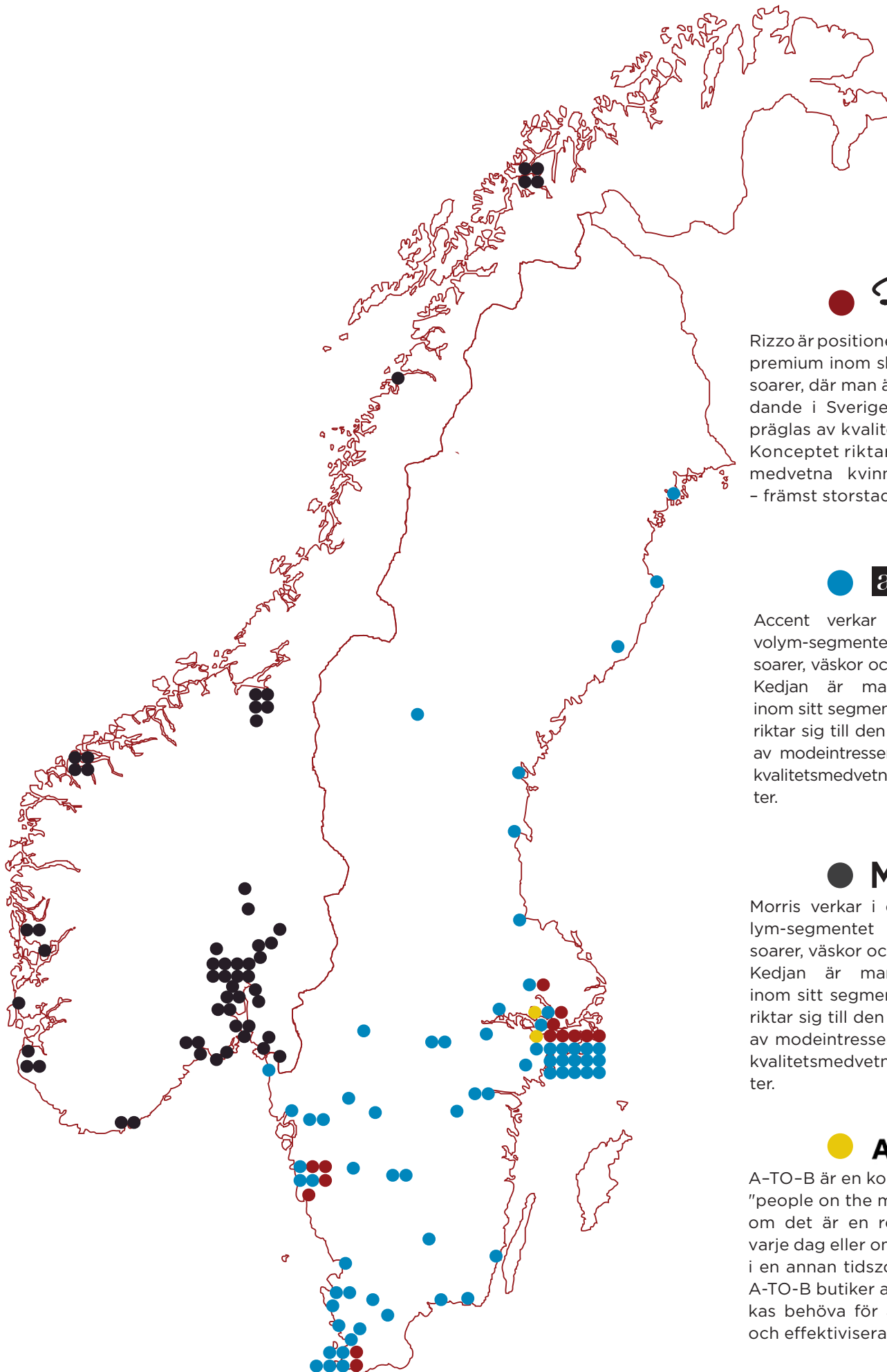


---

VENUE RETAIL GROUP  
**2014/2015**  
ÅRSREDOVISNING

---





Rizzo är positionerat som smart premium inom skor och accessoarer, där man är marknadsledande i Sverige. Produkterna präglas av kvalitet och design. Konceptet riktar sig till mode-medvetna kvinnor och män – främst storstadsbor.



Accent verkar i det breda volym-segmentet inom accessoarer, väskor och resetillbehör. Kedjan är marknadsledande inom sitt segment i Sverige och riktar sig till den stora gruppen av modeintresserade, pris- och kvalitetsmedvetna konsumenter.

## ● MORRIS

Morris verkar i det breda volym-segmentet inom accessoarer, väskor och resetillbehör. Kedjan är marknadsledande inom sitt segment i Norge och riktar sig till den stora gruppen av modeintresserade, pris- och kvalitetsmedvetna konsumenter.

## ● A-TO-B®

A-TO-B är en konceptbutik för "people on the move". Oavsett om det är en resa som görs varje dag eller om man hamnar i en annan tidszon så har våra A-TO-B butiker allt du kan tänkas behöva för att underlätta och effektivisera resandet.

# VENUE RETAIL GROUP

---

Venue Retail Group är en nordisk detaljhandelskoncern för den moderna konsumenten med en allt rörligare livsstil. Vårt kunderbjudande ska möta dessa behov; på väg till och från, i ur och skur, från morgon till kväll.

Vi är stolta över vår hundraåriga historik och vet samtidigt att vi måste vara ett företag i tiden. Vi har ett brett butiksnät, duktiga människor och en stark position samtidigt som vi måste uppdatera vårt erbjudande i den takt som kunderna kräver. Vårt fokus ligger på att skapa ett starkare sortiment och tydligare kommunikation för "people on the move"



## 2014/2015 INNEHÅLL

- |    |   |    |   |
|----|---|----|---|
| 4  | Venue Retail Group – och året i korthet | 28 | Koncernens förändringar i eget kapital    |
| 6  | VD-ord                                  | 29 | Kassaflödesanalys för koncernen           |
| 8  | Strategisk inriktning                   | 30 | Moderbolagets resultaträkning             |
| 10 | Affärsområde Accessoarier               | 31 | Moderbolagets balansräkning               |
| 11 | Affärsområde Skor                       | 33 | Moderbolagets förändringar i eget kapital |
| 12 | Värdekedjan                             | 33 | Kassaflödesanalys för moderbolaget        |
| 13 | Hållbarhet och ansvar                   | 34 | Noter                                     |
| 14 | Medarbetare                             | 59 | Revisionsberättelse                       |
| 15 | Aktien                                  | 60 | Styrelse                                  |
| 18 | Förvaltningsberättelse                  | 61 | Företagsledning och revisorer             |
| 21 | Bolagsstyrning                          | 62 | Flerårsöversikt                           |
| 26 | Koncernresultaträkning                  | 63 | Definitioner                              |
| 26 | Koncernens rapport över totalresultat   | 64 | Årsstämma                                 |
| 27 | Koncernbalansräkning                    | 64 | Kommande informationstillfällen           |



# VENUE RETAIL GROUP

2

## affärsområden

- Accessoarer
- Skor

141

butiker

Cirka

411

medarbetare

4

## helägda kedjor

- 67 Accentbutiker
- 57 Morrisbutiker
- 2 A-TO-B butiker
- 16 Rizzobutiker

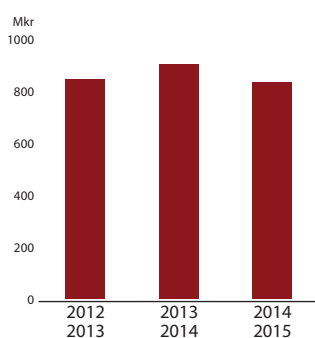
## Räkenskapsåret september 2014- augusti 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 882,7 Mkr (901,6).
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 51,5 procent (52,8).
- Resultat före av- och nedskrivningar var -39,9 Mkr (-28,0).
- Resultat efter skatt uppgick till -121,3 Mkr (-96,3).
- Resultat per aktie uppgick till -9,98 kr (-11,85).
- Soliditeten var 15,4 procent (34,0).
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning (0,00 kr) lämnas för räkenskapsåret 2014/2015.

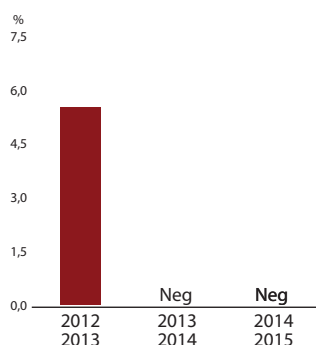
## Väsentliga händelser under året och därefter

- Jonas Ottosson tillträdde som VD den 1 oktober 2015 då t.f. VD Christel Kinning återgick till sin position som styrelseledamot.
- Ett nytt butikskoncept med starkare kommersiella inslag, bättre varuvisning och mer fokus på tillväxtsegmentet reseprodukter lanserades i Täby centrum i augusti och i Mall of Scandinavia i november, under varumärket A-TO-B.
- Ledningsgruppen har från 1 oktober 2015 förstärkts med Kicki Olivensjö som ny Inköps- och Sortimentschef. Olivensjö kommer närmast från Åhléns och sitter i KappAhls styrelse.
- En extra bolagstämma beslutade i november 2015 om en riktad konvertibelemission om 79 Mkr och en riktad nyemission om 12 Mkr. I samband med detta erhöll Venue Retail Group förbättrade villkor hos bolagets bank.

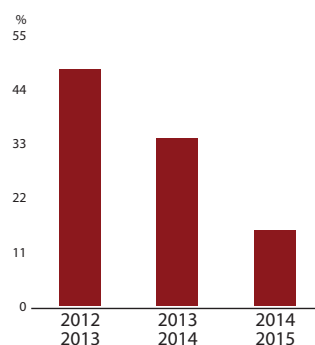
## Nettoomsättning per år



## EBITDA - marginal



## Soliditet



## Verksamheten

Venue Retail Group är en ledande aktör i Norden inom accessoarer, väskor och skor med 141 egna butiker. Under räkenskapsåret 2014/2015 minskade antalet butiker med netto 9 butiker.

Verksamheten drivs utifrån två affärsområden genom kedjorna Accent och Morris samt Rizzo och NK. Kedjorna har en mix av egna och externa varumärken.

Koncernen har 411 medarbetare. Bolagets aktie är noterad vid Nasdaq Stockholm.

## Nyckeltal

	2014/2015	2013/2014
Antal butiker	141	150
Nettoomsättning, Mkr	882,7	901,6
Förändring, %	-2,1	6,8
Bruttovinstmarginal, %	51,5	52,8
EBITDA-marginal %	neg.	neg.
Rörelsemarginal, %	neg.	neg.
Vinstmarginal, %	neg.	neg.
Soliditet, %	15,4	34
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg
Skuldsättningsgrad, ggr	2,2	0,7

## Resultat per affärsområde

Mkr	2014/2015	2013/2014
Accessoarer	-120,9	-80,4
Skor	4,8	-3,4
<b>Rörelseresultat affärsområde</b>	<b>-116,1</b>	<b>-83,7</b>

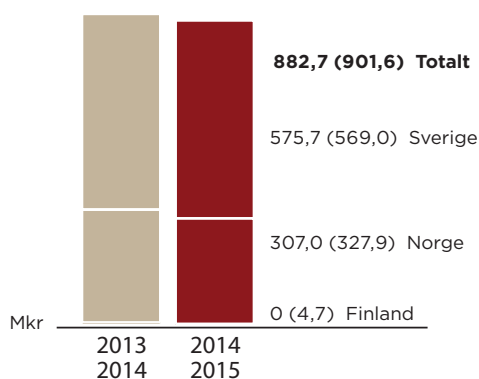
Resultatnedgången inom Accessoarer under året förklaras i huvudsak av svagare försäljning och bruttomarginal samt nedskrivningar av immateriella tillgångar.

## Resultat per geografisk marknad

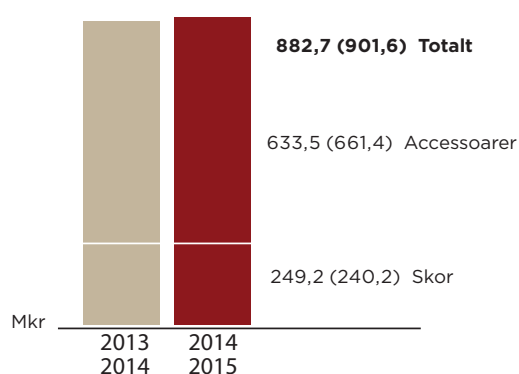
Mkr	2014/2015	2013/2014
Sverige	-47,7	-57,0
Norge	-68,4	-26,2
Finland	-	-0,6
<b>Rörelseresultat geografisk marknad</b>	<b>-116,1</b>	<b>-83,7</b>

Resultat och försäljningen på den norska marknaden påverkades negativt av en lägre omräkningskurs på den norska kronan i jämförelse med året innan samt nedskrivningar av immateriella tillgångar.

## Försäljning per geografisk marknad



## Försäljning per affärsområde



## SVAGT RÄKENSKAPSÅR LAGT TILL HANDLINGARNA - UTMANANDE ÅR FRAMFÖR OSS

---

*Venue Retail Groups fortsatta resa har börjat där utmaningarna är många men potentialen stor. Vi ser en växande marknad inom våra affärsområden Accessoarer och Skor där vår målsättning är att bli den aktör som står upp till denna efterfrågan på bästa sätt.*

*Det kommer att krävas förändring och förnyelse för att möta den moderna konsumenten som förutom utmärkta produkter kräver upplevelse, flexibilitet och förnyelse. Venue Retail Group har en utmärkt plattform i våra 141 butiker där servicegraden är ett starkt konkurrensmedel, vilket vi är stolta över.*

*Som ny VD är min uppgift att tillsammans med en ny sammansatt ledning vända den negativa trenden i bolaget och skapa en långsiktig lönsam utveckling. Detta genom att fokusera på rätt produkterbjudande och kommunikation för att skapa en tydlighet mot konsument men samtidigt införa ett åtgärdsprogram för sänkta kostnader och ökad effektivitet.*

Året som gick präglades av en fortsatt svag utveckling och förändringsarbetet inom flera av koncernens delar fortsatte. Den minskade försäljningen och det svaga resultatet har skapat finansiell press på koncernen varför vi efter räkenskapsårets utgång erhållit finansieringen på medellång sikt. Vi har under året avvecklat ett flertal olönsamma butiker, lanserat e-handel inom koncernens samtliga affärsområden samt tagit fram ett nytt butikskoncept, A-TO-B.

