
VENUE RETAIL GROUP
2013/2014
ÅRSREDOVISNING

på väg

Innehåll

4	Venue Retail Group – och året i korthet
6	VD-ord
8	Strategisk inriktning
10	Affärsområde Accessoarer
11	Affärsområde Skor
12	Värdekedjan
13	Hållbarhet och ansvar
14	Medarbetare
15	Aktien
18	Förvaltningsberättelse
21	Bolagsstyrning
26	Koncernresultaträkning
26	Koncernens rapport över totalresultat
27	Koncernbalansräkning
28	Koncernens förändringar i eget kapital
29	Kassaflödesanalys för koncernen
30	Moderbolagets resultaträkning
31	Moderbolagets balansräkning
33	Moderbolagets förändringar i eget kapital
33	Kassaflödesanalys för moderbolaget
34	Noter
59	Revisionsberättelse
60	Styrelse
61	Företagsledning och revisorer
62	Flerårsöversikt
63	Definitioner
64	Årsstämma
64	Kommande informationstillfällen

07:00 Till gymmet



08:30 Till kontoret



08:40 På bussen



11:55 Lunch



14:20 Fika på stan



16:50 Arlanda



20:30 Sen middag

19:30 London



VENUE RETAIL GROUP

Venue Retail Group är en nordisk detaljhandelskoncern för den moderna konsumenten med en allt rörligare livsstil. Vårt kunderbjudande ska möta dessa behov; på väg till och från, i ur och skur, från morgon till kväll.

Vi är stolta över vår hundraåriga historik och vet samtidigt att vi måste vara ett företag i tiden. Vi har ett brett butiksnät, duktiga människor och en stark position – men vi har inte lyckats uppdatera vårt erbjudande i den takt som kunderna kräver. Vi har just nu fullt fokus på ett gediget utvecklingsarbete för att skapa tydligare helhetskoncept, starkare sortiment och modernare kommunikation. Därför har vi lagt mindre krut på en omfattande årsredovisning i år.

Det nya Venue Retail Group är under uppbyggnad.

MORRIS

Morris är marknadsledande i Norge inom resväskor och resetillbehör. Kedjan riktar sig främst till den stora gruppen av resande kvinnor och män som följer modet och gör ett medvetet val inom resväskor och accessoarer.



Accent verkar i det breda volymsegmentet inom accessoarer, väskor och resetillbehör. Kedjan är marknadsledande inom sitt segment i Sverige och riktar sig till den stora gruppen av modeintresserade, pris- och kvalitetsmedvetna konsumenter.



Rizzo är positionerat som smart premium inom skor och accessoarer, där man är marknadsledande i Sverige. Produkterna präglas av kvalitet och design. Konceptet riktar sig till mode-medvetna kvinnor och män – främst storstadsbor.

Venue Retail Group

– och året i korthet

2 affärsområden

- Accessoarier
- Skor

150
butiker

Cirka
420
medarbetare

3 helägda kedjor

- 76 Accentbutiker
- 58 Morrisbutiker
- 16 Rizzobutiker

Räkenskapsåret september 2013–augusti 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 901,6 Mkr (844,1).
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 54,0 procent (57,4).
- Resultat före av- och nedskrivningar var -15,0 Mkr (46,5) belastat 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).
- Soliditeten var 39,7 procent (47,8).
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning (0,25 kr) lämnas för räkenskapsåret 2013/2014.

Väsentliga händelser under året och därefter

- Christel Kinning tillträdde som t.f. VD den 1 september 2014 då Susanne Börjesson lämnade sin tjänst.
- Vid extra bolagsstämma den 1 augusti 2014 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.
- Bolagets ledning förstärktes med kompetens inom design, försäljning och varumärkesutveckling i september 2014.
- Företrädesemissionen övertecknades och inga garantiåtaganden behövde tas i anspråk. Bolaget tillfördes därmed omkring 50 Mkr, före emissionsutgifter, i september 2014.

E-handel lanserades för kedjan Accent i april, Morris i juni och Rizzo i september

accent.se

morris.no

rizzo.se

Verksamheten

Venue Retail Group är en ledande aktör i Norden inom accessoarer, väskor och skor med 150 egna butiker. Under räkenskapsåret 2013/2014 tillkom netto 22 butiker, merparten hänförliga till förvärvet av accessoarkedjan Deco Bags som genomfördes under hösten 2013.

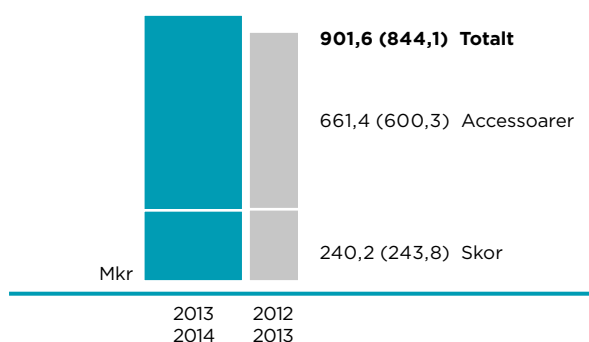
Verksamheten drivs utifrån två affärsområden genom kedjorna Accent och Morris samt Rizzo. Kedjorna har en mix av egna och externa varumärken.

Koncernen har 422 medarbetare. Bolagets aktie är noterad vid Nasdaq Stockholm.

Nyckeltal

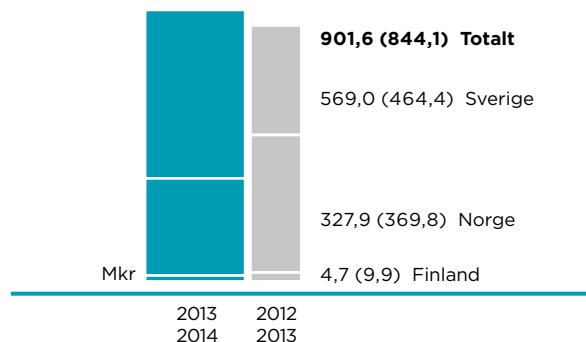
	2013/2014	2012/2013
Antal butiker	150	128
Nettoomsättning, Mkr	901,6	844,1
Förändring, %	6,8	2,5
Bruttovinstmarginal, %	54,0	57,4
EBITDA-marginal %	neg.	5,5
Rörelsemarginal, %	neg.	3,5
Vinstmarginal, %	neg.	3,2
Soliditet, %	39,7	47,8
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg	5,2
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	9,3
Skuldsättningsgrad, ggr	0,6	0,4

Försäljning per affärsområde



Resultatnedgången inom Accessoarer under året förklaras i huvudsak av svagare försäljning och bruttomarginal, till följd av att det milda vädret minskade efterfrågan på ett antal av koncernens produkter med höga marginaler.

Försäljning per geografisk marknad



Försäljningen på den norska marknaden påverkades negativt av en lägre omräkningskurs på den norska kronan i jämförelse med året innan.

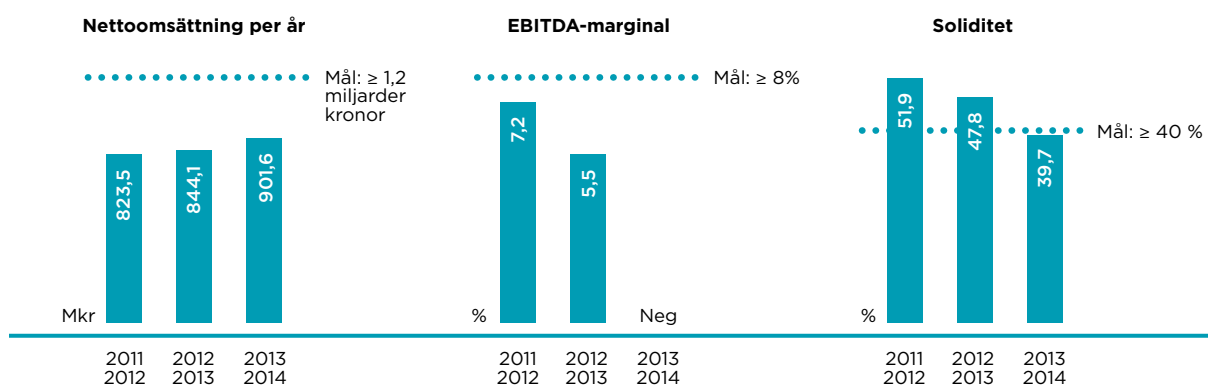
Resultat per affärsområde

Mkr	2013/2014	2012/2013
Accessoarer	-39,3	25,3
Skor	0,1	4,1
Rörelseresultat affärsområde	-39,2	29,4

Resultat per geografisk marknad

Mkr	2013/2014	2012/2013
Sverige	-49,3	11,9
Norge	10,7	17,2
Finland	-0,6	0,3
Rörelseresultat geografisk marknad	-39,2	29,4

”Året präglades av tillväxtinitiativ i en svag marknad”



Från väskaffär till helhetskoncept

Det kliar i fingrarna, och i mitt huvud är bilden redan klar. Jag vet hur vi ska gå från att sälja väskor i butik till att skapa ett erbjudande för den moderna människan med en rörlig livsstil. Ett helhetskoncept med ett behovsorienterat sortiment. Men eftersom jag varit med i branschen ett tag vet jag också att det tar tid att genomföra förändringar. Som tur är startar vi inte från noll.

Det finns en bra grund. De senaste åren har Venue Retail Group tagit flera steg i rätt riktning för att stärka sin position inom accessoarer och skor i Norden. Idag har vi en bra butiksstruktur, duktiga medarbetare och stor kunskap inom service. Vi har en ny, kompetent ledningsgrupp med erfarenhet från strategiskt varumärkesarbete, säljstyrning och design. Under året stärkte vi vår ställning genom att förvärva och öppna ett stort antal butiker – och vi lanserade äntligen e-handel för bolagets samtliga kedjor.

Den här plattformen ska vi vara stolta över och värna om. Men facit är att föregående års resultat var en kraftig besvikelse. Som jag ser det har vi under bolagets utveckling fokuserat mer på enskilda delar – och missat helheten. För att lyckas attrahera dagens och morgondagens konsument krävs mycket mer än ett bra kundbemötande.

Utmaningarna

Vad var det då som gjorde att Venue Retail Group tappade drygt 60 miljoner kronor i resultat mot året innan? De två enskilt största förklaringarna är ett stort tapp i volym och försämrad bruttomarginal. Nästan hälften av resultatnedgången berodde på minskad jämförbar försäljning. Vi lyckades helt enkelt inte få in kunderna i våra butiker. Inte utan att locka med lägre priser och externa varumärken. Nedgången i bruttomarginal från 57,4 till 54,0 betyder 3,4 procentenheter och i absoluta tal närmare 30 miljoner kronor.

Under året öppnade vi också 30 butiker och stängde åtta olönsamma butiker. Att förvärva butikskedjan Deco Bags var rätt, det gav oss en ännu starkare plattform, men på kort sikt också mer kostnader än intäkter. Vi har fortfarande några olönsamma butiker och kommer att bli tuffare i våra utvärderingar framöver.

Åtgärderna

Vi vet således vad vi har att handskas med, och vad vi gör åt det. Vi ska finnas där – och när – våra kunder behöver oss som en relevant aktör med starkare konceptvarumärken, tydligare erbjudande och modernare kommunikation. Vi har en plan för att stärka vår position och arbetet med att nå dit har påbörjats.

”Sortimentet ska driva försäljningen”

I grunden har Venue Retail Group en bra mix egna och externa varumärken. Det är ändå inom sortimentet jag kanske ser den största utvecklingspotentialen – inte minst vad gäller våra egna varumärken, bland annat DonDonna och Rizzo. Vi arbetar nu utifrån en ny sortimentsstrategi för att minska variansbredden, öka volymerna och samtidigt bredda sortimentserbjudandet. Det ska leda till ökad försäljning både i jämförbara butiker och per kvadratmeter. Tydligare sortimentsstruktur med rätt varumärken leder till bättre butiker. Men fina butiker med rätt varor räcker inte – vi måste ha ett helhetskoncept som gör oss intressanta.

För att öka attraktiviteten på våra egna varumärken måste design- och kvalitetsgraden på den egna produktionen förbättras. Det i sin tur leder till att vi kan öka vår generella prisnivå, snittköp och den jämförbara försäljningen. En högre andel egen produktion bidrar också till ökade bruttomarginaler.

Det stora förändringsarbetet sitter således i kunderbjudandet och sortimentet – och hur vi kommunicerar detta blir avgörande. Vi måste



gå från generella rabatter till priskommunikation och starka teman som är kopplade till våra kunders behov. Det ger minskade prisnedsättningar och ökade bruttomarginaler.

”...det är upp till bevis”

Vi ska 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 stärker våra fysiska butiker. Vi ska fortsätta arbeta för att säkerställa en konkurrenskraftig digital strategi med målet att öka värdet för kunden.

Genomförandet

Vad talar då för att vi lyckas? Jag skulle säga att vi har gjort vår hemläxa och samlat rätt kompetens och handlingskraft i bolaget. Mitt fokus nu är att verkställa planen och säkerställa positionen – med utgångspunkt i dagens rörliga livsstil och det ökade resandet. Det är vår drivkraft. Viktigast är att öka försäljning och bruttomarginaler – och så snart som möjligt få utväxling på den plattform vi format. Nu är det upp till bevis, bilden ska bli verklighet. Det är genomförandet det handlar om.

Christel Kinning
t.f. VD Venue Retail Group

Strategisk inriktning

Venue Retail Group är ett detaljhandelsföretag som är specialiserat på väskor, skor och resetillbehör för den moderna mobila människan. Vi är en ledande aktör inom accessoarer i Norden med ett nätverk av 150 butiker genom de helägda kedjorna Accent, Morris och Rizzo.

Affärsinriktning

Koncernens kedjor erbjuder ett sortiment av egna och externa varumärken i butiker med hög service och genuin fackhandelskunskap. Bolagets verksamhet är indelad i två affärsområden; Accessoarer och Skor.

Strategi

Koncernen ska driva detaljhandelskedjor med förutsättningar för unik och marknadsledande position inom volymsegmentet för accessoarer och inom det övre pris- och kvalitetssegmentet för skor – och skapa lönsam tillväxt främst genom att:

- utveckla affärsområde Accessoarer i såväl befintliga som nya butiker på befintliga marknader och utveckla affärsområde Skor genom selektiv nyetablering
- öka försäljningen genom inspirerande butiker, tydliga helhetskoncept och positiv kundupplevelse
- öka effektiviteten i butik genom fokus på konverteringsgrad, försäljning per arbetad timme samt yteffektivitet och efterfrågestyrt varuflöde
- fokusera på kostnadsmedvetenhet och hållbart ansvar

Mål

Venue Retail Groups övergripande mål är att bli Nordens ledande nischaktör inom accessoarer. Lönsam tillväxt ska ske genom ökad försäljning i befintliga, förnyade och nya butiker.

Venue Retail Group ska över tiden generera en hög värdetillväxt och därmed avkastning till sina aktieägare.

Koncernen ska växa med lönsamhet genom kontrollerad tillväxt i snabbare takt än marknaden. Styrelsen för Venue Retail Group kommunicerade i oktober 2013 nya finansiella mål att uppnås inom tre år (fram till slutet av räkenskapsåret 2015/2016). Mot bakgrund av det senaste årets utveckling och koncernens pågående konceptarbete fattade styrelsen i oktober 2014 beslutet att senarelägga de tidigare kommunicerade finansiella målen med 12 månader. Målen för koncernen för perioden fram till slutet av räkenskapsåret 2016/2017 är:

- En årlig nettoomsättning om minst 1,2 miljarder kronor
- 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



Fokus 2014/2015

Med en ny ledning på plats från september 2014 initierades ett förnyelsearbete i koncernen med ambitionen att utveckla tydligare helhetskoncept för den rörliga konsumenten inom nedan fokusområden. Successiva effekter förväntas från våren 2015.

• Sortiment

- *Minskad variansbredd.* Sortimentstrategin som bolaget nu arbetar utifrån baseras på att minska variansbredden, som anpassas för de relativt sett små butikerna, i kombination med en ökad satsning på volymprodukter för att öka försäljningen per kvadratmeter.
- *Behovsstyrd och koordinerad sammansättning.* Sortimentet presenteras och lanseras mer koordinerat och utifrån kundens behov, snarare än i produktgrupper, i linje med den kommersiella kalendern. Presentationen i butik görs tydligare och styrs i olika teman och koncept som är relevanta för den specifika säsongen. Allt för att göra det enkla och intressantare för konsumenten att handla.
- *Stärkta egna varumärken.* Med stöd av ny designkompetens i bolagets ledning ökar satsningen på koncernens egna varumärken för att ges ett tydligt eget uttryck. Ökat värde på egna varumärken ska driva försäljning med högre bruttomarginaler.

• **Kommunikation.** En ny kommunikationsplattform arbetas fram som kopplar ihop kommunikation med sortiment och aktivitet i högre grad. Bolaget strävar efter att gå från generella rabatter till tydligare priskommunikation och öka den digitala närvaron väsentligt, vilket också väntas påverka sättet att agera inom kundklubbarna.

• **Sourcing.** Bolaget utvärderar nya sourcingkanaler och en mer fokuserad inköpsprocess för att höja marginalerna. Detta görs möjligt genom den smalare variansbredden, ökade volymkategorier och stärkt designkompetens.

• **Butiker.** Bolagets butiksorganisation är väl fungerande och uppvisar mycket höga betyg i de externa mätningar som görs av kundupplevelse. Huvudsakligt fokus är att fortsätta det framgångsrika servicearbetet och visa handlingskraft vad gäller olönsamma butiker för att optimera butiks nätet.

• **Online.** Den digitala närvaron ska stärkas väsentligt både vad gäller försäljningsdrivande och varumärkestärkande aktiviteter samt försäljning i samtliga e-handelsbutiker. En plattform finns nu på plats och fokus är att driva handeln via nätet till butikerna där många hämtar ut sina varor och där merförsäljning kan ske. Bolaget ser stor potential i och kommer att satsa stort på en utökad digital närvaro.



Affärsområde Accessoarar

Kedjorna Accent i Sverige och Morris i Norge utgör koncernens största affärsområde Accessoarar – med stor potential för fortsatt tillväxt. Konceptet baseras på en specialistroll inom accessoarar och ett utbud som är prisvärt och tillgängligt för den moderna människan i rörelse. Resesegmentet är därför en strategiskt viktig del i sortimentet.

Verksamhetens utveckling

Försäljningen inom affärsområde Accessoarar under räkenskapsåret 2014/2015 uppgick till 661,4 Mkr jämfört med 600,3 Mkr föregående år. Affärsområdet svarade för 73 procent av koncernens totala försäljning jämfört med 71 procent året innan. Rörelseresultatet uppgick under verksamhetsåret till -39,3 Mkr jämfört med 25,3 Mkr föregående år.

Affärsområde Accessoarar minskade sin försäljning i jämförbara enheter med 8 procent under året i ett tufft marknadsklimat. Den svaga norska kronan påverkade utvecklingen för Morris negativt. Butikskedjan Deco Bags, med 27 butiker som förvärvades i början av räkenskapsåret, integrerades fullt ut i Accent under räkenskapsåret.

De båda kedjorna inom affärsområde Accessoarar hade vid årets slut totalt 134 butiker (111) varav 76 Accentbutiker (52) i Sverige och 58 Morrisbutiker (59) i Norge. Under räkenskapsåret lanserades e-handel för såväl Accent som Morris.

Design och sortiment

Accent och Morris har ett sortiment som är tillgängligt för många. Kedjornas position är som expert inom accessoarar – med tonvikt på hand- och resväskor samt plånböcker och handskar.

Sortimentssammansättningen följer den kommersiella kalendern med ett jämnt flöde av nyheter. Ett mer behovsstyrt utbud och tydligare koordinering av sortimentet ska bidra till att driva försäljning.

Andelen egna varumärken inom Accessoarar var 39 procent av försäljningen under året. Arbete är inlett för att stärka koncernens interna varumärken och därmed öka bruttomarginalerna. De externa varumärkena är viktiga för att driva trafik och stärka konceptets attraktivitet, och omfattar exempelvis Björn Borg, Samsonite och Titan och i de norska butikerna erbjuds även exempelvis Adax, DKNY, Tiger och Victorinox.

Kunder och kommunikation

Den stora kundgruppen består av modeintresserade konsumenter som är pris- och kvalitetsmedvetna och lever ett rörligt liv.

En ny kommunikationsplattform har arbetats fram som börjar implementeras under våren 2015. Ambitionen är att öka samverkan mellan kundens behov för säsongen och kedjornas utbud.

Accent och Morris har huvudsakligen marknadsförts i traditionell media, men den digitala närvaron ökar väsentligt. Butikerna är en fortsatt viktig kanal där en samordnad exponering med övrig kommunikation gör stor skillnad. Kundklubben ökar möjligheten att genom anpassad och kontinuerlig kommunikation knyta kunden närmare. Det är ett effektivt sätt att skapa dialog där målet är att stärka lojaliteten till varumärket och driva försäljning.

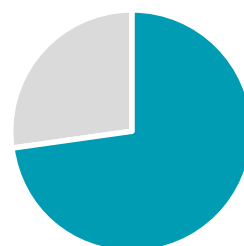
Antalet medlemmar i Accent Member var cirka 490 000 under året jämfört med 450 000 året innan. Morris Member, som startade så sent som 2012, hade vid räkenskapsårets slut cirka 100 000 medlemmar jämfört med 85 000 medlemmar ett år tidigare.

Kort om Accessoarar

- 134 butiker, två webbshopar: accent.se och morris.no
- Försäljning 661,4 Mkr
- Fullt accessoarsortiment inom volymsegmentet genom kedjorna Accent och Morris
- 73 procent av koncernens försäljning
- 39 procent andel egna varumärken

Andel av total försäljning, Accessoarar

73 % (71)



Affärsområde Skor

Affärsområde Skor har en ledande position på marknaden inom sitt segment med ett utbud av egna och externa varumärken inom det övre pris- och kvalitetssegmentet. Med 16 butiker på strategiska orter i Norden har affärsområdets kedja Rizzo en stabil och väletablerad plattform inriktad på den varumärkesmedvetna storstadsbon.

Verksamhetens utveckling

Försäljningen inom Skor uppgick under räkenskapsåret till 240,2 Mkr, jämfört med 243,8 Mkr året innan, vilket motsvarade 27 procent (29) av koncernens totala omsättning. Rörelseresultatet uppgick till 0,1 Mkr, jämfört med 4,1 Mkr föregående år.

Under räkenskapsåret minskade affärsområde Skor sin försäljning med 3 procent för jämförbara enheter i en svagt ökande marknad.

Försäljningen sker både i fristående butiker och via ett varuhuskoncept. Det totala antalet Rizzobutiker i Sverige och Norge uppgick vid årets slut till 16. I september 2014 lanserades Rizzos e-handelserbjudande genom webbshoppen på rizzo.se. 13 av butikerna var fristående Rizzobutiker i strategiskt utvalda lägen runt om i Sverige och Norge. Varuhusboutikerna finns för närvarande på tre enheter – NK i Stockholm (dam och herr) och i Göteborg. Närvaron på NK, som är Sveriges mest prestigefyllda varuhus, är strategiskt; dels stärker det koncernens varumärke, dels driver det stark försäljning.

Design och sortiment

Sortimentet består av de egna varumärkena Rizzo och DonDonna samt ett urval nordiska och internationella modevarumärken. Gemensamt för affärsområdets skor och accessoarer är prisvärda produkter, hög kvalitet och modegrad med genomarbetade detaljer – så kallad "smart premium". Förutom att erbjuda mycket produkt för pengarna är service och köpupplevelse centralt.

Koncernens egna varumärken Rizzo och DonDonna utgjorde 28 procent av affärsområdets omsättning det gångna året. Resterande del avser externa varumärken som Bally, Converse, Gant, Guess, Hugo Boss, Loake, Lloyd, LK Bennett, Ralph Lauren, Ralph Lauren Polo, Tiger, Tommy Hilfiger och UGG samt ett antal nordiska trendvarumärken som Acne, Filippa K och Hope.

Varuhuskonceptet satsar i högre grad på exklusiva internationella varumärken. Exempel på sådana är Chloé, Church's, DKNY, Jimmy Choo, Jil Sander, Kurt Geiger, Marc Jacobs, Paul Smith, Prada, Stuart Weitzman och Tod's.

Kunder och kommunikation

Målgruppen är den stilsäkra konsumenten med intresse för modevarumärken och höga krav på service och kvalitet. Utmärkande för kedjan är högkvalitativa och prisvärda produkter som erbjuds genom personlig försäljning och sakkunnighet.

Affärsområde Skor marknadsförs genom exponering i skyltfönster och butiker, traditionell reklam, PR-aktiviteter och kundklubben. Rizzo kommer att öka den digitala närvaron generellt och satsa mer på den egna webbshoppen för att driva trafik till butikerna och öka konverteringsgraden.

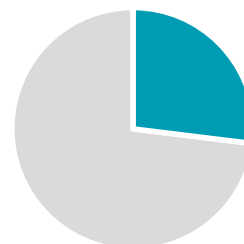
Under det gångna året hade Rizzos kundklubb cirka 91 000 medlemmar jämfört med 85 000 året innan.

Kort om Skor

- 16 butiker, varav tre avdelningar på NK i Stockholm och Göteborg, samt webbshoppen rizzo.se
- Försäljning 240,2 Mkr
- Skor och accessoarer i det övre pris- och kvalitetssegmentet
- 27 procent av koncernens försäljning
- 28 procent egna varumärken

Andel av total försäljning, Skor

27% (29)



Värdekedjan

På servicekontoret i Stockholm finns alla enheter från inköp till försäljning samlade. En ny ledningsgrupp formades hösten 2014 som leder arbetet med att utveckla Venue Retail Groups helhetskoncept.

Inköp

Arbetet med att utveckla sortimentet för koncernens kedjor hanteras i nära samarbete mellan design och inköp. Teamet ansvarar för utveckling av koncernens egna varumärken och för inköp av ett stort antal externa varumärken.

