

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ SEPTEMBER 2014–AUGUSTI 2015

"Engångskostnader samt offensiva satsningar framåt är tagna och vi ser positiva effekter av vårt förändringsarbete."

FJÄRDE KVARTALET JUNI 2015–AUGUSTI 2015*

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 221,9 Mkr (242,7)
- Antalet butiker uppgick till 141 jämfört med 150 butiker föregående år
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 47,5 procent (48,9)
- Resultat före av- och nedskrivningar var -16,6 Mkr (-4,9). Exklusive engångskostnader uppgår kvartalets resultat före av- och nedskrivningar till -12,9 Mkr (-4,9).
- Resultat efter skatt uppgick till -76,4 Mkr (-50,3). Nedskrivningar belastar periodens resultat med -55 Mkr (-33)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -6,27 kr (-6,19)

PERIODEN SEPTEMBER 2014–AUGUSTI 2015*

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 882,7 Mkr (901,6).
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 51,5 procent (52,8)
- Resultat före av- och nedskrivningar var -39,9 Mkr (-27,9)
- Resultat efter skatt uppgick till -121,3 Mkr (-96,3), varav -65 Mkr avser nedskrivningar, engångskostnader samt resultat från nedlagda butiker
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -9,98kr (-11,85)
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2014/2015

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Till ny VD har Jonas Ottosson utsetts som ersätter Christel Kinning som varit tillförordnad VD sedan 1 september 2014.
- Ett nytt butikskoncept med starkare kommersiella inslag, bättre varuvisning och mer fokus på tillväxtsegmentet reseprodukter lanserades i Täby centrum i augusti under varumärket A-TO-B. Konceptet kommer även att lanseras i november i det nya köpcentrumet Mall of Scandinavia som öppnar i Solna.
- En extra bolagsstämma beslutade om ett optionsprogram till anställda om totalt 1 828 580 teckningsoptioner till teckningskursen 28 kronor
- Under kvartalet stängdes planenligt en butik

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Bolaget har säkerställt ny rörelsefinansiering genom en föreslagen riktad konvertibelemission om 79 Mkr, en riktad nyemission om 12 Mkr samt förbättrade villkor hos bolagets bank
- En ny ledningsgrupp har tillträtt den 1 oktober 2015. Jonas Ottosson som ny VD, Stephan Ebberyd som ny CFO samt Kicki Olivensjö som ny Sortiments- och inköpschef.
- Tre olönsamma butiker har planenligt stängts under september månad.
- Den negativa utvecklingstrenden i jämförbara butiker har under de sista 9 månaderna vänt och vi ser positiva effekter av vårt arbete på bruttomarginalen.

* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel har gjorts för jämförelseåret 2013/2014

VD-KOMMENTAR TILL UTVECKLINGEN

När jag tillträdde för ett år sedan sa jag att förändring tar tid eftersom ledtiderna inom Retail är långa. Vi har dock kommit en god bit på väg och vi börjar redan nu se effekterna. Under året har vi arbetat intensivt med ett omfattande strukturprogram innebärande såväl offensiva satsningar som mer defensiva åtgärder. Trots en allmänt svag marknad, framförallt i Norge, med minskad trafik till våra butiker har VRG nu etablerat en god plattform för framtida lönsamhet. Vi fullföljer nu den strategiska agenda i tre steg som slogs fast under sommaren 2015.

Det första steget var att skapa *finansiell stabilitet*. Grunden är nu lagd genom konvertibelemissionen om 79 Mkr, den riktade emissionen till Staffan Persson om 12 Mkr, amorteringsfrihet samt utökade krediter hos vår bank samt fortsatta operativa förbättringar av kassaflödet. Det är ett styrkebesked att vi har genomfört denna förstärkning av koncernens finansiella bas under kort tid och under rådande omständigheter.

Det andra steget, *operativ effektivitet*, viket vi inledde redan hösten 2014 och som under 2015 utmynnat i en ny affärsplan, har medfört en rad operativa förbättringar;

Vi har tillfört kompetens inom design och sourcing för att öka designgraden på vår egen produktion. Detta för att skapa ett mer attraktivt sortiment med lägre andel rea-kampanjer och stärkta bruttomarginaler. Under september kan vi se positiva signaler som indikerar på att vi gör rätt saker. Varugrupperna som vi arbetat med har tvåsiffriga ökningar med lägre lagerbindning.

Vi har tagit fram ett helt nytt koncept inom Accessoarer och testar nu ett nytt sätt att presentera ett inspirerande sortiment för konsumenter med en rörlig livsstil, "*people on the move*". Konceptet lanseras under varumärket A-TO-B och en testbutik har etablerats i Täby centrum under augusti månad.

