

VENUE RETAIL GROUP

DELÅRSRAPPORT SEPTEMBER 2013–FEBRUARI 2014

ANDRA KVARTALET DECEMBER 2013-FEBRUARI 2014

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 256,7 Mkr (239,7). Antalet butiker uppgick till 150 jämfört med 119 butiker motsvarande kvartal föregående år.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 53,1 procent (58,2).
- Resultat före av- och nedskrivningar var 5,2 Mkr (21,1). Negativ valutaeffekt från svagare norsk krona belastar resultatet med cirka 3 Mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -2,1 Mkr (13,5).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,26 kr (1,66).

PERIODEN SEPTEMBER 2013–FEBRUARI 2014

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 473,2 Mkr (446,3).
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 56,1 procent (59,8).
- Resultat före av- och nedskrivningar var 9,9 Mkr (44,1). Integrationskostnader till följd av förvärvet av Deco Bags samt negativ valutaeffekt från svagare norsk krona belastar resultatet med cirka 9 Mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -4,5 Mkr (30,1).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,55 kr (3,70).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Försäljningen i jämförbara enheter minskade i koncernen med 8 procent under kvartalet. På den svenska marknaden var minskningen 5 procent.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- E-handel – planerad lansering under april månad.

"En mild vinter påverkade både försäljning och bruttovinst och utfallet av det andra kvartalet blev under våra förväntningar. Vi har fullt fokus på att fortsätta konsolidera verksamheten, driva försäljning och trafik till våra butiker och få full utväxling på de offensiva satsningar vi gjort. En tuff marknad gör det inte enklare – men vi är fast beslutna om att vara en av vinnarna på marknaden och vet vad vi ska göra för att nå dit", säger Susanne Börjesson VD Venue Retail Group.



VD-KOMMENTAR TILL UTVECKLINGEN

Räkenskapsårets första hälft har fortsatt präglas av offensiva satsningar – vi har förvärvat och integrerat en butikskedja i rekordfart, öppnat nya butiker och vi ligger i startgroparna för att lansera e-handel. Många viktiga steg, men jag måste samtidigt konstatera att det andra kvartalet inte nådde upp till våra förväntningar – till följd av både externa och interna faktorer.

En förklaring både till svagare försäljning och bruttovinst i kvartalet var det milda vädret som kraftigt påverkade försäljningen av våra mest väderberoende produktgrupper av varmfodrade accessoarer, handskar och vinterkängor; varugrupper som är högmarginalprodukter och som normalt sett är starka under den aktuella säsongen. Därutöver har vi den norska valutan och en svag generell utveckling i Norge fortsatt emot oss.

Men det är inte bara väder, valuta och marknadsklimat som påverkat oss. Vi har helt klart inte varit tillräckligt bra på att driva trafik till våra butiker. Jag ser tre viktiga delar bakom detta, och som vi vidtagit åtgärder kring:

- Vi har en stabil konverteringsgrad, högre snittköp per kund och högre snittpris – men tappat besökare. Vi vidtar krafttag – bland annat har vi en förstärkt försäljnings- och marknadsorganisation med ny ledning. Lanseringen av e-handel, planerad till april, är också ett viktigt verktyg för att driva trafik.
- Vi bytte kommunikationsmanér i november, och efter analys av utfallet har vi justerat balansen i kommunikationen till att bli mer produkt- och prisinriktad och nå en bredare målgrupp.
- Vi arbetar aktivt med sortimentsutvecklingen för att minska väderberoendet och öka nyhetsvärdet i kollektionen.

Sammanfattningsvis ser jag mycket engagemang och revanschlust i organisationen och vi har tagit många offensiva steg – där förvärvet av Deco Bags med ett tjugotal butiker skett utan att vi adderat centrala kostnader. Fokus är att fortsätta konsolidera verksamheten, öka trafiken och få full utväxling på den nyligen förvärvade Deco Bags-kedjan och övriga nyetablerade butiker. Med ett utökat butiksnätverk kan vi också ta nästa steg i konceptutvecklingen. En tuff marknad gör det inte enklare – men vi är fast beslutna om att vara en av vinnarna på marknaden och vet vad vi ska göra för att nå dit.

