

# VENUE RETAIL GROUP

DELÅRSRAPPORT Q2 SEPTEMBER 2019 – FEBRUARI 2020



## FÖRSÄLJNINGSMÄSSIGT BRA KVARTAL, MEN MED PRESSAD MARGINAL

### ANDRA KVARTALET DECEMBER 2019 – FEBRUARI 2020

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 231,4 Mkr (240,1), en minskning med 8,7 Mkr
- Koncernens försäljning i jämförbara butiker ökade med 3,0 procent under kvartalet
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 46,5 procent (51,0)
- Resultat före av- och nedskrivningar inkl. IFRS16-justerat utfall uppgick till 18,9 Mkr
- Resultat före av- och nedskrivningar exkl. IFRS16-justering uppgick till -8,3 Mkr (2,1), en minskning med 10,4 Mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -16,0 Mkr (-3,0)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,11 kr (-0,02 kr)
- Antalet butiker uppgick till 104 jämfört med 119 butiker föregående år

### FÖRSTA HALVÅRET SEPTEMBER 2019 – FEBRUARI 2020

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 421,8 Mkr (452,1), en minskning med 30,3 Mkr
- Koncernens försäljning i jämförbara butiker minskade med 1,0 procent under första halvåret
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 50 procent (54,3)
- Resultat före av- och nedskrivningar inkl. IFRS16-justerat utfall uppgick till 36,6 Mkr
- Resultat före av- och nedskrivningar exkl. IFRS16-justering uppgick till -17,4 Mkr (3,6), en minskning med 21,0 Mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -33 Mkr (-6,4)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,23 kr (-0,04 kr)

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER OCH EFTER KVARTALET

- Den 26 februari förlängdes VRGs rekonstruktionsperiod i ytterligare 3 månader, t.o.m. 20 maj 2020. Detta är den andra rekonstruktionsperioden, sedan dess att VRG ansökte om företagsrekonstruktion vid Stockholms Tingsrätt den 20 november 2019.
- Jonas Ottosson meddelade 16 mars att han avgår som VD. Jonas arbetar operativt till och med 1 juni 2020.
- Den 23 mars ansöker Venue Retail Group AB om konkurs som en följd av försäljningstapp om 70–80 procent till följd av COVID19. Konkursansökan dras tillbaka den 24 mars och Stockholms Tingsrätt avskriver ansökan den 25 mars. Detta då Bolaget förhandlar med Peter Hunt, en befintlig aktieägare, genom Trading House Scandinavia AB, om villkoren för en finansiering. Aktien är sedan den 23 mars handelsstoppad på NasdaqOMX i väntan på ytterligare information om ny finansiering.
- Sedan den 23 mars har samtliga butiker i Norge och varit stängda och all butikspersonal tillåtet till följd av nedstängningar i Norge i samband med COVID19. Den 20 april öppnades återigen alla butiker, men med begränsade öppettider.
- I spåren av COVID19 har bolaget vidtagit ytterligare åtgärder för att minska kostnaderna. 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.
- Effekterna av COVID19 har sedan början av mars påverkat VRGs, liksom hela detaljhandeln, försäljning kraftigt negativt. Omfattningen av COVID19 samt hur det kommer att påverka VRG och samhället i stort är svårbedömt.
- Dotterbolaget Rizzo International AB har till följd av att mer än halva aktiekapitalet är förbrukat upprättat en kontrollbalansräkning.
- Till följd den minskande försäljningen under mars och koncernjusteringar är det egna kapitalet negativt på koncernnivå.
- Under kvartalet stängdes sju butiker. Tre Accentbutiker (Sverige) stängdes, Kristianstad, Täby C och Kista. Efter detta har Accent kvar en butik i Täby C. Två Rizzobutiker stängdes, Täby C och Barkarby Outlet. Två Morrisbutiker (Norge) stängdes, Trondheim Solsiden och Trondheim Sirkus.
- Efter kvartalet har ytterligare fyra butiker stängts. Två Accentbutiker (Sverige) har stängts, Borås och Barkarby Outlet. En Rizzobutik (Sverige) har stängts, Kista. En Morrisbutik (Norge) har stängts, Sarpsborg.
- Utöver det har en Accent (Gallerian, Stockholm) och en Morris (CC Vest, Oslo) varit stängda för ombyggnad. Accent Gallerian har nyöppnats. Accentbutiken i Västerås har flyttat till gallerian Igor.

*Venue Retail Group AB (Publ) är en ledande aktör inom väskor, skor och accessoarer i Sverige och Norge med totalt 104 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

Det är med blandade känslor som jag kommenterar kvartalet innan Coronapandemin slog till med full kraft i mars 2020. VRG gör ett försäljningsmässigt bra andra kvartal, även om inledningen var något trevande så blev det bättre ju längre kvartalet gick. Försäljningen under slutet av januari och under hela februari är VRGs starkaste så här långt under verksamhetsåret. Den jämförbara försäljningen för kvartalet uppgår till +3% och för februari månad når vi hela +12% mot föregående år – vilket är klart bättre än marknaden i övrigt (HUIs stilindex). Rörelseresultatet för kvartalet är givetvis inte tillfredsställande och förklaras av effekter från företagsrekonstruktionen och ett högt kampanjtryck i december 2019, vilket har haft en negativ effekt på marginalen.

VRG har sedan den 20 november 2019 varit i företagsrekonstruktion och den 26 februari förlängdes densamma till den 20 maj 2020. Under inledningen av rekonstruktionen gick mycket tid och energi åt till att säkra drift och varuförsörjning samt planera för ytterligare åtgärder. Vi drabbades dock av en hel del störningar i varuförsörjningen, vilket har påverkat försäljning och marginal negativt. I december och början av januari genomfördes samtidigt mycket av de förändringar som tidigare planerats. Effekterna från dessa och ytterligare kostnadsneddragningar och butiksnedläggningar kommer vi att se med viss eftersläpning. Arbetet med företagsrekonstruktionen har i stort sett fortlöpt strukturerat och bra.

Vår onlineverksamhet fortsätter att utvecklas starkt, +46% mot föregående år under kvartalet. Detta gäller även våra egna varumärken, Don Donna, Rizzo, Handskmakarn och A-TO-B. Lansering av A-TOB-resväskor har varit en succé och produkterna tagit en tydlig plats i vårt kunderbjudande. Vi arbetar målmedvetet för att ha en bra mix mellan leverantörernas och våra egna varumärken – för att hitta ett attraktivt och lönsamt sortiment.

Efter kvartalet drabbades VRG, som övriga samhället, hårt av Coronapandemin. Inledningsvis tappade vi mycket försäljning, vilket påverkade likviditeten kraftigt – detta ledde till att bolagets styrelse ansökte om konkurs. Denna ansökan drogs dock tillbaka dagen efter, då löfte om ny finansiering hade inkommit. Vi har samtidigt anpassat verksamheten till de nya förutsättningarna, vilket bl.a. har inneburit förkortade öppettider samt att vi under delar av mars och april haft våra fysiska butiker i Norge stängda och personal permitterad.

Jag vill tacka alla våra duktiga medarbetare som under dessa svåra Coronatider, ställer upp för bolaget och möjliggör att vi på ett säkert och tryggt sätt kan hjälpa våra kunder. Vi har liksom övrig sällanköpshandel drabbats hårt av effekterna från pandemin. Jag som alla andra ser fram emot att snart kunna återgå till en någorlunda normal verksamhet och återigen fullt ut kunna möta våra kunder.

Stockholm april 2020  
Jonas Ottosson

VD och Koncernchef



## VERKSAMHETEN

Venue Retail Group är en ledande aktör i Norden inom accessoarer, resetillbehör och skor med ett nätverk av 104 (119) 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 29 februari 2020 fanns totalt 55 Accentbutiker i Sverige och 40 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 hade den 29 februari 2020 totalt 9 butiker i Sverige.