Med noggrann försäljningsanalys, återkoppling från butik och återkommande trendspaningar som grund planeras kommande säsongers teman utifrån den kommersiella kalendern. Huvudsortimentet är detsamma för koncernens respektive butikskedjor inom Accessoarer, men anpassas efter läge och storlek. Rizzos sortiment är framtaget specifikt för kedjan och anpassas efter butiker och varuhus.

Produktion

Venue Retail Group har ingen egen produktionsanläggning men ett produktionskontor i Shanghai. Medarbetarna i Shanghai är koncernens förlängda arm på plats nära tillverkarna i Kina och kontrollerar flera led i produktionsprocessen. De bistår också i arbetet med att finna rätt leverantörer, sköter löpande kommunikation med tillverkarna och gör kvalitetskontroll.

Asien är den största produktionsmarknaden för affärsområde Accessoarer medan Europa är affärsområde Skors viktigaste marknad.

Logistik

Samtliga kedjor inom Venue Retail Group använder ett koncerngemensamt centrallager och alla butiker har ett gemensamt butiksdatasystem, vilket möjliggör automatisk och efterfrågestyrd varupåfyllning.

Genom anpassning av varuflödet till olika butikskategorier kan bolaget säkerställa att varje butik har rätt sortimentsmix. Arbetet med att vidareutveckla detta system sker löpande för att öka andelen fullprisvaror och minska butikernas lagerhållning.

Marknadsföring

Koncernen arbetar främst med försäljningsdrivande kampanjer men även vissa varumärkesstärkande aktiviteter. Historiskt har mediemixen innefattat framför allt dagspress, PR och butiks-exponering men marknadsföringen online ökar markant.

Huvudfokus är att utveckla tydliga helhetskoncept där kommunikationen sker i nära samverkan med aktuella erbjudanden i butik för att driva försäljning. Bolaget satsar alltmer i digitala kampanjer vilket även inkluderar kundklubbar och aktiviteter. Kundmedlemmarna har högre lojalitet och gör högre snittköp än övriga kunder.

Försäljning

Den viktigaste uppgiften för försäljningsavdelningen är att öka omsättningen genom inspirerande butiker, tydliga koncept och bra kundupplevelse löpande över hela året. Det nyckeltal som är viktigast för butikerna är konverteringsgraden – den andel besökare som verkligen handlar i butiken.

Hög kundupplevelse är en viktig framgångsfaktor för att driva försäljningsutvecklingen i koncernens butiker. Venue Retail Group använder sig av så kallade Mystery shoppers som besöker varje butik månadsvis. Koncernens butiker får överlag mycket höga betyg i dessa externa undersökningar. Utvärdering och återkoppling från dessa besök är mycket effektiva verktyg för att påverka enskilda butikers utveckling.

Etablering

Venue Retail Group arbetar kontinuerligt med att utvärdera butiksnätet utifrån försäljningsutveckling och lönsamhet. Etableringsavdelningen ansvarar för att hitta möjligheter till nyetableringar, uppgradera butiker med högst förväntad avkastning samt utvärdera avveckling av butiker som inte lever upp till koncernens lönsamhetskrav. Målet är att optimera butiksnätet för att nå ökad omsättning per butiksenhet och per kvadratmeter.

Hållbarhet och ansvar

För Venue Retail Group är det viktigt att ta ansvar för och i sin omvärld. Bolaget har tydliga riktlinjer för en hållbar produktion och arbetar löpande för att stärka sitt ansvarstagande i alla led. För att nå framgång krävs att alla – medarbetare, samarbetspartner och leverantörer – har kunskap om arbetet och bidrar till ständiga förbättringar.

Ansvar och uppförandekod

Koncernens uppförandekod, Code of Conduct, reglerar frågor som rör arbetsförhållanden, mänskliga rättigheter, rätt till facklig organisering, produktionsrelaterade frågor samt miljö och djuromsorg. Uppförandekoden riktar sig framförallt till bolagets leverantörer och underleverantörer. Villkoren i koden är verktyg för att säkerställa att produktionen lever upp till de krav som ställs för arbets- och miljöförhållanden vid produktion. Koncernens ambition är att ha långsiktiga relationer med sina leverantörer och att utveckla dessa samarbeten. Samtidigt sker en kontinuerlig översyn av leverantörsrelationerna.

Inköp och produktion

Venue Retail Group har inga egna fabriker utan de varor som bolaget själva designar under eget varumärke produceras av utvalda leverantörer. Produktionen av de egna varumärkena sker främst i Kina, men även i Indien, Portugal, Spanien och Italien.

Utöver koncernens egna varumärken görs även inköp av externa varumärken där Venue Retail Group inte utövar någon egen direktkontroll över produktionen. Däremot gäller koncernens riktlinjer för leverantörer även för dessa samarbeten. De externa varumärkena är noga utvalda för att utgöra en välbalanserad produktmix i koncernens butiker, där ansvarsfrågor ska vara en integrerad del i alla inköpsbeslut.

Ett kontinuerligt arbete pågår för att optimera samarbetet med leverantörer och andra externa parter. Koncernen har ett kontor i Shanghai i Kina för inköps- och produktionsstyrning som har till uppgift att utvärdera nya leverantörer, kontrollera produktion och kvalitetsgranska leveranserna. Venue Retail Group samarbetar även med externa testlaboratorier som kontrollerar produkternas kvalitet och kemikalieförekomster.

Koncernen arbetar aktivt med EUs kemikalielagstiftning (REACH) för att säkerställa lagkraven. Inom detta område går utvecklingen mycket snabbt och Venue Retail Group samarbetar med externa experter för att försäkra sig om att koncernen är väl i fas med gällande lagstiftning och andra regelverk.

Kontroller och uppföljning

Även medarbetare från Venue Retail Groups svenska servicekontor gör löpande besök och kontroller hos de leverantörer som tillverkar produkter för koncernens egna varumärken och får därmed en god uppfattning om produktionsförhållanden och eventuella brister. Revision och genomgång av samarbetet sker regelbundet. Koncernen tar även del av information från inspektioner gjorda av andra företag och externa parter avseende aktuella leverantörer. Nya leverantörer måste säkerställa att de följer koncernens riktlinjer för att kunna godkännas. I särskilda fall tas hänsyn till att en befintlig leverantör kan behöva viss tid för att ställa om sin verksamhet.

Material och transporter

Venue Retail Groups leverantörer ansvarar för råmaterialet i produkterna men koncernen har tydliga och väldefinierade specifikationer vad avser att lagar och regler inom området följs.

Förpackningar som används för att skydda produkterna under lagring och transport ska vara tillverkade av återvunnen wellpapp, papper, kartong eller polypropylen, det vill säga material som är gynnsamma att återvinna, återanvända eller använda i produktion av energi. Vissa material väljs uteslutande bort ur tillverkningsprocessen, såsom PVC.

Bolaget är knutet till REPA-registret (Registret för producentansvar och återvinningssystem) och betalar avgifter för att finansiera återvinning. Koncernen är också ansluten till Grønt Punkt Norge som är motsvarigheten på den norska marknaden.

Transporter är ett område där företagets verksamhet påverkar miljön. Koncernen har huvuddelen av sin varuproduktion i Asien och leveranserna därifrån sker som regel med fartyg. Koncernens varor som produceras i Europa transporteras som huvudregel med lastbil.

Koncernens Code of Conduct finns tillgänglig på: www.venue retail.com

Medarbetare

Under året har stort fokus varit integrationen av den förvärvade accessoarkedjan Deco Bags där målet var att genomföra en snabb integrationsprocess. Att ha synliga ledare ute i organisation som löpande informerat om koncernens värderingar, processer och rutiner har varit avgörande i det arbetet.

Kärnvärden

Venue Retail Groups fyra kärnvärden är koncernens gemensamma grund och utgår från mottot att alltid överträffa förväntningar:

- Vi är engagerade
- Vi tar ansvar
- Vi gör det enkelt
- Vi bryr oss

Allt arbete inom Venue Retail Group genomsyras av koncernens kärnvärden kombinerat med tydligt kundfokus. Synsättet att alla inom koncernen har en kund att göra nöjd fungerar vägledande i det dagliga arbetet för samtliga medarbetare – i butik likväl som på servicekontoret.

Vid varje nyanställning läggs stor vikt vid introduktionsutbildning av den gemensamma värdegrunden. Därefter diskuteras löpande hur koncernen skapar goda förebilder baserat på företagets värderingar. Det sker bland annat vid butikschefsmöten som exempelvis kan leda till konkreta åtgärdsförslag till en butik som behöver extra stöd för att nå koncernens gemensamma mål.

Kundupplevelsen

Utöver de gemensamma kärnvärdena är kundupplevelsen central i de kompetensutvecklande aktiviteterna. Systematiska mätningar av kundupplevelsen genomförs månadsvis och är ett viktigt verktyg i koncernens ambition att alltid överträffa förväntningarna. Återkoppling av resultatet är ett självklart underlag vid utveckling

av butiker och medarbetare, där syftet med frekventa mätningar är att snabbt kunna sätta in åtgärder när så krävs, men också att motivera de butiker som lyckas väl. Generellt sett ligger koncernens resultat högt sett till branschen som helhet.

Medarbetarundersökning

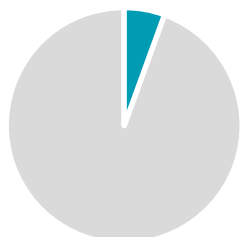
Koncernen genomför årligen en medarbetarundersökning för att identifiera styrkor och utvecklingsområden. Resultatet presenteras för medarbetarna av sina respektive ledare, som tillsammans arbetar fram åtgärdsplaner. Det uppsatta målet är att på koncernnivå uppnå ett NMI-index på 85 procent. Vid mätningen som presenterades 2014 nådde koncernen ett NMI-index på 84 procent.

Koncernens medarbetare i siffror

Medelantalet årsanställda under verksamhetsåret 2013/2014 var 422, jämfört med 376 under 2012/2013. Av de anställda finns 273 i Sverige och resterande på koncernens övriga marknader, merparten i Norge. Av det totala antalet anställda var 379 sysselsatta i butiksledet och resten i centrala funktioner. Andelen män uppgick under verksamhetsåret till 5,7 procent (5,9). Genomsnittsåldern var 32 år (32). Den genomsnittliga omsättningen per anställd i medeltal under 2013/2014 var 2 142 Tkr, jämfört med 2 259 Tkr 2012/2013.

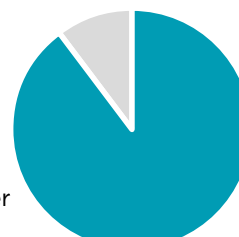
Könsfördelning, %

- 5,7 (5,9) Män
- 94,3 (94,3) Kvinnor



Medarbetare, antal

- 379 (319) Butik
- 43 (57) Centrala funktioner



Aktien

Venue Retail Groups kommunikation ska skapa förtroende hos investerarna för företaget och dess utveckling, minimera risken för ryktesspridning och spekulationer, samt bidra till att öka intresset för och likviditeten i aktien.

Syftet med att vårda relationerna med kapitalmarknaden är att säkerställa en rättvisande värdering av Venue Retail Group och en jämn och stabil utveckling av aktiekursen.

Börsvärde och omsättning

Venue Retail Groups aktie är sedan den 1 juli 1997 noterad på Nasdaq Stockholm. Sista betalkurs per den 31 augusti 2014 var 19,80 kronor, vilket gav ett totalt börsvärde för koncernen på 161 Mkr. Under räkenskapsåret omsattes i genomsnitt 28 632 aktier (13 667) per dag. Totalt omsattes 7,1 miljoner Venue Retail Group-aktier (3,4) till ett värde av 205 Mkr (147) på Nasdaq Stockholm. Under räkenskapsåret var lägsta kurs 15,90 kronor (26 juni 2014) och högsta kurs 47,00 kronor (20 september 2013). Kursförändringen under året uppgick till -54,3 procent. Under räkenskapsåret 2013/2014 steg OMXSPI Index samtidigt med 15,3 procent.

Aktiekapital

Per den 31 augusti 2014 uppgick aktiekapitalet till 170,7 Mkr (113,8). Antalet aktier var 8 127 026, med ett kvotvärde om 14,00 kronor; 300 A-aktier med tio (10) röster vardera och 8 126 726 B-aktier med en (1) röst vardera. Det genomsnittliga antalet aktier uppgick under verksamhetsåret september 2013 – augusti 2014 till 8 127 026 aktier. Samtliga

aktier äger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. En handelspost är en (1) aktie.

Nyemission

Under augusti 2014 genomfördes en nyemission som innebär att aktiekapitalet ökade 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 tillskjutet i eget kapital till aktiekapitalet motsvarande skillnaden mellan teckningskursen i företrädesemissionen och aktiernas kvotvärde om 14,00 kronor. Aktiekapitalet har därmed ökat med ytterligare 6 907 972,10 kronor från 163 759 573,90 kronor till 170 667 546 kronor.

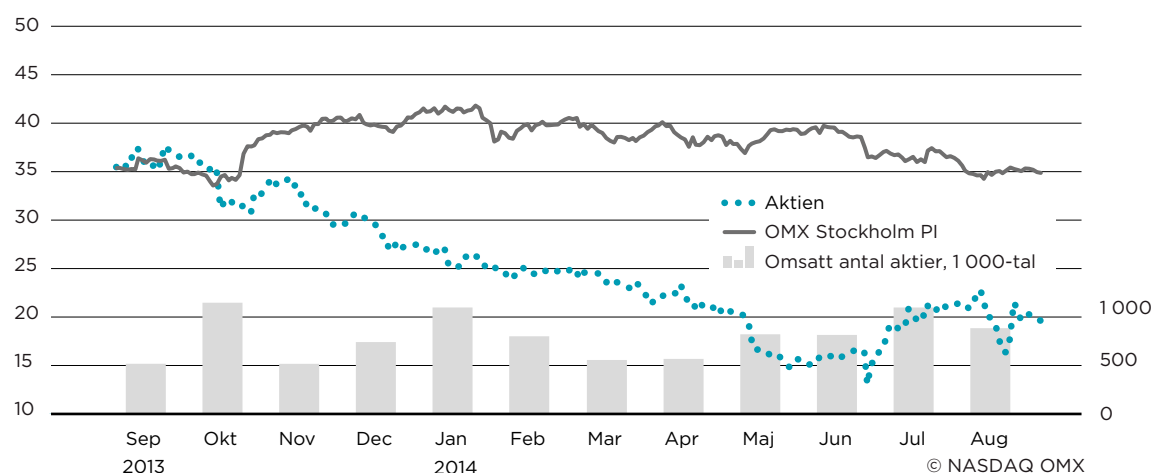
Incitamentsprogram

Venue Retail Group har för närvarande inga aktiebaserade incitamentsprogram.

Utdelningspolicy

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 ingen utdelning (0,25 kr) för räkenskapsåret 2013/2014.

AKTIENS UTVECKLING*



* Venue Retail's kursgraf är justerad för den företrädesemission som skedde i augusti 2014 då antalet B-aktier ökat med 4 063 513 till 12 190 539.

ÄGARSTRUKTUR PER 2014-08-31

Aktieinnehav	Antal aktieägare	Andel av aktier/ aktieägare, %
1-500	3 170	79,3
501-1 000	328	8,2
1 001-5 000	369	9,2
5 001-10 000	59	1,5
10 001-15 000	13	0,3
15 001-20 000	13	0,3
20 001-	46	1,2
	3 998	100,0

ÄGARSTRUKTUR

	Andel av röster och kapital, %
Svenska ägare	79,9
- institutioner	40,1
- privatpersoner	39,8
Utländska ägare	20,1

NYCKELTAL PER AKTIE

	2009/2010	2010/2011	2011/2012	2012/2013	2013/2014
Genomsnittligt antal aktier	725 745 153	777 919 593	7 779 196	8 127 026	8 127 026
Resultat per aktie efter skatt före utspädning, kr	-0,04	4,85	5,43	2,88	-6,37
Eget kapital per aktie, kr	0,22	0,25	27,00	30,88	30,84
Utdelning, kr	-	-	1,50	0,25	0,0*
Börskurs vid bokslutstillfället, kr	0,19	0,32	36,80	43,20	19,80
P/E-tal	-	6,40	6,78	15,00	neg

* Förslag

STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 2014-08-31

Ägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %
Varenne AB	0	1 437 264	17,7	17,7
JP 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	301 843	3,7	3,7
SIX SIS AG,W8IMY	0	185 197	2,3	2,3
Bard, Gustav	0	151 300	1,9	1,9
Eklund, Thomas	0	119 444	1,5	1,5
Thunberg, Lars	0	114 333	1,4	1,4
JP Morgan, Luxembourg	0	19 337	1,4	1,4
Summa tio största ägare	0	2 429 958	48,8	48,8
Summa övriga ägare	300	5 696 768	51,2	51,2
Totalt	300	8 126 726	100,0	100,0

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

År	Månad	Händelse	Förändring av aktie- kapitalet, kr	Aktie- kapital, kr	Förändring av antal A-aktier	Förändring av antal B-aktier	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kvot- värde per aktie, kr
1997	mars	Bildande	100 000	100 000	1 000	0	1 000	0	100,00
1997	maj	Split	0	100 000	9 000	40 000	10 000	40 000	2,00
1997	maj	Nyemission	8 114 000	8 214 000	990 000	3 067 000	1 000 000	3 107 000	2,00
1997	juni	Nyemission	1 786 000	10 000 000		893 000	1 000 000	4 000 000	2,00
1999	nov	Nyemission	5 157 162	15 157 162		2 578 581	1 000 000	6 578 581	2,00
2003	april	Nedsättning	-14 399 304	757 858			1 000 000	6 578 581	0,10
2003	maj	Nyemission	20 462 169	21 220 027		204 621 687	1 000 000	211 200 268	0,10
2004	juni	Nyemission	2 683 000	23 903 027		26 830 000	1 000 000	238 030 268	0,10
2004	juli	Apportemission	500 000	24 403 027		5 000 000	1 000 000	243 030 268	0,10
2005	mars	Nyemission	48 806 053	73 209 090	2 000 000	486 060 536	3 000 000	729 090 804	0,10
2005	mars	Sammanläggning	0	73 209 090	-2 970 000	-721 799 895	30 000	7 290 909	10,00
2005	mars	Nyemission	6 080 000	79 289 090		608 000	30 000	7 898 909	10,00
2005	april	Nyemission	479 040	79 768 130		47 904	30 000	7 946 813	10,00
2006	feb	Nedstämpling kvotvärde	-39 884 065	39 884 065		0	30 000	7 946 813	5,00
2006	mars	Nyemission	199 420 325	239 304 390		39 884 065	30 000	47 830 878	5,00
2006	maj	Kvittningsemissioner	24 873 375	264 177 765		4 974 675	30 000	52 805 553	5,00
2007	juli	Konvertibelemissioner	20 000 000	284 177 764		4 000 000	30 000	56 805 553	5,00
2007	okt	Apportemission	25 000 000	309 177 765		5 000 000	30 000	61 805 553	5,00
2008	maj	Nedstämpling kvotvärde	-123 671 106	185 506 659		0	30 000	61 805 553	3,00
2008	maj	Nyemission	92 753 328	278 259 987		30 917 776	30 000	92 723 329	3,00
2008	juni	Nyemission	4 773 345	283 033 332		1 591 115	30 000	94 314 444	3,00
2009	juli	Minskning aktiekapital*	-269 825 110	13 208 222			30 000	94 314 444	0,14
2009	juli	Konvertibelemission	88 396 099	101 604 321		631 400 709	30 000	725 715 153	0,14
2011	april	Konvertibelemission	7 304 422	108 908 743		52 174 440	30 000	777 889 593	0,14
2012	april	Konvertibelemission	4 869 614	113 778 357		34 782 960	30 000	812 672 553	0,14
2012	maj	Nyemission	6,58	113 778 364		47	30 000	812 672 600	0,14
2012	maj	Sammanläggning 1:100	0	113 778 364			300	8 126 726	14,00
2014	sep	Nyemission	49 981 210	163 759 574				12 190 539	13,43
2014	sep	Överföring från överkurs- fond till aktiekapital	6 907 972	170 667 546				12 190 539	14,00

* Av det totala minskningsbeloppet om 269 825 110 kronor, är 113 213 333 kronor hänförligt till minskning av aktiekapitalet för förlusttäckning, medan 156 611 777 kronor är hänförligt till minskning av aktiekapitalet för avsättning till fond att användas enligt beslut av bolagsstämman. Den senare minskningen förutsatte att Bolagsverket lämnat tillstånd till minskningen, vilket skedde den 17 juli 2009.

Styrelsen och verkställande direktören för Venue Retail Group AB (publ), organisationsnummer 556540-1493, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 1 september 2013 - 31 augusti 2014. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusental kronor. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

VERKSAMHETEN UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Verksamheten

Venue Retail Group AB är en ledande aktör i Norden inom accessoarer, resetillbehör och skor med ett nätverk av 150 (128) egna butiker. Verksamheten drivs utifrån två affärsområden, Accessoarer respektive Skor genom kedjorna Accent och Morris samt Rizzo. Kedjorna säljer både egna och externa varumärken.

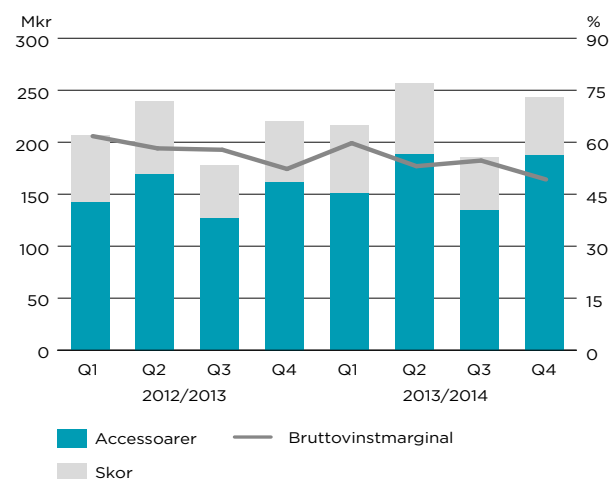
Marknad

Under räkenskapsåret noterade koncernen totalt, för jämförbara enheter, en försäljningsnedgång på 6 procent jämfört med året innan. På den svenska marknaden, under motsvarande period, minskade Accessoarer med 8 procent medan Skor minskade med 3 procent i jämförbara enheter.

Koncernens kedja Morris i Norge noterar en försäljningsminskning med 6 procent i lokal valuta i jämförbara enheter under räkenskapsåret.

Under räkenskapsåret förvärvades butikskedjan Deco Bags AB med 27 butiker. Vidare har tre nya butiker öppnats och åtta olönsamma butiker avvecklats. Under oktober 2014 kommer en butik att etableras på Fornebu, Norge.

Försäljning och resultat



Koncernens nettoomsättning uppgick under räkenskapsåret till 901,6 Mkr (844,1) vilket är en ökning med 6,8 procent medan omsättningen för jämförbara butiker minskade med 6 procent jämfört med föregående år.

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. Övriga rörelseintäkter uppgick till 2,3 Mkr (5,5). Övriga rörelsekostnader ökade till -1,4 Mkr (-0,2).

Resultat före av- och nedskrivningar för räkenskapsåret uppgick till -15,0 Mkr jämfört med 46,5 Mkr motsvarande period föregående år. Exklusive jämförelsestörande poster om -9,4 Mkr var resultatet före av- och nedskrivningar -7,1 Mkr för räkenskapsåret.

Personalkostnader och övriga externa kostnader ökade under året med 82,7 Mkr jämfört med föregående år. Ökningen förklaras huvudsakligen av ett större antal butiker som inneburit högre personal- och hyreskostnader. I totala personalkostnader ingår 5,8 Mkr som avser resultatförd sluttjänst till tidigare verkställande direktör och en annan ledande befattningshavare. 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 -45,2 Mkr (27,0).

Skatt, underskottsavdrag

Skattekostnaden om -6,5 Mkr (-3,6) är främst hänförlig till upplösning av aktiverade underskottsavdrag i den norska verksamheten samt nedskrivning av förvärvad uppskjuten skattefordran (not 38).

Bedömning från föregående år angående underskottsavdrag kvarstår, varigenom underskottsavdrag om 93 Mkr bedöms kunna nyttjas mot skattepliktiga överskott.

Kvarstående ej aktiverade skattemässiga underskottsavdrag i koncernen uppgår till cirka 740 Mkr. Skatt och underskottsavdrag redovisas ytterligare i not 23 Uppskjuten skatt.

Verksamheten per affärsområde

Mkr	Nettoomsättning		Rörelseresultat*	
	2013/2014	2012/2013	2013/2014	2012/2013
Accessoarer	661,4	600,3	-39,6	25,3
Skor	240,2	243,8	0,4	4,1
Summa	901,6	844,1	-39,2	29,4

* Inklusive av- och nedskrivningar om 23 Mkr (17).

Finansiell ställning

MSEK	31 aug 2014	31 aug 2013	Förändring
Likvida medel	29,5	30,7	-1,2
Räntebärande skulder	151,7	93,7	58,0
Nettoskuld	122,2	63,0	59,2
Outnyttjade checkräkningskrediter	32,2	10,0	22,2
Soliditet	40%	48%	-8%

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 augusti 2014 till 29,5 Mkr (30,7). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit uppgick till 151,7 Mkr (94,4). Ökningen förklaras av upptagen förvärvskredit i samband med köpet av Deco Bags samt ökat nyttjande av checkräkningskredit. Outnyttjad checkkredit uppgick vid årets utgång till 32,2 Mkr.

Eget kapital i koncernen, inklusive emissionslikvid, uppgick per den 31 augusti till 250,6 Mkr (251,0). Soliditeten uppgick till 40 procent (48). 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. Andelen äldre varor på lager reducerats jämfört med föregående år. Koncernen arbetar fortlöpande med att optimera varuflödet.