Stockholm den 27 mars 2014

Susanne Börjesson
VD Venue Retail Group

VERKSAMHETEN

Venue Retail Group är en ledande aktör inom accessoarer, resetillbehör och skor i Norden med ett nätverk av 150 (119) egna butiker. Verksamheten drivs utifrån två affärsområden genom kedjorna Accent och Morris samt Rizzo. Kedjorna erbjuder en mix av egna och externa varumärken.

Inom affärsområde **Accessoarer** erbjuder kedjorna Accent och Morris ett utbud av accessoarer och reseffekter i volymsegmentet och har en marknadsledande position i Norden. Den 28 februari 2014 fanns totalt 71 Accentbutiker och 4 Deco Bags-butiker i Sverige samt 59 Morrisbutiker i Norge.

Inom affärsområde **Rizzo**, som är koncernens ledande nischaktör i det övre pris- och kvalitetssegmentet inom skor och accessoarer, driver koncernen dels egna Rizzobutiker, dels butiker genom ett exklusivt varuhuskoncept på bland annat NK. Rizzo hade den 28 februari 2014 totalt 16 butiker i Sverige. Under kvartalet har Rizzobutikerna i Oslo och Helsingfors planerligt stängts i samband med att hyresavtalen löpt ut.



Accessoarer

134 butiker, Accent och Morris. Försäljning 627,4 Mkr för den senaste tolv månadersperioden (mars 2013-februari 2014). Fullt accessoarsortiment inom volymsegmentet genom kedjorna Accent och Morris.

Ska växa genom:

Ökad modegrad och specialisering.

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



Rizzo

16 butiker. Försäljning 243,6 Mkr för den senaste tolv månadersperioden (mars 2013-februari 2014).

Skor och accessoarer inom det övre pris- och kvalitetssegmentet.

Ska växa genom:

Utvecklat koncept och differentiering.

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

MARKNAD

Enligt Stilindex (HUI) minskade skofackhandelns försäljning av accessoarer och skor i Sverige under kvartalet december 2013-februari 2014 med 2 procent i löpande priser jämfört med föregående år. Klädhandelns försäljning i Sverige under samma period var i nivå med föregående år. Venue Retail Group minskade sin totala försäljning av accessoarer och skor i Sverige för jämförbara enheter under kvartalet med 5 procent. I Sverige var minskningen för Rizzokedjan 7 procent och för Accentkedjan 4 procent. I Norge sjönk koncernens försäljning i lokal valuta med 8 procent. Koncernens totala jämförbara försäljning i Norden var 8 procent lägre än motsvarande period föregående år.

För halvåret september 2013-februari 2014 noterade koncernen totalt, för jämförbara enheter, en försäljningsminskning på 8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För den svenska marknaden var minskningen 5 procent. Klädhandelns försäljning i Sverige minskade under perioden med 1 procent medan skofackhandeln minskade med 2 procent.

NETTOOMSÄTTNING

ANDRA KVARTALET DECEMBER 2013–FEBRUARI 2014

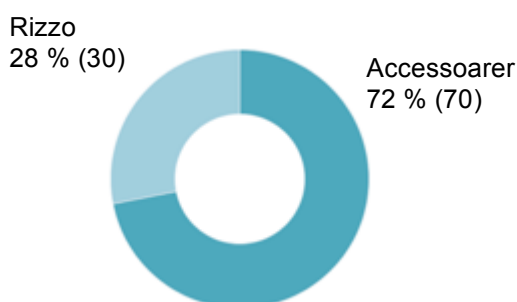
Venue Retail Groups nettoomsättning under andra kvartalet uppgick till 256,7 Mkr (239,7). Antalet butiker uppgick till 150 jämfört med 119 samma kvartal föregående år.

För jämförbara enheter minskade koncernens försäljning under andra kvartalet med 8 procent.

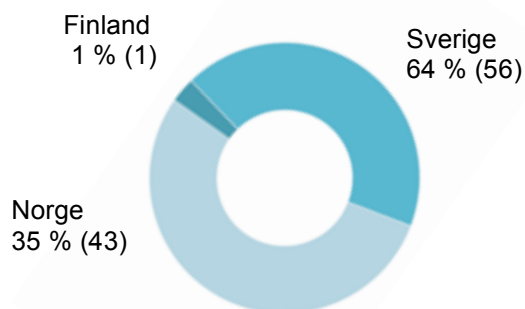
FÖRSTA HALVÅRET SEPTEMBER 2013–FEBRUARI 2014

Koncernens nettoomsättning under räkenskapsårets första halvår uppgick till 473,2 Mkr (446,3). För jämförbara enheter var försäljningen för koncernen 8 procent lägre än föregående år.