## MARKNAD OCH JÄMFÖRBAR FÖRSÄLJNING

### ANDRA KVARTALET DECEMBER 2019 – FEBRUARI 2020

Enligt Stilindex (HUI) ökade skofackhandelns försäljning av skor i Sverige under kvartalet december 2019 - februari 2020 med -5,2 procent för jämförbara enheter jämfört med föregående år. Klädhandelns försäljning i Sverige minskade under samma period med -1,2 procent jämfört med året innan.

Koncernens totala jämförbara försäljning ökade med 3,0 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försäljningen inom affärsområde Skor & accessoarer ökade med +3,0 procent i jämförbara enheter under kvartalet. Försäljningen inom Väskor & accessoarer ökade med +1,0 procent i jämförbara enheter.

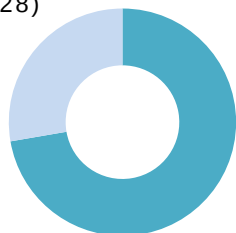
## NETTOOMSÄTTNING

### ANDRA KVARTALET DECEMBER 2019 – FEBRUARI 2020

Koncernens nettoomsättning minskade med 3,6 procent under kvartalet och uppgick till 231,4 Mkr (240,1). Omsättningen påverkades negativt med 0,8 Mkr vid omräkning av norska kronan jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

### PER AFFÄRSOMRÅDE

SKOR  
26% (28)



ACCESSOARER  
74% (72)

### PER GEOGRAFISK MARKNAD

NORGE  
33% (34)



SVERIGE  
67% (66)

Försäljningsfördelningen ovan avser perioden december 2019 – februari 2020.

## FÖRSTA HALVÅRET SEPTEMBER 2019-FEBRUARI 2020

Koncernens nettoomsättning under första halvåret uppgick till 421,8 Mkr (452,1). Omsättningen påverkades negativt med -1,8 Mkr vid omräkning av den norska kronan jämfört med motsvarande period föregående år.

## FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSOMRÅDE

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

| Mkr                       | Q2<br>dec 19-feb 20 | Q2<br>aug 18- nov 18 | Q1+Q2<br>sep19-feb 20 | Q1+Q2<br>sep 18-feb 19 | Q1-Q4<br>sep 18-aug 19 | Rullande 12<br>mars 19-feb 20 |
|---------------------------|---------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|-------------------------------|
| Väskor & accessoarer      | 170,3               | 173,6                | 312,0                 | 327,5                  | 625,2                  | 610,4                         |
| Skor & accessoarer        | 61,1                | 66,5                 | 109,8                 | 124,5                  | 224,9                  | 210,2                         |
| <b>Rörelsens intäkter</b> | <b>231,4</b>        | <b>240,1</b>         | <b>421,8</b>          | <b>452,1</b>           | <b>850,0</b>           | <b>820,6</b>                  |

## FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Av koncernens totala försäljning under kvartalet svarade Sverige för 67 procent (66) och Norge för 33 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 0,8 Mkr vid omräkning till följd av en starkare norsk krona jämfört med motsvarande period föregående år.

| Mkr                       | Q2<br>dec 19-feb 20 | Q2<br>aug 18- nov 18 | Q1+Q2<br>sep19-feb 20 | Q1+Q2<br>sep 18-feb 19 | Q1-Q4<br>sep 18-aug 19 | Rullande 12<br>mars 19-feb 20 |
|---------------------------|---------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|-------------------------------|
| Sverige                   | 155,3               | 158,7                | 278,4                 | 297,6                  | 553,4                  | 534,9                         |
| Norge                     | 76,0                | 81,5                 | 143,4                 | 154,4                  | 296,6                  | 285,6                         |
| <b>Rörelsens intäkter</b> | <b>231,4</b>        | <b>240,2</b>         | <b>421,8</b>          | <b>452,1</b>           | <b>850,0</b>           | <b>820,6</b>                  |

## RESULTAT

### ANDRA KVARTALET DECEMBER 2019 – FEBRUARI 2020

För kvartalet uppgick bruttoresultatet till 107,6 (122,4) Mkr, vilket motsvarar en bruttomarginal om 46,5 (51,0) procent.

Resultat före av- och nedskrivningar uppgick till 18,9 Mkr jämfört med 2,1 Mkr motsvarande kvartal föregående år. Ökningen 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 -8,3 Mkr.

Personalkostnader och övriga externa kostnader uppgick under kvartalet till -116,7 Mkr då effekten av IFRS 16 är borträknad. För andra kvartalet föregående år uppgick motsvarande kostnader till -123,1 Mkr. I årets utfall ingår rekonstruktionskostnader om -2,0 Mkr. Personalkostnader och övriga externa kostnaders andel av omsättningen uppgick till 50,4 (51,3) procent. Påverkan av den norska kronan på kvartalets kostnader uppgick till 0,6 Mkr, en positiv effekt.

Av- och nedskrivningarna uppgick till -32,2 Mkr (-3,4). Ökningen är en effekt av den förändrade redovisningsprincipen enligt IFRS 16.

Rörelseresultatet uppgick till -13,4 Mkr (-1,4) en minskning med 12,0 Mkr. IFRS16-effekten på rörelseresultatet är positiv med 0,1 Mkr.

Finansiella poster netto uppgick till -1,6 Mkr (-0,9). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -15,0 Mkr (-2,3). Periodens skattekostnad uppgick till -1,0 Mkr (-0,6) och avser i sin helhet förändring av temporära skillnader.

Periodens resultat uppgick till -16,0 Mkr (-3,0).

#### HALVÅRET SEPTEMBER 2019 – FEBRUARI 2020

För halvåret uppgick bruttoresultatet till 211,1 (245,5) Mkr, vilket motsvarar en bruttomarginal på 50,0 (54,3) procent.

Resultatet före av- och nedskrivningar uppgick till 36,6 Mkr jämfört med 3,6 Mkr motsvarande period föregående år. 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 -17,4 Mkr.

Personalkostnaderna och övriga externa kostnader uppgick under halvåret till -229,6 Mkr (-246,8) då effekten av IFRS 16 är borträknad. Den svagare norska kronan påverkade kostnaderna positivt med 1,3 Mkr.

Av- och nedskrivningarna uppgick till -62,4 Mkr (-7,0). Ökningen är en effekt av den förändrade redovisningsprincipen enligt IFRS 16.

Rörelseresultatet uppgick till -25,9 Mkr (-3,4), en minskning med 22,5 Mkr. IFRS16-effekten på rörelseresultatet är negativ med 0,4 Mkr.

Finansiella poster netto uppgick till -6,1 Mkr (-2,7 Mkr). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -32,0 Mkr (-6,2). Skattekostnaden för halvåret uppgick till -1,0 Mkr (-0,2).

Delårsperiodens resultat uppgick till -33,0 Mkr (-6,4).

#### RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Rörelseresultatet per affärsområde jämfört med föregående år fördelade sig enligt nedan. Under kvartalet var rörelseresultatet för Skor & accessoarer -7,9 Mkr (-5,2). Väskor & accessoarer, som även inkluderar koncerngemensamma kostnader, redovisade ett resultat på -5,5 Mkr (3,8) för perioden.

|                          | Q2            | Q2             | Q1+Q2        | Q1+Q2         | Q1-Q4         | Rullande 12    |
|--------------------------|---------------|----------------|--------------|---------------|---------------|----------------|
| Mkr                      | dec 19-feb 20 | aug 18- nov 18 | sep19-feb 20 | sep 18-feb 19 | sep 18-aug 19 | mars 19-feb 20 |
| Väskor & accessoarer*    | -5,5          | 3,8            | -17,7        | 1,4           | -15,3         | -35,0          |
| Skor & accessoarer       | -7,9          | -5,2           | -8,2         | -4,8          | -9,3          | -12,4          |
| <b>Rörelseresultat**</b> | <b>-13,4</b>  | <b>-1,4</b>    | <b>-25,9</b> | <b>-3,4</b>   | <b>-24,6</b>  | <b>-47,3</b>   |

\* Väskor & accessoarer inkluderar kostnader för koncerngemensamma funktioner.

