

VENUE RETAIL GROUP

DELÅRSRAPPORT SEPTEMBER 2014–FEBRUARI 2015

ANDRA KVARTALET DECEMBER 2014–FEBRUARI 2015

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 265,1 Mkr (256,7)
- Antalet butiker uppgick till 143 jämfört med 150 butiker föregående år
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 48,0 procent (53,1)
- Resultat före av- och nedskrivningar var 2,1 Mkr (-1,8)
- Resultat efter skatt uppgick till -5,6 Mkr (-8,1)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,46 kr (-0,55)

PERIODEN SEPTEMBER 2014–FEBRUARI 2015

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 481,1 Mkr (473,2)
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 52,3 procent (56,1)
- Resultat före av- och nedskrivningar var 7,9 Mkr (2,9)
- Resultat efter skatt uppgick till -7,6 Mkr (-10,5)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,63 kr (-1,29)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Koncernens försäljning för jämförbara enheter under kvartalet ökade med 4 procent totalt och med 8 procent på den svenska marknaden
- Under kvartalet stängdes planerligt nio olönsamma butiker, som belastar halvårsresultatet med 3,3 Mkr.



VD-KOMMENTAR TILL UTVECKLINGEN

Venue Retail Groups andra kvartal har en mycket blandad konsumtionskaraktär och innefattar den viktiga julhandeln i december, den traditionella reamånaden januari och vårstarten i februari. Vi hade en lyckad julförsäljning och bra reaförsäljning – men till följd av en lagerflytt fick vi vissa leveransstörningar som tillsammans med sena inleveranser gjorde att vi tappade fart i februari. Till det kommer att vi hade ett lågt lager att sälja ifrån då vi planerligt sålt ut äldre varor inom vårt accessoarkoncept med högre rabatt än vanligt för att göra plats för det nya sortimentet. Det i sin tur påverkade bruttomarginalerna negativt.

Sammantaget visar siffrorna för kvartalet att vi hade en stabil försäljning, med en ökning både totalt och i jämförbara enheter, men att resultatet tyngdes av svagare bruttovinst till följd av våra satsningar på att uppgradera sortiment, kommunikation och koncept. Målet är att erbjuda ett behovsorienterat sortiment som skapar en helhetsupplevelse och riktar sig till den moderna rörliga konsumenten.

Under kvartalet fortsatte vi målmedvetet med vårt förändringsarbete. Vi stängde – enligt plan och som tidigare kommunicerats – nio butiker som inte möter koncernens lönsamhetskrav.

Jag känner mig nu mycket komfortabel med sammansättningen av vårt butiksnätverk och stolt över alla kunniga medarbetare i våra butiker. Venue Retail Group har återigen fått väldigt höga betyg i fråga om kundupplevelse, vilket är resultatet av ett målmedvetet arbete där vi strävar efter att vårt kundbemötande alltid ska överträffa kundens förväntan. Vi har således ett butiksled som står rustat och väntar på ett uppdaterat sortiment. Den första leveransen av egen produktion med ökad designgrad kom in ut i butikerna i början av mars och säljer bättre än övrigt sortiment, vilket naturligtvis är ett mycket bra tecken på att vi gör rätt förändringar. Genom att göra våra interna varumärken mer relevanta, och därmed öka andelen egna varumärken, kan vi nå högre marginaler.

De stora förändringarna görs inom koncernens största affärsområde Accessoarier, med kedjorna Accent och Morris, där också hävstången blir störst. Affärsområde Rizzo har en väletablerad plattform och utvecklas bra. Vår bedömning är att Rizzo tar marknadsandelar under kvartalet och kedjan har fått en mycket positiv start på vårförsäljningen. Vi fortsätter också arbetet med att utveckla vårt flerkanalserbudande för att kunna möta kunden i alla kanaler, både öga mot öga och digitalt, och vår e-handel i alla kedjor utvecklas positivt redan såhär kort tid efter lanseringen föregående år.