Per affärsområde



Per geografisk marknad



Försäljningsfördelningen ovan avser perioden september 2013-februari 2014

FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSOMRÅDE

Av koncernens försäljning svarade affärsområde Accessoarers för 73 procent (71) och Rizzo för 27 procent (29) under andra kvartalet. Motsvarande fördelning för det första halvåret var Accessoarers 72 procent (70) och Rizzo 28 procent (30).

Mkr	Q2 dec 13-feb 14	Q2 dec 12-feb 13	Perioden sep 13-feb 14	Perioden sep 12-feb 13	Räkenskaps- året sep 12-aug 13	Rullande 12 mån mars 13- feb 14
Accessoarers	188,1	169,5	338,8	311,7	600,3	627,4
Rizzo	68,6	70,2	134,4	134,6	243,8	243,6
Summa	256,7	239,7	473,2	446,3	844,1	871,0

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Av koncernens totala försäljning under andra kvartalet svarade Sverige för 64 procent (55) och Norge för 35 procent (44). Motsvarande fördelning för det första halvåret var Sverige 64 procent (56) och Norge 35 procent (43). Försäljningen på den norska marknaden för det första halvåret har påverkats negativt med närmare 14 Mkr vid omräkning till svenska kronor, jämfört med motsvarande period föregående år, till följd av försvagning av den norska kronan.

Mkr	Q2 dec 13-feb 14	Q2 dec 12-feb 13	Perioden sep 13-feb 14	Perioden sep 12-feb 13	Räkenskaps- året sep 12-aug 13	Rullande 12 mån mars 13- feb 14
Sverige	164,5	130,8	303,1	247,7	464,4	519,8
Norge	90,0	106,3	165,5	193,0	369,8	342,3
Finland	2,2	2,6	4,6	5,6	9,9	8,9
Summa	256,7	239,7	473,2	446,3	844,1	871,0

RESULTAT

ANDRA KVARTALET DECEMBER 2013–FEBRUARI 2014

Bruttovinstmarginalen uppgick till 53,1 procent (58,2). Den försämrade bruttomarginalen förklaras i huvudsak av en negativ effekt från den norska kronan och från förskjutningar i sortimentsmixen till följd av låg försäljning av varmfordrade produkter i kombination med en ökad andel försäljning av externa varumärken. Vidare påverkas bruttomarginalen negativt av de nyförvärvade Deco Bags-butikerna som under kvartalet inte infört koncernens gemensamma sortiment fullt ut.

Nettot av övriga rörelseintäkter/övriga rörelsekostnader uppgick till -2,9 Mkr (-4,6). Omräkning av orealiserade valutaterminer till verkligt värde på balansdagen påverkar resultatet negativt med -1,8 Mkr (-3,2). Resultat före av- och nedskrivningar för det andra kvartalet uppgick till 5,2 Mkr jämfört med 21,1 Mkr motsvarande kvartal föregående år. Den svagare norska kronan påverkar resultatet negativt med cirka 3 Mkr.

Personalkostnader och övriga externa kostnader ökade, till följd av i huvudsak fler butiker från 119 till 150, med 14,5 Mkr jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till -1,1 Mkr (16,9). Av- och nedskrivningarna uppgick till 6,3 Mkr (4,2). Finansiella poster netto uppgick till -1,5 Mkr (-0,6). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -2,6 Mkr (16,3).

FÖRSTA HALVÅRET SEPTEMBER 2013–FEBRUARI 2014

Bruttovinstmarginalen uppgick till 56,1 procent (59,8). Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader uppgick netto till -1,6 Mkr (0). Omräkning av orealiserade valutaterminer till verkligt värde på balansdagen påverkar resultatet med -0,3 Mkr (2,5). Resultat före av- och nedskrivningar för det första halvåret uppgick till 9,9 Mkr jämfört med 44,1 Mkr motsvarande period föregående år. Den norska kronan har under första halvåret varit i snitt cirka 8 procent svagare än för motsvarande period föregående år. Försvagningen påverkar resultatet före av- och nedskrivningar negativt med drygt 5 Mkr i samband med omräkning till svenska kronor.