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

## RESULTAT PER GEOGRAFISK MARKNAD

Rörelseresultatet per geografisk marknad fördelade sig enligt nedan. Verksamheten i Sverige redovisade ett resultat under kvartalet på -4,3 Mkr att jämföra med 2,8 Mkr motsvarande period föregående år. I område Sverige redovisas koncernens alla koncerngemensamma kostnader. Rörelseresultatet i Norge uppgick under kvartalet till -9,2 Mkr att jämföra med -4,2 Mkr motsvarande period föregående år.

| Mkr                    | Q2<br>dec 19-feb 20 | Q2<br>aug 18- nov 18 | Q1+Q2<br>sep19-feb 20 | Q1+Q2<br>sep 18-feb 19 | Q1-Q4<br>sep 18-aug 19 | Rullande 12<br>mars 19-feb 20 |
|------------------------|---------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|-------------------------------|
| Sverige*               | -4,3                | 2,8                  | -14,7                 | 1,4                    | -27,3                  | -43,8                         |
| Norge                  | -9,2                | -4,2                 | -11,2                 | -4,8                   | 2,7                    | -3,4                          |
| <b>Rörelseresultat</b> | <b>-13,4</b>        | <b>-1,4</b>          | <b>-25,9</b>          | <b>-3,4</b>            | <b>-24,6</b>           | <b>-47,2</b>                  |

\* Sverige inkluderar kostnader för koncerngemensamma funktioner.

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

## FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick per den 29 februari 2020 till 19,3 Mkr (10,9). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit uppgick till 146,4 Mkr (101,2), en ökning med 45,2 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 29 februari till 0 Mkr (20,7) och tillgänglig likviditet vid periodens slut uppgick till 45,2 Mkr. I detta belopp inkluderas bankmedel som förvaltas av rekonstruktören.

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 29 februari 2020 till -1,5 Mkr (55,7). Omräkningsdifferens för första halvåret om -0,4 Mkr (-0,2) redovisas i resultaträkningen under Övrigt totalresultat.

Balansomslutningen uppgick per den 29 februari 2020 till 558,6 Mkr (312,0). Ökningen beror på att koncernens hyresåtaganden för första gången redovisas i balansräkningen i enlighet med IFRS 16.

Varulagret uppgick till 132,6 Mkr (157,7) per den 29 februari 2020. Minskningen förklaras med en minskning av antalet butiker samt en generellt lägre inköpsvolym.

## KASSAFLÖDE

### ANDRA KVARTALET DECEMBER 2019 – FEBRUARI 2020

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 16,2 Mkr (16,5). Investeringarna uppgick till -7,9 Mkr (-6,6) och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 6,4 Mkr (-4,5).

#### HALVÅRET SEPTEMBER 2019 - FEBRUARI 2020

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under halvåret till -10,3 Mkr (-19,8). Det förbättrade kassaflödet förklaras främst av lägre inköpsvolymen jämfört med föregående år. Utvecklingen följer bolagets säsongsvariationer. Investeringarna uppgick till -12,9 Mkr (-10,7) och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 31,3 Mkr (31,1).

## **INVESTERINGAR**

Koncernens investeringar uppgick under första halvåret till -12,9 Mkr (-10,7). 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 perioden 1 september till 29 februari uppgick till 333,6 Mkr (329,5) och resultatet efter finansiella poster till -8,8 Mkr (-4,4). Investeringar i anläggningstillgångar under samma period uppgick till 5,7 Mkr (9,2). Nettouplåningen för moderbolaget uppgick per den 29 februari 2020 till 146,4 Mkr (101,3).

## **VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER KVARTALET**

- Den 26 februari förlängdes VRGs rekonstruktionsperiod i ytterligare 3 månader, t.o.m. 20 maj 2020. Detta är den andra rekonstruktionsperioden, sedan dess att VRG ansökte om företagsrekonstruktion vid Stockholms Tingsrätt den 20 november 2019.
- Jonas Ottosson meddelade 16 mars att han avgår som VD. Jonas arbetar operativt till och med 1 juni 2020.
- Den 23 mars ansöker Venue Retail Group AB om konkurs som en följd av försäljningstapp om 70–80 procent till följd av COVID19. Konkursansökan dras tillbaka den 24 mars och Stockholms Tingsrätt avskriver ansökan den 25 mars. Detta då Bolaget förhandlar med Peter Hunt, en befintlig aktieägare, genom Trading House Scandinavia AB, om villkoren för en finansiering. Aktien är sedan den 23 mars handelsstoppad på NasdaqOMX i väntan på ytterligare information om ny finansiering.
- Sedan den 23 mars har samtliga butiker i Norge och varit stängda och all butikspersonal tillåtet till följd av nedstängningar i Norge i samband med COVID19. Den 20 april öppnades återigen alla butiker, men med begränsade öppettider.
- I spåren av COVID19 har bolaget vidtagit ytterligare åtgärder för att minska kostnaderna. 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.
- Effekterna av COVID19 har sedan början av mars påverkat VRGs, liksom hela detaljhandels, försäljning kraftigt negativt. Omfattningen av COVID19 samt hur det kommer att påverka VRG och samhället i stort är svårbedömt.
- Dotterbolaget Rizzo International AB har till följd av att mer än halva aktiekapitalet är förbrukat upprättat en kontrollbalansräkning.
- Till följd den minskande försäljningen under mars och koncernjusteringar är det egna kapitalet negativt på koncernnivå.
- Under kvartalet stängdes sju butiker. Tre Accentbutiker (Sverige) stängdes, Kristianstad, Täby C och Kista. Efter detta har Accent kvar en butik i Täby C. Två Rizzobutiker stängdes, Täby C och Barkarby Outlet. Två Morrisbutiker (Norge) stängdes, Trondheim Solsiden och Trondheim Sirkus.
- Efter kvartalet har ytterligare fyra butiker stängts. Två Accentbutiker (Sverige) har stängts, Borås och Barkarby Outlet. En Rizzobutik (Sverige) har stängts, Kista. En Morrisbutik (Norge) har stängts, Sarpsborg.
- Utöver det har en Accent (Gallerian, Stockholm) och en Morris (CC Vest, Oslo) varit stängda för ombyggnad. Accent Gallerian har nyöppnats. Accentbutiken i Västerås har flyttat till gallerian Igor.

## 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 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 2020-02-29 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 följer den strategiska planen och kommer framöver att fokusera än hårdare på online, större butiker i strategiska lägen samt Department stores. Under föregående räkenskapsår har Venue Retail Group stängt 13 olönsamma butiker, ändrat affärsmodellen för bolagets skoverksamhet och genomfört två åtgärdsprogram som ska leda till 30 Mkr i förbättrat resultat (helårseffekt).
2. Avdelningarna på NK tappade under föregående räkenskapsår drygt 20 Mkr i försäljning till följd av ombyggnationerna. Under innevarande år förväntas verksamheten börjar återhämta tappad försäljning i och med att samtliga avdelningar var färdigställda från mitten av november 2019.
3. Bolaget har en nära dialog med Banken, i syfte att omförhandla tilläggsavtalet och därmed fortsätta bankrelationen efter genomförd företagsrekonstruktion.
4. För att banken ska gå med på att förlänga krediterna har banken ställt krav på att bolaget ansökt om företagsrekonstruktion och genomför en nyemission om minst 40 Mkr samt att bolagets huvudaktieägare avser att garantera densamma.
5. Venue Retail Group AB förhandlar för närvarande med Peter Hunt, en befintlig aktieägare, genom Trading House Scandinavia AB, om villkoren för en finansiering. Denna finansiering syftar till att skapa förutsättningar för VRG att kortsiktigt klara av de negativa effekterna från nedstängningar och förändrade kundbeteenden till följd av COVID19.
6. Styrelsen bedömer att med ovan nämnda nyemission, förväntad kortsiktig finansiering för att klara av effekterna från COVID19 och ett rekonstruktionsförfarande, innefattande ett ackord, med genomförande av ovan nämnda åtgärder 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.

