

VENUE RETAIL GROUP

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ SEPTEMBER 2013–AUGUSTI 2014

FJÄRDE KVARTALET JUNI–AUGUSTI 2014

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 242,7 Mkr (219,6). Antalet butiker uppgick till 150 jämfört med 128 butiker motsvarande kvartal föregående år.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 49,3 procent (52,3).
- Resultat före av- och nedskrivningar var -3,5 Mkr (8,4) och belastas med jämförelsestörande poster om totalt 5,4 Mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -15,8 Mkr (4,6).
- Resultat per aktie uppgick till -1,94 kr (0,57).

RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2013–AUGUSTI 2014

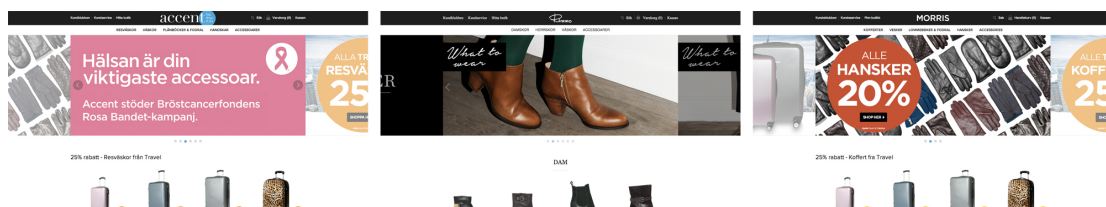
- Koncernens nettoomsättning uppgick till 901,6 Mkr (844,1).
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 54,0 procent (57,4).
- Resultat före av- och nedskrivningar var -16,5 Mkr (46,5) belastas av jämförelsestörande poster om totalt 9,4 Mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -51,8 Mkr (23,4).
- Resultat per aktie uppgick till -6,37 kr (2,88).
- Styrelsen föreslår att ingen (0,25) utdelning lämnas för räkenskapsåret 2013/2014.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Koncernens försäljning för jämförbara enheter under kvartalet minskade med 3 procent. På den svenska marknaden ökade koncernens jämförbara försäljning med 2 procent.
- Susanne Börjesson lämnade sin tjänst som VD och Christel Kinning tillträdde som t.f. VD från den 1 september 2014.
- Vid extra bolagsstämma den 1 augusti beslutades om genomförande av företrädesemission och val av två nya styrelseledamöter; Bo Eklöf och Jimmy Johansson. Vidare valde stämman Ulf Eklöf till styrelseordförande och Tommy Jacobson till vice styrelseordförande.
- E-handel lanserades för kedjan Morris i juni.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Bolagets ledning har förstärkts med kompetens inom design, försäljning och varumärkesutveckling. Arbetet med att stärka kunderbudandet genom en tydligare konceptplattform pågår.
- Koncernens försäljning för jämförbara enheter under september minskade med 7 procent. På den svenska marknaden var minskningen 8 procent.
- Bolagets företrädesemission överteknades och att inga garantiåtaganden behövde tas i anspråk. Bolaget tillfördes därmed omkring 50 Mkr, före emissionsutgifter under september månad.
- E-handel lanserades för Rizzo-kedjan under september månad.
- Mot bakgrund av det senaste årets utveckling och det pågående konceptarbetet har styrelsen beslutat senarelägga de tidigare kommunicerade finansiella målen med 12 månader. Målen för koncernen för perioden fram till slutet av räkenskapsåret 2016/2017 är enligt följande (tidigare 2015/2016):
 - En årlig nettoomsättning om minst 1,2 miljarder kronor.
 - Nå och upprätthålla en uthållig EBITDA-marginal på minst 8 procent.
 - Ha en långsiktig, genomsnittlig soliditet överstigande 40 procent.



VD-KOMMENTAR TILL UTVECKLINGEN

Jag har varit med förr. Det gör att jag vet att vi har mycket arbete framför oss. Jag vet också vad vi har bakom oss, och vad som lett fram till ett mycket svagt resultat för det gångna kvartalet och året. Vi har stängt åtta olönsamma butiker och öppnat 30 nya butiker under året. Våra satsningar inför framtiden med nya butiker och e-handelsplattformar i kombination med att vi saknat relevant kompetens på kritiska funktioner tynger oss hårt under året. Vi har rensat vårt lager på äldre varor, vilket påverkat bruttomarginalen kraftigt negativt. Facit är att våra fasta kostnader ökat och när vi inte nått tillfredsställande volymer blir kostnadsandelen för hög. Potentialen är fortsatt mycket stor. Vi har en plan för att stärka vår position och arbetet med att nå dit har påbörjats.

