

STYLEPIT

Halvårsrapport 2014/15

Halvårsrapport 2014/15

STYLEPIT

CVR-nr. 27 43 99 77

Indholdsfortegnelse

Hoved- og nøgletal	07
Resume	09
Internettrafik og konvertering	10
Ledelsesberetning	14
Forventninger	18
Ledespåtegning	19
Totalindkomstopgørelse	23
Koncernbalance	24
Egenkapitalopgørelse	26
Pengestrømsopgørelse	27
NOTER	
Segmentoplysninger	20
Nettoomsætning	30
Salgs- og distributionsomk.	30
Vareforbrug	30
Personaleomkostninger	31
Af- og nedskrivninger	33
Anvendt regnskabspraksis	33
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	35
Selskabsmeddelelser i perioden	37

everyday life + style



Koncernens hoved- & nøgletal

(1.000 KR)	2014/15 1. halvår	2013/14 1. halvår	2013/14 Hele året
HOVEDTAL			
Nettoomsætning	210.642	260.935	470.105
Bruttoresultat	93.084	116.732	212.009
Indtjeningsbidrag før særlige poster (EBITDA)	(12.422)	(16.797)	(32.678)
Resultat af primær drift (EBIT)	(16.680)	(61.830)	(114.369)
Resultat af finansielle poster	(3.004)	(3.910)	(7.168)
Periodens resultat	(19.684)	(65.740)	(129.712)
Totalindkomst	(20.496)	(65.414)	(129.726)
Investeret kapital	82.739	145.446	121.925
Nettoarbejdskapital (NWC)	8.778	59.804	46.993
Egenkapital	48.046	90.150	68.561
Balancesum	173.660	233.044	202.607
Investeringer i materielle aktiver	670	6.756	8.493
Nettorentebærende gæld (NIBD)	37.254	63.651	57.645
Pengestrømme vedrørende drift	22.263	(57.535)	(90.692)
Pengestrømme vedrørende investering	(2.482)	(11.675)	(15.281)
Pengestrømme vedrørende finansiering	(445)	24.004	65.069
Pengestrømme i alt	19.336	(45.206)	(40.904)
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	306	269	372
Gennemsnitligt antal aktier	302.779.500	284.300.000	293.539.750
Gennemsnitligt antal aktier, udvandet	302.779.500	284.300.000	293.539.750
Antal aktier ultimo	302.779.500	284.300.000	302.779.500
Regnskabsrelaterede nøgletal			
Marginnøgletal			
Bruttomargin (%)	44,20	44,70	45,10
EBITDA-margin (%)	(5,90)	(6,40)	(7,00)
Rentabilitetsnøgletal			
Afkast af investeret kapital (%)	(10,70)	(42,50)	(24,10)
Egenkapitalforrentning (%)	(35,15)	(47,10)	(115,70)
Finansielle risikonøgletal			
Finansiell gearing (%)	77,54	70,61	84,08
Aktierelaterede nøgletal			
Aktuel EPS (kr.)	(0,07)	(0,23)	(0,44)
Udvandet EPS (kr.)	(0,07)	(0,23)	(0,44)
Indre værdi pr. aktie (kr.)	0,16	0,32	0,23
Cash Flow pr. aktie (kr.)	0,06	(0,16)	(0,14)



Navneskifte i Norden

—
Skarpere positionering

—
Genskabelse af konkurrenceevne

—
Markant omkostningsreduktion

—
Stabilisering og vækst af markedsandel i Norden

—
Styrkelse af cash-flow fra driften

Resume

ET TRANSFORMATIONSÅR MED STYRKET CASH-FLOW FRA DRIFTEN

Koncernens ledelse har fokus på at genskabe og øge konkurrenceevnen for derigennem at sikre en stabilisering og vækst i markedsandele på de nordiske hjemmemarkeder med en skarpere positionering i et marked der præges af tiltagende konkurrence.

Koncernens ledelse forventer at året vil udvise en samlet tilbagegang i nettoomsætning på -20 % med en netto-omsætning i niveauet DKK 380 mio. i regnskabsåret 2014/15.

Kapacitetsomkostninger er nedbragt markant i regnskabsperioden og der er truffet beslutning om at nedbringe omkostninger yderligere efter halvårsperioden, med henvisning til, at et igangværende navneskifte på de nordiske hjemmemarkeder har medført en lavere volumen.

Ledelsens hidtige forventninger var baseret på en vækstrate på mindst -15%. Denne forventning er nu tilpasset til -20% hvilket primært skal ses i lyset af det igangværende navneskift i Norden. Som en konsekvens af denne lavere omsætning forventes et EBITDA resultat i niveauet DKK - 28 mio. i regnskabsåret 2014/15.

Koncernens ledelse har i perioden haft fokus på en stram styring af cash-flow fra driften med markant nedbringelse af kapitalbindinger i arbejdskapital. Der er derigennem opnået en nedbringelse af netto-rentebærende gæld i perioden.

Koncernens ledelse vurderer, at det eksisterende kapitalberedskab og de forventede fremtidige pengestrømme vil kunne opretholde driften og samtidigt finansiere de planlagte tiltag.

