

VENUE RETAIL GROUP

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2019/2020



ETT UTMANANDE ÅR SOM PÅVERKATS KRAFTIGT AV FÖRETAGSREKONSTRUKTION OCH ETT MINSKAT RESANDE TILL FÖLJD COVID19

FJÄRDE KVARTALET JUNI 2020 – AUGUSTI 2020

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 140,2 Mkr (236,2), en minskning med -96,0 Mkr
- Koncernens försäljning i jämförbara butiker minskade med -33,5 procent under kvartalet
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 44,1 procent (45,4), en minskning med 1,3 procentenheter
- Resultat före av- och nedskrivningar inkl. IFRS16-justerat utfall uppgick till -8,7 Mkr
- Resultat före av- och nedskrivningar exkl. IFRS16-justering uppgick till -30,2 Mkr (5,8), en minskning med 36,0 Mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -47,4 Mkr (1,1), en minskning med 48,5 Mkr
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,33 kr (0,01)
- Antalet butiker uppgick till 101 jämfört med 115 butiker föregående år

RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2019 – AUGUSTI 2020

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 630,4 Mkr (850,0), en minskning med -219,6 Mkr
- Koncernens försäljning i jämförbara butiker minskade med -16,8 procent under kvartalet
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 48,3 procent (52,3), en minskning med 4,0 procentenheter
- Resultat före av- och nedskrivningar inkl. IFRS16-justerat utfall uppgick till -7,4 Mkr
- Resultat före av- och nedskrivningar exkl. IFRS16-justering uppgick till -107,0 Mkr (-10,2), en minskning med 96,8 Mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -138,7 Mkr (-29,2), en minskning med 109,5 Mkr
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,96 kr (-0,20)

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER OCH EFTER KVARTALET

- Den 12 augusti ansökte VRG om en förlängning med ytterligare 3 månader av företagsrekonstruktionen som pågått sedan 20 november 2019, t.o.m 20 november 2020. Det är den fjärde och sista rekonstruktionsperioden, sedan VRG ansökte om företagsrekonstruktion vid Stockholms Tingsrätt den 20 november 2019. Tingsrätten beslutade om förlängning den 25 augusti 2020.
- Den 25 augusti 2020 ingav Bolaget en ansökan om offentligt ackord till Stockholms Tingsrätt. Ackordsförhandling hölls den 18 september och Stockholms Tingsrätt fastslog samma dag VRGs framlagda förslag. Ackordet vann laga kraft den 9 oktober 2020, vilket beslutades på möte den 13 oktober 2020. Företagsrekonstruktionen som pågått sedan 20 november 2019 är därmed avslutad. De av tingsrätten fastställda ackordsvillkoren innebär att Bolagets ackordsborgenärer kommer erhålla betalning för hela fordringsbeloppet upp till 2 000 kronor samt betalning av 25 procent av överskjutande belopp.
- Under kvartalet har VRG kommit överens om ett nytt bankavtal med sin nuvarande bank. Bankavtalet är i stort i enlighet med det tidigare bankavtalet. Bolaget har en checkkredit på 100 MSEK samt tillgång till en tillfällig checkkredit på 30 MSEK som kan utnyttjas två gånger per år. Avtalet innefattar också en amorteringsplan för det förvärvslån på 16,4 MSEK som Bolaget har sedan förvärvet av Deco-bags.
- VRG har under året upprättat en kontrollbalansräkning, då misstanke fanns om att det egna kapitalet understeg hälften av det registrerade aktiekapitalet. Kontrollbalansräkningen, vilken har granskats av Bolagets revisor, bekräftade misstanken. VRG höll därav en första kontrollstämma den 1 juli kl. 15:00. För mer information se kallelse och material på bolagets hemsida – www.venueetail.com.
- Lars Fins tillträdde som ny VD och koncernchef för Venue Retail Group den 1 juni 2020. Den tidigare VDn och koncernchefen Jonas Ottosson slutade den 31 maj 2020.
- Den pågående coronapandemin (COVID19) har påverkat VRGs försäljning kraftigt negativt. Försäljningen har under kvartalet successivt återhämtat sig och är på klart högre nivåer än kvartalet innan. Men försäljningen är ännu inte på nivån innan utbrottet. Omfattningen av COVID19 samt hur det fortsatt kommer att påverka VRG är svårbedömt.
- Under kvartalet har tre Accentbutiker ställts om till pilotbutiker, Drottninggatan och Täby Centrum i Stockholm samt Accentbutiken i Jönköping. I pilotbutikerna kommer ett nytt koncept att utvecklas. Butikerna verkar under namnet Rizzo. Den 12 oktober 2020 öppnades en ny Rizzobutik i Fältöversten i Stockholm.
- Som informerats om tidigare så ansökte Venue Retail Group AB om konkurs den 23 mars 2020 som en följd av försäljningstapp om 70–80 procent pga. COVID19. Peter Hunt gick då in med löfte om att finansiera verksamheten på kort och lång sikt. Det tillsammans med att banken ställde sig positiva till fortsatt drift ledde till att konkursansökan drogs tillbaka den 24 mars 2020. Den 25 mars 2020 avskrev Stockholms Tingsrätt ansökan. Den kortsiktiga finansieringen har nu hanterats genom statliga uppskov- och stödprogram samt lägre kostnader. Den 21 september 2020 beslutade styrelsen för Venue Retail Group AB om en nyemission av B-aktier motsvarande cirka 94,5 MSEK med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen"). Företrädesemissionen förutsätter godkännande av extra bolagsstämma. Bolaget har erhållit teckningsåtaganden och garantiåtaganden om totalt cirka 73,5 MSEK. Företrädesemissionen är således säkerställd till cirka 77,8 procent. Emissionen förutsätter godkännande på bolagsstämma som kommer att hållas den 22 oktober 2020. Aktien är sedan den 23 mars handelsstoppad på NasdaqOMX i väntan på ytterligare information om ny finansiering.

Venue Retail Group AB (Publ) är en ledande aktör inom väskor, skor och accessoarer i Sverige och Norge med totalt 101 butiker. Verksamheten drivs genom de helägda kedjorna Accent, Morris, Rizzo samt avdelningar på NK med ett utbud av egna och externa varumärken. Venue Retail Group AB (Publ) är noterat på Nasdaq OMX Stockholm [VRG B] och har sitt huvudkontor i Stockholm.

VD-KOMMENTAR TILL UTVECKLINGEN

90 dagars VD-arbete är nu genomfört och sommarperioden 2020 är en milstolpe i VRGs historia. Pandemi, fortsatt rekonstruktion och en fortsatt starkt negativt påverkad resemarknad gör det stentufft för oss som bolag. Kvartalet som gått har fortsatt att präglas av den pågående Corona-pandemin. Det påverkar försäljningen, såväl som marginalen negativt.

Trots det dystra läget har vi med stort mod och högt engagemang lyckats skapa en framtidsplan som visar på fortsatt stora möjligheter att både ge lönsamhet och på sikt tillväxt. Vi har en ny koncernledning på plats tillsammans med en ny styrelse. Vi har fortsatt varit duktiga på att förhandla fram lägre hyror och där bytet av huvudkontor bidrar ytterligare i att vi kan sänka våra totala omkostnader på årsbasis.

Förändringsarbetet har med ny ledning och hårt kämpande medarbetare även lett till att vi har lyckats bygga ett embryo till ett nytt spännande koncept. Konceptet har utvecklats löpande i 3 pilotbutiker där vi lyckades få igång de två första redan den 1 och 4 juli. I september kunde vi även addera en tredje pilotbutik. (dessa finns nu på Drottninggatan/Täby C/Jönköping City). Förnyelsearbetet påvisar att det finns många luckor att fylla i sortimentsmixen och att vi har förutsättningar att addera till både nya kategorier och ett antal produkter som får ses som helt naturliga att sälja inom ramen för vår huvudbusiness som är väskor och accessoarer.

