

VENUE RETAIL GROUP

DELÅRSRAPPORT Q3 SEPTEMBER 2019 – MAJ 2020



KRAFTIGT PÅVERKAD FÖRSÄLJNING, FÖRÄNDRINGSARBETET FORTSÄTTER MED NY AFFÄRSPLAN

TREDJE KVARTALET MARS 2020 – MAJ 2020

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 68,4 Mkr (162,6), en minskning med 94,2 Mkr
- Koncernens försäljning i jämförbara butiker minskade med 44 procent under kvartalet
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 45,9 procent (56,9), en minskning med 11 procentenheter
- Resultat före av- och nedskrivningar inkl. IFRS16-justerat utfall uppgick till -35,2 Mkr
- Resultat före av- och nedskrivningar exkl. IFRS16-justering uppgick till -59,4 Mkr (-19,1)
- Resultat efter skatt uppgick till -58,4 Mkr (-23,6)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,40 kr (-0,16)
- Antalet butiker uppgick till 101 jämfört med 118 butiker föregående år

NIOMÅNADERSPERIODEN SEPTEMBER 2019 – MAJ 2020

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 490,3 Mkr (614,7), en minskning med 124,4 Mkr
- Koncernens försäljning i jämförbara butiker minskade med 13 procent under niomånadersperioden
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 49,5 procent (55,0), en minskning med 5,5 procentenheter
- Resultat före av- och nedskrivningar inkl. IFRS16-justerat utfall uppgick till 1,4 Mkr
- Resultat före av- och nedskrivningar exkl. IFRS16-justering uppgick till -76,8 Mkr (-15,6)
- Resultat efter skatt uppgick till -91,4 Mkr (-30,0), en minskning med 61,4 Mkr
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,63 kr (-0,21)

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER OCH EFTER KVARTALET

- Den 29 maj förlängdes VRGs rekonstruktionsperiod i ytterligare 3 månader, t.o.m. 20 augusti 2020. Detta är den tredje rekonstruktionsperioden, sedan dess att VRG ansökte om företagsrekonstruktion vid Stockholms Tingsrätt den 20 november 2019. Det är sannolikt att det kommer krävas ytterligare en förlängning av rekonstruktionsperioden vilket förutsätter att synnerliga skäl föreligger för att tingsrätten ska bevilja förlängning. Sådana synnerliga skäl krävdes även vid den senaste förlängningen.
- VRG har under kvartalet upprättat en kontrollbalansräkning, då misstanke fanns om att det egna kapitalet understeg hälften av det registrerade aktiekapitalet fanns. Kontrollbalansräkningen, vilken har granskats av Bolagets revisor, bekräftade misstanken. VRG har därför kallat till en första kontrollstämma den 1 juli kl. 15:00. För mer information se kallelse och material på bolagets hemsida – www.venue retail.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.
- De norska Morrisbutikerna har till följd av COVID19 varit stängda fr.o.m 23 mars till den 20 april och butikspersonalen har varit permitterad till följd av detta. Den 20 april öppnades återigen alla butiker, men med begränsade öppettider.
- Den pågående pandemin (COVID19) har sedan början av mars påverkat VRGs försäljning kraftigt negativt. Försäljningen har under kvartalet successivt återhämtat sig, men är fortfarande inte på nivån innan utbrottet. Omfattningen av COVID19 samt hur det kommer att påverka VRG är svårbedömt.
- VRG informerade i samband med förra kvartalsrapporten att bolaget vidtagit ytterligare åtgärder för att minska kostnaderna, till följd av Coronapandemin (COVID19). Personalkostnaderna reduceras, både genom att minska antalet anställda och genom att minska timmar i butik. Till det har åtgärder för att minska hyreskostnader och övriga kostnader vidtagits. Dessa åtgärder kommer ge bolaget en kostnadsminskning, på helårsbasis, på ca 15 MSEK.
- Som informerats om tidigare så ansökte Venue Retail Group AB om konkurs den 23 mars 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. Den 25 mars avskrev Stockholms Tingsrätt ansökan. Den kortsiktiga finansieringen har nu hanterats genom statliga uppskov- och stödprogram samt lägre kostnader. Bolaget förhandlar alltjämt med några av större aktieägare och intressenter om emissionsgarantier i samband med en planerad nyemission. Nyemissionen är planerad att genomföras efter det ackordsförhandlingarna är klara. Bolaget för även diskussioner i positiv anda med Banken om ett nytt avtal. Aktien är sedan den 23 mars handelsstoppad på NasdaqOMX i väntan på ytterligare information om ny finansiering.
- Under kvartalet stängdes fyra butiker. Två Accentbutiker (Sverige) har stängts, Borås och Barkarby Outlet. En Rizzobutik (Sverige) har stängts, Kista. En Morrisbutik (Norge) har stängts, Sarpsborg.
- Utöver de stängda butikerna är Accentbutiken i A6 Jönköping tillfälligt stängd för flytt och ombyggnation.

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

Jag började som VD i Venue Retail Group (VRG) 1 juni och ser i bolaget stora möjligheter till en framtida lönsam verksamhet. Vi har därför omgående inlett arbetet med en kraftigt förstärkt förändringsplan och med en ny affärsplan. Kvartalet som gått har dock fortsatt att präglas av den pågående Coronapandemin. Det påverkar försäljningen, såväl som marginalen negativt. För att motverka det har vi vidtagit en mängd åtgärder för att parera för de negativa effekterna från den kraftigt minskade efterfrågan, bl.a. var de norska Morrisbutikerna stängda mellan 23 mars och 20 april, effektiviserat scheman, minskat öppet tider mm.

Vi når en jämförbar försäljning om -44% mot föregående år, att jämföra med marknaden (HUIs stilindex) för kvartalet på -48,1% för Skor och -28,5% för kläder. Då de norska butikerna var stängda under nästan en månad, räknas de ej som jämförbara i kvartalet. Ett fortsatt högt kampanjtryck hos i stort sett hela detaljhandeln, påverkar marginalen negativt. Därmed påverkas även rörelseresultatet tydligt negativt av Coronapandemin, trots positiva kostnadseffekter från vidtagna åtgärder.

Bolaget är sedan den 20 november 2019 varit i företagsrekonstruktion – den 29 maj förlängdes den t.o.m. 20 augusti 2020. Vi har inlett det förberedande arbetet med ackordsförhandlingar och kommer inom en snar framtid börja förhandlingarna med borgenärerna. Inledningsvis lades mycket tid och energi åt till att säkra drift och varuförsörjning samt planera för ytterligare åtgärder. Under december och januari genomfördes många av dessa förändringar, exv. förändrad och förstärkt kommunikation, ytterligare kostnadsneddragningar och butiksnedläggningar mm. Vi ser effekter från dessa åtgärder, även om Coronapandemin delvis överskuggar.