### **Omsättning och resultat**

Koncernens nettoomsättning uppgick under 2014/2015 till 883 mkr motsvarande en minskning om 2 procent. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till -40 Mkr. Detta resultat är naturligtvis ej acceptabelt.

En lägre besöksfrekvens i våra butiker, bland annat orsakat av en branschglidning mot mer e-handel, har medfört en minskad försäljningsvolym. En lägre andel fullpridförsäljning i kombination med högre inköspriser i EUR och USD samt en försvagad NOK har påverkat bruttomarginalen negativt. Detta är de enskilt största anledningarna till vårt svaga resultat.

Försäljningen på det nya räkenskapsårets tre första månader, september-november, har inte heller inletts tillfredställande. Eftersom en tred-

jedel av vår omsättning kommer från den norska marknaden är stor del av försäljningstappet relaterat till valuta och den norska kronans kraftiga försvagning jämfört med föregående år.

### **Stor förbättringspotential**

Jag har efter två månaders tid som VD bildat mig en uppfattning om vad som skall bli min och koncernledningens långsiktiga strategiska agenda.

Inom våra olika affärskoncept är det Rizzo och NK som går starkast. Detta främst genom en tydlig position, välkända varumärken och ett väl anpassat produktsortiment. Inom bägge koncepten finns stor potential för ökad tillväxt och lönsamhet genom ytterligare förädling.

Den stora utmaningen ligger främst inom affärsområde Accessoarer och koncepten Accent och Morris. Vår klara åsikt är att Accent och Morris som destination behöver stärkas och för det krävs en genomgripande förändring avseende koncept och sortiment för att skapa förutsättningar för ökad försäljning. Av denna anledning har vi stärkt koncernledningen med ytterligare kompetens inom inköp och sortiment.

Förutom en konceptuell vändning är kostnadseffektivitet naturligtvis en förutsättning för ökad lönsamhet. Här finns en potential i bolaget som ännu inte levererats.

### **Framtid och finansiering**

2015/2016 kommer att bli ett utmanande år med många aktiviteter. Jag förväntar mig att delar av våra marknader kommer att vara fortsatt svaga under merparten av verksamhetsåret 2015/2016. För att säkerställa en långsiktigt stabil finansiell situation arbetar vi parallellt med de resultatstärkande åtgärderna också med ett antal likviditetsstärkande aktiviteter. Med dessa insatser bedömer jag att vi har skapat en hävstång när väl marknaden vänder. För verksamhetsåret 2015/2016 får vi positiva helårseffekter av de åtgärder som vi har vidtagit och kostnadsnivån kommer då ha reducerats jämfört med utgången av verksamhetsåret 2014/2015. Arbetet med koncernens strategiska agenda samt åtgärdsprogram kommer att prägla det kommande året.

Det känns fantastiskt roligt att tillsammans med mina duktiga medarbetare få utveckla Venue Retail Group och ta till vara på den potential som finns i bolaget.

### **Jonas Ottosson**

*VD och koncernchef, Venue Retail Group*



# STRATEGISK INRIKTNING

*Venue Retail Group är ett detaljhandelsföretag som är specialiserat på väskor, skor och resetillbehör för den moderna mobila människan. Vi är en ledande aktör inom accessoarer i Norden med ett nätverk av 141 butiker genom de helägda kedjorna Accent, Morris och Rizzo.*

## Affärsinriktning

Koncernens kedjor erbjuder ett sortiment av egna och externa varumärken i butiker med hög service och genuin fackhandelskunskap. Bolagets verksamhet är indelad i två affärsområden; Accessoarer och Skor.

## Strategi

Koncernen ska driva detaljhandelskedjor med förutsättningar för unik och marknadsledande position inom volymsegmentet för accessoarer och inom det övre pris- och kvalitetssegmentet för skor – och skapa lönsam tillväxt främst genom att:

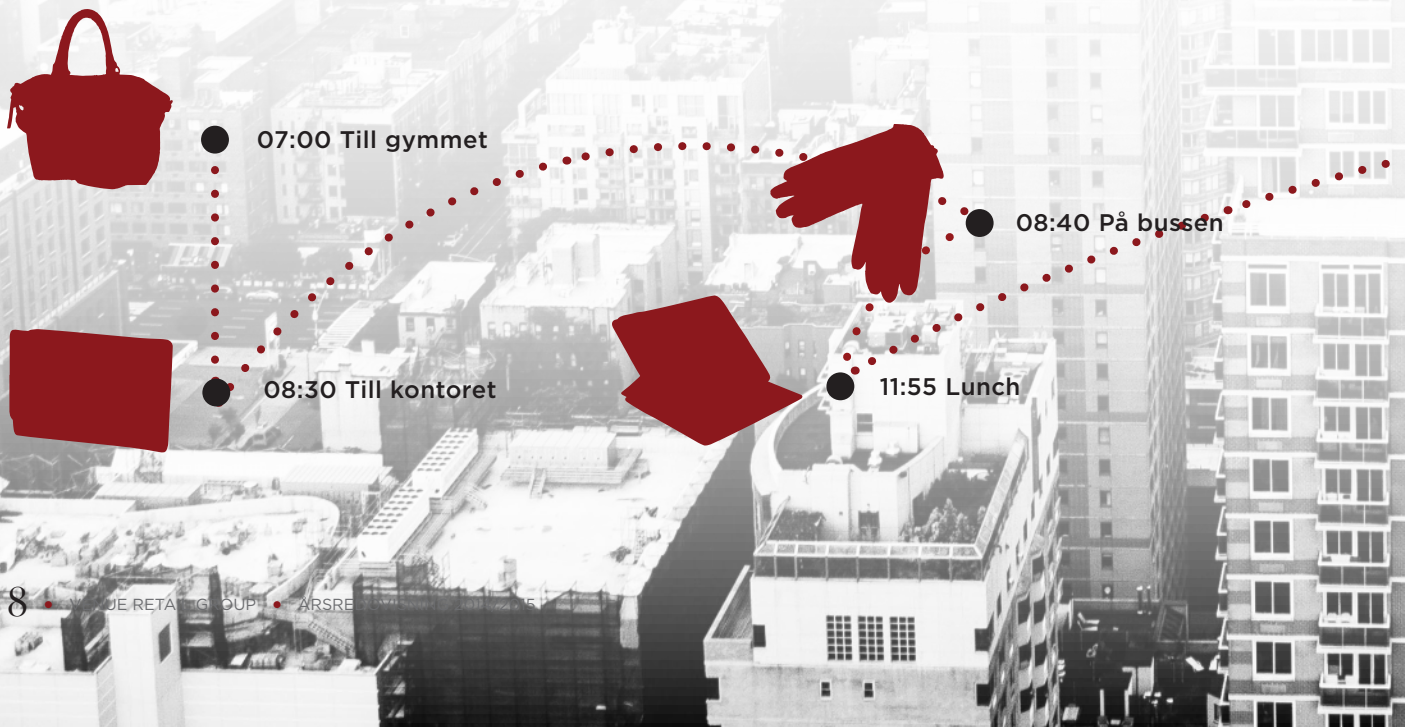
- utveckla affärsområde Accessoarer i såväl befintliga som nya butiker på befintliga marknader och utveckla affärsområde Skor genom selektiv nyetablering
- öka försäljningen genom inspirerande butiker, tydliga helhetskoncept och positiv kundupplevelse
- öka effektiviteten i butik genom fokus på konverteringsgrad, försäljning per arbetad timme samt yteffektivitet och efterfrågestyrt varuflöde
- fokusera på kostnadsmedvetenhet och hållbart ansvar.

## Mål

Venue Retail Groups övergripande mål är att bli Nordens ledande aktör inom accessoarer. Lönsam tillväxt ska ske genom ökad försäljning i befintliga, förnyade och nya butiker.

Venue Retail Group ska över tiden generera en hög värdetillväxt och därmed avkastning till sina aktieägare.

Koncernen ska växa med lönsamhet genom kontrollerad tillväxt i snabbare takt än marknaden.





## Fokusområden

Under 14/15 initierades ett förnyelsearbete i koncernen med ambitionen att utveckla tydligare helhetskoncept för den rörliga konsumenten, "people on the move", inom nedan fokusområden. Successiva effekter förväntas från hösten 2016.

- **Sortiment**

- *Behovsstyrd och koordinerad sammansättning.* Sortimentet presenteras och lanseras mer koordinerat och utifrån kundens behov, snarare än i produktgrupper, i linje med den kommersiella kalendern. Presentationen i butik görs tydligare och styrs i olika teman och koncept som är relevanta för den specifika säsongen. Allt för att göra det enkla och intressantare för konsumenten att handla.

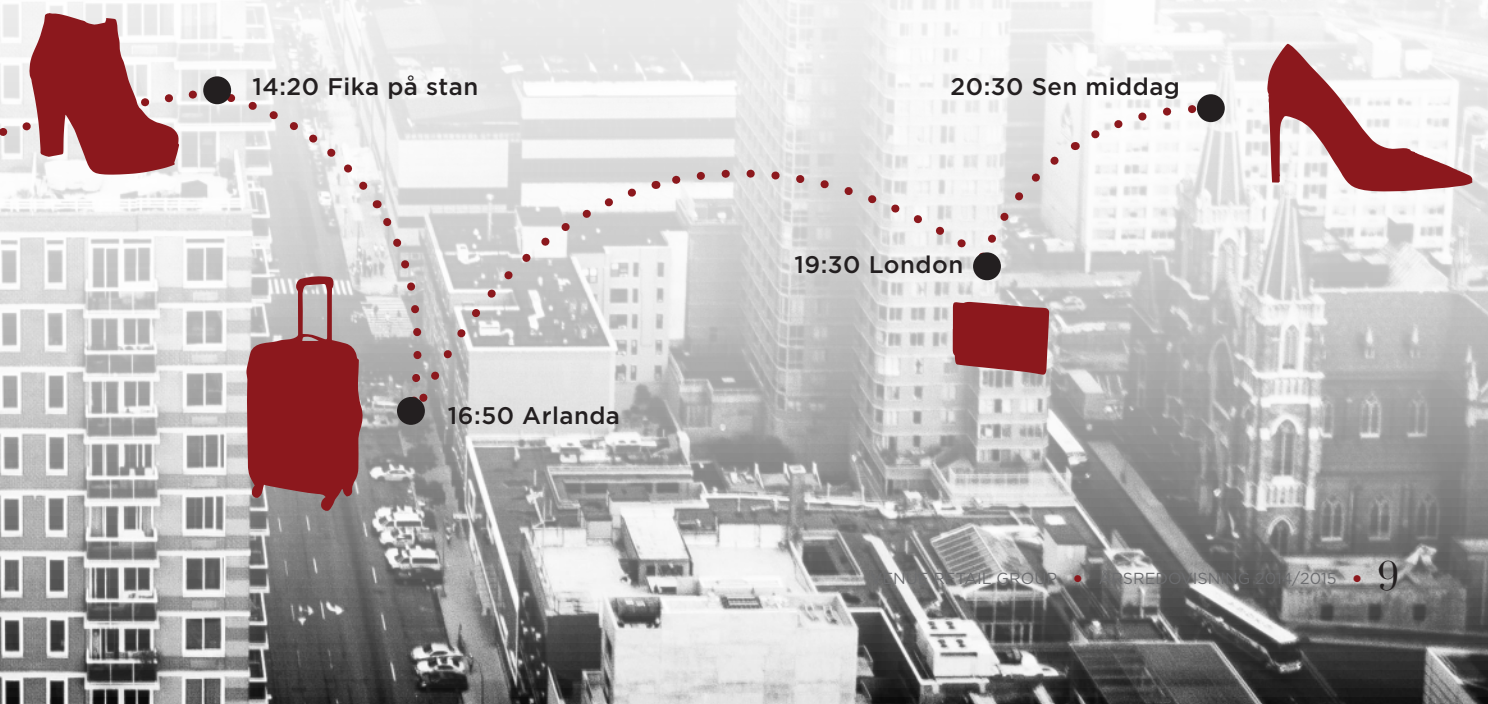
- *Stärkta egna varumärken.* Med stöd av ny designkompetens i bolagets ledning ökar satsningen på koncernens egna varumärken för att ges ett tydligt eget uttryck. Ökat värde på egna varumärken ska driva försäljning med högre bruttomarginaler.

- **Kommunikation.** En ny kommunikationsplattform arbetas fram som kopplar ihop kommunikation med sortiment och aktivitet i högre grad. Bolaget strävar efter att gå från generella rabatter till tydligare priskommunikation och öka den digitala närvaron väsentligt, vilket också väntas påverka sättet att agera inom kundklubbarna.

- **Sourcing.** Bolaget utvärderar nya sourcingkanaler och en mer fokuserad inköpsprocess för att höja marginalerna. Detta görs möjligt genom smalare variansbredd, ökade volymkategorier och stärkt designkompetens.

- **Butiker.** Bolagets butiksorganisation är väl fungerande och uppvisar mycket höga betyg i de externa mätningar som görs av kundupplevelse. Huvudsakligt fokus är att fortsätta det framgångsrika servicearbetet och visa handlingskraft vad gäller olönsamma butiker för att optimera butiks nätet.

