

VENUE RETAIL GROUP

DELÅRSRAPPORT SEPTEMBER–NOVEMBER 2015

FÖRSTA KVARTALET SEPTEMBER 2015–NOVEMBER 2015

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 200,1 Mkr (216,0)
- Antalet butiker uppgick till 140 jämfört med 151 butiker föregående år
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 55,1 procent (54,9)
- Resultat före av- och nedskrivningar var -10,7 Mkr (0,3).
- Resultat efter skatt uppgick till -18,4 Mkr (-7,5).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -1,50 kr (-0,62)
- 11 färre butiker och en försvagning av den norska kronan har påverkat omsättningen negativt med totalt -15 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år.
- Utfallet under det gångna kvartalet och försäljningen under december månad gör att vi räknar med ett negativt rörelseresultat för räkenskapsåret 2015/16.
- Venue Retail Group har under en längre period haft en otillfredsställande utveckling. Styrelsen och den nya ledningen har därför påbörjat en genomgripande strategisk översyn, inkluderande bland annat strukturella transaktioner, kapitalstruktur och andra möjliga förändringar. Detta i syfte att uppnå en långsiktig finansiell stabilitet och lönsamhet. För detta arbete har externa rådgivare engagerats.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Koncernens försäljning för jämförbara enheter under kvartalet minskade med 3 procent, vilket i sin helhet förklaras av en svagare norsk krona. Affärområde Skor ökade med 9 procent i jämförbara enheter under kvartalet.
- Jonas Ottosson tillträdde den 1 oktober 2015 som ny VD för Venue Retail Group och samtidigt tillträdde Kicki Olivensjö som ny Sortiment- och Inköpschef.
- Bolaget genomförde under november en riktad nyemission och en konvertibelemission.
- Under kvartalet har två nya butiker öppnats i Mall of Scandinavia och tre butiker med låg lönsamhet har stängts. Efter kvartalet har en butik stängts.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Försäljningen i jämförbara enheter under december minskade totalt med 13 procent. Minskningen förklaras av en försvagad norsk krona, ogynnsamt väder, ett svagt erbjudande samt medvetet färre reaaktiviteter jämfört med motsvarande period föregående år.

VD-KOMMENTAR TILL UTVECKLINGEN

Venue Retail Group har haft en utmanande inledning på det nya verksamhetsåret, inte minst vad det gäller affärsområdet Accessoarers och framförallt på vår marknad i Norge. Utfallet under det gångna kvartalet och försäljningen under december månad gör att vi räknar med ett negativt rörelseresultat för räkenskapsåret 2015/16.

Erbjudandet i form av sortiment och koncept inom Accessoarers har varit alltför svagt och den norska kronan har kraftigt försvagats. Dessutom har vi lagt ner ett flertal olönsamma butiker, varav tre under kvartalet. Dessa saker sammantaget har påverkat omsättning och resultat negativt jämfört med föregående år. Affärsområde Skor med försäljningskanaler Rizzo och NK har däremot haft en positiv utveckling och redovisar starka siffror under kvartalet.

Sedan jag tillträdde i början av oktober har jag ägnat mycket tid åt att analysera verksamheten och att identifiera våra utmaningar. Venue Retail Group har under en längre period haft en otillfredsställande utveckling. Styrelsen och den nya ledningen har därför påbörjat en genomgripande strategisk översyn, inkluderande bland annat strukturella transaktioner, översyn av kapitalstruktur och andra möjliga förändringar, i syfte att uppnå en långsiktig finansiell stabilitet och lönsamhet. För detta arbete har externa rådgivare engagerats.

Styrelsen och ledningen kommer därför under de närmaste månaderna att färdigställa en långsiktig åtgärdsplan som sträcker sig över 2016-2018. Sortiment och koncept inom framförallt Accessoarers är den största utmaningen och där kommer också vår nya Sortiment- och Inköpschef Kicki Olivensjö att spela en nyckelroll för att vända utvecklingen. Kicki har en lång och gedigen erfarenhet av branschen.