Onlineverksamhet fortsätter att utvecklas starkt, men vi kan se negativa effekter från COVID19 även här. Försäljningen ökar trots det med, +32%, under kvartalet jämfört mot föregående år. Vår egna varumärken, Don Donna, Rizzo, Handskmakarn och A-TO-B, fortsätter att bidra med unikt, försäljning och god lönsamhet. Vi arbetar målmedvetet för att öka andelen egna varumärken, men i en bra mix med starka varumärken.

Det har varit ett tufft kvartal, såväl för samhället som för VRG. Vi fortsätter att se över kostnaderna i spåren av Coronapandemin. Men vi blickar också framåt och arbetet med en ny affärsplan är redan igång. Jag som ny VD ser stora möjligheter och tror att VRG, med våra starka varumärken, med butiker i bra lägen och med en kraftigt växande online har goda möjligheter till att återigen hitta tillbaka till en stark och lönsam drift – med den senaste tidens kostnadsminskningar så är förutsättningarna goda.

Stockholm juni 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 (118) 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 maj 2020 fanns totalt 54 Accentbutiker i Sverige och 38 Morrisbutiker i Norge.

Inom affärsområde **Skor & accessoarer**, 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 & accessoarer hade den 31 maj 2020 totalt 9 butiker i Sverige.

MARKNAD OCH JÄMFÖRBAR FÖRSÄLJNING

TREDJE KVARTALET MARS 2020 – MAJ 2020

Enligt Stilindex (HUI) minskade skofackhandelns försäljning av skor i Sverige under kvartalet mars 2020 - maj 2020 med 48,1 procent för jämförbara enheter jämfört med föregående år. Klädhandelns försäljning i Sverige minskade under samma period med 28,5 procent jämfört med året innan.

Koncernens totala jämförbara försäljning minskade med 44 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försäljningen inom affärsområde Skor & accessoarer minskade med 52 procent i jämförbara enheter under kvartalet. Försäljningen inom Väskor & accessoarer minskade med 50 procent i jämförbara enheter.

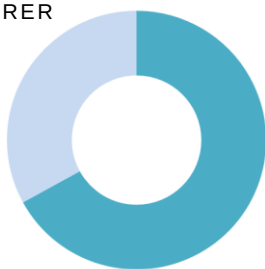
NETTOOMSÄTTNING

TREDJE KVARTALET MARS 2019 – MAJ 2020

Koncernens nettoomsättning minskade med 57,9 procent under kvartalet och uppgick till 68,4 Mkr (162,6). Omsättningen påverkades negativt med 2,2 Mkr vid omräkning av norska kronan jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

PER AFFÄRSOMRÅDE

SKOR &
ACCESSOARER
28% (28)



VÄSKOR &
ACCESSOARER
72% (72)

PER GEOGRAFISK MARKNAD

NORGE
24% (34)



SVERIGE
76% (66)

Försäljningsfördelningen ovan avser perioden mars 2020 - maj 2020.

NIOMÅNADERSPERIODEN SEPTEMBER 2019 – MAJ 2020

Koncernens nettoomsättning under perioden september 2019 - maj 2020 uppgick till 490,3 Mkr (614,7). Omsättningen påverkades negativt med 4,0 Mkr vid omräkning av den norska kronan jämfört med motsvarande period föregående år.

FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSOMRÅDE

Av koncernens försäljning svarade affärsområde Väskor & accessoarer för 72 procent (72) och Skor & accessoarer för 28 procent (28) under kvartalet. Motsvarande fördelning för räkenskapsåret 18/19 var för Väskor & accessoarer 74 procent (72) och Skor & accessoarer 26 procent (28).

Mkr	Q3 mars - maj 20	Q3 mars - maj 19	Q1-Q3 sep 19 - maj 20	Q1-Q3 sep 18-maj 19	Q1-Q4 sep 18-aug 19	Rullande 12 juni 19-maj 20
Väskor & accessoarer	49,1	118,0	361,1	445,6	625,2	541,5
Skor & accessoarer	19,3	44,6	129,2	169,0	224,9	184,9
Rörelsens intäkter	68,4	162,6	490,3	614,7	850,0	726,5

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Av koncernens totala försäljning under kvartalet svarade Sverige för 76 procent (66) och Norge för 24 procent (34). Motsvarande fördelning för räkenskapsåret 2018/2019 uppgick i Sverige till 65 procent (67) och Norge 35 procent (33). Försäljningen på den norska marknaden, i svenska kronor, påverkade kvartalet negativt med 2,2 Mkr vid omräkning till följd av en svagare norsk krona jämfört med motsvarande period föregående år.

Mkr	Q3 mars - maj 20	Q3 mars - maj 19	Q1-Q3 sep 19 - maj 20	Q1-Q3 sep 18-maj 19	Q1-Q4 sep 18-aug 19	Rullande 12 juni 19-maj 20
Sverige	52,0	109,1	330,5	406,6	553,4	477,9
Norge	16,4	53,5	159,8	208,0	296,6	248,53
Rörelsens intäkter	68,4	162,6	490,3	614,7	850,0	726,5

RESULTAT

TREDJE KVARTALET MARS 2020 – MAJ 2020

För kvartalet uppgick bruttoresultatet till 31,4 (92,5) Mkr, vilket motsvarar en bruttomarginal om 45,9 (56,9) procent.

Resultat före av- och nedskrivningar uppgick till -35,2 Mkr jämfört med -19,1 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 -59,4 Mkr.

Personalkostnader och övriga externa kostnader uppgick under kvartalet till 91,8 Mkr då effekten av IFRS 16 är borträknad. För tredje kvartalet föregående år uppgick motsvarande kostnader till 112,5 Mkr. I årets utfall ingår rekonstruktionskostnader om 2,3 Mkr. Påverkan av den norska kronan på kvartalets kostnader uppgick till 4,2 Mkr, en positiv effekt.

Av- och nedskrivningarna uppgick till -18,7 Mkr (-3,6). Ökningen är en effekt av den förändrade redovisningsprincipen enligt IFRS 16.

Rörelseresultatet uppgick till -53,9 Mkr (-22,8), en minskning med 31,1 Mkr. IFRS16-effekten på rörelseresultatet är positiv med 8,6 Mkr.