Moderbolagets kort- och långsiktiga finansiering är en prioriterad fråga för koncernens ledning och styrelse. Bolaget har under september månad 2014 avslutat en nyemission som tillfört bolaget cirka 45 Mkr efter emissionsutgifter.

Värdering har gjorts av koncernens bokförda värden på hyresrätter, goodwill och varumärken. Nedskrivningsprövning av goodwill och varumärken har skett via så kallad impairment test. Något nedskrivningsbehov har inte framkommit vid genomförande av dessa impairment test.

Moderbolaget och koncernen opererar i en bransch som är i en kontinuerlig förändring vilket även kan påverka likviditeten på kort sikt. Det kan därmed inte uteslutas att det finns behov av ytterligare finansiering för att trygga verksamheten och framtida investeringsbehov. Givet de nuvarande kreditarrangemangen samt ytterligare möjligheter att stärka kapitalet vid behov, gör styrelsen bedömningen att finansieringen under den kommande 12 månaders perioden är tryggad.

Väsentliga händelser

Året har inneburit stora utmaningar för koncernen där den jämförbara försäljningen, i en mycket konkurrensutsatt marknad, minskat med 6 procent jämfört med föregående år.

Arbetet med att integrera verksamheten i Deco Bags AB som förvärvades under hösten 2013 har genomförts under året.

Under verksamhetsåret har en gemensam e-handelsplattform utvecklats. Från september erbjuder samtliga kedjor e-handel till kunderna.

Vid extra bolagsstämma den 1 augusti 2014 valdes Bo Eklöf och Jimmy Johansson till nya ledamöter och Mats Persson avgick ur styrelsen. Stämman valde Ulf Eklöf till ny styrelseordförande.

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.

Den 26 juni offentliggjorde styrelsen sitt beslut att föreslå en garanterad företrädesemission om cirka 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. Emissionen övertecknades och emissionslikviden erhöles under september månad.

Nyemissionen innebär att aktiekapitalet per den 4 september 2014 ökar med 49 981 209,90 kronor till 163 759 573,90 och antalet B-aktier ökar med 4 063 513 till 12 190 239 B-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.

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.

Kompletterande information om aktien och aktiekapitalet finns under not 29 Eget kapital.

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.

Kompletterande information om aktien och aktiekapitalet finns under not 29 Eget kapital.

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående redovisas under not 7.

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under räkenskapsåret till 22,6 Mkr (6,8). Det förbättrade kassaflödet beror på en positiv utveckling av rörelsekapitalet jämfört med föregående år. Under året förvärvades Deco Bags kontant med 50 Mkr, vilket finansierades med ett förvärvslån.

MSEK	2013/2014	2012/2013	Förändring
Kassaflöde från:			
Den löpande verksamheten	22,6	6,8	15,8
Investeringsverksamheten	-70,5	-36,3	-34,2
Finansieringsverksamheten	46,3	23,2	23,1
Totalt kassaflöde	-1,6	-6,3	4,7
Likvida medel vid periodens början	30,7	37,5	-6,8
Valutadifferens i likvida medel	0,4	-0,5	0,9
Likvida medel vid periodens slut	29,5	30,7	-1,2

Investeringar

Koncernens investeringar uppgick under räkenskapsåret till 68,6 Mkr (43,7). Huvuddelen av investeringarna avser förvärv av Deco Bags AB och investeringar i butiktinredningar. Av investeringsbeloppet avser 0,2 Mkr finansiell leasing.

Av- och nedskrivningarna uppgick till 22,7 Mkr (17,1) under året.

Antal anställda

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under verksamhetsåret till 422 (376). Se vidare not 10 Ersättningar till anställda.

Risker i verksamheten

Verksamhetens risker beskrivs i not 2.

Styrelsens arbete

Under verksamhetsåret september 2013 - augusti 2014 hade styrelsen totalt 11 (7) sammanträden. Styrelsen behandlade vid sina ordinarie möten de fasta punkter som förelåg vid respektive styrelsemöte rörande strategisk plan, budget, årsbokslut och delårsrapporter. Vidare behandlades frågor angående finansiering, investeringar samt struktur- och organisationsfrågor.

I samband med extra bolagsstämma i augusti 2014 beslutades om utökning av styrelsen varvid Bo Eklöf och Jimmy Johansson tillträdde som nya styrelseledamöter och Mats Persson lämnade styrelsen. Ulf Eklöf valdes till styrelsens ordförande och Tommy Jacobson till vice styrelseordförande.

Styrelsen följer den arbetsordning som antagits och de instruktioner som utfärdats avseende arbetsfördelning mellan styrelsen och VD. Se vidare under avsnittet Bolagsstyrning.

Riktlinjer för ersättning till VD och ledande befattningshavare

Förslag till principerna för ersättning inklusive prestationsbaserade ersättningar till VD och ledande befattningshavare (koncernledning) bereds och föreslås av styrelsen. Lönesättningen för VD och personer i koncernledningen består av en fast del, grundlön, och en rörlig del, bonus. Bonusen är beroende av uppnådda mål för bolaget och för individen. För personer i koncernledningen kan bonusen uppgå till maximalt sex månadslöner.

Styrelsen föreslår att oförändrade principer för ersättning till VD och ledande befattningshavare ska gälla under verksamhetsåret 2014/2015.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Försäljningen under innevarande räkenskapsårs första kvartal (sep-nov 2014) har för koncernen minskat med 3 procent.

Bolagets ledning har under hösten förstärkts med kompetens inom design, försäljning och varumärkesutveckling. Arbetet med att stärka kunderbjudandet genom en tydligare konceptplattform pågår.

Mot bakgrund av koncernens finansiella utveckling under året och utifrån pågående konceptarbete har styrelsen i oktober 2014 beslutat senarelägga de tidigare kommuniserade finansiella målen med 12 månader. Målen för koncernen för perioden fram till slutet av räkenskapsåret 2016/2017 (tidigare 2015/2016) är enligt följande:

- 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.

I oktober beviljades koncernen en tillfällig ökning av koncernens checkräkningskredit med ytterligare 20 mkr. Händelser efter räkenskapsårets utgång redovisas även under not 39.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under räkenskapsåret uppgick till 566,6 Mkr (524,0) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -63,2 Mkr (2,8). Räkenskapsårets investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 110,2 Mkr (18,9), varav 50,1 utgjorde investering i dotterbolag. Nettoupplåningen för moderbolaget uppgick den 31 augusti 2014 till 135 Mkr (77,0).

Framtidsutsikter

Koncernens finansiella mål bedöms fortsatt vara rimliga som finansiella mål.

På kort sikt är bedömningen att det tuffa marknadsklimatet består. Efter genomförd konceptförändring kommer koncernen vara positionerat för att öka försäljningen och öka lönsamheten för att uppnå koncernens långsiktiga finansiella mål.

Förslag till vinstdisposition

Utifrån den finansiella utvecklingen under året föreslår styrelsen att ingen utdelning (0,25 kr) utgår för räkenskapsåret 1 september 2013 - 31 augusti 2014.

Styrelsen och VD föreslår att vinstmedlen 6 625 527 kr överförs i ny räkning.

.....
Belopp att överföra i ny räkning

6 625 527 kr
.....

Venue Retail Group följer, som svenskt bolag noterat på Nasdaq Stockholm, relevanta regler och riktlinjer som finns uppsatta - såsom Aktiebolagslagen, Svensk kod för bolagsstyrning, börsens regelverk för emittenter samt koncernens bolagsordning och instruktioner.

Svensk kod för bolagsstyrning

Koncernen omfattas sedan den 1 juli 2008 av Svensk kod för bolagsstyrning och har från årsstämman den 15 januari 2009 följt koden fullt ut såvida inte annat kommunicerats enligt principen följ eller förklara. Styrelsen är ansvarig för att se till att koden efterlevs av såväl styrelsen som ledningen och bolaget i övrigt. Styrelsen övervakar löpande att koden följs.

Valberedningens sammansättning med styrelsens ordförande som ledare även för valberedningen utgör ett avsteg från Svensk kod för bolagsstyrning. Denna bolagsstyrningsrapport är granskad av bolagets revisor.

Bolagsstämma

Koncernens högsta beslutande organ är bolagsstämman, vid vilken varje aktieägare har rätt att delta, personligen eller genom ett med fullmakt utrustat ombud. Varje aktieägare har också rätt att få ett ärende behandlat på årsstämman. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka in en skriftlig begäran till styrelsen. Begäran ska normalt ha tagits emot av styrelsen senast sju veckor före bolagsstämman.

Vid bolagets ordinarie bolagsstämma, årsstämman, väljs bolagets styrelse och styrelseordförande samt i förekommande fall revisorer. Till årsstämmans uppgifter hör också att bland annat fastställa moderbolagets och koncernens balans- och resultaträkningar, att besluta om disposition av resultatet av verksamheten, ansvarsfrihet för styrelseledamöter och VD, styrelse- och revisorsarvode samt principerna för ersättningar och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Årsstämman har vidare möjlighet att besluta om ökning eller minskning av aktiekapitalet och kan också fatta beslut om ändringar i bolagsordningen.

Årsstämma för 2012/2013

Vid Venue Retail Groups årsstämma för verksamhetsåret 2012/2013, som hölls den 16 januari 2014, deltog aktieägare representerande 20,3 procent av antalet aktier och röster i bolaget. Vid stämman var hela styrelsen samt VD närvarande. Delar av valberedningen samt revisor var närvarande. Det fattades bland annat beslut om omval av styrelseledamöter och styrelseordförande samt beslut om valberedning, styrelsearvode och riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Årsstämma för 2013/2014

Årsstämma för verksamhetsåret 2013/2014 hålls den 15 januari 2015 i Stockholm. Kallelse till stämman kommer att ske i enlighet med bolagsordningen och följa Aktiebolagslagen och de rekommendationer som gäller enligt Svensk kod för bolagsstyrning. För närmare information om årsstämman se bolagets webbplats, www.venue retail.com.

Styrelsen

Styrelsen består av sex ordinarie stämموالدا ledamöter och inga suppleanter samt två ledamöter utsedda av de anställda. Styrelsen består av Ulf Eklöf, ordförande, Tommy Jacobson, vice ordförande, Christel Kinning, Bo Eklöf, Jimmy Johansson och Jonas Ottosson. Arbetstagarrepresentanter är Petra Lindh för Handels och Christina Nilsson för Unionen. Ingen, förutom t.f. VD Christel Kinning, av de stämموالدا ledamöterna är anställd eller har anställningsliknande förhållanden med koncernen eller något dotterbolag. Majoriteten av de stämموالدا ledamöterna är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. För närmare presentation av styrelsen se sidan 60. Tjänstemän i bolaget deltar i styrelsens sammanträden som föredragande och sekreterare.

Venue Retail Groups bolagsstyrning



Styrelsens ersättning

Under räkenskapsåret 2013/2014 har styrelsens ordförande erhållit arvoden om 400 Tkr (363), övriga ledamöter har erhållit tillsammans 600 Tkr (550). Totalt har 1 000 Tkr (913) utgått i styrelsearvoden.

Styrelsens arbete

Styrelsens arbete styrs av gällande arbetsordning som följer Aktiebolagslagen och de instruktioner som utfärdats avseende arbetsfördelning mellan styrelsen och VD. Arbetsordningen reglerar bland annat hur ofta styrelsen ska sammanträda och vilka frågor som ska behandlas på respektive möte. Ordförande leder styrelsens arbete. Styrelsen utövar aktieägarnas kontroll av ledningen och dess sätt att leda bolaget, styrelsen utser VD för bolaget. Vidare svarar styrelsen för bolagets strategiska inriktning och affärsplaner, finansiella mål samt övergripande organisation. Styrelsen har, genom information från VD, fortlöpan kontroll över koncernens ekonomiska situation och utveckling samt svarar för den ekonomiska rapporteringen.

Under verksamhetsåret september 2013-augusti 2014 hade styrelsen totalt 11 (7) sammanträden. Styrelsen behandlade vid sina ordinarie möten de fasta punkter som förelåg vid respektive styrelsemöte rörande strategisk plan, budget, årsbokslut och delårsrapporter. Vidare behandlades frågor angående finansiering, investeringar samt struktur- och organisationsfrågor.

Valberedningen

Valberedningens uppdrag är att till kommande årsstämma, där val av styrelse ska ske, lämna förslag på styrelseledamöter, styrelseordförande, styrelsearvode, och i förekommande fall, revisorer och revisorsarvode samt stämмоordförande. Venue Retail Groups valberedning ska bestå av styrelsens ordförande och representanter för de tre största aktieägarna. För närmare presentation av ägarstruktur se sidan 16. Utövar inte aktieägaren sin rätt att utse ledamot ska den till röstetalet närmast följande största aktieägaren ha rätt att utse ledamot i valberedningen.

Namnen på de tre ägarrepresentanterna, tillsammans med namnen på de aktieägare de företräder, ska

offentliggöras i god tid, och senast sex månader, före årsstämman och baseras på de kända röstetalen omedelbart före offentliggörandet. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som representerar den till röstetalet största aktieägaren.

Valberedningen inför årsstämman den 15 januari 2015 består av Ulf Eklöf, styrelsens ordförande tillika valberedningens ordförande, Gustaf Bard, Tommy Jacobson för Varenne AB och Staffan Gustafsson.

Valberedningens sammansättning med styrelsens ordförande som ledare även för valberedningen utgör ett avsteg från Svensk kod för bolagsstyrning. Bedömningen är att den valda ordningen är relevant med hänsyn till bolagets ägarstruktur och verksamhetens utvecklingsfas.

Inför årsstämman 2015 behandlar valberedningen vid sina sammanträden bolagets utmaningar, mål och strategier, de har även tagit del av den utvärdering som styrelsen gjort för att kunna göra en analys av behov och nominera ledamöter till styrelsen.

Ersättningsutskott

Koncernen har inte något ersättningsutskott. Styrelsen har funnit det mer ändamålsenligt att styrelsen i sin helhet bereder frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen. Ersättning till styrelse och revisorer, samt riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare beslutas av årsstämman.

Revisorer

Mandatperioden för revisorer är ett år enligt lag. Vid årsstämman 2010 valdes PricewaterhouseCoopers AB med auktoriserade revisorn Hans Jönsson som huvudansvarig och revisorn Mikael Winqvist som revisors-suppleant. Venue Retail Group bytte därmed princip till att välja revisionsföretag med en huvudansvarig revisor från att tidigare ha gjort personval av revisor. Bolagets revisorer deltar vid styrelsens årliga bokslutsmöte samt vid årsstämman. Revisorerna granskar styrelsens och VDs förvaltning av bolaget och kvaliteten i bolagets redovisningshandlingar. Revisorerna rapporterar resulta-

Styrelsens närvaro

Datum för möte	2013-10-10	2013-12-03	2014-01-16	2014-01-16	2014-02-24	2014-03-27	2014-05-20	2014-06-26	2014-07-08	2014-08-28	2014-08-28	Summa möten
Mats Persson	1	1	1	1	1	1	1	1	1	-	-	9
Ulf Eklöf	1	1	1	1	1	-	1	1	1	1	1	10
Tommy Jacobson	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	11
Chistel Kinning	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	11
Jonas Ottosson	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	11
Petra Lindh	1	-	-	-	1	1	1	1	1	1	1	8
Christina Nilsson	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	11
Bo Eklöf*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1
Jimmy Johansson*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1	2
Antal närvarande	7	6	6	6	7	6	7	7	7	6	6	

*invaldes i styrelsen vid extra bolagsstämman 2014-08-01

tet av sin granskning till aktieägarna genom revisionsberättelsen vilken framläggs på årsstämman.

Ersättning till revisorer

Till bolagets revisorer, PricewaterhouseCoopers AB, utgår ersättning enligt löpande räkning. Se vidare not 8 för revisorns ersättning.

Revisionsutskott

Koncernen har hittills inte funnit anledning att inrätta ett särskilt revisionsutskott i styrelsen. Koncernen har fokus på intern kontroll och ett antal kontrollaktiviteter har genomförts. Styrelsen i sin helhet hanterar revisionsfrågor och kontakter med revisorerna.

VD och koncernledning

VD ansvarar för att de mål som styrelsen anger för bolagets lönsamhet och inriktning uppfylls. Vidare ska VD hålla styrelsen informerad om utvecklingen i koncernen och informera styrelsen om väsentliga avvikelser från beslutade affärsplaner och om händelser som har stor inverkan på koncernens verksamhet. VD håller dessutom styrelsens ordförande informerad om bolagets och koncernens utveckling och finansiella ställning. VD och övriga i koncernledningen har formella möten två gånger i månaden för att gå igenom resultatuppföljning och planer samt diskutera strategifrågor. Koncernledningen består av sju personer, varav fyra är kvinnor. För närmare presentation av koncernledningen se sidan 61.

Ersättning till VD och ledande befattningshavare

De övergripande principerna för ersättning till ledande befattningshavare ska utgå från befattningen, den individuella prestationen, koncernens resultat och att ersättningen ska vara konkurrenskraftig i jämförelse med övriga branschen.

Ersättning till VD samt övriga ledande befattningshavare har beslutats av styrelsen och består av grundlön, en resultatbaserad bonus samt förmåner i form av tjänstebil samt pension. Bonusen är beroende av uppnådda mål för bolaget och individen. För VD kan bonusen uppgå till maximalt sex månadslöner.

För verksamhetsåret 2013/2014 utgår grundlön till VD med 2 285 Tkr (2 112). VD omfattas av allmän pensionsplan. Pensionspremier uppgår till 30 procent av den pensionsgrundande lönen. I den pensionsgrundande lönen ingår grundlön. Utöver detta finns inga pensionsförpliktelser till VD. Vid uppsägning från arbetsgivarens sida utgår oförändrad lön under 12 månader, vid egen uppsägning är uppsägningstiden sex månader.

För övriga ledande befattningshavare har grundlön utgått med totalt 6 570 Tkr (4 744). Utöver detta finns sedvanliga pensionsförmåner inom ramen för allmän pensionsplan. För personer i koncern- och företagsledningen utöver VD kan bonusen uppgå till mellan två

och maximalt sex månadslöner. Uppsägningstiden för övriga ledandebefattningshavare är 3-6 månader och vid uppsägning från arbetsgivarens sida 6-12 månader.

För övriga ledande befattningshavare finns sedvanliga pensionsförmåner inom ramen för allmän pensionsplan. Pensionsåldern för samtliga i koncernens ledningsgrupp är 65 år. Ersättningarna har beslutats av styrelsen och riktlinjerna för ersättningarna har beslutats av årsstämman.

Incitamentsprogram

Det finns inga aktierelaterade incitamentsprogram i bolaget.

Intern kontroll

Venue Retail Group har hittills inte funnit anledning att inrätta en särskild internrevisionsfunktion. Frågan om internrevision kommer att prövas årligen. Bolagets interna kontroll har som mål att skapa en effektiv beslutsprocess i vilken kraven, målen och ramarna är tydligt definierade. Ytterst syftar kontrollen till att skydda bolagets tillgångar och därigenom aktieägarnas investering.

Styrelsen har ansvaret för att det finns ett effektivt system för intern kontroll och riskhantering. VD har delegerats ansvaret för att skapa goda förutsättningar för att arbeta med dessa frågor. Såväl koncernledning som chefer på olika nivåer i bolaget har detta ansvar inom sina respektive områden. Befogenheter och ansvar är definierade i riktlinjer, ansvarsbeskrivningar samt attestinstruktioner.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön är grunden för intern kontroll och består främst av etiska värderingar enligt koncernens "Code of Conduct", integritet, kompetens, ledarfilosofi, organisationsstruktur, ansvar och befogenheter. Koncernens interna arbetsordningar, instruktioner, policydokument, riktlinjer och manualer är i detta sammanhang viktiga eftersom de vägleder medarbetarna. En policy för riskhantering och internkontroll med tillhörande kontrollinstruktion har tagits fram under föregående verksamhetsår. Koncernens kontrollmiljö kännetecknas av ett väl genomarbetat antal dokument där man finner vägledning i form av till exempel medarbetar- och ekonomihandböcker, policy för krisberedskap samt i finans- och kreditpolicy. I koncernen säkerställs en tydlig roll- och ansvarsfördelning för en effektiv hantering av verksamhetens risker, liksom genom instruktionen för VD. VD rapporterar kontinuerligt till styrelsen avseende intern kontroll. I den löpande verksamheten ansvarar VD för det system av interna kontroller som krävs för att skapa en kontrollmiljö för väsentliga risker.

Riskbedömningar och kontrollaktiviteter

Koncernledningen rapporterar regelbundet enligt fastlagda rutiner till styrelsen om koncernens ekonomiska situation. Företaget gör varje år en riskbedömning baserad på sannolikhet och konsekvens, om något inträffar, avseende den finansiella rapporteringen och avseende övriga operationella risker. Riskanalysen har identifierat ett antal kritiska processer som löpande följs upp med avseende på fungerade rutiner, kontroller och uppföljning. Störst fokus ligger på försäljnings-, inköps- och logistikprocesserna. Bedömning av risker i större balans- och resultatposter följs upp löpande. Styrelsen och koncernledningen får minst en gång per månad uppföljning av den finansiella utvecklingen. Eventuella riskbedömningar av osäkra poster, som till exempel risker i lager, kommenteras löpande i dessa uppföljningar. Vid varje styrelsemöte redovisas det aktuella ekonomiska läget samt risker och osäkerhetsfaktorer.

Kontrollstrukturen utformas så att den hanterar de risker som styrelsen bedömer vara väsentliga för den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen. Kontrollstrukturen består av en organisation med tydliga roller och därtill lämplig ansvarsfördelning samt kontrollaktiviteter för att förebygga och/eller upptäcka risker för fel i rapporteringen. Kontroller för att säkerställa den finansiella rapporteringen görs utifrån en bedömning av riskerna och väsentligheten i respektive resultat- och balanspost. Kontrollaktiviteterna består främst av månadsvisa bokslut, avstämningar och analyser mellan utfall och budget/föregående år för att säkerställa korrekt redovisning. Vid avvikelser görs uppföljning för att hitta förklaringar och eventuella felaktigheter.

Koncernen har ett kontroll- och säkerhetsråd med fokus på intern kontroll och riskhantering (inklusive butiksrelaterade risker). Kontroll- och säkerhetsrådet sammanträder minst var sjätte vecka och samtliga mö-

ten protokollförs. Återkoppling sker löpande till koncernledningen som i förekommande fall rapporterar till styrelsen. Rutiner och processer som säkerställer styrning och kontroll samt adresserar uppföljningsfrågor ges nödvändig prioritet i alla led.

I samråd med bolagets revisorer pågår löpande ett arbete som syftar till att bolaget i högre utsträckning ska arbeta mer systematiskt med verksamhetens riskbedömning, arbetet fokuserar framför allt på några av bolagets mest kritiska processer. Det genomförda arbetet följs upp och fortlöpande ska analyser och genomgångar göras av bolagets väsentliga processer.

Information och kommunikation

Bolagets styrande dokument, såsom riktlinjer, manualer och policydokument av betydelse för den finansiella rapporteringen uppdateras och kommuniceras till berörda medarbetare löpande via möten, intranät och e-post. För att säkerställa att den externa informationsgivningen blir korrekt har koncernen en kommunikationspolicy som fastställts av styrelsen.

Uppföljning

Styrelsen och koncernledningen gör löpande uppföljning utifrån löpande information om koncernens resultat, finansiella ställning och utveckling av verksamheten. Identifierade risker följs upp via säkerhetsrådet eller via andra beslutade kontrollaktiviteter med utsedda ansvariga. Återkoppling sker löpande till koncernledning och styrelse.

Bolagets revisorer rapporterar minst en gång per år gjorda iakttagelser till styrelsen samt sammanfattar sin uppfattning i revisionsberättelsen. Med utgångspunkt i revisorernas rapportering bildar styrelsen sin uppfattning om kontrollmiljön, organisationen, ansvarsfördelning och befogenheter samt fullständigheten och riktigheten i den finansiella rapporteringen.

Venue Retail Groups risker samt riskhantering och kontrollstrategier

Verksamhetsrelaterade risker

- **Legala risker** – avtal/kontrakt eller tvister
- **Personalkräfter** – brister i kompetens, kapacitet eller beroende av nyckelpersoner
- **Fysiska och HSE-risker** – brand, vatten, naturkatastrof, arbetsmiljö
- **Marknadsrisker** – nya konkurrenter, nya lagar, prisutvecklingar, svängningar av konjunktur och kundattityder, beroende av leverantörer
- **Processrisker** – brister i kärnprocesserna inköp, logistik, försäljning samt i stöd- och ledningsprocesser
- **IT-risker** – brister i IT-system avseende data-säkerhet, integritet och tillgänglighet

Strategiska risker

- **Strategiska risker** – felaktiga strategiska beslut, organisation, investeringar etc.