Så vi ser helt klart flera positiva signaler som visar att vi gör rätt saker. Listan på förbättringspotential är lång och vi tar steg för steg för att skapa långsiktig lönsam tillväxt.

Stockholm den 26 mars 2015

Christel Kinning
VD Venue Retail Group

VERKSAMHETEN

Venue Retail Group är en ledande aktör i Norden inom accessoarer, resetillbehör och skor med ett nätverk av 143 (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 28 februari 2015 fanns totalt 69 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 bland annat NK-varuhusen. Rizzo hade den 28 februari 2015 totalt 17 butiker i Sverige.

MARKNAD

Enligt Stilindex (HUI) ökade skofackhandelns försäljning av skor i Sverige under kvartalet december 2014-februari 2015 med 2,2 procent för jämförbara enheter jämfört med föregående år. Klädhandelns försäljning i Sverige under samma period ökade med 1,2 procent jämfört med året innan.

Koncernens totala jämförbara försäljning ökade med 4 procent och i Sverige ökade den jämförbara försäljningen med 8 procent under kvartalet. För jämförbara enheter var försäljningen för koncernen 1 procent högre än föregående år för första halvåret.

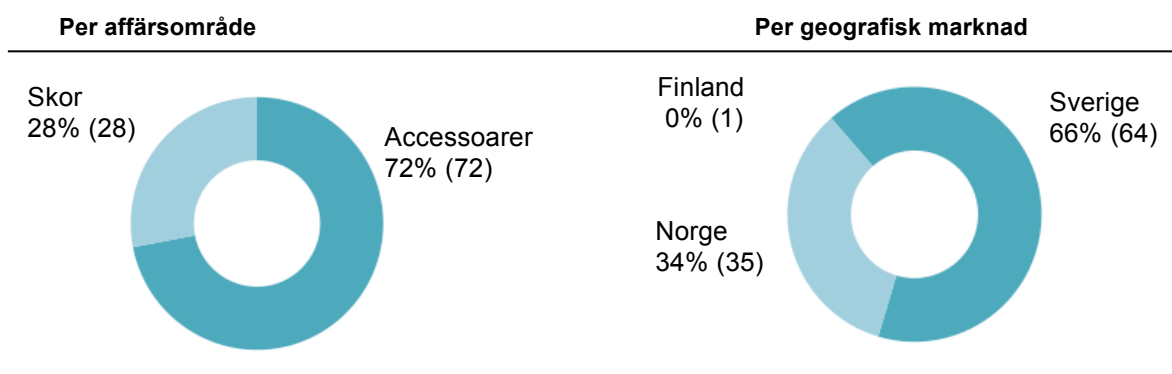
NETTOOMSÄTTNING

ANDRA KVARTALET DECEMBER 2014–FEBRUARI 2015

Venue Retail Groups nettoomsättning under andra kvartalet uppgick till 265,1 Mkr (256,7).

FÖRSTA HALVÅRET SEPTEMBER 2014–FEBRUARI 2015

Koncernens nettoomsättning under räkenskapsårets första halvår uppgick till 481,1 Mkr (473,2). Omsättningen påverkades positivt med 2,3 Mkr vid omräkning av norska kronan jämfört med samma period föregående år.



Försäljningsfördelningen ovan avser perioden september 2014-februari 2015

FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSOMRÅDE

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

Mkr	Q2 dec 14-feb 15	Q2 dec 13-feb 14	Perioden sep 14-feb 15	Perioden sep 13-feb 14	Räkenskaps- året sep 13-aug 14	Rullande 12 mån mars 14- feb 15
Accessoarier	191,3	188,1	346,3	338,8	661,4	668,9
Rizzo	73,8	68,6	134,8	134,4	240,2	240,6
Summa	265,1	256,7	481,1	473,2	901,6	909,5