Personalkostnader och övriga kostnader ökade under första halvåret med 31,2 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen förklaras i huvudsak av ett ökat antal butiker, framförallt till följd av förvärvet av butikskedjan Deco Bags, samt av integrationskostnader relaterade till förvärvet om cirka 4 Mkr.

Rörelseresultatet uppgick till -2,1 Mkr (35,6). Av- och nedskrivningarna uppgick till 12,0 Mkr (8,5). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -4,6 Mkr (34,7).



RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Rörelseresultatet per affärsområde fördelade sig enligt nedan. Accessoarier redovisade ett resultat för kvartalet på 0,8 Mkr (15,9) och för halvåret uppgick rörelseresultatet till -9,0 Mkr att jämföra med 25,6 Mkr föregående år. Resultatnedgången inom Accessoarier förklaras i huvudsak av att försäljningen och bruttomarginalen var lägre än föregående år till följd av främst tufft marknadsklimat och mildt väder. Vidare påverkar en svagare kurs på norska kronan intäkterna från norska verksamheten negativt vid omräkning till svenska kronor. Integrationskostnader relaterade till förvärvet av Deco Bags påverkar halvårsresultatet för Accessoarier negativt med cirka 4 Mkr.

Rizzo redovisade ett rörelseresultat för det andra kvartalet på -1,9 Mkr (1,0). Totalt för halvåret var Rizzos rörelseresultat 6,9 Mkr att jämföra med 10,0 Mkr motsvarande period föregående år. Rizzos försäljning av varmfordrade skor har varit lägre än föregående år till följd av den milda vintern.

Mkr	Q2 dec 13-feb 14	Q2 dec 12-feb 13	Perioden sep 13-feb 14	Perioden sep 12-feb 13	Räkenskaps- året sep 12-aug 13	Rullande 12 mån mars 13- feb 14
Accessoarier	0,8	15,9	-9,0	25,6	25,3	-9,3
Rizzo	-1,9	1,0	6,9	10,0	4,1	1,0
Rörelseresultat Affärsområde	-1,1	16,9	-2,1	35,6	29,4	-8,3
Resultat från finansiella investeringar	-1,5	-0,6	-2,5	-0,9	-2,4	-4,0
Inkomstskatt	0,5	-2,8	0,1	-4,6	-3,6	1,1
Periodens resultat	-2,1	13,5	-4,5	30,1	23,4	-11,2

RESULTAT PER GEOGRAFISK MARKNAD

Rörelseresultatet per geografisk marknad fördelade sig enligt nedan. Verksamheten i Sverige redovisade ett resultat under andra kvartalet på -9,3 Mkr att jämföra med 6,4 Mkr motsvarande kvartal föregående år. Rörelseresultatet i Norge uppgick under kvartalet till 8,6 Mkr att jämföra med 10,4 Mkr motsvarande period föregående år. Motsvarande siffror för det första halvåret var för Sverige -11,8 Mkr (22,7) och Norge 9,9 Mkr (12,2). Verksamheten på den finska marknaden har avvecklats under senare delen av andra kvartalet i samband med att den kvarvarande Rizzobutiken stängts.

Mkr	Q2 dec 13-feb 14	Q2 dec 12-feb 13	Perioden sep 13-feb 14	Perioden sep 12-feb 13	Räkenskaps- året sep 12-aug 13	Rullande 12 mån mars 12- feb 13
Sverige	-9,3	6,4	-11,8	22,7	11,9	-22,6
Norge	8,6	10,4	9,9	12,2	17,2	14,9
Finland	-0,4	0,1	-0,2	0,7	0,3	-0,6
Rörelseresultat geografisk marknad	-1,1	16,9	-2,1	35,6	29,4	-8,3

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick den 28 februari 2014 till 7,6 Mkr (44,8). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit uppgick till 142,6 Mkr (71,5). Outnyttjad checkkredit uppgick vid kvartalets slut till cirka 15 Mkr (66).