Efterlevnadsrisker

- **CSR-risker** – bristande processer avseende hållbarhet och etiskt agerande
- **Redovisningsrisker** – brister i redovisningsprocessen (inkluderar bedrägeri/fusk)
- **Politiska risker** – lagstiftning och regler

Finansiella risker

- **Valutarisker** – svängningar i växelkurser
- **Skatterisker** – felaktig beskattning
- **Ränterisker** – räntesvängningar
- **Kreditrisk/kundförlust** – kundernas bristande betalningsförmåga
- **Likviditetsrisker** – bristande tillgång på kapital
- **Finansieringsrisk** – bristande tillgång på kapital

Riskhantering och kontrollstrategier

- Policydokument, manualer och rekommendationer
- Interna kontrollaktiviteter, antingen förebyggande eller upptäckande
- Analyser
- Löpande inköp under säsong
- Kontrakterade varuinköp tre till sex månader före leverans
- Valutasäkring
- Kort genomsnittlig räntebindningstid

Koncernresultaträkning

	Not	2013-09-01 -2014-08-31	2012-09-01 -2013-08-31
Rörelsens intäkter m m			
Nettoomsättning	3	901 588	844 124
Övriga rörelseintäkter	4,5	2 275	5 499
Totala intäkter		903 863	849 623
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror		-414 769	-359 214
Övriga externa kostnader	8,9	-261 154	-236 543
Personalkostnader	10	-242 982	-207 199
Av- och nedskrivningar av materiella & immateriella anläggningstillgångar	11	-22 728	-17 101
Övriga rörelsekostnader	4, 12	-1 389	-154
Rörelseresultat		-39 159	29 412
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter	13	587	423
Finansiella kostnader	13	-6 651	-2 875
Resultat efter finansiella poster		-45 223	26 960
Skatt på årets resultat	15	-6 535	-3 577
Årets resultat		-51 758	23 383
varav hänförligt till aktieägarna i Venue Retail Group AB (publ.)		-51 758	23 383
Resultat per aktie	16		
Genomsnittligt antal aktier		8 127 026	8 127 026
Antal aktier		8 127 026	8 127 026
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		8 127 026	8 127 026
Antal aktier efter utspädning		8 127 026	8 127 026
Resultat per aktie före utspädning, kr 1)		-6,37	2,88
Resultat per aktie, kr, efter utspädning 1)		-6,37	2,88
Föreslagen utdelning per aktie, kr		0,00	0,25

1) Resultat per aktie beräknas på vägt genomsnittligt antal aktier under perioden. Baseras på aktieägarnas i Venue Retail Group AB (publ.) andel av periodens resultat.

Koncernens rapport över totalresultat

	2013-09-01 -2014-08-31	2012-09-01 -2013-08-31
Årets resultat	-51 758	23 383
Övrigt totalresultat		
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>		
Omräkningsdifferenser	8 507	-12 048
Övrigt totalresultat, alla verksamheter	8 507	-12 048
Årets totalresultat, alla verksamheter	-43 251	11 335
Varav hänförligt till: Aktieägare i moderbolaget	-43 251	11 335

Koncernbalansräkning

TILLGÅNGAR	Not	2014-08-31	2013-08-31
Anläggningstillgångar			
Varumärken	17	88 870	85 729
Hyresrätter	18	7 290	5 367
Goodwill	19	142 007	99 972
Övriga immateriella tillgångar	20	14 540	8 000
Materiella anläggningstillgångar	21,22	48 715	48 796
Uppskjutna skattefordringar	23	25 288	28 838
Summa anläggningstillgångar		326 710	276 702
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Handelsvaror	25	168 432	163 635
Kundfordringar	26	3 250	3 774
Aktuella skattefordringar		6 358	6 329
Övriga fordringar		65 800	14 618
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27	31 687	29 070
Likvida medel	28	29 494	30 703
Summa omsättningstillgångar		305 021	248 129
SUMMA TILLGÅNGAR		631 731	524 831
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	Not 29		
Aktiekapital		170 668	113 779
Övrigt tillskjutet kapital		199 505	211 513
Omräkningsreserv		-11 624	-20 131
Balanserad vinst inklusive årets resultat		-107 905	-54 115
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		250 644	251 046
Summa eget kapital		250 644	251 046
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatt	23	20 889	19 972
Långfristiga låneskulder till kreditinstitut	30	41 658	16 555
Pensionsförpliktelser	32	100	725
Summa långfristiga skulder		62 647	37 252
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga låneskulder till kreditinstitut	30	110 021	77 141
Leverantörsskulder		114 979	77 540
Övriga skulder	33	23 485	27 331
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	34	69 955	54 521
Summa kortfristiga skulder		318 440	236 533
SUMMA SKULDER		381 087	273 785
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		631 731	524 831
Poster inom linjen			
STÄLLDA SÄKERHETER	37	360 624	272 501
EVENTUALFÖRPLIKTELSE		Inga	Inga

Koncernens förändringar i eget kapital

	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 september 2012		113 779	211 513	-8 083	-65 307	251 902
Totalresultatet						
Årets resultat					23 383	23 383
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser utlandsverksamheter				-12 048	-	-12 048
Övrigt totalresultat, alla verksamheter		-	-	-12 048	-	-12 048
Årets totalresultat, alla verksamheter		-	-	-12 048	23 383	11 335
Transaktioner med aktieägare						
Lämnad utdelning till aktieägare i moderbolaget					-12 191	-12 191
Summa transaktioner med aktieägare		-	-	-	-12 191	-12 191
Eget kapital 31 augusti 2013	29	113 779	211 513	-20 131	-54 115	251 046
Ingående eget kapital 1 september 2013		113 779	211 513	-20 131	-54 115	251 046
Totalresultatet						
Årets resultat					-51 758	-51 758
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser				8 507		8 507
Övrigt totalresultat, alla verksamheter		-	-	8 507	-	8 507
Årets totalresultat		-	-	8 507	-51 758	-43 251
Transaktioner med aktieägare						
Överföring från överkursfond*		6 908	-6 908			
Nyemission*		49 981				49 981
Nyemissionskostnader*			-5 100			-5 100
Lämnad utdelning till aktieägare i moderbolaget					-2 032	-2 032
Summa transaktioner med aktieägare		56 889	-12 008	-	-2 032	42 849
Eget kapital 31 augusti 2014	29	170 668	199 505	-11 624	-107 905	250 644

*Vid en extra bolagsstämma den 1 augusti 2014 beslutades att 4 063 513 nya aktier av serie B skulle emitteras till en teckningskurs om 12,30 kr. Emissionen blev fulltecknad varför 49 981 tkr före emissionskostnader (5,1 mkr) tillfördes bolagets aktiekapital tillsammans med överföringen från överkursfond till aktiekapital (6,9 mkr), då emissionskursen var under kvotvärde. Emissionerna har registrerats hos Bolagsverket efter räkenskapsårets utgång.

Kassaflödesanalys för koncernen

	Not	2013-09-01 -2014-08-31	2012-09-01 -2013-08-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-45 223	26 960
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	36	31 311	29 035
Betald inkomstskatt		-370	-4 219
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		-14 282	51 776
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/minskning (+) varulager		1 288	-26 173
Ökning (-)/minskning (+) kortfristiga fordringar		1 666	-19 222
Ökning (+)/minskning (-) kortfristiga rörelseskulder		33 937	421
Kassaflöde från den löpande verksamheten		22 609	6 802
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag	38	-49 477	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	18, 20	-8 970	-12 240
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	21	-12 017	-24 021
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-70 464	-36 261
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		76 223	48 530
Amortering av låneskulder		-27 916	-13 138
Utbetald utdelning		-2 032	-12 191
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		46 275	23 201
Årets kassaflöde		-1 580	-6 258
Likvida medel vid årets början		30 703	37 481
Kursdifferenser i likvida medel		371	-520
Likvida medel vid årets slut	28	29 494	30 703

Moderbolagets resultaträkning

	Not	2013-09-01 -2014-08-31	2012-09-01 -2013-08-31
Rörelsens intäkter m m			
Nettoomsättning	6,7	566 582	523 977
Övriga rörelseintäkter	5	358	2 375
Summa intäkter m m		566 940	526 352
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror		-342 867	-330 079
Övriga externa kostnader	8,9	-134 180	-85 080
Personalkostnader	10	-129 611	-98 903
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	11	-11 286	-8 439
Övriga rörelsekostnader	12	-	-154
Rörelseresultat		-51 004	3 697
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från andelar i dotterbolag	13	-7 336	-
Finansiella intäkter	13	2 280	2 830
Finansiella kostnader	13	-7 121	-3 753
Resultat efter finansiella poster		-63 181	2 774
Bokslutsdispositioner	14	1 258	1 175
Inkomstskatt	15	-875	2 761
Årets resultat		-62 798	6 710

Moderbolagets balansräkning

TILLGÅNGAR	Not	2014-08-31	2013-08-31
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Hysesrätter	18	4 237	1 942
Varumärken	17	8 640	9 600
Goodwill	19	36 367	-
Övriga immateriella tillgångar	20	14 540	8 000
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	21	16 507	11 965
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	24	217 897	210 250
Uppskjutna skattefordringar	23	15 982	16 857
Summa anläggningstillgångar		314 170	258 614
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Handelsvaror	25	97 309	83 830
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	26	852	883
Fordringar hos koncernföretag		115 837	87 190
Skattefordran		4 291	5 475
Övriga kortfristiga fordringar		57 568	2 944
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27	12 409	14 805
Kassa och bank	28	5 681	1 087
Summa omsättningstillgångar		293 947	196 214
SUMMA TILLGÅNGAR		608 117	454 828

Moderbolagets balansräkning

EGET KAPITAL OCH SKULDER	Not	2014-08-31	2013-08-31
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	29	170 668	113 779
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		199 505	211 513
Balanserat resultat		-130 083	-134 761
Årets resultat		-62 798	6 710
Summa eget kapital		6 626	83 462
Avsättningar			
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	32	100	107
Summa avsättningar		100	107
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut	30	34 346	6 250
Summa långfristiga skulder		34 346	6 250
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga låneskulder till kreditinstitut	30	106 349	71 843
Leverantörsskulder		88 319	57 525
Skulder till koncernföretag		142 532	76 155
Övriga skulder	33	9 564	10 375
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	34	49 614	35 332
Summa kortfristiga skulder		396 378	251 230
SUMMA SKULDER		430 824	257 587
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		608 117	454 828
Ställda säkerheter	37	193 958	152 678
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Moderbolagets förändringar i eget kapital

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Överkurs-fond	Balanserade vinstmedel	
Ingående eget kapital 1 september 2012	113 779	-	211 513	-122 570	202 722
Årets resultat				6 710	6 710
Summa förmögenhetsförändringar, exklusive transaktioner med bolagets ägare	-	-	-	6 710	6 710
Lämnad utdelning till aktieägare i moderbolaget				-12 191	-12 191
Utgående eget kapital 31 augusti 2013/ Ingående eget kapital 1 september 2013	113 779	-	211 513	-128 051	197 241
Årets resultat				-62 798	-62 798
Summa förmögenhetsförändringar, exklusive transaktioner med bolagets ägare	-	-	-	-62 798	-62 798
Transaktioner med aktieägare					-
Överföring från överkursfond*	6 908		-6 908		-
Nyemission*	49 981		-		49 981
Nyemissionskostnader*			-5 099		-5 099
Lämnad utdelning till aktieägare i moderbolaget			-	-2 032	-2 032
Utgående eget kapital 31 augusti 2014	170 668	-	199 506	-192 881	177 293

*Vid en extra bolagsstämma den 1 augusti 2014 beslutades att 4 063 513 nya aktier av serie B skulle emitteras till en teckningskurs om 12,30 kr. Emissionen blev fulltecknad varför 49 981 tkr före emissionskostnader (5,1 mkr) tillfördes bolagets aktiekapital tillsammans med överföringen från överkursfond till aktiekapital (6,9 mkr), då emissionskursen var under kvotvärde. Emissionen har registrerats hos Bolagsverket efter räkenskapsårets utgång.

Kassaflödesanalys för moderbolaget

	Not	2013-09-01 -2014-08-31	2012-09-01 -2013-08-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	35	-63 181	2 774
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	36	18 310	10 713
Betalda skatter		-	-3 650
		-44 871	9 837
Ökning (-)/minskning (+) varulager		-16 433	-1 653
Ökning (-)/minskning (+) övriga kortfristiga fordringar		-36 590	-68 007
Ökning (+)/minskning (-) kortfristiga rörelseskulder		108 393	57 772
Kassaflöde från den löpande verksamheten		10 499	-2 051
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag	24	-51 789	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	18, 20	-9 934	-9 741
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	21	-4 752	-9 535
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-66 475	-19 276
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		76 223	38 270
Amortering av låneskulder		-13 621	-4 375
Utbetald utdelning		-2 032	-12 191
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		60 570	21 704
Årets kassaflöde		4 594	377
Likvida medel vid årets början		1 087	710
Likvida medel vid årets slut	28	5 681	1 087

Venue Retail Group är en ledande aktör med en unik position på marknaden inom segmentet skor och accessoarer, med välkända varumärken och ett butiksnätverk med 150 (128) butiker i Norden.

Venue Retail Group AB (publ), organisationsnummer 556540-1493, är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Sverige. Adressen till huvudkontoret är Ringvägen 100, SE-118 60 Stockholm. Moderbolaget är noterat på OMX Nordic Exchange Stockholm, small Cap-listan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för offentliggörande av styrelsen den 17 december 2014.

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Noter, gemensamma för moderbolag och koncern

NOT • 1 • REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

ÖVERENSSTÄMMELSE MED NORMGIVNING OCH LAG

Koncernredovisningen för Venue Retail Group har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar sådana de antagits av EU. Den har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar omvärderingar av finansiella tillgångar och skulder (inklusive derivat-instrument) värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen med de undantag som anges under avsnittet Moderbolagets redovisningsprinciper.

INFÖRANDE AV NYA REDOVISNINGSPRINCIPER

Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen 2013/2014

De förändringar som presenteras nedanstående är de som bedöms relevanta för bolaget.

- IAS 1 Presentation av övrigt totalresultat. Förändringen innebär att grupperingen av transaktioner som redovisas i övrigt totalresultat förändras. Förslaget har inte ändrat på det faktiska innehållet i övrigt totalresultat utan enbart uppställningsformen.
- IAS 12 Inkomstskatter. Uppskjuten skatt avseende tillgångar värderade i enlighet med omvärderingsmetoden skall beräknas baserat på skattekonsekvenserna vid en försäljning av fastigheterna om affärsmodellen inte indikerar annan form av återvinning.
- IAS 19 Ersättning till anställda. Ändringarna innebär betydande förändringar avseende redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner, till exempel möjlighet att periodisera aktuariella vinster och förluster som en del av "korridoren". Känslighetsanalyser skall upprättas avseende rimliga förändringar i samtliga antaganden etc. Som en följd har historiska ackumulerade försäkringstekniska vinster och förluster ökat redovisad pensionsskuld och minskat eget kapital. Framtida omräkningar (inklusive försäkringstekniska vinster och förluster) kommer inte att periodiseras utan omedelbart påverka eget kapital via övrigt totalresultat. Venue Retail Groups förmånsbestämda pensionsplaner är obetydliga.
- IAS 32 Finansiella instrument: Klassificeringkvittning av finansiella tillgångar och skulder får endast kvittas i balansräkningen om det finns en lagal rätt att kvitta beloppen och avsikten är att reglera posterna med ett nettobelopp eller att avsikten är att samtidigt sälja tillgången och reglera skulden.
- IAS 36 Nedskrivning – Recoverable amount. Disclosure for non-financial assets, där det framgår att upplysning om återvinningsvärdet endast behöver anges vid nedskrivningar. Den ändrade IAS 36 har förtidstillämpats under verksamhetsåret.
- IFRS 12 Disclosures of interests in other entities. IFRS 12 inkluderar upplysningskrav för alla former av innehav i andra enheter, inklusive joint arrangement "associates", företag för särskilda ändamål och andra "off balance sheet" arrangemang.

- IFRS 13 Fair value measurement. Standarden beskriver inte när ett verkligt värde skall användas utan snarare hur det skall fastställas när ett sådant skall eller får användas i enlighet med respektive IFRS standard.

- IFRS 7 avser nya upplysningskrav för att ge investerare och andra användare bättre förståelse för eventuella effekter som kan finnas när finansiella tillgångar och skulder nettoredovisas.

Standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder där ändringen ännu inte har trätt ikraft och inte har tillämpats i förtid av koncernen

Standarder och tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, har inte tillämpats för 2013/14 enligt följande.

Nya standarder och tolkningarna som ännu inte har träff i kraft, kan i framtiden påverka bolaget, men väntas vid införandet inte medföra någon effekt på koncernredovisningen.

- IAS 39 Novation of derivatives and continuation of hedge accounting, innebär att säkringsredovisning inte behöver avbrytas om vissa förutsättningar är uppfyllda. Denna ändring är ännu inte godkänd av EU. Preliminärt 1 januari 2018.
- IFRS 9 Finansiella instrument. Denna standard är en del i en fullständig omarbetning av den nuvarande standarden IAS 39. Standarden innebär en minskning av antalet värderingskategorier för finansiella tillgångar och innebär att huvudkategorierna redovisas till anskaffningsvärde (upplupetanskaffningsvärde) respektive verkligt värde via resultaträkningen. Denna första del av standarden kommer att kompletteras med regler om nedskrivningar, säkringsredovisning och kvittning i balansräkningen. IFRS 9 skall tillämpas för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2015 eller senare.
- IFRS 10 Consolidated financial statements och ändring IAS 27. IFRS 10 ersätter avsnittet i IAS 27 som behandlar upprättande av koncernredovisning. Det som kvarstår i IAS 27 fortsättningsvis rör hanteringen av dotterföretag, joint ventures och intresseföretag i separata finansiella rapporter. Skall tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2014 eller senare.

Ny redovisningsprincip Handelsvaror

- 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

VÄSENTLIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Företagsledningen, styrelsen och revisionskommittén har tillsammans identifierat några områden som har särskild betydelse vid bedömning av koncernens resultat och ställning. Utvecklingen inom dessa områden, vilka listas nedan, följs löpande av företagsledningen och styrelsens revisionskommitté.

Varulager

Koncernens varulager uppgår per 31 augusti 2014 till 168,4 Mkr (163,6) vilket utgör en betydande del av koncernens tillgångsmassa, drygt 27 procent (31). Värde på varulagret följs och omprövas löpande utifrån bland annat innevarande volym, prognostiserad försäljning, framtida inleveranser och varulagrets sammansättning. Resultatet av den genomförda omprövningen får effekt på avsättningen för inkurans i koncernen. Varulagret följs även löpande utifrån marknader, affärsområden och varugrupper. Venue Retail Group värderar lagret till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Vid beräkningen av nettoförsäljningsvärdet bedömer företagsledningen artiklar med övertalighet, utgående artiklar, skadat gods, hanterings- och försäljningskostnader.

Goodwill och varumärken

Bland immateriella tillgångar uppgår per 31 augusti 2014 Goodwill till 142 Mkr (100) och Varumärken till 89 Mkr (86). Vad gäller varumärken och goodwill gör styrelsen och företagsledningen årligen bedömningen att dessa värden väl försvaras av koncernens kommande intjäning från affärsplaner och prognoser. Ytterligare beskrivning av nedskrivningsprövning av Goodwill och Varumärken framgår av not 17 och 19.

Uppskjuten skattefordran

Venue Retail Group har till följd av tidigare års förluster betydande ackumulerade underskottsavdrag. Bedömning har gjorts per 31 augusti 2014, likt tidigare år, huruvida de ackumulerade underskotten kan försvaras av koncernens kommande intjäning. Företagsledningen har gjort bedömningen att tidigare aktiverade underskottsavdrag i den norska verksamheten kommer att kunna nyttjas mot framtida skattemässiga överskott och därmed likt föregående år är aktiverade i balansräkningen. Vad gäller den svenska verksamheten är det företagsledningens bedömning att det till följd av prognostiserad positiv resultatutveckling kommer att genereras skattemässiga överskott mot vilka de ackumulerade underskottsavdragen kan nyttjas mot. Med hänsyn till den finansiella oron har dock enbart underskottsavdragen för en del av den svenska verksamheten aktiverats per 31 augusti 2014. Totala aktiverade underskottsavdrag per 31 augusti 2014 uppgår till 93 Mkr, varav 75 Mkr har aktiverats 2012/2013 för del av den svenska verksamheten. Total uppskjuten skattefordran per 31 augusti 2014 uppgår till 25,2 Mkr (28,8) varav 20,4 Mkr (23,0) är hänförligt till aktiverade underskottsavdrag och resterande del till uppskjuten skatt på temporära skillnader hänförligt till orealiserat resultat från omvärdering av valutaterminer. För mer information se not 23 Uppskjuten skatt.

KONCERNREDOVISNING

Dotterbolag är alla de företag där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. Förekomsten och effekten av potentiella rösträtter som för närvarande är möjliga att utnyttja eller konvertera, beaktas vid bedömningen av huruvida koncernen utövar bestämmande inflytande över ett annat företag. Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytande upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv.

Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterbolag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv avgör koncernen om alla innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av det förvärvade företags nettotillgångar.

Det belopp varmed köpeskillning, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande samt verkligt värde på förvärvsdagen på tidigare aktieinnehav överstiger verkligt värde på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar, redovisas som goodwill. Om beloppet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterbolagets tillgångar redovisas mellanskillnaden direkt i rapporten över totalresultat.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernbolag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterbolaget har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Segmentsrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen. En rörelsegren är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information. Den högsta verkställande beslutsfattaren har identifierats som koncernens bolagsledning vilka utvärderar resultat samt allokerar resurser till rörelsesegmenten.

För mer information se not 3 Rapportering per segment.

OMRÄKNING AV UTLÄNDSK VALUTA**Funktionell valuta och rapportvaluta**

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor, som är moderbolagets funktionella valuta och koncernens rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posten omvärderades. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen.

Valutakursvinster och förluster som hänförs till lån och likvida medel redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter eller kostnader. Alla övriga valutakursvinster och förluster redovisas i netto i övriga rörelseintäkter/övriga rörelsekostnader.

Koncernredovisning

Resultat och finansiell ställning för alla koncernbolag som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagskurs,
- intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs, samt
- alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid för-

NOT • 1 • FORTS.

värv av utlandsverksamheter behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncerns andel av det förvärvade dotterbolagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill på förvärv av dotterbolag redovisas som immateriella tillgångar. Goodwill som redovisas separat testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningar av goodwill återförs inte. Goodwill fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov. Fördelningen görs på de kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av det rörelseförvärv som gett upphov till goodwillposten.

Varumärken

Varumärken som förvärvas separat redovisas till anskaffningsvärde. Varumärken som förvärvats genom ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen. Varumärken har en obestämbar nyttjandeperiod varför löpande avskrivning ej sker. Individuellt bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov görs minst årligen.

Hyresrätter

Hyresrätter värderas till anskaffningsvärden minskat med av- och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till tillgången.

Avskrivning baseras på tillgångarnas ursprungliga anskaffningsvärde och beräknade nyttjandeperiod. Avskrivningstid för hyresrätter är 8–10 år.

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas som övrig intäkt/övrig kostnad i resultaträkningen.

Övriga immateriella tillgångar

Utvecklingskostnader som är direkt hänförliga till utveckling och testning av identifierbara och unika programvaruprodukter som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa programvaran så att den kan användas,
- företaget avser att färdigställa programvaran och att använda den,
- det finns förutsättningar att använda programvaran,
- det kan visas hur programvaran genererar troliga framtida ekonomiska fördelar,
- adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja programvaran finns tillgängliga, och
- de utgifter som är hänförliga till programvaran under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Övriga utvecklingskostnader, som inte uppfyller dessa kriterier, kostnadsförs när de uppstår. Kostnader för underhåll av programvara kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingskostnader som tidigare kostnadsförts redovisas inte som tillgång i efterföljande period.

Utvecklingskostnader för programvara som redovisas som tillgång skrivs av under sin bedömda nyttjandeperiod, vilken inte överskrider 5 år.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärden minskat med av- och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till tillgången. Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på om det utgör en separat komponent eller ej,

endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Materiella tillgångar skrivs av baserat på tillgångarnas ursprungliga anskaffningsvärde och beräknade nyttjandeperiod. Avskrivningstid för inventarier, verktyg och installationer uppgår till 5 år.

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas som övrig intäkt/övrig kostnad i resultaträkningen.

NEDSKRIVNINGAR

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod skrivs inte av utan prövas årligen samt vid indikation om värdenedgång avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdeminskningen, närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp med vilket tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av en tillgångs verkliga värde minskat med försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Vid bedömning av nedskrivningsbehov, grupperas tillgångarna på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter).

För tillgångar, andra än finansiella tillgångar och goodwill, som tidigare har skrivits ned görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella tillgångar

Klassificering

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället och omprövar detta beslut vid varje rapporteringstillfälle. Vinster och förluster från finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde redovisas bland övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader i resultaträkningen.

(a) Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella tillgångar som innehas för handel. En finansiell tillgång klassificeras i denna kategori om den förvärvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort. Derivat klassificeras som att de innehas för handel om de inte är identifierade som säkringar. Tillgångar i denna kategori klassificeras som övrig fordran/skuld.

(b) Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens lånefordringar och kundfordringar utgörs av kundfordringar och andra fordringar samt likvida medel i balansräkningen.

Redovisning och värdering

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen - det datum då Koncernen förbinder sig att köpa eller sälja

tillgången. Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och Koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Lånefordringar och kundfordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, resultatredovisas i den period då de uppstår.

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernen bedömer per varje balansdag om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. Nedskrivningar av egetkapitalinstrument, vilka redovisats i resultaträkningen, återförs inte över resultaträkningen.

Finansiella skulder/upplåning

Upplåning

Låneskulder/checkräkningskredit utgörs av skulder till kreditinstitut samt konvertibla skuldebrev och övriga låneskulder. Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte skulder inom Koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalningen av skulden i åtminstone 12 månader efter balansdagen. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde, med tillämpning av effektivräntemetoden och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är förpliktelser att betala för varor och tjänster som förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år eller tidigare. Om inte, tas de upp som långfristiga skulder.

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Sammansatta finansiella instrument

De sammansatta finansiella instrument som koncernen emitterat omfattar konvertibla skuldebrev där innehavaren kan kräva att de konverteras till aktier, och där antalet aktier som ska emitteras inte påverkas av förändringar i aktiernas verkliga värde.

Skulddelen i ett sammansatt finansiellt instrument redovisas inledningsvis till verkligt värde för en liknande skuld som inte medför rätt till konvertering till aktier. Egetkapitaldelen redovisas inledningsvis som skillnaden mellan verkligt värde för hela det sammansatta finansiella instrumentet och skulddelens verkliga värde. Direkt hänförliga transaktionskostnader fördelas på skuld- respektive egetkapitaldelen i proportion till deras initiala redovisade värden.

Efter anskaffningstidpunkten värderas skulddelen av ett sammansatt finansiellt instrument till upplupet anskaffningsvärde genom användande av effektivräntemetoden. Egetkapitaldelen av ett sammansatt finansiellt instrument omvärderas inte efter anskaffningstidpunkten, utom vid konvertering eller inlösen.