Försäljningen inom Rizzo och NK har överträffat marknaden hela 8 månader i rad. Vi ser stor potential i NK framåt och har tagit fram ett nytt butikskoncept för NK-dam.

Vi har under räkenskapsåret och fram till och med september 2015 stängt totalt 16 olönsamma butiker som tillsammans under räkenskapsåret bidragit med ett negativt resultat före avskrivningar om -6,2 Mkr.

En ny Sortiments- och Inköpschef, Kicki Olivensjö, började på VRG den 1 oktober tillsammans med vår nya VD Jonas Ottosson. En ny CFO, Stephan Ebberyd, tillträdde i maj. Den nya ledningen har tillsammans med mig sedan juli 2015 arbetat med att återskapa förutsättningar för lönsam och hållbar tillväxt. Vi sänker administrativa- och operativa kostnader, förbättrar kassaflödet och skapar en stabil kapitalbas. Totalt har hittills ett besparingsprogram om 10 mkr initierats i augusti.

Det tredje steget – *lönsam tillväxt* - kommer att ta vid när steg två är slutfört och när vi har en god plattform att växa från. Som nämnts tidigare ser vi en stor potential att växa både vårt Accessoar-koncept samt Rizzo-kedjan.

Resultat 14/15

Koncernens nettoomsättning uppgick under 2014/2015 till 883 mkr motsvarande en minskning om 2 procent. Rörelseresultatet uppgick till -116 Mkr. Av det totala rörelseresultatet på -116 mkr inkluderar nedskrivningar av Goodwill samt Varumärken i Norge och Sverige om totalt -55 Mkr, resultat från avvecklade butiker om -6,2 mkr samt kostnader av engångskaraktär om -3,7 mkr. Därtill har bruttovinsten påverkats negativt framförallt på grund av en negativ utveckling i valutorna EUR och USD, eftersom vi inte fullt ut säkrat våra inköp i utländsk valuta. För att resultatet och bruttomarginalerna inte skall bli så volatilt framgent kommer därför VRG från och med nästa räkenskapsår att börja tillämpa s.k. säkringsredovisning.

Koncernens negativa rörelseresultat är förstås mycket otillfredsställande. Det finns ändå tre positiva saker att ta med in i det nya räkenskapsåret, 1: Utvecklingstrenden i jämförbara

butiker har de sista nio månaderna vänt, 2: Vi kan se att de förändringar vi arbetat med ger effekt på den så viktiga bruttomarginalen 3: Vi har stärkt den operativa kontrollen vilket minskar risken för framtida negativa överraskningar.

Beslutet att skriva ned goodwill liksom andra engångsposter som belastar resultatet för fjärde kvartalet ska ses som ett led i arbetet med att anpassa verksamheten till rådande marknadsläge och skapa stabila förutsättningar för VRGs fortsatta utveckling. Det är viktigt att konstatera att nedskrivningen inte har förändrat vår syn på verksamheten i vare sig Norge eller Sverige. Vårt engagemang på dessa marknader är fortfarande lika stort och vår syn på framtiden för dessa verksamheter har inte förändrats.

Bra utgångsläge för kommande år

Vi arbetar vidare med fullt fokus på att utveckla våra kunderbudanden, förbättra kostnadseffektiviteten i alla delar av verksamheten samt skapa en finansiellt stabil struktur med positiva kassaflöden.

De åtgärder som vi redan har vidtagit medför lägre kostnader med effekt från och med verksamhetsåret 2015/2016. Vår bedömning är att potentialen i affären är förbättrad jämfört med tidigare år. Det finns dock en viss risk för en tidsfördröjning att realisera den fulla potentialen om inte den norska ekonomin och valutan förstärks. Detta eftersom vi har cirka en tredjedel av våra intäkter i NOK medan en stor del av kostnadsbasen i Norge är i SEK.

Jag ser med tillförsikt på utvecklingspotentialen i VRG och är säker på att vi kommer att få se positiva effekter under kommande verksamhetsår av det förändringsarbete som påbörjats och som nu Jonas Ottosson tar över med ny energi.

Stockholm oktober 2015

Christel Kinning

Styrelseledamot och avgående t.f. VD Venue Retail Group

VERKSAMHETEN

Venue Retail Group är en ledande aktör i Norden inom accessoarer, resetillbehör och skor med ett nätverk av 141 (150) egna butiker. Verksamheten drivs utifrån två affärsområden genom kedjorna Accent och Morris samt Rizzo. Kedjorna säljer en mix av egna och externa varumärken.