- **Online.** Den digitala närvaron ska stärkas väsentligt både vad gäller försäljningsdrivande och varumärkestärkande aktiviteter samt försäljning i samtliga e-handelsbutiker. En plattform finns nu på plats och fokus är att driva handeln via nätet till butikerna där många hämtar ut sina varor och där merförsäljning kan ske. Bolaget ser stor potential i och kommer att satsa stort på en utökad digital närvaro.



## AFFÄRSOMRÅDE ACCESSOARER

*Kedjorna Accent i Sverige och Morris i Norge utgör koncernens största affärsområde Accessoarers – med stor potential för fortsatt tillväxt. Konceptet baseras på en specialistroll inom accessoarer och ett utbud som är prisvärt och tillgängligt för den moderna människan i rörelse. Resesegmentet är därför en strategiskt viktig del i sortimentet.*

### Verksamhetens utveckling

Försäljningen inom affärsområde Accessoarers under räkenskapsåret 2014/2015 uppgick till 633,5 Mkr jämfört med 661,4 Mkr föregående år. Affärsområdet svarade för 72 procent av koncernens totala försäljning jämfört med 73 procent året innan. Rörelseresultatet före av och nedskrivningar uppgick under verksamhetsåret till -49,2 Mkr jämfört med -28,7 Mkr föregående år.

Affärsområde Accessoarers minskade sin försäljning i jämförbara enheter med 2 procent under året. Den svaga norska kronan påverkade utvecklingen för Morris negativt.

De båda kedjorna inom affärsområde Accessoarers hade vid årets slut totalt 125 butiker (134) varav 67 Accentbutiker (76) samt 1 A-TO-B i Sverige och 57 Morrisbutiker (58) i Norge.

### Design och sortiment

Accent och Morris har ett sortiment som är tillgängligt för många. Kedjornas position är som expert inom accessoarer – med tonvikt på hand- och resväskor samt plånböcker och handskar.

Sortimentssammansättningen följer den kommersiella kalendern med ett jämnt flöde av nyheter. Ett mer behovsstyrt utbud och tydligare koordinering av sortimentet ska bidra till att driva försäljning.

Andelen egna varumärken inom Accessoarers var 40 procent av försäljningen under året. Arbete är inlett för att stärka koncernens interna varumärken och därmed öka bruttomarginalerna. De externa varumärkena är viktiga för att driva trafik och stärka konceptets attraktivitet, och omfattar exempelvis Björn Borg, Samsonite och Titan och i de norska butikerna erbjuds även exempelvis Adax, DKNY, Tiger och Victorinox.

### Kunder och kommunikation

Den stora kundgruppen består av modeintresserade konsumenter som är pris- och kvalitetsmedvetna och lever ett rörligt liv.

En ny kommunikationsplattform har arbetats fram vilket implementerades under våren 2015. Ambitionen är att öka samverkan mellan kundens behov för säsongen och kedjornas utbud.

Accent och Morris har huvudsakligen marknadsförts i traditionell media, men den digitala närvaron ökar väsentligt. Butikerna är en fortsatt viktig kanal där en samordnad exponering med övrig kommunikation gör stor skillnad. Kundklubben ökar möjligheten att genom anpassad och kontinuerlig kommunikation knyta kunden närmare. Det är ett effektivt sätt att skapa dialog där målet är att stärka lojaliteten till varumärket och driva försäljning.

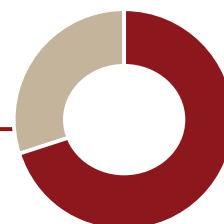
Antalet medlemmar i Accent Member var cirka 469 000 under året jämfört med 490 000 året innan. Morris Member, som startade så sent som 2012, hade vid räkenskapsårets slut cirka 153 000 medlemmar jämfört med 100 000 medlemmar ett år tidigare.

### Kort om Accessoarers

- 125 butiker, två webbshopar: accent.se och morris.no
- Försäljning 633,5 Mkr
- Fullt accessoarsortiment inom volymsegmentet genom kedjorna Accent, Morris och A-TO-B
- 72 procent av koncernens försäljning
- 40 procent andel egna varumärken.

### Andel av total försäljning, Accessoarers

72% (73)



## AFFÄRSOMRÅDE SKOR

*Affärsområde Skor har en ledande position på marknaden inom sitt segment med ett utbud av egna och externa varumärken inom det övre pris- och kvalitetssegmentet. Med 16 butiker på strategiska orter i Sverige har affärsområdets kedja Rizzo en stabil och väletablerad plattform inriktad på den varumärkesmedvetna storstadsbon.*

### Verksamhetens utveckling

Försäljningen inom Skor uppgick under räkenskapsåret till 249,1 Mkr, jämfört med 240,2 Mkr året innan, vilket motsvarade 28 procent (27) av koncernens totala omsättning. Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 9,3 Mkr, jämfört med 0,9 Mkr föregående år.

Under räkenskapsåret ökade affärsområde Skor sin försäljning med 6 procent för jämförbara enheter i en svagt ökande marknad.

Försäljningen sker både i fristående butiker och via ett varuhuskoncept. Det totala antalet Rizzobutiker i Sverige och Norge uppgick vid årets slut till 16 (16). 13 av butikerna var fristående Rizzo-butiker i strategiskt utvalda lägen runt om i Sverige. Varuhusbutikerna finns för närvarande på tre enheter - NK i Stockholm (dam och herr) och i Göteborg. Närvaron på NK, som är Sveriges mest prestigefyllda varuhus, är strategiskt; dels stärker det koncernens varumärke, dels driver det stark försäljning.

### Design och sortiment

Sortimentet består av de egna varumärkena Rizzo och DonDonna samt ett urval nordiska och internationella modevarumärken. Gemensamt för affärsområdets skor och accessoarer är prisvärda produkter, hög kvalitet och modegrad med genomarbetade detaljer - så kallad "smart premium". Förutom att erbjuda mycket produkt för pengarna är service och köpupplevelse centralt.

Koncernens egna varumärken Rizzo och DonDonna utgjorde 26 procent av affärsområdets omsättning det gångna året. Resterande del avser externa varumärken som Bally, Converse, Gant, Guess, Hugo Boss, Loake, Lloyd, LK Bennett, Ralph Lauren, Ralph Lauren Polo, Tiger, Tommy Hilfiger och UGG samt ett antal nordiska trendvarumärken som Acne, Filippa K och Hope.

Varuhuskonceptet satsar i högre grad på exklusiva internationella varumärken. Exempel på sådana är Chloé, Church's, DKNY, Jimmy Choo, Jil Sander, Kurt Geiger, Marc Jacobs, Paul Smith, Prada, Stuart Weitzman och Tod's.

### Kunder och kommunikation

Målgruppen är den stilsäkra konsumenten med intresse för modevarumärken och höga krav på service och kvalitet. Utmärkande för kedjan är högkvalitativa och prisvärda produkter som erbjuds genom personlig försäljning och sakkunnighet.

Affärsområde Skor marknadsförs genom exponering i skyltfönster och butiker, traditionell reklam, PR-aktiviteter och kundklubben. Rizzo kommer att öka den digitala närvaron generellt och satsa mer på den egna webbshopen för att driva trafik till butikerna och öka konverteringsgraden.

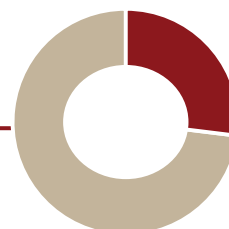
Under det gångna året hade Rizzos kundklubb cirka 80 000 medlemmar jämfört med 91 000 året innan.

### Kort om Skor

- 16 butiker, varav tre avdelningar på NK i Stockholm och Göteborg, samt webbshopen rizzo.se
- Försäljning 249,1 Mkr
- Skor och accessoarer i det övre pris- och kvalitetssegmentet
- 28 procent av koncernens försäljning
- 26 procent egna varumärken.

### Andel av total försäljning, Skor

28% (27)



## VÄRDEKEDJAN

*"For people on the move", "For people with style" eller "For People with Demand". Det är vad vi vill att våra kunder skall tänka när det ser våra konceptvarumärken Accent/A-TO-B/Morris, Rizzo och NK. För att nå dit krävs öppenhet, kreativitet och kunskap och ett systematiskt arbetssätt från ide till försäljning i våra 141 butiker eller vår e-handel. Här får du en illustrativ bild hur vi arbetar i varje steg längs denna kedja.*

### INKÖP

Arbetet med att utveckla sortimentet för koncernens kedjor hanteras i nära samarbete mellan design och inköp. Teamet ansvarar för utveckling av koncernens egna varumärken och för inköp av ett stort antal externa varumärken.

Med noggrann försäljningsanalys, återkoppling från butik och återkommande trendspaningar som grund planeras kommande säsongers teman utifrån den kommersiella kalendern. Huvudsortimentet är detsamma för koncernens respektive butikskedjor inom Accessoarier, men anpassas efter läge och storlek. Rizzos sortiment är framtaget specifikt för kedjan och anpassas efter butiker och varuhus.



### PRODUKTION

Venue Retail Group har ingen egen produktionsanläggning men har haft ett samarbete med ett produktionskontor i Shanghai som avslutades vid räkenskapsårets slut. Medarbetarna i Shanghai har varit koncernens förlängda arm på plats nära tillverkarna i Kina och kontrollerar flera led i produktionsprocessen. De har bistått i arbetet med att finna rätt leverantörer, kommunikation med tillverkarna och utför kvalitetskontroll. Från 15/16 görs detta i egen regi

Asien är den största produktionsmarknaden för affärsområde Accessoarier medan Europa är affärsområde Skors viktigaste marknad.

### LOGISTIK

Samtliga kedjor inom Venue Retail Group använder ett koncerngemensamt centrallager och alla butiker har ett gemensamt butiksdatabasystem, vilket möjliggör automatisk och efterfrågestyrd varupåfyllning.

Genom anpassning av varuflödet till olika butikskategorier kan bolaget säkerställa att varje butik har rätt sortimentsmix. Arbetet med att vidareutveckla detta system sker löpande för att öka andelen fullprisvaror och minska butikernas lagerhållning.





## MARKNADSFÖRING

Koncernen arbetar främst med försäljningsdrivande kampanjer men även vissa varumärkestärkande aktiviteter. Historiskt har mediemixen innefattat framför allt dagspress, PR och butiksexponering men marknadsföringen online ökar markant.

Huvudfokus är att utveckla tydliga helhetskoncept där kommunikationen sker i nära samverkan med aktuella erbjudanden i butik för att driva försäljning. Bolaget satsar alltmer i digitala kampanjer vilket även inkluderar kundklubbarnas aktiviteter. Kundmedlemmarna har högre lojalitet och gör högre snittköp än övriga kunder.



## FÖRSÄLJNING

Den viktigaste uppgiften för försäljningsavdelningen är att öka omsättningen genom inspirerande butiker, tydliga koncept och bra kundupplevelse löpande över hela året. Det nyckeltal som är viktigast för butikerna är konverteringsgraden – den andel besökare som verkligen handlar i butiken.

Hög kundupplevelse är en viktig framgångsfaktor för att driva försäljningsutvecklingen i koncernens butiker. Venue Retail Group använder sig av så kallade Mystery shoppers som besöker varje butik månadsvis. Koncernens butiker får överlag mycket höga betyg i dessa externa undersökningar. Utvärdering och återkoppling från dessa besök är mycket effektiva verktyg för att påverka enskilda butikers utveckling.

## ETABLERING

Venue Retail Group arbetar kontinuerligt med att utvärdera butiks nät utifrån försäljningsutveckling och lönsamhet. Etableringsavdelningen ansvarar för att hitta möjligheter till nyetableringar, uppgradera butiker med högst förväntad avkastning samt utvärdera avveckling av butiker som inte lever upp till koncernens lönsamhetskrav. Målet är att optimera butiks nät för att nå ökad omsättning per butikenhet och per kvadratmeter.



A-TO-B butik i Täby Centrum

# HÅLLBARHET OCH ANSVAR

*För Venue Retail Group är det viktigt att ta ansvar för och i sin omvärld. Bolaget har tydliga riktlinjer för en hållbar produktion och arbetar löpande för att stärka sitt ansvarstagande i alla led. För att nå framgång krävs att alla – medarbetare, samarbetspartner och leverantörer – har kunskap om arbetet och bidrar till ständiga förbättringar.*

## Ansvar och uppförandekod

Koncernens uppförandekod, Code of Conduct, reglerar frågor som rör arbetsförhållanden, mänskliga rättigheter, rätt till facklig organisering, produktionsrelaterade frågor samt miljö och djursorg. Uppförandekoden riktar sig framförallt till bolagets leverantörer och underleverantörer. Villkoren i koden är verktyg för att säkerställa att produktionen lever upp till de krav som ställs för arbets- och miljöförhållanden vid produktion. Koncernens ambition är att ha långsiktiga relationer med sina leverantörer och att utveckla dessa samarbeten. Samtidigt sker en kontinuerlig översyn av leverantörsrelationerna.

## Inköp och produktion

Venue Retail Group har inga egna fabriker utan de varor som bolaget själva designar under eget varumärke produceras av utvalda leverantörer. Produktionen av de egna varumärkena sker främst i Kina, men även i Indien, Portugal, Spanien och Italien.

Utöver koncernens egna varumärken görs även inköp av externa varumärken där Venue Retail Group inte utövar någon egen direktkontroll över produktionen. Däremot gäller koncernens riktlinjer för leverantörer även för dessa samarbeten. De externa varumärkena är noga utvalda för att utgöra en välbalanserad produktmix i koncernens butiker, där ansvarsfrågor ska vara en integrerad del i alla inköpsbeslut.

Ett kontinuerligt arbete pågår för att optimera samarbetet med leverantörer och andra externa parter. Venue Retail Group samarbetar med externa testlaboratorier som kontrollerar produktens kvalitet och kemikalieförekomster.