Det er ligeledes ledelsens vurdering, at eventuelle negative afvigelser til de forventede pengestrømme rettidigt vil kunne imødegås af mulige likviditetsfremmende tiltag.

Internettrafik og konvertering

STYLEPIT koncernens omsætningsudvikling er afhængig af udviklingen i antal besøg, konverteringsraten og værdien af den gennemsnitlige indkøbskurv per ordre.

Udviklingen i de nordiske markeder og øvrige udenlandske markeder adskilte sig i regnskabsperioden.

Koncernen oplevede en behersket tilbagegang af internettrafik på det nordiske hjemmemarked på 14%, medens trafikken på øvrige udenlandske markeder gik tilbage med 52%.

Tilbagegangen i antal totale besøg på øvrige udenlandske markeder skyldes en nedbringelse af salgsfremmende omkostninger på øvrige udenlandske markeder i perioden sammenholdt med samme periode sidste år. Dette er sket som led i en geografisk fokusering.

Nedgangen i antal totale besøg på det nordiske hjemmemarked er påvirket af et navneskifte, hvor introduktionen af et nyt navn i hjemmemarkedet har medført et lavere niveau i indeværende år. En samling af domæner under ét navn er gennemført med et ønske om at øge trafikken på sigt.

Den samlede konverteringsrate steg samlet med 7% hvilket primært kan tilskrives et ændret geografisk fokus.

Værdien af den gennemsnitlige indkøbskurv steg med 8% afledt af en markant stigning i antal varer pr. indkøbskurv, der steg 31%. Et øget antal varer pr. indkøbskurv er opnået ved at indføre en minimumsgrænse for "fri fragt" og via øget fokus på salg af outfits.

Udviklingen i gennemsnitlig pris pr. vare på -18% vidner om et halvår, der som led i en planlagt transformation er brugt til at nedbringe mængden af ukurante varer markant. Et varmt efterår har desuden medført et ændret produktmiks, hvorved salget af f.eks. overtøj med generelt højere prispunkter har været lavere sammenholdt med samme periode sidste år.

	TOTAL	NORDEN	ØVRIGE MARKEDER
TRAFIK			
Totale antal besøgende	21.708.541	14.589.831	7.118.710
Ændring	(31,4%)	(14,0%)	(51,5%)
Unikke besøgende	9.775.449	5.678.306	4.097.143
Ændring	(37,6%)	(27,4%)	(47,8%)
KONVERTERING			
Konverteringsrate *	1,96%	2,31%	1,24%
Ændring	6,9%	-7,9%	17,5%
Antal salgsordrer	459.766	339.848	119.918
Ændring	(25,0%)	(21,1%)	(34,3%)
INDKØBSKURV			
Gnms. værdi af indkøbskurv	708	734	634
Ændring	8,0%	5,7%	12,5%
Gnms. antal varer pr. kurv	2,93	2,99	2,76
Ændring	30,9%	25,5%	45,7%
Gnms. pris pr. vare	242	245	230
Ændring	(17,5%)	(15,7%)	(22,8%)
AKTIVE KUNDER			
Antal aktive kunder	319.159	226.376	92.863
Ændring	(20,7%)	(18,7%)	(25,4%)

Ændring vedrører perioden Jul14-Dec14 sammenholdt med Jul13-Dec13.

Ordresum indeholder ordrer på eksterne markedspladser.

Konverteringsrate er antal ordre på egen platform sammenholdt med totale besøg på egen platform.

Ordre fra eksterne markedspladser er ikke medtaget i beregning af konverteringsrate.

Gnms. værdi af indkøbskurv er inkl. moms.

Antal aktive kunder er defineret som kunder der har handlet i perioden.

whoever whenever wherever



Ledelsesberetning

POSITIVT CASH-FLOW TIL FINANSIERING AF ET TRANSFORMATIONSÅR

Koncernen har i perioden realiseret et positivt cash-flow fra den primære drift på DKK 25,8 mio. Periodens pengestrømme var til sammenligning negative med DKK - 52,7 mio. i tilsvarende periode sidste år.

Koncernen har i perioden realiseret et EBITDA tab på DKK -12,4 mio. Dette kan sammenholdes med et EBITDA tab på DKK -38,2 mio. i tilsvarende periode sidste år. Driftsresultatet i perioden afspejler at koncernen befinder sig i et turn-around med fortsat tabsgivende værdikæder med pres på bruttoavancer kombineret med et fortsat ugunstigt højt niveau for salgsfremmende omkostninger online.

Koncernens cash-conversion er som følge af en aktiv arbejdskapitalstrategi forbedret markant. Koncernen har i perioden ikke fået tilført yderligere kapital medens frigivelsen af intern likviditet i stedet er benyttet til finansiering af den igangværende transformation.

NAVNESKIFTE I NORDEN

Nettoomsætningen opnået i perioden repræsenterer en tilbagegang på -19,3%. Herunder har omsætningen i segmentet Norden oplevet en tilbagegang på -14,9% medens omsætningen på øvrige udenlandske markeder har oplevet en tilbagegang på -34,6% som led i en geografisk fokusering på Norden.