Inom affärsområde **Accessoarer** erbjuder kedjorna Accent och Morris ett utbud av accessoarer och reseffekter i volymsegmentet och har en marknadsledande position i Norden. Den 31 augusti 2015 fanns totalt 67 Accentbutiker samt en A-TO-B butik i Sverige och 57 Morrisbutiker i Norge.

Inom affärsområde **Skor**, som är koncernens ledande nischaktör i det övre pris- och kvalitetssegmentet inom skor och accessoarer, driver koncernen dels egna Rizzobutiker, dels butiker genom ett exklusivt varuhuskoncept på NK-varuhusen. Rizzo hade den 31 augusti 2015 totalt 16 butiker i Sverige.

MARKNAD

Enligt Stilindex (HUI) ökade skofackhandelns försäljning av skor i Sverige under kvartalet juni 2015-augusti 2015 med 2,1 procent för jämförbara enheter jämfört med föregående år. Klädhandelns försäljning i Sverige under samma period ökade med 3,1 procent jämfört med året innan.

Koncernens totala jämförbara försäljning minskade i kvartalet med 4 procent. För jämförbara enheter var försäljningen för koncernen oförändrad jämfört med föregående år för helårsperioden.

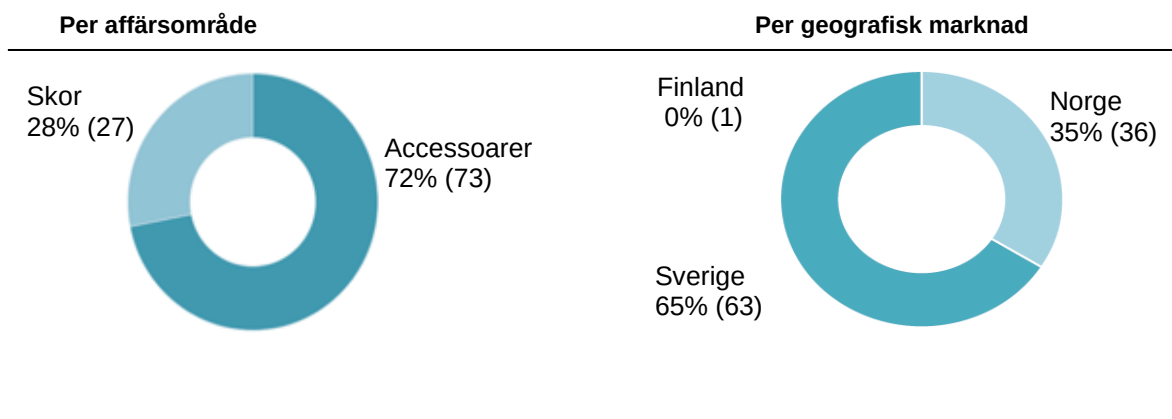
NETTOOMSÄTTNING

FJÄRDE KVARTALET JUNI 2015–AUGUSTI 2015

Venue Retail Groups nettoomsättning under kvartalet uppgick till 221,9 Mkr (242,7).

RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2014–AUGUSTI 2015

Koncernens nettoomsättning under räkenskapsåret uppgick till 882,7 Mkr (901,6). Omsättningen påverkades negativt med -2 Mkr vid omräkning av norska kronan jämfört med samma period föregående år.



Försäljningsfördelningen ovan avser perioden september 2014-augusti 2015

FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSOMRÅDE

Av koncernens försäljning svarade affärsområde Accessoarier för 73 procent (77) och Skor för 27 procent (23) under kvartalet. Motsvarande fördelning under helåret var för Accessoarier 72 procent (73) och Skor 28 procent (27).

Mkr	Q4 juni-aug 15	Q4 juni-aug 14	Räkenskapsåret sep 14-aug 15	Räkenskapsåret sep 13-aug 14
Accessoarier	162,0	187,7	633,5	661,4
Skor	59,9	55,0	249,2	240,2
Summa	221,9	242,7	882,7	901,6

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Av koncernens totala försäljning under kvartalet svarade Sverige för 62 procent (59) och Norge för 38 procent (41). Motsvarande fördelning för räkenskapsåret uppgick Sverige till 65 procent (63) och Norge 35 procent (36). Försäljningen på den norska marknaden påverkades negativt med -2 Mkr vid omräkning till svenska kronor till följd av den svagare norska kronan jämfört med föregående år.

Mkr	Q4 juni-aug 15	Q4 juni-aug 14	Räkenskapsåret sep 14-aug 15	Räkenskapsåret sep 13-aug 14
Sverige	137,6	143,7	575,6	569,0
Norge	84,3	99,0	307,1	327,9
Finland	0,0	0,0	0,0	4,7
Summa	221,9	242,7	882,7	901,6

RESULTAT

FJÄRDE KVARTALET JUNI 2015–AUGUSTI 2015

För kvartalet uppgick bruttoresultatet till 106,6 (118,9) Mkr, vilket motsvarar en bruttomarginal om 47,5 (48,9) procent.

