

VENUE RETAIL GROUP

DELÅRSRAPPORT SEPTEMBER 2014–MAJ 2015

Jonas Ottosson, för närvarande VD för Odlo Sports Group och tidigare VD och koncernchef för Peak Performance, blir ny VD för Venue Retail Group.

– Jonas Ottosson har stor erfarenhet av varumärkesbyggande och tydligt lönsamhetsfokus. Vi ser honom som den mest lämpade personen att leda Venue Retail Group genom den turnaround vi påbörjat, säger styrelseordförande Ulf Eklöf. Jonas Ottosson var den som ledde Peak Performance när verksamheten gick från 300 miljoner till drygt 1,2 miljarder i omsättning med lönsamhet.

TREDJE KVARTALET MARS 2015–MAJ 2015*

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 179,7 Mkr (185,7).
- Antalet butiker uppgick till 140 jämfört med 150 butiker föregående år
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 53,3 procent (49,3)
- Resultat före av- och nedskrivningar var -25,7 Mkr (-25,9)
- Resultat efter skatt uppgick till -31,8 Mkr (-35,5)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -2,61 kr (-4,43)

PERIODEN SEPTEMBER 2014–MAJ 2015*

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 660,8 Mkr (658,9).
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 51,7 procent (54,2)
- Resultat före av- och nedskrivningar var -23,3 Mkr (-23,0)
- Resultat efter skatt uppgick till -44,9 Mkr (-46,0)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -3,69 kr (-5,66)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Koncernens försäljning i jämförbara butiker ökade totalt med 1 procent och med 3 procent i Sverige (marknadens försäljning i Sverige i jämförbara butiker minskade med 3 procent enligt HUI). För affärsområde Skor var ökningen i jämförbara butiker 8 procent
- Under kvartalet stängdes planenligt totalt tre butiker
- Ett nytt långfristigt lån upptogs i april om 30 Mkr.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Till ny VD har Jonas Ottosson utsetts till att ersätta Christel Kinning som varit tillförordnad VD sedan 1 september 2014. Jonas Ottosson är för närvarande VD i Odlo Sports Group AG och han tillträder sin nya befattning 1 oktober 2015.

* 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

För tre kvartal sedan klev jag in som tillförordnad VD i Venue Retail Group och sa då att jag vet vad vi ska göra för att vända utvecklingen men att det tar tid att genomföra stora förändringar. Och så är det. Vi har en tydlig plan som vi följer och nu börjar vi se effekterna – både de kortsiktigt kostbara och de långsiktigt hållbara.

Vi har stängt olönsamma butiker och vi investerar för framtiden. Det gör att resultatet belastas av kostnader för olönsamma butiker, ökade marknadsföringssatsningar och konceptutveckling. Samtidigt påverkar sortimentsmixen bruttomarginalen negativt.

Störst utmaningar har vi inom vårt accessoarkoncept; det är här vi ser mest utvecklingspotential och det är inom detta koncept vi gör flest förändringar. När det handlar om ett så genomgripande förändringsarbete – med revitalisering och ompositionering av varumärket – måste man förstå att det blir tungt under en period. Att genomföra förändringarna när den norska marknaden är riktigt svag gör det inte lättare.

På den positiva sidan nämner jag gärna att vår ändrade kommunikation skapade mer trafik till de svenska butikerna under våren, något vi i detaljhandeln inte är så bortskämda med. Som jag ser det har marknadskommunikationen varit eftersatt under en tid, och vi har behövt bygga kännedom om våra starka varumärken. De justeringar som hittills gjorts, i bland annat sortiment och kommunikation, bekräftar att vi är på rätt väg. Vi kommer att öka designgraden och stärka vårt eget varumärke DonDonna ytterligare, vilket väntas både driva försäljning och förbättra marginalerna. Samtidigt kommer vi inte se riktigt mätbara effekter av förändringsarbetet inom accessoarkonceptet förrän successivt under hösten och alltmer under nästa år.

Mest glädjande under kvartalet är utvecklingen inom Rizzo som klart överträffar marknadens siffror. Vi har satsat mycket på Rizzos egen onlineverksamhet, förstärkt närvaron i olika digitala plattformar och gjort attraktiva sortimentsförändringar, vilket fått fart på försäljningen. En del av förklaringen till det är att Rizzo har en starkare position att utgå från – där små förbättringar får större effekt snabbare.