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Av koncernens totala försäljning under andra kvartalet svarade Sverige för 66 procent (64) och Norge för 34 procent (35). Motsvarande fördelning för det första halvåret var Sverige 66 procent (64) och Norge 34 procent (35). Försäljningen på den norska marknaden för det första halvåret 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	Q2 dec 14-feb 15	Q2 dec 13-feb 14	Perioden sep 14-feb 15	Perioden sep 13-feb 14	Räkenskaps- året sep 13-aug 14	Rullande 12 mån mars 14- feb 15
Sverige	175,2	164,5	316,9	303,1	569,0	582,9
Norge	89,9	90,0	164,2	165,5	327,9	326,5
Finland	0,0	2,2	0,0	4,6	4,7	0,1
Summa	265,1	256,7	481,1	473,2	901,6	909,5

RESULTAT

ANDRA KVARTALET DECEMBER 2014–FEBRUARI 2015

Bruttovinstmarginalen uppgick till 48,0 procent (53,1). Försämringen i bruttomarginalen förklaras huvudsakligen av förskjutningar i sortimentsmixen med en ökad andel försäljning av externa varumärken, svag försäljning av varmfodrade produkter samt större andel kampanjförsäljning jämfört med föregående år som reducerat koncernens varulager med cirka 19 Mkr.

Nettot av övriga rörelseintäkter/övriga rörelsekostnader uppgick till 6,0 Mkr (-2,9). Omräkning av orealiserade valutaterminer till verkligt värde samt omvärdering av finansiella tillgångar i främst USD påverkar resultatet positivt med 6,0 Mkr (-1,8). Resultat före av- och nedskrivningar för det andra kvartalet uppgick till 2,1 Mkr jämfört med -1,8 Mkr motsvarande kvartal föregående år.

Personalkostnader och övriga externa kostnader uppgick under årets andra kvartal till -131,2 Mkr (-135,2).

Rörelseresultatet uppgick till -3,3 Mkr (-8,1). I rörelseresultatet ingår butiksresultat för avvecklade butikerna med -2,3 Mkr. Av- och nedskrivningarna uppgick till 5,4 Mkr (6,3). Finansiella poster netto uppgick till -1,5 Mkr (-1,5). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -4,8 Mkr (-9,6). Skattekostnaden om -0,8 Mkr (1,5) är främst hänförlig till ökning av uppskjuten skatteskuld på orealiserade valutaterminer.

FÖRSTA HALVÅRET SEPTEMBER 2014–FEBRUARI 2015

Bruttovinstmarginalen uppgick till 52,3 procent (56,1). Övriga rörelseintäkter/rörelse–kostnader uppgick netto till 12,6 Mkr (-1,6). Omräkning av orealiserade valutaterminer till verkligt värde på balansdagen påverkar resultatet med 12,6 Mkr (1,3). Resultat före av- och nedskrivningar för det första halvåret uppgick till 7,9 Mkr jämfört med 2,9 Mkr motsvarande period föregående år.

Personalkostnader och övriga externa kostnader uppgick till 256,1 Mkr (261,0).

Rörelseresultatet uppgick till -2,7 Mkr (-9,1). I rörelseresultatet ingår butiksresultat för avvecklade butiker med -3,3 Mkr. Av- och nedskrivningarna uppgick till 10,7 Mkr (12,0). Finansiella poster netto uppgick till -3,6 Mkr (-2,5). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -6,3 Mkr (-11,6). Skattekostnaden om -1,3 Mkr (1,1) 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 1,9 Mkr (-1,9). Accessoarier redovisade ett resultat på -5,2 Mkr (-6,2) för kvartalet.