Nettot av övriga rörelseintäkter/övriga rörelsekostnader uppgick till 2,3 Mkr (0,6). Omräkning av orealiserade valutaterminer till verkligt värde samt omvärdering av finansiella tillgångar i form av banktillgodohavanden i främst USD och EUR påverkar resultatet negativt med -2,4 Mkr (-1,3). Resultat före av- och nedskrivningar för kvartalet uppgick till -16,6 Mkr jämfört med -4,9 Mkr motsvarande kvartal föregående år.

Personalkostnader och övriga externa kostnader uppgick under årets fjärde kvartal till -123,1 Mkr (-125,7).

Rörelseresultatet uppgick till -76,7 Mkr (-43,3). I rörelseresultatet ingår nedskrivningar av immateriella tillgångar med -54,8 Mkr (-33,1), engångsposter om -3,7 Mkr (0) i form av reservering av fordringar och avsättningar för skulder samt butiksresultat för avvecklade butiker med -0,4 Mkr. Av- och nedskrivningarna uppgick till -60,2 Mkr (-38,4) och består, utöver avskrivningar, av nedskrivning av Goodwill hänförligt till Morris om -34,7 Mkr (-33,1), Varumärke Morris -10,0 Mkr samt Sverige om -10,1 Mkr. Finansiella poster netto uppgick till -3,2 Mkr (-1,8). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -80,0 Mkr (-45,1). Periodens skatteintäkt uppgick till 3,5 Mkr (-5,2) och är främst hänförlig till minskning av uppskjuten skatteskuld för varumärket Morris på grund av utförd nedskrivning.

RÄKENSAPSÅRET, SEPTEMBER 2014 – AUGUSTI 2015

Bruttovinstmarginalen uppgick till 51,5 procent (52,8). Bruttomarginalen har påverkats negativt som en följd av en ökad andel rea-kampanjer under räkenskapsåret jämfört med föregående år, negativ utveckling av inköpsvalutor (USD och EUR) samt till följd av en negativ produktmix där Skor ökat sin andel av koncernens försäljning. Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader uppgick netto till 17,9 Mkr (0,9). Omräkning av orealiserade valutaterminer och banktillgodohavanden i utländsk valuta till verkligt värde på balansdagen påverkar resultatet med 11,0 Mkr (1,7). Resultat före av- och nedskrivningar för räkenskapsåret uppgick till -39,9 Mkr jämfört med -27,9 Mkr motsvarande period föregående år.

Personalkostnader och övriga externa kostnader uppgick till -503,8 Mkr (-504,2).

Rörelseresultatet uppgick till -116,1 Mkr (-83,7). I rörelseresultatet ingår butiksresultat för avvecklade butikerna med -3,1 Mkr. Av- och nedskrivningarna uppgick till -76,2 Mkr (-55,8). Finansiella poster netto uppgick till -8,3 Mkr (-6,1). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -124,4 Mkr (-89,8). Skatteintäkten om 3,1 Mkr (-6,5) är främst hänförlig till minskning av uppskjuten skatteskuld för varumärket Morris på grund av utförd nedskrivning.

RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Rörelseresultatet per affärsområde jämfört med föregående år fördelade sig enligt nedan. Under kvartalet var rörelseresultatet för Skor -3,1 Mkr (-9,8). Accessoarier, som även inkluderar koncerngemensamma kostnader redovisade ett resultat på -73,6 Mkr (-33,5) för kvartalet.

Mkr	Q4 juni-aug 15	Q4 juni-aug 14	Räkenskapsåret sep 14-aug15	Räkenskapsåret sep 13-aug14
Accessoarier	-73,6	-33,5	-120,9	-80,3
Skor	-3,1	-9,8	4,8	-3,4
Rörelseresultat Affärsområde	-76,7	-43,3	-116,1	-83,7

* Affärsområde Accessoarier inkluderar koncerngemensamma kostnader

RESULTAT PER GEOGRAFISK MARKNAD

Rörelseresultatet per geografisk marknad fördelade sig enligt nedan. Verksamheten i Sverige redovisade ett resultat under fjärde kvartalet på -24,4 Mkr att jämföra med -16,1 Mkr motsvarande kvartal föregående år. I område Sverige redovisas koncernens alla koncerngemensamma kostnader. Rörelseresultatet i Norge uppgick under kvartalet till -52,3 Mkr att jämföra med -27,1 Mkr motsvarande period föregående år. Motsvarande siffror för räkenskapsåret var för Sverige -47,7 Mkr (-57,0) och Norge -68,4 Mkr (-26,2). Verksamheten på den finska marknaden utvecklades under föregående verksamhetsår.