Sammanfattningsvis följer vi vår plan och det svaga resultatet speglar det förändringsläge bolaget befinner sig i. Min bedömning är att vi har en bättre relation till våra så viktiga leverantörer idag, då vi betalat av bolagets leverantörsskulder i en snabbare takt än tidigare – vilket försämrar kassaflödet i perioden men skapar bättre förhandlingsläge inför framtiden. Jag är så stolt över det arbete mina kollegor lägger ned och glad över att vi vågar genomföra de satsningar vi föresatt oss. I oktober lämnar jag med varm hand över stafettpinnen till Jonas Ottosson som blir bolagets nye VD. Han kan bolagets verksamhet väl, då han varit ledamot i styrelsen sedan 2012. Han har gedigen erfarenhet av att skapa lönsam tillväxt i internationella varumärkesföretag.

Stockholm den 25 juni 2015

Christel Kinning

T.f. VD Venue Retail Group

VERKSAMHETEN

Venue Retail Group är en ledande aktör i Norden inom accessoarer, resetillbehör och skor med ett nätverk av 140 (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 maj 2015 fanns totalt 67 Accentbutiker 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 maj 2015 totalt 16 butiker i Sverige.

MARKNAD

Enligt Stilindex (HUI) minskade skofackhandelns försäljning av skor i Sverige under kvartalet mars 2015-maj 2015 med 3 procent för jämförbara enheter jämfört med föregående år. Klädhandelns försäljning i Sverige under samma period minskade med 3,4 procent jämfört med året innan.

Koncernens totala jämförbara försäljning ökade i kvartalet med 1 procent. För jämförbara enheter var försäljningen för koncernen 2 procent högre än föregående år för niomånadersperioden.

NETTOOMSÄTTNING

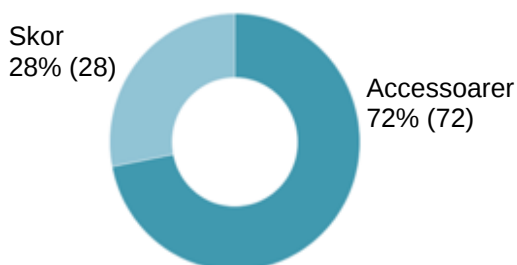
TREDJE KVARTALET MARS 2015–MAJ 2015

Venue Retail Groups nettoomsättning under tredje kvartalet uppgick till 179,7 Mkr (185,7).

NIOMÅNADERSPERIODEN SEPTEMBER 2014–MAJ 2015

Koncernens nettoomsättning under räkenskapsårets första nio månader uppgick till 660,8 Mkr (658,9). Omsättningen påverkades positivt med 2,1 Mkr vid omräkning av norska kronan jämfört med samma period föregående år.

Per affärsområde



Per geografisk marknad



Försäljningsfördelningen ovan avser perioden september 2014-maj 2015

FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSOMRÅDE

Av koncernens försäljning svarade affärsområde Accessoarier för 70 procent (73) och Rizzo för 30 procent (27) under tredje kvartalet. Motsvarande fördelning för de första nio månaderna var för Accessoarier 72 procent (72) och Rizzo 28 procent (28).

Mkr	Q3 mar 15- maj 15	Q3 mar 14- maj 14	Perioden sep 14- maj 15	Perioden sep 13- maj 14	Räkenskaps- året sep 13-aug 14	Rullande 12 mån juni 14- maj 15
Accessoarier	125,2	134,9	471,5	473,7	661,4	659,2
Rizzo	54,5	50,8	189,3	185,2	240,2	244,3
Summa	179,7	185,7	660,8	658,9	901,6	903,5

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Av koncernens totala försäljning under tredje kvartalet svarade Sverige för 67 procent (64) och Norge för 33 procent (35). Motsvarande fördelning för de niomånaders perioden var Sverige 66 procent (64) och Norge 34 procent (35). Försäljningen på den norska marknaden för delårsperioden påverkades positivt med närmare 2,3 Mkr vid omräkning till svenska kronor, jämfört med motsvarande period föregående år, till följd av den starkare norska kronan.