Förändringsarbete kommer därför att prägla det kommande året. Förändringarna genomförs dock i ett osäkert marknadsklimat, framförallt i Norge. Därför arbetar vi med ett antal åtgärder som direkt påverkar kassaflöde och likviditet positivt.

Stockholm den 13 januari 2016

Jonas Ottosson
VD och koncernchef

VERKSAMHETEN

Venue Retail Group är en ledande aktör i Norden inom accessoarer, resetillbehör och skor med ett nätverk av 140 (151) egna butiker. Verksamheten drivs utifrån två affärsområden genom kedjorna Accent, A-TO-B och Morris samt Rizzo. Kedjorna säljer en mix av egna och externa varumärken.

Inom affärsområde **Accessoarer** erbjuder kedjorna Accent, A-TO-B och Morris ett utbud av accessoarer och reseffekter i volymsegmentet och har en marknadsledande position i Norden. Den 30 november 2015 fanns totalt 65 Accentbutiker samt två A-TO-B butiker i Sverige och 56 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. Affärsområde Skor hade den 30 november 2015 totalt 17 butiker i Sverige.

MARKNAD OCH JÄMFÖRBAR FÖRSÄLJNING

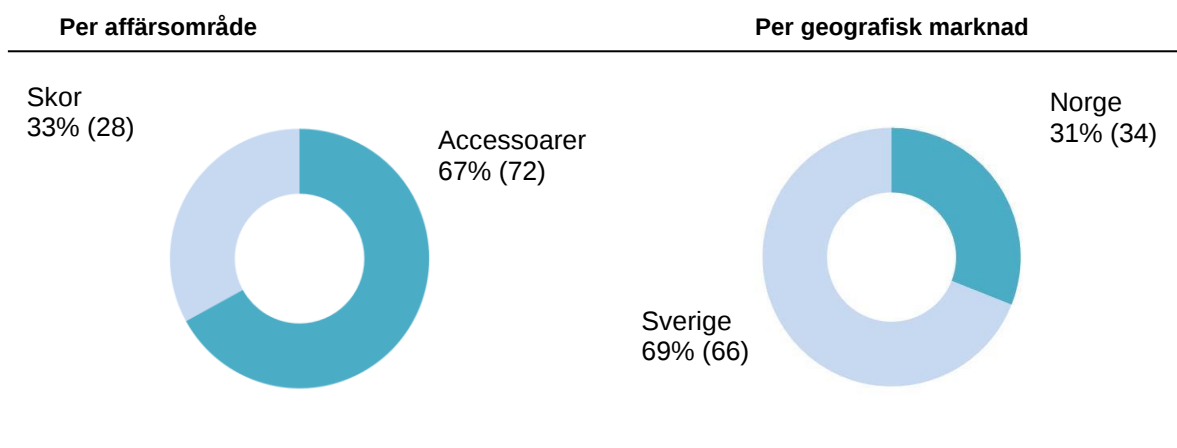
Enligt Stilindex (HUI) ökade skofackhandelns försäljning av skor i Sverige under kvartalet september 2015-november 2015 med 2,0 procent för jämförbara enheter jämfört med föregående år. Klädhandelns försäljning i Sverige under samma period ökade med 1,6 procent jämfört med året innan.

Koncernens försäljning inom affärsområde skor ökade med 9 procent i jämförbara enheter. Koncernens totala jämförbara försäljning minskade i kvartalet med 3 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

NETTOOMSÄTTNING

FÖRSTA KVARTALET SEPTEMBER-NOVEMBER 2015

Koncernens nettoomsättning under första kvartalet uppgick till 200,1 Mkr (216,0). Omsättningen påverkades negativt med -6,0 Mkr vid omräkning av norska kronan jämfört med motsvarande period föregående år.



Försäljningsfördelningen ovan avser perioden september -november 2015

FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSOMRÅDE

Av koncernens försäljning svarade affärsområde Accessoarer för 67 procent (72) och Skor för 33 procent (28) under kvartalet. Motsvarande fördelning under helåret var för Accessoarer 72 procent (73) och Skor 28 procent (27).