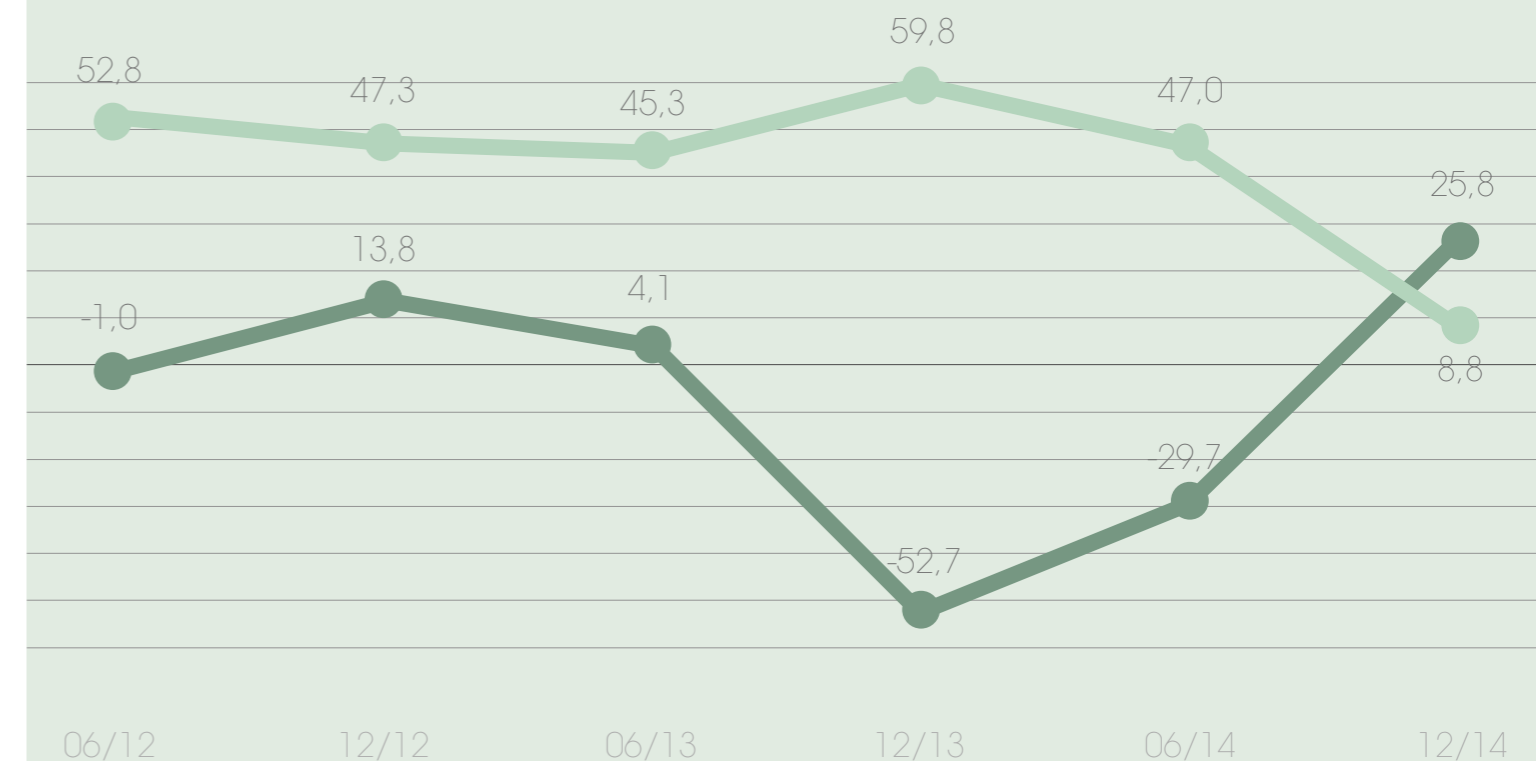
Konsolidering af domæner under et nyt navn i Norden blev gennemført medio 2014 med det sigte, at sænke omkostninger forbundet med tilkøb af onlinetrafik målt i forhold til omsætningen. I regnskabsåret 2014/15 medfører navneskiftet dog en samlet meromkostning, idet niveauet for direkte onlinetrafik oplever en tilbagegang i overgangsåret. En gennemført konsolidering af domæner på hjemmemarkedet til det nye domæne "STYLEPIT" har i perioden medført et højere niveau for tilkøb af onlinetrafik målt i forhold til omsætningen.

Salgsfremmende omkostninger udgjorde DKK 45,3 mio. i perioden, svarende til 21,5% sammenholdt med omsætningen. Salgsfremmende omkostninger udgjorde til sammenligning DKK 51,4 mio. i tilsvarende periode sidste år.

STYRKELSE AF KONKURRENCEEVNE

Koncernens ledelse har i halvåret fokuseret på at styrke konkurrenceevnen med en geografisk prioritering af de nordiske markeder kombineret med en yderligere præcisering af markedsposition og tilhørende indsnævring af sortiment.