Från väskaffär till attraktivt helhetserbjudande

De senaste åren har Venue Retail Group tagit flera steg i rätt riktning, men som jag ser det har vi fokuserat på delar och missat helheten. Idag har vi en bra butiksstruktur, duktiga medarbetare och stor kunskap inom service. Och det är bra. För att lyckas attrahera dagens och morgondagens konsument krävs mer. Vi måste bli en relevant aktör med **starkare konceptvarumärken, tydligare erbjudande och modernare kommunikation**. Den största utmaningen – och potentialen – finns inom vårt accessoarsegment. Här måste vi gå från att sälja väskor i butik till att skapa ett erbjudande för den moderna människan med en rörlig livsstil.

Vi har ökat andelen externa varumärken, vilket bidrar till att öka kedjornas attraktivitet, men vi har också starka interna varumärken som DonDonna och Rizzo som kan utvecklas och förtydligas där jag ser stor och outnyttjad potential. En tydligare sortimentsstruktur med rätt varumärken leder till bättre butiker. Men fina butiker med rätt varor räcker inte – vi måste skapa starka erbjudanden och kampanjer som gör oss intressanta. Ett samarbete för att forma rätt konceptplattform inleddes med Stockholm Design Lab före sommaren och resultatet av det arbetet kommer att synas i våra accessoarkedjors uttryck under våren 2015.

Människor och plattform är på plats

Jag antog min nya roll för en dryg månad sedan och är glad över att redan ha samlat en mycket kompetent ledningsgrupp med erfarenhet från strategiskt varumärkesarbete, säljstyrning och design. Ombord finns nu som marknadschef Robert Inghamn som tidigare arbetat med Reebok, Adidas och Eton och som försäljningschef Ethna Yourell Högberg som har erfarenhet från Polarn O. Pyret, Adidas och Twilfit. Vi har också en designansvarig på plats i form av Lee Cotter med bakgrund från NK, Solo och Fifth Avenue Shoerepair som ska leda bolagets design- och sortimentsutveckling.

Jag är också glad över att vi de senaste månaderna har lanserat e-handel för bolagets samtliga kedjor, nu senast för Rizzo i september. Vi tror mycket på att finnas där konsumenten idag söker eller köper – och även om vi bara varit igång en kort period ser vi tydligt hur e-handeln kompletterar och ökar förutsättningarna för merförsäljning i våra fysiska butiker. Vi ska fortsätta arbeta för att säkerställa en konkurrenskraftig digital strategi med målet att öka värdet för kunden.

Verkställa planen – säkerställa positionen

Jag har som sagt sagt varit med förr, och vet att det tar tid att genomföra förändringar. Förutsättningarna finns redan på plats. Mitt fokus nu är att öka försäljningen och så snart som möjligt få utväxling på den plattform vi byggt upp. Butikerna finns och vi har nu rätt människor på rätt plats för att ta oss till den position vi ska ha på marknaden.

Stockholm den 9 oktober 2014

Christel Kinning
T.f. VD, Venue Retail Group



VERKSAMHETEN

Venue Retail Group är en ledande aktör i Norden inom accessoarer, resetillbehör och skor med ett nätverk av 150 (128) egna butiker. Bolaget har under räkenskapsåret öppnat netto 22 butiker inklusive butiker hänförliga till förvärvet av accessoarkedjan Deco Bags.

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 augusti 2014 fanns totalt 76 Accentbutiker i Sverige och 58 Morrisbutiker i Norge.

Inom affärsområde **Skor**, 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 varuhusen. Rizzo hade den 31 augusti 2014 totalt 16 butiker i Sverige.

MARKNAD

Enligt Stilindex (HUI) ökade skofackhandelns försäljning av skor i Sverige under kvartalet juni-augusti 2014 med 5 procent för jämförbara enheter jämfört med föregående år. Klädhandelns försäljning i Sverige under samma period ökade med 2,7 procent jämfört med året innan. Venue Retail Group ökade sin totala försäljning av accessoarer och skor i Sverige för jämförbara enheter under kvartalet med 2 procent. I Sverige minskade Skor (Rizzokedjan) med 2 procent medan Accents försäljning ökade med 5 procent jämfört med föregående år. I Norge minskade koncernens försäljning med 8 procent under kvartalet.

Koncernens totala jämförbara försäljning var 3 procent lägre än motsvarande kvartal föregående år. För räkenskapsåret september 2013-augusti 2014 noterade koncernen totalt, för jämförbara enheter, en försäljningsminskning om 6 procent jämfört med året innan. Skor minskade försäljningen med 3 procent under året medan Accessoarer totalt minskade sin försäljning med 8 procent. Enligt Stilindex ökade skoförsäljningen i Sverige med 1,4 procent motsvarande period medan klädförsäljningen var oförändrad.