Mkr	Q2 dec 14-feb 15	Q2 dec 13-feb 14	Perioden sep 14-feb 15	Perioden sep 13-feb 14	Räkenskaps- året sep 13-aug 14	Rullande 12 mån mars 14- feb 15
Accessoarier	-5,2	-6,2	-10,7	-16,0	-39,3	-34,0
Skor	1,9	-1,9	8,0	6,9	0,1	1,2
Rörelseresultat Affärsområde	-3,3	-8,1	-2,7	-9,1	-39,2	-32,8

RESULTAT PER GEOGRAFISK MARKNAD

Rörelseresultatet per geografisk marknad fördelade sig enligt nedan. Verksamheten i Sverige redovisade ett resultat under andra kvartalet på -4,3 Mkr att jämföra med -16,3 Mkr motsvarande kvartal föregående år. Rörelseresultatet i Norge uppgick under kvartalet till 1,0 Mkr att jämföra med 8,6 Mkr motsvarande period föregående år. Motsvarande siffror för det första halvåret var för Sverige -2,5 Mkr (-18,8) och Norge -0,2 Mkr (9,9). Verksamheten på den finska marknaden avvecklades under föregående verksamhetsår.

Mkr	Q2 dec 14-feb 15	Q2 dec 13-feb 14	Perioden sep 14-feb 15	Perioden sep 13-feb 14	Räkenskaps- året sep 13-aug 14	Rullande 12 mån mars 14- feb 15
Sverige	-4,3	-16,3	-2,5	-18,8	-49,3	-33,0
Norge	1,0	8,6	-0,2	9,9	10,7	0,6
Finland	0,0	-0,4	0,0	-0,2	-0,6	-0,4
Rörelseresultat geografisk marknad	-3,3	-8,1	-2,7	-9,1	-39,2	-32,8

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick den 28 februari 2015 till 3,6 Mkr (7,6). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit uppgick till 118,6 Mkr (142,6). Outnyttjad checkkredit uppgick vid kvartalets slut till 36 Mkr (15).

Eget kapital i koncernen uppgick per den 28 februari 2015 till 237,9 Mkr (241,3). Soliditeten uppgick till 43,4 procent (42,9). Årets omräkningsdifferens om -5,1 Mkr (2,9) redovisas i resultaträkningen under Övrigt totalresultat. Differensen är i huvudsak hänförlig till att den norska kronan försvagats gentemot den svenska kronan under perioden.

Balansomslutningen uppgick den 28 februari 2015 till 548,5 Mkr (562,3).

Varulagret uppgick till 149,0 Mkr per den 28 februari 2015 jämfört med 163,9 Mkr den 28 februari 2014.

KASSAFLÖDE

Periodens kassaflöde uppgick till -7,4 (-2,2). Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten förbättrades med 10,4 Mkr och uppgick under kvartalet till 25,8 Mkr (15,4). För det första halvåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -36,4 Mkr (-3,2).

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar uppgick under första halvåret till 8,6 Mkr (16,2). Huvuddelen av investeringarna avser butiksinredningar och kostnader för ombyggnationer.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under det första halvåret uppgick till 327,5 Mkr (284,1) och resultatet efter finansiella poster till -12,6 Mkr (-22,4). Periodens investeringar i anläggnings-tillgångar uppgick till 4,9 Mkr (9,8). Upplåningen för moderbolaget uppgick den 28 februari 2015 till 111,3 Mkr (128,4).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER KVARTALET

Under kvartalet stängdes planerligt nio olönsamma butiker, som belastar halvårsresultatet med 3,3 Mkr.

Beslut vid årsstämma 15 januari 2015

Stämman beslutade att styrelsen fram till nästa årsstämma ska bestå av sju ordinarie ledamöter och inga suppleanter. Till styrelsen omvaldes Ulf Eklöf, Bo Eklöf, Tommy Jacobson, Christel Kinning, Jonas Ottosson, Jimmy Johansson och nyvaldes Lars Thunberg. Ulf Eklöf omvaldes till styrelsens ordförande och Tommy Jacobson omvaldes till styrelsens vice ordförande.

Stämman beslutade om att inget styrelsearvode utgår till utgången av nästa årsstämma. PricewaterhouseCoopers AB valdes till revisorer i bolaget intill utgången av nästa årsstämma. 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 ge styrelsen emissionsbemyndigande upp till 20 Mkr.