Mkr	Q4 jun 15- aug 15	Q4 jun 14- aug 14	Räkenskapsåret sep 14- aug15	Räkenskap såret sep 13- aug14
Sverige*	-24,4	-16,1	-47,7	-57,0
Norge	-52,3	-27,1	-68,4	-26,2
Finland	0,0	-0,1	0,0	-0,5
Rörelseresultat geografisk marknad	-76,7	-43,3	-116,1	-83,7

* Område Sverige inkluderar koncerngemensamma kostnader

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick den 31 aug 2015 till 9,7 Mkr (29,5). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit uppgick till 156,0 Mkr (151,7). Outnyttjad checkkredit uppgick vid räkenskapsårets slut till 24,4 Mkr (32,2).

Såsom tidigare kommunicerats har VRG under sommaren arbetat med att fastställa en långsiktig finansiell lösning som ska säkerställa möjligheten att genomföra den nya affärsplan som bolaget antagit. Rörelsefinansieringen är nu säkrad genom en överenskommelse med Nordea om utökade krediter samt amorteringsfrihet fram till september 2016. Därutöver har styrelsen föreslagit en riktad konvertibelemission om 79 Mkr¹ samt en riktad emission till investeraren Staffan Persson om 12 Mkr². 29 Mkr av konvertibeln kommer att användas till att amortera vårt reverslån, vilket sammantaget ger en lägre finansieringskostnad för bolaget eftersom konvertibel löper med 5% ränta.

Eget kapital i koncernen uppgick per den 31 aug 2015 till 69,9 Mkr (204,7), där minskningen till stor del förklaras av gjorda nedskrivningar i årets resultat. Soliditeten uppgick till 15,4 procent (34,0). Årets omräkningsdifferens om -13,6 Mkr (7,2) redovisas i resultaträkningen under Övrigt totalresultat. Differensen är hänförlig till att den norska kronan försvagats³ gentemot den svenska kronan under perioden varför koncernens innehav i det norska dotterbolaget minskat i värde.

Balansomslutningen uppgick den 31 aug 2015 till 452,8 Mkr (602,8).

Varulagret uppgick till 176,3 Mkr per den 31 aug 2015 jämfört med 173,9 Mkr den 31 aug 2014.

KASSAFLÖDE

Periodens kassaflöde uppgick till 3,6 Mkr (14,4). Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 26,2 Mkr (49,5). För räkenskapsåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -51,9 Mkr (22,6). Det svaga kassaflödet förklaras förutom av ett svagt rörelseresultat av att kassaflödet innehåller eftersläpningar av betalningar som borde skett 2012/2013.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar uppgick under kvartalet till 2,8 Mkr (3,8). För räkenskapsåret uppgick investeringarna till 15,7 Mkr (70,5). Huvuddelen av investeringarna avser butiksinredningar, kostnader för ombyggnationer samt investeringar i nytt butikskoncept. Investeringen föregående år avser huvudsakligen förvärvet av Deco Bags.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under räkenskapsåret september 2014- aug 2015 uppgick till 622,3 Mkr (566,6) och resultatet efter finansiella poster till -124,8 Mkr (-74,7). Årets resultat innehåller nedskrivningar av aktier i dotterbolag med -72 Mkr. Periodens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 10,4 Mkr (66,5). Upplåningen för moderbolaget uppgick den 31 aug 2015 till 148,7 Mkr (140,7).

1 2 857 142 konvertibler med ett sammanlagt lånebelopp om nominellt högst 79 999 976 kronor. Teckningskursen skall uppgå till 28 kronor för varje konvertibel. 50 Mkr utav 80 Mkr är säkerställd genom lämnade garantier.

2 1 000 000 aktier till teckningskursen 12 kronor.

3 I balansräkningen omräknas nettotillgångar i utländska dotterbolag till balansdagens kurs varvid NOK-kursen den 31 aug 2015 var 1,02 och 1,13 per 31 augusti 2014, vilket ger en negativ omräkningsdifferens i övrigt totalresultat om -13,6 Mkr. Resultaträkningen omräknas däremot till genomsnittskurs och uppgick till 1,077 för innevarande räkenskapsår och 1,084 för föregående räkenskapsår, vilket ger en effekt på omsättningen om -2 Mkr.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER OCH EFTER KVARTALET

FÖRVÄRV AV ELIN HB

Under fjärde kvartalet förvärvades Elin Fastigheter KB. Syftet med förvärvet var att finansiera verksamheten, vilket kunde ske genom att kvitta en del av koncernens ackumulerade underskottsavdrag mot obeskattade vinstmedel i det förvärvade bolaget. Till följd av förvärvet förbättrades rörelseresultatet under 2015 med 3,1 Mkr.