NETTOOMSÄTTNING

FJÄRDE KVARTALET JUNI–AUGUSTI 2014

Venue Retail Groups nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till 242,7 Mkr (219,6). Omsättningen påverkades negativt med 4,8 Mkr till följd av en försvagning av den norska kronan jämfört med samma period föregående år.

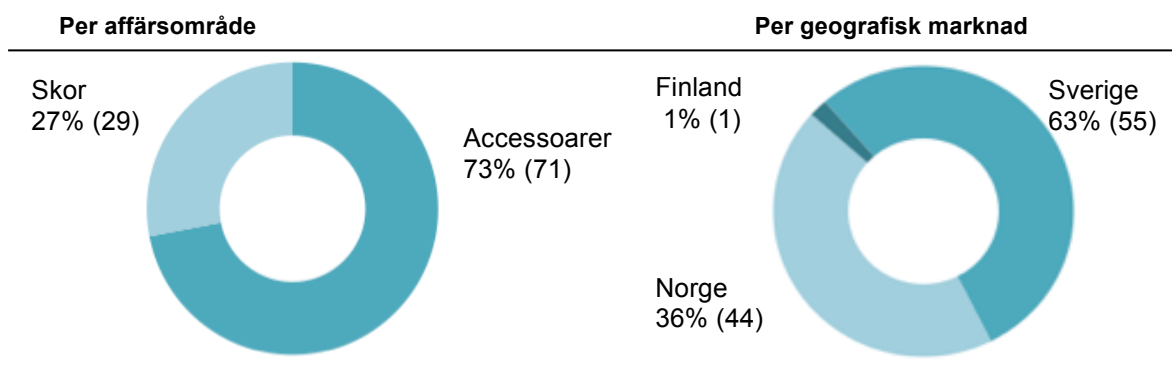
För jämförbara enheter minskade koncernens försäljning under fjärde kvartalet med 3 procent. Accent-kedjan hade en positiv försäljningsutveckling för jämförbara enheter under perioden medan Morris-kedjan hade en negativ försäljningsutveckling under kvartalet.

Antalet butiker uppgick till 150 jämfört med 128 samma kvartal föregående år.

RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2013–AUGUSTI 2014

Koncernens nettoomsättning för räkenskapsåret uppgick till 901,6 Mkr (844,1). Omsättningen påverkades negativt med 16,0 Mkr till följd av en försvagning av den norska kronan jämfört med samma period föregående år.

För jämförbara enheter var försäljningen för koncernen 6 procent lägre jämfört med föregående år.



Försäljningsfördelningen ovan avser räkenskapsåret september 2013-augusti 2014

FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSOMRÅDE

Av koncernens försäljning svarade affärsområde Accessoarar för 77 procent (74) och Skor för 23 procent (26) under fjärde kvartalet. Motsvarande fördelning för räkenskapsåret var Accessoarar 73 procent (71) och Skor 27 procent (29).

Mkr	Q4 juni-aug 14	Q4 juni-aug 13	Räkenskapsåret sep 13-aug 14	Räkenskapsåret sep 12-aug 13
Accessoarar	187,7	161,8	661,4	600,3
Skor	55,0	57,8	240,2	243,8
Summa	242,7	219,6	901,6	844,1

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Av koncernens totala försäljning under fjärde kvartalet svarade Sverige för 59 procent (52) och Norge för 41 procent (47). Motsvarande fördelning för räkenskapsåret var Sverige 63 procent (55), Norge 36 procent (44) och Finland 1 procent (1). Försäljningen på den norska marknaden påverkas negativt av en lägre omräkningskurs på den norska kronan i jämförelse med föregående år både på kvartalet och för räkenskapsåret.

Mkr	Q4 juni-aug 14	Q4 juni-aug 13	Räkenskapsåret sep 13-aug 14	Räkenskapsåret sep 12-aug 13
Sverige	143,8	114,4	569,0	464,4
Norge	98,9	102,9	327,9	369,8
Finland	-	2,3	4,7	9,9
Summa	242,7	219,6	901,6	844,1

RESULTAT

FJÄRDE KVARTALET JUNI-AUGUSTI 2014

Bruttovinstmarginalen uppgick till 49,3 procent (52,3). Den försämrade bruttomarginalen förklaras i huvudsak av förskjutningar i sortimentsmixen med en ökad andel försäljning av externa varumärken samt större andel kampanjförsäljning jämfört med föregående år.

Nettot av övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader uppgick till 2,4 Mkr (2,7).

Resultat före av- och nedskrivningar för det fjärde kvartalet uppgick till -3,5 Mkr jämfört med 8,4 Mkr motsvarande kvartal föregående år.

Personalkostnader och övriga externa kostnader ökade under fjärde kvartalet med 16,5 Mkr jämfört med motsvarande kvartal föregående år, vilket förklaras av fler butiker och

satsningar på framtida tillväxt. I personalkostnader ingår 5,8 Mkr som avser avgångsvederlag enligt avtal till VD och en övrig ledande befattningshavare.