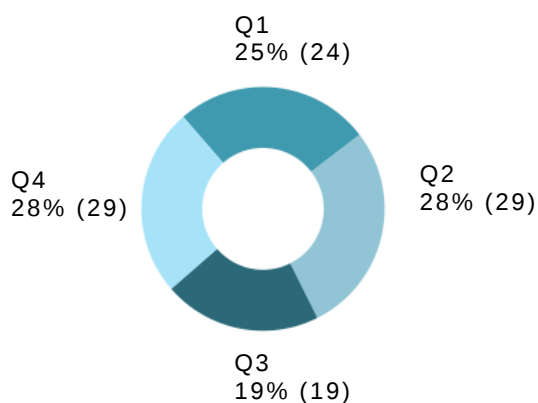
## SÄSONGSVARIATIONER

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 21 april 2020

Ulf Eklöf  
*Styrelseordförande*

Tommy Jacobson  
*Vice styrelseordförande*

Bo Eklöf  
*Styrelseledamot*

Christel Kinning  
*Styrelseledamot*

Håkan Lundstedt  
*Styrelseledamot*

Christina Nilsson  
*Arbetsstagarrepresentant*

Jonas Ottosson  
*Verkställande direktör*

## **VID FRÅGOR VÄNLIGEN KONTAKTA:**

Jonas Ottosson, 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 Jonas Ottosson försorg, för offentliggörande den 21 april 2020 kl. 08.00 CET.

## **KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN**

Delårsrapport september 2019 - maj 2020 avges den 23 juni 2020

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                                                                     | Q2<br>dec 19-feb 20 | Q2<br>dec 18-feb 19 | Q1-Q2<br>sep 19-feb 20 | Q1-Q2<br>sep 18-feb 19 | Q1-Q4<br>sep 18-aug 19 | R12<br>mars 19-feb 20 |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
| Nettoomsättning                                                         | 231,4               | 240,1               | 421,8                  | 452,1                  | 850,0                  | 820,6                 |
| Övriga rörelseintäkter                                                  | 0,8                 | 2,6                 | 1,1                    | 4,9                    | 8,0                    | 4,2                   |
| <b>Rörelsens intäkter</b>                                               | <b>232,1</b>        | <b>242,7</b>        | <b>422,9</b>           | <b>457,0</b>           | <b>858,0</b>           | <b>824,8</b>          |
| Handelsvaror                                                            | -123,8              | -117,7              | -210,7                 | -206,6                 | -405,5                 | -409,9                |
| Övriga externa kostnader                                                | -35,6               | -58,3               | -67,8                  | -122,9                 | -227,0                 | -172,2                |
| Personalkostnader                                                       | -53,8               | -64,7               | -107,8                 | -123,9                 | -235,7                 | -219,6                |
| Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -32,2               | -3,4                | -62,4                  | -7,0                   | -14,4                  | -69,8                 |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                  | <b>-13,4</b>        | <b>-1,4</b>         | <b>-25,9</b>           | <b>-3,4</b>            | <b>-24,6</b>           | <b>-46,7</b>          |
| Resultat från finansiella poster                                        | -1,6                | -0,9                | -6,1                   | -2,7                   | -4,5                   | -7,9                  |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                                | <b>-15,0</b>        | <b>-2,3</b>         | <b>-32,0</b>           | <b>-6,1</b>            | <b>-29,1</b>           | <b>-54,6</b>          |
| Inkomstskatt                                                            | -1,0                | -0,6                | -1,0                   | -0,2                   | -0,1                   | -0,5                  |
| <b>Periodens resultat</b>                                               | <b>-16,0</b>        | <b>-3,0</b>         | <b>-33,0</b>           | <b>-6,4</b>            | <b>-29,2</b>           | <b>-55,1</b>          |

### Övrigt totalresultat

|                                                                     |              |             |              |             |              |              |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| Omräkningsdifferenser                                               | 0,0          | 0,4         | -0,4         | -0,2        | -0,2         | -0,2         |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>                             | <b>-16,0</b> | <b>-2,6</b> | <b>-33,4</b> | <b>-6,6</b> | <b>-29,4</b> | <b>-55,3</b> |
| Resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare      | -16,0        | -3,0        | -33,0        | -6,4        | -29,2        | -55,1        |
| Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare | -16,0        | -2,6        | -33,4        | -6,6        | -29,4        | -55,3        |

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           | -0,11       | -0,02       | -0,23       | -0,04       | -0,20       | -0,38       |
| Resultat per stamaktie efter utspädning          | -0,11       | -0,02       | -0,23       | -0,04       | -0,20       | -0,38       |
| Eget kapital per stamaktie, kr                   | -0,01       | 0,38        | -0,01       | 0,38        | 0,23        | 0,26        |
| 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                                    | Not | 29-feb 20    | 28-feb 19    | 31-aug 19    |
|----------------------------------------|-----|--------------|--------------|--------------|
| <b>Anläggningstillgångar</b>           |     |              |              |              |
| Immateriella tillgångar                |     | 58,6         | 60,2         | 60,5         |
| Materiella tillgångar                  |     | 40,4         | 30,8         | 34,3         |
| Nyttjanderättstillgångar               |     | 197,5        | -            | -            |
| Finansiella anläggningstillgångar      |     | 5,4          | 5,6          | 6,4          |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>     |     | <b>301,9</b> | <b>96,5</b>  | <b>101,2</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>           |     |              |              |              |
| Varulager                              |     | 132,6        | 157,7        | 160,3        |
| Övriga kortfristiga fordringar         |     | 104,8        | 46,9         | 63,7         |
| Likvida medel                          |     | 19,3         | 10,9         | 11,2         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>     |     | <b>256,7</b> | <b>215,5</b> | <b>235,2</b> |
| <b>Summa tillgångar</b>                |     | <b>558,6</b> | <b>312,0</b> | <b>336,4</b> |
| Eget kapital                           |     | -1,5         | 55,7         | 32,8         |
| Långfristiga icke räntebärande skulder | 3   | 3,2          | 1,5          | 2,4          |
| Långfristig leasingsskuld              |     | 142,6        | -            | -            |
| Kortfristig leasingsskuld              |     | 48,6         | -            | -            |
| Kortfristiga räntebärande skulder      |     | 146,4        | 101,2        | 115,0        |
| Kortfristiga icke räntebärande skulder | 3   | 219,4        | 153,6        | 186,2        |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>  |     | <b>558,6</b> | <b>312,0</b> | <b>336,4</b> |

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

## KONCERNENS AVSTÄMNING AV EGET KAPITAL

| Mkr                        | 29-feb 20   | 28 feb -19  | 31-aug 19   |
|----------------------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Ingående balans</b>     | <b>32,8</b> | <b>62,3</b> | <b>62,3</b> |
| Omräkningsdifferenser      | -0,9        | 0,0         | -0,2        |
| Totalresultat för perioden | -33,4       | -6,6        | -29,4       |
| <b>Utgående balans</b>     | <b>-1,5</b> | <b>55,7</b> | <b>32,8</b> |

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

| Mkr                                                                             | Q2<br>dec 19-<br>feb 20 | Q2<br>dec 18-<br>feb 19 | Q1-Q2<br>sep 19-<br>feb 20 | Q1-Q2<br>sep 18-<br>feb 19 | Q1-Q4<br>sep 18-<br>aug 19 | R12<br>mar 19-<br>feb 20 |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten<br>före förändringar av rörelsekapital | -9,1                    | -7,3                    | -19,0                      | 0,7                        | -16,3                      | -35,7                    |
| Förändringar av rörelsekapital                                                  | 25,3                    | 23,8                    | 8,7                        | -20,5                      | -5,4                       | 23,5                     |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                 | <b>16,2</b>             | <b>16,5</b>             | <b>-10,3</b>               | <b>-19,8</b>               | <b>-21,7</b>               | <b>-12,2</b>             |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                                        | -7,9                    | -6,6                    | -12,9                      | -10,7                      | -22,3                      | -24,4                    |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten                                       | 6,4                     | -4,5                    | 31,3                       | 31,1                       | 45,0                       | 45,2                     |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                                     | <b>14,8</b>             | <b>5,4</b>              | <b>8,1</b>                 | <b>0,5</b>                 | <b>1,0</b>                 | <b>8,6</b>               |
| Likvida medel vid periodens början                                              | 4,6                     | 5,5                     | 11,2                       | 10,4                       | 10,4                       | 10,9                     |
| Kursdifferens i likvida medel                                                   | 0,0                     | 0,0                     | 0,0                        | 0,0                        | -0,2                       | -0,4                     |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                         | <b>19,3</b>             | <b>10,9</b>             | <b>19,3</b>                | <b>10,9</b>                | <b>11,2</b>                | <b>19,1</b>              |