Eget kapital i koncernen uppgick per den 28 februari 2014 till 241,3 Mkr (264,2). Soliditeten uppgick till 42,9 procent (53,5). Årets omräkningsdifferens -4,1 Mkr (-5,6) redovisas i

resultaträkningen under Övrigt totalresultat. Differensen är i huvudsak hänförlig till att den norska kronan fortsatt att försvagas gentemot den svenska kronan under perioden.

Balansomslutningen uppgick den 28 februari 2014 till 562,3 Mkr (493,6).

Varulagret uppgick till 163,9 Mkr per den 28 februari 2014 jämfört med 154,8 Mkr den 28 februari 2013. Lagernivåerna ligger på en normal nivå i butik vad avser Accent, Morris och Rizzo. Den ökade lagernivån är i huvudsak relaterad till fler butiker i koncernen. Till följd av den milda vintern har bolaget en del helt kuranta varmfordrade produkter från hösten/vintern 2013 kvar i lager där huvuddelen är basvaror såsom handskar och varmfordrade vinterskor. Bolaget arbetar fortlöpande på att optimera varuflödet och öka omsättningshastigheten.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Fördelning per nivå vid värdering av verkligt värde.

Mkr	Redovisat värde i balansräkningen	Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde per nivå *
31 augusti 2013				2
Derivat	0,3	0,3	–	0,3
Summa tillgångar	0,3	0,3	-	0,3
Derivat	1,9	1,9	-	1,9
<i>Finansiella skulder</i>				
Kortfristiga finansiella skulder	72,5	-	72,5	-
Långfristiga skulder	9,3	-	9,3	-
Summa skulder	83,7	1,9	81,8	1,9

Mkr	Redovisat värde i balansräkningen	Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde per nivå *
28 februari 2014				2
Derivat	0	0	-	0
Summa tillgångar	0	0	-	0
Derivat	1,9	1,9	-	1,9
<i>Finansiella skulder</i>				
Kortfristiga finansiella skulder	81,8	-	81,8	-
Långfristiga skulder	54,7	-	54,7	-
Summa skulder	138,4	1,9	136,5	1,9

* Inga finansiella instrument har klassificerats i nivå 1 eller 3.

Verkligt värde för valutaterminskontrakt fastställs genom användning av kurser för valutaterminer på balansdagen där det resulterande värdet diskonteras till nuvärde. Värderingstekniken återfinns i nivå 2. Finansiella instrument som omfattas av ramavtal om kvittning men som redovisas brutto, uppgår netto till 1,9 Mkr (1,6).

Redovisat värde, efter eventuella nedskrivningar, för kundfordringar, leverantörsskulder, kassa och övriga likvida medel 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.

KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under andra kvartalet till 15,4 Mkr (49,5). För det första halvåret uppgick kassaflödet till -3,2 Mkr (18,1).

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar uppgick under första halvåret till 16,2 Mkr (14,4). Huvuddelen av investeringarna avser butiksinteriorer och kostnader för ombyggnationer.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under det första halvåret uppgick till 284,1 Mkr (275,4) och resultatet efter finansiella poster till -18,8 Mkr (9,6). Periodens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 9,8 Mkr (3,3). Nettoupplåningen för moderbolaget uppgick den 28 februari 2014 till 127,3 Mkr (50,5).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

FÖRSÄLJNING UNDER KVARTALET

- Försäljningen i jämförbara enheter minskade i koncernen med 8 procent under kvartalet. På den svenska marknaden var minskningen 5 procent.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER KVARTALET

E-HANDEL

- E-handel med planerad lansering under april månad.



Rizzo



Rizzo

BESLUT VID ÅRSSTÄMMA 16 JANUARI 2014

Stämman beslutade att styrelsen fram till nästa årsstämma ska bestå av fem ordinarie ledamöter och inga suppleanter. Till styrelsen omvaldes Ulf Eklöf, Tommy Jacobson, Christel Kinning, Jonas Ottosson och Mats Persson. Mats Persson omvaldes till styrelsens ordförande och Ulf Eklöf omvaldes till styrelsens vice ordförande.

Stämman beslutade om ett årligt styrelsearvode om sammanlagt 1 000 000 kronor att fördelas enligt till stämman framlagt förslag. PricewaterhouseCoopers AB valdes till revisorer i bolaget intill slutet av den första årsstämma som hålls efter det år då revisorn utsågs. Stämman beslutade att arvode till revisorerna utgår enligt godkänd räkning.