Mkr	Q1 sep-nov 15	Q1 sep-nov 14	Räkenskapsåret sep 14-aug 15	Rullande 12 mån dec 14-nov 15
Accessoarer	133,9	155,0	633,5	612,1
Skor	66,2	61,0	249,2	254,4
Summa	200,1	216,0	882,7	866,5

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Av koncernens totala försäljning under kvartalet svarade Sverige för 69 procent (66) och Norge för 31 procent (34). Motsvarande fördelning för räkenskapsåret uppgick Sverige till 65 procent (64) och Norge 35 procent (36). Försäljningen på den norska marknaden påverkades negativt med -6 Mkr vid omräkning till svenska kronor till följd av den svagare norska kronan jämfört med motsvarande period föregående år.

Mkr	Q1 sep-nov 15	Q1 sep-nov 14	Räkenskapsåret sep 14-aug 15	Rullande 12 mån dec 14-nov 15
Sverige	138,5	141,7	575,6	572,1
Norge	61,6	74,3	307,1	294,4
Summa	200,1	216,0	882,7	866,5

RESULTAT

FÖRSTA KVARTALET SEPTEMBER-NOVEMBER 2015

För kvartalet uppgick bruttoresultatet till 110,1 (118,6) Mkr, vilket motsvarar en bruttomarginal om 55,1 (54,9) procent.

Nettot av övriga rörelseintäkter/övriga rörelsekostnader uppgick till 0,3 Mkr (6,6). Resultat före av- och nedskrivningar för kvartalet uppgick till -10,7 Mkr jämfört med 0,3 Mkr motsvarande kvartal föregående år.

Personalkostnader och övriga externa kostnader uppgick under årets första kvartal till -121,4 Mkr (-125,0).

Rörelseresultatet uppgick till -16,2 Mkr (-4,9). I rörelseresultatet ingår butiksresultat för avvecklade butiker med -0,7 Mkr. Av- och nedskrivningarna uppgick till -5,5 Mkr (-5,3) och består, utöver avskrivningar, av nedskrivning av maskiner och inventarier om -0,2 Mkr (0). Jämförelseårets rörelseresultat inkluderar valutakursvinster om 6,6 mkr. Finansiella poster netto uppgick till -2,3 Mkr (-2,1). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -18,5 Mkr (-7,0). Periodens skatteintäkt uppgick till 0,1 Mkr (-0,5) och är hänförlig till minskning av uppskjuten skatteskuld för marknadsvärdering av valutaterminer.

RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Rörelseresultatet per affärsområde jämfört med föregående år fördelade sig enligt nedan. Under kvartalet var rörelseresultatet för Skor 5,1 Mkr (6,1). Accessoarier, som även inkluderar koncerngemensamma kostnader redovisade ett resultat på -21,3 Mkr (-11,0) för kvartalet.

Mkr	Q1 sep-nov 15	Q1 sep-nov 14	Räkenskapsåret sep 14-aug 15	Rullande 12 mån dec 14-nov 15
Accessoarier*	-21,3	-11,0	-120,9	-131,2
Skor	5,1	6,1	4,8	3,8
Rörelseresultat Affärsområde	-16,2	-4,9	-116,1	-127,4

* Affärsområde Accessoarier inkluderar koncerngemensamma kostnader

RESULTAT PER GEOGRAFISK MARKNAD

Rörelseresultatet per geografisk marknad fördelade sig enligt nedan. Verksamheten i Sverige redovisade ett resultat under första kvartalet på -8,0 Mkr att jämföra med -3,7 Mkr motsvarande kvartal föregående år. I område Sverige redovisas koncernens alla koncerngemensamma kostnader. Rörelseresultatet i Norge uppgick under kvartalet till -8,2 Mkr att jämföra med -1,2 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 avvecklades under föregående verksamhetsår.

