

VENUE RETAIL GROUP

DELÅRSRAPPORT SEPTEMBER–FEBRUARI 2017

"Ytterligare ett bra kvartal för Venue Retail Group"

ANDRA KVARTALET DECEMBER 2016-FEBRUARI 2017

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 249,8 Mkr (240,4), en ökning med 9,4 Mkr
- Koncernens försäljning i jämförbara butiker ökade med 6 procent under kvartalet
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 49,0 procent (48,0)
- Resultat före av- och nedskrivningar blev 8,7 Mkr (-15,9), en förbättring om 24,6 Mkr
- Resultat efter skatt uppgick till 3,1 Mkr (-138,3), en förbättring om 140,4 Mkr
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,02 kr (-10,40)
- Antalet butiker uppgick till 129 jämfört med 137 butiker föregående år
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 32,9 Mkr (6,0)

FÖRSTA HALVÅRET SEPTEMBER 2016-FEBRUARI 2017

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 462,7 Mkr (440,3), en ökning med 22,4 Mkr
- Koncernens försäljning i jämförbara butiker ökade med 6 procent
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 52,8 procent (51,2)
- Resultat före av- och nedskrivningar blev 18,6 Mkr (-26,6)
- Resultat efter skatt uppgick till 8,3 Mkr (-155,6)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,06 kr (-12,24)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 7 Mkr (-66), en förbättring med 73 Mkr

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER KVARTALET

- Bolaget har förlängt tidigare kreditavtal till och med den 30 juni 2018
- Anders Arverud har utsetts till ny CFO
- Synsams VD Håkan Lundstedt har utsetts till ny styrelseledamot
- Petra Stenqvist är ny senior advisor till styrelsen i frågor kring digital marknadsföring, tjänsteutveckling och E-com
- Under kvartalet har två olönsamma butiker stängts. Efter kvartalet har två nya outlet butiker öppnats samt ytterligare två olönsamma butiker stängts.

VD-KOMMENTAR TILL UTVECKLINGEN

Venue Retail Group redovisar för tredje kvartalet i rad ett positivt resultat efter skatt, vilket vi naturligtvis är väldigt nöjda med. Bolaget fortsätter att visa tillväxt med förbättrade marginaler, ett starkare kassaflöde och minskad nettoskuld. Med en ökad försäljning om 6 procent i jämförbara butiker har vår försäljning utvecklats betydligt bättre än branschen i övrigt. Det är ett gott betyg som visar att våra kunder uppskattar det vi gör.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 8,7 Mkr. Det förbättrade resultatet förklaras i ett starkt och tydligt erbjudande till konsument och en bra julhandel med efterföljande reaperiod. Vi ökar konvertering i samtliga butikskoncept, Accent, Morris, Rizzo samt NK. Detta är ett bevis på en ökad medvetenhet i bolaget, ett attraktivt sortiment och bättre omhändertagande av kunden i butik.

Bolagets digitala satsning har fått en bra start och vår nya plattform levererar höjda indextal i samtliga koncept (Accent, Morris och Rizzo). Denna satsning förstärker naturligtvis vår tillgänglighet mot konsumenten och bildar tillsammans med våra fysiska butiker en bra plattform för merförsäljning i alla kanaler. Med en effektiv plattform och ökad fokus digitalt kommer vi gradvis att öka försäljningen inom Online som en egen kanal.

Vi följer vår affärsplan där produkt, butiksmiljö, digitalisering och ökad effektivitet är i fokus. Utvecklingen av våra egna varumärken Don Donna, Handskmakaren, A-TO-B och Rizzo samt ett förstärkt samarbete med våra varumärkesleverantörer har varit lyckosamt. Detta har medfört ett spännande och attraktivt sortiment samtidigt som vi har kunnat effektivisera vår verksamhet inom samtliga affärsområden.

Efter periodens utgång har vi lanserat två Outlet butiker och därmed öppnat dörren för en ny kategori kunder. Samtidigt medför detta att vi snabbare kan uppdatera våra butiker med nyheter och ett säsongsakтуellt sortiment.