Finansiella poster netto uppgick till -4,4 Mkr (-0,9). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -58,3 Mkr (-23,7). Periodens skattekostnad uppgick till 0,0 Mkr (0,1).

Periodens resultat uppgick till -58,4 Mkr (-23,6), en minskning med -34,8 Mkr.

NIOMÅNADERSPERIODEN SEPTEMBER 2019 – MAJ 2020

För niomånadersperioden uppgick bruttoresultatet till 242,6 Mkr (338,0), vilket motsvarar en bruttomarginal på 49,5 (55,0) procent.

Resultatet före av- och nedskrivningar uppgick till 1,4 Mkr jämfört med -15,6 Mkr motsvarande period föregående år, en ökning med 17 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 -76,8 Mkr.

Personalkostnader och övriga externa kostnader uppgick under niomånadersperioden till 321,5 Mkr (-359,3), då effekten av IFRS 16 är borträknad. Den svagare norska kronan påverkade kostnaderna positivt med 5,4 Mkr.

Av- och nedskrivningarna uppgick till uppgick till -81,1 Mkr (-10,6). Ökningen är en effekt av den förändrade redovisningsprincipen enligt IFRS 16.

Rörelseresultatet uppgick till -79,8 Mkr (-26,2) Mkr, en minskning med 53,6 Mkr. IFRS16-effekten på rörelseresultatet är positiv med 5,0 Mkr.

Finansiella poster netto uppgick till -10,5 Mkr (-3,6). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -90,3 Mkr (-29,8). Periodens skattekostnad uppgick till -1,1 Mkr (-0,1).

Delårsperiodens resultat uppgick till -91,4 Mkr (-30,0).

RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Rörelseresultatet per affärsområde jämfört med föregående år fördelade sig enligt nedan. Under kvartalet var rörelseresultatet för Skor & accessoarer -13,4 Mkr (-3,1). Väskor & accessoarer, som även inkluderar koncerngemensamma kostnader, redovisade ett resultat på -40,5 Mkr (-19,7) för perioden.

Mkr	Q3 mars - maj 20	Q3 mars - maj 19	Q1-Q3 sep 19 - maj 20	Q1-Q3 sep 18-maj 19	Q1-Q4 sep 18-aug 19	Rullande 12 juni 19-maj 20
Väskor & accessoarer*	-40,5	-19,7	-58,2	-18,3	-15,3	-55,0
Skor & accessoarer	-13,4	-3,1	-21,6	-7,9	-9,3	-22,8
Rörelseresultat**	-53,9	-22,8	-79,8	-26,2	-24,6	-77,8

* 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 -30,7 Mkr att jämföra med -19,7 Mkr motsvarande period föregående år. I område Sverige redovisas koncernens alla koncerngemensamma kostnader. Rörelseresultatet i Norge uppgick under kvartalet till -23,2 Mkr att jämföra med -3,1 Mkr motsvarande period föregående år.

Mkr	Q3 mars - maj 20	Q3 mars - maj 19	Q1-Q3 sep 19 - maj 20	Q1-Q3 sep 18-maj 19	Q1-Q4 sep 18-aug 19	Rullande 12 juni 19-maj 20
Sverige*	-30,7	-19,7	-45,4	-18,3	-27,3	-54,2
Norge	-23,2	-3,1	-34,4	-7,9	2,7	-23,5
Rörelseresultat	-53,9	-22,8	-79,8	-26,2	-24,6	-77,8

* Affärsområde Sverige inkluderar alla koncerngemensamma kostnader

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 maj 2020 till 21,0 Mkr (6,0). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit uppgick till 146,2 Mkr (119,1), en ökning med 27,1 Mkr. Under företagsrekonstruktionen förvaltar rekonstruktören bolagets bankmedel. Dessa har i rapporten redovisats som en övrig fordran och inte som outnyttjad checkkredit. Därmed uppgick den outnyttjade checkkrediten per den 31 maj till 0,2 Mkr (2,0) och tillgänglig likviditet vid periodens slut uppgick till 21,0 Mkr.

Venue Retail Group hade sedan 29 juni 2019 ett tilläggsavtal till de låneavtal som Bolaget har med Nordea AB (publ) ("Banken"). Tilläggsavtalet löpte ut den 31 oktober 2019, och bankavtalet är därmed förfallet, bolaget har således inget bankavtal. Banken har dock gått med på ett s.k. "stand still"-läge under företagsrekonstruktionen, vilket i praktiken innebär att banken inte kommer att kräva in de krediter som bolaget hade vid tilläggsavtalets utgång. Bolaget hade i bankavtalet en checkkredit på 100 Mkr, samt en tillfällig checkkredit på 30 Mkr. Därtill finns ett förvärvslån på 16,7 Mkr som härrör sig från förvärvet av Deco Bags.

Eget kapital i koncernen uppgick per den 31 maj 2020 till -60,6 Mkr (32,1). Omräkningsdifferens för första halvåret om 0,0 Mkr (-0,2) redovisas i resultaträkningen under Övrigt totalresultat.

Balansomslutningen uppgick per den 31 maj 2020 till 501,1 Mkr (301,6). Ökningen beror på att koncernens hyresåtaganden redovisas i balansräkningen i enlighet med IFRS 16, vilket inte tillämpades under föregående år.

Varulagret uppgick till 137,6 Mkr (158,9) per den 31 maj 2020. Minskningen förklaras med en minskning av antalet butiker samt en generellt lägre inköpsvolym.

KASSAFLÖDE

TREDJE KVARTALET MARS 2020 – MAJ 2020

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 73,2 Mkr (-16,7). Investeringarna uppgick till -2,4 Mkr (-6,4) och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -69,1 Mkr (18,0).

NIOMÅNADERSPERIODEN SEPTEMBER 2019 – MAJ 2020

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under niomånadersperioden till 62,9 Mkr (-36,5). Det förbättrade kassaflödet förklaras främst av IFRS16-justeringen, se not 4 samt av lägre inköpsvolym jämfört med föregående år. Utvecklingen följer bolagets säsongsvariationer. Investeringarna uppgick till -15,3 Mkr (-17,1) och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -37,8 Mkr (49,1).