Udgangspunktet for den igangværende transformation har været en markant øget konkurrence med mindsket markedsandel på koncernens hjemmemarked. I det igangværende transformationsår er der derfor fokuseret på en stabilisering og generobring af markedsandel i de nordiske hjemmemarkeder.



● Net working capital, DKK mio

● Halvårlige pengestrømme fra primær drift

Antallet af brands der forhandles på koncernens retail platform er halveret i forbindelse med en om-lægning af strategi og der er introduceret et "brand grid" for derigennem at supportere et højere gennemsalg af de brands som er udvalgt som foretrukne samhandelspartnere.

Risikoprofilen i forbindelse med koncernens indkøb er omlagt og der er implementeret en mere agil indkøbsprofil med fokus på lavere pre-order sæsonindkøb og istedet en langt mere frekvent indkøb af ekspres og suppleringsvarer. Andelen af NOS varer er ligeledes øget for derigennem at flytte koncernens varesortiment mod et niveau med markant lavere lagerbinding.

Organisationen er omlagt i perioden med et ønske om at styrke retail kompetencer med bl.a. oprettelse af nye funktioner til merchandising af produkter og personificering overfor kundegrupper.

NEDBRINGELSE AF KAPACITETSOMKOSTNINGER

Koncernens ledelse har i halvåret gennemført en række nedskæringer, der har til formål at sikre at kapacitetsomkostninger nedbringes for at tage højde for den lavere volume. Det er besluttet at nedbringe personaleomkostninger med samlet 30%. Gennemførelsen af reduktioner i medarbejderstab er sket ved udgangen af 2014 og primo 2015.

FORRETNINGSMODEL MED LAV KAPITALBINDING OG BREDT UDVALG

Koncernledelsen har i regnskabsperioden formået at bringe bindingen i arbejdskapital til et markant lavere niveau og har derigennem skabt et positivt cash-flow på trods af driftstab.

Koncernens strategi fremadrettet vil være baseret på fortsat optimering af arbejdskapital kombineret med ønsket om at kunne tilbyde et bredt udvalg.

Der er i den forbindelse introduceret en udvidelse af koncernens sourcingstrategi, hvorved koncernens retail platform delvist udbydes som en B2B markedsplads for wholesale brands, der har et ønske om at distribuere produkter online via Stylepits platform.

Formålet med introduktionen af en markedsplads og consignment strategi er at sikre en bredde i produktudbud kombineret med et samtidigt mål om at mindske koncernens lagerbindinger markant.

En generel nedbringelse af arbejdskapital er desuden opnået ved at hæve gennemsalget og lagerets omsætningshastighed markant.

FOKUS PÅ MULTIBRAND

Stylepit har fokus på at tilbyde en multibrand retail oplevelse med en fokuseret indsats indenfor de kategorier, hvor man ønsker at være blandt de førende på kernemarkederne.

I forbindelse med lancering af egne tøjmærker er det blevet besluttet at producere et begrænset udvalg af egne basicvarer som supplement til indkøbte brands. Egne tøjmærker udgjorde i perioden forstat en begrænset del af omsætningen på 2%.

I regnskabsperioden blev det offentliggjort, at ledelsen forhandlede om køb af 4 tøjmærker fra det norske selskab Conseptor, for derigennem at skabe en kritisk masse indenfor egne tøjmærker med en øget "end-to-end" avancebetragtning på online detailforretningen. Gennemførelsen af aktiekøbsaftalen med Conseptor AS var betinget af en række forhold der har vist sig ikke at kunne opfyldes.

I den kommende sæson er det besluttet at drive egne tøjmærker på et begrænset niveau med fokus på et gunstigt gennemsalg. Sourcing af kampagnevarer med et mere fleksibelt "open to buy" indkøbsbudget ventes at understøtte bruttoavancer positivt i de kommende sæsoner.

KAPITALBEREDSKAB

Koncernens finansielle gearing udgjorde 78% per statusdagen og koncernens soliditetsgrad udgjorde 28% per statusdagen. Stylepit havde per statusdagen en nettorentebærende gæld på DKK 37,3 mio. sammenholdt med DKK 57,6 mio. per 30. juni 2014. Nettogælden er dermed nedbragt med DKK 20,4 mio. i halvåret.

Koncernens ledelse vurderer, at det eksisterende kapitalberedskab og de forventede fremtidige pengestrømme vil kunne opretholde driften og samtidigt finansiere de planlagte tiltag. Det er ligeledes ledelsens vurdering, at eventuelle negative afvigelser til de forventede pengestrømme rettidigt vil kunne imødegås af mulige likviditetsfremmende tiltag.

Forventninger

Koncernens ledelse forventer at omsætningen i regnskabsåret vil udgøre i niveauet DKK 380 mio.

—

Ledelsen har hidtil forventet en vækstrate på mindst -15%. Denne forventning er nu tilpasset til -20% hvilket primært skal ses i lyset af det igangværende navneskift i Norden.