Vi har en ödmjuk syn på det rådande detaljhandelsklimatet där vi är medvetna om den ökade konkurrensen, marginalpressen samt den ökade digitaliseringen. Dock har bolaget en bra position och ett tydligt fokus på de faktorer som påverkar bolagets fortsatta utveckling positivt. Med ett starkt engagerat team och ett ökat intresse för bolaget generellt känner vi oss extra stärkta inför den fortsatta uppgiften.

Stockholm april 2017

Jonas Ottosson
VD och koncernchef

VERKSAMHETEN

Venue Retail Group är en ledande aktör i Norden inom accessoarer, resetillbehör och skor med ett nätverk av 129 (137) egna butiker. Verksamheten drivs utifrån två affärsområden genom kedjorna Accent, Morris och 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 2017 fanns totalt 60 Accentbutiker i Sverige och 54 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 28 februari 2017 totalt 15 butiker i Sverige.

MARKNAD OCH JÄMFÖRBAR FÖRSÄLJNING

Enligt Stilindex (HUI) minskade skofackhandelns försäljning av skor i Sverige under kvartalet december 2016-februari 2017 med -6,2 procent för jämförbara enheter jämfört med föregående år. Klädhandelns försäljning i Sverige minskade under samma period med -2,4 procent jämfört med året innan.

Koncernens totala jämförbara försäljning i lokal valuta ökade med 6 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försäljningen inom affärsområde Skor ökade med 6 procent i jämförbara enheter. Försäljningen inom Accessoarer Sverige ökade med 7 procent i jämförbara enheter.

NETTOOMSÄTTNING

ANDRA KVARTALET DECEMBER 2016-FEBRUARI 2017

Koncernens nettoomsättning ökade under första kvartalet med 9,4 Mkr och uppgick till 249,8 Mkr (240,4). Omsättningen påverkades positivt med 4,6 Mkr vid omräkning av norska kronan jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

FÖRSTA HALVÅRET SEPTEMBER 2016-FEBRUARI 2017

Koncernens nettoomsättning under första halvåret uppgick till 462,7 Mkr (440,3). Omsättningen påverkades positivt med 8,5 Mkr vid omräkning av norska kronan jämfört med motsvarande period föregående år.

Per affärsområde

Skor
30% (32)



Accessoarers
70% (68)

Per geografisk marknad

Norge
33% (31)



Sverige
67% (69)

Försäljningsfördelningen ovan avser perioden december- februari 2017

FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSOMRÅDE

Av koncernens försäljning svarade affärsområde Accessoarers för 70 procent (69) och Skor för 30 procent (31) under kvartalet. Motsvarande fördelning för halvårsperioden var för Accessoarers 70 procent (68) och Skor 30 procent (32).

	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	dec 16-feb 17	dec 15-feb 16	sep 16-feb 17	sep 15-feb 16	sep 15-aug 16	mar 16-feb 17
Accessoarers	175,1	166,8	319,3	300,5	580,3	599,2
Skor	74,7	73,6	143,4	139,8	258,7	262,3
Summa	249,8	240,4	462,7	440,3	839,0	861,5

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Av koncernens totala försäljning under kvartalet svarade Sverige för 67 procent (69) och Norge för 33 procent (31). Motsvarande fördelning för räkenskapsåret 2015/2016 uppgick Sverige till 68 procent (69) och Norge 32 procent (31). Försäljningen på den norska marknaden påverkade kvartalet positivt med 4,6 Mkr vid omräkning till svenska kronor till följd av den starkare norska kronan jämfört med motsvarande period föregående år.