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

| Mkr                                                                     | Q2<br>dec 19-feb 20 | Q2<br>dec 18-feb 19 | Q1-Q2<br>sep 19-feb 20 | Q1-Q2<br>sep 18-feb 19 | Q1-Q4<br>sept 18-aug 19 |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
| Nettoomsättning                                                         | 178,1               | 168,5               | 333,6                  | 329,5                  | 610,0                   |
| Övriga rörelseintäkter                                                  | 0,2                 | 0,8                 | 0,2                    | 1,2                    | 2,0                     |
| <b>Rörelsens intäkter</b>                                               | <b>178,2</b>        | <b>169,3</b>        | <b>333,7</b>           | <b>330,7</b>           | <b>612,0</b>            |
| Handelsvaror                                                            | -100,8              | -94,8               | -196,9                 | -189,0                 | -354,8                  |
| Övriga externa kostnader                                                | -38,2               | -33,1               | -73,2                  | -68,1                  | -130,3                  |
| Personalkostnader                                                       | -32,4               | -36,6               | -65,1                  | -69,2                  | -134,4                  |
| Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -2,6                | -2,6                | -5,3                   | -5,1                   | -10,2                   |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                  | <b>4,3</b>          | <b>2,2</b>          | <b>-6,7</b>            | <b>-0,7</b>            | <b>-17,8</b>            |
| Resultat från finansiella investeringar                                 | -0,6                | -1,8                | -2,1                   | -3,7                   | -4,9                    |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                                | <b>3,7</b>          | <b>0,4</b>          | <b>-8,8</b>            | <b>-4,4</b>            | <b>-22,7</b>            |
| Bokslutsdispositioner                                                   | 0,0                 | 0,0                 | 0,0                    | 0,0                    | -9,1                    |
| Skatt på årets resultat                                                 | 0,1                 | 0,0                 | 0,1                    | 0,4                    | 0,5                     |
| <b>Periodens resultat</b>                                               | <b>3,8</b>          | <b>0,4</b>          | <b>-8,7</b>            | <b>-3,9</b>            | <b>-31,3</b>            |
| Andel koncernintern omsättning                                          | 47%                 | 50%                 | 49%                    | 50%                    | 46%                     |

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

|                                        | 29-feb 20    | 28-feb 19    | 31-aug 19    |
|----------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Anläggningstillgångar</b>           |              |              |              |
| Immateriella tillgångar                | 13,5         | 15,6         | 15,4         |
| Materiella tillgångar                  | 18,9         | 17,9         | 16,8         |
| Finansiella anläggningstillgångar      | 74,1         | 72,9         | 73,7         |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>     | <b>106,5</b> | <b>106,3</b> | <b>105,9</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>           |              |              |              |
| Varulager                              | 85,7         | 94,4         | 109,1        |
| Övriga kortfristiga fordringar         | 169,1        | 48,0         | 56,6         |
| Likvida medel                          | 2,5          | 1,1          | 0,4          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>     | <b>257,3</b> | <b>143,6</b> | <b>166,1</b> |
| <b>Summa tillgångar</b>                | <b>363,8</b> | <b>249,8</b> | <b>271,9</b> |
| <b>Eget kapital</b>                    |              |              |              |
| Eget kapital                           | 14,3         | 50,7         | 23,1         |
| Avsättningar                           | 2,7          | 1,6          | 2,4          |
| Kortfristiga räntebärande skulder      | 146,4        | 101,3        | 115,0        |
| Kortfristiga icke räntebärande skulder | 200,3        | 96,2         | 131,4        |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>  | <b>363,8</b> | <b>249,8</b> | <b>271,9</b> |

## KONCERNENS SEGMENTRAPPORTERING PER AFFÄRSOMRÅDE

### Nettoomsättning per affärsområde

|                           | Q2            | Q2             | Q1+Q2        | Q1+Q2         | Q1-Q4         | Rullande 12    |
|---------------------------|---------------|----------------|--------------|---------------|---------------|----------------|
| Mkr                       | dec 19-feb 20 | aug 18- nov 18 | sep19-feb 20 | sep 18-feb 19 | sep 18-aug 19 | mars 19-feb 20 |
| Väskor & accessoarer      | 170,3         | 173,6          | 312,0        | 327,5         | 625,2         | 610,4          |
| Skor & accessoarer        | 61,1          | 66,5           | 109,8        | 124,5         | 224,9         | 210,2          |
| <b>Rörelsens intäkter</b> | <b>231,4</b>  | <b>240,1</b>   | <b>421,8</b> | <b>452,1</b>  | <b>850,0</b>  | <b>820,6</b>   |

### Rörelseresultat per affärsområde

|                          | Q2            | Q2             | Q1+Q2        | Q1+Q2         | Q1-Q4         | Rullande 12    |
|--------------------------|---------------|----------------|--------------|---------------|---------------|----------------|
| Mkr                      | dec 19-feb 20 | aug 18- nov 18 | sep19-feb 20 | sep 18-feb 19 | sep 18-aug 19 | mars 19-feb 20 |
| Väskor & accessoarer*    | -5,5          | 3,8            | -17,7        | 1,4           | -15,3         | -35,0          |
| Skor & accessoarer       | -7,9          | -5,2           | -8,2         | -4,8          | -9,3          | -12,4          |
| <b>Rörelseresultat**</b> | <b>-13,4</b>  | <b>-1,4</b>    | <b>-25,9</b> | <b>-3,4</b>   | <b>-24,6</b>  | <b>-47,3</b>   |

### Nettoomsättning per land

|                           | Q2            | Q2             | Q1+Q2        | Q1+Q2         | Q1-Q4         | Rullande 12    |
|---------------------------|---------------|----------------|--------------|---------------|---------------|----------------|
| Mkr                       | dec 19-feb 20 | aug 18- nov 18 | sep19-feb 20 | sep 18-feb 19 | sep 18-aug 19 | mars 19-feb 20 |
| Sverige                   | 155,3         | 158,7          | 278,4        | 297,6         | 553,4         | 534,9          |
| Norge                     | 76,0          | 81,5           | 143,4        | 154,4         | 296,6         | 285,6          |
| <b>Rörelsens intäkter</b> | <b>231,4</b>  | <b>240,2</b>   | <b>421,8</b> | <b>452,1</b>  | <b>850,0</b>  | <b>820,6</b>   |

### Rörelseresultat per land

|                        | Q2            | Q2             | Q1+Q2        | Q1+Q2         | Q1-Q4         | Rullande 12    |
|------------------------|---------------|----------------|--------------|---------------|---------------|----------------|
| Mkr                    | dec 19-feb 20 | aug 18- nov 18 | sep19-feb 20 | sep 18-feb 19 | sep 18-aug 19 | mars 19-feb 20 |
| Sverige*               | -4,3          | 2,8            | -14,7        | 1,4           | -27,3         | -43,8          |
| Norge                  | -9,2          | -4,2           | -11,2        | -4,8          | 2,7           | -3,4           |
| <b>Rörelseresultat</b> | <b>-13,4</b>  | <b>-1,4</b>    | <b>-25,9</b> | <b>-3,4</b>   | <b>-24,6</b>  | <b>-47,2</b>   |

\* Sverige inkluderar kostnader för koncerngemensamma funktioner.

