2009

Vid årsstämman omvaldes till styrelsen Wivi-Ann Hult, Tommy Jacobson, Christel Kinning och Peter Lundin samt Mats Persson, som också valdes till styrelsens ordförande.

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag att ändra bolagets bolagsordning, vilket i huvudsak innebär att bolagets firma är Venue Retail Group Aktiebolag samt att bolagets verksamhetsföremål justeras i vissa avseenden.

Stämman fattade vidare beslut om riktlinjer för ledande befattningshavare och för tillsättande av valberedning. Beslut vid stämman offentliggjordes i pressmeddelande den 16 januari 2009 och informationen finns tillgänglig på www.venue retail.com.

LEDNINGSFÖRÄNDRINGAR

Susanne Börjesson, tidigare koncernens inköps- och sortimentsdirektör, efterträdde Per Thelin som VD den 1 februari. Staffan Gustafsson, finansdirektör, har utsetts till vice VD.

NYTT KONCERNNAMN

Koncernen bytte den 16 februari namn från Wedins Skor & Accessoarer AB till Venue Retail Group AB. Bolagets kortnamn på Nasdaq OMX Nordic ändrades samtidigt till VRG B. Venue Retail Groups webbplats har adressen www.venue retail.com.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

FÖRSÄLJNINGSGRÄNSUTVECKLING MARS

Försäljningsutvecklingen under mars har varit bättre än föregående år för Accentkedjan i Sverige, Finland och även Norge med tvåsiffriga ökningar. Rizzo har en fortsatt stabil utveckling med ökning jämfört med föregående år. Morris har förbättrats jämfört med de senaste månaderna och närmar sig föregående år försäljningsmässigt.

FINANSIERINGSDISKUSSIONER I SLUTFAS

I december 2008 kommenterade styrelsen och VD den oro som präglade finansmarknaden och därmed konsumtionen under hösten samt de eventuella konsekvenser det kan innebära för bolaget.

Mot bakgrund av den osäkerhet som råder avseende försäljningsutvecklingen har bolaget under en tid fört diskussioner med sin svenska huvudbank och bolagets större aktieägare om olika alternativ för att lösa bolagets finansiering på lång och kort sikt. Målet är att säkra bolagets kapitalbehov, både vad avser kortsiktig finansiering för att hantera säsongsmässiga variationer och en långsiktigt stabil finansiell lösning för bolaget. Styrelsens ambition är att slutföra dessa diskussioner inom kort.

RIZZO EXPANDERAR

Affärsområde Rizzo expanderar och utökar under mars-maj 2009 med ytterligare fyra butiker, varav en är en tidigare Wedinsbutik i Malmö. Tre nyetablerade butiker öppnas i Malmö, Stockholm och Oslo.

ÖVRIGT

FRAMTIDSUTSIKTER

Styrelsen gör bedömningen att verksamheten i den nya strukturen har goda förutsättningar att visa lönsamhet från och med andra halvåret 2009. Tidigare bedömde styrelsen att det var möjligt för bolaget att visa lönsamhet för kalenderåret 2009.

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 fortsatt att försvagas. Jämfört med utgången av föregående kvartal så är försvagningen drygt 10 procent under kvartalet gentemot de för bolaget och koncernen viktiga inköpsvalutorna US dollar och euro. Om kronan även fortsättningsvis kommer att vara svag i förhållande till dessa valutor kan koncernens inköspriser 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 NÄRSTÄENDE

Inom ramen för det optionsprogram som beslutades av Venue Retail Groups bolagsstämma den 14 juni 2006 hade per den 29 februari 2008 samtliga optioner av totalt 2 750 000 förvärvats av ledande befattningshavare i koncernen, vilket innebär att optionsprogrammet är fullt utnyttjat. De förvärvade optionerna har ökat det egna kapitalet i koncernen med cirka 2,9 Mkr. Inga optioner har utnyttjats under året.

Priset på de förvärvade optionerna har baserats på Black&Scholes värderingsmodell. Teckningskursen vid teckning av 1,02 aktier är, efter omräkning till följd av nyemissionen, 12,19 kronor. Optionernas inlösningstillfällen infaller under perioden från och med 1 juni 2008 till och med 31 maj 2009.