RENODLING AV BUTIKSNÄTVERK

Under kvartalet har en butik stängts och efter kvartalet har tre butiker med låg lönsamhet planenligt stängs under september månad.

RÄTTNING AV FEL TIDIGARE PERIOD

I samband med upprättandet av bokslut för fjärde kvartalet 2015 noterades vid genomgång av nedskrivningstesterna för år 13/14 att värderingsmetoden innehöll ett väsentligt fel där inte samtliga tillgångar beaktats. Vid korrekt tillämpad värderingsmetod enligt IFRS och IAS39 hade ett nedskrivningsbehov uppkommit år 13/14 om -33,1 Mkr. Värderingsmodellen är nu korrigerad och under kontroll. VRG har gjort en retroaktiv omräkning av de finansiella rapporterna som utgör jämförande information i denna delårsrapport. Effekterna av de retroaktiva korrigeringarna publiceras i denna delårsrapport och uppgår totalt till cirka 44 Mkr i resultatet på år 2013/14, varav -33,1 Mkr avser nedskrivningen ovan och -11 Mkr avser justering av handelsvaror vilken beskrevs i delårsrapporten för det tredje kvartalet.

BESLUT OM OPTIONSPROGRAM

En extra bolagsstämma beslutade den 30 juli att emittera 1 828 580 teckningsoptioner. Teckningsberättigade är personer som är eller blir anställda i Bolaget eller dess dotterbolag. Teckningskursen tjugooåta (28) kronor och teckning kan ske från och med den 1 september 2015 till och med den 31 augusti 2019.

ORGANISATIONSFÖRÄNDRINGAR

Vilket beskrevs i rapporten för tredje kvartalet har Jonas Ottosson utsetts till ny VD och Stephan Ebberyd som ny CFO. Under fjärde kvartalet har Kicki Olivensjö utsetts till ny Sortiment- och Inköpschef. Kicki Olivensjö kommer närmast från Åhlens där hon haft rollen som Affärsområdeschef för Womens Fashion samt Category Manager för Accessorier, Skor och Väskor. Kicki har tidigare arbetat som Design- och Inköpschef på Lindex, Design- och Produktionschef på Peak Performance samt olika befattningar på HM i Sverige och utomlands och är av valberedningen i Kappahl föreslagen till ny styrelseledamot i Kappahl från och med den 2 december 2015. Kicki Olivensjö tillträdde tjänsten den 1 oktober.

NYTT BUTIKSKONCEPT

Ett nytt butikskoncept med starkare kommersiella inslag, bättre varuvisning och mer fokus på tillväxtsegmentet reseprodukter lanserades i Täby centrum i augusti under varumärket A-TO-B. Konceptet kommer även att lanseras i det nya köpcentrumet Mall of Scandinavia som öppnar i Solna utanför Stockholm i november i år.

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 (0,00 kr) utgår för räkenskapsåret september 2014 – augusti 2015.

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 2013/2014.

Vad gäller de finansiella riskerna är de viktigaste inköpsvalutorna (utöver SEK) USD och EUR. Finansiella risker är även kopplat till det norska dotterbolaget Morris Accent AS då inköp från centrallagret omräknas från SEK till NOK Därutöver har koncernen innehav i finansiella tillgångar och skulder i dessa valutor. Om kronan försvagas i förhållande till dessa valutor kan koncernens inköpspriser komma att öka.

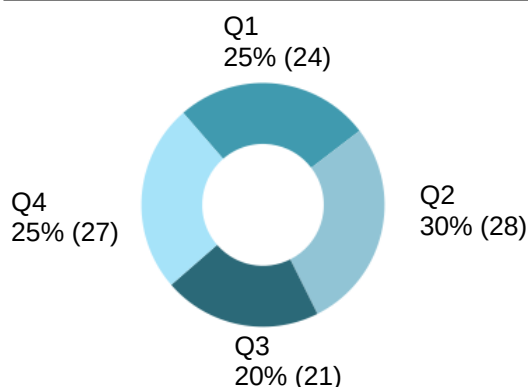
Moderbolagets kort- och långsiktiga finansiering är en prioriterad fråga för koncernens ledning och styrelse. Om marknad och verksamhet framöver utvecklas svagare än förväntat kan det inte uteslutas att bolaget kan komma att ha behov av utökat finansieringsutrymme för att följa sin strategiska plan.