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag att ingen utdelning (0,25 kr per aktie) lämnas för räkenskapsåret.

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. Om kronan försvagas i förhållande till dessa valutor kan koncernens inköpspriser komma att öka.

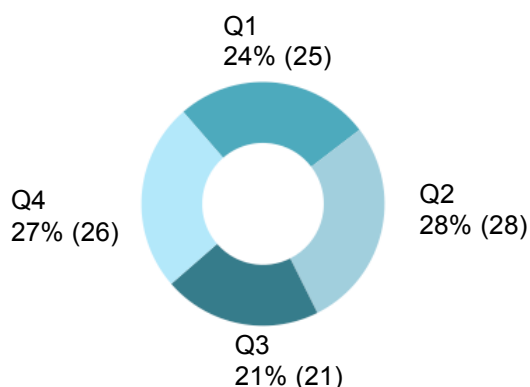
Moderbolagets kort- och långsiktiga finansiering är en prioriterad fråga för koncernens ledning och styrelse. Om marknad och verksamhet framöver utvecklas svagare än förväntat kan det inte uteslutas att bolaget kan komma att ha behov av utökat finansieringsutrymme för att följa sin strategiska plan.

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 NÄRSTÄENDE

Två av bolagets huvudägare, Ulf och Bo Eklöf Invest AB respektive Varenne AB, har ställt borgen till förmån för långgivande bank vid upptagande av checkkredit i moderbolaget om 30,0 Mkr.

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 Upplýsingar om närstående, ändring av IFRS 7 Finansiella instrument samt IFRIC 13 Kundlojalitetsprogram. Dessa har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapportering.

I andra kvartalet föregående år beaktades ej en koncernmässig effekt av förvärvet av Deco Bags, vilket justerades och rättades under det tredjekvartalet föregående år. Med anledning av detta är resultaträkning för kvartal 2 föregående år (perioden dec 2013-feb 2014) justerad med 6 Mkr.

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

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 26 mars 2015

Ulf Eklöf
Styrelseordförande

Tommy Jacobson
Vice styrelseordförande

Bo Eklöf
Styrelseledamot

Jimmy Johansson
Styrelseledamot

Jonas Ottosson
Styrelseledamot

Lars Thunberg
Styrelseledamot

Christel Kinning
Verkställande direktör

VID FRÅGOR VÄNLIGEN KONTAKTA:

Christel Kinning, tf VD, telefon 08-508 99 253 eller 070-985 25 96

Lars Ingman, CFO, telefon 08-508 99 244 eller 070-639 86 87

Ulf Eklöf, styrelseordförande, telefon 0706-34 30 01

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Mkr	Q2 dec 14-feb 15	Q2 dec 13-feb 14	Perioden sep 14-feb 15	Perioden sep 13-feb 14	Räkenskaps- året sep 13- aug 14	Rullande 12 mån mars 13- feb 14
Nettoomsättning	265,1	256,7	481,1	473,2	901,6	909,5
Övriga rörelseintäkter	6,0	0,0	12,6	1,3	2,3	13,6
Rörelsens intäkter	271,1	256,7	493,7	474,5	903,9	923,1
Handelsvaror	-137,8	-120,4	-229,7	-207,7	-414,8	-436,8
Övriga externa kostnader	-71,1	-69,8	-140,2	-136,1	-261,2	-265,3
Personalkostnader	-60,1	-65,4	-115,9	-124,9	-243,0	-234,0
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5,4	-6,3	-10,7	-12,0	-22,7	-21,4
Övriga rörelsekostnader	0,0	-2,9	0,0	-2,9	-1,4	1,5
Rörelseresultat	-3,3	-8,1	-2,7	-9,1	-39,2	-32,8
Resultat från finansiella investeringar	-1,5	-1,5	-3,6	-2,5	-6,1	-7,2
Resultat efter finansiella poster	-4,8	-9,6	-6,3	-11,6	-45,3	-40,0
Inkomstskatt	-0,8	1,5	-1,3	1,1	-6,5	-8,9
Periodens resultat	-5,6	-8,1	-7,6	-10,5	-51,8	-48,9
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser	0,3	5,6	-5,1	2,9	8,5	0,5
Summa totalresultat för perioden	-5,3	-2,5	-12,7	-7,6	-43,3	-48,4
Resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-5,6	-8,1	-7,6	-10,5	-51,8	-48,9
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-5,3	-2,5	-12,7	-7,6	-43,3	-48,4