Under kvartalet når vi en jämförbar försäljning om -33,5% mot föregående år, att jämföra med marknaden (HUI:s stilindex) för kvartalet på -27,3% för Skor och -18,4% för Kläder. Vi ser att försäljningen, som vi förlorat pga Coronapandemin, successivt återgår till förra årets nivåer. Dock påverkas försäljningen negativt av utvecklingen i vårt resesortiment som är tätt kopplat till resandet. Vår onlineförsäljningen går fortsatt bättre än försäljningen i butikerna. Men ett fortsatt högt kampanjtryck med rabatter som påverkar marginalen och därmed även resultatet negativt.

Bolaget är sedan den 20 november 2019 i företagsrekonstruktion – den 25 augusti förlängdes den t.o.m. 20 november 2020. Under kvartalet har vi framgångsrikt tagit oss igenom ackordsförhandlingar och den 18 september 2020 fattade Stockholms Tingsrätt beslutet om att godkänna vårt förslag till borgenärerna. Ackordet vann laga kraft den 9 oktober 2020 och bolagets företagsrekonstruktion är således avslutad. Nu ser vi fram emot en extra bolagsstämma den 22 oktober där bl.a. den planerade företrädes- och den riktade emissionen till anställda ska godkännas.

Det har varit ett extremt tufft kvartal där vi har fått slita hårt för att klara vår likviditet. Tack vare en framgångsrik marknadsföring och ökad säljenergi hos alla medarbetare har vi undanröjt ett antal hinder på vägen. Jag är stolt över hur våra medarbetare har hanterat den turbulenta perioden och ser med tillförsikt fram mot att vi ska kunna utveckla och bygga ett nytt koncept med start i november. Förhoppningsvis leder det oss mot en efterlängtd lönsamhet även om det kommer att ta minst 6 månader innan vi fullt ut kan bedöma effekterna av vår nya strategi.

Stockholm oktober 2020

Lars Fins
VD och Koncernchef



VERKSAMHETEN

Venue Retail Group är en ledande aktör i Norden inom accessoarer, resetillbehör och skor med ett nätverk av 101 (115) egna butiker. Verksamheten drivs utifrån två affärsområden genom kedjorna Accent, Morris och Rizzo. Kedjorna säljer en mix av egna och externa varumärken.

Inom affärsområde **Väskor & accessoarer** erbjuder kedjorna Accent och Morris ett utbud av accessoarer och reseffekter i volymsegmentet och har en marknadsledande position i Norden. Den 31 augusti 2020 fanns totalt 54 Accentbutiker i Sverige och 38 Morrisbutiker i Norge.

Inom affärsområde **Skor & accessoarer**, som är koncernens affärsområde inriktat mot 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 31 augusti 2020 totalt 9 butiker i Sverige inklusive fem avdelningar på NK i Stockholm och Göteborg.

MARKNAD OCH JÄMFÖRBAR FÖRSÄLJNING

FJÄRDE KVARTALET JUNI 2020 – AUGUSTI 2020

Enligt Stilindex (HUI) minskade skofackhandelns försäljning av skor i Sverige under kvartalet jun 2020 - aug 2020 med -27,3 procent för jämförbara enheter jämfört med föregående år. Klädhandelns försäljning i Sverige minskade under samma period med -18,4 procent jämfört med året innan.

Koncernens totala jämförbara försäljning minskade med 33,5 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försäljningen inom affärsområde Skor minskade med 37,9 procent i jämförbara enheter under kvartalet. Försäljningen inom Accessoarer minskade med 32,1 procent i jämförbara enheter. Minskningen förklaras av försäljningsutvecklingen på NK (totalt) och inom kategorin RES (resväskor, reseaccessoarer) vilket till största del förklaras av negativa effekter från Coronapandemin.

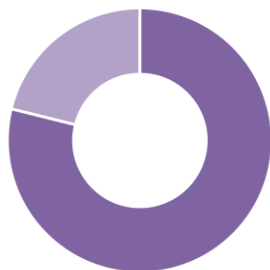
NETTOOMSÄTTNING

FJÄRDE KVARTALET JUNI 2020 – AUGUSTI 2020

Koncernens nettoomsättning minskade med 40,7 procent under kvartalet och uppgick till 140,2 Mkr (236,2). Omsättningen påverkades negativt med 6,1 Mkr vid omräkning av norska kronan jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

PER AFFÄRSOMRÅDE

SKOR
21% (24)



ACCESSOARER
79% (76)

PER GEOGRAFISK MARKNAD

NORGE
38% (38)



SVERIGE
62% (62)

Försäljningsfördelningen ovan avser perioden juni 2020 - aug 2020.

RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2019 – AUGUSTI 2020

Koncernens nettoomsättning under perioden september 2019 - augusti 2020 uppgick till 630,4 Mkr (850,0). Omsättningen påverkades negativt med 10,1 Mkr vid omräkning av den norska kronan jämfört med motsvarande period föregående år.

FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSOMRÅDE

Av koncernens försäljning svarade affärsområde Väskor & accessoarer för 79 procent (76) och Skor & accessoarer för 21 procent (24) under kvartalet. Motsvarande fördelning för räkenskapsåret 2019/2020 var för Väskor & accessoarer 75 procent (74) och Skor & accessoarer 25 procent (26).

Mkr	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
	juni - aug 20	juni - aug 19	sep 19 - aug 20	sep 18-aug 19
Väskor & accessoarer	110,5	180,5	471,6	625,2
Skor & accessoarer	29,7	55,7	158,9	224,9
Rörelsens intäkter	140,2	236,2	630,4	850,0

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Av koncernens totala försäljning under kvartalet svarade Sverige för 62 procent (62) och Norge för 38 procent (38). Motsvarande fördelning för räkenskapsåret 2019/2020 uppgick i Sverige till 66 procent (65) och Norge 34 procent (35).

Försäljningen på den norska marknaden, i svenska kronor, påverkade kvartalet negativt med 6,1 Mkr vid omräkning till följd av en svagare norsk krona jämfört med motsvarande period föregående år.

Mkr	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
	juni - aug 20	juni - aug 19	sep 19 - aug 20	sep 18-aug 19
Sverige	86,9	147,4	417,4	553,4
Norge	53,3	88,7	213,1	296,6
Rörelsens intäkter	140,2	236,2	630,4	850,0

RESULTAT

FJÄRDE KVARTALET JUNI 2020 – AUGUSTI 2020

För kvartalet uppgick bruttoreultatet till 61,8 (107,1) Mkr, vilket motsvarar en bruttomarginal om 44,1 (45,4) procent.

Resultat före av- och nedskrivningar uppgick till -8,7 Mkr jämfört med 5,8 Mkr motsvarande kvartal föregående år. Förändringen inkluderar övergången till IFRS 16 avseende Leasingavtal. Justerat för IFRS 16-effekten skulle resultatet före av- och nedskrivningar uppgå till -30,2 Mkr.

Personalkostnader och övriga externa kostnader uppgick under kvartalet till 92,5 Mkr då effekten av IFRS 16 är borträknad. För fjärde kvartalet föregående år uppgick motsvarande kostnader till 103,7 Mkr. I årets utfall ingår rekonstruktionskostnader om 2,9 Mkr. Påverkan av den norska kronan på kvartalets kostnader uppgick till 2,7 Mkr, en positiv effekt.