Stämman beslutade om förnyade riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och beslut om valberedning – samtliga beslut i enlighet med till stämman framlagda förslag.

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om en utdelning om 0,25 kr (1,50) per aktie.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Venue Retail Groups verksamhet är utsatt för ett antal risker som helt eller delvis ligger utanför bolagets kontroll, men som kan ha inverkan på försäljning och resultat. De risker som koncernen och moderbolaget utsätts för är bland annat väder- och säsongsvariationer, modetrender, valutautveckling samt konjunkturutveckling. Närmare beskrivning av dessa finns i årsredovisningen för räkenskapsåret 2012/2013.

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

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

SÄSONGSVARIATIONER

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

Under räkenskapsåret 2012/2013 var koncernens nettoomsättning fördelad kvartalsvis enligt följande; 25 procent (25) första kvartalet, 28 procent (28) andra kvartalet, 21 procent (21) tredje kvartalet och 26 procent (26) fjärde kvartalet.



TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående har ägt rum.

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Från och med den 1 september 2013 är redovisningsprincipen för beräkning av Handelsvaror ändrad. Till och med den 31 augusti 2013 redovisade koncernen lagerhanteringskostnader och kostnad för utfrakt från centrallager till butik i Handelsvaror men från och med den 1 september 2013 redovisas dessa kostnader under Övriga externa kostnader. Effekten av ändrade redovisningsprinciper redovisades i rapporten för första kvartalet för innevarande räkenskapsår. Jämförelsedata kommer att ändras historiskt enligt den nya principen i kommande delårsrapporter.

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

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 27 mars 2014

Mats Persson
Styrelseordförande

Ulf Eklöf
Vice styrelseordförande

Tommy Jacobson
Styrelseledamot

Christel Kinning
Styrelseledamot

Jonas Ottosson
Styrelseledamot

Susanne Börjesson
Verkställande direktör

VID FRÅGOR VÄNLIGEN KONTAKTA:

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

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

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

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Mkr	Q2 dec 13-feb 14	Q2 dec 12-feb 13	Perioden sep 13-feb 14	Perioden sep 12-feb 13	Räkenskaps- året sep 12- aug 13	Rullande 12 mån mars 12- feb 13
Nettoomsättning	256,7	239,7	473,2	446,3	844,1	871,0
Övriga rörelseintäkter	0	-2,6	1,3	3,5	5,6	3,4
Rörelsens intäkter	256,7	237,1	474,5	449,8	849,7	874,4
Handelsvaror	-120,4	-100,3	-207,7	-179,4	-359,3	-387,6
Övriga externa kostnader	-62,8	-61,3	-129,1	-118,1	-236,5	-247,5
Personalkostnader	-65,4	-52,4	-124,9	-104,7	-207,2	-227,4
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6,3	-4,2	-12,0	-8,5	-17,1	-20,6
Övriga rörelsekostnader	-2,9	-2,0	-2,9	-3,5	-0,2	0,4
Rörelseresultat	-1,1	16,9	-2,1	35,6	29,4	-8,3
Resultat från finansiella investeringar	-1,5	-0,6	-2,5	-0,9	-2,4	-4,0
Resultat efter finansiella poster	-2,6	16,3	-4,6	34,7	27,0	-12,3
Inkomstskatt	0,5	-2,8	0,1	-4,6	-3,6	1,1
Periodens resultat	-2,1	13,5	-4,5	30,1	23,4	-11,2
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser	-1,4	-7,9	-4,1	-5,6	-12,1	-10,6
Summa totalresultat för perioden	-3,5	5,6	-8,6	24,5	11,3	-21,8
Resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-2,1	13,5	-4,5	30,1	23,4	-11,2
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-3,5	5,6	-8,6	24,5	11,3	-21,8

DATA PER AKTIE

	Q2 dec 13-feb 14	Q2 dec 12-feb 13	Perioden sep 13-feb 14	Perioden sep 12-feb 13	Räkenskaps- året sep 12- aug 13	Rullande 12 mån mars 13- feb 14
Antal aktier vid periodens slut	8 127 026	8 127 026	8 127 026	8 127 026	8 127 026	n.a
Genomsnittligt antal aktier	8 127 026	8 127 026	8 127 026	8 127 026	8 127 026	n.a
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-0,26	1,66	-0,55	3,70	2,88	n.a
Eget kapital per aktie, kr	n.a	n.a	29,69	30,90	30,88	n.a