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar uppgick under niomånadersperioden till -15,3 Mkr (-17,1). Huvuddelen av investeringarna avser ombyggnationen av avdelningarna på NK i Stockholm samt ombyggnationer av Accentbutiker i Täby Centrum och Gallerian. Investeringar har även gjorts i koncernens IT-miljö och e-handelsplattform.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under niomånadersperioden uppgick till 408,2 Mkr (452,9) och resultatet efter finansiella poster till -38,4 Mkr (-13,5). Investeringar i anläggningstillgångar under samma period uppgick till -6,8 Mkr (-12,2). Nettouplåningen för moderbolaget uppgick per den 31 maj 2020 till 128,9 Mkr (118,8).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER OCH EFTER KVARTALET

- Den 29 maj förlängdes VRGs rekonstruktionsperiod i ytterligare 3 månader, t.o.m. 20 augusti 2020. Detta är den tredje rekonstruktionsperioden, sedan dess att VRG ansökte om företagsrekonstruktion vid Stockholms Tingsrätt den 20 november 2019. Det är sannolikt att det kommer krävas ytterligare en förlängning av rekonstruktionsperioden vilket förutsätter att synnerliga skäl föreligger för att tingsrätten ska bevilja förlängning. Sådana synnerliga skäl krävdes även vid den senaste förlängningen.
- VRG har under kvartalet upprättat en kontrollbalansräkning, då misstanke fanns om att det egna kapitalet understeg hälften av det registrerade aktiekapitalet fanns. Kontrollbalansräkningen, vilken har granskats av Bolagets revisor, bekräftade misstanken. VRG har därför kallat till en första kontrollstämma den 1 juli kl. 15:00. För mer information se kallelse och material på bolagets hemsida – www.venue retail.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.
- De norska Morrisbutikerna har till följd av COVID19 varit stängda fr.o.m 23 mars till den 20 april och butikspersonalen har varit permitterad till följd av detta. Den 20 april öppnades återigen alla butiker, men med begränsade öppettider.
- Den pågående pandemin (COVID19) har sedan början av mars påverkat VRGs försäljning kraftigt negativt. Försäljningen har under kvartalet successivt återhämtat sig, men är fortfarande inte på nivån innan utbrottet. Omfattningen av COVID19 samt hur det kommer att påverka VRG är svårbedömt.
- VRG informerade i samband med förra kvartalsrapporten att bolaget vidtagit ytterligare åtgärder för att minska kostnaderna, till följd av Coronapandemin (COVID19). Personalkostnaderna reduceras, både genom att minska antalet anställda och genom att minska timmar i butik. Till det har åtgärder för att minska hyreskostnader och övriga kostnader vidtagits. Dessa åtgärder kommer ge bolaget en kostnadsminskning, på helårsbasis, på ca 15 MSEK.
- Som informerats om tidigare så ansökte Venue Retail Group AB om konkurs den 23 mars som en följd av försäljningstapp om 70–80 procent pga. COVID19. Peter Hunt gick 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. Den 25 mars avskrev Stockholms Tingsrätt ansökan. Den kortsiktiga finansieringen har nu hanterats genom statliga uppskov- och stödprogram samt lägre kostnader. Bolaget förhandlar alltjämt med några av större aktieägare och intressenter om emissionsgarantier i samband med en planerad nyemission. Nyemissionen är planerad att genomföras efter det ackordsförhandlingarna är klara. Bolaget för även diskussioner i positiv anda med Banken om ett nytt avtal. Aktien är sedan den 23 mars handelsstoppad på NasdaqOMX i väntan på ytterligare information om ny finansiering.
- Under kvartalet stängdes fyra butiker. Två Accentbutiker (Sverige) har stängts, Borås och Barkarby Outlet. En Rizzobutik (Sverige) har stängts, Kista. En Morrisbutik (Norge) har stängts, Sarpsborg.
- Utöver de stängda butikerna är Accentbutiken i A6 Jönköping tillfälligt stängd för flytt och ombyggnation.

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 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 om pandemin håller i sig under en längre period eller om den skulle förvärras.

Venue Retail Groups bankavtal löpte t.o.m. 31 oktober. Venue Retail Group hade två huvudsakliga krediter, ett förvärvslån som härstammade från förvärvet av Deco Bags 2014, samt en checkräkningskredit. Per den 2020-05-31 uppgick bolagets förvärvslån till 16,3 Mkr och den beviljade limiten på checkräkningskrediten på 100 Mkr. Därutöver har bolaget vid två tillfällen under tilläggsavtalets löptid haft möjlighet att teckna en tillfällig övertrasseringsrätt om 30 Mkr under högst tre månader från beviljande av övertrasseringsrätten, och således öka checkräkningskrediten till 130 Mkr. 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 en nära och positiv dialog med Banken, i syfte att omförhandla tilläggsavtalet och därmed fortsätta bankrelationen efter genomförd företagsrekonstruktion. Bolaget och Banken är under företagsrekonstruktionen överens om ett sk. "stand-stil" läge sedan bankavtalet löpte ut den 31 oktober 2019.
4. Bolaget förhandlar med dess huvudägare om en långsiktig finansiering genom den planerade nyemissionen som är tänkt att genomföras i nära anslutning till att ackordsförhandlingarna vunnit laga kraft. Bolagets bank har i samband med företagsrekonstruktionen den 20 november 2019 ställt krav att Bolaget genomför en nyemission om minst 40 Mkr.
5. Den kortsiktiga finansieringen har lösts genom att bolaget fått ta del av statliga stödåtgärder, både i Sverige och Norge, samt minskade kostnader (personal- och hyreskostnader).
6. Venue Retail Group förhandlar för närvarande med några av sina huvudägare om emissionsgarantier inför den planerade nyemission. Nyemissionen är planerad att genomföras efter det ackordsförhandlingarna är klara.
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.

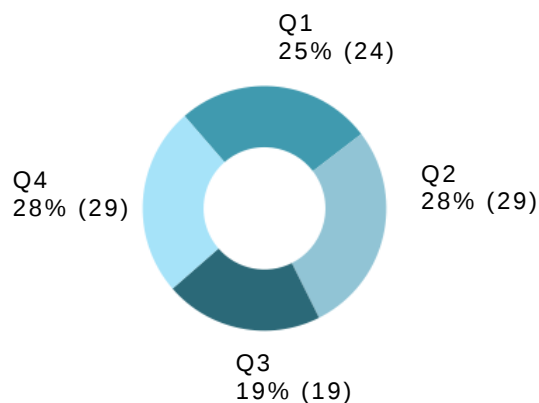
Bolaget har bedömt nedskrivningsbehov av immateriella tillgångar och kommit till slutsatsen att nedskrivningsbehov ej föreligger.

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 2018/2019 var koncernens nettoomsättning fördelad kvartalsvis enligt följande; 25 procent (24) första kvartalet, 28 procent (29) andra kvartalet, 19 procent (19) tredje kvartalet och 28 procent (29) fjärde kvartalet.

KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING FÖRDELAD KVARTALSVIS



TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående har skett under kvartalet.