Av- och nedskrivningarna uppgick till -30,7 Mkr (-3,8). Ökningen är en effekt av den förändrade redovisningsprincipen enligt IFRS 16.

Rörelseresultatet uppgick till -39,4 Mkr (2,0), en minskning med 41,4 Mkr. IFRS16-effekten på rörelseresultatet är negativ med 5 Mkr.

Finansiella poster netto uppgick till -8 Mkr (-0,9). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -47,4 Mkr (1,1). Periodens skattekostnad uppgick till 0,0 Mkr (0,0).

Periodens resultat uppgick till -47,4 Mkr (1,1), en minskning med 48,5 Mkr.

RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2019 – AUGUSTI 2020

För räkenskapsåret uppgick bruttoresultatet, exklusive övriga intäkter, till 304,3 Mkr (444,5) Mkr, vilket motsvarar en bruttomarginal på 48,3 (52,3) procent.

Resultatet före av- och nedskrivningar uppgick till -7,3 Mkr jämfört med -10,2 Mkr motsvarande period föregående år, en ökning med 2,9 Mkr. Detta är dock en följd av övergången till IFRS 16 avseende Leasing-avtal. Justerat för IFRS 16-effekten skulle resultatet före av- och nedskrivningar uppgå till -106,9 Mkr.

Personalkostnader och övriga externa kostnader uppgick under räkenskapsåret till -413,7 Mkr (-462,7), då effekten av IFRS 16 är borträknad. En minskning av kostnaderna med 49,0 Mkr. Kostnadsminskningen förklaras främst av kostnadsneddragningar som gjorts tidigare, i butik genom stängningar, hyresförhandlingar och minskade timmar. Utöver det har även neddragningar på huvudkontoret i antal anställda och flytt av huvudkontoret bidragit positivt samt att den svagare norska kronan påverkat kostnaderna positivt med 2,7 Mkr.

Av- och nedskrivningarna uppgick till -111,8 Mkr (-14,4). Ökningen är en effekt av den förändrade redovisningsprincipen enligt IFRS 16.

Rörelseresultatet uppgick till -119,1 Mkr (-24,6) Mkr, en minskning med 94,5 Mkr. IFRS16-effekten på rörelseresultatet är negativ med 4,4 Mkr. Rörelseresultatet påverkas främst av klart lägre försäljning i kombination med en lägre marginal – detta förklaras i sin tur främst av Coronapandemin och till en mindre del av negativa effekter på varuflödet initial i samband med att bolaget ansökte om företagsrekonstruktion.

Finansiella poster netto uppgick till -18,5 Mkr (-4,6). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -137,6 Mkr (-29,1). Årets skattekostnad uppgick till -1,1 Mkr (-0,1).

Årets resultat uppgick till -138,7 Mkr (-29,2).

RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Rörelseresultatet per affärsområde jämfört med föregående år fördelade sig enligt nedan. Under kvartalet var rörelseresultatet för Skor & accessoarer 11,5 Mkr (-1,1). Väskor & accessoarer, som även inkluderar koncerngemensamma kostnader, redovisade ett resultat på 27,9 Mkr (3,1) för perioden.

	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Mkr	juni - aug 20	juni - aug 19	sep 19 - aug 20	sep 18-aug 19
Väskor & accessoarer*	-27,9	3,1	-86,1	-15,3
Skor & accessoarer	-11,5	-1,1	-33,0	-9,3
Rörelseresultat	-39,4	2,0	-119,1	-24,6

* Affärsområde Väskor & accessoarer 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 -20,8 Mkr att jämföra med -8,9 Mkr motsvarande period föregående år. I område Sverige redovisas koncernens alla koncerngemensamma kostnader. Rörelseresultatet i Norge uppgick under kvartalet till -18,6 Mkr att jämföra med 10,9 Mkr motsvarande period föregående år.

Mkr	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
	juni - aug 20	juni - aug 19	sep 19 - aug 20	sep 18-aug 19
Sverige*	-20,8	-8,9	-66,2	-27,3
Norge	-18,6	10,9	-52,9	2,7
Rörelseresultat	-39,4	2,0	-119,1	-24,6

* Affärsområde Sverige inkluderar alla koncerngemensamma kostnader

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 augusti 2020 till 33,8 Mkr (11,2). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit uppgick till 146,3 Mkr (115,0), en ökning med 31,3 Mkr. Under företagsrekonstruktionen förvaltar rekonstruktören bolagets bankmedel. Dessa har i rapporten redovisats som en övrig fordran och inte som outnyttjad checkkredit. Outnyttjad checkkredit uppgick per 31 augusti till 0,2 Mkr (4,0) och tillgänglig likviditet vid periodens slut uppgick till 33,8 Mkr.

Bolaget ingick den 21 september 2020 ett bankavtal med Nordea. Bankavtalet innebär att Bolagets nuvarande finansiering med Nordea förlängs på i allt väsentligt de villkor som kommunicerades den 10 juli 2020. Det nya bankavtalet löper på 18 månader och innebär i huvudsak att (i) Bolagets förvärvskredit om ca 16,4 MSEK amorteras löpande under avtalsperioden, (ii) Bolagets checkkrediter om 100 MSEK förlängs till och med slutdatumet för bankavtalet, (iii) Bolaget erhåller en tillfällig kredit om 30 MSEK som får nyttjas två gånger per år med en kredittid om högst tre månader, samt (iv) det borgensåtagande Varenne AB och Ulf och Bo Eklöf Invest AB har ställt ut till Nordea för Bolagets räkning för krediten i punkt (ii) uppgår till 35 MSEK och till 30 MSEK för krediten i punkt (iii). Borgensåtagandena är solidariska och i tillägg till de tidigare säkerheter som Nordea erhållit sedan tidigare. Borgensåtagandena enligt punkt (iv) kan friställas när Bolaget två kvartal i följd har redovisat en EBITDA om 75 MSEK och en soliditet om 30 procent, dock tidigast i januari 2022. Som en del i den finansieringslösning som Bolaget har arbetat fram har Varenne AB, Tommy Jacobson (styrelseordförande i Bolaget) och Sune Nilsson (gemensamt "Borgensmännen") ingått ett avtal om underborgen med Ulf och Bo Eklöf Invest AB. Genom underborgensavtalet åtar sig Borgensmännen att hålla Ulf och Bo Eklöf Invest AB skadeslöst avseende de betalningsförpliktelser som borgensåtagandena enligt punkt (iv) kan föranleda. Borgensmännen och Bolaget kommer inom kort att ingå ett avtal om ersättning för underborgensåtagandena, varigenom Borgensmännen från Bolaget kan komma att erhålla totalt omkring 2,6 MSEK per år för underborgensåtagandena för det fall Bolaget inte kan tillhandahålla en för Bolaget förmånligare underborgen. Avtalet om ersättning för underborgensåtagandena kommer att underställas bolagsstämmans godkännande såvitt avser styrelseordförande Tommy Jacobson, i enlighet med reglerna för vissa närståendetransaktioner i 16 a kap. aktiebolagslagen. Bankfinansieringen är villkorad av bland annat att Bolaget genomför en företrädesemission som omfattas av garantiåtaganden uppgående till minst 73,5 MSEK.

Eget kapital i koncernen uppgick per den 31 augusti 2020 till -107,2 Mkr (32,8). Omräkningsdifferens för året uppgår om -1,4 Mkr (-0,2) redovisas i resultaträkningen under Övrigt totalresultat.

Balansomslutningen uppgick per den 31 augusti 2020 till 434,8 Mkr (336,4). Ökningen beror på att koncernens hyresåtaganden redovisas i balansräkningen i enlighet med IFRS 16, vilket inte tillämpades under föregående år.