DERIVATINSTRUMENT

Derivatinstrument redovisas i balansräkningen på kontraktsdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar. Metoden för att redovisa den vinst eller förlust som uppkommer vid omvärdering beror på om derivatet identifierats som ett säkringsinstrument. Venue Retail Group derivatinstrument uppfyller inte kriterierna för säkringsredovisning och förändringar i verkligt värde redovisas därmed omedelbart i resultaträkningen netto i posten Övriga rörelseintäkter/Övriga rörelsekostnader.

VARULAGER

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen.

Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut metoden (FIFU) och inkluderar utgifter som uppkommit vid förvärvet av lagertillgångarna och transport av dem till deras nuvarande plats och skick. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

KUNDFORDRINGAR

Kundfordringar är belopp som ska betalas av kunder för sålda varor eller utförda tjänster i den löpande verksamheten. Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. Kundfordringar klassificeras som omsättningstillgångar då betalning förväntas inom ett år eller tidigare.

En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att Koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor.

LIKVIDA MEDEL OCH KORTFRISTIGA PLACERINGAR

I likvida medel ingår kassa och omedelbart tillgängliga banktillgodo-havanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten. I balansräkningen redovisas checkräkningskredit som upplåning bland kortfristiga skulder.

INTÄKTSREDOVISNING

Intäkter innefattar det verkliga värdet av sålda varor exklusive mer-värdesskatt och rabatter. Koncernen redovisar en intäkt när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget och särskilda kriterier har uppfyllts för var och en av Koncernens verksamheter. Intäktsbeloppet anses inte kunna mätas på ett tillförlitligt sätt förrän alla förpliktelser avseende försäljningen har uppfyllts eller förfallit.

Koncernen grundar sina bedömningar på historiska utfall och beaktar därvid typ av kund, typ av transaktion och speciella omständigheter i varje enskilt fall.

Koncernen driver detaljhandel och nettoomsättningen består främst av butiksförsäljning. Intäktsredovisningen av sålda varor sker när en produkt säljs till en kund i butik. Försäljning i detaljhandel betalas vanligen kontant eller med kreditkort.

Nettoomsättningen och kostnaderna för handelsvaror har reducerats med belopp som återbetalats till kund vid utnyttjande av så kallat öppet köp. Samlad erfarenhet används för att bedöma och reservera sådana returer vid tidpunkten för försäljningen. Bolagets bedömning är att summan av returer inte uppgår till väsentliga belopp, varför avsättning ej är gjord i intäktsredovisningen.

Kunder som är medlemmar i kundklubb erhåller bonus för inköp utifrån storleken på inköp, reduktion av intäkter bokförs löpande utifrån kunders intjänade bonus. Bedömning görs kontinuerligt av utestående skuld för ej inlöst bonus.

Ränteutgifter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning har fastställts.

INKOMSTSKATTER

Periodens skattekostnad omfattar aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat repektive eget kapital. Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där Koncernens bolag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. I aktuell skatt ingår eventuella justeringar avseende tidigare års aktuella skatt.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjuten skatteskuld redovisas inte om den uppstår till följd av första redovisningen av goodwill. Den uppskjutna skatten redovisas emellertid inte heller om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat.

Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och lagar) som har beslutats eller ansetts per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterbolag och intresseföretag, förutom där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av Koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid.

Uppskjutna skattefordringar och skulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänförs till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldona genom nettobetalningar.

ERSÄTTNING TILL ANSTÄLLDA

Ersättning till anställda i form av till exempel löner, betald semester, betald sjukfrånvaro samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Vad avser pensioner och andra ersättningar efter avslutad anställning klassificeras dessa som förmånsbestämda eller avgiftsbestämda pensionsplaner.

Pensioner

Venue Retail Group har olika pensionsplaner. Pensionsplanerna finansieras vanligen genom betalningar till försäkringsbolag, där betalningarna fastställs utifrån periodiska aktuariella beräkningar. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter. De utbetalningar som avser avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad under den period när de anställda utfört de tjänster avgiften avser. I förmånsbestämda planer utgår ersättningar till anställda och före detta anställda baserat på lön vid pensioneringstidpunkten och antalet tjänsteår. Koncernen bär risken för att de utfästa ersättningarna utbetalas. De utbetalningar avseende förmånsbestämda pensionsplaner som skett faller inom ramen för planen som finansierats genom försäkring i Alecta. Alecta har ej någon möjlighet att lämna tillräcklig information för att redovisa koncernens proportionella andel av de förmånsbestämda förpliktelser samt av de förvaltningstillgångar och kostnader som är förbundna med planen. Därav följer att Alecta ej kan redovisa koncernens andel av över-/underskott i planen.

Enligt uttalande från Rådet för finansiell rapportering (UFR3) skall en pensionsplan inom ramen för ITP-planen som finansieras genom försäkring klassificeras som om den vore en avgiftsbestämd plan.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp av Koncernen före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång. Förmåner som förfaller mer än 12 månader efter balansdagen diskonteras till nuvärde.

Bonus

En avsättning redovisas för den förväntade kostnaden för bonusbetalningar när koncernen har en gällande rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänster erhållits från anställda och förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

AVSÄTTNINGAR

En avsättning redovisas i balansräkningen när företaget har ett legalt eller en informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av resursen krävs för att reglera åtagandet och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Avsättningar för omstrukturering innefattar kostnader i samband med beslutade stängningar av butiker. För returer görs inga avsättningar då den samlade bedömningen är att dessa ej uppgår till väsentliga belopp.

Avsättningarna värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen.

LEASINGAVTAL

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som sker under leasingtiden (efter avdrag för eventuella incitament från leasegivaren) kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden. Koncernens leasingavtal är i huvudsak relaterade till hyresavtal avseende nyttjandet av samtliga butiker inom koncernen.

Koncernen leasar vissa materiella anläggningstillgångar. Leasing av anläggningstillgångar, där Koncernen i allt väsentligt innehar de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet, klassificeras som finansiell leasing. Vid leasingperiodens början redovisas finansiell leasing i balansräkningen till det lägre av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minimileasingavgifterna.

Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiella kostnader för att uppnå en fast räntesats för den redovisade skulden. Motsvarande betalningsförpliktelser, efter avdrag för finansiella kostnader, ingår i balansräkningens poster Kortfristig upplåning och Långfristig upplåning. Räntedelen i de finansiella kostnaderna redovisas i resultaträkningen fördelat över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden.

Anläggningstillgångar som innehas enligt finansiella leasingavtal skrivs av under den kortare perioden av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperioden.

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

AKTIEKAPITAL

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

MODERBOLAGET

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 - Redovisning för juridiska personer. Tillämpningen av RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen tillämpar samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Immateriella anläggningstillgångar

I moderbolaget tillämpas avskrivning enligt plan på goodwill och varumärken, vilket inte görs i koncernredovisningen. Avskrivning sker linjärt över 20 år. Varumärken och goodwill återspeglar den långsiktiga styrkan i Venue Retail Group:s verksamhet, vilket motiverar avskrivningstiden på 20 år.

Finansiella tillgångar och skulder och andra finansiella instrument

Företaget tillämpar värdering till verkligt värde enligt ÅRL 4: 14a-d och beskrivningen av redovisningsprinciper i koncernens not 1 Finansiella instrument gäller därmed även för moderbolaget.

Leasade tillgångar

I moderbolaget redovisas samtliga leasingavtal enligt reglerna om operationell leasing.

NOT • 2 • RISKER

Venue Retail Groups verksamhet och lönsamhet påverkas av en rad faktorer och risker. Dessa kan indelas i verksamhetsrelaterade risker och finansiellt relaterade risker.

VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

De verksamhetsrelaterade riskerna kan huvudsakligen relateras till modetrender, väder- och säsongsberoende samt till konkurrensituationen.

Modetrender

Mode är en färskvara. Eftersom kollektionerna tas fram långt innan de börjar säljas, finns alltid risken att plötsliga modesvängningar kan påverka försäljningen på ett negativt sätt, vilket kan leda till prisnedsättning och därigenom minskade intäkter. För att öka träffsäkerheten arbetar Venue Retail Group med löpande inköp under säsong.

Väder- och säsongsberoende

Kortsiktigt påverkas efterfrågan av väder- och säsongsvariationer. Produkterna köps in och lanseras i butik baserat på en statistiskt sett normal väderlek. Detta innebär att en väderlek som inte överensstämmer med de statistiska årstiderna kan påverka försäljningen negativt. Effekten blir störst då skillnaden är stor i början av en säsong. Om till exempel hösten är varmare än normalt kan försäljningen av framför allt varmfodrade varor påverkas negativt.

Konkurrenssituation

Konkurrensen på sko- och accessoarmarknaden är hård och i konstant förändring och utveckling. Nya aktörer tillkommer samtidigt som befintliga ständigt arbetar för att vässa sina erbjudanden. Venue Retail Group arbetar kontinuerligt med att stärka det egna varumärket och lojaliteten hos kunderna.

FINANSIELLA RISKER

Venue Retail Group är utsatt för ett antal olika finansiella risker. Dessa hanteras av moderbolagets finansfunktion, vars huvuduppgift är att stödja den operativa verksamheten samt att identifiera och begränsa koncernens finansiella risker enligt, av styrelsen fastställd, policy.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Enligt nya regler ska redovisning för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2011 eller senare i enlighet med RFR 2 (IAS27) p2 samt RFR 2 (IAS18) p3. Ändringen gäller retroaktivt även för jämförelseåret. Vad gäller koncernbidrag lämnade från moderföretag till dotterföretag ska, enligt huvudansatsen, koncernbidraget redovisas som en ökning av andelar i dotterföretag. Ändringen gäller retroaktivt även för jämförelseåret. Den eventuella skatteeffekten redovisas i enlighet med IAS 12 dvs. i resultaträkningen. I notupplysning om skillnad mellan redovisad skattekostnad och beräknad skattekostnad baserad på gällande skattesats kommer det tillkomma en rad 'Lämnade koncernbidrag till dotterföretag'. Till följd av sambandet mellan redovisning och beskattning finns ett tillåtet alternativ att redovisa koncernbidraget som en kostnad i resultaträkningen. Skatteeffekten när alternativet används redovisas i enlighet med IAS 12 i resultaträkningen. Ett koncernbidrag som ett moderföretag erhåller från ett dotterföretag redovisas i moderföretaget enligt samma principer som sedvanliga utdelningar från dotterföretag. För företag som följer ÅRLs uppställningsform för resultaträkningen innebär detta att koncernbidraget ska redovisas som finansiell intäkt. Skatt på koncernbidrag redovisas i enlighet med IAS 12 i resultaträkningen.

Pensioner

Moderbolagets pensionsåtaganden har beräknats och redovisats baserat på Tryggandelagen. Tillämpning av Tryggandelagen är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt.

Marknadsrisk

I) Valutarisk

Koncernen utsätts för valutarisker som uppstår från olika valuta-exponeringar, främst euro (EUR) och US-dollar (USD). Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter. Valutarisker uppstår när framtida affärstransaktioner eller redovisade tillgångar eller skulder uttrycks i en valuta som inte är enhetens funktionella valuta.

Valutakursförändringar påverkar Venue Retail Groups resultat och eget kapital på flera sätt:

- Resultatet påverkas när försäljning och inköp görs i olika valutor (transaktionsexponering). Den största utländska inköpsvalutan inom koncernen är EUR och står för 35 procent (39) av inköpen av handelsvaror. Av resterande inköp står SEK för 45 procent (39), USD för 18 procent (21) och övriga valutor 2 procent (2).
- Resultatet påverkas när utländska dotterbolags resultat räknas om till svenska kronor (omräkningsexponering). Denna exponering säkras inte.

Transaktionsexponering

Koncernens transaktionsrisk består i att intäkterna genereras i Sverige, Norge och Finland samtidigt som kostnaderna till stor del hänförs till inköp gjorda i andra länder. Varuinköp kontrakteras vanligen tre till sex månader före leverans.

All transaktionsrisk i koncernen är centraliserad till moderbolaget då samtliga varuinköp i utländsk valuta sker i moderbolaget samt att verksamheten i dotterbolagen bedrivs i lokal valuta. För att minska valutarisken valutasäkrar Venue Retail Group en betydande andel av koncernens kontrakterade flöden i utländsk valuta. I enlighet med koncernens finanspolicy ska i normalfallet minst 80 procent av beräknade flöden inom den närmaste 12-månadersperioden i USD och EUR säkras om inte styrelsen beslutar annat. Vidare stipulerar policyn att beräknade flöden även för 13-36 månader framåt kan säkras i samråd med styrelsen.

NOT • 2 • FORTS.

Känslighetsanalys valutarisk

Av totala inköp av handelsvaror skulle förändring om 10 procent i valutakursen ge följande effekt fördelat per valuta på rörelseresultatet:

	2013/2014	2012/2013
EUR	11,1 Mkr	11,6 Mkr
USD	5,9 Mkr	6,1 Mkr
Övriga	0,6 Mkr	0,6 Mkr

II) Priserisk

Venue Retail Group är inte exponerad för någon priserisk i råvaror eller i placeringar.

III) Ränterisk

Ränterisk är risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor.

Koncernens ränterisk uppstår genom lång- och kortfristig upplåning. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende kassaflöden.

Utvärdering sker månadsvis av ränteläget och då det finns indikationer på marknaden för räntehöjningar finns möjlighet att överväga räntebindning på längre sikt.

Om räntorna på upplåning under 2013/2014 varit 0,1 procent högre/lägre med alla andra variabler konstanta hade räntekostnaderna varit cirka 122 Tkr högre/lägre för upplåning med rörlig ränta. Venue Retail Group begränsar ränterisken genom att eftersträva en kort genomsnittlig räntebindningstid. De likvida medlen per den 31 augusti 2014 utgjordes av inlåning samt depositioner i bank, samtliga med mycket kort bindningstid. För de kassamedel som koncernen innehar baseras avkastningen på rörlig ränta. Det finns således ingen väsentlig ränterisk i koncernens kortfristiga placeringar.

Kreditrisk

Kreditrisk är risken att en part i en transaktion med finansiella instrument inte kan fullgöra sitt åtagande och därigenom orsakar den andra parten en förlust.

Antalet kreditköp är begränsat då övervägande del av koncernens försäljning avser butiksförsäljning med kontant- eller kreditkortsbetalning. Vid de tillfällen då kreditförsäljning sker utförs sedvanlig kreditprövning för samtliga nya kunder. När det gäller befintliga kunder görs löpande uppföljning av betalningsförmågan och vid osäkerhet om kreditvärdighet utförs en ny kreditprövning.

Kreditrisk i kommersiella transaktioner

Övervägande del av koncernens försäljning sker mot kontant betalning, varför den delen av kreditrisken är låg. Kreditrisken i övrig försäljning är fördelad på ett antal enskilda kunder där kreditprövning utförs före försäljning.

I not 26 finns en ålderanalys av förfallna kundfordringar.

Kreditrisk i finansiella transaktioner

Venue Retail Group placerar likvida medel enbart i likvida instrument med låg kreditrisk. Transaktioner i derivat görs enbart med motparter med god kreditvärdighet. Bedömningen är att det inte finns någon väsentlig kredit-/motpartsrisk i finansiella transaktioner.

Likviditetsrisk

Ansvaret för koncernens upphandling av finansiering åligger ekonomiavdelningen. Finansieringen är fördelad på moderbolaget i Sverige samt ett av de norska dotterbolagen i Norge. Det är en prioriterad fråga för koncernens styrelse och ledning att säkerställa att koncernen har en fullgod finansiering på kort och lång sikt.

Om marknad och verksamhet i framtiden utvecklas svagare än förväntat kan det inte uteslutas att koncernen kan komma att ha behov av utökat finansieringsutrymme för att kunna genomföra planerade investeringar.

Försiktighet i hantering av likviditetsrisk innebär att inneha tillräckliga likvida medel och säljbara värdepapper, tillgänglig finansiering genom tillräckliga avtalade kreditmöjligheter och möjligheten att stänga marknadspositioner. På grund av den dynamiska beskaften hos den underliggande verksamheten strävar Venue Retail Group efter att bibehålla flexibiliteten i finansieringen genom att upprätthålla avtal om lyftningsbara krediter. Kassaflödesprognoser upprättas löpande av koncernens finansfunktion för att följa koncernens likviditetsbehov.

Venue Retail Groups finansiella skulder, inklusive leverantörsskulder och andra skulder, uppgick per balansdagen till nominellt värde om 270 521 Tkr och förfallostrukturen på låneskulden per 31 augusti 2014, framgår av tabellen nedan.

Tkr	Inom 1 år	Inom 1-2 år	Inom 2-5 år	Totalt	Verligt värde
Banklån	18 530	12 503	24 300	55 333	55 333
Checkräkningskredit	88 545	-	-	88 545	88 545
Leverantörsskulder & andra skulder	138 464	-	-	138 464	138 464
Leasing	2 946	2 428	2 428	7 801	7 801
	248 485	14 931	26 728	290 143	290 143

En stor andel av koncernens lån och skulder förfaller inom ett år. Finansieringen för koncernen är en prioriterad fråga för styrelse och koncernledningen och det förs löpande en dialog med nuvarande finansierare i syfte att säkerställa den kort- och långsiktiga finansieringen på ett optimalt sätt.

Samtliga koncernens bruttoreglerade derivatinstrument ingår i en säkringsrelation och förfaller inom 12 månader från balansdagen. Dessa derivatinstrument kräver avtalsenliga, odiskonterade inflöden på 22 567 Tkr (154 275) och avtalsenliga, odiskonterade utflöden på 44 625 Tkr (152 655).

Hantering av kapitalrisk

Venue Retail Groups mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet och skapa en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna nere. Risken minimeras genom att sprida eventuella förfallotidpunkter över tiden. Företagsledningen underrättar löpande styrelsen om koncernens kapitalstruktur och behov. Koncernens krav på hantering av finansiella risker och hantering av kapital finns i finanspolicy fastställd av styrelsen. Fastställt mål för koncernen är att uppnå en långsiktig och genomsnittlig soliditet överstigande 35 procent vilket följs upp löpande.

KAPITALSTRUKTUR

	2014-08-31	2013-08-31
Likvida medel	29 494	30 703
Eget kapital	250 644	251 046
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	41 658	16 555
Kortfristiga räntebärande skulder	110 021	77 141
Nettoskuld	122 185	62 993
Soliditet	39,7%	47,8%

Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde för valutaterminskontrakt fastställs genom användning av noterade kurser för valutaterminer på balansdagen, en värderingsteknik som återfinns i nivå 2.

Redovisat värde, efter eventuella nedskrivningar, för kundfordringar och leverantörsskulder förutsätts motsvara deras verkliga värden, eftersom dessa poster är kortfristiga till sin natur. Verkligt värde på finansiella skulder beräknas genom att diskontera det framtida kontrakterade kassaflödet till den aktuella marknadsränta som är tillgänglig för Venue Retail Group för liknande finansiella instrument.

NOT • 3 • RAPPORTERING PER SEGMENT

Rörelsesegmenten har fastställts baserat på den information som behandlas av koncernens bolagsledning och som används för att utvärdera resultatet samt allokera resurser till segmenten. Koncernens bolagsledning följer upp omsättning och rörelseresultat per affärsområde samt geografisk marknad.

Den externa omsättningen avser främst detaljhandel inom accessoarer och skor. Verksamheten bedrivs på de geografiska marknaderna Sverige, Norge samt Finland i ett butiksnät på 150 (128) butiker per 31 augusti 2014.

De segment som har identifierats är följande:

Accessoarer verkar i volymsegmentet med ett brett sortiment av väskor, resetillbehör och modeaccessoarer både via egna och externa varumärken. Verksamheten bedrivs via kedjan Accent i Sverige samt kedjan Morris i Norge.

Skor. Rizzo är koncernens ledande nischaktör i det övre pris- och kvalitetssegmentet inom skor och accessoarer. Verksamheten bedrivs dels

via egna Rizzobutiker, dels via varuhuskoncept på bland annat NK. Koncernens verksamhet följs även upp per geografisk marknad vilket är Sverige, Norge och Finland.

Ofördelade kostnader i tabellen nedan representerar gemensamma kostnader hänförliga till finansiella poster samt skatt.

Tillgångar består framför allt av materiella anläggningstillgångar, immateriella tillgångar, varulager, fordringar. Ofördelade tillgångar framgår av tabellen nedan och avser huvudsakligen Uppkjuten skatt 25 Mkr. Skulder fördelade per segment består av rörelseskulder. Ofördelade skulder framgår av tabellen nedan och avser huvudsakligen Upplåning och Uppskjuten skatt.

Av koncernen intäkter avser cirka 12,6 Mkr (12,7) tre enskilda externa kunder som redovisas inom segmentet Accessoarer och fördelas med 14 procent (11) i Sverige och 86 procent (89) i Norge. Res-terande intäkter är hänförligt till mindre kunder inom detaljhandel.

Ofördelade kostnader i tabell nedan representerar gemensamma kostnader hänförliga till finansiella poster samt skatt.

SEGMENTSRAPPORTERING PER AFFÄRSOMRÅDE

	Accessoarer		Skor		Övrigt och koncernposter ¹⁾		Totalt	
	2013-09-01 -2014-08-31	2012-09-01 -2013-08-31	2013-09-01 -2014-08-31	2012-09-01 -2013-08-31	2013-09-01 -2014-08-31	2012-09-01 -2013-08-31	2013-09-01 -2014-08-31	2012-09-01 -2013-08-31
Intäkter från externa kunder	661 389	600 318	240 199	243 806	-	-	901 588	844 124
Intäkter från andra segment	260 651	285 666	-	-	-260 651	-285 666	-	-
Total nettoomsättning	922 040	885 984	240 199	243 806	-260 651	-285 666	901 588	844 124
Rörelseresultat i segment	-39 302	25 334	143	4 078	-	-	-39 159	29 412
Finansiella intäkter							587	423
Finansiella kostnader							-6 651	-2 875
Resultat efter finansiella poster							-45 223	26 960
Skatt							-6 535	-3 577
Årets resultat							-51 758	23 383
Tillgångar	503 490	382 541	96 590	106 988	31 651	35 302	631 731	524 831
Anläggningstillgångar	257 450	195 605	43 988	48 723	25 272	32 374	326 710	276 702
varav goodwill (not 19)	109 014	66 979	32 993	32 993	-	-	142 007	99 972
Skulder	190 566	135 665	17 853	23 727	172 668	114 393	381 087	273 785
Investeringar (Not 17-20)	55 665	34 418	2 169	9 249	-	-	57 833	43 667
varav immateriella anläggningstillgångar (17-20)	45 616*	9 647	200	2 593	-	-	45 816	12 240
varav materiella anläggningstillgångar (not 21)	10 049	24 771	1 969	6 656	-	-	12 017	31 427
Avskrivningar (Not 11)	-18 631	-12 642	-4 216	-4 459	-	-	-22 846	-17 101
Medelantal anställda (not 10)	357	314	62	59	3	3	422	376

*) Goodwill ingår med 36 846 tkr, se not 19.

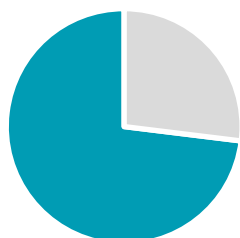
SEGMENTSRAPPORTERING PER GEOGRAFISK MARKNAD

	Sverige		Norge		Finland		Övrigt och koncernposter ¹⁾		Totalt	
	2013-09-01 -2014-08-31	2012-09-01 -2013-08-31	2013-09-01 -2014-08-31	2012-09-01 -2013-08-31	2013-09-01 -2014-08-31	2012-09-01 -2013-08-31	2013-09-01 -2014-08-31	2012-09-01 -2013-08-31	2013-09-01 -2014-08-31	2012-09-01 -2013-08-31
Intäkter från externa kunder	569 043	464 465	327 855	369 760	4 690	9 899	-	-	901 588	844 124
Intäkter från andra segment	30 759	285 565	-	183	-	-	-30 759	-285 748	-	-
Total nettoomsättning	599 802	750 030	327 855	369 943	4 690	9 899	-30 759	-285 748	901 588	844 124
Rörelseresultat i segment	-49 279	11 870	10 676	17 254	-556	288	-	-	-39 159	29 412
Finansiella intäkter									587	423
Finansiella kostnader									-6 651	-2 875
Resultat efter finansiella poster									-45 223	26 960
Skatt									-6 535	-3 577
Årets resultat									-51 758	23 383
Tillgångar	383 062	253 439	213 980	233 522	3 037	2 568	31 651	35 302	631 731	524 831
Anläggningstillgångar	141 809	90 836	159 628	153 492	-	-	25 272	32 374	326 710	276 702
varav goodwill (not 19)	72 079	33 039	69 928	66 933			-	-	142 007	99 972
Skulder	166 746	119 112	41 223	39 801	450	479	172 668	114 393	381 087	273 785
Investeringar	51 910	34 255	5 924	9 412	-	-	-	-	57 833	43 667
varav immateriella anläggningstillgångar	45 816	9 602	-	2 638	-	-	-	-	45 816	12 240
varav materiella anläggningstillgångar	6 094	24 654	5 924	6 773	-	-	-	-	12 017	31 427
Avskrivningar	-18 014	-13 484	-4 832	-3 617	-	-	-	-	-22 846	-17 101
Medelantal anställda	270	217	146	151	3	5	3	3	422	376

*) Inklusive förvärvad goodwill om 36 846 Tkr, se not 19.

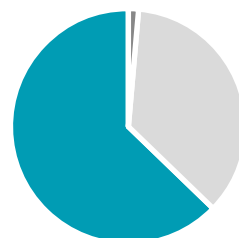
NETTOOMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE

- 27% Skor
- 73% Accessoarer



NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

- 1% Finland
- 36% Norge
- 63% Sverige



NOT • 3 • FORTS.