Stockholm den 23 juni 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 073-344 10 54

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 23 juni 2020 kl. 08.00 CET.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké september 2019 - augusti 2020 avges den 14 oktober 2020

Årsredovisning 2019/2020 publiceras under vecka 47 2020

KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Mkr	Q3 mar-maj 20	Q3 mar-maj 19	Q1-Q3 sep 19-maj 20	Q1-Q3 sep 18-maj 19	Q1-Q4 sep 18-aug 19	R12 juni 19-maj 20
Nettoomsättning	68,4	162,6	490,3	614,7	850,0	726,5
Övriga rörelseintäkter	1,0	0,8	2,1	5,7	8,0	4,4
Rörelsens intäkter	69,4	163,4	492,3	620,4	858,0	730,8
Handelsvaror	-37,0	-70,1	-247,7	-276,7	-405,5	-376,8
Övriga externa kostnader	-21,9	-56,0	-89,8	-178,9	-227,0	-138,2
Personalkostnader	-45,7	-56,5	-153,5	-180,4	-235,7	-208,8
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-18,7	-3,6	-81,1	-10,6	-14,4	-84,9
Rörelseresultat	-53,9	-22,8	-79,8	-26,2	-24,6	-77,8
Resultat från finansiella poster	-4,4	-0,9	-10,5	-3,6	-4,5	-11,4
Resultat efter finansiella poster	-58,3	-23,7	-90,3	-29,8	-29,1	-89,2
Inkomstskatt	0,0	0,1	-1,1	-0,1	-0,1	-1,1
Periodens resultat	-58,4	-23,6	-91,4	-30,0	-29,2	-90,3

Övrigt totalresultat

Omräkningsdifferenser	0,0	0,0	0,0	-0,2	-0,2	-0,2
Summa totalresultat för perioden	-58,4	-23,6	-91,4	-30,2	-29,4	-90,5
Resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-58,4	-23,6	-91,4	-30,0	-29,2	-90,3
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-58,4	-23,6	-91,4	-30,2	-29,4	-90,5

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	145 095 929	145 095 929
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning	145 095 929	145 095 929	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	145 095 929	145 095 929
Resultat per stamaktie före utspädning	-0,40	-0,16	-0,63	-0,21	-0,20	-0,62
Resultat per stamaktie efter utspädning	-0,40	-0,16	-0,63	-0,21	-0,20	-0,62
Eget kapital per stamaktie, kr	-0,42	0,22	-0,42	0,22	0,23	-0,42
Preferensaktier vid periodens slut	26 784 231	26 874 231	26 784 231	26 874 231	26 784 231	26 784 231

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	31-maj 20	31-maj 19	31-aug 19
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	57,4	60,7	60,5
Materiella tillgångar	39,3	33,2	34,3
Nyttjanderättstillgångar	177,3	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	5,3	6,3	6,4
Summa anläggningstillgångar	279,3	100,2	101,2
Omsättningstillgångar			
Varulager	137,6	158,9	160,3
Övriga kortfristiga fordringar	63,2	36,6	63,7
Likvida medel	21,0	6,0	11,2
Summa omsättningstillgångar	221,8	201,5	235,2
Summa tillgångar	501,1	301,6	336,4
Eget kapital			
Eget kapital	-60,6	32,1	32,8
Långfristiga icke räntebärande skulder	2,6	10,3	2,4
Långfristig leasingskuld	133,1	-	-
Kortfristig leasingskuld	29,9	-	-
Kortfristiga räntebärande skulder	146,2	119,1	115,0
Kortfristiga icke räntebärande skulder	249,9	140,1	186,2
Summa eget kapital och skulder	501,1	301,6	336,4

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

KONCERNENS AVSTÄMNING AV EGET KAPITAL

Mkr	31-maj 20	31-maj 19	31-aug 19
Ingående balans	32,8	62,3	62,3
Omräkningsdifferenser	-2,0	0,0	-0,2
Totalresultat för perioden	-91,4	-30,2	-29,4
Utgående balans	-60,6	32,1	32,8

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	Q3 mar-maj 20	Q3 mar-maj 19	Q1-Q3 sep 19- maj 20	Q1-Q3 sep 18- maj 19	Q1-Q4 sep 18- aug 19	R12 jun 19- maj 20
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	5,3	-17,0	-13,7	-16,3	-16,3	-16,3
Förändringar av rörelsekapital	67,9	0,3	76,6	-20,2	-5,4	-5,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	73,2	-16,7	62,9	-36,5	-21,7	-21,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,4	-6,4	-15,3	-17,1	-22,3	-22,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-69,1	18,0	-37,8	49,1	45,0	45,0
Periodens kassaflöde	1,7	-5,0	9,8	-4,5	1,0	1,0
Likvida medel vid periodens början	19,3	10,9	11,2	10,4	10,4	6,0
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,1	-0,2	-1,0
Likvida medel vid periodens slut	21,0	6,0	21,0	6,0	11,2	6,0

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q3 mar-maj 20	Q3 mar-maj 19	Q1-Q3 sep 19-maj 20	Q1-Q3 sep 18-feb 19	Q1-Q4 sept 18-aug 19
Nettoomsättning	74,6	123,3	408,2	452,9	610,0
Övriga rörelseintäkter	1,0	1,6	1,2	2,7	2,0
Rörelsens intäkter	75,5	124,9	409,3	455,6	612,0
Handelsvaror	-39,5	-66,7	-236,4	-255,8	-354,8
Övriga externa kostnader	-29,1	-31,4	-102,3	-99,5	-130,3
Personalkostnader	-31,5	-32,7	-96,6	-101,9	-134,4
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,8	-2,7	-8,1	-7,7	-10,2
Rörelseresultat	-27,3	-8,6	-34,0	-9,3	-17,8
Resultat från finansiella investeringar	-2,3	-0,6	-4,4	-4,2	-4,9
Resultat efter finansiella poster	-29,6	-9,2	-38,4	-13,5	-22,7
Skatt på årets resultat	-0,1	0,1	0,0	0,5	0,5
Periodens resultat	-29,7	-9,1	-38,4	-13,0	-31,3
Andel koncernintern omsättning	50%	48%	51%	48%	46%