Varulagret uppgick till 95,4 Mkr (160,3) per den 31 augusti 2020. Minskningen förklaras med en minskning av antalet butiker samt en generellt lägre inköpsvolym.

KASSAFLÖDE

FJÄRDE KVARTALET JUNI 2020 – AUGUSTI 2020

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 39,4 Mkr (14,8), en ökning om 24,6 Mkr. Investeringarna uppgick till -0,4 Mkr (-5,2) och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -26,3 Mkr (-4,1).

RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2019 – AUGUSTI 2020

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under räkenskapsåret till 102,3 Mkr (-21,7). Det förbättrade kassaflödet förklaras främst av IFRS16-justeringen, se not 4 samt av lägre inköpsvolymen jämfört med föregående år. Utvecklingen följer bolagets säsongsvariationer. Investeringarna uppgick till -15,6 Mkr (-22,3) och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -64,1 Mkr (45,0).

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar uppgick under räkenskapsåret till -15,6 Mkr (-22,3). Huvuddelen av investeringarna avser uppdateringar av butiker och butiksinredning. Investeringar har även gjorts i koncernens IT-miljö och e-handelsplattform.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under räkenskapsåret uppgick till 522,2 Mkr (610,0) och resultatet efter finansiella poster till -49,7 Mkr (-22,7). Investeringar i anläggningstillgångar under samma period uppgick till -7,1 Mkr (-13,5). Nettouplåningen för moderbolaget uppgick per den 31 augusti 2020 till 127 Mkr (115).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER KVARTALET

- Den 12 augusti ansökte VRG om en förlängning med ytterligare 3 månader av företagsrekonstruktionen som pågått sedan 20 november 2019, t.o.m 20 november 2020. Det är den fjärde och sista rekonstruktionsperioden, sedan VRG ansökte om företagsrekonstruktion vid Stockholms Tingsrätt den 20 november 2019. Tingsrätten beslutade om förlängning den 25 augusti 2020.
- Den 25 augusti 2020 ingav Bolaget en ansökan om offentligt ackord till Stockholms Tingsrätt. Ackordsförhandling hölls den 18 september och Stockholms Tingsrätt fastslog samma dag VRGs framlagda förslag. Ackordet vann laga kraft den 9 oktober 2020, vilket beslutades på möte den 13 oktober 2020. Företagsrekonstruktionen som pågått sedan 20 november 2019 är därmed avslutad. De av tingsrätten fastställda ackordsvillkoren innebär att Bolagets ackordsborgenärer kommer erhålla betalning för hela fordringsbeloppet upp till 2 000 kronor samt betalning av 25 procent av överskjutande belopp.
- Under kvartalet har VRG kommit överens om ett nytt bankavtal med sin nuvarande bank. Bankavtalet är i stort i enlighet med det tidigare bankavtalet. Bolaget har en checkkredit på 100 MSEK samt tillgång till en tillfällig checkkredit på 30 MSEK som kan utnyttjas två gånger per år. Avtalet innefattar också en amorteringsplan för det förvärvslån på 16,4 MSEK som Bolaget har sedan förvärvet av Deco-bags.
- VRG har under året upprättat en kontrollbalansräkning, då misstanke fanns om att det egna kapitalet understeg hälften av det registrerade aktiekapitalet. Kontrollbalansräkningen, vilken har granskats av Bolagets revisor, bekräftade misstanken. VRG höll därav en första kontrollstämma den 1 juli kl. 15:00. För mer information se kallelse och material på bolagets hemsida – www.venueetail.com.
- Lars Fins tillträdde som ny VD och koncernchef för Venue Retail Group den 1 juni 2020. Den tidigare VDn och koncernchefen Jonas Ottosson slutade den 31 maj 2020.
- Den pågående coronapandemin (COVID19) har påverkat VRGs försäljning kraftigt negativt. Försäljningen har under kvartalet successivt återhämtat sig och är på klart högre nivåer än kvartalet innan. Men försäljningen är ännu inte på nivån innan utbrottet. Omfattningen av COVID19 samt hur det fortsatt kommer att påverka VRG är svårbedömt.
- Under kvartalet har tre Accentbutiker ställts om till pilotbutiker, Drottninggatan och Täby Centrum i Stockholm samt Accentbutiken i Jönköping. I pilotbutikerna kommer ett nytt koncept att utvecklas. Butikerna verkar under namnet Rizzo. Den 12 oktober 2020 öppnades en ny Rizzobutik i Fältöversten i Stockholm.
- Som informerats om tidigare så ansökte Venue Retail Group AB om konkurs den 23 mars 2020 som en följd av försäljningstapp om 70–80 procent pga. COVID19. Peter Hunt gick då in med löfte om att finansiera verksamheten på kort och lång sikt. Det tillsammans med att banken ställde sig positiva till fortsatt drift ledde till att konkursansökan drogs tillbaka

den 24 mars 2020. Den 25 mars 2020 avskrev Stockholms Tingsrätt ansökan. Den kortsiktiga finansieringen har nu hanterats genom statliga uppskov- och stödprogram samt lägre kostnader. Den 21 september 2020 beslutade styrelsen för Venue Retail Group AB om en nyemission av B-aktier motsvarande cirka 94,5 MSEK med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen"). Företrädesemissionen förutsätter godkännande av extra bolagsstämma. Bolaget har erhållit teckningsåtaganden och garanti-åtaganden om totalt cirka 73,5 MSEK. Företrädesemissionen är således säkerställd till cirka 77,8 procent. Emissionen förutsätter godkännande på bolagsstämma som kommer att hållas den 22 oktober 2020. Aktien är sedan den 23 mars handelsstoppad på NasdaqOMX i väntan på ytterligare information om ny finansiering.

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 2018/2019.

Vad gäller de finansiella riskerna är de viktigaste valutarisk i förhållande till 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. Venue Retail Group påverkas, såsom hela samhället, kraftigt negativt av COVID19. Således finns det en osäkerhet kring hur COVID19 utvecklas – givet att pandemin håller i sig under en längre period eller om den skulle förvärras. Bolaget ingick den 21 september 2020 nytt bankavtal med Nordea. Bankfinansieringen är villkorad av bland annat att ackordsuppgörelsen som meddelades den 18 september 2020 vinner laga kraft samt att Bolaget genomför en företrädesemission som omfattas av garantiåtaganden uppgående till minst 73,5 MSEK. Styrelsen har utvärderat om antagandet om fortsatt drift är uppfyllt. Nedan följer de främsta åtgärderna och antagandena som ligger till grund för bolagets bedömning:

1. Bolaget har i samband med att ny VD tillträtt beslutat om att inleda arbetet med att ta fram en ny affärsplan. Arbetet med detta har påbörjats. Effekter från denna förväntas under det kommande verksamhetsåret.
2. Till detta kommer de redan genomförda och omfattande kostnadsåtgärderna att bidra positivt för resultatet, både på kort och lång sikt.
3. Bolaget har den 21 september 2020 ingått ett nytt bankavtal med Nordea.
4. Ackordet vann laga kraft den 9 oktober 2020, vilket beslutades den 13 oktober 2020. Företagsrekonstruktionen som pågått sedan 20 november 2019 är därmed avslutad.
5. Bolaget planerar en företrädesemission på ca 94 MSEK, varav 73,5 MSEK är garanterad. Bolaget planerar även en riktade nyemission på ca 10 MSEK till medarbetare, nyckelpersoner och utvalda konsulter.
6. Den kortsiktiga finansieringen, under Coronapandemin, har lösts genom att bolaget fått ta del av statliga stödåtgärder, både i Sverige och Norge, samt minskade kostnader (personal- och hyreskostnader).
7. Styrelsen bedömer att genomförande av ovan nämnda åtgärder, innefattandes nyemission och rekonstruktionsförfarande som utmynnar i ett ackord, kommer att kunna leda till att verksamheten blir lönsam

Styrelsens bästa bedömning är att antagandet om fortsatt drift med dessa åtgärder är uppfyllt.