REDOVISNINGSPRINCIPER/IFRS

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2007/2008.

Stockholm den 1 april 2009

VENUE RETAIL GROUP AB (PUBL)

ORGANISATIONSNUMMER 556540-1493

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.

Mats Persson
Styrelseordförande

Tommy Jacobson
Styrelseledamot

Wivi-Ann Hult
Styrelseledamot

Christel Kinning
Styrelseledamot

Peter Lundin
Styrelseledamot

Susanne Börjesson
Verkställande direktör

VID FRÅGOR VÄNLIGEN KONTAKTA:

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

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

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

Rapporten har ej granskats av bolagets revisorer.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q2 dec 08- feb 09	Q2 dec 07- jan 08	Perioden sep 08- feb 09	Perioden sep 07- feb 08	Räken- skapsåret sep 07- aug 08	Rullande 12 mån mar 08- feb 09
Kvarvarande verksamheter						
Nettoomsättning	222,0	257,6	431,2	480,0	888,5	839,7
Övriga rörelseintäkter	11,5	2,9	27,4	5,2	3,1	25,3
Rörelsens intäkter	233,5	260,5	458,6	485,2	891,6	865,0
Handelsvaror	-101,7	-110,8	-187,9	-191,8	-381,2	-377,3
Övriga externa kostnader	-64,2	-62,9	-132,1	-122,0	-260,0	-270,1
Personalkostnader	-65,1	-66,8	-127,9	-124,4	-238,1	-241,6
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-9,8	-10,2	-17,9	-19,7	-50,0	-48,2
Rörelseresultat	-7,3	9,8	-7,2	27,3	-37,7	-72,2
Resultat från finansiella investeringar	-5,8	-2,1	-7,4	-3,5	-7,8	-11,7
Resultat efter finansiella poster	-13,1	7,7	-14,6	23,8	-45,5	-83,9
Inkomstskatt	-0,4	-0,4	-3,6	-0,7	14,3	11,4
Resultat efter skatt hänförlig till moderbolagets aktieägare före avvecklade verksamheter	-13,5	7,3	-18,2	23,1	-31,2	-72,5
Avvecklade verksamheter						
Resultat från avveklad verksamhet, netto efter skatt, <i>Not 1</i>	0	-20,5	0	-19,5	-120,6	-101,1
Resultat efter skatt hänförlig till moderbolagets aktieägare efter avvecklade verksamheter	-13,5	-13,2	-18,2	3,6	-151,8	-173,6

DATA PER AKTIE

	Q2 dec 08- feb 09	Q2 dec 07- feb 08	Perioden sep 08- feb 09	Perioden sep 07- feb 08	Räken- skapsåret sep 07- aug 08	Rullande 12 mån mar 08- feb 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	60 972 219	69 655 487	n.a
Kvarvarande verksamhet						
Resultat per aktie efter skatt, kr (före/efter utspädning)	-0,14	0,12	-0,19	0,38	-0,45	n.a
Avveklad verksamhet						
Resultat per aktie efter skatt, kr (före/efter utspädning)	n.a	-0,33	n.a	-0,32	-1,73	n.a
Eget kapital per aktie, kr	n.a	n.a	1,85	3,84	1,89	n.a

*Det optionsprogram som beslutades av bolagsstämman 14 juni 2006 innebär fullt utnyttjat att 2 750 000 nya aktier emitteras. Extra bolagsstämman 10 oktober 2007 beslutade om ett konvertibelt skuldebrev om 30 000 000 kronor. Fullt utnyttjat emitteras 3 448 274 nya B-aktier till kurs 8,70 med förfallodag 12 oktober 2010.