Rörelseresultatet uppgick till -8,8 Mkr (3,9). Av- och nedskrivningarna uppgick till 5,3 Mkr (-4,5). Finansiella poster uppgick till -1,8 Mkr (-0,7). Resultat efter finansiella poster uppgick till -10,6 Mkr (3,2).

RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2013–AUGUSTI 2014

Bruttovinstmarginalen uppgick till 54,0 procent (57,4). Den försämrade bruttomarginalen förklaras av förskjutningar i sortimentsmixen med en ökad andel försäljning av externa varumärken och utförsäljning av äldre sortiment samt större andel kampanjförsäljning jämfört med föregående år.

Nettot av övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader uppgick till 0,9 Mkr (5,4).

Personalkostnader och övriga externa kostnader ökade under året med 60,5 Mkr jämfört med föregående år. Ökningen förklaras huvudsakligen av ett högre antal butiker som inneburit högre personal- och hyreskostnader. Vidare ingår 4 Mkr som är hänförliga till integrationskostnader relaterade till förvärvet av Deco Bags.

Rörelseresultatet uppgick till -39,2 Mkr (29,4). Av- och nedskrivningarna uppgick till -22,7 Mkr (-17,1). Finansiella poster netto uppgick till -6,1 Mkr (-2,4). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -45,3 Mkr (27,0).

Skattekostnaden om -6,5 Mkr (-3,6) är främst hänförlig till upplösning av aktiverade underskottsavdrag i den norska verksamheten samt uppskjuten skatt på temporära skillnader hänförligt till orealiserat resultat från omvärdering av valutaterminer.

RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Rörelseresultatet per affärsområde fördelade sig enligt nedan.

Accessoarer redovisade ett rörelseresultat för kvartalet på -2,5 Mkr (8,8) och för räkenskapsåret uppgick rörelseresultatet till -39,3 Mkr (25,3 Mkr). Resultatnedgången inom Accessoarer under året förklaras i huvudsak av att försäljningen och bruttomarginalen var lägre än föregående år till följd av svag konsumtion under vintern på grund av det milda vädret vilket minskade efterfrågan på ett antal av koncernens produkter med höga bruttomarginaler. Integrationskostnader relaterade till förvärvet av Deco Bags påverkade periodens resultat för Accessoarer negativt med cirka 4 Mkr.

Skor redovisade ett rörelseresultat för det fjärde kvartalet på -6,3 Mkr (-4,9). En hög reandel påverkade bruttomarginalen och resultatet negativt under fjärde kvartalet jämfört med föregående år. Totalt för räkenskapsåret var rörelseresultat inom affärsområde Skor 0,1 Mkr att jämföra med 4,1 Mkr motsvarande period föregående år.

Mkr	Q4 juni-aug 14	Q4 juni-aug 13	Räkenskapsåret sep 13-aug14	Räkenskapsåret sep 12-aug13
Accessoarer	-2,5	8,8	-39,3	25,3
Skor	-6,3	-4,9	0,1	4,1
Rörelseresultat Affärsområde	-8,8	3,9	-39,2	29,4
Resultat från finansiella investeringar	-1,8	-0,7	-6,1	-2,4
Inkomstskatt	-5,2	1,4	-6,5	-3,6
Periodens resultat	-15,8	4,6	-51,8	23,4

RESULTAT PER GEOGRAFISK MARKNAD

Rörelseresultatet per geografisk marknad fördelade sig enligt nedan. Verksamheten i Sverige redovisade ett rörelseresultat under fjärde kvartalet på -18,4 Mkr att jämföra med -4,7 Mkr motsvarande kvartal föregående år. Rörelseresultatet i Norge uppgick till 9,7 Mkr (8,7) För räkenskapsåret uppgick rörelseresultatet för Sverige till -49,3 Mkr (11,9) och Norge till 10,7 Mkr (17,2) och Finland -0,6 (0,3).

Mkr	Q4 juni-aug 14	Q4 juni-aug 13	Räkenskapsåret sep 13-aug 14	Räkenskapsåret sep 12-aug 13
Sverige	-18,4	-4,7	-49,3	11,9
Norge	9,7	8,7	10,7	17,2
Finland	-0,1	-0,1	-0,6	0,3
Rörelseresultat geografisk marknad	-8,8	3,9	-39,2	29,4

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 augusti 2014 till 29,5 Mkr (30,7). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit uppgick till 151,8 Mkr (94,4). Outnyttjad checkkredit uppgick vid kvartalets slut till 32,2 Mkr.