	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	dec 16-feb 17	dec 15-feb 16	sep 16-feb 17	sep 15-feb 16	sep 15-aug 16	mar 16-feb 17
Sverige	166,6	165,4	311,0	303,7	571,7	579,1
Norge	83,1	75,0	151,7	136,6	267,3	282,4
Summa	249,8	240,4	462,7	440,3	839,0	861,5

RESULTAT

ANDRA KVARTALET DECEMBER 2016-FEBRUARI 2017

För kvartalet uppgick bruttoresultatet, exklusive övriga intäkter, till 122,5 (115,5) Mkr, vilket motsvarar en bruttomarginal om 49,0 (48,0) procent.

Resultat före av- och nedskrivningar uppgick till 8,7 Mkr jämfört med -15,9 Mkr motsvarande kvartal föregående år. Föregående år inkluderar engångsposter med 10 Mkr. Justerat för detta är förbättringen 14,6 Mkr.

Personalkostnader och övriga externa kostnader uppgick under kvartalet till 114,2 Mkr (-122,0), en minskning av kostnaderna med 7,8 Mkr jämfört med föregående år. Förstärkningen av den norska kronan har medfört att kostnaderna innevarande år ökat med 1,6 Mkr.

Av- och nedskrivningarna uppgick till -3,9 Mkr (-113,7).

Rörelseresultatet uppgick till 4,8 Mkr (-129,6) en förbättring med 134,4 Mkr. Föregående år inkluderar engångskostnader med 118,8 Mkr. Justerat för detta är rörelseresultatet 15,6 Mkr bättre än föregående år.

Finansiella poster netto uppgick till -1,6 Mkr (-5,4). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 3,1 Mkr (-135,0). Periodens skattekostnad uppgick till 0 Mkr (-2,2).

Periodens resultat uppgick till 3,1 Mkr (-137,2).

HALVÅRET SEPTEMBER 2016-FEBRUARI 2017

För halvåret uppgick bruttoresultatet, exklusive övriga intäkter, till 244,2 (225,6) Mkr, vilket motsvarar en bruttomarginal om 52,8 (51,2) procent.

Resultat före av- och nedskrivningar uppgick till 18,6 Mkr jämfört med -26,6 Mkr motsvarande period föregående år.

Personalkostnader och övriga externa kostnader uppgick under kvartalet till -228,2 Mkr (-243,3), en minskning av kostnaderna med 15,1 Mkr jämfört med föregående år. Förstärkningen av den norska kronan har även medfört att kostnaderna under delårsperioden ökat med -3,7 Mkr.

Av- och nedskrivningarna uppgick till -7,9 Mkr (-119,2) Föregående år inkluderar nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar om 108,8 Mkr.

Rörelseresultatet uppgick till 10,7 Mkr (-145,8) en förbättring med 134,4 Mkr. Föregående år inkluderar engångskostnader med 118,8 Mkr. Justerat för detta är rörelseresultatet 37,8 Mkr bättre än föregående år.

Finansiella poster netto uppgick till -2,4 Mkr (-7,7). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 8,3 Mkr (-155,6). Periodens skattekostnad uppgick till 0 Mkr (-2,1).

Delårsperiodens resultat uppgick till 8,3 Mkr (-155,6).

RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Rörelseresultatet per affärsområde jämfört med föregående år fördelade sig enligt nedan. Under kvartalet var rörelseresultatet för Skor -3,3 Mkr (-8,1). Accessoarier, som även inkluderar koncerngemensamma kostnader redovisade ett resultat på 8,1 Mkr (-121,5) för kvartalet.

	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	dec 16-feb 17	dec 15-feb 16	sep 16-feb 17	sep 15-feb 16	sep 15-aug 16	mar 16-feb 17
Accessoarier	8,1	-121,5	4,0	-142,9	-196,7	-49,8
Skor	-3,3	-8,1	6,7	-3,0	-12,4	-2,7
Summa	4,8	-129,6	10,7	-145,8	-209,1	-52,6

* Affärsområde Accessoarier inkluderar alla koncerngemensamma kostnader

RESULTAT PER GEOGRAFISK MARKNAD

Rörelseresultatet per geografisk marknad fördelade sig enligt nedan. Verksamheten i Sverige redovisade ett resultat under kvartalet på -0,2 Mkr att jämföra med -62,1 Mkr motsvarande kvartal föregående år. I område Sverige redovisas koncernens alla koncerngemensamma kostnader. Rörelseresultatet i Norge uppgick under kvartalet till 5,0 Mkr att jämföra med -67,5 Mkr motsvarande period föregående år.