KASSAFLÖDE

Mkr	Q2 dec 08- feb 09	Q2 dec 07- feb 08	Perioden sep 08- feb 09	Perioden sep 07- feb 08	Räken skapsåret sep 07- aug 08	Rullande 12 mån mar 08- feb 09
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-7,1	-3,5	-0,7	43,4	5,9	-38,2
Förändringar av rörelsekapital	5,4	39,2	-58,5	-13,6	3,8	-41,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten för den kvarvarande verksamheten	-1,7	35,7	-59,2	29,8	9,7	-79,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten för den kvarvarande verksamheten	10,0	-7,3	3,5	-52,1	-82,5	-26,9
Finansiering	-8,1	-33,9	0,4	48,7	44,2	-4,1
Emission	-	-	-	-	90,0	90,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten för den kvarvarande verksamheten	-8,1	-33,9	0,4	48,7	134,2	85,9
Årets kassaflöde från avvecklade verksamheter						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-	13,0	29,7	-11,8	-44,1	-2,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-2,6	5,0	-4,8	-5,6	4,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-	-	-
Summa kassaflöde från avvecklade verksamheter	-	10,4	34,7	-16,6	-49,7	1,6
Periodens kassaflöde	0,2	4,9	-20,6	9,8	11,7	-18,7
Likvida medel vid periodens början	11,0	24,7	32,0	20,1	20,1	30,1
Kursdifferens i likvida medel	1,4	0,5	1,2	0,2	0,2	1,2
Likvida medel vid periodens slut	12,6	30,1	12,6	30,1	32,0	12,6

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	28 feb 2009	28 feb 2008	31 aug 2008
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Hysesrätter	7,6	24,3	18,1
Goodwill	113,5	95,2	106,9
Varumärken	100,1	104,5	93,1
Inventarier, verktyg och installationer	68,9	113,9	71,4
Övriga finansiella tillgångar	32,5	16,0	34,3
Summa anläggningstillgångar	322,6	353,9	323,8
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	136,9	203,5	142,5
Övriga kortfristiga fordringar	53,4	35,3	39,6
Likvida medel	12,6	30,1	32,0
Tillgångar som innehas för försäljning, <i>not 2</i>	-	-	39,8
Summa omsättningstillgångar	202,9	268,9	253,9
Summa tillgångar	525,5	622,8	577,7
Eget kapital	174,3	237,5	177,9
Uppskjuten skatteskuld	25,3	21,5	23,6
Långfristiga räntebärande skulder	118,8	154,0	107,7
Kortfristiga räntebärande skulder	63,0	52,9	66,5
Kortfristiga icke räntebärande skulder	144,1	156,9	196,9
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning, <i>not 2</i>	-	-	5,1
Summa eget kapital och skulder	525,5	622,8	577,7

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL

Mkr	28 feb 2009	28 feb 2008	31 aug 2008
Ingående balans	177,9	187,5	187,5
Omräkningsdifferenser	14,6	-0,6	-0,1
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	192,5	186,9	187,4
Periodens resultat	-18,2	3,6	-151,8
Summa totalt redovisade intäkter och kostnader	-18,2	3,6	-151,8
Tillskjutet kapital	-	47,0	142,3
Utgående balans	174,3	237,5	177,9

NOTUPPLYSNINGAR

NOT 1 RESULTAT FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET

Resultat från avvecklad verksamhet	Q2 dec 08- feb 09	Q2 dec 07- feb 08	Perioden sep 08- feb 09	Perioden sep 07- feb 08	Räken- skapsåret sep 07- aug 08
Resultat från rörelsen i avvecklad verksamhet					
Rörelsens intäkter	-	59,8	-	148,8	292,6
Rörelsens kostnader	-	-79,8	-	-166,8	-406,7
– varav nedskrivning	-	-	-	-	-17,0
Resultat från finansiella placeringar	-	-0,5	-	-1,6	-6,5
Skatt	-	-	-	-	-
Resultat efter skatt	-	-20,5	-	-19,5	-120,6

NOT 2 TILLGÅNGAR

Tillgångar klassificerade som innehav för försäljning	31 aug 2008
Hysesrätter	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