Koncernen arbetar aktivt med EUs kemikalielagstiftning (REACH) för att säkerställa lagkraven. Inom detta område går utvecklingen mycket snabbt och Venue Retail Group samarbetar med externa experter för att försäkra sig om att koncernen är väl i fas med gällande lagstiftning och andra regelverk.

## Kontroller och uppföljning

Även medarbetare från Venue Retail Groups svenska servicekontor gör löpande besök och kontroller hos de leverantörer som tillverkar produkter för koncernens egna varumärken och får därmed en god uppfattning om produktionsförhållanden och eventuella brister. Revision och genomgång av samarbetet sker regelbundet. Koncernen tar även del av information från inspektioner gjorda av andra företag och externa parter avseende aktuella leverantörer. Nya leverantörer måste säkerställa att de följer koncernens riktlinjer för att kunna godkännas. I särskilda fall tas hänsyn till att en befintlig leverantör kan behöva viss tid för att ställa om sin verksamhet.

## Material och transporter

Venue Retail Groups leverantörer ansvarar för råmaterialet i produkterna men koncernen har tydliga och väldefinierade specifikationer vad avser att lagar och regler inom området följs.

Förpackningar som används för att skydda produkterna under lagring och transport ska vara tillverkade av återvunnen wellpapp, papper, kartong eller polypropylen, det vill säga material som är gynnsamma att återvinna, återanvända eller använda i produktion av energi. Vissa material väljs uteslutande bort ur tillverkningsprocessen, såsom PVC.

Bolaget är knutet till REPA-registret (Registret för producentansvar och återvinningssystem) och betalar avgifter för att finansiera återvinning. Koncernen är också ansluten till Grønt Punkt Norge som är motsvarigheten på den norska marknaden.

Transporter är ett område där företagets verksamhet påverkar miljön. Koncernen har huvuddelen av sin varuproduktion i Asien och leveranserna därifrån sker som regel med fartyg. Koncernens varor som produceras i Europa transporteras som huvudregel med lastbil.

**Koncernens Code of Conduct finns tillgänglig på: [www.venue retail.com](http://www.venue retail.com)**

## MEDARBETARE

*Venue Retail Groups ambition är att ha en kundupplevelse i särklass. För att lyckas med det krävs kundfokuserade medarbetare med rätt kunskap och verktyg.*

### Kärnvärden

Venue Retail Groups fyra kärnvärden är koncernens gemensamma grund och utgår från mottot att alltid överträffa förväntningar:

- Vi är engagerade
- Vi tar ansvar
- Vi gör det enkelt
- Vi bryr oss.

Allt arbete inom Venue Retail Group genomsyras av koncernens kärnvärden kombinerat med tydligt kundfokus. Synsättet att alla inom koncernen har en kund att göra nöjd fungerar vägledande i det dagliga arbetet för samtliga medarbetare – i butik likväl som på servicekontoret.

Vid varje nyanställning läggs stor vikt vid introduktionsutbildning av den gemensamma värdegrunden. Därefter diskuteras löpande hur koncernen skapar goda förebilder baserat på företagets värderingar. Det sker bland annat vid butikschefsmöten som exempelvis kan leda till konkreta åtgärdsförslag till en butik som behöver extra stöd för att nå koncernens gemensamma mål.

### Kundupplevelsen

Utöver de gemensamma kärnvärdena är kundupplevelsen central i de kompetensutvecklande aktiviteterna. Systematiska mätningar av kundupplevelsen genomförs månadsvis och är ett viktigt verktyg i koncernens ambition att alltid överträffa förväntningarna. Återkoppling av resultatet är ett självklart underlag vid utveckling

av butiker och medarbetare, där syftet med frekventa mätningar är att snabbt kunna sätta in åtgärder när så krävs, men också att motivera de butiker som lyckas väl. Generellt sett ligger koncernens resultat högt sett till branschen som helhet.

### Medarbetarundersökning

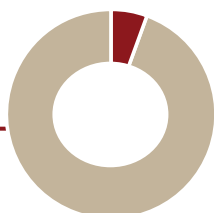
Koncernen genomför årligen en medarbetarundersökning för att identifiera styrkor och utvecklingsområden. Resultatet presenteras för medarbetarna av sina respektive ledare, som tillsammans arbetar fram åtgärdsplaner. Det uppsatta målet är att på koncernnivå uppnå ett NMI-index på 85 procent. Vid mätningen som presenterades 2015 nådde koncernen ett NMI-index på 83 procent.

### Koncernens medarbetare i siffror

Medelantalet årsanställda under verksamhetsåret 2014/2015 var 411, jämfört med 422 under 2013/2014. Av de anställda finns 273 i Sverige och resterande 138 i Norge. Av det totala antalet anställda var 364 sysselsatta i butiksledet och resten i centrala funktioner. Andelen män uppgick under verksamhetsåret till 5,1 procent (5,7). Genomsnittsåldern var 33 år (32). Den genomsnittliga omsättningen per anställd i medeltal under 2014/2015 var 2 148 Tkr, jämfört med 2 142 Tkr 2013/2014.

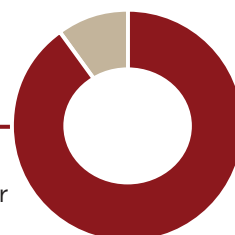
### Könsfördelning, %

- 5,1 (5,7) Män
- 94,9 (94,3) Kvinnor



### Medarbetare, antal

- 364 (379) Butik
- 47 (43) Centrala funktioner



— VRG —

# AKTIEN

*Venue Retail Groups kommunikation ska skapa förtroende hos investerarna för företaget och dess utveckling, minimera risken för ryktesspridning och spekulationer, samt bidra till att öka intresset för och likviditeten i aktien.*

Syftet med att vårda relationerna med kapitalmarknaden är att säkerställa en rättvisande värdering av Venue Retail Group och en jämn och stabil utveckling av aktiekursen.

### Börsvärde och omsättning

Venue Retail Groups aktie är sedan den 1 juli 1997 noterad på Nasdaq Stockholm. Sista betalkurs per den 31 augusti 2015 var 13,52 (19,80) kronor, vilket gav ett totalt börsvärde för koncernen på 165 (161) Mkr. Under räkenskapsåret omsattes i genomsnitt 15 483 aktier (28 632) per dag. Totalt omsattes 3,8 (7,1) miljoner Venue Retail Group-aktier till ett värde av 61 Mkr (205) på Nasdaq Stockholm. Under räkenskapsåret var lägsta kurs 13,00 kronor (10 oktober 2014) och högsta kurs 20,60 kronor (10 september 2014). Kursförändringen under året uppgick till -30 procent. Under räkenskapsåret 2014/2015 steg OMXSPI Index samtidigt med 11 procent.

### Aktiekapital

Per den 31 augusti 2015 uppgick aktiekapitalet till 170,7 Mkr (170,7). Antalet aktier var 12 190 539, med ett kvotvärde om 14,00 kronor; 300 A-aktier med tio (10) röster vardera och 12 190 529 B-aktier med en (1) röst vardera. Det genomsnittliga antalet aktier uppgick under verksamhetsåret september 2014 – augusti 2015 till 12 157 049 aktier. Samtliga

aktier äger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. En handelspost är en (1) aktie.

### Nyemission

I september 2014 registrerades den nyemission som genomförs under augusti 2014.

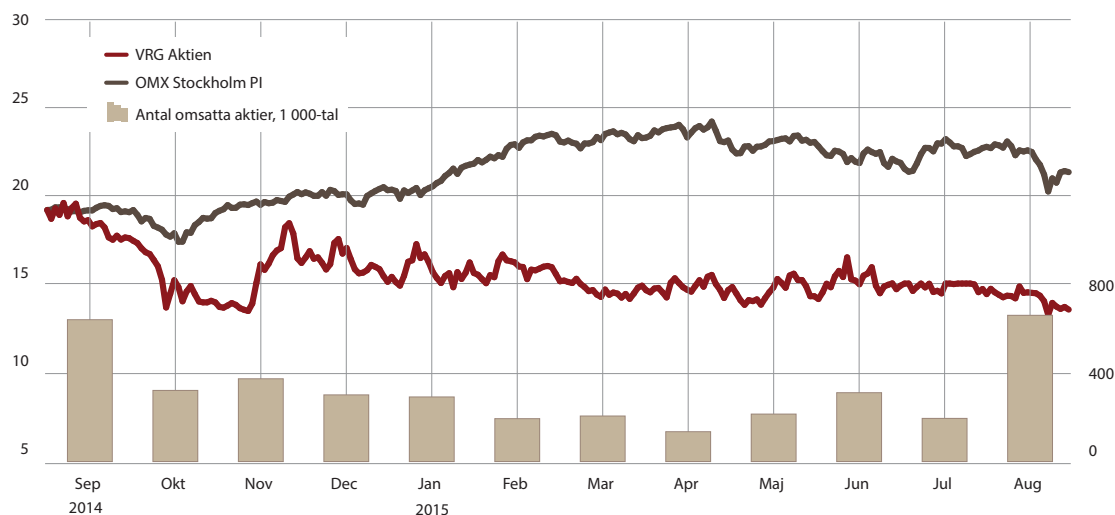
### Incitamentsprogram

I juli 2015 beslutade en extra bolagsstämma att emittera av 1 828 580 teckningsoptioner. Varje teckningsoption skall medföra rätt att teckna en (1) ny aktie av serie B i Bolaget till teckningskursen tjuugoåtta (28) kronor. Teckning av aktier i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna kan ske från och med den 1 september 2015 till och med den 31 augusti 2019.

### Utdelningspolicy

Koncernens utdelningspolicy är att långsiktigt dela ut 50 procent av resultatet efter skatt, om bolagets situation så tillåter. Mot bakgrund av bolagets resultatutveckling under året föreslår styrelsen ingen utdelning (0,00 kr) för räkenskapsåret 2014/2015.

## AKTIENS UTVECKLING



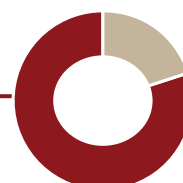


#### ÄGARSTRUKTUR PER 2015-10-31

Aktieinnehav	Antal aktieägare	Andel av aktier/aktieägare, %
1-500	2 555	76,6%
501-1 000	254	7,6%
1 001-5 000	349	10,5%
5 001-10 000	70	2,1%
10 001-15 000	32	1,0%
15 001-20 000	12	0,4%
20 001-	59	1,8%
	<b>3 331</b>	<b>100,0%</b>

#### Ägarstruktur, %

■ Svenska ägare 79,9%  
■ Utländska ägare, 20,1%



#### NYCKELTAL PER AKTIE

	2010/2011	2011/2012	2012/2013	2013/2014	2014/2015
Genomsnittligt antal aktier	777 919 593	7 779 196	8 127 026	8 127 026	12 157 049
Resultat per aktie efter skatt före utspädning, kr	4,85	5,43	2,88	-11,85	-9,98
Eget kapital per aktie, kr	0,25	27,00	30,88	25,19	5,73
Utdelning, kr	-	1,50	0,25	0,00	0,00*
Börskurs vid bokslutstillfället, kr	0,32	36,80	43,20	19,80	13,40
P/E-tal	6,40	6,78	15,00	neg	neg

\* Förslag

#### STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 2015-10-31\*

Ägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %
Varenne AB	0	2 155 896	17,7%	17,7%
JP Morgan Bank	0	1 268 083	10,4%	10,4%
Danica Pension	0	675 108	5,5%	5,5%
Eklöf, Ulf	0	507 500	4,2%	4,2%
Försäkrings AB Avanza	0	438 403	3,6%	3,6%
Tradinghouse Scandinavia AB	0	335 000	2,7%	2,7%
Björstrand, Hans	0	300 001	2,5%	2,5%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	0	265 809	2,2%	2,2%
Bard, Gustav	0	226 950	1,9%	1,9%
Eklund, Thomas	0	209 581	1,7%	1,7%
<b>Summa tio största ägare</b>	<b>0</b>	<b>6 382 331</b>	<b>52,4%</b>	<b>52,4%</b>
<b>Summa övriga ägare</b>	<b>300</b>	<b>5 807 908</b>	<b>47,6%</b>	<b>47,6%</b>
<b>Totalt</b>	<b>300</b>	<b>12 190 239</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

\*I november 2015 genomfördes en riktad emission till Zimbrine Holding BV som totalt äger 8,7 procent av kapitalet och rösterna per 30 november 2015.

**AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING**

År	Månad	Händelse	Förändring av aktie- kapitalet, kr	Aktie- kapital, kr	Förändring av antal A-aktier	Förändring av antal B-aktier	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kvot- värde per aktie, kr
1997	mars	Bildande	100 000	100 000	1 000	0	1 000	0	100,00
1997	maj	Split	0	100 000	9 000	40 000	10 000	40 000	2,00
1997	maj	Nyemission	8 114 000	8 214 000	990 000	3 067 000	1 000 000	3 107 000	2,00
1997	juni	Nyemission	1 786 000	10 000 000		893 000	1 000 000	4 000 000	2,00
1999	nov	Nyemission	5 157 162	15 157 162		2 578 581	1 000 000	6 578 581	2,00
2003	april	Nedsättning	-14 399 304	757 858			1 000 000	6 578 581	0,10
2003	maj	Nyemission	20 462 169	21 220 027		204 621 687	1 000 000	211 200 268	0,10
2004	juni	Nyemission	2 683 000	23 903 027		26 830 000	1 000 000	238 030 268	0,10
2004	juli	Apportemission	500 000	24 403 027		5 000 000	1 000 000	243 030 268	0,10
2005	mars	Nyemission	48 806 053	73 209 090	2 000 000	486 060 536	3 000 000	729 090 804	0,10
2005	mars	Sammanläggning	0	73 209 090	-2 970 000	-721 799 895	30 000	7 290 909	10,00
2005	mars	Nyemission	6 080 000	79 289 090		608 000	30 000	7 898 909	10,00
2005	april	Nyemission	479 040	79 768 130		47 904	30 000	7 946 813	10,00
2006	feb	Nedstämpling kvotvärde	-39 884 065	39 884 065		0	30 000	7 946 813	5,00
2006	mars	Nyemission	199 420 325	239 304 390		39 884 065	30 000	47 830 878	5,00
2006	maj	Kvittningsemissioner	24 873 375	264 177 765		4 974 675	30 000	52 805 553	5,00
2007	juli	Konvertibelemissioner	20 000 000	284 177 764		4 000 000	30 000	56 805 553	5,00
2007	okt	Apportemission	25 000 000	309 177 765		5 000 000	30 000	61 805 553	5,00
2008	maj	Nedstämpling kvotvärde	-123 671 106	185 506 659		0	30 000	61 805 553	3,00
2008	maj	Nyemission	92 753 328	278 259 987		30 917 776	30 000	92 723 329	3,00
2008	juni	Nyemission	4 773 345	283 033 332		1 591 115	30 000	94 314 444	3,00
2009	juli	Minskning aktiekapital*	-269 825 110	13 208 222			30 000	94 314 444	0,14
2009	juli	Konvertibelemission	88 396 099	101 604 321		631 400 709	30 000	725 715 153	0,14
2011	april	Konvertibelemission	7 304 422	108 908 743		52 174 440	30 000	777 889 593	0,14
2012	april	Konvertibelemission	4 869 614	113 778 357		34 782 960	30 000	812 672 553	0,14
2012	maj	Nyemission	6,58	113 778 364		47	30 000	812 672 600	0,14
2012	maj	Sammanläggning 1:100	0	113 778 364			300	8 126 726	14,00
2014	sep	Nyemission	49 981 210	163 759 574		4 063 513		12 190 539	13,43
2014	sep	Överföring från överkurs- fond till aktiekapital	6 907 972	170 667 546				12 190 539	14,00
2015	nov	Minskning aktiekapital**	-121 905 390	48 762 156			300	12 190 539	4,00
2015	nov	Nyemission	4 000 000	52 762 156		1 000 000	300	13 190 539	4,00

\* Av det totala minskningsbeloppet om 269 825 110 kronor, är 113 213 333 kronor hänförligt till minskning av aktiekapitalet för förlusttäckning, medan 156 611 777 kronor är hänförligt till minskning av aktiekapitalet för avsättning till fond att användas enligt beslut av bolagsstämma. Den senare minskningen förutsatte att Bolagsverket lämnat tillstånd till minskningen, vilket skedde den 17 juli 2009.

\*\* Minskingsbeloppet av aktiekapitalet om 121 905 390 kronor avser i sin helhet förlusttäckning och registrerades hos Bolagsverket den 27 nov 2015.

Styrelsen och verkställande direktören för Venue Retail Group AB (publ), organisationsnummer 556540-1493, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 1 september 2014 - 31 augusti 2015. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusental kronor. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

## VERKSAMHETEN UNDER RÄKENSKAPSÅRET

### Verksamheten

Venue Retail Group AB är en ledande aktör i Norden inom accessoarer, resetillbehör och skor med ett nätverk av 141 (150) egna butiker. Verksamheten drivs utifrån två affärsområden, Accessoarer respektive Skor genom kedjorna Accent, Morris, A-TO-B samt Rizzo. Kedjorna säljer både egna och externa varumärken.

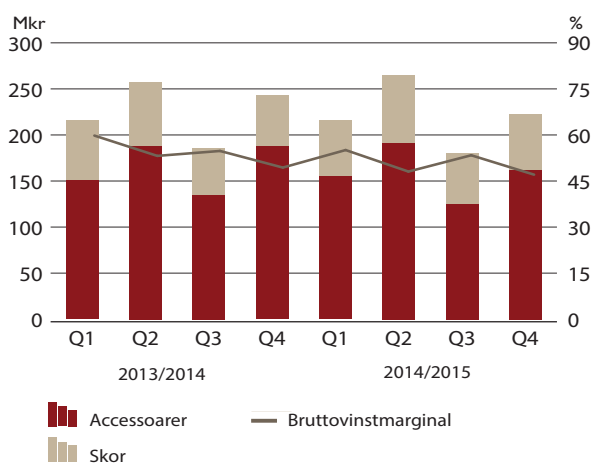
### Marknad

Under räkenskapsåret var försäljningen, för jämförbara enheter, oförändrad jämfört med året innan. På den svenska marknaden, under motsvarande period, minskade Accessoarer med 1 procent medan Skor ökade med 6 procent i jämförbara enheter.

Koncernens kedja Morris i Norge noterar en försäljningsminskning med 3 procent i lokal valuta i jämförbara enheter under räkenskapsåret.

Under räkenskapsåret har fyra nya butiker öppnats och tretton olönsamma butiker avvecklats. Under oktober 2015 har två butiker etableras i Mall of Scandinavia i Stockholm samt tre olönsamma butiker stängts.

### Försäljning och resultat



Koncernens nettoomsättning uppgick under räkenskapsåret till 882,7 Mkr (901,6) vilket är en minskning med 2,1 procent medan omsättningen för jämförbara butiker var oförändrad jämfört med föregående år.

Bruttovinstmarginalen uppgick till 51,5 procent (52,8). Bruttomarginalen har påverkats negativt som en följd av en ökad andel rea-kampanjer under räkenskapsåret jämfört med föregående år, negativ utveckling av inköpsvalutor (USD och EUR), norska kronans försvagning samt till följd av en negativ produktmix där Skor ökat sin andel av koncernens försäljning.

Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader uppgick netto till 17,9 Mkr (0,9). Omräkning av orealiserade valutaterminer och banktillgodohavanden i utländsk valuta till verkligt värde på balansdagen påverkar resultatet med 11,0 Mkr (1,7).

Resultat före av- och nedskrivningar för räkenskapsåret uppgick till -39,9 Mkr jämfört med -28 Mkr motsvarande period föregående år. Exklusive jämförelsestörande poster om -3,7 Mkr var resultatet före av- och nedskrivningar -36,2 Mkr för räkenskapsåret.

Personalkostnader och övriga externa kostnader minskade under året med 0,4 Mkr till -503,8 Mkr (-504,2) jämfört med föregående år

Rörelseresultatet uppgick till -116,1 Mkr (-83,7). Av- och nedskrivningarna uppgick till -76,2 Mkr (-55,8).

Finansiella poster netto uppgick till -8,3 Mkr (-6,1). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -124,4 Mkr (-89,8).

### Skatt, underskottsavdrag

Skattekostnaden om 3,1 Mkr (-6,5) är främst hänförlig till minskning av uppskjuten skatteskuld för varumärket Morris på grund av utförd nedskrivning.

Bedömning från föregående år angående underskottsavdrag kvarstår, varigenom underskottsavdrag om 88 Mkr bedöms kunna nyttjas mot skattepliktiga överskott.

Kvarstående ej aktiverade skattemässiga underskottsavdrag i koncernen uppgår till cirka 768 Mkr. Skatt och underskottsavdrag redovisas ytterligare i not 23 Uppskjuten skatt.

### Verksamheten per affärsområde

Mkr	Nettoomsättning		Rörelseresultat*	
	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Accessoarer	633,5	661,4	-120,9	-80,4
Skor	249,1	240,2	4,8	-3,4
<b>Summa</b>	<b>882,7</b>	<b>901,6</b>	<b>-116,1</b>	<b>-83,7</b>

\* Inklusive av- och nedskrivningar om 76 Mkr (56), se not 3.

## Finansiell ställning

MSEK	31 aug 2015	31 aug 2014	Förändring
Likvida medel	9,7	29,5	-19,8
Räntebärande skulder	155,1	151,7	3,4
<b>Nettoskuld</b>	<b>145,4</b>	<b>122,2</b>	<b>23,2</b>
Outnyttjade checkräkningskrediter	21,9	32,2	-10,3
Soliditet	15%	34%	-19%

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 augusti 2015 till 9,7 Mkr (29,5). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit uppgick till 155,1 Mkr (151,7). Ökningen förklaras av upptaget reverslån om 30 Mkr. Outnyttjad checkkredit uppgick vid årets utgång till 21,9 Mkr.

Eget kapital i koncernen, uppgick per den 31 augusti till 69,9 Mkr (204,7). Soliditeten uppgick till 15 procent (34). Årets omräkningsdifferens om -13,6 Mkr (7,2) redovisas i resultaträkningen under Övrigt totalresultat. Differensen är hänförlig till att den norska kronan försvagats gentemot den svenska kronan under perioden varför koncernens innehav i det norska dotterbolaget minskat i värde.

Balansomslutningen uppgick per den 31 augusti 2015 till 452,8 Mkr (602,8).

Varulagret uppgick per den 31 augusti 2015 till 176,3 Mkr jämfört med 173,9 Mkr den 31 augusti 2014. Andelen äldre varor på lager har reducerats jämfört med föregående år. Koncernen arbetar fortlöpande med att optimera varuflödet.

Intern värdering har gjorts av koncernens bokförda värden på hyresrätter, goodwill och varumärken. Nedskrivningsprövning av goodwill och varumärken har skett via så kallad impairment test som resulterade i nedskrivningar om totalt 55 MSEK (33), varav 44 MSEK (33) avsåg goodwill och 10 MSEK avsåg varumärke.

Moderbolagets kort- och långsiktiga finansiering är en prioriterad fråga för koncernens ledning och styrelse. Bolaget har under november månad 2015 avslutat en konvertibelemission om 79 Mkr samt riktad emission om 12 mkr vilket tillfört bolaget cirka 91 Mkr före emissionsutgifter. 29 Mkr av konvertibelns erlades genom kvittning av ett tidigare upptaget reverslån med högre ränta samt 25 Mkr har använts för att amortera ett bryggån till bolagets huvudägare.

Moderbolaget och koncernen opererar i en bransch som är i en kontinuerlig förändring och mot bakgrund av den osäkerhet som finns avseende försäljningsutvecklingen samt de säsongsmässiga inköpscykler och kvartalsrelaterade förskottsbetalningar av butikshyror som i likhet med andra detaljhandelsbolag påverkar likviditeten, görs bedömningen att koncernen och bolaget kan komma att behöva utökat finansieringsutrymme. Förhandlingar och diskussioner om olika handlingsalternativ pågår. Styrelsens bedömning är att bolagets finansiering är tryggad för de kommande 12 månaderna.

## Väsentliga händelser under och efter räkenskapsåret

### Förvärv av Elin HB

Under fjärde kvartalet förvärvades Elin Fastigheter KB. Syftet med förvärvet var att finansiera verksamheten, vilket kunde ske genom att kvitta en del av koncernens ackumulerade underskottsavdrag mot obeskattade vinstmedel i det förvärvade bolaget. Till följd av förvärvet förbättrades rörelseresultatet under 2015 med 3,1 Mkr.

### Renodling av butiksnätverk

Bolaget har under räkenskapsåret och fram till och med oktober 2015 stängt totalt 16 olönsamma butiker som tillsammans under räkenskapsår 14/15 bidragit med ett negativt resultat före avskrivningar om -6,2 Mkr.

### Rättning av fel tidigare period

I maj 2015 tillsatte styrelsen en utredning för att säkerställa koncernens räkenskaper. Utredningen visade på två fel.

1. Att leverantörsskulder per den 31 augusti 2014 var felredovisat med 17 Mkr vilket även resulterade i att kostnaderna varit för låga med 11,5 Mkr samt att varulagret per 31 augusti 2014 borde varit 5,5 Mkr högre. Den felaktiga hanteringen har påverkat Rapporterna, vad utredningen kunnat utvisa, från första kvartalet 13/14 fram till och med andra kvartalet 14/15. I samband med koncernens delårsrapport för det tredje kvartalet publicerades därför en retroaktiv omräkning av jämförelsesiffror. Jämförelsesiffrorna för 14/15 i denna årsredovisning baseras på de retroaktivt omräknade finansiella rapporterna. Faktorerna som åsamkat felet är nu åtgärdat och under kontroll framöver.
2. Det andra felet som uppdagades var att bolagets s.k impairment test av goodwill innehöll ett väsentligt metodfel. Vid nedskrivningsprövning av goodwill enligt IAS 39 prövas värdet på de tillgångar som genererar kassaflödet. Vid förvärvet av Morris AS år 2007 identifierades immateriella övervärden och tillgångar bestående av dels en post varumärke om 66 MNOK samt dels en post koncernmässig goodwill om 62 MNOK. Vid jämförelse mot det rörelsevärde som framräknats vid nedskrivningsprövningen hade det inte beaktats att även varumärket om 62 MNOK generade det prognostiserade kassaflödet som byggde upp rörelsevärdet. Hade detta gjorts hade nedskrivning om 33 Mkr gjorts i årsbokslutet 13/14, varför korrigering sker retroaktivt. Modellen för värderingsprövning av goodwill är nu under kontroll framöver.

Hur felen påverkat koncernens räkenskaper framgår vidare av not 39.



#### om optionsprogram

En extra bolagsstämma beslutade den 30 juli 2015 att emittera 1 828 580 teckningsoptioner. Teckningsberättigade är personer som är eller blir anställda i Bolaget eller dess dotterbolag. Teckningskursen tjuugoåttan (28) kronor och teckning kan ske från och med den 1 september 2015 till och med den 31 augusti 2019.