	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	dec 16-feb 17	dec 15-feb 16	sep 16-feb 17	sep 15-feb 16	sep 15-aug 16	mar 16-feb 17
Sverige	-0,2	-62,1	9,4	-70,0	-108,5	-29,0
Norge	5,0	-67,5	1,3	-75,8	-100,6	-23,5
Summa	4,8	-129,6	10,7	-145,8	-209,1	-52,6

* Affärsområde Sverige inkluderar alla koncerngemensamma kostnader

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick per den 28 februari 2017 till 6,9 Mkr (19,4). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit uppgick till 56,6 Mkr (210,7), en minskning med 141,6 Mkr. Outnyttjad checkkredit uppgick per 28 februari till 94,0 Mkr (17,0) och tillgänglig likviditet vid kvartalets slut uppgick till 100,9 Mkr.

Eget kapital i koncernen uppgick per den 28 februari 2017 till 63,8 Mkr (-54,5). Omräkningsdifferens för första halvåret om 0,4 Mkr (-2,4) redovisas i resultaträkningen under Övrigt totalresultat.

Balansomslutningen uppgick per den 28 februari 2017 till 289,2 Mkr (309,5).

Varulagret uppgick till 148,6 Mkr per den 28 februari 2017 jämfört med 164,9 Mkr den 29 februari 2016.

KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 32,9 Mkr (6,0), en förbättring om 26,9 Mkr. Det förbättrade kassaflödet förklaras av en ökad försäljning jämfört med föregående års kvartal, lägre kostnader samt en bättre kapitalbindning inom framförallt varulagret. Det positiva kassaflödet från bolagets operativa verksamhet placeras i bolagets checkräkningskredit, varvid kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgår till -30,4 Mkr och det totala kassaflödet till -1,5 Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under halvårsperioden uppgick till 7,2 Mkr (-65,8), en förbättring om 73 Mkr.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar uppgick under första halvåret till 7,1 Mkr (10,3). Huvuddelen av investeringarna avser investeringar i ny e-handelsplattform, nytt planeringssystem samt ombyggnationer av befintliga butiker.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under kvartalet uppgick till 167,3 Mkr (170,9) och resultatet efter finansiella poster till 2,2 Mkr (-116,9). Periodens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 2,1 Mkr (2,7). Nettouplåningen för moderbolaget uppgick per den 28 februari 2017 till 53,6 Mkr (203,4).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER OCH EFTER KVARTALET

- Venue Retail Group AB och bolagets bank har i mars förlängt bolagets kreditavtal till och med den 30 juni 2018. Avtalet har förlängts med i allt väsentligt likartade villkor och säkerheter som tidigare.
- Anders Arverud är utsett till ny CFO och påbörjar sin anställning senast i september 2017.
- Under kvartalet har två olönsamma butiker stängts. Efter kvartalet har två nya outlet butiker öppnats samt ytterligare två olönsamma butiker stängts.
- En extra bolagsstämma har valt Synsams VD Håkan Lundstedt som ny styrelseledamot. Håkan var under åren 2007-2015 VD för Mekonomen. På samma stämma avböjde ledamoten Jimmy Johansson omval.
- En extra bolagsstämma har den 28 mars beslutat att emittera 16 121 737 teckningsoptioner till VD och ledande befattningshavare. Varje teckningsoption medföra rätt att teckna en ny aktie av serie B till teckningskursen två kronor och 60 öre (2,60) kronor.

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 2015/2016.