\*\* Rullande 12 är inte onräknat 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           |
| 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        |
| 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          |
| <b>Rörelsens intäkter</b>                                               | <b>215,2</b> | <b>250,2</b> | <b>166,2</b> | <b>251,4</b> | <b>217,6</b> | <b>253,8</b> | <b>175,8</b> | <b>247,0</b> | <b>214,2</b> | <b>242,7</b> | <b>163,4</b> | <b>238,5</b> | <b>190,8</b> | <b>232,1</b> |
| 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       |
| 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        |
| 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        |
| 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        |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                  | <b>6,0</b>   | <b>4,8</b>   | <b>-16,1</b> | <b>13,7</b>  | <b>12,6</b>  | <b>12,2</b>  | <b>-12,9</b> | <b>-9,0</b>  | <b>-2,1</b>  | <b>-1,4</b>  | <b>-22,8</b> | <b>2,0</b>   | <b>-12,5</b> | <b>-13,4</b> |
| 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         |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                                | <b>5,2</b>   | <b>3,1</b>   | <b>-19,2</b> | <b>12,8</b>  | <b>10,0</b>  | <b>12,5</b>  | <b>-13,2</b> | <b>-6,1</b>  | <b>-3,9</b>  | <b>-2,3</b>  | <b>-23,7</b> | <b>1,1</b>   | <b>-17,0</b> | <b>-15,0</b> |
| Inkomstskatt                                                            | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 1,8          | -0,6         | -0,2         | -0,4         | 0,0          | 0,4          | -0,6         | 0,1          | -1,0         | 0,0          | -1,0         |
| <b>Periodens resultat</b>                                               | <b>5,2</b>   | <b>3,1</b>   | <b>-19,2</b> | <b>14,6</b>  | <b>9,5</b>   | <b>12,3</b>  | <b>-13,6</b> | <b>-6,1</b>  | <b>-3,4</b>  | <b>-3,0</b>  | <b>-23,6</b> | <b>0,1</b>   | <b>-17,0</b> | <b>-16,0</b> |
| 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         |
| 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%        |
| Rörelsemarginal                                                         | 3%           | 2%           | neg.         | 5%           | 6%           | 5%           | neg.         | neg.         | neg.         | neg.         | neg.         | 1%           | neg.         | neg.         |
| Antalet butiker                                                         | 131          | 129          | 128          | 127          | 127          | 126          | 126          | 124          | 123          | 119          | 118          | 115          | 114          | 104          |

## KVARTALSVISA KASSAFLÖDEN

| Mkr                                                                          | 2016/2017    |             |              |             | 2017/2018    |             |              |             | 2018/2019    |             |              |             | 2019/2020    |             |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
|                                                                              | Q1           | Q2          | Q3           | Q4          | Q1           | Q2          | Q3           | Q4          | Q1           | Q2          | Q3           | Q4          | Q1           | Q1          |
| 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        |
| 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        |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                              | <b>-25,8</b> | <b>32,9</b> | <b>-27,7</b> | <b>50,5</b> | <b>-53,2</b> | <b>48,8</b> | <b>-39,4</b> | <b>37,7</b> | <b>-36,4</b> | <b>16,5</b> | <b>-16,7</b> | <b>14,8</b> | <b>-26,5</b> | <b>16,2</b> |
| 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        |
| 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         |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                                  | <b>-0,3</b>  | <b>-1,5</b> | <b>10,4</b>  | <b>-5,6</b> | <b>-1,2</b>  | <b>5,0</b>  | <b>-1,6</b>  | <b>-3,4</b> | <b>-4,8</b>  | <b>5,4</b>  | <b>-5,0</b>  | <b>5,6</b>  | <b>-6,6</b>  | <b>14,8</b> |
| 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         |
| 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         |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                      | <b>8,4</b>   | <b>6,9</b>  | <b>17,2</b>  | <b>11,5</b> | <b>10,3</b>  | <b>15,5</b> | <b>14,0</b>  | <b>10,4</b> | <b>5,5</b>   | <b>10,9</b> | <b>6,0</b>   | <b>11,2</b> | <b>4,6</b>   | <b>19,3</b> |

## 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          |
| <b>Rörelsens intäkter</b>                                               | <b>900,6</b>  | <b>842,7</b>  | <b>882,9</b> | <b>894,1</b> | <b>858,0</b> |
| 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          |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                  | <b>-116,1</b> | <b>-209,1</b> | <b>8,4</b>   | <b>2,9</b>   | <b>-24,6</b> |
| Resultat från finansiella poster                                        | -8,3          | -9,1          | -6,4         | 0,3          | -4,5         |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                                | <b>-124,4</b> | <b>-218,2</b> | <b>1,9</b>   | <b>3,2</b>   | <b>-29,1</b> |
| Inkomstskatt                                                            | 3,1           | -5,0          | 1,8          | -1,2         | -0,1         |
| <b>Årets resultat</b>                                                   | <b>-121,3</b> | <b>-223,2</b> | <b>3,7</b>   | <b>2,1</b>   | <b>-29,2</b> |
| 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

|                                                      | Q2<br>dec 19-feb 20 | Q2<br>dec 18-feb 19 | Q1+Q2<br>sep19-feb 20 | Q1+Q2<br>sep 18-feb 19 | Q1-Q4<br>sep 18-aug 19 |
|------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|
| Antal butiker                                        | 104                 | 119                 | 104                   | 119                    | 115                    |
| varav Väskor & accessoarer                           | 95                  | 104                 | 95                    | 104                    | 103                    |
| varav Skor & accessoarer                             | 9                   | 15                  | 9                     | 15                     | 12                     |
| Nettomsättning, Mkr                                  | 231,4               | 240,1               | 421,8                 | 452,1                  | 850,0                  |
| Försäljningstillväxt, %                              | -3,6                | -5,6                | -6,7                  | -4,0                   | -4,1                   |
| Bruttovinstmarginal, %                               | 46,5                | 51,0                | 50,0                  | 54,3                   | 52,3                   |
| EBITDA, Mkr                                          | 18,9                | 2,1                 | 36,6                  | 3,6                    | -10,2                  |
| EBITDA-marginal %                                    | 8,2                 | 0,9                 | 8,7                   | 1,9                    | Neg.                   |
| Rörelseresultat, Mkr                                 | -13,4               | -1,4                | -25,9                 | -3,4                   | -24,6                  |
| Rörelsemarginal, %                                   | Neg.                | Neg.                | Neg.                  | Neg.                   | Neg.                   |
| Vinstmarginal, %                                     | Neg.                | Neg.                | Neg.                  | Neg.                   | Neg.                   |
| Soliditet, %                                         | Neg.                | 18                  | Neg.                  | 18                     | 10                     |
| Avkastning på sysselsatt kapital, %                  | Neg.                | 1,6                 | Neg.                  | 1,0                    | Neg.                   |
| Avkastning på eget kapital, %                        | Neg.                | Neg.                | Neg.                  | 1,0                    | Neg.                   |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten             | 16,2                | 16,5                | -10,3                 | -19,8                  | -21,7                  |
| Nettoskuld, Mkr                                      | 127,1               | 90,3                | 127,1                 | 90,3                   | 103,7                  |
| Antal stamaktier (miljoner aktier)                   | 145,1               | 145,1               | 145,1                 | 145,1                  | 145,1                  |
| Resultat per stamaktie före och efter utspädning, Kr | -0,11               | -0,02               | -0,23                 | -0,04                  | -0,20                  |
| Eget kapital per aktie                               | -0,01               | 0,38                | -0,01                 | 0,38                   | 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 detta räkenskapsår tillämpar bolaget IFRS 15 och IFRS 9. Detta föranleder inte någon skillnad i redovisningsprinciper mot tidigare år.

IFRS 16 "Leases" kommer att ersätta IAS 17 "Leasingavtal". Standarden träder i kraft den 1 januari 2019 vilket för Venue Retail Group innebär räkenskapsår 2019/2020. IFRS 16 påverkar främst leasetagare och den centrala effekten är att alla leasingavtal som idag redovisas som operationella leasingavtal, ska redovisas på ett sätt som liknar aktuell redovisning av finansiella leasingavtal. Det innebär att även för operationella leasingavtal behöver tillgång och skuld redovisas, med tillhörande redovisning av kostnader för avskrivningar och ränta- till skillnad från idag då ingen redovisning sker av hyrd tillgång och relaterad skuld, och då leasingavgifterna periodiseras linjärt som leasingkostnad.