#### Finansiering

Såsom tidigare kommunicerats har VRG under sommaren arbetat med att fastställa en långsiktig finansiell lösning som ska säkerställa möjligheten att genomföra den nya affärsplan som bolaget antagit. Dessa diskussioner resulterade i en överenskommelse med bolagets bank om att utöka rörelsekrediten med 20 mkr samt att amorteringsfrihet råder fram till 1 september 2016 för att därefter återgå till det ursprungliga avtalet. Detta under förutsättning att Venue Retail Group samtidigt genomför kapitalanskaffningar. I september 2015 beslutade därför styrelsen i Venue Retail Group om en fullt garanterad riktad konvertibelemission om 79 Mkr samt en riktad emission till investeraren Staffan Persson om 12 Mkr. Båda emissionerna är vid årsredovisningens avlämnade fulltecknade.

Det konvertibla lånet löper med en årlig ränta om fem procent. Kapitaltillskottet uppgick till 79 Mkr före emissionskostnader. Lånet löper över fem år med förväntad förfallodag i 16 november 2020 i den mån det inte konverterats till stamaktier eller återbetalats dessförinnan. Konverteringskursen är 28 kr. Potentiell utspädning av aktiekapitalet från det konvertibla lånet uppgår till 23,4 procent. 29 Mkr har tecknats genom kvittning av ett reverslån med högre ränta, varför räntekostnaden har sänkts genom kvittningen. 25 Mkr har använts genom återbetalning av ett bryggglån som upptogs i september 2015.

#### Ny VD

Jonas Ottosson tillträdde den 1 oktober 2015 som ny VD för Venue Retail Group. Han har tidigare varit VD för Peak Performance där han framgångsrikt ledde bolaget under kraftig tillväxt med lönsamhet. Han tillför bolaget stor kunskap inom varumärkesutveckling och internationell detaljhandel. Jonas Ottosson har sedan 2012 varit ledamot i Venue Retail Groups styrelse.

#### Utdelning

Koncernens utdelningspolicy är att långsiktigt dela ut 50 procent av resultatet efter skatt, om bolagets situation så tillåter. Mot bakgrund av bolagets resultatutveckling under året föreslår styrelsen att ingen utdelning (0 kr) utgår för räkenskapsåret september 2014 – augusti 2015.

Kompletterande information om aktien och aktiekapitalet finns under not 29 Eget kapital.

#### Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående redovisas under not 7.

#### Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under räkenskapsåret till -51,9 Mkr (22,6). Det försämrade kassaflödet förklaras förutom av ett svagt rörelseresultat av att kassaflödet innehåller eftersläpningar av betalningar som borde skett 2012/2013.

MSEK	2014/2015	2013/2014	Förändring
<b>Kassaflöde från:</b>			
Den löpande verksamheten	-51,9	22,6	-74,5
Investeringsverksamheten	-15,7	-70,5	54,8
Finansieringsverksamheten	48,7	46,3	2,4
<b>Totalt kassaflöde</b>	<b>-18,7</b>	<b>-1,6</b>	<b>-17,1</b>
Likvida medel vid periodens början	29,5	30,7	-1,2
Valutadifferens i likvida medel	-1,1	0,4	-1,5
Likvida medel vid periodens slut	9,7	29,5	-19,8

#### Investeringar

Koncernens investeringar uppgick under räkenskapsåret till 15,7 Mkr (68,8). Huvuddelen av investeringarna föregående år avsåg förvärv av Deco Bags AB och investeringar i butiksinredningar. Av investeringsbeloppet avser 0 Mkr finansiell leasing.

Av- och nedskrivningarna uppgick till -76,2 Mkr (-55,8) under året.

#### Antal anställda

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under verksamhetsåret till 411 (422). Se vidare not 10 Ersättningar till anställda.

#### Risker i verksamheten

Verksamhetens risker beskrivs i not 2.

#### Styrelsens arbete

Under verksamhetsåret september 2014- augusti 2015 hade styrelsen totalt 9 (11) sammanträden. Styrelsen behandlade vid sina ordinarie möten de fasta punkter som förelåg vid respektive styrelsemöte rörande strategisk plan, budget, årsbokslut och delårsrapporter. Vidare behandlades frågor angående finansiering, investeringar samt struktur- och organisationsfrågor.

I samband med årsstämman den 15 januari 2015 beslutade att styrelsen fram till nästa årsstämma ska bestå av sju ordinarie ledamöter och inga suppleanter. Till styrelsen omvaldes Ulf Eklöf, Bo Eklöf, Tommy Jacobson, Christel Kinning, Jonas Ottosson, Jimmy Johansson och Lars Thunberg nyvaldes. Ulf Eklöf omvaldes till styrelsens ordförande och Tommy Jacobson omvaldes till styrelsens vice ordförande.

Styrelsen följer den arbetsordning som antagits och de instruktioner som utfärdats avseende arbetsfördelning mellan styrelsen och VD. Se vidare under avsnittet Bolagsstyrning.

## Riktlinjer för ersättning till VD och ledande befattningshavare

Förslag till principerna för ersättning inklusive prestationsbaserade ersättningar till VD och ledande befattningshavare (koncernledning) bereds och föreslås av styrelsen. Lönesättningen för VD och personer i koncernledningen består av en fast del, grundlön, och en rörlig del, bonus. Bonusen är beroende av uppnådda mål för bolaget och för individen. För personer i koncernledningen kan bonusen uppgå till maximalt sex månadslöner.

Styrelsen föreslår att oförändrade principer för ersättning till VD och ledande befattningshavare ska gälla under verksamhetsåret 2015/2016.

## Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Försäljningen under innevarande räkenskapsårs första kvartal (sep-nov 2015) har för koncernen minskat med 3 procent för jämförbara enheter.

## Intern Kontroll

Information om koncernens respektive moderbolagets interna kontroll finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 23-28.

## Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under räkenskapsåret uppgick till 622,3 Mkr (566,6) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -124,8 Mkr (-74,7). Räkenskapsårets investeringar i anläggningstillgångar uppgick till

10,8 Mkr (110,2), varav 50,1 utgjorde investering i dotterbolag föregående räkenskapsår. Nettoupplåningen för moderbolaget uppgick den 31 augusti 2015 till 147,4 Mkr (135,0).

Per den 31 augusti 2015 var mer än 50% av aktiekapitalet förbrukat enligt bolagets synliga balansräkning. Styrelsen har konstaterat att ingen kontrollbalansräkningssituation föreligger eftersom det finns dolda övervärden i bolagets tillgångar. Efter räkenskapsårets utgång har en extra bolagsstämma den 9 november därutöver beslutat om att sänka aktiekapitalet i moderbolaget med 121,9 Mkr till 48 mkr, varför även det synliga egna kapitalet är intakt.

## Framtidsutsikter

På kort sikt är bedömningen att det tuffa marknadsklimatet består. Efter genomförd konceptförändring kommer koncernen vara positionerat för att öka försäljningen.

## Förslag till resultatdisposition

Utifrån den finansiella utvecklingen under året föreslår styrelsen att ingen utdelning (0,00 kr) utgår för räkenskapsåret 1 september 2014 - 31 augusti 2015. Styrelsen och VD föreslår att den ansamlade förlusten om 126 439 241 kr överförs i ny räkning.

---

Belopp att överföra i ny räkning

-126 439 241 kr

---

Venue Retail Group följer, som svenskt bolag noterat på Nasdaq Stockholm, relevanta regler och riktlinjer som finns uppsatta - såsom Aktiebolagslagen, Svensk kod för bolagsstyrning, börsens regelverk för emittenter samt koncernens bolagsordning och instruktioner.

## Svensk kod för bolagsstyrning

Koncernen omfattas sedan den 1 juli 2008 av Svensk kod för bolagsstyrning och har från årsstämman den 15 januari 2009 följt koden fullt ut såvida inte annat kommunicerats enligt principen följ eller förklara. Styrelsen är ansvarig för att se till att koden efterlevs av såväl styrelsen som ledningen och bolaget i övrigt. Styrelsen övervakar löpande att koden följs.

Valberedningens sammansättning med styrelsens ordförande som ledare även för valberedningen utgör ett avsteg från Svensk kod för bolagsstyrning. Denna bolagsstyrningsrapport är granskad enligt lag av bolagets revisor.

## Bolagsstämma

Koncernens högsta beslutande organ är bolagsstämman, vid vilken varje aktieägare har rätt att delta, personligen eller genom ett med fullmakt utrustat ombud. Varje aktieägare har också rätt att få ett ärende behandlat på årsstämman. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka in en skriftlig begäran till styrelsen. Begäran ska normalt ha tagits emot av styrelsen senast sju veckor före bolagsstämman.

Vid bolagets ordinarie bolagsstämma, årsstämman, väljs bolagets styrelse och styrelseordförande samt i förekommande fall revisorer. Till årsstämmans uppgifter hör också att bland annat fastställa moderbolagets och koncernens balans- och resultaträkningar, att besluta om disposition av resultatet av verksamheten, ansvarsfrihet för styrelseledamöter och VD, styrelse- och revisorsarvode samt principerna för ersättningar och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Årsstämman har vidare möjlighet att besluta om ökning eller minskning av aktiekapitalet och kan också fatta beslut om ändringar i bolagsordningen.

## Årsstämma för 2013/2014

Vid Venue Retail Groups årsstämma för verksamhetsåret 2013/2014, som hölls den 15 januari 2015, deltog aktieägare representerande 32 procent av antalet aktier och röster i bolaget. Vid stämman var hela styrelsen samt VD närvarande. Delar av valberedningen samt revisor var närvarande. Det fattades bland annat beslut om omval av styrelseledamöter och styrelseordförande samt beslut om valberedning, styrelsearvode och riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

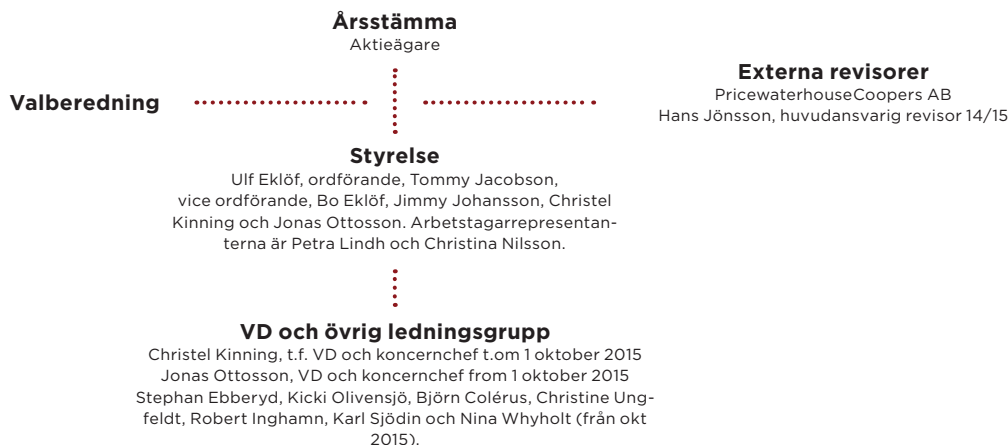
## Årsstämma för 2014/2015

Årsstämma för verksamhetsåret 2014/2015 hålls den 13 januari 2016 i Stockholm. Kallelse till stämman kommer att ske i enlighet med bolagsordningen och följa Aktiebolagslagen och de rekommendationer som gäller enligt Svensk kod för bolagsstyrning. För närmare information om årsstämman se bolagets webbplats, [www.venue retail.com](http://www.venue retail.com).

## Styrelsen

Styrelsen består av sex ordinarie stämموالدا ledamöter och inga suppleanter samt två ledamöter utsedda av de anställda. Styrelsen består av Ulf Eklöf, ordförande, Tommy Jacobson, vice ordförande, Christel Kinning, Bo Eklöf, Jimmy Johansson och Jonas Ottosson. Arbetstagarrepresentanter är Petra Lindh för Handels och Christina Nilsson för Unionen. Därutöver har Lars Thunberg ingått i styrelsen från den 15 januari fram till 12 augusti, då han avgick ur styrelsen. Ingen, förutom VD Jonas Ottosson, av de stämموالدا ledamöterna är vid årsredovisningens avgivande anställd eller har anställningsliknande förhållanden med koncernen eller något dotterbolag. Majoriteten av de stämموالدا ledamöterna är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. För närmare presentation av styrelsen se sidan 63.

## Venue Retail Groups bolagsstyrning



### Styrelsens ersättning

Under räkenskapsåret 2014/2015 har styrelsens ordförande erhållit arvoden om 133 Tkr (400), övriga ledamöter har erhållit tillsammans 200 Tkr (600). Totalt har 333 Tkr (1 000) utgått i styrelsearvoden. Styrelsen har enligt årsstämman beslut 2015 avstått styrelsearvode från 1 januari 2015 varvid endast 4 månaders styrelseersättning erhållits för räkenskapsåret 14/15.

### Styrelsens arbete

Styrelsens arbete styrs av gällande arbetsordning som följer Aktiebolagslagen och de instruktioner som utfärdats avseende arbetsfördelning mellan styrelsen och VD. Arbetsordningen reglerar bland annat hur ofta styrelsen ska sammanträda och vilka frågor som ska behandlas på respektive möte. Ordförande leder styrelsens arbete. Styrelsen utövar aktieägarnas kontroll av ledningen och dess sätt att leda bolaget, styrelsen utser VD för bolaget. Vidare svarar styrelsen för bolagets strategiska inriktning och affärsplaner, finansiella mål samt övergripande organisation. Styrelsen har, genom information från VD, fortlöpande kontroll över koncernens ekonomiska situation och utveckling samt svarar för den ekonomiska rapporteringen.

Under verksamhetsåret september 2014 - augusti 2015 hade styrelsen totalt 9 (11) sammanträden. Styrelsen behandlade vid sina ordinarie möten de fasta punkter som förelåg vid respektive styrelsemöte rörande strategisk plan, budget, årsbokslut och delårsrapporter. Vidare behandlades frågor angående finansiering, investeringar samt struktur- och organisationsfrågor.