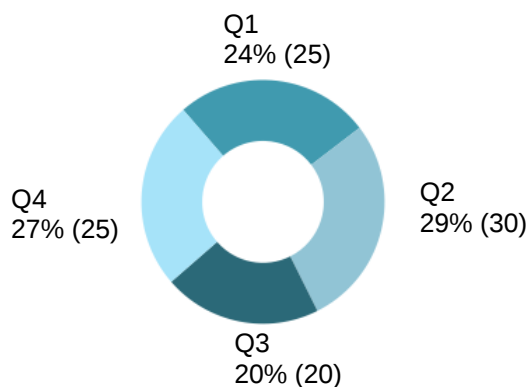
Vad gäller de finansiella riskerna är de viktigaste inköpsvalutorna (utöver SEK) USD och EUR. Finansiella risker är även kopplat till det norska dotterbolaget Morris Accent AS då inköp från centrallagret omräknas från SEK till NOK. Därutöver har koncernen innehav i finansiella tillgångar och skulder 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 2015/2016 var koncernens nettoomsättning fördelad kvartalsvis enligt följande; 24 procent (25) första kvartalet, 29 procent (30) andra kvartalet, 20 procent (20) tredje kvartalet och 27 procent (25) fjärde kvartalet.

Koncernens nettoomsättning fördelad kvartalsvis



TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under 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.

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer i övrigt med vad som framgår av årsredovisningen 2015/2016.

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 5 april 2017

Ulf Eklöf
Styrelseordförande

Tommy Jacobson
Vice styrelseordförande

Bo Eklöf
Styrelseledamot

Andreas Bladh
Styrelseledamot

Christel Kinning
Styrelseledamot

Håkan Lundstedt
Styrelseledamot

Jonas Ottosson
Verkställande direktör

VID FRÅGOR VÄNLIGEN KONTAKTA:

Jonas Ottosson, VD, telefon 08-508 99 200

Stephan Ebberyd, CFO, telefon 070-630 23 89

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

Denna information är sådan information som Venue Retail Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom vd Jonas Ottosson försorg, för offentliggörande den 5 april 2017 kl. 08.00 CET.

Kommande informationstillfällen

Delårsrapport tredje kvartalet, mars 2017 - maj 2017 avges den 28 juni 2017

Bokslutskommuniké avges den 18 oktober 2017

KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Mkr	Q2 dec 16-feb 17	Q2 dec 15-feb 16	Q1-Q2 sep 16-feb 17	Q1-Q2 sep 15-feb 16	Q1-Q4 sep 15-aug 16	Rull.12 mar 16-feb 17
Nettoomsättning	249,8	240,4	462,7	440,3	839,0	861,5
Övriga rörelseintäkter	0,4	0,5	2,7	1,1	3,6	5,2
Rörelsens intäkter	250,2	241,0	465,4	441,3	842,7	866,7
Handelsvaror	-127,3	-124,9	-218,5	-214,6	-406,7	-410,6
Övriga externa kostnader	-54,1	-61,1	-110,6	-124,0	-231,2	-217,7
Personalkostnader	-60,1	-60,9	-117,6	-119,3	-231,0	-229,3
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3,9	-113,7	-7,9	-119,2	-127,6	-16,3
Övriga rörelsekostnader	0,0	-10,0	0,0	-10,0	-55,5	-45,5
Rörelseresultat	4,8	-129,6	10,7	-145,8	-209,1	-52,6
Resultat från finansiella poster	-1,6	-5,4	-2,4	-7,7	-9,1	-3,8
Resultat efter finansiella poster	3,1	-135,0	8,3	-153,6	-218,2	-56,3
Inkomstskatt	0,0	-2,2	0,0	-2,1	-5,0	-2,9
Periodens resultat	3,1	-137,2	8,3	-155,6	-223,2	-59,3

Övrigt totalresultat

Omräkningsdifferenser	0,0	-1,1	0,4	-2,4	-1,8	1,0
Summa totalresultat för perioden	3,2	-138,3	8,7	-158,0	-225,0	-58,3
Resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	3,1	-137,2	8,3	-155,6	-223,2	-59,3
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	3,2	-138,3	8,7	-158,0	-225,0	-58,3