Mkr	Q1 sep-nov 15	Q1 sep-nov 14	Räkenskapsåret sep 14-aug 15	Rullande 12 mån dec 14-nov 15
Sverige*	-8,0	-3,7	-47,7	-52,0
Norge	-8,2	-1,2	-68,4	-75,4
Rörelseresultat geografisk marknad	-16,2	-4,9	-116,1	-127,4

* Område Sverige inkluderar koncerngemensamma kostnader

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick den 30 nov 2015 till 9,7 Mkr (8,3). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit uppgick till 200,6 Mkr (148,9). Outnyttjad checkkredit uppgick vid kvartalets slut till 24,3 Mkr (6,3).

Med beaktande av utfallet under det gångna kvartalet, försäljningen under december månad samt de säsongsmässiga inköpscykler och kvartalsmässiga förskottsbetalningar av butikshyror som i likhet med andra detaljhandelsbolag påverkar likviditeten, görs bedömningen att bolaget kommer att behöva utökat finansieringsutrymme. Förhandlingar och diskussioner om olika handlingsalternativ pågår.

Eget kapital i koncernen uppgick per den 30 nov 2015 till 83,9 Mkr (191,8), där minskningen till stor del förklaras av gjorda nedskrivningar föregående räkenskapsår. Soliditeten uppgick till 18,1 procent (35,1). Årets omräkningsdifferens om -1,3 Mkr (-5,4) 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.

1 I balansräkningen omräknas nettotillgångar i utländska dotterbolag till balansdagens kurs varvid NOK-kursen den 31 aug 2015 var 1,02 och 1,00 per 30 november 2015, vilket ger en negativ omräkningsdifferens i övrigt totalresultat om -1,3 Mkr. Resultaträkningen omräknas däremot till genomsnittskurs och uppgick till 1,007 för innevarande kvartal och 1,106 för föregående kvartal, vilket ger en effekt på omsättningen om -6 Mkr.

Balansomslutningen uppgick den 30 nov 2015 till 463,2 Mkr (547,1).

Varulagret uppgick till 195,3 Mkr per den 30 nov 2015 jämfört med 192,8 Mkr den 30 nov 2014.

KASSAFLÖDE

Periodens kassaflöde uppgick till 0,0 Mkr (-20,8). Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till -71,8 Mkr (-59,2). Det svaga kassaflödet förklaras främst av att försäljningen varit sämre än förväntat samt att kassaflödet innehåller betalningar om cirka 15 Mkr med förfallodatum innan 1 september 2015.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar uppgick under kvartalet till 5,9 Mkr (4,3). Huvuddelen av investeringarna avser öppningen av två nya butiker under kvartalet.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under kvartalet uppgick till 152,0 Mkr (155,1) och resultatet efter finansiella poster till -15,1 Mkr (-12,5). Periodens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 1,1 Mkr (1,4). Nettoupplåningen för moderbolaget uppgick den 30 nov 2015 till 192,0 Mkr (134,9).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER OCH EFTER KVARTALET

RENODLING AV BUTIKSNÄTVERK

Under kvartalet har två butiker öppnats och tre butiker med låg lönsamhet stängts. Efter kvartalet har en butik stängts.

KONVERTIBELEMISSION OCH RIKTAD NYEMISSION

En extra bolagsstämma beslutade i november om en riktad garanterad konvertibelemission om 79 Mkr och en riktad nyemission om 12 Mkr vilket tillfört bolaget ca 91 Mkr före emissionsutgifter.

Det konvertibla lånet löper med en årlig ränta om fem procent. Kapitaltillskottet uppgick till 79 Mkr före emissionskostnader. Lånet löper över fem år med förväntad förfallodag i 16 november 2020 i den mån det inte konverterats till stamaktier eller återbetalats dessförinnan. Konverteringskursen är 28 kr. Potentiell utspädning av aktiekapitalet från det konvertibla lånet uppgår till 23,4 procent. 29 Mkr har tecknats genom kvittning av ett reverslån med högre ränta, varför räntekostnaden har sänkts genom kvittningen. 25 Mkr har använts genom återbetalning av ett bryggglån som upptogs i september 2015.