Vissa avrundningsdifferenser kan förekomma i tabellerna i delårsrapporten.

För ytterligare information hänvisas till årsredovisningen.

### NOT 2 – ANTALET BUTIKER

|                             | 29-feb 20  | 28-feb 19  | 31-aug 19  |
|-----------------------------|------------|------------|------------|
| Väskor & accessoarer        | 95         | 104        | 103        |
| Skor & accessoarer          | 9          | 15         | 12         |
| <b>Totalt antal butiker</b> | <b>104</b> | <b>119</b> | <b>115</b> |

### NOT 3 - AVSÄTTNINGAR

| Mkr                            | 2020-02-29 | 2019-02-28 | 2019-08-31 |
|--------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Ingående avsättningar</b>   | <b>0,9</b> | <b>7,1</b> | <b>7,1</b> |
| Ianspråktagande under perioden | -0,4       | -2,6       | -11,2      |
| Avsatt under perioden          | 0,0        | 5,0        | 5,0        |
| <b>Summa</b>                   | <b>0,5</b> | <b>9,5</b> | <b>0,9</b> |

|                                     |            |            |            |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Varav:</b>                       |            |            |            |
| <i>Avsättning - långfristig del</i> | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| <i>Avsättning - kortfristig del</i> | 0,5        | 9,5        | 0,9        |
| <b>Summa</b>                        | <b>0,5</b> | <b>9,5</b> | <b>0,9</b> |

### NOT 4 – VERKLIGT VÄRDE FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT

Per den 29 februari fanns inte några derivatinstrument som värderas till verkligt värde. Per den 2019-02-29 var värdet av dessa 0,2 Mkr. För valutakontrakt (valutaterminer) bestäms det verkliga värdet med utgångspunkt från kreditinstituts värdering (nivå 2).

### NOT 5 – 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<br>sep 2019- feb 2020 | Justerat IFRS 16 | Redovisat IAS 17<br>sep 2019-feb 2020 |
| <i>Utdrag ur balansräkning</i>            |                                         |                  |                                       |
| Nyttjanderättstillgång, hyreskontrakt     | 197,5                                   | -197,5           | 0,0                                   |
| Kortfristiga fordringar                   | 104,8                                   | 10,0             | 114,8                                 |
| Övriga tillgångar                         | 256,3                                   | 0,0              | 256,3                                 |
| <b>Summa tillgångar</b>                   | <b>558,6</b>                            | <b>-187,5</b>    | <b>371,1</b>                          |
| <i>Eget kapital</i>                       |                                         |                  |                                       |
| Leasingskuld, lång                        | -1,5                                    | 3,7              | 2,2                                   |
| Leasingskuld, kort                        | 142,6                                   | -142,6           | 0,0                                   |
| Övriga skulder                            | 48,6                                    | -48,6            | 0,0                                   |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>     | <b>368,9</b>                            | <b>0,0</b>       | <b>368,9</b>                          |
| <i>Utdrag ur resultaträkning</i>          |                                         |                  |                                       |
| EBITDA                                    | 558,6                                   | -187,5           | 371,1                                 |
| Rörelseresultat                           | -1,5                                    | 3,7              | 2,2                                   |
| Finansnetto                               | -25,9                                   | 0,4              | -25,5                                 |
| Resultat före skatt                       | -6,1                                    | 3,3              | -2,8                                  |
| Skatt                                     | -32,0                                   | 3,7              | -28,3                                 |
| <b>Periodens resultat</b>                 | <b>-33,0</b>                            | <b>3,7</b>       | <b>-29,3</b>                          |
| <i>Utdrag ur kassaflödesanalysen</i>      |                                         |                  |                                       |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten  | -10,3                                   | -54,4            | -64,7                                 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten  | -12,9                                   | 0,0              | -12,9                                 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 31,3                                    | 54,4             | 85,7                                  |
| <b>Periodens kassaflöde</b>               | <b>8,1</b>                              | <b>0,0</b>       | <b>8,1</b>                            |

## AKTIEÄGARSTRUKTUR PER 29 FEBRUARI 2020 – VENUE RETAIL GROUPS STÖRSTA ÄGARE

### Aktieägarstruktur per 29 februari 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          | 17 831 211         | 10,4        | 10,4        |
| Futur Pension                        | 0          | 8 966 353          | 5,2         | 5,2         |
| Eckerström, Peter Roland             | 0          | 6 100 000          | 3,5         | 3,5         |
| <b>Totalt fem största ägare</b>      | <b>0</b>   | <b>87 203 127</b>  | <b>50,7</b> | <b>50,7</b> |
| Övriga aktieägare                    | 300        | 84 677 033         | 49,3        | 49,3        |
| <b>Totalt</b>                        | <b>300</b> | <b>171 880 160</b> | <b>100</b>  | <b>100</b>  |

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

|                                   | Q2<br>dec 19-feb 20 | Q2<br>dec 18-feb 19 | Q1-Q2<br>sep 19-feb 20 | Q1-Q2<br>sep 18-feb 19 | Q1-Q4<br>sep 18-aug 19 |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Periodens resultat                | -16,0               | -3,0                | -33,0                  | -6,4                   | -29,2                  |
| Genomsnittligt eget kapital       | 7,7                 | 57,0                | 15,6                   | 59,0                   | 47,6                   |
| <b>Avkastning på eget kapital</b> | <b>Neg.</b>         | <b>Neg.</b>         | <b>Neg.</b>            | <b>Neg.</b>            | <b>Neg.</b>            |

**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

|                                         | Q2<br>dec 19-feb 20 | Q2<br>dec 18-feb 19 | Q1-Q2<br>sep 19-feb 20 | Q1-Q2<br>sep 18-feb 19 | Q1-Q4<br>sep 18-aug 19 |
|-----------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Resultat efter finansiella poster       | -15,0               | -2,3                | -32,0                  | -6,1                   | -29,1                  |
| Finansiella kostnader                   | -2,5                | -4,8                | -5,8                   | -7,6                   | -12,2                  |
| Genomsnittligt sysselsatt kapital       | 246,4               | 160,3               | 241,9                  | 144,6                  | 140,1                  |
| <b>Avkastning på sysselsatt kapital</b> | <b>Neg.</b>         | <b>1,6%</b>         | <b>Neg.</b>            | <b>1,0%</b>            | <b>Neg.</b>            |

**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

|                       | Q2<br>dec 19-feb 20 | Q2<br>dec 18-feb 19 | Q1-Q2<br>sep 19-feb 20 | Q1-Q2<br>sep 18-feb 19 | Q1-Q4<br>sep 18-aug 19 |
|-----------------------|---------------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Nettoomsättning       | 231,4               | 240,1               | 421,8                  | 452,1                  | 850,0                  |
| Handelsvaror          | -123,8              | -117,7              | -210,7                 | -206,6                 | -405,5                 |
| <b>Bruttoresultat</b> | <b>107,6</b>        | <b>122,4</b>        | <b>211,1</b>           | <b>245,5</b>           | <b>444,5</b>           |

### Bruttovinstmarginal

|                            | Q2<br>dec 19-feb 20 | Q2<br>dec 18-feb 19 | Q1-Q2<br>sep 19-feb 20 | Q1-Q2<br>sep 18-feb 19 | Q1-Q4<br>sep 18-aug 19 |
|----------------------------|---------------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Nettoomsättning            | 231,4               | 240,1               | 421,8                  | 452,1                  | 850,0                  |
| Handelsvaror               | -123,8              | -117,7              | -210,7                 | -206,6                 | -405,5                 |
| Bruttoresultat             | 107,6               | 122,4               | 211,1                  | 245,5                  | 444,5                  |
| <b>Bruttovinstmarginal</b> | <b>46,5%</b>        | <b>51,0%</b>        | <b>50,0%</b>           | <b>54,3%</b>           | <b>52,3%</b>           |