Data per aktie

Antal stamaktier vid periodens slut	145 095 929	13 190 539	145 095 929	13 190 539	145 095 929	145 095 929
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning	145 095 929	13 190 539	145 095 929	12 709 876	46 199 569	13 190 539
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning	145 095 929	13 190 539	145 095 929	12 709 876	46 199 569	13 190 539
Resultat per stamaktie före och efter utspädning	0,02	-10,40	0,06	-12,24	-4,83	-4,49
Eget kapital per stamaktie, kr	0,44	-4,13	0,44	-4,13	0,38	0,44
Preferensaktier vid periodens slut	26 784 231	0,00	26 784 231	0	26 784 231	26 784 231

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	Not	28-feb 17	28-feb 16	31-aug 16
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		58,9	56,9	57,2
Materiella tillgångar		25,9	29,7	28,4
Finansiella anläggningstillgångar		4,7	9,3	4,2
Summa anläggningstillgångar		89,5	95,9	89,8
Omsättningstillgångar				
Varulager		148,6	164,9	180,3
Övriga kortfristiga fordringar		44,2	29,2	42,8
Likvida medel		6,9	19,4	8,6
Summa omsättningstillgångar		199,7	213,5	231,7
Summa tillgångar		289,2	309,5	321,5
Eget kapital		63,8	-54,5	55,2
Uppskjuten skatteskuld		0,0	0,0	0,0
Långfristiga räntebärande skulder		0,1	61,4	0,3
Långfristiga icke räntebärande skulder	3	14,0	0,1	16,9
Kortfristiga räntebärande skulder		56,5	149,3	58,2
Kortfristiga icke räntebärande skulder	3	154,8	153,1	191,0
Summa eget kapital och skulder		289,2	309,5	321,5

KONCERNENS AVSTÄMNING AV EGET KAPITAL

Mkr	28-feb 17	28-feb 16	31-aug 16
Ingående balans	55,1	69,9	69,9
Företrädesemission	0,0	0,0	132,0
Kvittningsemission	0,0	22,1	82,0
Riktad nyemission	0,0	11,5	12,0
Emissionskostnader	0,0	0,0	-15,7
Totalresultat för perioden	8,7	-158,0	-225,0
Utgående balans	63,8	-54,6	55,1

* Avstämningen per 28 Feb-17 samt 28 Feb-16 avser halvår medans avstämningen per 31-aug 2016 avser helår 15/16.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	Q2 dec 16- feb 17	Q2 dec 15- feb 16	Q1-Q2 sep 16- feb 17	Q1-Q2 sep 15- feb 16	Q1-Q4 sep 14- aug 15	R12 mar 16- feb 17
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
före förändringar av rörelsekapital	0,1	-1,4	4,6	-10,7	-29,0	-13,7
Förändringar av rörelsekapital	32,8	7,3	2,6	-55,2	-66,6	-8,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	32,9	6,0	7,2	-65,8	-95,6	-22,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,1	-4,4	-7,1	-10,3	-17,6	-14,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-30,4	8,5	-1,9	86,3	112,0	23,8
Periodens kassaflöde	-1,5	10,1	-1,8	10,2	-1,2	-13,1
Likvida medel vid periodens början	8,4	9,7	8,6	9,7	9,7	19,4
Kursdifferens i likvida medel	0,0	-0,3	0,1	-0,4	0,0	0,6
Likvida medel vid periodens slut	6,9	19,4	6,9	19,4	8,6	6,9

KONCERNENS SEGMENTRAPPORTERING PER AFFÄRSOMRÅDE

Nettoomsättning per affärsområde

	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	dec 16-feb 17	dec 15-feb 16	sep 16-feb 17	sep 15-feb 16	sep 15-aug 16	mar 16-feb 17
Accessoarer	175,1	166,8	319,3	300,5	580,3	599,2
Skor	74,7	73,6	143,4	139,8	258,7	262,3
Rörelsens intäkter	249,8	240,4	462,7	440,3	839,0	861,5