SÄNKNING AV AKTIEKAPITAL I MODERBOLAGET

En extra bolagsstämma har den 9 november beslutat om att sänka aktiekapitalet med 121,9 Mkr till 48 Mkr. Sänkningen avsåg i sin helhet förlusttäckning.

ORGANISATIONSFÖRÄNDRINGAR

Vilket beskrevs i rapporten för fjärde kvartalet utsågs Jonas Ottosson till ny VD, Stephan Ebberyd som ny CFO och Kicki Olivensjö till ny Sortiment- och Inköpschef. Samtliga tillträdde sina tjänster den 1 oktober 2015.

KALLELSE TILL ÅRSSTÄMMA

Årsstämma i Venue Retail Group hålls den 13 januari 2016, se vidare på bolagets webbplats www.venueretail.com

FÖRSÄLJNING DECEMBER

Försäljningen i jämförbara enheter under december minskade totalt för koncernen med -13 procent. Valutaeffekten av den försvagade norska kronan för december jämfört med motsvarande period föregående år uppgick till -2,4 procent för koncernen.

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 2014/2015.

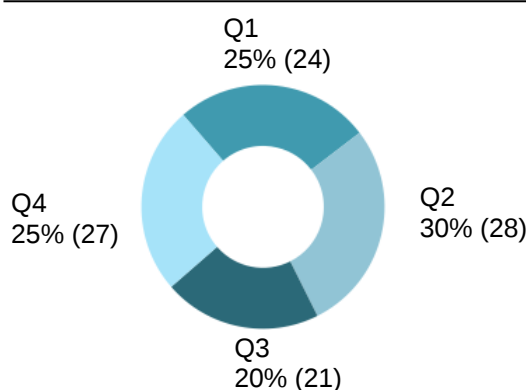
Vad gäller de finansiella riskerna är de viktigaste inköpsvalutorna (utöver SEK) USD och EUR. Finansiella risker är även kopplat till det norska dotterbolaget Morris Accent AS då inköp från centrallagret omräknas från SEK till NOK Därutöver har koncernen innehav i finansiella tillgångar och skulder i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

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 första kvartalet har bolaget erhållit och återbetalat ett tillfälligt lån om 12,5 Mkr av Eklöf Invest AB, ägt av två av bolagets huvudägare och styrelseledamöter, Bo och Ulf Eklöf. Ytterligare ett tillfälligt lån om 12,5 Mkr utställt av en av bolagets huvudägare, Varenne AB, har erhållits och återbetalats under kvartalet. Räntan för lånen var på marknadsmässiga villkor. Garantiersättning för konvertibelt lån har under kvartalet utgått till Eklöf Invest AB om 0,5 Mkr. Garantiersättning för en annan av bolagets huvudägare, Varenne AB, har under kvartalet utbetalats om 0,6 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 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 redovisade i rapporteringen av tredje kvartalet 2014/2015 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 identifierades. Den korrigering som avsåg lager 2013/2014 om 5,5 Mkr har kostnadsförts under första kvartalet 2014/2015. För mer information om retroaktiv omräkning se årsredovisning 2014/2015.

Redovisning av konvertibelt lån

Enligt IFRS är ett konvertibelt lån ett sammansatt finansiellt instrument som ger upphov till en finansiell skuld för Venue Retail Group och en option, för innehavaren av instrumentet, att omvandla skulden till stamaktier i Venue Retail Group. Innehavaren av instrumentet är berättigad till 5% i ränta.

Detta innebär att konvertibellånet initialt redovisas såsom en skuld och ett eget kapitalinstrument. Skulden redovisas initialt till det verkliga värdet, vilket innebär att skulden nuvärdesberäknas med effektivränta som ska spegla en marknadsmässig ränta. Venue Retail Group har tillämpat en effektivränta på 11%. Eget kapitalinstrumentet värderas initialt till skillnaden mellan likviden och det verkliga värdet på skulden. Effektivräntan kommer över tid att belasta resultatet och öka skulden, tills eget kapital är på samma nivå som innan. Vid konvertering till stamaktier kommer skulden och eget kapitalinstrumentet att minska med den procentuella andel som har konverteras.