Eget kapital i koncernen, inklusive emissionslikvid, uppgick per den 31 augusti till 250,6 Mkr (251,0). Soliditeten uppgick till 39,7 procent (47,8). Årets omräkningsdifferens 8,5 Mkr redovisas i resultaträkningen under Övrigt totalresultat.

Balansomslutningen uppgick per den 31 augusti 2014 till 631,7 Mkr (524,8).

Varulagret uppgick per den 31 augusti 2014 till 168,4 Mkr jämfört med 163,6 Mkr den 31 augusti 2013. Lagervärdet är i paritet med historiska värden och omsättningshastigheten på lagret har ökat något jämfört med föregående år. Vidare har andelen äldre varor på lager reducerats substantiellt jämfört med föregående år genom utförsäljning av dessa varor. Koncernen arbetar fortlöpande med att optimera varuflödet och öka omsättningshastigheten.

Moderbolagets kort- och långsiktiga finansiering är en prioriterad fråga för koncernens ledning och styrelse. Bolaget har under september månad avslutat en nyemission som tillfört bolaget cirka 45 Mkr efter emissionsutgifter.

KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under räkenskapsåret till 5,7 Mkr (6,8). Svagare resultatutveckling är huvudförklaringen till kassaflödets försämring.

INVESTERINGAR

Under fjärde kvartalet uppgick koncernens investeringar till 2,5 Mkr. Totalt uppgick investeringarna under räkenskapsåret till 68,4 Mkr (35,9). Huvuddelen av investeringarna avser förvärv av Deco Bags AB. Av investeringsbeloppet avser 0,2 Mkr finansiell leasing.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under räkenskapsåret uppgick till 566,6 Mkr (524) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -63,2 Mkr (2,8). Räkenskapsårets investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 60,1 Mkr (11,5). Nettoupplåningen för moderbolaget uppgick den 31 augusti 2014 till 135 Mkr (77,0).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER KVARTALET OCH UNDER RÄKENSKAPSÅRET

FÖRSÄLJNING FJÄRDE KVARTALET

Koncernens försäljning för jämförbara enheter minskade med 3 procent. På den svenska marknaden ökade koncernens jämförbara försäljning med 2 procent.

FÖRETRÄDESEMISSION

I samband med rapporten för det tredje kvartalet den 26 juni offentliggjorde styrelsen sitt beslut att föreslå en garanterad företrädesemission om cirka 40-50 Mkr för att stärka Venue Retail Groups finansiella ställning och säkerställa den omfattande nya satsningen på bolagets butikskoncept i syfte att förbättra bolagets marknadspositioner.

Den 29 augusti meddelades att bolagets företrädesemission hade övertecknats och att inga garantiåtaganden behövde tas i anspråk. Bolaget tillfördes därmed omkring 50 Mkr, före emissionsutgifter under september månad.

Nyemissionen innebär att aktiekapitalet per den 30 september 2014 ökar med 49 981 209,90 kronor från 113 778 364 kronor till 163 759 573,90 och antalet B-aktier ökar med 4 063 513 från 8 126 726 B-aktier till 12 190 239 B-aktier (totalt 12 190 539 aktier, inklusive 300 A-aktier). Därutöver har bolaget tillskjutit eget kapital till aktiekapitalet motsvarande skillnaden mellan teckningskursen i företrädesemissionen och aktiernas kvotvärde om 14 kronor. Aktiekapitalet har därmed ökat med ytterligare 6 907 972,10 kronor från 163 759 573, 90 kronor till 170 667 546 kronor.

NY VD, NYA STYRELSELEDAMÖTER OCH NY STYRELSEORDFÖRANDE

Vid extra bolagsstämma den 1 augusti valdes Bo Eklöf och Jimmy Johansson till nya ledamöter. Stämman valde också Ulf Eklöf till ny styrelseordförande och Tommy Jacobson till vice ordförande.

Den 1 september 2014 tillträdde Christel Kinning som t.f. VD och efterträder Susanne Börjesson som avgick som VD den 31 augusti 2014. Vidare har ledningen förstärkts med kompetens inom design, försäljning och varumärkesutveckling.

Arbetet med att stärka kunderbjudandet genom en tydligare konceptplattform pågår.

FÖRVÄRV DECO BAGS

Venue Retail Group förvärvade i augusti 2013 butikskedjan Deco Bags AB med tillträde per den 1 oktober 2013. Bolaget hade vid förvärvstillfället 27 butiker i Sverige och hade år 2013 en omsättning om 108 Mkr i butiksledet. Medelantalet anställda uppgick till 62. Efter förvärvet har verksamhet och personal integrerats i Accentkedjan.

Venue Retail Group förvärvade 100 procent av aktierna i Deco Bags AB och erhöll sålunda ett bestämmande inflytande över bolaget. Köpeskillingen är cirka 50 Mkr. Förvärvet finansierades via en förvärvskredit från Nordea.