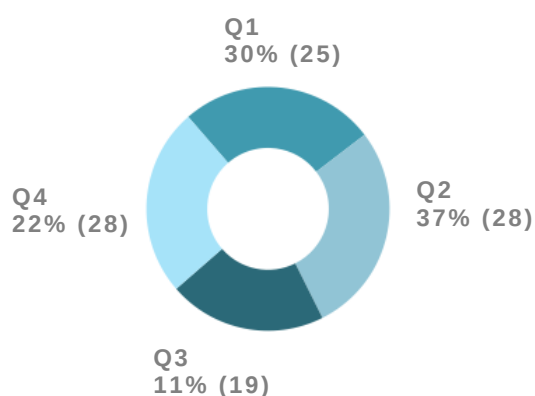
Bolaget har bedömt nedskrivningsbehov av immateriella tillgångar och kommit till slutsatsen att nedskrivningsbehov ej föreligger.

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 2019/2020 var koncernens nettoomsättning fördelad kvartalsvis enligt följande; 30 procent (25) första kvartalet, 37 procent (28) andra kvartalet, 11 procent (19) tredje kvartalet och 22 procent (28) fjärde kvartalet.

KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING FÖRDELAD KVARTALSVIS



TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående har skett under kvartalet.

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 14 oktober 2020

Tommy Jacobson
Styrelseordförande

Håkan Lundstedt
Vice styrelseordförande

Jarle Gundersen
Styrelseledamot

Elvira Eriksson
Styrelseledamot

Michael Grimborg
Styrelseledamot

Christina Nilsson
Arbetsstagarrepresentant

Lars Fins
Verkställande direktör

VID FRÅGOR VÄNLIGEN KONTAKTA:

Lars Fins, VD, telefon 08-508 99 200

Anders Arverud, CFO, telefon 08-508 99 200

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 Lars Fins försorg, för offentliggörande den 14 oktober 2020 kl. 08.00 CET.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Årsredovisning 2019/2020 publiceras under vecka 47 2020

Årsstämma kommer att hållas 18 december 2020

KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Mkr	Q4 jun-aug 20	Q4 jun-aug 19	Q1-Q4 sep 19-aug 20	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Nettoomsättning	140,2	236,2	630,4	850,0
Övriga rörelseintäkter	0,5	2,3	2,5	8,0
Rörelsens intäkter	140,7	238,5	633,0	858,0
Handelsvaror	-78,4	-129,0	-326,1	-405,5
Övriga externa kostnader	-27,1	-48,4	-116,8	-227,0
Personalkostnader	-43,9	-55,3	-197,4	-235,7
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-30,7	-3,8	-111,8	-14,4
Rörelseresultat	-39,4	2,0	-119,1	-24,6
Resultat från finansiella poster	-8,0	-0,9	-18,5	-4,6
Resultat efter finansiella poster	-47,4	1,1	-137,6	-29,1
Inkomstskatt	0,0	0,0	-1,1	-0,1
Periodens resultat	-47,4	1,1	-138,7	-29,2

Övrigt totalresultat

Omräkningsdifferenser	-1,4	0,0	0,0	-0,2
Summa totalresultat för perioden	-48,8	1,1	-138,7	-29,4
Resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-47,4	1,1	-138,7	-29,2
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-48,8	1,1	-138,7	-29,4

För poster som påverkats av övergången till IFRS 16 avseende Leasingavtal se not 5.

Data per aktie

Antal stamaktier vid periodens slut	145 095 929	145 095 929	145 095 929	145 095 929
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning	145 095 929	145 095 929	145 095 929	145 095 929
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning	145 095 929	145 095 929	145 095 929	145 095 929
Resultat per stamaktie före utspädning	-0,33	0,01	-0,96	-0,20
Resultat per stamaktie efter utspädning	-0,33	0,01	-0,96	-0,20
Eget kapital per stamaktie, kr	-0,74	0,23	-0,74	0,23
Preferensaktier vid periodens slut	26 784 231	26 874 231	26 784 231	26 874 231

KONCERNENS BALANSRÄKNING

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	31-aug 20	31-aug 19
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	57,0	60,5
Materiella tillgångar	36,3	34,3
Nyttjanderättstillgångar	125,0	-
Finansiella anläggningstillgångar	5,6	6,4
Summa anläggningstillgångar	223,9	101,2
Omsättningstillgångar		
Varulager	95,4	160,3
Övriga kortfristiga fordringar	81,6	63,7
Likvida medel	33,8	11,2
Summa omsättningstillgångar	210,8	235,2
Summa tillgångar	434,8	336,3
Eget kapital	-107,2	32,8
Långfristiga icke räntebärande skulder	3,1	2,4
Kortfristig leasingskuld	74,7	-
Långfristig leasingskuld	50,0	-
Kortfristiga räntebärande skulder	146,3	115,0
Kortfristiga icke räntebärande skulder	267,9	186,2
Summa eget kapital och skulder	434,8	336,4

För poster som påverkats av övergången till IFRS 16 avseende Leasingavtal, se not 4

KONCERNENS AVSTÄMNING AV EGET KAPITAL

Mkr	31-aug 20	31-aug 19
Ingående balans	32,8	62,3
Omräkningsdifferenser	-1,4	-0,2
Totalresultat för perioden	-138,7	-29,2
Utgående balans	-107,2	32,8

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Mkr	jun-aug 20	jun-aug 19	sep 19-aug 20	sep 18-aug 19
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-7,6	0,3	-21,3	-16,3
Förändringar av rörelsekapital	47,0	14,5	123,6	-5,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	39,4	14,8	102,3	-21,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,4	-5,2	-15,6	-22,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-26,3	-4,1	-64,1	45,0
Periodens kassaflöde	12,8	5,6	22,6	1,1
Likvida medel vid periodens början	21,0	6,0	11,2	10,4
Kursdifferens i likvida medel	0,0	-0,4	0,0	-0,3
Likvida medel vid periodens slut	33,8	11,2	33,8	11,2

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q4 jun-aug 20	Q4 jun-aug 19	Q1-Q4 sep 19-aug 20	Q1-Q4 sept 18-aug 19
Nettoomsättning	114,1	157,2	522,2	610,0
Övriga rörelseintäkter	0,5	-0,8	1,6	1,9
Rörelsens intäkter	114,5	156,4	523,8	612,0
Handelsvaror	-59,7	-99,1	-296,1	-354,8
Övriga externa kostnader	-30,3	-30,8	-132,6	-130,3
Personalkostnader	-30,0	-32,5	-126,6	-134,4
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,7	-2,5	-10,8	-10,2
Rörelseresultat	-8,2	-8,5	-42,2	-17,8
Resultat från finansiella investeringar	-3,0	-0,6	-7,5	-4,9
Resultat efter finansiella poster	-11,2	-9,1	-49,7	-22,7
Bokslutsdispositioner	0,0	-9,1	0,0	-9,1
Skatt på årets resultat	0,0	0,0	0,0	0,5
Periodens resultat	-11,3	-18,2	-49,7	-31,2
Andel koncernintern omsättning	50%	40%	50%	46%