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer i övrigt med vad som framgår av årsredovisningen 2014/2015.

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 13 januari 2016

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	Q1 sep 15- nov 15	Q1 sep 14- nov 14*	Räkenskaps- året sep 14- aug 15	Rullande 12 dec 14- nov 15
Nettoomsättning	200,1	216,0	882,7	866,5
Övriga rörelseintäkter	0,3	6,6	17,9	11,8
Rörelsens intäkter	200,4	222,6	900,6	878,3
Handelsvaror	-89,7	-97,4	-436,6	-429,0
Övriga externa kostnader	-62,9	-69,2	-275,3	-269,1
Personalkostnader	-58,4	-55,8	-228,5	-231,2
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5,5	-5,3	-76,2	-76,5
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-16,2	-4,9	-116,1	-127,4
Resultat från finansiella investeringar	-2,3	-2,1	-8,3	-8,5
Resultat efter finansiella poster	-18,5	-7,0	-124,4	-135,9
Inkomstskatt	0,1	-0,5	3,1	3,7
Periodens resultat	-18,4	-7,5	-121,3	-132,2

ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Omräkningsdifferenser	-1,3	-5,4	-13,6	-9,5
Summa totalresultat för perioden	-19,7	-12,9	-134,9	-141,7
Resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-18,4	-7,5	-121,3	-132,2
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-19,7	-12,9	-134,9	-141,7

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

DATA PER AKTIE

	Q1 sep 15- nov 15	Q1 sep 14- nov 14	Räkenskaps- året sep 14- aug 15	Rullande 12 dec 14- nov 15
Antal aktier vid periodens slut	13 190 539	12 190 539	12 190 539	13 190 539
Genomsnittligt antal aktier	12 225 022	12 055 089	12 157 049	12 162 651
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-1,50	-0,62	-9,95	-10,87
Eget kapital per aktie, kr	6,36	15,74	5,73	6,36

KONCERNENS KASSAFLÖDE

Mkr	Q1 sep 15- nov 15	Q1 sep 14- nov 14	Räkenskaps- året sep 14- aug 15	Rullande 12 dec 14- nov 15
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-9,3	-1,7	-24,0	-31,6
Förändringar av rörelsekapital	-62,5	-57,5	-27,8	-32,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-71,8	-59,2	-51,8	-64,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5,9	-4,3	-15,7	-17,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	77,8	42,7	48,8	83,9
Periodens kassaflöde	0,0	-20,8	-18,7	2,1
Likvida medel vid periodens början	9,7	29,5	29,5	8,3
Kursdifferens i likvida medel	-0,1	-0,4	-1,1	-0,8
Likvida medel vid periodens slut	9,7	8,3	9,7	9,6

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	30 nov 2015	30 nov 2014*	31 aug 2015
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	154,2	213,7	155,2
Materiella anläggningstillgångar	42,3	48,8	42,3
Finansiella anläggningstillgångar	26,9	24,7	23,9
Summa anläggningstillgångar	223,5	287,2	221,4
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	195,3	192,8	176,3
Övriga kortfristiga fordringar	34,7	58,9	45,4
Likvida medel	9,7	8,3	9,7
Summa omsättningstillgångar	239,7	260,0	231,5
Summa tillgångar	463,2	547,1	452,8
<i>Eget kapital</i>			
Eget kapital	83,9	191,8	69,9
Uppskjuten skatteskuld	15,1	20,6	15,3
Långfristiga räntebärande skulder	60,3	41,0	32,3
Långfristiga icke räntebärande skulder	0,1	0,1	0,1
Kortfristiga räntebärande skulder	140,3	107,9	122,8
Kortfristiga icke räntebärande skulder	163,5	185,7	212,5
Summa eget kapital och skulder	463,2	547,1	452,8