E-HANDEL

Lansering av e-handel för Accent och Morris skedde under året i april respektive juni. Under september 2014 lanserades e-handel även för Rizzo-kedjan. Detta innebär att samtliga kedjor nu erbjuder e-handel.

UTDELNING

Koncernens utdelningspolicy är att långsiktigt dela ut 50 procent av resultatet efter skatt, om bolagets situation så tillåter. Mot bakgrund av bolagets resultatutveckling under året föreslår styrelsen att ingen utdelning (0,25 kr) utgår för räkenskapsåret september 2013 – augusti 2014.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRET

FÖRSÄLJNING SEPTEMBER

Koncernens försäljning under september, för jämförbara enheter, utvecklades svagt med 7 procent sämre än föregående år. I Sverige var minskningen 8 procent.

REVIDERADE FINANSIELLA MÅL

Styrelsen har reviderat koncernens nuvarande finansiella mål genom att senarelägga tidigare kommunicerade mål med 12 månader. Målen för koncernen för perioden fram till slutet av räkenskapsåret 2016/2017 är (tidigare 2015/2016):

- En årlig nettoomsättning om minst 1,2 miljarder kronor, motsvarande en genomsnittlig årlig tillväxt på 16 procent
- Nå och upprätthålla en uthållig rörelsemarginal före av- och nedskrivningar och finansiella poster (EBITDA-marginal) på minst 8 procent
- Ha en långsiktig, genomsnittlig soliditet överstigande 40 procent

Tidigare mål var att senast vid slutet av 2015/2016 nå ovanstående mål.

ÅRSSTÄMMA OCH ÅRSREDOVISNING

Årsstämma äger rum den 15 januari 2015 i Stockholm. Kallelse kommer offentliggöras senast den 18 december 2014. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på bolagets webbplats, www.venueretail.com, senast under vecka 51.

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 säsongvariationer, modetrender, valutautveckling samt konjunkturutveckling. Närmare beskrivning av dessa finns i årsredovisningen för räkenskapsåret 2012/2013.

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

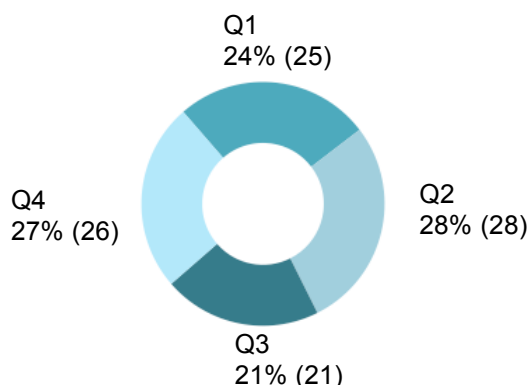
Moderbolagets kort- och långsiktiga finansiering är en prioriterad fråga för koncernens ledning och styrelse. Bolaget har under september månad avslutat en nyemission som tillfört bolaget cirka 45 Mkr efter emissionsutgifter. Om marknad och verksamhet framöver utvecklas svagare än förväntat kan det inte uteslutas att bolaget kan komma att ha behov av utökat finansieringsutrymme för att följa sin strategiska plan.

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 2013/2014 var koncernens nettoomsättning fördelad kvartalsvis enligt följande; 24 procent (25) första kvartalet, 28 procent (28) andra kvartalet, 21 procent (21) tredje kvartalet och 27 procent (26) fjärde kvartalet.

Koncernens nettoomsättning fördelad kvartalsvis



TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående har ägt rum.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de är antagna av EU. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen och RFR 2 - Redovisning för juridiska personer. Från och med 1 september 2011 tillämpar koncernen ändring av IAS 1 Utformning av finansiella rapporter, omarbetade IAS 24 Upplysningar om närstående, ändring av IFRS 7 Finansiella instrument samt IFRIC 13 Kundlojalitetsprogram. Dessa har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapportering.

Från och med den 1 september 2013 är redovisningsprincipen för beräkning av Handelsvaror ändrad. Till och med den 31 augusti 2013 redovisade koncernen lagerhanteringskostnader och kostnad för utfrakt från centrallager till butik i Handelsvaror men från och med den 1 september 2013 redovisas dessa kostnader under Övriga externa kostnader. Effekten av denna ändrade redovisningsprincip redovisades i rapporten för första kvartalet för innevarande räkenskapsår och redovisas därefter löpande i efterföljande kvartal. Jämförelsedata har ändrats i jämförande perioder enligt den ändrade principen i kommande delårsrapporter.

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer i övrigt med vad som framgår av årsredovisningen 2012/2013.