Rörelseresultat per affärsområde

	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	dec 16-feb 17	dec 15-feb 16	sep 16-feb 17	sep 15-feb 16	sep 15-aug 16	mar 16-feb 17
Accessoarer*	8,1	-121,5	4,0	-142,9	-196,7	-49,8
Skor	-3,3	-8,1	6,7	-3,0	-12,4	-2,7
Rörelseresultat	4,8	-129,6	10,7	-145,8	-209,1	-52,6

* Accessoarer inkluderar kostnader för koncerngemensamma funktioner

Nettoomsättning per land

	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	dec 16-feb 17	dec 15-feb 16	sep 16-feb 17	sep 15-feb 16	sep 15-aug 16	mar 16-feb 17
Sverige	166,6	165,4	311,0	303,7	571,7	579,1
Norge	83,1	75,0	151,7	136,6	267,3	282,4
Rörelsens intäkter	249,8	240,4	462,7	440,3	839,0	861,5

Rörelseresultat per land

	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	dec 16-feb 17	dec 15-feb 16	sep 16-feb 17	sep 15-feb 16	sep 15-aug 16	mar 16-feb 17
Sverige*	-0,2	-62,1	9,4	-70,0	-108,5	-29,0
Norge	5,0	-67,5	1,3	-75,8	-100,6	-23,5
Rörelseresultat	4,8	-129,6	10,7	-145,8	-209,1	-52,6

* Sverige inkluderar kostnader för koncerngemensamma funktioner.

NYCKELTAL

	dec 16-feb 17	dec 15-feb 16	sep 16-feb 17	mar 16-feb 17	sep 15-aug 16
Antal butiker	129	137	129	137	135
Nettoomsättning, Mkr	250	240	463	440	839
Förändring, %	4	-9	5	-8	-5
Bruttovinstmarginal, %	49,0	48,0	52,8	51,2	51,5
EBITDA, Mkr	8,7	-15,9	18,6	-26,6	-27,9
EBITDA-marginal %	3	Neg.	4	-6	Neg.
Rörelseresultat, Mkr	5	-130	11	-146	-84
Rörelsemarginal, %	1,9	Neg.	2,3	Neg.	Neg.
Vinstmarginal, %	1	Neg.	1	Neg.	Neg.
Soliditet, %	22	-18	22	-18	17
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-173	Neg.	-173	Neg.	Neg.
Räntabilitet på eget kapital, %	496	Neg.	15	Neg.	Neg.
Skuldsättningsgrad, ggr	1	-4	1	-4	1
Nettoskuld, Mkr	50	191	50	191	50
Antal stamaktier (tusental)	145 096	13 191	145 096	13 191	145 096
Resultat per stamaktie före och efter utspädning, Kr	0,02	-10,40	0,06	-12,24	-4,83

NOTER

NOT 1 – ANTALET BUTIKER

	28-feb 17	28-feb 16	31-aug 16
Accessoarer	114	121	119
Skor	15	16	16
Totalt antal butiker	129	137	135

NOT 2 – VERKLIGT VÄRDE FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT

Derivatinstrument värderas till verkligt värde, vilket per 2017-02-28 uppgick till -0,5 Mkr (-0,4 Mkr). För valutakontrakt (valutaterminer) bestäms det verkliga värdet med utgångspunkt från kreditinstituts värdering (nivå 2).