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

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL

Mkr	30 nov 2015	30 nov 2014	31 aug 2015
Ingående balans	69,9	204,7	204,7
Nyemission/konvertibellån	33,7	0,0	0,0
Totalresultat för perioden	-19,7	-12,9	-134,9
Utgående balans	83,9	191,8	69,9

NYCKELTAL

	Q1 sep 15- nov 15	Q1 sep 14- nov 14	Räkenskaps- året sep 14- aug 15	Rullande 12 dec 14- nov 15
Antal butiker	140	151	141	N.a
Nettoomsättning, Mkr	200,1	216,0	882,7	866,5
Förändring, %	-7,4	-0,2	-2,1	N.a
Bruttovinstmarginal, %	55,1	54,9	51,5	50,5
EBITDA-marginal %	Neg.	0,1	Neg.	Neg.
Rörelsemarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Vinstmarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Soliditet, %	18,1	35,1	15,4	18,1
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Räntabilitet på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Skuldsättningsgrad, ggr	2,4	0,8	2,2	2,4

ANTAL BUTIKER

	30 nov 2015	30 nov 2014	31 aug 2015
Accessoarer	123	134	125
Skor	17	17	16
Summa	140	151	141

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q1 sep 15- nov 15	Q1 sep 14- nov 14	Räkenskaps- året sep 14- aug 15
Nettoomsättning	152,0	155,1	622,3
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,1	11,8
Rörelsens intäkter	152,1	155,3	634,1
Handelsvaror	-95,2	-99,5	-388,9
Övriga externa kostnader	-35,3	-38,3	-149,4
Personalkostnader	-31,6	-29,8	-122,0
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3,6	-3,5	-24,3
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-13,6	-15,9	-50,5
Resultat från finansiella investeringar	-1,5	3,4	-74,4
Resultat efter finansiella poster	-15,1	-12,5	-124,8
Bokslutsdisp.	0,0	0,0	2,9
Inkomstskatt	0,1	0,0	0,4
Resultat efter skatt hänförlig till moderbolagets aktieägare	-14,9	-12,5	-121,6
Andel koncernintern nettoomsättning	53%	48%	47%

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	30 nov 2015	30 nov 2014	31 aug 2015
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	47,5	62,0	48,9
Materiella anläggningstillgångar	15,2	16,1	16,6
Finansiella anläggningstillgångar	165,6	233,9	162,4
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	228,4	312,1	227,9
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	103,3	109,1	102,4
Övriga kortfristiga fordringar	95,6	187,1	51,0
Likvida medel	1,3	2,4	1,2
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	200,1	298,5	154,6
Summa tillgångar	428,5	610,6	382,5
<i>Eget kapital</i>			
Eget kapital	62,9	153,3	44,2
Långfristiga räntebärande skulder	58,3	34,5	30,0
Långfristiga icke räntebärande skulder	0,1	0,1	0,1
Kortfristiga räntebärande skulder	135,0	102,8	117,4
Kortfristiga icke räntebärande skulder	172,2	319,9	190,7
Summa eget kapital och skulder	428,5	610,6	382,5

AKTIEÄGARSTRUKTUR PER 30 NOV 2015 – VENUE RETAIL GROUPS STÖRSTA ÄGARE

	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Varenne AB	0	2 155 896	16,3	16,3
JP Morgan Bank	0	1 268 083	9,6	9,6
Zimbrine Holding BV	0	1 143 346	8,7	8,7
Danica Pension	0	675 108	5,1	5,1
Eklöf, Ulf	0	507 500	3,9	3,9
Totalt fem största ägare	0	5 749 933	43,6	43,6
Övriga aktieägare	300	7 440 306	56,4	56,4
Totalt	300	13 190 239	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 2015 – februari 2016 avges den 5 april 2016

Delårsrapport september 2015 – maj 2016 avges den 28 juni 2016

Bokslutskommuniké 2015/2016 avges den 26 oktober 2016

Informationen i denna rapport är sådan som Venue Retail Group ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 13 januari 2016 kl 14.00.

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