—

Som en konsekvens af denne tilbagegang og lavere omsætning forventes EBITDA tabet i regnskabsåret 2014/15 at udgøre i niveauet DKK – 28 mio.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. juli 2014 til 31. december 2014.

Halvårsrapporten, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af halvårsregnskaber" som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til halvårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. juli - 31. december 2014.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og af koncernens finansielle stilling som helhed og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer.

27. februar 2015

Bestyrelsen:

Nicolai Kærgaard, formand

Christian Bjerre Kusk

Niels Mikkelsen

Direktion:

Marc Jeilman

Regnskab

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE	23
KONCERNBALANCE	24
EGENKAPITALOPGØRELSE	26
PENGESTRØMSOPGØRELSE	27

Noter

1. SEGMENTOPLYSNINGER	29
2. NETTOOMSÆTNING	30
3. SALGS- OG DISTRIBUTIONSOMK.	30
4. SÆRLIGE POSTER	30
5. VAREFORBRUG	30
6. PERSONALEOMK	31
7. AF- OG NEDSKRIVNINGER	33
8. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS	33



NOTE (1.000 KR)	2014/15 1. halvår	2013/14 1. halvår	2013/14 Hele året
KONCERNENS TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
2 Nettoomsætning	210.642	260.935	470.105
5 Vareforbrug	(117.558)	(144.203)	(258.096)
Bruttoavance	93.084	116.732	212.009
ANDRE EKSTERNE OMKOSTNINGER:			
3 Salgs- og distributionsomkostninger	(69.233)	(86.263)	(157.692)
Administrationsomkostninger	(7.778)	(9.938)	(19.336)
6 Personaleomkostninger	(28.495)	(37.328)	(67.658)
Indtjeningsbidrag (EBITDA før særlige poster)	(12.422)	(16.797)	(32.678)
4 Særlige poster	0	(21.407)	(48.035)
Indtjeningsbidrag (EBITDA inkl. Særlige poster)	(12.422)	(38.204)	(80.713)
7 Af- og nedskrivninger	(4.258)	(23.626)	(33.656)
Resultat af primær drift (EBIT)	(16.680)	(61.830)	(114.369)
Finansielle indtægter	12	66	98
Finansielle omkostninger	(3.016)	(3.976)	(7.266)
Resultat før skat	(19.684)	(65.740)	(121.537)
Skat af årets resultat	0	0	(8.176)
Periodens resultat	(19.684)	(65.740)	(129.712)
Poster, som kan blive omklassificeret til resultatet:			
Valutakursregulering vedrørende udenlandske virksomheder	0	0	0
Nettodagsværdiregulering mv. af finansielle instrumenter	(812)	434	(14)
Skat af anden totalindkomst	0	(108)	0
Anden totalindkomst	(812)	326	(14)
Totalindkomst	(20.496)	(65.414)	(129.726)
Fordeling af årets resultat			
Moderselskabs aktionærer	(19.684)	(65.740)	(129.712)
Minoritetsinteresser	0	0	0
	(19.684)	(65.740)	(129.712)
Fordeling af anden totalindkomst			
Moderselskabs aktionærer	(812)	326	(14)
Minoritetsinteresser	0	0	0
	(812)	326	(14)
Resultat pr. aktie (EPS)			
EPS (kr.)	(0,07)	(0,23)	(0,44)
EPS, udvandet (kr.)	(0,07)	(0,23)	(0,44)

NOTE (1.000 KR)

31/12/2014 31/12/2013 30/6/2014

KONCERNENS BALANCE
AKTIVER PR. 31. DECEMBER

Immaterielle aktiver	10.899	9.530	10.655
Immaterielle anlægsaktiver	10.899	9.530	10.655
Grunde og bygninger	45.105	60.665	46.013
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	13.852	15.448	14.973
Materielle anlægsaktiver	58.957	76.113	60.986
Deposita	769	197	792
Finansielle anlægsaktiver	769	197	792
Udskudte skatteaktiver	0	8.152	0
Udskudte skatteaktiver	0	8.152	0
Langfristede aktiver	70.625	93.992	72.433
Varebeholdninger, handelsvarer	67.114	111.251	95.600
Varebeholdninger	67.114	111.251	95.600
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16.970	25.305	18.079
Andre tilgodehavender	0	128	4.938
Periodeafgrænsningsposter	3.816	0	245
Tilgodehavender	20.786	25.432	23.262
Andre værdipapirer og kapitalandele	0	115	71
Værdipapirer og kapitalandele	0	115	71
Likvide beholdninger	5.135	2.254	1.241
Ejendom til salg	10.000	0	10.000
Kortfristede aktiver	103.036	139.053	130.174
Aktiver	173.660	233.044	202.607

NOTE (1.000 KR)