### Valberedningen

Valberedningens uppdrag är att till kommande årsstämma, där val av styrelse ska ske, lämna förslag på styrelseledamöter, styrelseordförande, styrelsearvode, och i förekommande fall, revisorer och revisorsarvode samt stämмоordförande. Venue Retail Groups valberedning ska bestå av styrelsens ordförande och representanter för de tre största aktieägarna. För närmare presentation av ägarstruktur se sidan 17. Utövar inte ak-

tieägaren sin rätt att utse ledamot ska den till röstetalet närmast följande största aktieägaren ha rätt att utse ledamot i valberedningen.

Namnen på de tre ägarrepresentanterna, tillsammans med namnen på de aktieägare de företräder, ska offentliggöras i god tid, och senast sex månader, före årsstämman och baseras på de kända röstetalen omedelbart före offentliggörandet. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som representerar den till röstetalet största aktieägaren.

Valberedningen inför årsstämman den 13 januari 2016 består av Ulf Eklöf, styrelsens ordförande tillika valberedningens ordförande, Tommy Jacobson för Varenne AB, Karl Eklöf och Lars Thunberg.

Valberedningens sammansättning med styrelsens ordförande som ledare även för valberedningen utgör ett avsteg från Svensk kod för bolagsstyrning. Bedömningen är att den valda ordningen är relevant med hänsyn till bolagets ägarstruktur och verksamhetens utvecklingsfas.

Inför årsstämman 2016 behandlar valberedningen vid sina sammanträden bolagets utmaningar, mål och strategier, de har även tagit del av den utvärdering som styrelsen gjort för att kunna göra en analys av behov och nominera ledamöter till styrelsen.

### Ersättningsutskott

Koncernen har inte något ersättningsutskott. Styrelsen har funnit det mer ändamålsenligt att styrelsen i sin helhet bereder frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen. Ersättning till styrelse och revisorer, samt riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare beslutas av årsstämman.

### Revisorer

Mandatperioden för revisorer är ett år enligt lag. Vid årsstämman 2010 valdes PricewaterhouseCoopers AB med auktoriserade revisorn Hans Jönsson som huvudansvarig och revisorn Mikael Winqvist som revisors-

## Styrelsens närvaro

Datum för möte	2014-09-17	2014-10-09	2014-12-03	2015-01-15	2015-01-15	2015-03-26	2015-05-12	2015-06-25	2015-08-24	Summa möten
Ulf Eklöf	1	1	1	1	1	1	1	1	1	9
Tommy Jacobson	1	1	1		1		1	1	1	7
Bo Eklöf	1	1	1	1	1	1	1	1	1	9
Chistel Kinning	1	1	1	1	1	1	1	1	1	9
Jonas Ottosson	1	1	1	1	1	1	1	1	1	9
Jimmy Johansson	1	1	1	1	1	1	1	1	1	9
Lars Thunberg*	-	-	0	0	0	1	1	1		3
Petra Lindh	1	1	1	1	1	1	1	0	1	8
Christina Nilsson	1	1	1	1	1	0	1	0	1	7
<b>Antal närvarande</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>7</b>	<b>9</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	

\*invaldes i styrelsen vid årsstämman 2015-01-15 samt lämnade styrelsen den 12 augusti 2015.

suppleant. Venue Retail Group bytte därmed princip till att välja revisionsföretag med en huvudansvarig revisor från att tidigare ha gjort personval av revisor. Bolagets revisorer deltar vid styrelsens årliga bokslutsmöte samt vid årsstämman. Revisorerna granskar styrelsens och VDs förvaltning av bolaget och kvaliteten i bolagets redovisningshandlingar. Revisorerna rapporterar resultatet av sin granskning till aktieägarna genom revisionsberättelsen vilken framläggs på årsstämman.

Ingen översiktlig revisorsgranskning har genomförts av Bolagets ekonomiska halvårs- eller niomånaders rapport. Detta är en avvikelse från Svensk kod för bolagsstyrning. Styrelsen motiverar avsteget från bolagskoden genom att man av kostnadsskäl inte låtit revisorerna översiktligt granska någon av delårsrapporterna.

### **Ersättning till revisorer**

Till bolagets revisorer, PricewaterhouseCoopers AB, utgår ersättning enligt skälig löpande räkning. Se vidare not 8 för revisorners ersättning.

### **Revisionsutskott**

Koncernen har hittills inte funnit anledning att inrätta ett särskilt revisionsutskott i styrelsen. Koncernen har fokus på intern kontroll och ett antal kontrollaktiviteter har genomförts. Styrelsen i sin helhet hanterar revisionsfrågor och kontakter med revisorerna.

### **VD och koncernledning**

VD ansvarar för att de mål som styrelsen anger för bolagets lönsamhet och inriktning uppfylls. Vidare ska VD hålla styrelsen informerad om utvecklingen i koncernen och informera styrelsen om väsentliga avvikelser från beslutade affärsplaner och om händelser som har stor inverkan på koncernens verksamhet. VD håller dessutom styrelsens ordförande informerad om bolagets och koncernens utveckling och finansiella ställning. VD och övriga i koncernledningen har formella möten två gånger i månaden för att gå igenom resultatuppföljning och planer samt diskutera strategifrågor. Koncernledningen vid årsredovisningens avlämnande består av sju personer, varav två är kvinnor. För närmare presentation av koncernledningen se sidan 64.

#### *Ersättning till VD och ledande befattningshavare*

De övergripande principerna för ersättning till ledande befattningshavare ska utgå från befattningen, den individuella prestationen, koncernens resultat och att ersättningen ska vara konkurrenskraftig i jämförelse med övriga branschen.

Ersättning till VD samt övriga ledande befattningshavare har beslutats av styrelsen och består av grundlön, en resultatbaserad bonus samt förmåner i form av tjänstebil samt pension. Bonusen är beroende av uppnådda mål för bolaget och individen. För VD kan bonusen uppgå till maximalt sex månadslöner.

För verksamhetsåret 2014/2015 har bolaget haft en tillförodnad VD som fakturerat sin ersättning. Fakturerat belopp utgår från en grundlön till VD med 2 220 Tkr (2 285). VD omfattas av allmän pensionsplan enligt ITP-planen, vilket ingår i det fakturerade beloppet.

För övriga ledande befattningshavare har grundlön utgått med totalt 5 091 Tkr (6 570), därutöver har två av de ledande befattningshavarna erhållit konsultarvode om 1 487 Tkr. Utöver detta finns sedvanliga pensionsförmåner inom ramen för allmän pensionsplan. För personer i koncern- och företagsledningen utöver VD kan bonusen uppgå till mellan två och maximalt sex månadslöner. Uppsägningstiden för övriga ledande befattningshavare är 3-6 månader och vid uppsägning från arbetsgivarens sida 6-9 månader.

För övriga ledande befattningshavare finns sedvanliga pensionsförmåner inom ramen för allmän pensionsplan. Pensionsåldern för samtliga i koncernens ledningsgrupp är 65 år. Ersättningarna har beslutats av styrelsen och riktlinjerna för ersättningarna har beslutats av årsstämman.

### **Incitamentsprogram**

För att skapa möjligheter för Bolaget att rekrytera och behålla personal med erforderlig kompetensprofil beslutade en extra bolagstämman den 30 juli 2015 att emittera 1 828 580 teckningsoptioner. Teckningsberättigade är personer som är eller blir anställda i Bolaget. Teckningskursen uppgår till 28 kronor och teckning av aktier skall ske under perioden 1 september 2015 till och med den 31 augusti 2019. Inga optioner är tecknade vid årsredovisningens avlämnande.

### **Intern kontroll**

Venue Retail Group har hittills inte funnit anledning att inrätta en särskild internrevisionsfunktion. Frågan om internrevision kommer att prövas årligen. Bolagets interna kontroll har som mål att skapa en effektiv beslutsprocess i vilken kraven, målen och ramarna är tydligt definierade. Ytterst syftar kontrollen till att skydda bolagets tillgångar och därigenom aktieägarnas investering.

Styrelsen har ansvaret för att det finns ett effektivt system för intern kontroll och riskhantering. VD har delegerats ansvaret för att skapa goda förutsättningar för att arbeta med dessa frågor. Såväl koncernledning som chefer på olika nivåer i bolaget har detta ansvar inom sina respektive områden. Befogenheter och ansvar är definierade i riktlinjer, ansvarsbeskrivningar samt attestinstruktioner.



### Kontrollmiljö

Kontrollmiljön är grunden för intern kontroll och består främst av etiska värderingar enligt koncernens "Code of Conduct", integritet, kompetens, ledarfilosofi, organisationsstruktur, ansvar och befogenheter. Koncernens interna arbetsordningar, instruktioner, policydokument, riktlinjer och manualer är i detta sammanhang viktiga eftersom de vägleder medarbetarna. En policy för riskhantering och internkontroll med tillhörande kontrollinstruktion finns. Koncernens kontrollmiljö kännetecknas av ett väl genomarbetat antal dokument där man finner vägledning i form av till exempel medarbetar- och ekonomihandböcker, policy för krisberedskap samt i finans- och kreditpolicy. I koncernen säkerställs en tydlig roll- och ansvarsfördelning för en effektiv hantering av verksamhetens risker, liksom genom instruktionen för VD. VD rapporterar kontinuerligt till styrelsen avseende intern kontroll. I den löpande verksamheten ansvarar VD för det system av interna kontroller som krävs för att skapa en kontrollmiljö för väsentliga risker.

### Riskbedömningar och kontrollaktiviteter

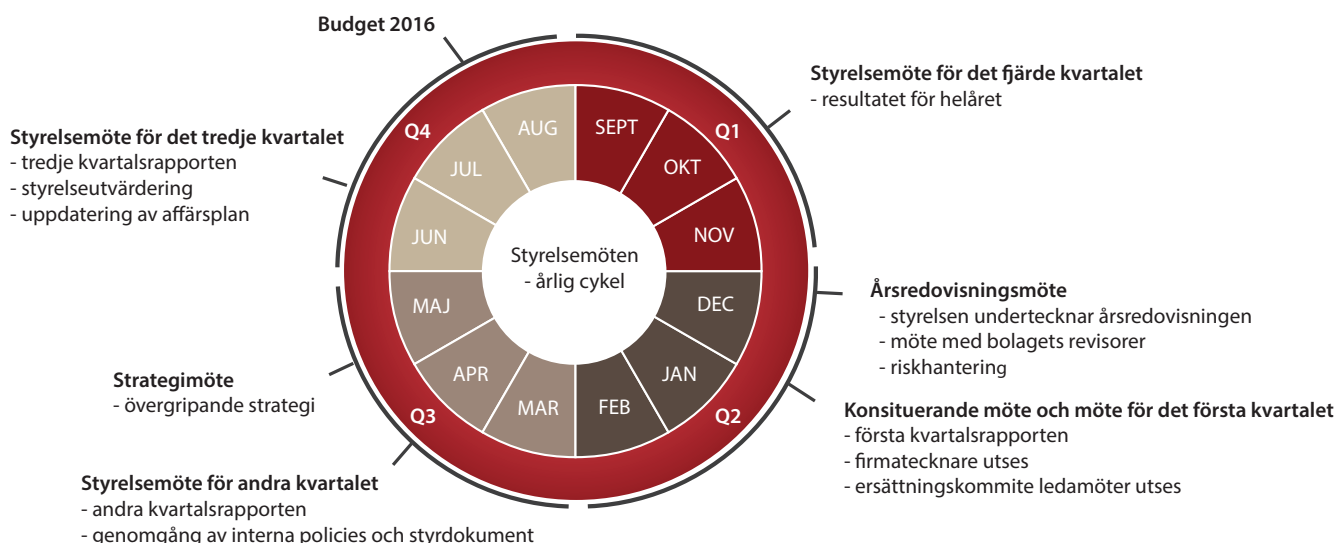
Koncernledningen rapporterar regelbundet enligt fastlagda rutiner till styrelsen om koncernens ekonomiska situation. Företaget gör varje år en riskbedömning baserad på sannolikhet och konsekvens, om något inträffar, avseende den finansiella rapporteringen och avseende övriga operationella risker. Riskanalysen

har identifierat ett antal kritiska processer som löpande följs upp med avseende på fungerade rutiner, kontroller och uppföljning. Störst fokus ligger på försäljnings-, inköps- och logistikprocesserna. Bedömning av risker i större balans- och resultatposter följs upp löpande. Styrelsen och koncernledningen får minst en gång per månad uppföljning av den finansiella utvecklingen. Eventuella riskbedömningar av osäkra poster, som till exempel risker i lager, kommenteras löpande i dessa uppföljningar. Vid varje styrelsemöte redovisas det aktuella ekonomiska läget samt risker och osäkerhetsfaktorer.

Kontrollstrukturen utformas så att den hanterar de risker som styrelsen bedömer vara väsentliga för den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen. Kontrollstrukturen består av en organisation med tydliga roller och därtill lämplig ansvarsfördelning samt kontrollaktiviteter för att förebygga och/eller upptäcka risker för fel i rapporteringen. Kontroller för att säkerställa den finansiella rapporteringen görs utifrån en bedömning av riskerna och väsentligheten i respektive resultat- och balanspost. Kontrollaktiviteterna består främst av månadsvisa bokslut, avstämningar och analyser mellan utfall och budget/föregående år för att säkerställa korrekt redovisning. Vid avvikelser görs uppföljning för att hitta förklaringar och eventuella felaktigheter.

Koncernen har ett kontroll- och säkerhetsråd med fokus på intern kontroll och riskhantering (inklusive

## Venue Retail Groups styrelsemöten



butikskrelaterade risker). Kontroll- och säkerhetsrådet sammanträder minst var sjätte vecka och samtliga möten protokollförs. Återkoppling sker löpande till koncernledningen som i förekommande fall rapporterar till styrelsen. Rutiner och processer som säkerställer styrning och kontroll samt adresserar uppföljningsfrågor ges nödvändig prioritet i alla led.