KASSAFLÖDE

Mkr	Q2 dec 13-feb 14	Q2 dec 12-feb 13	Perioden sep 13-feb 14	Perioden sep 12-feb 13	Räkenskaps- året sep 12-aug 13	Rullande 12 mån mars 13- feb 14
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	7,0	23,7	14,1	40,7	51,8	25,2
Förändringar av rörelsekapital	8,4	25,8	-17,3	-22,6	-45,0	-39,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15,4	49,5	-3,2	18,1	6,8	-14,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7,3	-6,2	-65,3	-9,4	-36,3	-92,2
Finansiering	-10,3	-9,4	45,4	0	23,2	68,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10,3	-9,4	45,4	0	23,2	68,6
Periodens kassaflöde	-2,2	33,9	-23,1	8,7	-6,3	-38,1
Likvida medel vid periodens början	9,7	12,1	30,7	37,5	37,5	30,7
Kursdifferens i likvida medel	0,1	-1,2	0	-1,4	-0,5	0,9
Likvida medel vid periodens slut	7,6	44,8	7,6	44,8	30,7	-6,5

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	28 feb 2014	28 feb 2013	31 aug 2013
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	244,7	192,9	199,1
Materiella anläggningstillgångar	53,4	42,1	48,8
Finansiella anläggningstillgångar	34,3	30,3	28,8
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>332,4</i>	<i>265,3</i>	<i>276,7</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	163,9	154,8	163,6
Övriga kortfristiga fordringar	58,4	28,7	53,8
Likvida medel	7,6	44,8	30,7
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>229,9</i>	<i>228,3</i>	<i>248,1</i>
Summa tillgångar	562,3	493,6	524,8
Eget kapital	241,3	264,2	251,0
Uppskjuten skatteskuld	26,2	22,8	20,0
Långfristiga räntebärande skulder	60,8	16,6	17,3
Kortfristiga räntebärande skulder	81,8	54,9	77,1
Kortfristiga icke räntebärande skulder	152,2	135,1	159,4
Summa eget kapital och skulder	562,3	493,6	524,8

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL

Mkr	28 feb 2014	28 feb 2013	31 aug 2013
Ingående balans	251,9	251,9	251,9
Utdelning	-2,0	-12,2	-12,2
Totalresultat för perioden	-8,6	24,5	11,3
Utgående balans	241,3	264,2	251,0

NYCKELTAL

	Q2 dec 13-feb 14	Q2 dec 12-feb 13	Perioden sep 13-feb 14	Perioden sep 12-feb 13	Räkenskaps- året sep 12-aug 13	Rullande 12 mån mars 13- feb 14
Antal butiker	150	119	150	119	128	n.a
Nettoomsättning, Mkr	256,7	239,7	473,2	446,3	844,1	871,0
Förändring, %	7,1	2,3	6,0	0,6	2,5	n.a
Bruttovinstmarginal, %	53,1	58,2	56,1	59,8	57,4	55,6
EBITDA-marginal %	2,0	8,8	2,1	9,9	5,5	1,4
Rörelsemarginal, %	Neg	7,1	Neg	8,0	3,5	Neg
Vinstmarginal, %	Neg	6,8	Neg	7,8	3,2	Neg
Soliditet, %	n.a	n.a	42,9	53,5	47,8	n.a
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	n.a	n.a	Neg	6,9	5,1	n.a
Räntabilitet på eget kapital, %	n.a	n.a	Neg	11,9	9,3	n.a
Skuldsättningsgrad, ggr	n.a	n.a	0,6	0,1	0,2	n.a

ANTAL BUTIKER

	28 feb 2014	28 feb 2013	31 aug 2013
Accessoarier	134	105	111
Rizzo	16	14	17
Summa	150	119	128