	Q2 dec 08- feb 09	Q2 dec 07- feb 08	Perioden sep 08- feb 09	Perioden sep 07- feb 08	Räken- skapsåret sep 07- aug 08	Rullande 12 mån mar 08- feb 09
Antal butiker	151	155	151	155	152	n.a
Nettoomsättning, Mkr	222,0	257,6	431,2	480,0	885,5	839,7
Förändring, %	-13,8	n.a	-10,2	n.a	33,4	n.a
Bruttovinstmarginal, %	54,2	57,0	56,4	60,0	57,1	55,1
Rörelsemarginal, %	Neg	3,8	Neg	5,7	Neg	Neg
Vinstmarginal, %	Neg	3,0	Neg	5,0	Neg	Neg
Soliditet, %	n.a	n.a	33,2	38,1	30,8	n.a
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	n.a	n.a	Neg	7,5	Neg	n.a
Räntabilitet på eget kapital, %	n.a	n.a	Neg	10,6	Neg	n.a
Skuldsättningsgrad, ggr	n.a	n.a	1,0	0,9	0,98	n.a

ANTAL BUTIKER

	28 feb 2009	28 feb 2008	31 aug 2008
Accessoarer	134	128	129
Rizzo	13	12	12
Wedins*	4	15	11
Summa	151	155	152

* Kvarvarande butiker efter försäljning av Wedinskedjan i september 2008, senast den 1 april 2009 kommer dessa att konverteras till Accent alternativt avyttras.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q2 dec 08- feb 09	Q2 dec 07- feb 08	Perioden sep 08- feb 09	Perioden sep 07- feb 08	Räken- skapsåret sep 07- aug 08	Rullande 12 mån mar 08- feb 09
Nettoomsättning	139,6	157,1	278,4	344,1	691,9	626,2
Övriga rörelseintäkter	7,1	0,3	18,1	1,3	0,5	17,3
Rörelsens intäkter	146,7	157,4	296,5	345,4	692,4	643,5
Handelsvaror	-87,5	-77,6	-180,3	-157,8	-373,8	-396,3
Övriga externa kostnader	-24,8	-39,9	-51,6	-77,0	-189,4	-164,0
Personalkostnader	-30,1	-51,9	-55,8	-100,3	-206,2	-161,7
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5,0	-9,0	-10,6	-17,7	-70,2	-63,1
Rörelseresultat	-0,7	-21,0	-1,8	-7,4	-147,2	-141,6
Resultat från finansiella investeringar	-5,0	-1,1	-5,7	-3,3	-18,8	-21,2
Resultat efter finansiella poster	-5,7	-22,1	-7,5	-10,7	-166,0	-162,8
Inkomstskatt	0,2	0	0,3	0	0,2	0,5
Resultat efter skatt hänförlig till moderbolagets aktieägare	-5,5	-22,1	-7,2	-10,7	-165,8	-162,3

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	28 feb 2009	28 feb 2008	31 aug 2008
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Hysesrätter	20,6	52,6	38,4
Inventarier, verktyg och installationer	27,0	60,5	30,6
Övriga finansiella tillgångar	262,0	258,6	262,0
Summa anläggningstillgångar	309,6	371,7	331,0
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	67,6	116,8	102,4
Övriga kortfristiga fordringar	32,3	36,5	25,0
Likvida medel	0,9	7,1	21,0
Summa omsättningstillgångar	100,8	160,4	148,4
Summa tillgångar	410,4	532,2	479,4
Eget kapital	169,0	233,0	176,3
Långfristiga räntebärande skulder	87,1	125,7	85,8
Kortfristiga räntebärande skulder	30,1	77,4	43,0
Kortfristiga icke räntebärande skulder	124,2	96,1	174,3
Summa eget kapital och skulder	410,4	532,2	479,4

AKTIEÄGARSTRUKTUR PER 28 FEBRUARI 2009 – VENUE RETAIL GROUPS STÖRSTA ÄGARE

	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Varenne AB (fd Quesada AB)	0	20 545 241	21,78	21,71
EFG Private Bank S.A	0	8 484 282	8,99	8,97
Purpose AB	0	4 500 000	4,77	4,76
Swedbank AB	0	3 868 948	4,10	4,09
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	42 496 475	45,04	45,92
Övriga aktieägare	30 000	51 417 855	54,96	54,08
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

Delårsrapport september 2008 – maj 2009 avges den 30 juni 2009.

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

Informationen i denna rapport är sådan som Venue Retail Group ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 1 april 2009 kl 17.15.

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