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	31-maj 20	31-maj 19	31-aug 19
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	12,5	15,9	15,4
Materiella tillgångar	18,3	17,9	16,8
Finansiella anläggningstillgångar	73,9	73,5	73,7
Summa anläggningstillgångar	104,7	107,4	105,9
Omsättningstillgångar			
Varulager	87,9	91,0	109,1
Övriga kortfristiga fordringar	150,8	48,1	56,6
Likvida medel	6,4	0,4	0,4
Summa omsättningstillgångar	245,1	139,5	166,1
Summa tillgångar	349,8	246,9	271,9
Eget kapital	-15,3	41,3	23,1
Avsättningar	2,6	2,3	2,4
Kortfristiga räntebärande skulder	135,3	119,2	115,0
Kortfristiga icke räntebärande skulder	227,1	84,1	131,4
Summa eget kapital och skulder	349,8	246,9	271,9

KONCERNENS SEGMENTRAPPORTERING PER AFFÄRSOMRÅDE

Nettoomsättning per affärsområde

Mkr	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4	Rullande 12
	mars - maj 20	mars - maj 19	sep 19 - maj 20	sep 18-maj 19	sep 18-aug 19	juni 19-maj 20
Väskor & accessoarer	49,1	118,0	361,1	445,6	625,2	541,5
Skor & accessoarer	19,3	44,6	129,2	169,0	224,9	184,9
Rörelsens intäkter	68,4	162,6	490,3	614,7	850,0	726,5

Rörelseresultat per affärsområde

Mkr	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4	Rullande 12
	mars - maj 20	mars - maj 19	sep 19 - maj 20	sep 18-maj 19	sep 18-aug 19	juni 19-maj 20
Väskor & accessoarer*	-40,5	-19,7	-58,2	-18,3	-15,3	-55,0
Skor & accessoarer	-13,4	-3,1	-21,6	-7,9	-9,3	-22,8
Rörelseresultat**	-53,9	-22,8	-79,8	-26,2	-24,6	-77,8

* Väskor & accessoarer inkluderar kostnader för koncerngemensamma funktioner.

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

Nettoomsättning per land

Mkr	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4	Rullande 12
	mars - maj 20	mars - maj 19	sep 19 - maj 20	sep 18-maj 19	sep 18-aug 19	juni 19-maj 20
Sverige	52,0	109,1	330,5	406,6	553,4	477,9
Norge	16,4	53,5	159,8	208,0	296,6	248,53
Rörelsens intäkter	68,4	162,6	490,3	614,7	850,0	726,5

Rörelseresultat per land

Mkr	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4	Rullande 12
	mars - maj 20	mars - maj 19	sep 19 - maj 20	sep 18-maj 19	sep 18-aug 19	juni 19-maj 20
Sverige*	-30,7	-19,7	-45,4	-18,3	-27,3	-54,2
Norge	-23,2	-3,1	-34,4	-7,9	2,7	-23,5
Rörelseresultat	-53,9	-22,8	-79,8	-26,2	-24,6	-77,8

* Sverige inkluderar kostnader för koncerngemensamma funktioner.

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

KVARTALSVISA RESULTATRÄKNINGAR

(Mkr)	2016/2017				2017/2018				2018/2019				2019/2020		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
Nettoomsättning	212,9	249,8	165,9	250,7	216,8	254,3	169,4	245,6	211,9	240,1	162,6	236,2	190,5	231,4	68,4
Övriga rörelseintäkter	2,3	0,4	0,3	0,7	0,7	-0,5	6,4	1,4	2,3	2,6	0,8	2,3	0,3	0,8	1,0
Rörelsens intäkter	215,2	250,2	166,2	251,4	217,6	253,8	175,8	247,0	214,2	242,7	163,4	238,5	190,8	232,1	69,4
Handelsvaror	-91,3	-127,3	-72,1	-126,4	-90,7	-124,5	-72,7	-128,0	-88,9	-117,7	-70,1	-129,0	-86,9	-123,8	-37,0
Övriga externa kostnader	-56,5	-54,1	-51,5	-57,0	-54,9	-52,4	-54,4	-65,1	-64,6	-58,3	-56,0	-48,4	-32,2	-35,6	-21,9
Personalkostnader	-57,5	-60,1	-54,6	-50,3	-55,3	-60,2	-58,4	-59,3	-59,3	-64,7	-56,5	-55,3	-54,0	-53,8	-45,7
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4,0	-3,9	-3,9	-4,1	-4,0	-4,5	-3,2	-3,6	-3,6	-3,4	-3,6	-3,8	-30,2	-32,2	-18,7
Rörelseresultat	6,0	4,8	-16,1	13,7	12,6	12,2	-12,9	-9,0	-2,1	-1,4	-22,8	2,0	-12,5	-13,4	-53,9
Resultat från finansiella poster	-0,8	-1,6	-3,1	-0,8	-2,6	0,2	-0,2	2,9	-1,8	-0,9	-0,9	-0,9	-4,5	-1,6	-4,4
Resultat efter finansiella poster	5,2	3,1	-19,2	12,8	10,0	12,5	-13,2	-6,1	-3,9	-2,3	-23,7	1,1	-17,0	-15,0	-58,3
Inkomstskatt	0,0	0,0	0,0	1,8	-0,6	-0,2	-0,4	0,0	0,4	-0,6	0,1	0,0	0,0	-1,0	0,0
Periodens resultat	5,2	3,1	-19,2	14,6	9,5	12,3	-13,6	-6,1	-3,4	-3,0	-23,6	1,1	-17,0	-16,0	-58,4
Justerat EBITDA	9,9	8,7	-12,1	17,7	16,7	16,7	-9,8	-5,4	1,5	2,1	-19,2	5,8	17,7	18,9	-35,2
Bruttomarginal, %	57,1%	49,0%	56,5%	49,6%	58,2%	51,0%	57,1%	47,9%	58,1%	51,0%	56,9%	45,4%	54,4%	46,5%	45,9%
Rörelsemarginal	3%	2%	neg.	5%	6%	5%	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	1%	neg.	neg.	neg.
Antalet butiker	131	129	128	127	127	126	126	124	123	119	118	115	114	104	101