DATA PER AKTIE

	Q2 dec 14-feb 15	Q2 dec 13-feb 14	Perioden sep 14-feb 15	Perioden sep 13-feb 14	Räkenskaps- året sep 13- aug 14	Rullande 12 mån mars 13- feb 14
Antal aktier vid periodens slut	12 190 839	8 127 026	12 190 839	8 127 026	8 127 026	12 190 839
Genomsnittligt antal aktier	12 190 539	8 127 026	12 122 814	8 127 026	8 127 026	9 109 042
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-0,46	-0,55	-0,63	-1,29	-6,37	-5,37
Eget kapital per aktie, kr	19,52	29,69	19,52	29,69	30,84	19,52

KASSAFLÖDE

Mkr	Q2 dec 14-feb 15	Q2 dec 13-feb 14	Perioden sep 14-feb 15	Perioden sep 13-feb 14	Räkenskaps- året sep 13- aug 14	Rullande 12 mån mars 13- feb 14
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4,3	7,0	-3,6	14,1	-14,3	-31,9
Förändringar av rörelsekapital	30,1	8,4	-32,9	-17,3	36,9	21,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	25,8	15,4	-36,4	-3,2	22,6	-10,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,3	-7,3	-8,6	-65,3	-70,5	-13,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-28,8	-10,3	13,9	45,4	46,3	14,8
Periodens kassaflöde	-7,4	-2,2	-31,1	-23,1	-1,6	-9,6
Likvida medel vid periodens början	8,3	9,7	29,5	30,7	30,7	7,6
Kursdifferens i likvida medel	2,7	0,1	5,2	0,0	0,4	5,6
Likvida medel vid periodens slut	3,6	7,6	3,6	7,6	29,5	3,6

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	28 feb 2015	29 feb 2014	31 aug 2014
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	247,8	244,7	252,7
Materiella anläggningstillgångar	46,3	53,4	48,7
Finansiella anläggningstillgångar	23,9	34,3	25,3
Summa anläggningstillgångar	318,0	332,4	326,7
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	149,0	163,9	168,4
Övriga kortfristiga fordringar	77,9	58,4	107,1
Likvida medel	3,6	7,6	29,5
Summa omsättningstillgångar	230,5	229,9	305,0
Summa tillgångar	548,5	562,3	631,7
Eget kapital	237,9	241,3	250,6
Uppskjuten skatteskuld	20,6	26,2	20,9
Långfristiga räntebärande skulder	32,9	60,8	41,7
Långfristiga icke räntebärande skulder	0,1	0,0	0,1
Kortfristiga räntebärande skulder	85,7	81,8	110,0
Kortfristiga icke räntebärande skulder	171,3	152,2	208,4
Summa eget kapital och skulder	548,5	562,3	631,7

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL

Mkr	28 feb 2015	28 feb 2014	31 aug 2014
Ingående balans	250,6	250,9	251,0
Utdelning/konvertibellån	0,0	-2,0	-2,0
Nyemission	0,0	0,0	44,9
Totalresultat för perioden	-12,7	-7,6	-43,3
Utgående balans	237,9	241,3	250,6