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q2 dec 13-feb 14	Q2 dec 12-feb 13	Perioden sep 13-feb 14	Perioden sep 12-feb13	Räkenskaps- året sep 12-aug 13	Rullande 12 mån mars 13- feb 14
Nettoomsättning	147,8	138,9	284,1	275,4	524,0	532,7
Övriga rörelseintäkter	0	-4,7	0,1	2,2	2,4	0,3
Rörelsens intäkter	147,8	134,2	284,2	277,6	526,4	533,0
Handelsvaror	-81,8	-81,1	-172,6	-167,9	-330,1	-334,8
Övriga externa kostnader	-36,4	-21,5	-62,2	-41,4	-85,1	-105,9
Personalkostnader	-33,4	-23,3	-59,4	-49,0	-98,9	-109,3
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,9	-2,7	-3,7	-5,2	-8,4	-6,9
Övriga rörelsekostnader	-1,6	-3,0	-3,3	-5,1	-0,2	1,6
Rörelseresultat	-7,3	2,6	-17,0	9,0	3,7	-22,3
Resultat från finansiella investeringar	-0,9	0,7	-1,8	0,6	-0,9	-3,3
Resultat efter finansiella poster	-8,2	3,3	-18,8	9,6	2,8	-25,6
Bokslutsdisp.					1,2	1,2
Inkomstskatt	0,1	0,9	0,1	-0,6	2,7	3,4
Resultat efter skatt hänförlig till moderbolagets aktieägare	-8,1	4,2	-18,7	9,0	6,7	-21,0
Andel koncernintern nettoomsättning	43%	52%	48%	55%	54%	n.a

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	28 feb 2014	28 feb 2013	31 aug 2013
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	24,4	10,5	19,5
Materiella anläggningstillgångar	13,1	8,8	12,0
Finansiella anläggningstillgångar	278,9	226,0	227,1
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>316,4</i>	<i>245,3</i>	<i>258,6</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	72,0	79,2	83,8
Övriga kortfristiga fordringar	98,4	45,6	111,3
Likvida medel	1,1	1,2	1,1
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>171,5</i>	<i>126,0</i>	<i>196,2</i>
Summa tillgångar	487,9	371,3	454,8
<i>Eget kapital</i>			
Eget kapital	176,5	199,6	197,2
Långfristiga räntebärande skulder	47,7	2,2	6,3
Kortfristiga räntebärande skulder	80,7	49,5	71,8
Kortfristiga icke räntebärande skulder	183,0	120,0	179,5
Summa eget kapital och skulder	487,9	371,3	454,8

AKTIEÄGARSTRUKTUR PER 28 FEBRUARI 2014– VENUE RETAIL GROUPS STÖRSTA ÄGARE

	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Varenne AB	0	1 437 264	17,7	17,7
Försäkringsbolaget Avanza Pension	0	607 471	7,5	7,5
Nordnet Pensionsförsäkring AB	0	443 055	5,4	5,4
JP Morgan Bank	0	347 633	4,3	4,3
SIX SISAG, W8IMY	0	181 197	2,2	2,2
Totalt fem största ägare	0	3 016 620	37,1	37,1
Övriga aktieägare	300	5 110 106	62,9	62,9
Totalt	300	8 126 726	100,00	100,00

Källa. Euroclear ägarförteckning

DEFINITIONER

Nettoomsättning

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

Försäljning jämförbara enheter

Med jämförbara enheter avses försäljningsutvecklingen för butiker som varit i drift under minst 12 månader utan omfattande förändringar av yta eller koncept

Bruttovinstmarginal

Försäljning med avdrag för direkta varukostnader, exkl lagerhanteringskostnader och kostnader för utfrakter från centrallager till butik, som andel av försäljningen.

EBITDA-marginal

Rörelseresultat före avskrivningar som andel av rörelsens intäkter.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar som andel av rörelsens intäkter.

Vinstmarginal

Resultat efter finansnetto som andel av rörelsens intäkter.

Soliditet

Eget kapital som andel av balansomslutningen.

Räntabilitet på sysselsatt kapital

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

Räntabilitet på eget kapital

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

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut.

Resultat per aktie

Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt antal aktier.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder och räntebärande avsättningar dividerat med eget kapital.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Delårsrapport september 2013-maj 2014 avges den 26 juni 2014

Bokslutskommuniké 2013/2014 avges den 9 oktober 2014

Informationen i denna rapport är sådan som Venue Retail Group ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 27 mars 2014 kl 15.00.

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