31/12/2014 31/12/2013 30/6/2014

KONCERNENS BALANCE
PASSIVER PR. 31. DECEMBER

Virksomhedskapital	75.695	284.300	302.780
Reserve for valutakursreguleringer	(10)	12	9
Reserve for værdiregulering af sikringsinstrumenter	(3.162)	(2.013)	(2.350)
Overført resultat	(24.477)	(192.149)	(231.878)
Egenkapital i alt	48.046	90.150	68.561
Anden gæld, langfristet	4.104	0	3.291
Udskudt skat	0	108	0
Gæld til realkreditinstitutter	0	19.616	20.825
Kreditinstitutter	19.600	22.050	0
Selskabsskat	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	23.704	41.774	24.116
Gæld til realkreditinstitutter	5.800	1.000	22.581
Kreditinstitutter	16.988	23.240	15.480
Leverandører af varer og tjenesteydelser	49.885	47.954	52.512
Gæld vedrørende retur	12.294	6.879	6.644
Selskabsskat	0	0	0
Skyldig moms	11.307	10.981	6.779
Anden gæld	5.637	11.065	5.934
Kortfristede gældsforpligtelser	149.319	101.120	109.930
Forpligtelser	125.614	142.894	134.046
Passiver	173.660	233.044	202.607

KONCERNENS EGENKAPITALOPGØRELSE PR. 31. DECEMBER (1.000 KR)

	Aktiekapital	Reserve for valutakurs-reguleringer	Reserve for værdiregulering af sikrings-instrumenter	Overført resultat	Egenkapital
Egenkapital pr. 30.06.2013	284.300	12	(2.339)	(126.409)	155.564
Periodens resultat				(65.740)	(65.740)
Anden totalindkomst			326		326
Totalindkomst	0	0	326	(65.740)	(65.414)
Egenkapital pr. 31.12.2013	284.300	12	(2.013)	(192.149)	90.150
Periodens resultat				(63.972)	(63.972)
Anden totalindkomst			(340)		(340)
Kapitaludvidelse	18.480			24.957	43.427
Omkostninger ifm. kapitaludvidelse				(830)	(830)
Øvrige reguleringer		-3	3	126	126
Egenkapital pr. 30.06.2014	302.780	9	(2.350)	(231.868)	68.561
Periodens resultat				(19.684)	(19.684)
Nominel kapitalnedsættelse	(227.085)			227.085	
Anden totalindkomst		(19)	(812)		(831)
Egenkapital pr. 31.12.2014	75.695	(10)	(3.162)	(24.477)	48.046

NOTE (1.000 KR)

KONCERNENS PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2014/15 1. halvår	2013/14 1. halvår	2013/14 Hele året
Resultat af primær drift (EBIT)	(16.680)	(61.830)	(114.369)
Af- og nedskrivninger	4.257	23.626	33.656
Ændring i nettoarbejdskapital	38.215	(14.513)	(1.702)
Pengestrømme vedrørende primær drift	25.792	(52.717)	(82.415)
Modtagne finansielle indtægter	11	35	100
Betalte finansielle omkostninger	(3.541)	(3.778)	(7.302)
Betalt selskabsskat	0	(1.075)	(1.075)
Pengestrømme vedrørende drift	22.262	(57.535)	(90.692)
Køb af immaterielle aktiver	(1.893)	(4.919)	(6.218)
Køb af materielle aktiver	(670)	(6.756)	(8.493)
Salg af materielle aktiver	58	0	25
Ændring deposita	23	0	(595)
Køb af virksomheder	0	0	0
Køb af andre værdipapirer og kapitalandele	0	0	0
Pengestrømme vedrørende investeringer	(2.482)	(11.675)	(15.281)
Provenue optagelse af gæld	0	24.500	24.500
Afdrag på prioritetsgæld/bankgæld	(443)	(496)	(2.030)
Gæld til tilknyttet virksomhed	0	0	0
Gæld til associeret virksomhed	0	0	0
Provenue ved kapitalforhøjelse	0	0	43.427
Omkostninger i forbindelse med kapitalforhøjelse	0	0	(830)
Omkostninger i forbindelse med apportindskud	0	0	0
Pengestrømme vedrørende finansiering	(443)	24.004	65.067
Ændring i likvider	19.337	(45.206)	(40.906)
Likvider primo	(14.239)	26.669	26.669
Kassekreditter			0
Valutakursregulering likvider	38	1	(2)
Likvider netto pr 31.12	5.136	(18.536)	(14.239)
Likvider netto består af:			
Likvider	5.136	2.254	1.241
Kassekreditter	0	(20.790)	(15.480)
	5.136	(18.536)	(14.239)

Likvider netto i pengestrømsopgørelsen er træk på kassekredit modregnet i likvider.