**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

|                                                             | Q2            | Q2            | Q1-Q2         | Q1-Q2         | Q1-Q4         |
|-------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                             | dec 19-feb 20 | dec 18-feb 19 | sep 19-feb 20 | sep 18-feb 19 | sep 18-aug 19 |
| Totalt eget kapital                                         | -1,5          | 55,7          | -1,5          | 55,7          | 32,8          |
| Antal utestående aktier vid periodes slut (miljoner aktier) | 145,1         | 145,1         | 145,1         | 145,1         | 145,1         |
| <b>Eget kapital per aktie</b>                               | <b>-0,01</b>  | <b>0,38</b>   | <b>-0,01</b>  | <b>0,38</b>   | <b>0,23</b>   |

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

### Försäljningstillväxt

|                               | Q2            | Q2            | Q1-Q2         | Q1-Q2         | Q1-Q4         |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                               | dec 19-feb 20 | dec 18-feb 19 | sep 19-feb 20 | sep 18-feb 19 | sep 18-aug 19 |
| Försäljning aktuell period    | 231,4         | 240,1         | 421,8         | 452,1         | 850,0         |
| Försäljning föregående period | 240,1         | 254,3         | 452,1         | 471,1         | 886,0         |
| <b>Försäljningstillväxt</b>   | <b>-3,6%</b>  | <b>-5,6%</b>  | <b>-6,7%</b>  | <b>-4,0%</b>  | <b>-4,1%</b>  |

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

### Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie, kr

|                                                               | Q2            | Q2            | Q1-Q2         | Q1-Q2         | Q1-Q4         |
|---------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                               | dec 19-feb 20 | dec 18-feb 19 | sep 19-feb 20 | sep 18-feb 19 | sep 18-aug 19 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                      | 16,2          | 16,5          | -10,3         | -19,8         | -21,7         |
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier) | 145,1         | 145,1         | 145,1         | 145,1         | 145,1         |
| <b>Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie</b>    | <b>0,11</b>   | <b>0,11</b>   | <b>-0,07</b>  | <b>-0,14</b>  | <b>-0,15</b>  |

**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

|                                          | Q2            | Q2            | Q1-Q2         | Q1-Q2         | Q1-Q4         |
|------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                          | dec 19-feb 20 | dec 18-feb 19 | sep 19-feb 20 | sep 18-feb 19 | sep 18-aug 19 |
| Omsättningstillgångar                    | 256,7         | 215,5         | 256,7         | 215,5         | 235,2         |
| -Likvida medel                           | -19,3         | -10,9         | -19,3         | -10,9         | -11,2         |
| -Kortfristiga skulder, icke räntebärande | -219,4        | -153,6        | -219,4        | -153,6        | -186,2        |
| <b>Rörelsekapital, mkr</b>               | <b>18,1</b>   | <b>50,9</b>   | <b>18,0</b>   | <b>50,9</b>   | <b>37,8</b>   |

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

### Rörelsemarginal

|                 | Q2            | Q2            | Q1-Q2         | Q1-Q2         | Q1-Q4         |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                 | dec 19-feb 20 | dec 18-feb 19 | sep 19-feb 20 | sep 18-feb 19 | sep 18-aug 19 |
| Rörelseresultat | -13,4         | -1,4          | -25,9         | -3,4          | -24,6         |
| Försäljning     | 231,4         | 240,1         | 421,8         | 452,1         | 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)

|                          | Q2            | Q2            | Q1-Q2         | Q1-Q2         | Q1-Q4         |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                          | dec 19-feb 20 | dec 18-feb 19 | sep 19-feb 20 | sep 18-feb 19 | sep 18-aug 19 |
| Justerad EBITDA          | 18,9          | 2,1           | 36,6          | 8,6           | -10,2         |
| Försäljning              | 231,4         | 240,1         | 421,8         | 452,1         | 850,0         |
| Justerad EBITDA-marginal | 8,2%          | 0,9%          | 8,7%          | 1,9%          | Neg.          |

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

### Rörelseresultat exklusive avskrivningar (EBITDA)

|                        | Q2            | Q2            | Q1-Q2         | Q1-Q2         | Q1-Q4         |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                        | dec 19-feb 20 | dec 18-feb 19 | sep 19-feb 20 | sep 18-feb 19 | sep 18-aug 19 |
| Rörelseresultat        | -13,4         | -1,4          | -25,9         | -3,4          | -24,6         |
| Av- och nedskrivningar | 32,2          | 3,4           | 62,4          | 7,0           | 14,4          |
| EBITDA                 | 18,9          | 2,1           | 36,6          | 3,6           | -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)

|                           | Q2            | Q2            | Q1-Q2         | Q1-Q2         | Q1-Q4         |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                           | dec 19-feb 20 | dec 18-feb 19 | sep 19-feb 20 | sep 18-feb 19 | sep 18-aug 19 |
| Rörelseresultat           | -13,4         | -1,4          | -25,9         | -3,4          | -24,6         |
| Av- och nedskrivningar    | 32,2          | 3,4           | 62,4          | 7,0           | 14,4          |
| Jämförelsestörande poster | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 5,0           | 0,0           |
| Justerat EBITDA           | 18,9          | 2,1           | 36,6          | 8,6           | -10,2         |

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

### Soliditet

|                     | Q2            | Q2            | Q1-Q2         | Q1-Q2         | Q1-Q4         |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                     | dec 19-feb 20 | dec 18-feb 19 | sep 19-feb 20 | sep 18-feb 19 | sep 18-aug 19 |
| Totalt eget kapital | -1,5          | 55,7          | -1,5          | 55,7          | 32,8          |
| Totala tillgångar   | 558,6         | 312,0         | 558,6         | 312,0         | 336,4         |
| Soliditet           | Neg.          | 18%           | Neg.          | 18%           | 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

|                                          | Q2            | Q2            | Q1-Q2         | Q1-Q2         | Q1-Q4         |
|------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                          | dec 19-feb 20 | dec 18-feb 19 | sep 19-feb 20 | sep 18-feb 19 | sep 18-aug 19 |
| Totala tillgångar                        | 558,6         | 312,0         | 558,6         | 312,0         | 336,4         |
| -Långfristiga skulder, icke räntebärande | -3,2          | -1,6          | -3,2          | -1,6          | -2,4          |
| -Kortfristiga skulder, icke räntebärande | -219,4        | -153,6        | -219,4        | -153,6        | -186,2        |
| <b>Sysselsatt kapital</b>                | <b>336,1</b>  | <b>156,8</b>  | <b>336,1</b>  | <b>156,8</b>  | <b>147,8</b>  |

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

### Totalresultat per aktie, kr

|                                                               | Q2            | Q2            | Q1-Q2         | Q1-Q2         | Q1-Q4         |
|---------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                               | dec 19-feb 20 | dec 18-feb 19 | sep 19-feb 20 | sep 18-feb 19 | sep 18-aug 19 |
| Totalresultat för perioden                                    | -16,0         | -2,6          | -33,4         | -6,6          | -29,4         |
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier) | 145,1         | 145,1         | 145,1         | 145,1         | 145,1         |
| <b>Totalresultat per aktie, kr</b>                            | <b>-0,11</b>  | <b>-0,02</b>  | <b>-0,23</b>  | <b>-0,05</b>  | <b>-0,20</b>  |

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

|                                                                | Q2            | Q2            | Q1-Q2         | Q1-Q2         | Q1-Q4         |
|----------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                                | dec 19-feb 20 | dec 18-feb 19 | sep 19-feb 20 | sep 18-feb 19 | sep 18-aug 19 |
| Periodens resultat                                             | -16,0         | -3,0          | -33,0         | -6,4          | -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         |
| <b>Vinst per aktie före utspädning</b>                         | <b>-0,11</b>  | <b>-0,02</b>  | <b>-0,23</b>  | <b>-0,04</b>  | <b>-0,20</b>  |
| <b>Vinst per aktie efter utspädning</b>                        | <b>-0,11</b>  | <b>-0,02</b>  | <b>-0,23</b>  | <b>-0,04</b>  | <b>-0,20</b>  |

\*Definieras enligt IFRS

Venue Retail Group AB, Karlavägen 108, Stockholm  
Telefon 08-508 99 200  
Organisationsnummer 556540-1493  
[www.venueretail.com](http://www.venueretail.com)