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 9 oktober 2014

Ulf Eklöf
Styrelseordförande

Tommy Jacobson
Vice styrelseordförande

Jonas Ottosson
Styrelseledamot

Bo Eklöf
Styrelseledamot

Jimmy Johansson
Styrelseledamot

Christel Kinning
Verkställande direktör

VID FRÅGOR VÄNLIGEN KONTAKTA:

Christel Kinning, t.f. VD, telefon 08-508 99 253 eller 070-985 25 96
Lars Ingman, CFO, telefon 08-508 99 244 eller 070-639 86 87
Ulf Eklöf, styrelseordförande, telefon 0706-34 30 01

Denna rapport har ej varit föremål för
granskning av bolagets revisorer



KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Mkr	Q4 juni-aug 14	Q4 juni-aug 13	Räkenskapsåret sep 13-aug 14	Räkenskapsåret sep 12-aug 13
Nettoomsättning	242,7	219,6	901,6	844,1
Övriga rörelseintäkter	2,4	2,7	2,3	5,6
Rörelsens intäkter	245,1	222,3	903,9	849,7
Handelsvaror	-122,9	-104,7	-414,8	-359,3
Övriga externa kostnader	-65,9	-60,6	-261,2	-236,5
Personalkostnader	-59,8	-48,6	-243,0	-207,2
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5,3	-4,5	-22,7	-17,1
Övriga rörelsekostnader	0	0	-1,4	-0,2
Rörelseresultat	-8,8	3,9	-39,2	29,4
Resultat från finansiella investeringar	-1,8	-0,7	-6,1	-2,4
Resultat efter finansiella poster	-10,6	3,2	-45,3	27,0
Inkomstskatt	-5,2	1,4	-6,5	-3,6
Periodens resultat	-15,8	4,6	-51,8	23,4
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Valutakursdifferenser	1,8	-7,9	8,5	-12,1
Summa totalresultat för perioden	-14,0	-3,3	-43,3	11,3
Resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-15,8	4,6	-51,8	23,4
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-14,0	-3,3	-43,3	11,3

DATA PER AKTIE

	Q4 juni-aug 14	Q4 juni-aug 13	Räkenskapsåret sep 13-aug 14	Räkenskapsåret sep 12-aug 13
Antal aktier vid periodens slut	8 127 026	8 127 026	8 127 026	8 127 026
Genomsnittligt antal aktier	8 127 026	8 127 026	8 127 026	8 127 026
Resultat per aktie efter skatt, kr före och efter utspädning	-1,94	0,57	-6,37	2,88
Eget kapital per aktie, kr	n.a	n.a	30,84	30,88

KASSAFLÖDE

Mkr	Q4 juni-aug 14	Q4 juni-aug 13	Räkenskapsåret sep 13-aug 14	Räkenskapsåret sep 12-aug 13
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	24,3	9,3	15,4	51,8
Förändringar av rörelsekapital	8,4	12,7	-9,6	-45,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	32,6	22,0	5,7	6,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,5	-15,2	-68,2	-36,3
Finansiering	-15,9	14,1	61,6	23,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-15,9	14,1	61,6	23,2
Periodens kassaflöde	15,2	20,9	-0,8	-6,3
Likvida medel vid periodens början	15,1	10,2	30,7	37,5
Kursdifferens i likvida medel	-0,8	-0,4	-0,4	-0,5
Likvida medel vid periodens slut	29,5	30,7	29,5	30,7
Periodens kassaflöde	14,6	20,9	-0,8	-6,3

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	31 augusti 2014	31 aug 2013
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella tillgångar	252,7	199,1
Materiella tillgångar	48,7	48,8
Finansiella anläggningstillgångar	25,0	28,8
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	326,4	276,7
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	168,4	163,6
Övriga kortfristiga fordringar	107,4	53,8
Likvida medel	29,5	30,7
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	305,3	248,1
Summa tillgångar	631,7	524,8
<i>Eget kapital</i>		
Eget kapital	250,6	251,0
Uppskjuten skatteskuld	20,9	20,0
Långfristiga räntebärande skulder	41,8	17,3
Kortfristiga räntebärande skulder	110,0	77,1
Kortfristiga icke räntebärande skulder	208,4	159,4
Summa eget kapital och skulder	631,7	524,8

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL

Mkr	31 augusti 2014	31 aug 2013
Ingående balans	251,0	251,9
Utdelning/konvertibellån	-2,0	-12,2
Nyemission	44,9	-
Totalresultat för perioden	-43,3	11,3
Utgående balans	250,6	251,0