NOTE 1 SEGMENTOPLYSNINGER (1.000 KR)

1. HALVÅR 2014/15	NORDEN*	ØVRIGE	
		MARKEDER	TOTAL
Nettoomsætning	172.736	37.906	210.642
Vareforbrug	(96.059)	(21.499)	(117.558)
Bruttoresultat	76.677	16.407	93.084
Salgs- og distributionsomkostninger	(54.962)	(14.271)	(69.233)
Personaleomkostninger	(23.367)	(5.128)	(28.495)
Administrationsomkostninger	(6.378)	(1.400)	(7.778)
Indtjeningsbidrag før særlige poster (EBITDA)	(8.031)	(4.391)	(12.422)
EBITDA margin før særlige poster	(4,6%)	(11,6%)	(5,9%)

* Heraf i Danmark 119.453

1. HALVÅR 2013/14	NORDEN*	ØVRIGE	
		MARKEDER	TOTAL
Nettoomsætning	202.933	58.002	260.935
Vareforbrug	(112.627)	(31.576)	(144.203)
Bruttoresultat	90.306	26.426	116.732
Salgs- og distributionsomkostninger	(58.814)	(27.449)	(86.263)
Personaleomkostninger	(28.308)	(9.020)	(37.328)
Administrationsomkostninger	(7.553)	(2.385)	(9.938)
Indtjeningsbidrag før særlige poster (EBITDA)	(4.369)	(12.428)	(16.797)
EBITDA margin før særlige poster	(2,2%)	(21,4%)	(6,4%)

* Heraf i Danmark 145.294

HELÅRET 2013/14	NORDEN*	ØVRIGE	
		MARKEDER	TOTAL
Nettoomsætning	373.012	97.093	470.105
Vareforbrug	(204.790)	(53.306)	(258.096)
Bruttoresultat	168.222	43.787	212.009
Salgs- og distributionsomkostninger	(116.455)	(41.237)	(157.692)
Personaleomkostninger	(53.685)	(13.974)	(67.659)
Administrationsomkostninger	(15.343)	(3.993)	(19.336)
Indtjeningsbidrag før særlige poster (EBITDA)	(17.261)	(15.417)	(32.678)
EBITDA margin før særlige poster	(4,6%)	(15,9%)	(7,0%)

* Heraf i Danmark 264.807

Stylepit A/S koncernens ledelsesrapportering fordeler ikke balanceposter mellem segmenter. Segmentnoten er derfor opgjort før afskrivninger og uden fordeling af aktiver og passiver mellem rapporteringssegmenter.

	2014/15	2013/14	2013/14
NOTE 2 NETTOOMSÆTNING (1.000 KR)	1. halvår	1. halvår	Hele året
Detailomsætning	255.231	324.379	594.185
Retur	(44.589)	(63.443)	(124.080)
Nettoomsætning	210.642	260.936	470.105

NOTE 3 SALGS- OG DISTRIBUTIONSOMKOSTNINGER (1.000 KR)

Salgsfremmende omkostninger	45.250	51.359	95.085
Forsendelse	20.758	30.009	54.068
Øvrige salgs- og distributionsomkostninger	3.225	4.895	8.539
Salgs- og distributionsomkostninger	69.233	86.263	157.692

NOTE 4 SÆRLIGE POSTER (1.000 KR)

Vareforbrug, ny indkøbsstrategi	0	0	26.628
Vareforbrug, flytning til Polen	0	7.800	7.800
Salg- og distributionsomkostninger, flytning til Polen	0	1.087	1.087
Administration, flytning til Polen	0	1.632	1.632
Personale, flytning til Polen	0	10.888	10.888
Særlige poster	0	21.407	48.035

NOTE 5 VAREFORBRUG (1.000 KR)

Vareforbrug	140.011	142.224	235.336
Kuransnedskrivning af varelager, ordinært primo	(13.653)	(17.521)	(17.521)
Kuransnedskrivning af varelager, ordinært ultimo	17.828	19.500	13.653
Kuransnedskrivning af varelager i perioden, særlige poster, primo	(26.628)	0	0
Kuransnedskrivning af varelager i perioden, særlige poster, ultimo	0	0	26.628
Vareforbrug	117.558	144.203	258.096

	2014/15	2013/14	2013/14
NOTE 6 PERSONALEOMKOSTNINGER (1.000 KR)	1. halvår	1. halvår	Hele året
Løn og gager	20.810	31.103	61.974
Bidragbaserede pensionsordninger	791	1.904	2.753
Andre omkostninger til social sikring og personaleomkostninger	1.328	1.340	3.857
Honorer til kontraktansatte medarbejdere og vikarer	6.131	18.474	18.617
Aktiebaseret vederlæggelse	0	1.701	0
Omkostningsrefusion modtaget fra offentlige myndigheder	(565)	(1.506)	(2.665)
Aktiveret som udviklingsomkostning	0	(4.800)	(6.000)
Overført til særlige poster	0	(10.888)	(10.888)
	28.496	37.328	67.648

Gennemsnitlig antal medarbejdere (antal)	306	269	372
--	-----	-----	-----

Vederlag til ledelsesmedlemmer

Bestyrelse			
Bestyrelseshonorar	842	350	657
Aktiebaseret vederlæggelse	0	465	0
	842	815	657

Direktion

Løn og gager	600	396	1.789
Bidragbaserede pensionsordninger	0	0	0
Øvrige langfristede personaleydelse	0	0	0
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	0
	600	396	1.789

Samlet vederlag til ledelsesmedlemmer	1.442	1.211	2.446
---------------------------------------	-------	-------	-------

NOTE 6 PERSONALEOMKOSTNINGER, FORTSAT (1.000 KR)

Regnskabsmæssig behandling

Aktieordningerne indregnes i regnskabet i overensstemmelse med bestemmelserne i IFRS 2.