Mkr	Q3 mar 15- maj 15	Q3 mar 14- maj 14	Perioden sep 14- maj 15	Perioden sep 13- maj 14	Räkenskaps- året sep 13-aug 14	Rullande 12 mån juni 14- maj 15
Sverige	121,1	122,2	438,0	425,3	569,0	581,7
Norge	58,6	63,4	222,8	228,9	327,9	321,7
Finland	0,0	0,1	0,0	4,7	4,7	0,0
Summa	179,7	185,7	660,8	658,9	901,6	903,5

RESULTAT

TREDJE KVARTALET MARS 2015–MAJ 2015

För kvartalet uppgick bruttoresultatet till 95,8 (91,8) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 53,3 (49,3) procent.

Nettot av övriga rörelseintäkter/övriga rörelsekostnader uppgick till 3,0 Mkr (0,1). Omräkning av orealiserade valutaterminer till verkligt värde samt omvärdering av finansiella tillgångar i form av banktillgodohavanden i främst USD och EUR påverkar resultatet positivt med 3,0 Mkr (-0,4). Resultat före av- och nedskrivningar för kvartalet uppgick till -25,7 Mkr jämfört med -25,9 Mkr motsvarande kvartal föregående år.

Personalkostnader och övriga externa kostnader uppgick under årets tredje kvartal till -124,5 Mkr (-117,5).

Rörelseresultatet uppgick till -31,1 Mkr (-31,3). I rörelseresultatet ingår butiksresultat för avvecklade butikerna med -1,4 Mkr. Av- och nedskrivningarna uppgick till -5,4 Mkr (-5,4). Finansiella poster netto uppgick till -1,5 Mkr (-1,8). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -32,6 Mkr (-33,1). Periodens skatteintäkt uppgick till 0,8 Mkr (-2,4) är främst hänförlig till minskning av uppskjuten skatteskuld på orealiserade valutaterminer.

NIOMÅNADERSPERIODEN, SEPTEMBER 2014 – MAJ 2015

Bruttovinstmarginalen uppgick till 51,7 procent (54,2). Bruttomarginalen har påverkats negativt som en följd av en ökad andel rea i perioden jämfört med motsvarande period föregående år samt till följd av en negativ produktmix där Rizzo ökat sin andel av koncernens försäljning. Övriga rörelseintäkter/rörelse-kostnader uppgick netto till 15,6 Mkr (-1,5). Omräkning av orealiserade valutaterminer och banktillgodohavanden i utländsk valuta till verkligt värde på balansdagen påverkar resultatet med 15,6 Mkr (1,7). Resultat före av- och nedskrivningar för delårsperioden uppgick till -23,3 Mkr jämfört med -23,0 Mkr motsvarande period föregående år.

Personalkostnader och övriga externa kostnader uppgick till 380,7 Mkr (378,5).

Rörelseresultatet uppgick till -39,3 Mkr (-40,4). I rörelseresultatet ingår butiksresultat för avvecklade butikerna med -4,8 Mkr. Av- och nedskrivningarna uppgick till -16,0 Mkr (-17,4). Finansiella poster netto uppgick till -5,0 Mkr (-4,3). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -44,4 Mkr (-44,7). Skattekostnaden om -0,5 Mkr (-1,3) är främst hänförlig till ökning av uppskjuten skatteskuld på orealiserade valutaterminer.

RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Rörelseresultatet per affärsområde jämfört med föregående år fördelade sig enligt nedan. Under kvartalet var rörelseresultatet för Skor -0,1 Mkr (-0,5). Accessoarier, som även inkluderar koncerngemensamma kostnader redovisade ett resultat på -31,0 Mkr (-30,8) för kvartalet.

Mkr	Q3 mar 15- maj 15	Q3 mar 14- maj 14	Perioden sep 14- maj 15	Perioden sep 13- maj 14	Räkenskaps- året sep 13-aug 14	Rullande 12 mån juni 14- maj 15
Accessoarier*	-31,0	-30,8	-47,2	-46,8	-50,8	-51,2
Skor	-0,1	-0,5	7,9	6,4	0,1	1,6
Rörelseresultat Affärsområde	-31,1	-31,3	-39,3	-40,4	-50,7	-49,6

* Affärsområde Accessoarier inkluderar koncerngemensamma kostnader

RESULTAT PER GEOGRAFISK MARKNAD

Rörelseresultatet per geografisk marknad fördelade sig enligt nedan. Verksamheten i Sverige redovisade ett resultat under tredje kvartalet på -15,2 Mkr att jämföra med -22,1 Mkr motsvarande kvartal föregående år. I område Sverige redovisas koncernens alla koncerngemensamma kostnader. Rörelseresultatet i Norge uppgick under kvartalet till -15,8 Mkr att jämföra med -8,9 Mkr motsvarande period föregående år. Motsvarande siffror för det delårsperioden var för Sverige -23,3 Mkr (-40,9) och Norge -16,1 Mkr (1,0). Verksamheten på den finska marknaden utvecklades under föregående verksamhetsår.