NYCKELTAL

	Q4 juni-aug 14	Q4 juni-aug 13	Räkenskapsåret sep 13-aug 14	Räkenskapsåret sep 12-aug 13
Antal butiker	150	128	150	128
Nettoomsättning, Mkr	242,7	219,6	901,6	844,1
Förändring, %	10,5	4,0	6,8	2,5
Bruttovinstmarginal, %	49,3	52,3	54,0	57,4
EBITDA-marginal %	-1,4	3,8	-1,8	5,5
Rörelsemarginal, %	-3,6	1,8	-4,3	3,5
Vinstmarginal, %	-4,4	1,5	-5,0	3,2
Soliditet, %	n.a	n.a	39,7	47,8
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	n.a	n.a	neg	5,2
Räntabilitet på eget kapital, %	n.a	n.a	neg	9,3
Skuldsättningsgrad, ggr	n.a	n.a	0,6	0,4

ANTAL BUTIKER

	31 aug 2014	31 aug 2013
Accessoarer	134	111
Rizzo	16	17
Summa	150	128

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q4 juni-aug 14	Q4 juni-aug 13	Räkenskapsåret sep 13-aug 14	Räkenskapsåret sep 12-aug 13
Nettoomsättning	157,5	132,6	566,6	524,0
Övriga rörelseintäkter	2,2	0	0,4	2,4
Rörelsens intäkter	159,7	132,6	567,0	526,4
Handelsvaror	-97,9	-88,1	-342,9	-330,1
Övriga externa kostnader	-37,3	-21,1	-134,2	-85,1
Personalkostnader	-36,1	-22,5	-129,6	-98,9
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-8	-1,5	-18,6	-8,4
Övriga rörelsekostnader	0	-0,4	0	-0,2
Rörelseresultat	-19,6	-1,0	-58,3	3,7
Resultat från finansiella investeringar	-1,9	2,0	-4,9	0,9
Resultat efter finansiella poster	-21,5	1,0	-63,2	2,8
Bokslutsdisp.	1,3	1,2	1,3	1,2
Inkomstskatt	-0,9	4,3	-0,9	2,7
Resultat efter skatt hänförlig till moderbolagets aktieägare	-21,1	6,5	-62,8	6,7
Andel koncernintern nettoomsättning	44%	53%	46%	54%

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	31 aug 2014	31 aug 2013
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella tillgångar	63,8	19,5
Materiella anläggningstillgångar	16,5	12,0
Finansiella anläggningstillgångar	233,8	227,1
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>314,1</i>	<i>258,6</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	97,3	83,8
Övriga kortfristiga fordringar	191,0	111,3
Likvida medel	5,7	1,1
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>294,0</i>	<i>196,2</i>
Summa tillgångar	608,1	454,8
Eget kapital	177,3	197,2
Långfristiga räntebärande skulder	34,3	6,3
Kortfristiga räntebärande skulder	106,4	71,8
Kortfristiga icke räntebärande skulder	290,1	179,5
Summa eget kapital och skulder	608,1	454,8

AKTIEÄGARSTRUKTUR PER 31 AUGUSTI 2014– VENUE RETAIL GROUPS STÖRSTA ÄGARE *

	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Varenne AB	0	1 437 264	17,4	17,4
J P Morgan Bank	0	791 489	9,7	9,7
Nordnet Pensionsförsäkring AB	0	420 365	5,2	5,2
Eklöf, Ulf	0	326 650	4,0	4,0
Försäkrings AB Avanza	0	301 943	3,7	3,7
Totalt fem största ägare	0	3 277 711	40,0	40,0
Övriga aktieägare	300	4 848 715	60,0	60,0
Totalt	300	8 126 726	100,0	100,0

Källa. Euroclear ägarförteckning

*Nyemitterade aktier registrerades hos Bolagsverket den 4 september och ingår därför ej i ovanstående sammanställning.

DEFINITIONER

Nettoomsättning

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

Bruttovinstmarginal

Försäljning med avdrag för direkta varukostnader som andel av försäljningen.

EBITDA-marginal

Rörelseresultat före avskrivningar som andel av rörelsens intäkter.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar som andel av rörelsens intäkter.

Vinstmarginal

Resultat efter finansnetto som andel av rörelsens intäkter.

Soliditet

Eget kapital som andel av balansomslutningen.

Räntabilitet på sysselsatt kapital

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

Räntabilitet på eget kapital

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

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut.

Resultat per aktie

Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt antal aktier.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder och räntebärande avsättningar dividerat med eget kapital.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Delårsrapport september–november 2014 avges den 15 januari 2015.

Årsstämma äger rum i Stockholm den 15 januari 2015 klockan 16.00.

Delårsrapport september 2014-februari 2015 avges den 26 mars 2015.

Delårsrapport september 2014-maj 2015 avges den 25 juni 2015.

Bokslutskommuniké 2014/2015 avges den 8 oktober 2015.

Informationen i denna rapport är sådan som Venue Retail Group ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 9 oktober 2014 kl 15.00.

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