Udstedte tegningsretter

De beregnede nutidsværdier af aktieordninger er baseret på Black & Scholes' model til værdiansættelse. Forudsætnin-
gerne for opgørelsen af nutidsværdien af udestående aktieordninger på tildelingstidspunktet er som følger:

Aktiekurs	Der benyttes aktiekursen på NASDAQ OMX på tidspunktet for tildeling
Forventet volatilitet	35%. Den forventede volatilitet er baseret på historiske kurser
Forventet løbetid	5 år
Forventet udbytte pr. aktie	0%
Risikofri rente	1,5%

Udestående aktietegningsretter i Stylepit AVS:

	I alt DKK/Antal	Gns. udnyt- telseskurs DKK/warrant	Markeds- værdi DKK/warrant	Markeds- værdi i alt DKK
Tildelt 29.03.07	43.100	83,94	32,05	1.381.355
Tildelt 01.11.07	1.900	85,94	34,60	65.740
Annulleret	(1.100)	83,94	32,05	(35.255)
Tildelt 21.02.08	7.900	62,00	50,04	395.307
Tildelt 29.04.08	5.000	48,00	39,16	195.799
Tildelt 19.08.08	3.500	25,20	36,92	129.207
Tildelt 29.10.08	6.800	17,60	25,40	172.740
Annulleret	(2.200)	83,94	32,05	(70.510)
Tildelt 27.02.09	18.700	6,80	10,62	198.670
Annulleret	(1.900)	25,20	32,89	(62.498)
Udnyttet 2009	(3.125)	6,80	10,62	(33.188)
Annulleret	(19.100)	50,64	24,62	(470.522)
Udløbet	(43.000)	77,16	36,00	(1.549.297)
Tildelt den 31.10.13	2.313.152	2,31	0,74	1.700.745
Udløbet	(16.475)	13,04	19,27	(317.549)
Tildelt den 08.01.14	1.075.000	2,35	0,74	795.500
Annulleret	(3.388.152)	2,32	0,74	(2.496.245)
Udestående pr. 31.12.14	0	0,00	0,00	0

NOTE 7 AF- OG NEDSKRIVNINGER (1.000 KR)

	2014/15 1. halvår	2013/14 1. halvår	2013/14 Hele året
Afskrivninger af andre immaterielle aktiver	1.649	1.544	2.751
Afskrivninger af materielle aktiver	2.407	3.895	7.427
	4.056	5.439	10.178
Nedskrivning af varemærker, dommerrettigheder			1.985
Nedskrivning af materielle aktiver	202	18.187	21.493
Af- og nedskrivninger i alt	4.258	23.626	33.656

NOTE 8 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Delårsrapporten for første halvår af 2014/15 aflægges i overensstemmelse med IAS 34 'Præsentation af halvårsregnska-
ber' som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber. Anvendt regnskabspraksis er uændret
i forhold til koncernregnskabet og årsregnskabet for 2013/14, hvor den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis
fremgår i noterne.

Selskabsoplysninger

STYLEPIT A/S
Laplandsgade 4
2300 København S
CVR-nummer: 27 43 99 77
Regnskabsperiode: 1. juli 2014 - 30. juni 2015

E-mail: info@stylepit.com
Hjemmeside: www.stylepit.com

Bestyrelse

Nicolai Kærgaard, formand
Christian Bjerre Kusk / Niels Mikkelsen

Direktion

Marc Jeilman, adm. direktør

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Selskabsmeddelelser

29-01-2015	Selskabsmeddelelse nr 1 / 2015 Aktiekøbsaftale med Conseptor gennemføres ikke
18-12-2014	Selskabsmeddelelse nr. 23 / 2014 Storaktionærmeddelelse
12-12-2014	Selskabsmeddelelse nr. 22 / 2014 Aktiekøbsaftale indgået med Conseptor AS
14-11-2014	Selskabsmeddelelse nr. 21 / 2014 Periodemeddelelse
30-10-2014	Selskabsmeddelelse nr. 20 / 2014 Forløb af den ordinære generalforsamling
08-10-2014	Selskabsmeddelelse nr. 19 / 2014 Indkaldelse til ordinær generalforsamling
30-09-2014	Selskabsmeddelelse nr. 18 / 2014 Årsrapport 2013/14
22-09-2014	Selskabsmeddelelse nr. 17 / 2014 Letter of Intent indgået vedr. fusion med Conseptor AS
08-08-2014	Selskabsmeddelelse nr. 16 / 2014 Ny administrerende direktør
01-08-2014	Selskabsmeddelelse nr. 15 / 2014 Ændret bestyrelsessammensætning
11-07-2014	Selskabsmeddelelse nr. 14 / 2014 Opdateret finanskalender
08-07-2014	Selskabsmeddelelse nr. 13 / 2014 Ledelsesændring
08-07-2014	Selskabsmeddelelse nr. 12 / 2014 Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling

fashion for all kinds