SÄSONGSVARIATIONER

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

Under räkenskapsåret 2014/2015 var koncernens nettoomsättning fördelad kvartalsvis enligt följande; 25 procent (24) första kvartalet, 30 procent (28) andra kvartalet, 20 procent (21) tredje kvartalet och 25 procent (27) fjärde kvartalet.

Koncernens nettoomsättning fördelad kvartalsvis



TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under det fjärde kvartalet har inga transaktioner med närstående 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.

VRG har gjort en retroaktiv omräkning av jämförande information i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar samt fel. Detta innebär att de finansiella rapporter som presenteras som jämförelseinformation har korrigerats retroaktivt för de felaktigheter som identifierats. Leverantörsskulder har ökat för jämförelseåret med 17 Mkr, lagret har ökat med 5,5 Mkr, immateriella tillgångar har minskat med -34,4 Mkr, eget kapital och resultat efter skatt har minskat med -44,6 Mkr.

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer i övrigt med vad som framgår av årsredovisningen 2013/2014.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

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

Stockholm den 7 oktober 2015

Ulf Eklöf
Styrelseordförande

Tommy Jacobson
Vice styrelseordförande

Bo Eklöf
Styrelseledamot

Jimmy Johansson
Styrelseledamot

Christel Kinning
Styrelseledamot

Jonas Ottosson
Verkställande direktör och styrelseledamot

VID FRÅGOR VÄNLIGEN KONTAKTA:

Jonas Ottosson, VD, telefon 08-508 99 253
Stephan Ebberyd, CFO, telefon 070-630 23 89
Ulf Eklöf, styrelseordförande, telefon 0706-34 30 01

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Mkr	Q4 jun 15- aug 15	Q4 jun 14- aug 14	Räkenskaps- året sep 14- aug 15	Räkenskaps- s-året sep 13- aug 14
Nettoomsättning	221,9	242,7	882,7	901,6
Övriga rörelseintäkter	2,3	0,6	17,9	2,3
Rörelsens intäkter	224,2	243,3	900,6	903,9
Handelsvaror	-117,6	-124,4	-436,6	-426,3
Övriga externa kostnader	-67,3	-65,9	-275,3	-261,2
Personalkostnader	-55,8	-59,8	-228,5	-243,0
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-60,2	-38,4	-76,2	-55,8
Övriga rörelsekostnader	0,0	1,8	0,0	-1,4
Rörelseresultat	-76,7	-43,3	-116,1	-83,7
Resultat från finansiella investeringar	-3,2	-1,8	-8,3	-6,1
Resultat efter finansiella poster	-80,0	-45,1	-124,4	-89,8
Inkomstskatt	3,5	-5,2	3,1	-6,5
Periodens resultat	-76,4	-50,3	-121,3	-96,3

ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Omräkningsdifferenser	-5,7	0,5	-13,6	7,2
Summa totalresultat för perioden	-82,1	-49,9	-134,9	-89,2
Resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-76,4	-50,3	-121,3	-96,3
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-82,1	-49,9	-134,9	-89,2

* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel

DATA PER AKTIE

	Q4 jun 15- aug 15	Q4 jun 14- aug 14	Räkenskaps- året sep 14- aug 15	Räkenskaps- året sep 13- aug 14
Antal aktier vid periodens slut	12 190 539	8 127 026	12 190 539	8 127 026
Genomsnittligt antal aktier	12 190 539	8 127 026	12 157 049	8 127 026
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-6,27	-6,19	-9,98	-11,85
Eget kapital per aktie, kr	5,73	25,19	5,73	25,19

KONCERNENS KASSAFLÖDE

Mkr	Q4 jun 15- aug 15	Q4 jun 14- aug 14	Räkenskaps- året sep 14- aug 15	Räkenskaps- året sep 13- aug 14
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-11,3	-6,9	-24,0	-25,8
Förändringar av rörelsekapital	37,6	56,4	-27,8	48,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	26,2	49,5	-51,9	22,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,8	-3,8	-15,7	-70,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-19,8	-31,3	48,8	46,3
Periodens kassaflöde	3,6	14,4	-18,7	-1,6
Likvida medel vid periodens början	6,8	15,0	29,5	30,7
Kursdifferens i likvida medel	-0,7	0,1	-1,1	0,4
Likvida medel vid periodens slut	9,7	29,5	9,7	29,5