Not 3 - AVSÄTTNINGAR

Avsättningar-butiksnedläggning

Mkr	2017-02-28	2016-08-31
Ingående avsättningar	38,0	0,0
Anspråktagande under perioden	-9,2	-7,7
Avsatt under perioden	0,0	45,7
Summa	28,8	38,0

Varav:

Avsättning - långfristig del	14,0	16,2
Avsättning kortfristig del	14,8	21,8
Summa	28,8	38,0

* Avstämningen per 28 Feb 17 avser sexmånadersperioden 1 sept – 28 feb medans avstämningen per 31-aug 2016 avser helår 15/16.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q2 dec 16-feb 17	Q2 dec 15-feb 16	Q1-Q2 sep 16-feb 17	Q1-Q2 sep 15-feb 16	Q1-Q4 sept 14-aug 15
Nettoomsättning	167,3	170,9	319,9	323,0	598,3
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,0	1,1	0,1	1,8
Rörelsens intäkter	167,4	170,9	321,0	323,0	600,0
Handelsvaror	-102,0	-107,4	-193,5	-202,6	-366,0
Övriga externa kostnader	-27,8	-29,6	-57,5	-64,9	-129,8
Personalkostnader	-31,5	-32,7	-61,5	-64,3	-129,1
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,2	-37,7	-4,3	-41,3	-45,1
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	-23,8
Rörelseresultat	3,9	-36,5	4,3	-50,1	-93,7
Resultat från finansiella investeringar	-1,7	-80,3	-2,5	-81,8	-82,5
Resultat efter finansiella poster	2,2	-116,9	1,8	-132,0	-176,2
Bokslutsdispositioner	0,0	-5,3	0,0	-5,3	-5,8
Inkomstskatt	0,0	-16,5	0,0	-16,4	-16,1
Periodens resultat	2,2	-138,7	1,8	-153,6	-198,0
Andel koncernintern omsättning	47%	48%	47%	50%	49%

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	28-feb 17	28-feb 16	31-aug 16
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	16,6	15,0	15,1
Materiella tillgångar	12,7	11,8	13,5
Finansiella anläggningstillgångar	72,1	74,6	71,8
Summa anläggningstillgångar	101,4	101,4	100,5
Omsättningstillgångar			
Varulager	80,3	90,8	107,1
Övriga kortfristiga fordringar	34,6	53,7	57,1
Likvida medel	8,9	1,1	1,3
Summa omsättningstillgångar	123,8	145,6	165,6
Summa tillgångar	225,2	246,9	266,1
Eget kapital	58,3	-75,7	56,5
Långfristiga räntebärande skulder	0,0	60,3	0,0
Avsättningar	12,7	0,0	16,8
Långfristiga icke räntebärande skulder	0,0	0,1	0,7
Kortfristiga räntebärande skulder	62,5	144,2	53,5
Kortfristiga icke räntebärande skulder	91,7	118,0	138,7
Summa eget kapital och skulder	225,2	246,9	266,1

AKTIEÄGARSTRUKTUR PER 28 FEBRUARI 2017 – VENUE RETAIL GROUPS STÖRSTA ÄGARE

	A-aktier	B/C-aktier*	Kapital %	Röster %
Varenne AB	0	23 714 856	13,8	13,8
Banque Internationale	0	16 885 500	9,8	9,8
SEB Life International	0	12 576 806	7,3	7,3
Danica Pension	0	9 176 359	5,3	5,3
Avanza Pension	0	7 058 330	4,1	4,1
Totalt fem största ägare	0	69 411 851	40,4	40,4
Övriga aktieägare	300	102 468 009	56,6	59,6
Totalt	300	171 879 860	100,0	100,0

Källa. Euroclear ägarförteckning.

* Bolaget har 26 784 231 aktier av serie C som utgör preferensaktier.

DEFINITIONER

Venue Retail Group använder sig av vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte identifieras enligt IFRS. Venue Retail Group anser att nyckeltalen är relevanta för användarna av den finansiella rapporten som ett komplement för att bedöma Venue Retail Group prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Nedan presenteras mått som inte definieras enligt IFRS, om inte annat anges.

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. Övriga intäkter ingår ej.

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.

Tillgänglig likviditet

Likvida medel med tillägg för ej nyttjad checkräkningskredit vid rapportperiodens utgång.

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.

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