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	31-aug 20	31-aug 19
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	11,4	15,4
Materiella tillgångar	16,9	16,8
Finansiella anläggningstillgångar	74,2	73,7
Summa anläggningstillgångar	102,5	105,9
Omsättningstillgångar		
Varulager	59,9	109,1
Övriga kortfristiga fordringar	182,4	56,5
Likvida medel	19,0	0,4
Summa omsättningstillgångar	261,3	166,0
Summa tillgångar	363,9	271,9
Eget kapital	-26,6	23,1
Uppskjuten skatteskuld	0,0	0,0
Långfristiga räntebärande skulder	0,0	0,0
Avsättningar	3,1	2,4
Kortfristiga räntebärande skulder	146,3	115,0
Kortfristiga icke räntebärande skulder	241,1	131,5
Summa eget kapital och skulder	363,9	271,9

KONCERNENS SEGMENTRAPPORTERING PER AFFÄRSOMRÅDE

Nettoomsättning per affärsområde

	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Mkr	juni - aug 20	juni - aug 19	sep 19 - aug 20	sep 18-aug 19
Väskor & accessoarer	110,5	180,5	471,6	625,2
Skor & accessoarer	29,7	55,7	158,9	224,9
Rörelsens intäkter	140,2	236,2	630,4	850,0

Rörelseresultat per affärsområde

	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Mkr	juni - aug 20	juni - aug 19	sep 19 - aug 20	sep 18-aug 19
Väskor & accessoarer*	-27,9	3,1	-86,1	-15,3
Skor & accessoarer	-11,5	-1,1	-33,0	-9,3
Rörelseresultat**	-39,4	2,0	-119,1	-24,6

* Väskor & accessoarer inkluderar kostnader för koncerngemensamma funktioner.

** Rullande 12 är inte omräknat till IFRS 16 siffor för jämförbarhetens skull

Nettoomsättning per land

	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Mkr	juni - aug 20	juni - aug 19	sep 19 - aug 20	sep 18-aug 19
Sverige	86,9	147,4	417,4	553,4
Norge	53,3	88,7	213,1	296,6
Rörelsens intäkter	140,2	236,2	630,4	850,0

Rörelseresultat per land

	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Mkr	juni - aug 20	juni - aug 19	sep 19 - aug 20	sep 18-aug 19
Sverige*	-20,8	-8,9	-66,2	-27,3
Norge	-18,6	10,9	-52,9	2,7
Rörelseresultat**	-39,4	2,0	-119,1	-24,6

* Sverige inkluderar kostnader för koncerngemensamma funktioner.

** Rullande 12 är inte omräknat till IFRS 16 siffor för jämförbarhetens skull.

KVARTALSVISA RESULTATRÄKNINGAR

(Mkr)	2018/2019				2019/2020			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Nettoomsättning	211,9	240,1	162,6	236,2	190,5	231,4	68,4	140,2
Övriga rörelseintäkter	2,3	2,6	0,8	2,3	0,3	0,8	1,0	0,5
Rörelsens intäkter	214,2	242,7	163,4	238,5	190,8	232,1	69,4	140,7
Handelsvaror	-88,9	-117,7	-70,1	-129,0	-86,9	-123,8	-37,0	-78,4
Övriga externa kostnader	-64,6	-58,3	-56,0	-48,4	-32,2	-35,6	-21,9	-27,1
Personalkostnader	-59,3	-64,7	-56,5	-55,3	-54,0	-53,8	-45,7	-43,9
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3,6	-3,4	-3,6	-3,8	-30,2	-32,2	-18,7	-30,7
Rörelseresultat	-2,1	-1,4	-22,8	2,0	-12,5	-13,4	-53,9	-39,4
Resultat från finansiella poster	-1,8	-0,9	-0,9	-0,9	-4,5	-1,6	-4,4	-8,0
Resultat efter finansiella poster	-3,9	-2,3	-23,7	1,1	-17,0	-15,0	-58,3	-47,4
Inkomstskatt	0,4	-0,6	0,1	0,0	0,0	-1,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-3,4	-3,0	-23,6	1,1	-17,0	-16,0	-58,4	-47,4
Justerat EBITDA	1,5	2,1	-19,2	5,8	17,7	18,9	-35,2	-8,7
Bruttomarginal, %	58,1%	51,0%	56,9%	45,4%	54,4%	46,5%	45,9%	44,1%
Rörelsemarginal %	neg.	neg.	neg.	0,9%	neg.	neg.	neg.	neg.
Antalet butiker	123	119	118	115	114	104	101	101

KVARTALSVISA KASSAFLÖDEN

Mkr	2018/2019				2019/2020			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	9,9	-7,3	-17,0	0,3	-9,9	-9,1	-49,1	-7,6
Förändringar av rörelsekapital	-63,1	23,8	0,3	14,5	-16,6	25,3	67,9	47,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-53,2	16,5	-16,7	14,8	-26,5	16,2	18,8	39,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,2	-6,6	-6,4	-5,2	-5,00	-7,85	-2,40	-0,35
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	56,2	-4,5	18,0	-4,1	24,9	6,4	-14,7	-26,3
Periodens kassaflöde	-1,2	5,4	-5,0	5,6	-6,6	14,8	1,7	12,8
Likvida medel vid periodens början	11,5	5,5	10,9	6,0	11,2	4,6	19,3	21,0
Kursdifferens i likvida medel	-0,1	0,0	0,0	-0,4	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	10,3	10,9	6,0	11,2	4,6	19,3	21,0	33,8

Cashflow för Q1 och Q2 2019/2020 är justerat för IFRS

ÅRSVISA RESULTATRÄKNINGAR

(Mkr)	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20
Nettoomsättning	879,3	886,0	850,0	630,4
Övriga rörelseintäkter	3,6	8,1	8,0	2,5
Rörelsens intäkter	882,9	894,1	858,0	633,0
Handelsvaror	-417,1	-415,8	-405,5	-326,1
Övriga externa kostnader	-219,0	-226,1	-227,0	-116,8
Personalkostnader	-222,6	-233,2	-235,7	-197,4
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-15,9	-16,1	-14,4	-111,8
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	8,4	2,9	-24,6	-119,1
Resultat från finansiella poster	-6,4	0,3	-4,5	-18,5
Resultat efter finansiella poster	1,9	3,2	-29,1	-137,6
Inkomstskatt	1,8	-1,2	-0,1	-1,1
Årets resultat	3,7	2,1	-29,2	-138,7
Justerat EBITDA	24,2	19,0	-10,2	-7,3
Bruttomarginal, %	52,6%	53,1%	52,3%	48,3%
Rörelsemarginal %	0,9%	0%	neg.	neg.
Antalet butiker	127	124	115	101

NYCKELTAL

	Q4 jun-aug 20	Q4 jun-aug 19	Q1-Q4 sep 19 - aug 20	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Antal butiker	101	115	101	115
varav Väskor & accessoarer	92	103	92	103
varav Skor & accessoarer	9	12	9	12
Nettoomsättning, Mkr	140,2	236,2	630,4	850,0
Försäljningstillväxt, %	-40,7	-3,8	-25,8	-4,1
Bruttovinstmarginal, %	44,1	45,4	48,3	52,3
EBITDA, Mkr	-8,7	5,8	-7,3	-10,2
EBITDA-marginal %	Neg.	2,5	Neg.	Neg.
Rörelseresultat, Mkr	-39,4	2,0	-119,1	-24,6
Rörelsemarginal, %	Neg.	0,8	Neg.	Neg.
Vinstmarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Soliditet, %	Neg.	9,8	Neg.	9,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	Neg.	4,5	Neg.	Neg.
Avkastning på eget kapital, %	Neg.	3,4	Neg.	Neg.
Kassaflöde från den löpande verksamheten	39,4	14,8	102,3	-21,7
Nettoskuld, Mkr	112,5	103,8	112,5	103,8
Antal stamaktier (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1	145,1
Resultat per stamaktie före och efter utspädning, Kr	-0,33	0,01	-0,96	-0,20
Eget kapital per aktie	-0,74	0,23	-0,74	0,23

NOTER

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport är upprättad i enlighet med IAS 34 samt tillämpliga delar av Årsredovisningslagen. För moderbolaget är rapporten avgiven i enlighet med Årsredovisningslagen jämte Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2-Redovisning för juridisk person.