Segmentets tillgångar i tabellen ovan är allokerade utifrån respektive geografisk enhets tillgångar inklusive tillhörande koncernmässig goodwill. Tillgångar hos segment för vilka information ska lämnas stäms av mot summa tillgångar enligt följande:

	2014-08-31	2013-08-31
Tillgångar hos segment för vilka information ska lämnas	600 080	489 529
Ofördelat:		
Uppskjuten skatt	25 288	28 838
Aktuell skatt	6 358	6 329
Övriga ofördelade tillgångar	5	135
Summa tillgångar i balansräkningen	631 731	524 831

Skulder hos segment för vilka information ska lämnas stäms av mot summa skulder enligt följande:

	2014-08-31	2013-08-31
Skulder hos segment för vilka information ska lämnas	208 419	159 392
Ofördelat:		
Uppskjuten skatteskuld	20 889	19 972
Pensionsförpliktelser	100	725
Upplåning	151 679	93 696
Summa skulder i balansräkningen	381 087	273 785

NOT • 4 • VALUTAKURSDIFFERENSER OCH VALUTASÄKRINGAR AV FLÖDEN

Totala säkringen av framtida flöden avseende de viktigaste valutorna, jämfört med förväntade flöden under de närmaste tre månaderna, var på balansdagen följande:

EUR	100%
USD	100%

För att minska valutarisken valutasäkras Venue Retail Group en betydande andel av koncernens kontrakterade flöden i utländsk valuta. I enlighet med koncernens finanspolicy ska i normalfallet minst 80 procent av kontrakterade flöden säkras om inte styrelsen beslutat annat.

Venue Retail Group tillämpar ej säkringsredovisning utan endast ekonomisk säkring. Terminskontrakt används för att valutasäkra inköpsflöden rörande varuinköp i utländsk valuta. Förändringen mellan termins- och bokslutskurs för derivaten redovisas direkt i resultaträkningen som övriga kostnader/intäkter. Per 31 augusti 2014 redovisas 2 859 Tkr (-1 642) i resultaträkningen under övriga rörelsekostnader (övriga rörelseintäkter) hänförligt till marknadsvärdet på orealiserade terminskontrakt. I balansräkningen redovisas derivaten under övriga kortfristiga fordringar, 1 189 Tkr (övriga kortfristiga skulder, 1 624 Tkr).

Det nominella beloppet för utestående valutaterminskontrakt uppgick per 31 augusti 2014 till 67 192 (154 275) Tkr.

NOT • 5 • ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-09-01 -2014-08-31	2012-09-01 -2013-08-31	2013-09-01 -2014-08-31	2012-09-01 -2013-08-31
KSEK				
Hysesintäkter	1 529	1 151	-	-
Övrigt	746	4 348	107	2 375
Valutakursvinster (inkl derivat)	-	-	251	-
Summa	2 275	5 499	358	2 375

NOT • 6 • NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING, MODERBOLAGET

	2013-09-01 -2014-08-31	2012-09-01 -2013-08-31
Sverige	437 068	377 634
Norge	128 530	140 590
Finland	984	5 753
Summa	566 582	523 977

Av den totala omsättningen avser 517 427 Tkr (471 980) försäljning av varor i bolagets egna Accent-butiker och till dotterbolag. Omsättningen för sålda koncerninterna tjänster uppgår till 49 154 Tkr (51 998).

NOT • 7 • TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNBOLAG

Nedan anges andelen av årets inköp och försäljning avseende koncernföretag.

	2013-09-01 -2014-08-31	2012-09-01 -2013-08-31
Försäljning (%)	46%	54%

Vid inköp och försäljning mellan koncernföretag tillämpas samma principer för prissättning som vid transaktioner med externa parter.

FORDRINGAR/SKULDER VID ÅRETS SLUT HÄNFÖRLIGA TILL FÖRSÄLJNING/INKÖP AV VAROR OCH TJÄNSTER

	2013/2014	2012/2013
Accent Finland OY	-544	-517
Rizzo International AB	19 650	28 536
Rizzo AS	7 758	16 345
Rizzo OY	-870	56
Deco Bags AB	-5 800	-
Väsklagret AB	-1 534	-
Morris-Accent AS	-45 353	-33 385
Summa	-26 693	11 035

ÖVRIGT

I separata noter finns upplysningar om

- löner och andra ersättningar till styrelse, VD och andra ledande befattningshavare
- andelar i koncernföretag, intresseföretag
- ställda säkerheter för koncernföretag
- ansvarsförbindelser för koncernföretag

NOT • 8 • ERSÄTTNING TILL REVISORERNA

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-09-01 -2014-08-31	2012-09-01 -2013-08-31	2013-09-01 -2014-08-31	2012-09-01 -2013-08-31
PwC				
Revisionsuppdraget	1 056	1 282	750	800
Revisionsverksamhet	678	517	678	517
Skatterådgivning	-	57	-	19
Övriga tjänster	206	618	189	601
Totalt PricewaterhouseCoopers	1 940	2 474	1 617	1 937
Summa	1 940	2 474	1 617	1 937

NOT • 9 • LEASINGAVGIFTER AVSEENDE OPERATIONELL LEASING

Koncernen och moderbolaget har ingått hyresavtal avseende butiker och kontor med följande hyresåtaganden. För de hyresavtal som är omsättningsbaserade anges endast avtalad bashyra, vilken ingår i räkenskapsårets kostnadsförda avgifter. De avtalade framtida hyrorna är beräknade utifrån 2015 års hyresnivåer. Koncernen har variabla leasingavgifter kopplade till omsättningshyror för vissa butiker, under räkenskapsåret har dessa inte uppgått till väsentligt belopp. Dessutom har koncernen och moderbolaget leasingavtal för bland annat inventarier och kontorsutrustning.

Framtida betalningsåtaganden i koncernen för ej uppsägningsbara operationella leasingkontrakt fördelar sig enligt följande:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-09-01 -2014-08-31	2012-09-01 -2013-08-31	2013-09-01 -2014-08-31	2012-09-01 -2013-08-31
Inom 1 år	131 272	110 253	53 229	37 992
Mellan 2–5 år	239 257	256 172	96 339	87 513
Senare än 5 år	6 065	8 874	903	455
Summa betalningsåtaganden	376 594	375 299	150 471	125 960

Årets leasingkostnader avser främst lokalhyra.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-09-01 -2014-08-31	2012-09-01 -2013-08-31	2013-09-01 -2014-08-31	2012-09-01 -2013-08-31
Årets kostnad avseende operationell leasing av tillgångar uppgår till:	127 611	113 765	50 677	36 507
Varav lokalhyra	126 429	112 469	46 817	32 582

NOT • 10 • ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

MEDELTAL ANSTÄLLDA

	2013/2014		2012/2013	
	Totalt	Varav kvinnor	Totalt	Varav kvinnor
Moderbolaget	211	199	161	150
Koncernföretag				
Sverige	62	55	59	51
Norge	146	144	151	149
Finland	3	-	5	-
Koncernen totalt	422	398	376	350

På bokslutsdagen fanns 419 (371) årsanställda i koncernen.

KÖNSFÖRDELNING I KONCERNEN (INKL DOTTERFÖRETAG) FÖR STYRELSELEDAMÖTER OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

	2013/2014		2012/2013	
	Antal på balansdagen	Varav kvinnor	Antal på balansdagen	Varav kvinnor
Styrelseledamöter	6	1	10	5
VD och övriga ledande befattningshavare	7	4	6	4
Koncernen totalt	13	5	16	9

LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER

	2013/2014		2012/2013	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pension)	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pension)
KSEK				
Moderbolaget*	96 371	30 007	71 619	22 792
		(7 403)		(4 377)
Koncernföretag				
Sverige	25 528	6 891	23 663	6 179
		(1 056)		(771)
Norge	53 709	8 123	56 335	9 191
		(1 124)		(1 168)
Finland	690	125	1 168	249
		(116)		(209)
Koncernen totalt	176 298	45 146	152 785	38 411
		(9 699)		(6 525)

Alla pensionsutfästelser är avgiftsbestämda och har övertagits av försäkringsbolag.

- 1) Av moderbolagets pensionskostnader avser 2 714 Tkr (2 240) gruppen styrelse och VD.
- 2) Av koncernens pensionskostnader avser 2 714 Tkr (2 240) gruppen styrelse och VD.

**LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR FÖRDELADE PER LAND
OCH MELLAN STYRELSELEDAMÖTER MED FLERA OCH ÖVRIGA
ANSTÄLLDA**

	2013/2014		2012/2013	
	Styrelse och VD (varav tantiem o dyl) 1)	Övriga anställda	Styrelse och VD (varav tantiem o dyl) 1)	Övriga anställda
KSEK				
Moderbolaget	3 703 (418)	92 668	3 356 (331)	68 263
Koncernföretag				
Sverige	- (-)	25 528	- (-)	23 663
Norge	- (-)	53 709	- (-)	56 335
Finland	- (-)	690	- (-)	1 168
Summa dotterbolag	-	79 927	-	81 166
	(-)		(-)	
Koncernen totalt	3 703	172 595	3 356	149 429
	(418)		(662)	

1) Med tantiem avses rörlig ersättning, det vill säga rörlig mållön och bonus.

2) Löner och ersättningar betalda i utländsk valuta har omräknats till SEK enligt genomsnittlig växelkurs för året.

**ERSÄTTNING TILL STYRELSE, VD OCH LEDANDE
BEFATTNINGSHAVARE**

Styrelsens arvode och fördelning mellan styrelsens ordinarie ledamöter beslutas av bolagsstämman.

Ersättning till VD samt övriga ledande befattningshavare har beslutats av styrelsen och består av grundlön, en resultatbaserad bonus samt förmåner i form av tjänstebil samt pension. Bonusen är beroende av uppnådda mål för bolaget och individen. För personer i koncern- och företagsledningen kan bonusen uppgå till maximalt sex månadslöner.

För verksamhetsåret 2013/2014 utgår grundlön till VD med 2 285 Tkr (2 112). VD omfattas av allmän pensionsplan. Pensionspremier uppgår till 30 procent av den pensionsgrundande lönen. I den pensionsgrundande lönen ingår grundlön. Utöver detta finns inga pensionsförpliktelser till VD. Vid uppsägning från arbetsgivarens sida utgår oförändrad lön under 12 månader.

För övriga ledande befattningshavare, som omfattar CFO, HR-chef, Logistikchef, chef för business control samt Marknadschef, har grundlön utgått med totalt 6 570 Tkr (4 744). Utöver detta finns sedvanliga pensionsförmåner inom ramen för allmän pensionsplan.

För räkenskapsåret uppgår den rörliga utbetalda ersättningen som avser resultatbaserad bonus till 827 Tkr för koncernledningen varav 418 Tkr avser VD.

För övriga ledande befattningshavare finns sedvanliga pensionsförmåner inom ramen för allmän pensionsplan. Pensionsåldern för samtliga i koncernens företagsledning 65 år. Ersättningarna har beslutats av styrelsen och riktlinjerna för ersättningarna har beslutats av årsstämman.

ERSÄTTNINGAR OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER UNDER 2013/2014

	Styrelse- arvode/ Grundlön	Rörlig ersättning***	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Finansiella instrument	Övrig ersättning	Summa
Styrelseordförande, Ulf Eklöf**	150	-	-	-	-	-	150
Mats Persson, f.d. ordförande**	400	-	-	-	-	-	400
Tommy Jacobson, styrelseledamot	150	-	-	-	-	-	150
Christel Kinning, styrelseledamot	150	-	-	-	-	-	150
Jonas Ottosson	150	-	-	-	-	-	150
Bo Eklöf*	-	-	-	-	-	-	-
Jimmy Johansson*	-	-	-	-	-	-	-
VD, Susanne Börjesson, t.o.m. 31/8-2014****	2 285	418	105	666	-	-	3 474
Andra ledande befattningshavare (6 personer)****	6 570	409	330	2 048	-	-	9 357
Summa	9 855	827	435	2 714	-	-	13 831

* Bo Eklöf och Jimmy Johansson tillträdde som styrelseledamöter den 1 augusti 2014.

** Tidigare styrelseordförande Mats Persson lämnade styrelsen den 1 augusti 2014. Ny styrelseordförande från 1 augusti 2014 är Ulf Eklöf.

*** Avser utbetald ersättning.

**** Avgångsvederlag till tidigare VD uppgår till 2 220 Tkr.

***** Avgångsvederlag till f.d. ledande befattningshavare uppgår till 704 Tkr.

Noter, gemensamma för moderbolag och koncern

NOT • 10 • FORTS.

ERSÄTTNINGAR OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER UNDER 2012/2013

	Styrelse- arvode/ Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Finansiella instrument	Övrig ersättning	Summa
Styrelseordförande, Mats Persson	363	-	-	-	-	-	363
Tommy Jacobson, styrelseledamot	138	-	-	-	-	-	138
Christel Kinning, styrelseledamot	138	-	-	-	-	-	138
Ulf Eklöf	138	-	-	-	-	-	138
Jonas Ottosson	138	-	-	-	-	-	138
VD, Susanne Börjesson	2 112	331	73	641	-	-	3 157
Andra ledande befattningshavare (5 personer)	4 744	411	208	1 599	-	-	6 961
Summa	7 768	742	281	2 240	-	-	11 031

Styrelsens ledamöter som uppfyller vissa förutsättningar fakturerar beloppet för styrelsearvode. Styrelseledamoten får då lägga till ett belopp avseende sociala avgifter på sin faktura. De sociala avgifter som då ingår i det fakturerade beloppet är inte högre än de arbetsgi-
varavgifter bolaget annars skulle ha betalt. Hela arvudet, det vill säga

kontantdelen av styrelsearvudet och kommittéarvudet, inklusive sociala avgifter, utgör då fakturerat styrelsearvode.

Arbetsgägarrepresentanterna Christina Nilsson och Petra Lindh erhåller inget arvode.

NOT • 11 • AVSKRIVNINGAR

Avskrivningarna i resultaträkningen fördelar sig på följande tillgångs-
slag

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-09-01 -2014-08-31	2012-09-01 -2013-08-31	2013-09-01 -2014-08-31	2012-09-01 -2013-08-31
<i>Avskrivningar</i>				
Varumärken (not 17)	-	-	-960	-960
Hyresrätter (not 18)	-926	-176	-351	-2 739
Goodwill (not 19)	-	-	-2 598	-6 293
Övriga immateriella tillgångar (not 20)	-2 999	-932	-2 999	-932
Inventarier (not 21)	-18 922	-15 993	-4 377	-3 808
Övriga poster	118	-	-1	-
<i>Nedskrivningar</i>				
Återförda goodwill nedskrivningar	-	-	-	6 293
Totala av- och nedskrivningar	-22 728	-17 101	-11 286	-8 439

NOT • 12 • ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-09-01 -2014-08-31	2012-09-01 -2013-08-31	2013-09-01 -2014-08-31	2012-09-01 -2013-08-31
Rearesultat avyttring/ utrangering	-	-154	-	-154
Övrigt	-1 389	-	-	-
Summa	-1 389	-154	-	-154

NOT • 13 • FINANSIELLA INTÄKTER OCH FINANSIELLA KOSTNADER OCH LIKNANDE RESULTATPOSTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-09-01 -2014-08-31	2012-09-01 -2013-08-31	2013-09-01 -2014-08-31	2012-09-01 -2013-08-31
Resultat från andelar i koncern- företag				
Nedskrivning aktier i dotterbolag (Not 24)	-	-	-7 336	-
Summa resultat från andelar i dotterbolag	-	-	-7 336	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter				
Ränteintäkter och lik- nande resultatposter	483	423	341	1 278
Andra finansiella intäkter	104	-	-	-
Ränteintäkter från koncernföretag	-	-	1 939	1 552
Summa finansiella intäkter	587	423	2 280	2 830
Räntekostnader och liknande resultatposter				
Räntekostnader	-6 614	-2 875	-5 924	-3 753
Räntekostnader från koncernföretag	-	-	-1 197	-
Övriga poster	-37	-	-	-
Summa finansiella kostnader	-6 651	-2 875	-7 121	-3 753
Finansnetto	-6 064	-2 452	-12 177	-923

NOT • 14 • BOKSLUTSDISPOSITIONER

	2013-09-01 -2014-08-31	2012-09-01 -2013-08-31
Erhållet koncernbidrag	1 258	1 175
Summa	1 258	1 175

NOT • 15 • INKOMSTSKATT

REDOVISAT I RESULTATRÄKNINGEN

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-09-01 -2014-08-31	2012-09-01 -2013-08-31	2013-09-01 -2014-08-31	2012-09-01 -2013-08-31
<i>Aktuell skatt:</i>				
Justeringar avseende tidigare år	-341	-	-	-
Summa aktuell skatt	-341	-	-	-
<i>Uppskjuten skatt:</i>				
Uppkomst och återföring av temporära skillnader (not 23)	-6 513	-3 686	-875	2 761
Effekt av förändring i skattesatsen*	319	109	-	-
Summa uppskjuten skatt	-6 194	-3 577	-875	2 761
Årets skattekostnad	-6 535	-3 577	-875	2 761

Avstämning mellan koncernens vägda genomsnittsskatt, baserad på respektive lands skattesats, och koncernens verkliga skatt:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-09-01 -2014-08-31	2012-09-01 -2013-08-31	2013-09-01 -2014-08-31	2012-09-01 -2013-08-31
Resultat före skatt	-45 223	26 960	-61 923	3 949
Inkomstskatt beräknad enligt nationella skattesatser gällande för resultat i respektive land	9 368	-6 921	13 623	-869
<i>Skatteeffekter av:</i>				
Ej avdragsgilla kostnader	-123	-545	-1 743	-98
Ej skattepliktiga intäkter	771	327	361	-
Nedskrivning förvärvad skattefordran, (not 38)	-2 947	-	-	-
Aktivisering av tidigare års underskottsavdrag	-	7 450	-	7 450
Skatt hänförlig till tidigare år	-341	-	-	-
Ej aktiverat underskott	-13 959	-1 953	-13 117	-1 953
Omvärdering av uppskjuten skatt - förändring i den svenska skattesatsen	-	-1 935	-	-1 769
Övrigt	695	-	-	-
Total redovisad verklig skatt	-6 535	-3 577	-875	2 761

Vägd genomsnittlig skattesats var -13,3 procent (14,0). Minskningen förklaras huvudsakligen av ej aktiverade underskott samt nedskrivning förvärvad skattefordran.

SKATTESATSER, %

	2014-08-31	2013-08-31
Sverige	22,0	26,3
Norge	27,0	28,0
Finland	24,5	24,5

TEMPORÄRA SKILLNADER

Temporära skillnader föreligger i de fall tillgångars eller skulders redovisade respektive skattemässiga värden är olika.

NOT • 16 • RESULTAT PER AKTIE

FÖRÄNDRING I ANTAL AKTIER

	2014-08-31	2013-08-31
Utestående aktier vid periodens början	8 127 026	8 127 026
Utestående aktier vid periodens slut	8 127 026	8 127 026

Efter räkenskapsåret har Venue Retail Group slutfört en företrädesmission varför antalet B-aktier ökat med 4 063 513 aktier och uppgår vid årsredovisningens avlämnande till 12 191 239 aktier.

RESULTAT PER AKTIE FÖRE UTSPÄDNING

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att årets resultat för kvarvarande verksamheter divideras med vägt genomsnitt av antal aktier under perioden.

	2014-08-31	2013-08-31
Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Venue Retail Group AB (publ.)	-51 758	23 383
Medelantal utestående aktier	8 127 026	8 127 026
Resultat per aktie, kr	-6,37	2,88
varav hänförligt till kvarvarande verksamheter	-6,37	2,88

RESULTAT PER AKTIE EFTER UTSPÄDNING

Resultat per aktie efter utspädning beräknas genom att årets resultat för kvarvarande verksamheter divideras med vägt genomsnitt av antal aktier under perioden efter utspädning med utestående optioner, aktiesparprogram och konvertibelrätter. Venue Retail Group har inga utspädningsaktier och utspädning räknas inte på negativa resultat.

	2014-08-31	2013-08-31
Årets resultat, hänförligt till aktieägarna i Venue Retail Group AB (publ.)	-51 758	23 383
Medelantal aktier efter utspädning	8 127 026	8 127 026
Resultat per aktie, kr	-6,37	2,88
varav hänförligt till kvarvarande verksamheter	-6,37	2,88

Efter räkenskapsårets utgång har 4 063 513 aktier registrerats hos Bolagsverket. Dessa tecknade aktier beaktas ej vid utspädningsberäkningen då koncernen redovisar en förlust. Om hänsyn hade tagits hade resultatet per aktier uppgått till -4,23 kr per aktie.

NOT • 17 • VARUMÄRKEN

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-08-31	2013-08-31	2014-08-31	2013-08-31
Ingående anskaffningsvärde	97 494	101 966	19 200	19 200
Årets omräkningsdifferens	3 141	-4 472	-	-
Utgående anskaffningsvärde	100 635	97 494	19 200	19 200
Ingående ackumulerade avskrivningar	-	-	-9 600	-8 640
Årets avskrivningar	-	-	-960	-960
Utgående ackumulerade avskrivningar	-	-	-10 560	-9 600
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-11 765	-11 765	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-11 765	-11 765	-	-
Netto bokfört värde	88 870	85 729	8 640	9 600

Värdering Varumärken

Nedskrivningsprövning görs årligen eller vid händelser/ändring i förhållanden som indikerar en värdenedgång. Återvinningsbart belopp för varumärken fastställs baserat på beräkningar av nyttjandevärdet. Värderingen sker utifrån den lägsta kassagenererande enheten för vilket det redovisade värdet av respektive varumärke avser. Detta innebär att nyttjandevärdet av varumärket Don Donna beräknas utifrån framtida kassaflöden hänförligt till försäljningen varor inom produktgruppen Don Donna. Beräkningen av nyttjandevärdet för Morris-varumärket görs på försäljningen från Morris-butikerna som drivs i det norska dotterbolaget Morris-Accent AS. Det innebär att lägsta kassagenererande enhet är det norska bolaget Morris-Accent AS som därmed ligger till grund för framtida bedömda kassaflöden.

Uppskattat kassaflöde i beräkningen av nyttjandevärde exkluderar kassaflöde från in- och utbetalningar från finansieringsverksamheten samt skatter.

Den bedömda tillväxttakten som använts för Morris-varumärket i beräkningarna av nyttjandevärdet ligger i nivå med de prognoser som finns i branschrapporter.

Ledningen har fastställt den budgeterade bruttomarginalen baserat på tidigare resultat och sina förväntningar på marknadsutvecklingen.

Don Donna

Varumärket är ett välkänt och starkt modevarumärke som bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod varför löpande avskrivning ej sker. Varumärket säljs inom koncernens samtliga kedjor och försäljningsvolymen har successivt ökat under räkenskapsåret. Under 2013/2014 har omsättningen inom produktgrupperna varit något svagare än föregående år. Bolaget räknar med en förbättring under kommande åren som även återspeglas i beräkningen av nyttjandevärdet för varumärket Don Donna. Successivt och i takt med förväntad försäljningsökning beräknas även produkter under varumärket kunna säljas till högre bruttomarginaler.

Redovisat värde för varumärket Don Donna uppgår per den 31 augusti 2014 till 14,4 Mkr (14,4) och beräknat nyttjandevärde överstiger redovisat värde vilket innebär att inget nedskrivningsbehov föreligger.

Nedskrivningsprövningen är gjord enligt modellen relief of royalty. Använd diskonteringsränta är 11 procent (13) efter skatt vilket motsvarar 14,1 procent (16,7) före skatt. Diskonteringsräntan är satt utifrån vägd kalkylränta om 9 procent med tillägg av en riskpremie på 2 procent. Beräkningen av kassaflöden är baserad på prognosticerad försäljning under 2013/2014. Under 2014/2015 budgeteras till följd av förbättrat produktsortiment en försäljningsökning om 7,5 procent och därefter är den uppskattade tillväxten 2 procent inom och bortom den femåriga prognosperioden.

Royalty för Don Donna uppgår i värderingen till 2 procent, vilket ligger i nivå med genomsnittet för branschen.

En ökning av diskonteringsräntan efter skatt kan ske med närmare 9 procent utan att det uppstår något nedskrivningsbehov.

Bedömningen har gjorts att rimligt möjliga förändringar i gjorda antaganden i beräkningarna av nyttjandevärdet för Don Donna-varumärket inte skulle ha så stora effekter att de var och en för sig skulle reducera återvinningsvärdet till ett värde som är lägre än det redovisade.

Morris

Varumärket Morris förvärvades i oktober 2007 och är ett välkänt varumärke med stor igenkänning på norska marknaden. Varumärket bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod varför avskrivning ej sker. Under 2009/2010 gjordes en konvertering av samtliga butiker inom Accessoarsegementet i Norge till Morris vilket gett Morrisvarumärket en markant ökad exponering på den norska marknaden.

Redovisat värde för varumärket Morris uppgår i koncernen per 31 augusti 2014 till 74,0 Mkr/ 66,0 MNOK (71,3 Mkr/ 66,0) och beräknat nyttjandevärde överstiger redovisat värde vilket innebär att inget nedskrivningsbehov föreligger.

Nedskrivningsprövningen är gjord enligt modellen relief of royalty. Använd diskonteringsränta är 11 procent (13) efter skatt vilket motsvarar 14,1 procent (18,1) före skatt. Diskonteringsräntan är satt utifrån vägd kalkylränta om 9 procent med tillägg om en riskpremie på 2 procent. Framtida kassaflöden är hänförliga till prognosticerad försäljning för 2014/2015. För perioden 2016–2020 räknas med en försäljningsökning mellan 4,5–7,0 procent och bortom den femåriga budget- och prognosperioden en årlig tillväxtökning om 2 procent.

Royalty för Morris uppgår i värderingen till 2 procent vilket ligger i nivå med genomsnittet i branschen.

En ökning av diskonteringsräntan efter skatt kan ske till 13 procent utan att det uppstår något nedskrivningsbehov. Återvinningsvärdet överstiger redovisat värde med 15,3 MNOK.