Mkr	Q3 mar 15- maj 15	Q3 mar 14- maj 14	Perioden sep 14- maj 15	Perioden sep 13- maj 14	Räkenskaps- året sep 13-aug 14	Rullande 12 mån juni 14- maj 15
Sverige*	-15,2	-22,1	-23,3	-40,9	-60,8	-43,1
Norge	-15,8	-8,9	-16,1	1,0	10,7	-6,4
Finland	0,0	-0,3	0,0	-0,5	-0,6	-0,1
Rörelseresultat geografisk marknad	-31,1	-31,3	-39,3	-40,4	-50,7	-49,6

* Område Sverige inkluderar koncerngemensamma kostnader

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick den 31 maj 2015 till 6,8 Mkr (15,0). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit uppgick till 175,8 Mkr (175,4). Outnyttjad checkkredit uppgick vid kvartalets slut till 8 Mkr (13,7). Under perioden har ett nytt lån upptagits om 30 Mkr, varför koncernens räntebärande skulder ökat till 175,8 Mkr (175,4). Bolaget har erhållit undantag (waiver) från att mätas på covenanten gällande nyckeltalet EBITDA fram till och med fjärde kvartalet 2015. Venue Retail Group kommer att vara beroende av krediter för att säkerställa det säsongsmässiga behovet av likviditet för uppbyggnad av lager och rörelsekapital. För detta ändamål förs diskussioner med kreditgivarna och de största ägarna. Det förändringsarbete som påbörjats kommer att utmynna i en ny affärsplan. Med denna som bas kommer kort- och långsiktigt finansiering, investeringar och kapitalbehov att prövas för att verksamheten långsiktigt skall vara lönsam och ge aktieägarna avkastning på investerat kapital.

Eget kapital i koncernen uppgick per den 31 maj 2015 till 186,4 Mkr (209,7). Soliditeten uppgick till 35,3 procent (40,0). Årets omräkningsdifferens om -7,9 Mkr (6,7) redovisas i resultaträkningen under Övrigt totalresultat. Differensen är hänförlig till att den norska kronan försvagats¹ gentemot den svenska kronan under perioden varför koncernens innehav i det norska dotterbolaget minskat i värde.

Balansomslutningen uppgick den 31 maj 2015 till 527,8 Mkr (549,7).

Varulagret uppgick till 151,0 Mkr per den 31 maj 2015 jämfört med 156,9 Mkr den 31 maj 2014.

KASSAFLÖDE

Periodens kassaflöde uppgick till 3,4 Mkr (7,1). Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten försämrades med 23,3 Mkr och uppgick under kvartalet till -47,1 Mkr (-23,7). För niomånadersperioden uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -78,1 Mkr (-26,9). Det svaga kassaflödet förklaras förutom av ett svagt rörelseresultat av att bolaget hade onormalt höga leverantörsskulder per 31 augusti 2014 om totalt 135 Mkr vilka betalats ned till 68 mkr per 31 maj 2015.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar uppgick under delårsperioden till 12,9 Mkr (66,7). 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 niomånadersperioden september 2014-maj 2015 uppgick till 461,4 Mkr (409,1) och resultatet efter finansiella poster till -28,4 Mkr (-41,7). Periodens investeringar i anläggnings-tillgångar uppgick till 8,5 Mkr (62,8). Upplåningen för moderbolaget uppgick den 31 maj 2015 till 135,7 Mkr (163,3).