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom de antagits av EU. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 31 augusti 2019. Ett flertal standarder, tolkningar och ändringar har publicerats vilka ännu inte har trätt i kraft eller ej antagits av EU. Från och med föregående räkenskapsår tillämpar bolaget IFRS 15 och IFRS 9. Detta föranleder inte någon skillnad i redovisningsprinciper mot tidigare år.

Koncernen tillämpar IFRS 16 Leasingavtal från och med den 1 september 2019. Moderbolaget tillämpar inte IFRS 16 i enlighet med undantaget som finns i RFR 2. IFRS 16 Leases ersätter från och med 2019 tidigare IFRS relaterade till redovisning av leasingavtal, såsom IAS 17 Leasingavtal och IFRIC 4. Vid tillämpning av IFRS 16 Leasingavtal har samtliga hyresnedsättningar hanterats som efterskänkning av lån enligt IFRS9.

Vissa avrundningsdifferenser kan förekomma i tabellerna i delårsrapporten. För ytterligare information hänvisas till årsredovisningen.

NOT 2 – ANTALET BUTIKER

	31-aug 20	31-aug 19
Väskor & accessoarer	92	103
Skor & accessoarer	9	12
Totalt antal butiker	101	115

NOT 3 – VERKLIGT VÄRDE FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT

Per den 31 augusti fanns inte några derivatinstrument som värderas till verkligt värde. Per den 2019-08-31 var värdet av dessa 0,0 Mkr. För valutakontrakt (valutaterminer) bestäms det verkliga värdet med utgångspunkt från kreditinstituts värdering (nivå 2).

NOT 4 – EFFEKTER AV ÖVERGÅNG TILL IFRS 16 LEASINGAVTAL

Vid övergången till IFRS 16 har koncernen valt att tillämpa den modifierade retroaktiva metoden. Koncernens balansräkning påverkades väsentligt, med en ökning av leasade tillgångar bestående främst av butikslokaler och huvudkontor med ett ingångsvärde per 1 september 2019 på ca 252 miljoner kronor. Samtidigt ökade koncernens skulder med leasingåtaganden för samma lokaler med motsvarande belopp reducerat för förutbetalda hyror. I koncernens resultaträkning blev hyreskostnaderna lägre samtidigt som kostnader för avskrivningar och räntor ökade. Nyttjanderättstillgången värderades till ett belopp som motsvarar leasingsskulden, justerat för förutbetalda leasingavgifter.

Förutsättningar:

- Leasingsskulderna diskonterades med koncernens marginella upplåningsränta på den första tillämpningsdagen (1 september 2019).
- En enda diskonteringssats på en portfölj av liknande leasingavtal, dvs hyresavtal för butiker och övrig verksamhet
- Kortidsleasing och leasing av mindre värde ingår ej.

Effekter på de finansiella räkningarna			
	Redovisat IFRS 16 sep 2019- aug 2020	Justerat IFRS 16	Redovisat IAS 17 sep 2019-aug 2020
<i>Utdrag ur balansräkning</i>			
Nyttjanderättstillgång, hyreskontrakt	125,0	-125,0	0,0
Kortfristiga fordringar	81,6	4,7	86,3
Övriga tillgångar	228,1	0,0	228,1
Summa tillgångar	434,8	-120,3	314,5
<i>Eget kapital</i>			
Leasingsskuld, lång	-107,2	4,4	-102,7
Leasingsskuld, kort	74,7	-74,7	0,0
Leasingsskuld, kort	50,0	-50,0	0,0
Övriga skulder	417,4	0,0	417,3
Summa eget kapital och skulder	434,8	-120,3	314,5
<i>Utdrag ur resultaträkning</i>			
EBITDA	-7,3	-99,6	-106,9
Rörelseresultat	-119,1	-4,4	-123,5
Finansnetto*	-18,5	8,8	-9,7
Resultat före skatt	-137,6	4,4	-133,2
Skatt	-1,1	0,0	-1,1
Periodens resultat	-138,7	4,4	-134,3
<i>Utdrag ur kassaflödesanalysen</i>			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	102,3	-95,2	7,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15,6	0,0	-15,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-64,1	95,2	31,1
Periodens kassaflöde	22,6	0,0	22,6

*Inkluderar hyresnedsättningar om 1,1 MSEK.

AKTIEÄGARSTRUKTUR PER 31 AUGUSTI 2020 – VENUE RETAIL GROUPS STÖRSTA ÄGARE

	A-aktier	B/C-aktier*	Kapital %	Röster %
BANQUE INTERNATIONALE, LUXEMBOURG SA	0	30 590 707	17,8	17,8
Varenne AB	0	23 714 856	13,8	13,8
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	0	17 039 859	9,9	9,9
Futur Pension	0	8 966 853	5,2	5,2
Eckerström, Peter Roland	0	6 100 000	3,5	3,5
Totalt fem största ägare	0	86 412 275	50,2	50,2
Övriga aktieägare	300	85 467 885	49,8	49,8
Totalt	300	171 880 160	100	100

Källa. Euroclear ägarförteckning.

* Bolaget har 26 784 231 aktier av serie C som utgör preferensaktier. Antalet B-aktier uppgår till 145 095 629

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 inklusive e-handel 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.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Avkastning 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.

Sysselsatt kapital

Balansomslutningen (summa tillgångar) minus kortfristiga skulder och långfristiga skulder, icke räntebärande.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Detta avsnitt innehåller en avstämning av vissa alternativa nyckeltal (APM) mot närmaste avstämningsbara poster i de finansiella rapporterna. Redovisningen av APM:s har begränsningar som analyshjälpmedel, och ska inte betraktas utan sammanhang eller som ersättning för finansiella mått som upprättats enligt IFRS. APM:s redovisas för att förbättra investerarnas utvärdering av verksamheten, som hjälp vid prognos av kommande perioder och för att förenkla en meningsfull jämförelse av resultat mellan perioder. Ledningen använder dessa APM:s för att bland annat utvärdera löpande verksamhet jämfört med tidigare resultat, för intern planering och prognoser samt för beräkning av viss prestationsrelaterad ersättning. För definitioner, se avsnitt "Definitioner" ovan. De APM:s som redovisas i denna kvartalsrapport kan skilja sig från mått med liknande beteckningar som används av andra bolag.

Avkastning på eget kapital

	Q4 jun-aug 20	Q4 jun-aug 19	Q1-Q4 sep 19-aug 20	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Periodens resultat	-47,4	1,1	-138,7	-29,2
Genomsnittligt eget kapital	-83,9	32,4	-37,2	47,6
Avkastning på eget kapital	Neg.	3,4%	Neg.	Neg.

Orsak till användning: Avkastning på eget kapital är ett mått på lönsamhet i relation till bokfört värde på eget kapital. Avkastning på eget kapital är även ett mått på hur investeringarna används för att generera ökade intäkter.