KVARTALSVISA KASSAFLÖDEN

Mkr	2016/2017				2017/2018				2018/2019				2019/2020		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	4,5	0,1	-17,4	10,0	9,9	14,4	-10,7	-5,3	8,0	-7,3	-17,0	0,3	-9,9	-9,1	5,3
Förändringar av rörelsekapital	-30,3	32,8	-10,2	40,4	-63,1	34,4	-28,7	42,9	-44,3	23,8	0,3	14,5	-16,6	25,3	67,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-25,8	32,9	-27,7	50,5	-53,2	48,8	-39,4	37,7	-36,4	16,5	-16,7	14,8	-26,5	16,2	73,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,0	-4,1	-5,0	-5,8	-4,2	-1,5	-4,4	-6,7	-4,1	-6,6	-6,4	-5,2	-5,0	-7,9	-2,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	28,5	-30,4	43,0	-50,3	56,2	-42,3	42,1	-34,4	35,6	-4,5	18,0	-4,1	24,9	6,4	-69,1
Periodens kassaflöde	-0,3	-1,5	10,4	-5,6	-1,2	5,0	-1,6	-3,4	-4,8	5,4	-5,0	5,6	-6,6	14,8	1,7
Likvida medel vid periodens början	8,6	8,4	6,9	17,2	11,5	10,3	15,5	14,0	10,4	5,5	10,9	6,0	11,2	4,6	19,3
Kursdifferens i likvida medel	0,1	0,0	-0,1	0,0	-0,1	0,2	0,1	-0,1	-0,1	0,0	0,0	-0,4	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	8,4	6,9	17,2	11,5	10,3	15,5	14,0	10,4	5,5	10,9	6,0	11,2	4,6	19,3	21,0

ÅRSVISA RESULTATRÄKNINGAR

(Mkr)	2014/15	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19
Nettoomsättning	882,7	839,0	879,3	886,0	850,0
Övriga rörelseintäkter	17,9	3,6	3,6	8,1	8,0
Rörelsens intäkter	900,6	842,7	882,9	894,1	858,0
Handelsvaror	-436,6	-406,7	-417,1	-415,8	-405,5
Övriga externa kostnader	-275,3	-231,2	-219,0	-226,1	-227,0
Personalkostnader	-228,5	-231,0	-222,6	-233,2	-235,7
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-76,2	-127,6	-15,9	-16,1	-14,4
Övriga rörelsekostnader	0,0	-55,5	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-116,1	-209,1	8,4	2,9	-24,6
Resultat från finansiella poster	-8,3	-9,1	-6,4	0,3	-4,5
Resultat efter finansiella poster	-124,4	-218,2	1,9	3,2	-29,1
Inkomstskatt	3,1	-5,0	1,8	-1,2	-0,1
Årets resultat	-121,3	-223,2	3,7	2,1	-29,2
Justerat EBITDA	-39,9	-26,1	24,2	19,0	-10,2
Bruttomarginal, %	50,5%	51,5%	52,6%	53,1%	52,3%
Rörelsemarginal	neg.	neg.	1%	0%	neg.
Antalet butiker	141	135	127	124	115

NYCKELTAL

	Q3 mar-maj 20	Q3 mar-maj 19	Q1-Q3 sep 19 - maj 20	Q1-Q3 sep 18-maj 19	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Antal butiker	101	118	101	118	115
varav Väskor & accessoarer	92	103	92	103	103
varav Skor & accessoarer	9	15	9	15	12
Nettoomsättning, Mkr	68,4	162,6	490,3	614,7	850,0
Försäljningstillväxt, %	-57,9	-4,0	-20,2	-4,0	-4,1
Bruttovinstmarginal, %	45,9	56,9	49,5	55,0	52,3
EBITDA, Mkr	-35,2	-19,2	1,4	-15,6	-10,2
EBITDA-marginal %	Neg.	Neg.	0,3	Neg.	Neg.
Rörelseresultat, Mkr	-53,9	-22,8	-79,8	-26,2	-24,6
Rörelsemarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Vinstmarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Soliditet, %	Neg.	11	Neg.	11	9,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Avkastning på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Kassaflöde från den löpande verksamheten	73,2	-16,7	62,9	-36,5	-21,7
Nettoskuld, Mkr	125,2	113,1	125,2	113,1	103,8
Antal stamaktier (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1	145,1	145,1
Resultat per stamaktie före och efter utspädning, Kr	-0,40	-0,16	-0,63	-0,21	-0,20
Eget kapital per aktie	-0,42	0,22	-0,42	0,22	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-maj 20	31-maj 19	31-aug 19
Väskor & accessoarer	92	103	103
Skor & accessoarer	9	15	12
Totalt antal butiker	101	118	115

NOT 3 – VERKLIGT VÄRDE FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT

Per den 31 maj fanns inte några derivatinstrument som värderas till verkligt värde. Per den 2019-05-31 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 leasingskulden, justerat för förutbetalda leasingavgifter.

Förutsättningar:

- Leasingskulderna 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
- Korttidsleasing och leasing av mindre värde ingår ej.

Effekter på de finansiella räkningarna

	Redovisat IFRS 16 sep 2019- maj 2020	Justerat IFRS 16	Redovisat IAS 17 sep 2019-maj 2020
<i>Utdrag ur balansräkning</i>			
Nyttjanderättstillgång, hyreskontrakt	177,3	-177,3	0,0
Kortfristiga fordringar	63,2	9,4	72,6
Övriga tillgångar	260,6	0,0	260,6
Summa tillgångar	501,1	-167,9	333,2
<i>Eget kapital</i>			
Leasingskuld, lång	-60,6	-5,0	-65,5
Leasingskuld, kort	133,1	-133,1	0,0
Leasingskuld, kort	29,9	-29,8	0,0
Övriga skulder	398,7	0,0	398,7
Summa eget kapital och skulder	501,1	-167,9	333,2
<i>Utdrag ur resultaträkning</i>			
EBITDA	1,4	-78,2	-76,8
Rörelseresultat	-79,8	-9,4	-89,1
Finansnetto*	-10,5	4,4	-6,1
Resultat före skatt	-90,3	-5,0	-95,3
Skatt	-1,1	0,0	-1,1
Periodens resultat	-91,4	-5,0	-96,3
<i>Utdrag ur kassaflödesanalysen</i>			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	62,9	-68,8	-5,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15,3	0,0	-15,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-37,8	68,8	31,0
Periodens kassaflöde	9,8	0,0	9,8

*Inkluderar hyresnedsättningar om 3,7 MSEK.