NOT • 18 • HYRESRÄTTER OCH LIKANDE RÄTTIGHETER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-08-31	2013-08-31	2014-08-31	2013-08-31
Ingående anskaffningsvärde	20 457	15 892	46 761	44 786
Investeringar	696	4 475	2 646	1 975
Poster avseende förvärvade samt avytttrade företag	2 153	-	-	-
Omklassificeringar	33 610	-	-	-
Årets omräkningsdifferens	-	90	-	-
Utgående anskaffningsvärde	56 916	20 457	49 407	46 761
Ingående ackumulerade avskrivningar	-15 090	-14 823	-44 819	-42 080
Årets avskrivningar	-926	-176	-351	-2 739
Omklassificeringar	-33 610	-	-	-
Årets omräkningsdifferens	-	-91	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-49 626	-15 090	-45 170	-44 819
Netto bokfört värde	7 290	5 367	4 237	1 942

Årligen genomförs en intern värdering av butikslokalerna där bedömt nyttjandevärde tas fram. Per 31 augusti 2014 fanns inget nedskrivningsbehov för något av koncernens bestånd.

NOT • 19 • GOODWILL

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-08-31	2013-08-31	2014-08-31	2013-08-31
Ingående anskaffningsvärde	302 602	306 802	125 851	125 851
Investeringar	36 846	-	38 965	-
Poster avseende förvärvade företag (not 38)	2 234	-	-	-
Årets omräkningsdifferens	2 955	-4 200	-	-
Utgående anskaffningsvärde	344 637	302 602	164 816	125 851
Ingående ackumulerade avskrivningar	-	-	-84 651	-78 358
Årets avskrivningar	-	-	-2 598	-6 293
Utgående ackumulerade avskrivningar	-	-	-87 249	-84 651
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-202 630	-202 630	-41 200	-47 493
Återförda nedskrivningar	-	-	-	6 293
Utgående nedskrivningar	-202 630	-202 630	-41 200	-41 200
Netto bokfört värde	142 007	99 972	36 367	-

En sammanfattning av fördelningen av goodwill per affärsområde återfinns nedan.

	Koncernen	
	2014-08-31	2013-08-31
Accessoarer	109 014	66 979
Skor	32 993	32 993
Total goodwill	142 007	99 972

En sammanfattning av fördelningen av goodwill per geografiskt område återfinns nedan.

	Koncernen	
	2014-08-31	2013-08-31
Sverige	72 079	33 039
Norge	69 928	66 933
Total goodwill	142 007	99 972

Goodwill är hänförligt till förvärv av verksamheterna Lagersons Skosalonger (namnändrat till Rizzo International AB) och Marianne Morris (namnändrat till Morris-Accent AS) samt förvärvet av Deco Bags 2013. Goodwill hänförlig till förvärvet av verksamheten i Lagerssons Skosalonger inkluderas i segmentet Skor, 33 Mkr (33 Mkr), goodwill från förvärvet av Deco Bags inkluderas i segmentet Accessoarer, 36 Mkr (-) och goodwill från förvärv av Marianne Morris AS är klassificerat i segmentet Accessoarer, 70 Mkr/62 MNOK (67 Mkr/62 MNOK).

Nedskrivningsprövning görs årligen eller vid händelser/ändring i förhållanden som indikerar en värdenedgång. Redovisat värde provas mot återvinningsvärdet som baseras på beräknat nyttjandevärde. Nyttjandevärdet bygger på de kassaflöden efter skatt som bedöms genereras under enheternas återstående livslängd med antagande

om evig livslängd. Uppskattat kassaflöde i beräkningen av nyttjandevärde exkluderar kassaflöde från in- och utbetalningar från finansieringsverksamheten.

Beräkningen av kassaflöden är baserad på prognosticerad försäljning under 2015/2016. Därefter baseras kassaflödena på en antagen årlig tillväxt om 3 procent avseende Morris 3 procent avseende Rizzo och Deco Bags för prognosperioden 2015/16-2019/20. Bortom den femåriga budget- och prognosperioden är den uppskattade årliga tillväxtökningen 2 procent. Tillväxttakten överstiger inte den långfristiga tillväxttakten för detaljhandeln. Ledningen har fastställt den budgeterade bruttomarginalen baserat på tidigare resultat och sina förväntningar på marknadsutvecklingen. Den vägda genomsnittliga tillväxttakt som används överensstämmer med de prognoser som finns i branschrapporter.

Använd diskonteringsränta är för Rizzo och Deco Bags beräknad till 11 procent (11) efter skatt vilket motsvarar 14,1 procent (14,1) före skatt. Diskonteringsräntan är satt utifrån vägd kalkylränta om 11 procent. För Morris har vi använt en diskonteringsränta om 11 procent (13).

Nedskrivningsbehov föreligger inte i koncernen då beräknat nyttjandevärde överstiger redovisat värde för båda goodwillposterna.

En ökning av diskonteringsräntan efter skatt kan ske till 38 procent för Rizzo, 14 procent för Morris och till 15 procent för Deco utan att det uppstår något nedskrivningsbehov.

Med fortsatt fokus på försäljnings- och resultatökning i befintliga butiker görs bedömningen att Rizzo har positiva förutsättningar för att behålla sin starka position på marknaden.

Företagsledningen bedömer att möjliga förändringar i gjorda antaganden inte skulle ha så stora effekter att de var för sig skulle reducera nyttjandevärdet till ett värde som är lägre än de redovisade värdena.

NOT • 20 • ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-08-31	2013-08-31	2014-08-31	2013-08-31
Ingående anskaffningsvärde	10 428	-	10 428	-
Investeringar	8 274	7 765	9 539	7 765
Poster avseende förvärvade företag	1 265	-	-	-
Omklassificeringar	-	2 663	-	2 663
Utgående anskaffningsvärde	19 967	10 428	19 967	10 428
Ingående ackumulerade avskrivningar	-2 428	-	-2 428	-
Årets avskrivningar	-2 999	-932	-2 999	-932
Omklassificeringar	-	-	-	-1 496
Årets omräkningsdifferens	-	-1 496	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-5 427	-2 428	-5 427	-2 428
Netto bokfört värde	14 540	8 000	14 540	8 000

NOT • 21 • INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-08-31	2013-08-31	2014-08-31	2013-08-31
TSEK				
Ingående anskaffningsvärde	404 398	381 472	214 429	207 862
Investeringar	12 017	31 427	8 920	9 535
Poster avseende förvärvade samt avytttrade företag (Not 38)	5 007	-	-	-
Försäljning/utran- gering	-8 466	-306	-	-305
Omklassificeringar	4 176	-2 663	-	-2 663
Årets omräkningsdif- ferens	4 054	-5 532	-	-
Utgående anskaff- ningsvärde	421 186	404 398	223 349	214 429
Ingående ackumule- rade avskrivningar	-354 268	-344 607	-202 464	-200 303
Årets avskrivningar	-18 922	-15 993	-4 377	-3 808
Försäljning/utran- gering	7 672	126	-	151
Omklassificeringar	-4 176	1 497	-	1 496
Årets omräkningsdif- ferens	-1 443	4 709	-	-
Utgående ackumule- rade avskrivningar	-371 137	-354 268	-206 841	-202 464
Ingående ackumule- rade nedskrivningar	-1 334	-1 334	-	-
Utgående balans	-1 334	-1 334	-	-
Netto bokfört värde	48 715	48 796	16 507	11 965

Operationella leasingavtal i moderbolaget avseende butiksinredningar justeras till finansiell leasing i koncernen. Årets investering genom operationell leasing uppgår till 212 Tkr (7 406), se not 22.

NOT • 22 • FINANSIELLA LEASINGAVTAL

I koncernens materiella anläggningstillgångar ingår leasingobjekt som innehas enligt finansiella leasingavtal enligt följande.

	2014-08-31	2013-08-31
TSEK		
Ingående anskaffningsvärde	30 870	23 464
Investeringar	212	7 406
Försäljning/utran- gering	-8 042	-
Utgående anskaffningsvärde	23 040	30 870
Ingående ackumulerade avskrivningar	-15 705	-9 761
Årets avskrivningar	-5 478	-5 944
Försäljning/utran- gering	7 195	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-13 988	-15 705
Netto bokfört värde	9 052	15 165

Framtida minimileasingavgifter har följande
förfallotidpunkter:

	2014-08-31	2013-08-31
Inom ett år	3 120	4 737
Senare än ett men inom fem år	5 963	8 897

SKULD AVSEENDE FINANSIELL LEASING INGÅR I FÖLJANDE BALANSPOSTER

	2014-08-31	2013-08-31
Långfristiga låneskulder till kreditinstitut	4 855	7 256
Kortfristiga låneskulder till kreditinstitut	2 946	4 603
	7 801	11 859

Nuvärdet av skuld avseende finansiell leasing uppgår till 7 801 Tkr (11 859).

Avtal för finansiell leasing har tecknats avseende butiksinredning för nya och ombyggda butiker. Avtalen löper på 36 respektive 60 månader. Vid leasingperiodens slut har koncernen möjlighet att förvärva tillgångarna till marknadsvärde.

Omklassificering i balansräkningen har skett för år 2012/2013. Föregående år klassificerades finansiell leasing under posterna "Övriga långfristiga skulder" samt "Övrig Kortfristig skuld". 2013/2014 ingår leasingskulden i den räntebärande skulden, varvid omklassificering skett av jämförelseåret.

NOT • 23 • UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN OCH UPPSKJUTEN SKATTESKULD

UPPSKJUTNA SKATTEFORDRNINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-08-31	2013-08-31	2014-08-31	2013-08-31
TSEK				
Goodwill	1 135	1 127	-	-
Materiella anlägg- ningstillgångar	3 347	4 180	-	-
Varulager	578	292	-	-
Underskottsavdrag	20 389	23 007	16 500	16 500
Finansiella instrument (derivat)	-573	-	-573	-
Övrigt	411	232	55	357
Summa	25 288	28 838	15 982	16 857

Totala skattemässiga underskottsavdrag uppgår inom koncernen till 839 Mkr (831) och i moderbolaget till 823 Mkr (787). Uppskjuten skatt har ej redovisats för 740 Mkr (732) av totala underskottsavdrag. Av de totala skattemässiga underskottsavdragen är 18 Mkr (21) tidsbe-
gränsade till nyttjandeperioden. Inom den kommande femårsperi-
oden förfaller totalt 14 Mkr (13) varav 1 Mkr (3) inom ett år, 6 Mkr (3)
inom 1-2 år och 11 Mkr (10) inom 2-5 år.

Vid årets värdering av koncernens uppskjutna skattefordran hän-
förlig till skattemässiga underskottsavdrag har företagsledningen
bedömt att tidigare aktiverade underskottsavdrag i den norska verk-
samheten kommer att kunna nyttjas mot framtida skattemässiga
överskott och därmed likt föregående år redovisas i balansräkningen
som uppskjuten skattefordran. Vad gäller den svenska verksamheten
har företagsledningen gjort bedömningen att det till följd av förväntad
positiv resultatutvecklingen kommer att genereras skattemäs-
siga överskott. Dock har enbart underskottsavdragen för del av den
svenska verksamheten aktiverats per 31 augusti 2014. Totala aktive-
rade underskottsavdrag per 31 augusti 2014 uppgår till 93 Mkr (98),
motsvarande uppskjuten skattefordran om 20 Mkr (23).

UPPSKJUTNA SKATTESKULDER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-08-31	2013-08-31	2014-08-31	2013-08-31
Varumärke	20 889	19 972	-	-
	20 889	19 972	-	-

Temporära skillnader finns avseende varumärket Morris om 18 480
TNOK (20 889 Tkr).

FÖRÄNDRING AV UPPSKJUTEN SKATT I TEMPORÄRA SKILLNADER OCH UNDERSKOTTSAVDRAG

TSEK	Goodwill	Under- skotts- avdrag	Finansiella Instrument	Hyresrätter	Varumärken	Materiella anlägg- ningstill- gångar	Varulager	Övrigt	Totalt
Ingående balans per den 1 september 2012	1 496	22 381	-	760	-21 224	5 355	387	2 939	12 094
Redovisat mot resultat- räkning under året (Not 15)	-296	1 068	-	-760	-	-905	-76	-2 717	-3 686
Omräkningsdifferenser i total resultatet	-73	-442	-	-	1 252	-270	-19	10	458
Ingående balans per den 1 september 2013	1 127	23 007	-	-	-19 972	4 180	292	232	8 866
Förvärv av dotterbolag	-	2 947	-	-	-	-	-	-	2 947
Redovisat mot resultat- räkning under året (Not 15)	-	-5 565	-573	-	-	-843	289	179	-6 513
Ändring av bolagsskattesats	-	-	-	-	-	-150	-16	-	-166
Omräkningsdifferens	8	-	-	-	-917	160	14	-	-736
Utgående balans per den 31 augusti 2014	1 135	20 389	-573	-	-20 889	3 347	578	411	4 398

NOT • 24 • ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	2014-08-31	2013-08-31
Bokförda värden		
Vid årets början	464 234	464 234
Förväv (not 38)	50 141	-
Förvärvskostnader	1 648	-
Inkräm dotterbolag, omfördelning från aktier till goodwill	-36 807	-
Summa anskaffningsvärden	479 216	464 234
Nedskrivningar		
Vid årets början	-253 984	-253 984
Årets nedskrivningar (Not 13)	-7 336	-
Ackumulerade nedskrivningar	-261 320	-253 984
Redovisat värde vid årets slut	217 897	210 250

Ägda av moderbolaget	Org nr	Säte	Antal aktier	Kapital- och rösträts- andel, %	Bokfört värde	Eget kapital	Årets resultat
Accent Finland OY	261.889	Helsingfors	400	100	356	585	-
Rizzo International AB	556213-1457	Stockholm	100 500	100	47 678	25 515	333
Morris-Accent AS	966.715.596	Oslo	960	100	162 215	82 562	7 480
Deco Bags Aktiebolag	556531-4068	Stockholm	10 000	100	7 648	7 647	-1 430

Ägda inom koncernen (indirekta aktieinnehav)	Org nr	Säte	Röstandel, %	Kapitalandel, %
Rizzo AS	974.228.769	Oslo	100	100
Rizzo OY	678.421	Helsingfors	100	100
Väsklagret i Borås AB	556325-9679	Stockholm	100	100

Noter, gemensamma för moderbolag och koncern

NOT • 25 • HANDELSVAROR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-08-31	2013-08-31	2014-08-31	2013-08-31
Varulager	173 758	167 186	98 954	84 499
Inkurans	-5 326	-3 551	-1 645	-669
Summa	168 432	163 635	97 309	83 830

Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen.

NOT • 26 • KUNDFORDRINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-08-31	2013-08-31	2014-08-31	2013-08-31
TSEK				
Kundfordringar	3 271	3 794	852	883
Reserv för osäkra fordringar	-21	-20	-	-
Kundfordringar - netto	3 250	3 774	852	883

RÖRELSE AVSEENDE RESERV FÖR OSÄKRA KUNDFORDRINGAR

	2014-08-31	2013-08-31
Ingående balans	-20	-31
Periodens återföringar av outnyttjade belopp	-	11
Omräkningsdifferenser	-1	-
Utgående balans	-21	-20

ÅLDERSFÖRDELNING KUNDFORDRINGAR

2014-08-31:

	Brutto	Nedskrivet	Netto
Ej förfallna fordringar	2 293	-	2 293
Förfallna kundfordringar 0-3 månader	937	-	937
Förfallna kundfordringar 3-6 månader	22	-21	1
Förfallna mer än 6 månader	19	-	19
Utgående balans	3 271	-21	3 250

2013-08-31:

	Brutto	Nedskrivet	Netto
Ej förfallna fordringar	3 217	-	3 217
Förfallna kundfordringar 0-3 månader	583	-	583
Förfallna kundfordringar 3-6 månader	-	-	-
Förfallna mer än 6 månader	20	-26	-6
Utgående balans	3 820	-26	3 794

VALUTAFÖRDELNING PÅ UTESTÅENDE KUNDFORDRINGAR

Valuta	2014-08-31	2013-08-31
SEK	1 139	1 303
NOK	2 110	2 471
Summa kundfordringar	3 250	3 774

NOT • 27 • FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-08-31	2013-08-31	2014-08-31	2013-08-31
Förutbetalda hyror	24 204	22 798	8 340	6 793
Övriga poster	7 483	6 272	4 069	8 012
Summa	31 687	29 070	12 409	14 805

NOT • 28 • LIKVIDA MEDEL / KASSA OCH BANK

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-08-31	2013-08-31	2014-08-31	2013-08-31
Kassa och bank	29 494	30 703	5 681	1 087
Likvida medel	29 494	30 703	5 681	1 087

NOT • 29 • EGET KAPITAL

AKTIER

Antal aktier	A-aktier	B-aktier	Totalt antal
Antal 2012-09-01	300	8 126 726	8 127 026
Antal 2013-08-31	300	8 126 726	8 127 026
Antal 2014-08-31	300	8 126 726	8 127 026

Aktiernas kvotvärde är 14 kr (14). Totalt aktiekapital uppgår till 170 667 540 kronor (113 778 364).

Varje aktie av serie A berättigar till tio röster medan varje aktie av serie B berättigar till en röst. Samtliga aktier är fullt betalda.

Efter räkenskapsårets utgång har 4 063 513 B-aktier registrerats hos Bolagsverket och antalet aktier ökat till 12 190 539 stycken.

Omräkningsreserv

Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i annan valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i. Moderbolaget och koncernen presenterar sina finansiella rapporter i svenska kronor.

VALUTAKURSDIFFERENSER I EGET KAPITAL

Koncernen	2014-08-31	2013-08-31
Ingående balans	-20 131	-8 082
Förändring vid årets omräkning av befintliga dotterbolag	8 507	-12 049
Utgående balans	-11 624	-20 131

NOT • 30 • SKULDER TILL KREDITINSTITUT

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-08-31	2013-08-31	2014-08-31	2013-08-31
Kortfristiga				
Banklån, amorteringar inom ett år	18 530	6 216	17 804	5 521
Checkräkningskredit	88 545	66 322	88 545	66 322
Finansiella leasing skulder	2 946	4 603	-	-
Summa kortfristiga¹⁾	110 021	77 141	106 349	71 843
Långfristiga				
Banklån	36 803	9 299	34 345	6 250
Finansiella leasing skulder	4 855	7 256	-	-
Summa långfristiga	41 658	16 555	34 345	6 250
Summa	151 679	93 696	140 695	78 093

1) Verkligt värde för kortfristiga lån bedöms vara lika med bokfört värde. De kortfristiga lånens ränta bedöms överensstämma med marknadsränta då de har en kort räntebindning.

Räntebärande bruttolåneskuld per valuta

Bolagets räntebärande bruttolåneskuld har följande valutfördelning:

	Koncernen		Moderbolaget	
Valuta	2014-08-31	2013-08-31	2014-08-31	2013-08-31
SEK	148 496	89 952	140 695	78 093
NOK	3 183	3 744	-	-
Summa	151 679	93 696	140 695	78 093

Koncernens förfalloprofil och räntesatser på utestående lån

2014-08-31:

Lån	Snitt ränta (%)	Inom ett år	2-5 år	Senare än 5 år	Totalt	Verkligt värde
Banklån	3,37%	18 530	36 803	-	55 333	55 333
Checkräknings kredit	3,23%	88 545	-	-	88 545	88 545
Skulder via finansiell leasing	4,73%	2 946	4 855	-	7 801	7 801
Summa		110 021	41 658	-	151 679	151 679

2013-08-31:

Lån	Snitt ränta (%)	Inom ett år	2-5 år	Senare än 5 år	Totalt	Verkligt värde
Banklån	3,30%	6 216	9 299	-	15 515	15 515
Checkräknings kredit	2,55%	66 322	-	-	66 322	66 322
Skulder via finansiell leasing	4,78%	4 603	7 256	-	11 859	11 859
Summa		77 141	16 555	-	93 696	93 696

Moderbolagets förfalloprofil och räntesatser på utestående lån

2014-08-31:

Lån	Snitt ränta (%)	Inom ett år	2-5 år	Senare än 5 år	Totalt	Verkligt värde
Banklån	3,38%	17 804	34 345	-	52 150	52 150
Checkräknings kredit	3,23%	88 545	-	-	88 545	88 545
Summa		106 349	34 345	-	140 695	140 695

2013-08-31:

Lån	Snitt ränta (%)	Inom ett år	2-5 år	Senare än 5 år	Totalt	Verkligt värde
Banklån	3,30%	5 521	6 250	-	11 771	11 771
Checkräknings kredit	3,00%	66 322	-	-	66 322	66 322
Summa		71 843	6 250	-	78 093	78 093

Beskrivning av lån

2014-08-31:

Koncernen	
Nordea 45 900 Tkr	Räntesats nssu* + 3,0 %
Nordea 3 333 Tkr	Räntesats Stibor + 2,0 %
Nordea 1 167 Tkr	Räntesats Stibor + 2,0 %
Nordea 1 750 Tkr	Räntesats Stibor + 2,0 %
Nordea 3 183 Tkr	Räntesats Nibor + 2,0 %

Förfaller mellan noll till ett år	18 530 Tkr
Förfaller mellan ett till två år	12 503 Tkr
Förfaller mellan två till fem år	24 503 Tkr

Den långfristiga delen av skulden utgör 36 803 Tkr och den kortfristiga delen som redovisas under övriga kortfristiga skulder utgör 18 530 Tkr.

Skulder till kreditinstitut fördelas på 52 150 Tkr (11 771) samt 2 821 TNOK (3 464), inga lån i andra valutor.

Moderbolaget

Nordea 45 900 Tkr	Räntesats nssu* + 3,0 %
Nordea 3 333 Tkr	Räntesats Stibor + 2,0 %
Nordea 1 167 Tkr	Räntesats Stibor + 2,0 %
Nordea 1 750 Tkr	Räntesats Stibor + 2,0 %

Förfaller mellan noll till ett år	17 804 Tkr
Förfaller mellan ett till två år	10 045 Tkr
Förfaller mellan två till fem år	24 300 Tkr

Den långfristiga delen av skulden utgör 34 345 Tkr och den kortfristiga delen som redovisas under övriga kortfristiga skulder utgör 17 804 Tkr.

Noter, gemensamma för moderbolag och koncern

NOT • 30 • FORTS.

2013-08-31:

Koncernen

Nordea 2 188 Tkr	Räntesats nssu* + 2,0 %
Nordea 1 833 Tkr	Räntesats Stibor + 2,0 %
Nordea 2 750 Tkr	Räntesats Stibor + 2,0 %
Nordea 5 000 Tkr	Räntesats Stibor + 2,0 %
Nordea 1 042 Tkr	Räntesats Nibor + 2,0 %
Nordea 2 702 Tkr	Räntesats Nibor + 2,0 %

Förfaller mellan noll till ett år	6 216 Tkr
Förfaller mellan ett till två år	3 681 Tkr
Förfaller mellan två till fem år	5 618 Tkr

Den långfristiga delen av skulden utgör 9 299 Tkr och den kortfristiga delen som redovisas under övriga kortfristiga skulder utgör 6 216 Tkr.

Skulder till kreditinstitut fördelas på 11 771 Tkr samt 3 464 TNOK, inga lån i andra valutor.

Moderbolaget

Nordea 2 188 Tkr	Räntesats nssu* + 2,0 %
Nordea 1 833 Tkr	Räntesats Stibor + 2,0 %
Nordea 2 750 Tkr	Räntesats Stibor + 2,0 %
Nordea 5 000 Tkr	Räntesats Stibor + 2,0 %

Förfaller mellan noll till ett år	5 521 Tkr
Förfaller mellan ett till två år	3 333 Tkr
Förfaller mellan två till fem år	2 917 Tkr

Den långfristiga delen av skulden utgör 6 250 Tkr och den kortfristiga delen som redovisas under övriga kortfristiga skulder utgör 5 521 Tkr.

Ställda säkerheter se not 37.

* nssu, Nordea Sveriges Stiborbas Utlåning.

* Nibor, den officiella interbankräntan för kortfristiga lån i Norge.

NOT • 31 • FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

Koncernen

2014-08-31:

Tillgångar i balansräkningen	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Totalt
Kundfordringar och andra fordringar exklusive interimsfordringar ¹⁾	74 219	-	74 219
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	1 189	1 189
Likvida medel	29 494	-	29 494
Summa	103 713	1 189	104 902

Skulder i balansräkningen	Övriga finansiella skulder	Totalt
Låneskulder	151 679	151 679
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder ²⁾	138 464	138 464
Summa	290 143	290 143

2013-08-31:

Tillgångar i balansräkningen	Låne- och kundfordringar	Summa
Kundfordringar och andra fordringar exklusive interimsfordringar ¹⁾	24 721	24 721
Likvida medel	30 703	30 703
Summa	55 424	55 424

Skulder i balansräkningen	Övriga finansiella skulder	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Totalt
Upplåning	81 837	-	81 837
Derivatinstrument	-	1 624	1 624
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder ²⁾	109 474	-	109 474
Summa	191 311	1 624	192 935

¹⁾ Förskottsbetalningar är exkluderade från kundfordringar och andra fordringar eftersom analysen endast krävs för finansiella instrument.

²⁾ Icke finansiella skulder, som t ex interimsskulder, är exkluderade eftersom denna analys endast krävs för finansiella instrument

Följande tabell visar koncernens tillgångar värderade till verkligt värde 31 augusti 2014

Tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	-	1 189	-	1 189
- Derivat instrument	-	1 189	-	1 189
Summa	-	1 189	-	1 189

Moderbolaget

2014-08-31:

Tillgångar i balansräkningen	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Totalt
Kundfordringar och andra fordringar exklusive interimsfordringar ¹⁾	176 192	-	176 192
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	2 356	2 356
Likvida medel	5 681	-	5 681
Summa	181 873	2 356	184 229

NOT • 30 • FORTS.