Avkastning på sysselsatt kapital

	Q4 jun-aug 20	Q4 jun-aug 19	Q1-Q4 sep 19-aug 20	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Resultat efter finansiella poster	-47,4	1,1	-137,6	-29,1
Finansiella kostnader	-13,4	-5,6	-30,7	-12,2
Genomsnittligt sysselsatt kapital	206,2	149,5	155,8	140,1
Avkastning på sysselsatt kapital	Neg.	4,5%	Neg.	Neg.

Orsak till användning: Avkastning på sysselsatt kapital är ett mått på lönsamheten efter att hänsyn har tagits till hur mycket kapital som använts. En högre avkastning på sysselsatt kapital tyder på att kapitalet används på ett effektivare sätt.

Bruttoresultat

	Q4 jun-aug 20	Q4 jun-aug 19	Q1-Q4 sep 19-aug 20	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Nettoomsättning	140,2	236,2	630,4	850,0
Handelsvaror	-78,4	-129,0	-326,1	-405,5
Bruttoresultat	61,8	107,1	304,3	444,5

Bruttovinstmarginal

	Q4 jun-aug 20	Q4 jun-aug 19	Q1-Q4 sep 19-aug 20	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Nettoomsättning	140,2	236,2	630,4	850,1
Handelsvaror	-78,4	-129,0	-326,1	-405,5
Bruttoresultat	61,8	107,2	304,3	444,6
Bruttovinstmarginal	44,1%	45,4%	48,3%	52,3%

Orsak till användning: Bruttovinstmarginalen visar skillnaden mellan nettoomsättning och kostnad för sålda varor i procent av nettoomsättningen. Bruttovinstmarginalen påverkas av flertalet faktorer, exempelvis produktmix, prisutveckling och kostnadsminskningar.

Eget kapital per aktie, kr

	Q4 jun-aug 20	Q4 jun-aug 19	Q1-Q4 sep 19-aug 20	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Totalt eget kapital	-107,2	32,8	-107,2	32,8
Antal utestående aktier vid periodes slut (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1	145,1
Eget kapital per aktie	-0,74	0,23	-0,74	0,23

Orsak till användning: Eget kapital per aktie mäter bolagets nettovärde per aktie och avgör om ett bolag ökar aktieägarnas förmögenhet över tid.

Försäljningstillväxt

	Q4 jun-aug 20	Q4 jun-aug 19	Q1-Q4 sep 19-aug 20	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Försäljning aktuell period	140,2	236,2	630,4	850,0
Försäljning föregående period	236,2	245,6	850,0	886,0
Försäljningstillväxt	-40,6%	-3,8%	-25,8%	-4,1%

Orsak till användning: Förändring i försäljning avspeglar bolagets realiserade försäljningstillväxt över tid.

Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie, kr

	Q4 jun-aug 20	Q4 jun-aug 19	Q1-Q4 sep 19-aug 20	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Kassaflöde från den löpande verksamheten	39,4	14,8	102,3	-21,7
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1	145,1
Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie	0,27	0,10	0,70	-0,15

Orsak till användning: Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie, mäter det kassaflöde som bolaget genererar per aktie före kapitalinvesteringar och kassaflöden hänförliga till bolagets finansiering.

Rörelsekapital, mkr

	Q4 jun-aug 20	Q4 jun-aug 19	Q1-Q4 sep 19-aug 20	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Omsättningstillgångar	210,8	235,2	210,8	235,2
-Likvida medel	-33,8	-11,2	-33,8	-11,2
-Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-267,9	-186,2	-267,9	-186,2
Rörelsekapital, mkr	-90,9	37,7	-90,9	37,7

Orsak till användning: Rörelsekapitalet används för att mäta företagets förmåga att möta kortfristiga kapitalkrav.

Rörelsemarginal

	Q4 jun-aug 20	Q4 jun-aug 19	Q1-Q4 sep 19-aug 20	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Rörelseresultat	-39,4	2,0	-119,1	-24,6
Försäljning	140,2	236,2	630,4	850,0
Rörelsemarginal	Neg.	0,9%	Neg.	Neg.

Orsak till användning: Rörelsemarginalen visar rörelseresultatet som procentandel av nettoomsättningen och visar den operativa lönsamheten.

EBITDA-marginal (Justerad)

	Q4 jun-aug 20	Q4 jun-aug 19	Q1-Q4 sep 19-aug 20	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Justerad EBITDA	-8,7	5,8	-7,3	-10,2
Försäljning	140,2	236,2	630,4	850,0
Justerad EBITDA-marginal	Neg.	2,5%	Neg.	Neg.

Orsak till användning: Visar i procent företagets rörelseresultat före avskrivningar, räntor och jämförelsestörande poster delat med periodens intäkter.

Rörelseresultat exklusive avskrivningar (EBITDA)

	Q4 jun-aug 20	Q4 jun-aug 19	Q1-Q4 sep 19-aug 20	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Rörelseresultat	-39,4	2,0	-119,1	-24,6
Av- och nedskrivningar	30,7	3,8	111,8	14,4
EBITDA	-8,7	5,8	-7,3	-10,2

Orsak till användning: EBITDA används för att mäta kassaflöde från den löpande verksamheten oavsett effekterna av finansiering och redovisningsbeslut.

Rörelseresultat exklusive avskrivningar justerad (EBITDA-justerad)

	Q4 jun-aug 20	Q4 jun-aug 19	Q1-Q4 sep 19-aug 20	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Rörelseresultat	-39,4	2,0	-119,1	-24,6
Av- och nedskrivningar	30,7	3,8	111,8	14,4
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0	0,0	0,0
Justerat EBITDA	-8,7	5,8	-7,3	-10,2

Orsak till användning: Justerat EBITDA används för att mäta kassaflöde från den löpande verksamheten oavsett effekterna av finansiering och redovisningsbeslut.

Soliditet

	Q4 jun-aug 20	Q4 jun-aug 19	Q1-Q4 sep 19-aug 20	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Totalt eget kapital	-107,2	32,8	-107,2	32,8
Totala tillgångar	434,8	336,3	434,8	336,3
Soliditet	Neg.	10%	Neg.	10%

Orsak till användning: En hög soliditet ger ett ekonomiskt handlingsutrymme och oberoende som krävs för att bedriva verksamhet och hantera variationer i behovet av rörelsekapital samt dra nytta av affärsmöjligheter.

Sysselsatt kapital, mkr

	Q4 jun-aug 20	Q4 jun-aug 19	Q1-Q4 sep 19-aug 20	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Totala tillgångar	434,8	336,3	434,8	336,3
-Långfristiga skulder, icke räntebärande	-3,1	-2,4	-2,4	-2,4
-Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-267,9	-186,2	-267,9	-186,2
Sysselsatt kapital	163,8	147,7	164,4	147,7

Orsak till användning: Sysselsatt kapital mäter företagets förmåga att, utöver kassa och likvida medel, tillgodose rörelsens behov.

Totalresultat per aktie, kr

	Q4 jun-aug 20	Q4 jun-aug 19	Q1-Q4 sep 19-aug 20	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Totalresultat för perioden	-47,4	1,1	-138,7	-29,4
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1	145,1
Totalresultat per aktie, kr	-0,33	0,01	-0,96	-0,20

Vinst per aktie (före och efter utspädning), kr*

	Q4 jun-aug 20	Q4 jun-aug 19	Q1-Q4 sep 19-aug 20	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Periodens resultat	-47,4	1,1	-138,7	-29,2
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1	145,1
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1	145,1
Vinst per aktie före utspädning	-0,33	0,01	-0,96	-0,20
Vinst per aktie efter utspädning	-0,33	0,01	-0,96	-0,20

*Definieras enligt IFRS