¹ I balansräkningen omräknas nettotillgångar i utländska dotterbolag till balansdagens kurs varvid kursen den 31 maj 2015 var 1,08 och 1,13 per 31 augusti 2014, vilket ger en negativ omräkningsdifferens i övrigt totalresultat om -7,9 Mkr. Resultaträkningen omräknas däremot till genomsnittskurs och uppgick till 1,09 för niomånadersperioden och 1,08 för niomånadersperioden föregående år, vilket ger en positiv effekt på omsättningen om 2,1 Mkr.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER OCH EFTER KVARTALET

Jonas Ottosson ny VD

Till ny VD har Jonas Ottosson utsetts till att ersätta Christel Kinning som varit tillförordnad VD sedan 1 september 2014. Jonas Ottosson är för närvarande VD i Odlo Sports Group AG och han tillträder sin nya befattning 1 oktober 2015. Under åren 1999-2011 var Jonas Ottosson VD för Peak Performance. Under Ottossons ledning positionerade sig Peak Performance som ett starkt och synligt varumärke med fokus på högkvalitativa produkter, och gick från en omsättning på cirka 300 Mkr till drygt 1,1 mdkr.

Renodling av butiksnätverk

Under kvartalet stängdes planenligt totalt tre butiker med låg lönsamhet.

Rättning av fel tidigare period

I samband med upprättandet av bokslut för tredje kvartalet 2015 noterades vid genomgång av order-lager-faktureringsrutinen att ett systemfel av engångskaraktär uppkommit som medfört att föregående års resultat skall vara 11,5 mkr sämre och årets resultat motsvarande 5,5 mkr sämre till och med Q2. Rutinefelet är nu åtgärdat och under kontroll framöver. 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.

Förslag till beslut om optionsprogram för ledande befattningshavare

Styrelsen har beslutat att föreslå att en extra bolagsstämma beslutar om ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare. Mer information följer i kallelse som kommer inom kort.

Organisationsförändringar

Lars Ingman, CFO sedan 2014, har valt att lämna VRG och Stephan Ebberyd har utsetts till tf. CFO.

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. 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.

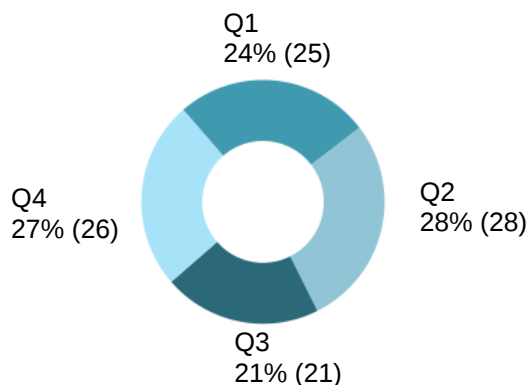
SÄSONGSVARIATIONER

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

Koncernens nettoomsättning fördelad kvartalsvis



TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under kvartalet har bolagets erhållit ett lån om 5 Mkr av Eklöf Invest AB, ägt av två av bolagets huvudägare och styrelseledamöter, Bo och Ulf Eklöf. Lånet är på marknadsmässiga villkor.

VALBEREDNING

Inför kommande årsstämma 2016 har Venue Retail Groups valberedning följande sammansättning:

Ulf Eklöf, valberedningens ordförande

Lars Thunberg

Tommy Jacobsson, Varenne AB

Karl Eklöf

För att kontakta eller lämna förslag till valberedningen, vänligen se kontaktuppgifter på bolagets webbplats. Valberedningens förslag till stämman kommer att presenteras i kommande kallelse till årsstämma och då finnas tillgänglig på www.venue retail.com.

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, eget kapital och resultat efter skatt har minskat 11,5 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 25 juni 2015

Ulf Eklöf
Styrelseordförande

Tommy Jacobson
Vice styrelseordförande

Bo Eklöf
Styrelseledamot

Jimmy Johansson
Styrelseledamot

Jonas Ottosson
Styrelseledamot

Lars Thunberg
Styrelseledamot

Christel Kinning
T.f. verkställande direktör

VID FRÅGOR VÄNLIGEN KONTAKTA:

Christel Kinning, t.f. VD, telefon 08-508 99 253 eller 070-985 25 96

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	Q3 mar 15- maj 15	Q3 mar 14- maj 14	Perioden sep 14- maj 15	Perioden sep 13- maj 14	Räkenskaps- året sep 13-aug 14	Rullande 12 mån juni 14- maj 15
Nettoomsättning	179,7	185,7	660,8	658,9	901,6	903,5
Övriga rörelseintäkter	3,0	0,4	15,6	1,7	2,3	16,2
Rörelsens intäkter	182,7	186,1	676,4	660,6	903,9	919,7
Handelsvaror	-83,9	-94,2	-319,0	-301,9	-426,3	-443,4
Övriga externa kostnader	-67,7	-59,2	-208,0	-195,3	-261,2	-273,9
Personalkostnader	-56,8	-58,3	-172,7	-183,2	-243,0	-232,5
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5,4	-5,4	-16,0	-17,4	-22,7	-21,3
Övriga rörelsekostnader	0,0	-0,3	0,0	-3,2	-1,4	1,8
Rörelseresultat	-31,1	-31,3	-39,3	-40,4	-50,7	-49,6
Resultat från finansiella investeringar	-1,5	-1,8	-5,0	-4,3	-6,1	-6,8
Resultat efter finansiella poster	-32,6	-33,1	-44,4	-44,7	-56,8	-56,5
Inkomstskatt	0,8	-2,4	-0,5	-1,3	-6,5	-5,7
Periodens resultat	-31,8	-35,5	-44,9	-46,0	-63,3	-62,2

ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Omräkningsdifferenser	-2,7	3,8	-7,9	6,7	8,5	-6,1
Summa totalresultat för perioden	-34,5	-31,7	-52,7	-39,3	-54,8	-68,2
Resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-31,8	-35,5	-44,9	-46,0	-63,3	-62,2
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-34,5	-31,7	-52,7	-39,3	-54,8	-68,2

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

DATA PER AKTIE

	Q3 mar 15- maj 15	Q3 mar 14- maj 14	Perioden sep 14- maj 15	Perioden sep 13- maj 14	Räkenskaps- året sep 13-aug 14	Rullande 12 mån juni 14- maj 15
Antal aktier vid periodens slut	12 190 539	8 127 026	12 190 539	8 127 026	8 127 026	12 190 539
Genomsnittligt antal aktier	12 190 539	8 127 026	12 145 721	8 127 026	8 127 026	9 109 042
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-2,61	-4,43	-3,69	-5,66	-6,37	-6,82
Eget kapital per aktie, kr	17,20	27,02	17,20	27,02	30,84	15,29

KASSAFLÖDE

Mkr	Q3 mar 15- maj 15	Q3 mar 14- maj 14	Perioden sep 14- maj 15	Perioden sep 13- maj 14	Räkenskaps- året sep 13-aug 14	Rullande 12 mån juni 14- maj 15
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-18,2	-33,0	-12,7	-18,9	-25,8	-19,6
Förändringar av rörelsekapital	-28,9	9,3	-65,4	-8,0	48,4	-9,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-47,1	-23,7	-78,1	-26,9	22,6	-28,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,3	-1,4	-12,9	-66,7	-70,5	-16,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	54,8	32,2	68,7	77,6	46,3	37,4
Periodens kassaflöde	3,4	7,1	-22,3	-16,0	-1,6	-7,9
Likvida medel vid periodens början	3,6	7,6	29,5	30,7	30,7	15,0
Kursdifferens i likvida medel	-0,2	0,3	-0,4	0,3	0,4	-0,3
Likvida medel vid periodens slut	6,8	15,0	6,8	15,0	29,5	6,8

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	31 maj 2015	31 maj 2014*	31 aug 2014*
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	246,9	251,0	252,7
Materiella anläggningstillgångar	44,6	51,2	48,7
Finansiella anläggningstillgångar	24,4	28,9	25,3
Summa anläggningstillgångar	315,9	331,1	326,7
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	151,0	156,9	173,9
Övriga kortfristiga fordringar	54,0	46,7	107,1
Likvida medel	6,8	15,0	29,5
Summa omsättningstillgångar	211,9	218,6	310,5
Summa tillgångar	527,8	549,7	637,2
<i>Skulder</i>			
Eget kapital	186,4	209,7	239,1
Uppskjuten skatteskuld	19,9	20,6	20,9
Långfristiga räntebärande skulder	0,0	45,8	41,7
Långfristiga icke räntebärande skulder	0,1	0,0	0,1
Kortfristiga räntebärande skulder	175,8	129,6	110,0
Kortfristiga icke räntebärande skulder	145,6	144,0	225,4
Summa eget kapital och skulder	527,8	549,7	637,2