AKTIEÄGARSTRUKTUR PER 31 MAJ 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	8 966 353	5,2	5,2
Eckerström, Peter Roland	0	6 100 000	3,5	3,5
Totalt fem största ägare	0	86 411 775	50,2	50,2
Övriga aktieägare	300	85 468 385	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. lagerhantlingskostnader 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 analyshjälpmiddel, 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

	Q3 mar-maj 20	Q3 mar-maj 19	Q1-Q3 sep 19-maj 20	Q1-Q3 sep 18-maj 19	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Periodens resultat	-58,4	-23,6	-91,4	-30,0	-29,2
Genomsnittligt eget kapital	-31,0	43,9	-13,9	47,2	47,6
Avkastning på eget kapital	Neg.	Neg.	Neg.	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

	Q3 mar-maj 20	Q3 mar-maj 19	Q1-Q3 sep 19-maj 20	Q1-Q3 sep 18-maj 19	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Resultat efter finansiella poster	-58,3	-23,7	-90,3	-29,9	-29,1
Finansiella kostnader	-0,9	-1,6	-3,4	-6,6	-12,2
Genomsnittligt sysselsatt kapital	292,3	154,0	198,2	141,8	140,1
Avkastning på sysselsatt kapital	Neg.	Neg.	Neg.	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

	Q3 mar-maj 20	Q3 mar-maj 19	Q1-Q3 sep 19-maj 20	Q1-Q3 sep 18-maj 19	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Nettoomsättning	68,4	162,6	490,3	614,7	850,0
Handelsvaror	-37,0	-70,1	-247,7	-276,7	-405,5
Bruttoresultat	31,4	92,5	242,6	338,0	444,5

Bruttovinstmarginal

	Q3 mar-maj 20	Q3 mar-maj 19	Q1-Q3 sep 19-maj 20	Q1-Q3 sep 18-maj 19	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Nettoomsättning	68,4	162,6	490,3	614,7	850,0
Handelsvaror	-37,0	-70,1	-247,7	-276,7	-405,5
Bruttoresultat	31,4	92,5	242,6	338,0	444,5
Bruttovinstmarginal	45,9%	56,9%	49,5%	55,0%	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

	Q3 mar-maj 20	Q3 mar-maj 19	Q1-Q3 sep 19-maj 20	Q1-Q3 sep 18-maj 19	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Totalt eget kapital	-60,6	32,1	-60,6	32,1	32,8
Antal utestående aktier vid periodes slut (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1	145,1	145,1
Eget kapital per aktie	-0,42	0,22	-0,42	0,22	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

	Q3 mar-maj 20	Q3 mar-maj 19	Q1-Q3 sep 19-maj 20	Q1-Q3 sep 18-maj 19	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Försäljning aktuell period	68,4	162,6	490,3	614,7	850,0
Försäljning föregående period	162,6	169,4	614,7	640,5	886,0
Försäljningstillväxt	-57,9%	-4,0%	-20,2%	-4,0%	-4,1%

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

Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie, kr

	Q3 mar-maj 20	Q3 mar-maj 19	Q1-Q3 sep 19-maj 20	Q1-Q3 sep 18-maj 19	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Kassaflöde från den löpande verksamheten	73,2	-16,7	62,9	-36,5	-21,7
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1	145,1	145,1
Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie	0,50	-0,11	0,43	-0,25	-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

	Q3 mar-maj 20	Q3 mar-maj 19	Q1-Q3 sep 19-maj 20	Q1-Q3 sep 18-maj 19	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Omsättningstillgångar	221,8	201,5	221,8	201,5	235,2
-Likvida medel	-21,0	-6,0	-21,0	-6,0	-11,2
-Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-249,9	-140,1	-249,9	-140,1	-186,2
Rörelsekapital, mkr	-49,1	55,3	-49,1	55,3	37,8

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

Rörelsemarginal

	Q3 mar-maj 20	Q3 mar-maj 19	Q1-Q3 sep 19-maj 20	Q1-Q3 sep 18-maj 19	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Rörelseresultat	-53,9	-22,8	-79,8	-26,2	-24,6
Försäljning	68,4	162,6	490,3	614,7	850,0
Rörelsemarginal	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.

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

EBITDA-marginal (Justerad)

	Q3 mar-maj 20	Q3 mar-maj 19	Q1-Q3 sep 19-maj 20	Q1-Q3 sep 18-maj 19	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Justerad EBITDA	-35,2	-19,2	1,4	-10,6	-10,2
Försäljning	68,4	162,6	490,3	614,7	850,0
Justerad EBITDA-marginal	Neg.	Neg.	0,3%	Neg.	Neg.

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

Rörelseresultat exklusive avskrivningar (EBITDA)

	Q3 mar-maj 20	Q3 mar-maj 19	Q1-Q3 sep 19-maj 20	Q1-Q3 sep 18-maj 19	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Rörelseresultat	-53,9	-22,8	-79,8	-26,2	-24,6
Av- och nedskrivningar	18,7	3,6	81,1	10,6	14,4
EBITDA	-35,2	-19,2	1,4	-15,6	-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)

	Q3 mar-maj 20	Q3 mar-maj 19	Q1-Q3 sep 19-maj 20	Q1-Q3 sep 18-maj 19	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Rörelseresultat	-53,9	-22,8	-79,8	-26,2	-24,6
Av- och nedskrivningar	18,7	3,6	81,1	10,6	14,4
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0	0,0	5,0	0,0
Justerat EBITDA	-35,2	-19,2	1,4	-10,6	-10,2

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

Soliditet

	Q3 mar-maj 20	Q3 mar-maj 19	Q1-Q3 sep 19-maj 20	Q1-Q3 sep 18-maj 19	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Totalt eget kapital	-60,6	32,1	-60,6	32,1	32,8
Totala tillgångar	501,1	301,6	501,1	301,6	336,4
Soliditet	Neg.	11%	Neg.	11%	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

	Q3 mar-maj 20	Q3 mar-maj 19	Q1-Q3 sep 19-maj 20	Q1-Q3 sep 18-maj 19	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Totala tillgångar	501,1	301,6	501,1	301,6	336,4
-Långfristiga skulder, icke räntebärande	-2,6	-10,3	-2,4	-10,3	-2,4
-Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-249,9	-140,1	-249,9	-140,1	-186,2
Sysselsatt kapital	248,6	151,2	248,8	151,2	147,8

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

Totalresultat per aktie, kr

	Q3 mar-maj 20	Q3 mar-maj 19	Q1-Q3 sep 19-maj 20	Q1-Q3 sep 18-maj 19	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Totalresultat för perioden	-58,4	-23,6	-91,4	-30,2	-29,4
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1	145,1	145,1
Totalresultat per aktie, kr	-0,40	-0,16	-0,63	-0,21	-0,20

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

	Q3 mar-maj 20	Q3 mar-maj 19	Q1-Q3 sep 19-maj 20	Q1-Q3 sep 18-maj 19	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Periodens resultat	-58,4	-23,6	-91,4	-30,0	-29,2
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1	145,1	145,1
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1	145,1	145,1
Vinst per aktie före utspädning	-0,40	-0,16	-0,63	-0,21	-0,20
Vinst per aktie efter utspädning	-0,40	-0,16	-0,63	-0,21	-0,20

*Definieras enligt IFRS