	Övriga finansiella skulder	Totalt
Skulder i balansräkningen		
Låneskulder	140 695	140 695
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder ²⁾	240 415	240 415
Summa	381 110	381 110

2013-08-31:

	Låne- och kundford- ringar	Summa
Tillgångar i balansräk- ningen		
Kundfordringar och andra fordringar exklusive inte- rimsfordringar ¹⁾	96 492	96 492
Likvida medel	1 087	1 087
Summa	97 579	97 579

	Övriga finansiella skulder	Skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Totalt
Skulder i balansräkningen			
Upplåning	78 093	-	78 093
Derivatinstrument	-	1 624	1 624
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder ²⁾	142 431	-	142 431
Summa	220 524	1 624	222 148

¹⁾ Förskottsbetalningar är exkluderade från kundfordringar och andra fordringar eftersom analysen endast krävs för finansiella instrument.

²⁾ Icke finansiella skulder, som t ex t ex interimsskulder, är exkluderade eftersom denna analys endast krävs för finansiella instrument.

Koncernen

2014-08-31

Lån	Inom ett år	2-5 år	Senare än 5 år	Totalt	Verkligt värde
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	138 464	-	-	138 464	138 464
Låneskulder	110 021	41 658	-	151 679	151 679
Summa	248 485	41 658	-	290 143	290 143

2013-08-31

Lån	Inom ett år	2-5 år	Senare än 5 år	Totalt	Verkligt värde
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	109 474	-	-	109 474	109 474
Låneskulder	72 538	9 299	-	81 837	81 837
Derviat	1 624	-	-	1 624	1 624
Summa	183 636	9 299	-	192 935	192 935

Moderbolaget

2014-08-31

Lån	Inom ett år	2-5 år	Senare än 5 år	Totalt	Verkligt värde
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	97 883	142 532	-	240 415	240 415
Låneskulder	34 346	106 349	-	140 695	140 695
Summa	132 229	248 881	-	381 110	381 110

2013-08-31

Lån	Inom ett år	2-5 år	Senare än 5 år	Totalt	Verkligt värde
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	67 900	76 155	-	144 055	144 055
Låneskulder	71 843	6 250	-	78 093	78 093
Derviat	139 743	82 405	-	222 148	222 148
Summa	183 636	9 299	-	192 935	192 935

NOT • 32 • PENSIONS FÖRPLIKTELSE

Koncernen	2014-08-31	2013-08-31
Nuvärdet av ofonderade pensionsförpliktelser	100	725
Summa	100	725
Pensionsförpliktelser i Norge	-	618
Pensionsförpliktelser i Sverige	100	107
Summa	100	725

Koncernens förmånsbaserade förpliktelser är av ringa värde och kan inte anses ha stor inverkan på koncernens finansiella ställning.

NOT • 33 • ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

	Koncernen	Moderbolaget
	2014-08-31	2013-08-31
Mervärdesskatt	10 074	10 513
Personalens källskatt	7 143	8 904
Övriga skulder	6 268	7 914
Summa	23 485	27 331

NOT • 34 • UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncernen	Moderbolaget
	2014-08-31	2013-08-31
Upplupna räntekost- nader	632	359
Upplupna löner	32 605	17 563
Upplupna sociala avgifter	14 377	16 302
Övriga poster	22 341	20 297
Summa	69 955	54 521

NOT • 35 • ERHÅLLNA OCH BETALDA RÄNTOR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-08-31	2013-08-31	2014-08-31	2013-08-31
Erhållen ränta	483	423	341	2 830
Betald ränta	-6 614	-2 875	-5 924	-3 423
Summa	-6 131	-2 452	-5 583	-593

NOT • 36 • JUSTERINGAR FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-08-31	2013-08-31	2014-08-31	2013-08-31
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar (Not 11)	22 728	17 281	11 285	8 439
Nedskrivning av aktier i dotterbolag (Not 13)	-	-	7 336	-
Avsättningar	-625	-	-7	-
Värde förändring till verkligt värde, derivat	-2 356	-1 621	-2 356	1 620
Andra ej likviditetspåverkande resultatposter	11 564	13 375	2 053	654
Summa	31 311	29 035	18 310	10 713

NOT • 37 • STÄLLDA SÄKERHETER

Koncernen	2014-08-31	2013-08-31
För egna avsättningar och skulder		
Avseende skulder till kreditinstitut		
Företagsinteckningar	198 877	155 377
Banktillgodohavanden	3 632	3 084
Aktier i dotterföretag	99 240	61 295
Pantsättning i varulager och fordringar	58 875	52 745
Summa avseende avsättningar och egna skulder	360 624	272 501
Summa ställda säkerheter	360 624	272 501
Moderbolaget	2014-08-31	2013-08-31
För egna avsättningar och skulder		
Avseende skulder till kreditinstitut		
Företagsinteckningar	135 000	105 000
Banktillgodohavanden	3 632	-
Aktier i dotterföretag	55 326	47 678
Summa avseende egna skulder och avsättningar	193 958	152 678
Summa ställda säkerheter	193 958	152 678

NOT • 38 • RÖRELSEFÖRVARV

FÖRVARV DECO BAGS AB

Venue Retail Group har per 26 augusti 2013, med tillträde 1 oktober 2013, ingått avtal om förvärv av den svenska butikskedjan Deco Bags AB inklusive det helägda dotterbolaget Väsklagret i Borås AB. Bolaget som vid förvärvstillfället hade 27 butiker i Sverige i bra citylägen och köpcentrum, med motsvarande sortiment som koncernens kedja Accent, redovisade år 2012 en omsättning på 108 Mkr i butiksledet och ett resultat före avskrivningar (EBITDA) på 2,5 Mkr. Medelantalet anställda uppgick till 62. Väsklagret i Borås AB förvärvades av Deco Bags den 18 april 2013 och inkluderar en butik. Bolaget omsatte under verksamhetsåret september 2011-augusti 2012 5 Mkr och hade ett rörelseresultat på 0,2 Mkr. Antal anställda uppgick till 3.

Förvärvet är ett led i Venue Retail Groups strategi att öka butiksnätets geografiska spridning främst för butikskedjan Accent, och stärker Venue Retail Groups marknadsposition. Ett utökat butiksbestånd ger förutsättningar för att koncernen kan nå sitt långsiktiga mål om en omsättning på över 1,2 miljard kronor för räkenskapsåret 2016/2017.

Transaktionen innebär att Venue Retail Group förvärvar 100 procent av aktierna och erhåller ett bestämmande inflytande. Köpeskillingen uppgick till 50 141 Tkr. Förvärvet finansieras kontant via en förvärvskredit från Nordea. Totala värdet av förvärvade tillgångar uppgick till 13,3 Mkr vilket resulterade i en goodwill om 36,8 Mkr. Identifierad goodwill, vilken inte är skattemässigt avdragsgill, är hänförlig till framtida synergier i butiksdrift, sortimentssamordning och avseende centrala resurser i den sammanslagna verksamheten. De positiva synergieffekterna beräknas, efter genomförd integration, komma att uppgå till minst 5 Mkr per år.

Under oktober-november 2014 hade merparten av de förvärvade butikerna bytt butiksnamn till Accent och bytt kassasystem. Bytet av kassasystem möjliggjorde att butikerna automatisk kan få påfyllning av det sortiment och integreras i de kampanjer och den marknads-kommunikation som Accentkedjan arbetar med.

Direkta förvärvskostnader i form av arvode till jurister och revisorer, relaterat till avtals- och due diligence arbete, uppgår till cirka 1,8 Mkr och har under föregående räkenskapsår belastat Övriga externa kostnader i koncernens resultaträkning. Avvecklingskostnader för personal, uppsägning av olika avtal i Deco Bags till följd av integrationen samt andra kostnader relaterade till förvärvet har belastat övriga externa kostnader i resultaträkningen i koncernens första kvartalsrapport avseende perioden september-november 2013/2014. Totalt uppgår dessa kostnader till cirka 4 Mkr.

Nedanstående tabeller sammanfattar erlagd köpeskilling för Deco Bags samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder och innehav utan bestämmande inflytande som redovisas på förvärvsdagen.

FÖRVARVSVÄRDE, GOODWILL OCH KASSAFLÖDESEFFEKTER

Förvärvsvärde och goodwill tillkom på följande sätt.

Tkr	Deco Bags
Kontant erlagd köpeskilling	50 141
Summa förvärvsvärde	50 141
Avgår verkligt värde på förvärvade nettotillgångar (enligt specifikation nedan)	-13 295
Goodwill	36 846
<i>Fördelning på segment:</i>	
Affärsområde - Accessoarer	36 846
Geografisk marknad - Sverige	36 846

Kassaflödeseffekterna var:

Tkr.	Deco Bags
Kontant erlagt förvärvsvärde	50 141
Avgår förvärvade likvida medel	-664
Summa förvärvsvärde	49 477

Redovisade och verkliga värden på förvärvade tillgångar och övertagna skulder fördelade sig på följande sätt.

KSEK	Redovisat värde	Justering till verkligt värde	Verkligt värde
Goodwill	2 234	-	2 234
Övriga immateriella tillgångar	3 418	-	3 418
Materiella anläggningstillgångar	5 007	-	5 007
Uppskjutna skattefordringar	2 947	-	2 947
Övriga anläggnings-tillgångar	86	-	86
Varulager	16 169	-	16 169
Fordringar och övriga omsättningstillgångar	7 704	-	7 704
Likvida medel	664	-	664
Summa förvärvade tillgångar	38 229	-	38 229
Räntebärande skulder - långa	-1 225	-	-1 225
Uppskjutna skatte-skulder	-250	-	-250
Räntebärande skulder - korta	-8 369	-	-8 369
Övriga icke räntebärande skulder	-15 090	-	-15 090
Summa övertagna skulder	-24 934	-	-24 934
Förvärvade tillgångar, netto	13 295	-	13 295

Nedanstående tabell visar koncernens nettoomsättning, nettoresultat och resultat per aktie pro forma som om förvärvet av Deco Bags hade gjorts per den 1 september 2013.

KSEK.	Koncernen	Deco Bags 1/9--30/9 2013	Koncernen proforma
Nettoomsättning pro forma	901 588	11 115	912 703
Nettoresultat pro forma	-51 758	-2 023	-53 781
Nettoresultat pro forma före och efter utspädning (SEK)	-6,37	-0,25	-6,62
Summa	849 824		858 915

NOT • 39 • VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

- Koncernens försäljning för jämförbara enheter under september-november minskade med 3 procent.
- Bolagets företrädesemission övertecknades och inga garantiåtaganden behövde tas i anspråk. Bolaget tillfördes därmed omkring 50 Mkr, före emissionsutgifter 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.
- E-handel lanserades för Rizzo-kedjan under september månad.
- Bolagets ledning har förstärkts med kompetens inom design, försäljning och varumärkesutveckling. Arbetet med att stärka kunderbjudandet genom en tydligare konceptplattform pågår.

Styrelseförsäkran

Koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman 2015-01-15 för fastställelse.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 17 december 2014

Ulf Eklöf
Styrelseordförande

Tommy Jacobson
Vice styrelseordförande

Bo Eklöf
Styrelseledamot

Jimmy Johansson
Styrelseledamot

Jonas Ottosson
Styrelseledamot

Petra Lindh
Arbetsagarrepresentant

Christina Nilsson
Arbetsagarrepresentant

Christel Kinning
VD och Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 17 december 2014

PricewaterhouseCoopers AB

Hans Jönsson
Auktoriserad revisor

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Vi har reviderat årsredovisningen och koncernredovisningen för Venue Retail Group AB (publ) för räkenskapsåret 2013-09-01 – 2014-08-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 18-58.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt internationella redovisningsstandarder IFRS, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 augusti 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen, och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 augusti 2014 och av dess resultat och kassaflöden enligt internationella redovisningsstandarder, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Förvaltningsberättelsen och bolagsstyrningsrapporten är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Venue Retail Group AB (publ) för räkenskapsåret 2013-09-01 – 2014-08-31.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 17 december 2014

PricewaterhouseCoopers AB

Hans Jönsson

Auktoriserad revisor

Styrelse



Ulf Eklöf

Styrelseordförande sedan augusti 2014.
Styrelseledamot sedan 2009.

Bakgrund: Grundare av Stadium tillsammans med Bo Eklöf.

Övriga pågående uppdrag: VD i Eklöf Invest AB och Eklöf Fastighets AB, Styrelseordförande i Ekerum Golf & Resort, Ski Invest Sälen AB, Östgöta Enskilda Bank Norrköping, och ett antal bolag inom Stadiumkoncernen samt styrelseledamot i Econova, PGA National Sweden, PEMA Arbetskraft och Quesada Kapitalförvaltning.

Aktieinnehav: 500 000 B-aktier privat och 37 500 B-aktier genom bolag. Anses som oberoende i förhållande till bolagsledningen, bolaget samt till dess huvudägare.



Tommy Jacobson

Vice styrelseordförande sedan augusti 2014.

Styrelseledamot sedan 2008.

Utbildning: Civilekonom.

Bakgrund: Grundare av Trevice Kapitalförvaltning och VD Trevice Bank.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Varenne AB, PEMA Sweden AB, Athlete Sports Academy Sweden AB, Bed Factory Sweden Holding AB, Ringstrand & Söderberg AB, Alma Mater AB, Zound Industries International AB, Styrelseledamot i Bed Factory Sweden AB, i Mengus Stockholm 2011 AB, Mengus Stockholm 2005 AB, Steve Perryman Holding AB, Good Sport Foundation Sweden AB Quesada Kapitalförvaltning AB.

Aktieinnehav: 2 155 896 B-aktier genom bolag. Anses som oberoende i förhållande till bolagsledningen och bolaget men ej i förhållande till dess huvudägare.



Bo Eklöf

Styrelseledamot sedan augusti 2014.

Utbildning: Ingenjörsexamen.

Bakgrund: Grundare av Stadium tillsammans med Ulf Eklöf.

Övriga pågående uppdrag:

Styrelseledamot i Stadium AB, Styrelseledamot i Ekerum Golf & Resort AB, Skilodge Lindvallen AB, Experium AB, Peking Soccer Invest AB, Ski Invest Sälen AB.

Aktieinnehav: 400 000 B-aktier privat och 37 500 B-aktier genom bolag. Anses som oberoende i förhållande till bolagsledningen, bolaget samt till dess huvudägare.



Jimmy Johansson

Styrelseledamot sedan augusti 2014.

Utbildning: MBA från Middlesex University, Marknadsutbildning från IHM.

Bakgrund: Tidigare marknadschef och vice VD i Björn Borg.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot och VD för kommunikationsbyrå AWB i Stockholm AB samt styrelseledamot i Ringstrand & Söderberg AB.

Aktieinnehav: 0 aktier. Anses som oberoende i förhållande till bolagsledningen, bolaget samt till dess huvudägare.



Christel Kinning

Styrelseledamot sedan 2006 och **t.f. VD och Koncernchef** från 1 september 2014.

Bakgrund: VD Polarn O. Pyret och RNB Retail and Brands AB. Verksam som konsult samt rådgivare i detaljhandel.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande och VD i Yogamakes AB. Styrelseledamot i Vasakronan AB, Stadium AB, Hemtex AB, Zound Industries International AB, Consortio Fashion Group AB, Bas Sverige AB, Soldränkta Tomater AB samt Ringstrand & Söderberg AB.

Aktieinnehav: 6 570 B aktier. Anses som oberoende i förhållande till bolagsledningen, bolaget samt till dess huvudägare.



Jonas Ottosson

Styrelseledamot sedan 2012.

Utbildning: Gymnasieutbildning.

Bakgrund: Sales Director Fisher/Sweden samt VD Peak Performance AB.

Övriga pågående uppdrag: VD i ODLO Sports Group. Styrelseordförande i Triwa och styrelseledamot i Didrikson AB.

Aktieinnehav: 0 aktier. Anses som oberoende i förhållande till bolagsledningen, bolaget samt till dess huvudägare.



Petra Lindh

Styrelseledamot sedan 2007.

Bakgrund: Arbetstagarrepresentant Handels, butikssäljare.

Utbildning: Gymnasieutbildning.

Övriga pågående uppdrag: Utöver sitt pågående uppdrag för Venue Retail Group har Petra Lindh inga pågående styrelseuppdrag.

Aktieinnehav: 0 aktier.



Christina Nilsson

Styrelseledamot sedan 2012.

Utbildning: Gymnasieutbildning, div påbyggnadskurser och ledarskapsutbildningar.

Bakgrund: Arbetstagarrepresentant Unionen.

Övriga pågående uppdrag: Utöver sitt pågående uppdrag för Venue Retail Group har Christina Nilsson inga pågående styrelseuppdrag.

Aktieinnehav: 3 B-aktier.

Företagsledning



Christel Kinning

T.f. VD och Koncernchef från 1 september 2014.

Se vidare under Styrelse



Maria Bodin

Business controller. Född 1977. Anställd sedan november 2007. Civilekonom.

Bakgrund: Närmast inköpsdirektör inom Venue Retail Group och innan dess inköpscontroller. Dessförinnan befattningar inom Åhléns och KappAhl som ekonom. **Aktieinnehav:** 8 992 B-aktier privat och via närstående



Björn Colérus

Logistikchef/grossistansvarig. Född 1970. Anställd sedan februari 2009. Civilekonom, fördjupning Supply Chain Management. Bakgrund: Befattningar inom NCR och R.O.O.M. som logistikchef och inköpschef. **Aktieinnehav:** 645 B-aktier



Maria Hernebro

HR-chef. Född 1968. Anställd sedan augusti 2005. Personalvetare, fördjupning pedagogik. Bakgrund: Ledande befattningar inom Twilfit och Lindexkoncernen som personalchef och regionchef. **Aktieinnehav:** 450 B-aktier



Robert Inghamn

Marknadschef. Född 1962. Anställd sedan september 2014. Utbildad på RMI Berghs School of Communication. **Bakgrund:** Global marknadsdirektör på Eton och marknadsdirektör på Adidas Group med ansvar för varumärket Reebok. Har även haft ledande befattningar inom bland annat Levi's och Marc O'Polo. **Aktieinnehav:** 0 aktier.



Lars Ingman

CFO. Född 1960. Anställd sedan april 2014. Civilekonom. Bakgrund: Senast CFO för Cederroth AB. Tidigare CFO på Nordic Aero AB, Cashguard AB, Forex AB, Skyways AB och Salenia AB. **Aktieinnehav:** 0 aktier.



Ethna Yourell Högberg

T.f. försäljningschef. Född 1959. Verksam i bolaget sedan september 2014. Bakgrund: Ledande befattningar – såsom försäljnings- och etableringschef, VD och Retail Area Manager – inom Adidas, Polarn O. Pyret, Sealife, Twilfit, Rosenthal, Beeline och Hagenfeldts. Tidigare även verksam som konsult och rådgivare inom detaljhandeln. **Aktieinnehav:** 2 210 B-akter.

Revisorer

Hans Jönsson

Auktoriserad revisor, PricewaterhouseCoopers AB. Född 1955. Huvudansvarig revisor i Venue Retail Group sedan årsstämman 2010.

Mikael Winkvist

Revisor, PricewaterhouseCoopers AB. Född 1962. Revisorsuppleant i Venue Retail Group sedan årsstämman 2010.

Flerårsöversikt

Resultaträkning	2008/2009	2009/2010	2010/2011	2011/2012	2012/2013	2013/2014
Rörelseintäkter	827,0	827,1	836,1	828,4	849,7	903,9
Varukostnad	-369,0	-363,9	-357,5	-354,3	-359,3	-414,8
Bruttovinst	458,8	463,2	475,2	469,2	462,5	489,1
Rörelse övriga kostnader	-505,6	-457,0	-417,9	-414,6	-443,9	-528,3
Rörelseresultat före avskrivningar	-46,8	6,2	60,7	59,5	46,5	-15,0
Av-och nedskrivningar	-35,0	-29,3	-18,7	-15,8	-17,1	-22,7
Rörelseresultat efter avskrivningar	-81,8	-23,1	42,0	43,7	29,4	-39,2
Finansnetto	-10,0	-3,8	-8,3	-3,8	-2,4	-6,1
Resultat efter finansnetto	-91,8	-26,9	33,7	39,9	27,0	-45,3
Skatt	2,5	-2,2	0,5	3,1	-3,6	-6,5
Nettoresultat	-89,3	-29,1	34,2	43,0	23,4	-51,8
Balansräkning	2008/2009	2009/2010	2010/2011	2011/2012	2012/2013	2013/2014
Anläggningstillgångar	302,1	276,1	266,9	264,3	276,4	326,4
Lager	128,6	129,3	141,3	153,6	163,6	168,4
Övriga omsättningstillgångar	35,3	31,8	31,6	30,2	54,1	107,4
Likvid medel	15,8	18,4	9,6	37,5	30,7	29,5
Summa Tillgångar	481,8	455,6	449,4	485,6	524,8	631,7
Eget kapital	187,3	160,8	207,4	251,9	251,0	250,6
Långfristiga räntebärande skulder	52,5	28,1	17,7	9,6	17,3	41,8
Långfristiga icke räntebärande skulder	21,9	21,7	21,9	21,2	20,0	20,9
Kortfristiga räntebärande skulder	62,3	94,5	50,6	42,3	77,1	110,0
Kortfristiga icke räntebärande skulder	157,8	150,5	151,8	160,5	159,4	208,4
Summa skulder och eget kapital	481,8	455,6	449,4	485,6	524,8	631,7
Utdrag ur kassaflödesanalys	2008/2009	2009/2010	2010/2011	2011/2012	2012/2013	2013/2014
Kassaflöde före rörelsekapital-förändringar	-63,8	2,0	59,0	68,7	51,8	-14,3
Förändringar av rörelsekapital, exklusive likvida medel	-19,2	-2,4	-9,3	-16,1	-45,0	36,9
Kassaflöde före investeringar	-83,0	-0,4	49,7	52,6	6,8	22,6
Investeringsverksamheten	-0,5	-1,5	-9,1	-8,7	-36,3	-70,5
Kassaflöde efter investeringar	-83,5	-1,9	40,6	43,9	-29,5	-47,9
Nyckeltal	2008/2009	2009/2010	2010/2011	2011/2012	2012/2013	2013/2014
Försäljning, Mkr	801,8	824,0	832,7	823,5	844,1	901,6
Förändring, %	-9,8	2,8	1,1	-1,1	2,5	6,8
Resultat före avskrivningar, Mkr	-46,8	6,2	60,7	59,5	46,5	-15,0
EBITDA-marginal, %	neg	0,8	7,3	7,2	5,5	neg
Rörelsemarginal, %	neg	neg	5,0	5,3	3,5	neg
Vinstmarginal, %	neg	neg	4,0	4,8	3,2	neg
Vinst per aktie, kr	neg	neg	4,85	5,43	2,88	neg
Soliditet, %	38,9	35,3	46,1	51,9	47,8	39,7
Skuldsättningsgrad, ggr	0,6	0,8	0,3	0,2	0,4	0,6
Räntetäckningsgrad, ggr	neg	neg	5,0	11,0	10,4	neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg	neg	11,8	8,3	5,2	neg
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	18,6	18,7	9,3	neg
Andel riskbärande kapital, %	43,4	40,1	51,0	58,7	53,5	43,0%
Investeringar, Mkr	23,1	8,8	12,7	15,8	35,9	68,6
Antal anställda, årsgenomsnitt	490	424	403	369	376	422

Definitioner

Bruttovinstmarginal

Försäljning med avdrag för direkta varukostnader som andel av försäljningen.

EBITDA-MARGINAL

Rörelseresultat före avskrivningar och finansiella kostnader 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.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder och räntebärande avsättningar dividerat med eget kapital.

Andel riskbärande kapital

Eget kapital plus uppskjuten skatt som andel av balansomslutningen.

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i relation till finansiella kostnader.

Sysselsatt kapital

Balansomslutningen minskat med icke räntebärande skulder och icke räntebärande avsättningar.

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 full 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 före utspädning.

Direktavkastning

Utdelning i relation till börskurs vid periodens slut.

P/E-tal

Aktiekurs i relation till vinst per aktie.

Årsstämma

Årsstämma i Venue Retail Group AB äger rum torsdagen den 15 januari 2015 klockan 16.00 på Clarion Hotel Stockholm, Ringvägen 98 i Stockholm.

Rätt att delta samt anmälan

Rätt att delta i stämman har den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken fredagen den 9 januari 2015 och har anmält sitt deltagande i stämman till bolaget senast fredagen den 9 januari 2015, helst senast kl. 16.00. Anmälan görs per post till Venue Retail Group AB, Box 4011, 102 61 Stockholm, per telefon 08-508 992 00 eller med e-post till lars.ingman@venueretail.com.

Vänligen lämna uppgift om namn, person- eller organisationsnummer, telefon dagtid samt eventuella biträden vid anmälan. För anmälan av antal biträden gäller samma tid och adresser etc. Fullmakter, registreringsbevis och andra behörighetshandlingar måste vara tillgängliga vid bolagsstämman, och bör, för att underlätta in-

passeringen vid stämman, skickas in till bolaget senast den 9 januari 2015. Fullmakt får inte vara äldre än 1 år, om det inte anges längre giltighetstid i fullmakten (dock högst 5 år). Bolaget tillhandahåller fullmaktsformulär på bolagets hemsida (www.venueretail.com) samt skickar dessa utan kostnad till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress.

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste, för att ha rätt att delta i stämman, genom förvaltares försorg låta inregistrera aktierna i eget namn, så att vederbörande är registrerad fredagen den 9 januari 2015. Sådan registrering kan vara tillfällig.

Utdelning

Koncernens utdelningspolicy är att långsiktigt dela ut 50 procent av resultatet efter skatt, om bolagets situation så tillåter. Styrelsen föreslår att ingen utdelning (0,25 kr) lämnas för räkenskapsåret 2013/2014.

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**.

12:00 Helgbrunch



15:00 Lördagsshopping



19:00 Mingelfest



Venue Retail Group AB

Ringvägen 100, 11 tr
118 60 Stockholm
+46-8-508 992 00
info@venueretail.com
www.venueretail.com