* 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 maj 2015	31 maj 2014	31 aug 2014
Ingående balans	250,6	251,0	251,0
Korrigerings p g a fel tidigare perioder	-11,5	0,0	0,0
Utdelning/konvertibellån	0,0	-2,0	-2,0
Nyemission	0,0	0,0	44,9
Totalresultat för perioden	-52,7	-39,3	-54,8
Utgående balans	186,4	209,7	239,1

NYCKELTAL

	Q3 mar 15- maj 15	Q3 mar 14- maj 14	Perioden sep 14- maj 15	Perioden sep 13- maj 14	Räkenskaps- året sep 13-aug 14
Antal butiker	140	150	140	150	150
Nettoomsättning, Mkr	179,7	185,7	660,8	658,9	901,6
Förändring, %	-3,2	4,2	0,3	5,5	6,8
Bruttovinstmarginal, %	53,3	49,3	51,7	54,2	54,0
EBITDA-marginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Rörelsemarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Vinstmarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Soliditet, %	35,3	40,0	35,3	40,0	39,7
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Räntabilitet på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Skuldsättningsgrad, ggr	0,9	0,8	0,9	0,8	0,6

ANTAL BUTIKER

	31 maj 2015	31 maj 2014	31 aug 2014
Accessoarer	124	134	134
Rizzo	16	16	16
Summa	140	150	150

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q3 mar 15- maj 15	Q3 mar 14- maj 14	Perioden sep 14- maj 15	Perioden sep 13- maj 14	Räkenskaps- året sep 13-aug 14
Nettoomsättning	133,9	125,0	461,4	409,1	566,6
Övriga rörelseintäkter	2,6	0,0	13,1	0,1	0,4
Rörelsens intäkter	136,5	125,0	474,5	409,2	566,9
Handelsvaror	-78,4	-72,4	-278,8	-245,0	-342,9
Övriga externa kostnader	-38,0	-34,7	-116,0	-96,9	-134,2
Personalkostnader	-31,3	-34,1	-93,8	-93,5	-129,6
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3,6	-3,3	-10,6	-10,6	-11,3
Övriga rörelsekostnader	0,0	1,4	0,0	-1,9	0,0
Rörelseresultat	-14,8	-18,1	-24,8	-38,7	-51,0
Resultat från finansiella investeringar	-1,0	-1,2	-3,7	-3,0	-12,2
Resultat efter finansiella poster	-15,8	-19,3	-28,4	-41,7	-63,2
Bokslutsdisp.	0,0	0,0	0,0	0,0	1,3
Inkomstskatt	0,4	-0,1	-0,2	0,0	-0,9
Resultat efter skatt hänförlig till moderbolagets aktieägare	-15,4	-19,4	-28,6	-41,7	-62,8
Andel koncernintern nettoomsättning	44%	47%	44%	47%	46%

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	31 maj 2015	31 maj 2014	31 aug 2014
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	60,1	65,1	63,8
Materiella anläggningstillgångar	16,7	16,8	16,5
Finansiella anläggningstillgångar	233,7	239,4	233,9
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	310,5	321,3	314,2
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	70,3	78,7	97,3
Övriga kortfristiga fordringar	284,7	107,3	191,0
Likvida medel	1,3	5,5	5,7
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	356,3	191,5	293,9
Summa tillgångar	666,9	512,8	608,1
<i>Eget kapital</i>			
Eget kapital	148,7	153,6	177,3
Långfristiga räntebärande skulder	0,0	37,7	34,3
Långfristiga icke räntebärande skulder	0,1	0,0	0,1
Kortfristiga räntebärande skulder	135,7	125,6	106,3
Kortfristiga icke räntebärande skulder	382,4	195,9	290,0
Summa eget kapital och skulder	666,9	512,8	608,1

AKTIEÄGARSTRUKTUR PER 31 MAJ 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	1 208 533	9,9	9,9
Thunberg, Lars	0	606 155	5,0	5,0
Försäkrings AB Avanza	0	498 988	4,1	4,1
Eklöf, Ulf	0	507 500	4,2	4,2
Totalt fem största ägare	0	4 977 072	40,9	40,9
Övriga aktieägare	300	7 213 167	59,1	59,1
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

Bokslutskommuniké 2014/2015 avges den 8 oktober 2015

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 25 juni 2015 kl 15.00.

Venue Retail Group AB, Ringvägen 100,11 tr, Stockholm

Telefon 08-508 99 200

Organisationsnummer 556540-1493

www.venueretail.com