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	31 aug 2015	31 aug 2014*
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	155,2	218,3
Materiella anläggningstillgångar	42,3	48,7
Finansiella anläggningstillgångar	23,9	25,3
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	221,4	292,3
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	176,3	173,9
Övriga kortfristiga fordringar	45,4	107,1
Likvida medel	9,7	29,5
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	231,5	310,5
Summa tillgångar	452,8	602,8
<i>Eget kapital</i>		
Eget kapital	69,9	204,7
Uppskjuten skatteskuld	15,3	20,9
Långfristiga räntebärande skulder	32,3	41,7
Långfristiga icke räntebärande skulder	0,1	0,1
Kortfristiga räntebärande skulder	123,8	110,0
Kortfristiga icke räntebärande skulder	211,5	225,4
Summa eget kapital och skulder	452,8	602,8

* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL

Mkr	31 aug 2015	31 aug 2014
Ingående balans	204,7	251,0
Utdelning/konvertibellån	0,0	-2,0
Nyemission	0,0	44,9
Totalresultat för perioden	-134,9	-89,2
Utgående balans	69,9	204,7

NYCKELTAL

	Q4 jun 15- aug 15	Q4 jun 14- aug 14	Räkenskaps- året sep 14- aug 15	Räkenskaps- året sep 13- aug 14
Antal butiker	141	150	141	150
Nettoomsättning, Mkr	221,9	242,7	882,7	901,6
Förändring, %	-8,6	10,5	-2,1	6,8
Bruttovinstmarginal, %	47,5	48,9	51,5	52,8
EBITDA-marginal %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Rörelsemarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Vinstmarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Soliditet, %	15,4	34,0	15,4	34,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Räntabilitet på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Skuldsättningsgrad, ggr	5,5	1,9	5,5	1,9

ANTAL BUTIKER

	31 aug 2015	31 aug 2014
Accessoarer	125	134
Rizzo	16	16
Summa	141	150

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q4 jun 15- aug 15	Q4 jun 14- aug 14	Räkenskaps- året sep 14- aug 15	Räkenskaps- året sep 13- aug 14
Nettoomsättning	160,9	157,5	622,3	566,6
Övriga rörelseintäkter	-1,3	0,3	11,8	0,4
Rörelsens intäkter	159,6	157,7	634,1	566,9
Handelsvaror	-110,1	-109,4	-388,9	-354,4
Övriga externa kostnader	-33,4	-37,3	-149,4	-134,2
Personalkostnader	-28,2	-36,1	-122,0	-129,6
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-13,7	-0,7	-24,3	-11,3
Övriga rörelsekostnader	0,0	1,9	0,0	0,0
Rörelseresultat	-25,7	-23,8	-50,5	-62,5
Resultat från finansiella investeringar	-	-9,2	-74,4	-12,2
Resultat efter finansiella poster	-96,4	-33,0	-124,8	-74,7
Bokslutsdisp.	2,9	1,3	2,9	1,3
Inkomstskatt	0,5	-0,9	0,4	-0,9
Resultat efter skatt hänförlig till moderbolagets aktieägare	-93,0	-32,6	-121,6	-74,3
Andel koncernintern nettoomsättning	47%	46%	47%	46%

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	31 aug 2015	31 aug 2014
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	48,9	63,8
Materiella anläggningstillgångar	16,6	16,5
Finansiella anläggningstillgångar	162,4	233,9
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	227,9	314,2
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	102,4	102,8
Övriga kortfristiga fordringar	51,0	191,0
Likvida medel	1,2	5,7
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	154,6	299,4
Summa tillgångar	382,5	613,6
<i>Eget kapital</i>		
Eget kapital	44,2	165,8
Långfristiga räntebärande skulder	30,1	34,3
Långfristiga icke räntebärande skulder	0,0	0,1
Kortfristiga räntebärande skulder	118,7	106,3
Kortfristiga icke räntebärande skulder	189,5	307,0
Summa eget kapital och skulder	382,5	613,6

AKTIEÄGARSTRUKTUR PER 31 AUG 2015 – VENUE RETAIL GROUPS STÖRSTA ÄGARE

	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Varenne AB	0	2 155 896	17,7	17,7
JP Morgan Bank	0	1 268 083	10,4	10,4
Danica Pension	0	674 932	5,5	5,5
Eklöf, Ulf	0	507 500	4,2	4,2
Försäkrings AB Avanza	0	453 641	3,7	3,7
Totalt fem största ägare	0	5 060 052	41,5	41,5
Övriga aktieägare	300	7 130 187	58,5	58,5
Totalt	300	12 190 239	100	100

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 första kvartalet, september 2015 - november 2015 avges den 13 januari 2016

Delårsrapport andra kvartalet, december 2015 - februari 2016 avges den 5 april 2016

Informationen i denna rapport är sådan som Venue Retail Group ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 8 oktober 2015 kl 08.00.

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