NYCKELTAL

	Q2 dec 14-feb 15	Q2 dec 13-feb 14	Perioden sep 14-feb 15	Perioden sep 13-feb 14	Räkenskaps- året sep 13- aug 14
Antal butiker	143	150	143	150	150
Nettoomsättning, Mkr	265,1	256,7	481,1	473,2	901,6
Förändring, %	3,3	3,3	1,7	6,0	6,8
Bruttovinstmarginal, %	48,0	53,1	52,3	56,1	54,0
EBITDA-marginal %	0,8	Neg.	1,6	2,1	Neg.
Rörelsemarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Vinstmarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Soliditet, %	43,4	42,9	43,4	42,9	39,7
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Räntabilitet på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Skuldsättningsgrad, ggr	0,5	0,6	0,5	0,6	0,6

ANTAL BUTIKER

	28 feb 2015	28 feb 2014	31 aug 2014
Accessoarier	126	134	134
Rizzo	17	16	16
Summa	143	150	150

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q2 dec 14-feb 15	Q2 dec 13-feb 14	Perioden sep 14-feb 15	Perioden sep 13-feb 14	Räkenskaps- året sep 13- aug 14
Nettoomsättning	172,4	147,8	327,5	284,1	566,6
Övriga rörelseintäkter	0,1	-2,4	0,2	0,1	0,4
Rörelsens intäkter	172,4	145,4	327,7	284,2	566,9
Handelsvaror	-106,4	-81,8	-200,4	-172,6	-342,9
Övriga externa kostnader	-39,6	-36,4	-78,0	-62,2	-134,2
Personalkostnader	-32,8	-33,4	-62,6	-59,4	-129,6
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3,5	-5,5	-7,0	-7,3	-11,3
Övriga rörelsekostnader	0,0	-1,6	0,0	-3,3	0,0
Rörelseresultat	0,4	-13,3	-10,0	-20,6	-51,0
Resultat från finansiella investeringar	-6,0	-0,9	-2,6	-1,8	-12,2
Resultat efter finansiella poster	-5,6	-14,2	-12,6	-22,4	-63,2
Bokslutsdisp.	0,0	0,0	0,0	0,0	1,3
Inkomstskatt	-0,5	0,5	-0,5	0,1	-0,9
Resultat efter skatt hänförlig till moderbolagets aktieägare	-6,1	-13,7	-13,1	-22,3	-62,8
Andel koncernintern nettoomsättning	44%	48%	44%	48%	46%

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	28 feb 2015	28 feb 2014	31 aug 2014
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	60,6	24,4	63,8
Materiella anläggningstillgångar	16,4	13,1	16,5
Finansiella anläggningstillgångar	233,4	278,9	233,9
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	310,3	316,4	314,2
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	84,5	72,0	97,3
Övriga kortfristiga fordringar	235,6	98,4	191,0
Likvida medel	1,2	1,1	5,7
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	321,2	171,5	293,9
Summa tillgångar	631,6	487,9	608,1
<i>Eget kapital</i>			
Eget kapital	164,2	176,5	177,3
Långfristiga räntebärande skulder	27,3	47,7	34,3
Långfristiga icke räntebärande skulder	0,1	0,0	0,1
Kortfristiga räntebärande skulder	84,0	80,7	106,3
Kortfristiga icke räntebärande skulder	356,0	183,0	290,0
Summa eget kapital och skulder	631,6	487,9	608,1

AKTIEÄGARSTRUKTUR PER 28 FEBRUARI 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	1 157 233	9,5	9,5
Thunberg, Lars	0	606 155	5,0	5,0
Försäkrings AB Avanza	0	548 813	4,5	4,5
Eklöf, Ulf	0	507 500	4,2	4,2
Totalt fem största ägare	0	4 975 597	40,8	40,8
Övriga aktieägare	300	7 214 642	59,2	59,2
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 september 2014-maj 2015 avges den 25 juni 2015

Bokslutskommuniké 2014/2015 avges den 8 oktober 2015

Informationen i denna rapport är sådan som Venue Retail Group ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 26 mars 2015 kl 15.00.

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