I samråd med bolagets revisorer pågår löpande ett arbete som syftar till att bolaget i högre utsträckning ska arbeta mer systematiskt med verksamhetens riskbedömning, arbetet fokuserar framför allt på några av bolagets mest kritiska processer. Det genomförda arbetet följs upp och fortlöpande ska analyser och genomgångar göras av bolagets väsentliga processer.

### **Information och kommunikation**

Bolagets styrande dokument, såsom riktlinjer, manualer och policydokument av betydelse för den finansiella rapporteringen uppdateras och kommuniceras till berörda medarbetare löpande via möten, intranät och e-post. För att säkerställa att den externa informationsgivningen blir korrekt har koncernen en kommunikationspolicy som fastställts av styrelsen.

### **Uppföljning**

Styrelsen och koncernledningen gör löpande uppföljning utifrån löpande information om koncernens resultat, finansiella ställning och utveckling av verksamheten. Identifierade risker följs upp via säkerhetsrådet eller via andra beslutade kontrollaktiviteter med utsedda ansvariga. Återkoppling sker löpande till koncernledning och styrelse.

Bolagets revisorer rapporterar minst en gång per år gjorda iakttagelser till styrelsen samt sammanfattar sin uppfattning i revisionsberättelsen. Med utgångspunkt i revisorernas rapportering bildar styrelsen sin uppfattning om kontrollmiljön, organisationen, ansvarsfördelning och befogenheter samt fullständigheten och riktigheten i den finansiella rapporteringen.

## Venue Retail Groups risker samt riskhantering och kontrollstrategier

### Verksamhetsrelaterade risker

- **Legala risker** – avtal/kontrakt eller tvister
- **Personalkräfter** – brister i kompetens, kapacitet eller beroende av nyckelpersoner
- **Fysiska och HSE-risker** – brand, vatten, naturkatastrof, arbetsmiljö
- **Marknadsrisker** – nya konkurrenter, nya lagar, prisutvecklingar, svängningar av konjunktur och kundattityder, beroende av leverantörer
- **Processrisker** – brister i kärnprocesserna inköp, logistik, försäljning samt i stöd- och ledningsprocesser
- **IT-risker** – brister i IT-system avseende datasäkerhet, integritet och tillgänglighet

### Strategiska risker

- **Strategiska risker** – felaktiga strategiska beslut, organisation, investeringar etc.

### Efterlevnadsrisker

- **CSR-risker** – bristande processer avseende hållbarhet och etiskt agerande
- **Redovisningsrisker** – brister i redovisningsprocessen (inkluderar bedrägeri/fusk)
- **Politiska risker** – lagstiftning och regler

### Finansiella risker

- **Valutarisker** – svängningar i växelkurser
- **Skatterisker** – felaktig beskattning
- **Ränterisker** – räntesvängningar
- **Kreditrisk/kundförlust** – kundernas bristande betalningsförmåga

### Riskhantering och kontrollstrategier

- Policydokument, manualer och rekommendationer
- Interna kontrollaktiviteter, antingen förebyggande eller upptäckande
- Analyser
- Löpande inköp under säsong
- Kontrakterade varuinköp tre till sex månader före leverans
- Valutasäkring
- Kort genomsnittlig räntebindningstid

- **Likviditetsrisker** – bristande tillgång på kapital
- **Finansieringsrisk** – bristande tillgång på kapital

# Koncernresultaträkning

	Not	2014-09-01 -2015-08-31	2013-09-01 -2014-08-31**
<b>Rörelsens intäkter m m</b>			
Nettoomsättning	3	882 659	901 588
Övriga rörelseintäkter	4,5	17 896	2 275
<b>Totala intäkter</b>		<b>900 555</b>	<b>903 863</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Handelsvaror		-436 610	-426 269
Övriga externa kostnader	8,9	-275 316	-261 154
Personalkostnader	10	-228 503	-242 982
Av- och nedskrivningar av materiella & immateriella anläggningstillgångar	11	-76 216	-55 805
Övriga rörelsekostnader	4, 12	-	-1 389
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-116 090</b>	<b>-83 736</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Finansiella intäkter	13	234	587
Finansiella kostnader	13	-8 507	-6 651
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-124 363</b>	<b>-89 800</b>
Skatt på årets resultat	15	3 064	-6 535
<b>Årets resultat</b>		<b>-121 299</b>	<b>-96 335</b>
varav hänförligt till aktieägarna i Venue Retail Group AB (publ.)		-121 299	-96 335
<b>Resultat per aktie</b>			
	16		
Genomsnittligt antal aktier		12 157 049	8 127 026
Antal aktier		12 190 539	8 127 026
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		12 157 049	8 127 026
Antal aktier efter utspädning		12 190 539	8 127 026
Resultat per aktie före utspädning, kr *)		-9,98	-11,85
Resultat per aktie, kr, efter utspädning *)		-9,98	-11,85
Föreslagen utdelning per aktie, kr		0,00	0,00

\*) Resultat per aktie beräknas på vägt genomsnittligt antal aktier under perioden. Baseras på aktieägarnas i Venue Retail Group AB (publ.) andel av periodens resultat.

## Koncernens rapport över totalresultat

	2014-09-01 -2015-08-31	2013-09-01 -2014-08-31**
<b>Årets resultat</b>	<b>-121 299</b>	<b>-96 335</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>		
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>		
Omräkningsdifferenser	-13 564	7 170
Övrigt totalresultat, alla verksamheter	-13 564	7 170
<b>Årets totalresultat, alla verksamheter</b>	<b>-134 863</b>	<b>-89 165</b>
<b>Varav hänförligt till: Aktieägare i moderbolaget</b>	<b>-134 863</b>	<b>-89 165</b>

\*\* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter p g a rättelse av tidigare felaktigt redovisade tillgångar, skulder och kostnader i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel. För ytterligare information se not 39 Retroaktiv omräkning, av tidigare perioder, av tidigare perioder.

# Koncernbalansräkning

TILLGÅNGAR	Not	2015-08-31	2014-08-31*
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Varumärken	17	71 686	88 870
Hyresrätter	18	6 620	7 290
Goodwill	19	62 082	107 593
Övriga immateriella tillgångar	20	14 839	14 540
Materiella anläggningstillgångar	21,22	42 250	48 715
Uppskjutna skattefordringar	23	23 878	25 288
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>221 355</b>	<b>292 296</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Varulager m m</i>			
Handelsvaror	25	176 315	173 932
Kundfordringar	26	4 225	3 250
Aktuella skattefordringar		2 074	6 358
Övriga fordringar		9 952	65 800
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27	29 165	31 687
Likvida medel	28	9 725	29 494
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>231 456</b>	<b>310 521</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>452 811</b>	<b>602 817</b>

EGET KAPITAL OCH SKULDER	Not	2015-08-31	2014-08-31*
<b>Eget kapital</b>	29		
Aktiekapital		170 668	170 668
Övrigt tillskjutet kapital		199 505	199 505
Omräkningsreserv		-26 525	-12 961
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-273 781	-152 482
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>69 867</b>	<b>204 730</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>69 867</b>	<b>204 730</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Uppskjuten skatt	23	15 318	20 889
Övriga långfristiga räntebärande skulder		2 284	41 658
Långfristiga låneskulder till kreditinstitut	31	30 000	-
Pensionsförpliktelser	33	94	100
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>47 696</b>	<b>62 647</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga låneskulder till kreditinstitut	30	122 798	110 021
Leverantörsskulder		131 734	131 979
Övriga skulder	34	12 703	23 485
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35	68 013	69 955
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>335 248</b>	<b>335 440</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>382 944</b>	<b>398 087</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>452 811</b>	<b>602 817</b>

Poster inom linjen		2015-08-31	2014-08-31
STÄLLDA SÄKERHETER	38	339 017	360 624
EVENTUALFÖRPLIKTELSE		Inga	Inga

\* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter p g a rättelse av tidigare felaktigt redovisade tillgångar, skulder och kostnader i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel. För ytterligare information se not 39 Retroaktiv omräkning av tidigare perioder.



## Koncernens förändringar i eget kapital

	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserat resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 september 2013</b>		<b>113 779</b>	<b>211 513</b>	<b>-20 131</b>	<b>-54 115</b>	<b>251 046</b>
<b>Totalresultatet</b>						
Årets resultat					-96 335	-96 335
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser utlandsverksamheter				7 170	-	7 170
<b>Övrigt totalresultat, alla verksamheter</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 170</b>	<b>-</b>	<b>7 170</b>
<b>Årets totalresultat, alla verksamheter</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 170</b>	<b>-96 335</b>	<b>-89 165</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
Överföring från överkursfond		6 908	-6 908			-
Nyemission*		49 981				49 981
Nyemissionskostnader		-	-5 100	-	-	-5 100
Lämnad utdelning till aktieägare i moderbolaget		-	-	-	-2 032	-2 032
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>		<b>56 889</b>	<b>-12 008</b>	<b>-12 961</b>	<b>-2 032</b>	<b>42 849</b>
<b>Eget kapital 31 augusti 2014**</b>	29	<b>170 668</b>	<b>199 505</b>	<b>-12 961</b>	<b>-152 482</b>	<b>204 730</b>
<b>Ingående eget kapital 1 september 2014</b>		<b>170 668</b>	<b>199 505</b>	<b>-12 961</b>	<b>-152 482</b>	<b>204 730</b>
<b>Totalresultatet</b>						
Årets resultat					-121 299	-121 299
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser				-13 564		-13 564
<b>Övrigt totalresultat, alla verksamheter</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-13 564</b>	<b>-</b>	<b>-13 564</b>
<b>Årets totalresultat</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-13 564</b>	<b>-121 299</b>	<b>-134 863</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Eget kapital 31 augusti 2015</b>	29	<b>170 668</b>	<b>199 505</b>	<b>-26 525</b>	<b>-273 781</b>	<b>69 867</b>

\*Vid en extra bolagsstämma den 1 augusti 2014 beslutades att 4 063 513 nya aktier av serie B skulle emitteras till en teckningskurs om 12,30 kr. Emissionen blev fulltecknad varför 49 981 tkr före emissionskostnader (5,1 mkr) tillfördes bolagets aktiekapital tillsammans med överföringen från överkursfond till aktiekapital (6,9 mkr), då emissionskursen var under kvotvärde. Emissionerna har registrerats hos Bolagsverket efter räkenskapsårets utgång.

\*\* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter p g a rättelse av tidigare felaktigt redovisade tillgångar, skulder och kostnader i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel. För ytterligare information se not 39 Retroaktiv omräkning av tidigare perioder.

# Kassaflödesanalys för koncernen

	Not	2014-09-01 -2015-08-31	2013-09-01 -2014-08-31*
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster		-124 363	-89 800
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	37	100 346	64 388
Betald inkomstskatt		-	-370
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet</b>		<b>-24 017</b>	<b>-25 782</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>			
Ökning (-)/minskning (+) varulager		-28 312	-4 212
Ökning (-)/minskning (+) kortfristiga fordringar		11 534	1 666
Ökning (+)/minskning (-) kortfristiga rörelseskulder		-11 060	50 937
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-51 855</b>	<b>22 609</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av dotterföretag		-	-49 477
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	17, 18, 20	-5 036	-8 970
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	21	-11 893	-12 017
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		1 250	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-15 679</b>	<b>-70 464</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		45 406	-
Upptagna lån		30 000	76 223
Amortering av låneskulder		-26 557	-27 916
Utbetald utdelning		-	-2 032
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>48 849</b>	<b>46 275</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-18 685</b>	<b>-1 580</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>29 494</b>	<b>30 703</b>
Kursdifferenser i likvida medel		-1 084	371
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	28	<b>9 725</b>	<b>29 494</b>

\* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter p g a rättelse av tidigare felaktigt redovisade tillgångar, skulder och kostnader i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel. För ytterligare information se not 39 Retroaktiv omräkning av tidigare perioder.

# Moderbolagets resultaträkning

	Not	2014-09-01 -2015-08-31	2013-09-01 -2014-08-31*
<b>Rörelsens intäkter m m</b>			
Nettoomsättning	6,7	622 274	566 582
Övriga rörelseintäkter	5	11 830	358
<b>Summa intäkter m m</b>		<b>634 104</b>	<b>566 940</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Handelsvaror		-388 905	-354 367
Övriga externa kostnader	8,9	-149 406	-134 180
Personalkostnader	10	-122 013	-129 611
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	11	-24 264	-11 286
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-50 485</b>	<b>-62 504</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>			
Resultat från andelar i dotterbolag	13	-68 933	-7 336
Finansiella intäkter	13	2 288	2 280
Finansiella kostnader	13	-7 705	-7 121
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-124 835</b>	<b>-74 681</b>
Bokslutsdispositioner	14	2 913	1 258
Inkomstskatt	15	358	-875
<b>Årets resultat</b>		<b>-121 564</b>	<b>-74 298</b>

\* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter p g a rättelse av tidigare felaktigt redovisade tillgångar, skulder och kostnader i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel. För ytterligare information se not 39 Retroaktiv omräkning av tidigare perioder.

# Moderbolagets balansräkning

<b>TILLGÅNGAR</b>	Not	<b>2015-08-31</b>	<b>2014-08-31*</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Hyresrätter	18	4 043	4 237
Varumärken	17	7 919	8 640
Goodwill	19	22 470	36 367
Övriga immateriella tillgångar	20	14 421	14 540
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	21	16 570	16 507
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	24	146 097	217 897
Uppskjutna skattefordringar	23	16 339	15 982
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>227 861</b>	<b>314 170</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Varulager m m</i>			
Handelsvaror	25	102 384	102 809
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	26	1 186	852
Fordringar hos koncernföretag		30 633	115 837
Skattefordran		1 820	4 291
Övriga kortfristiga fordringar		2 252	57 568
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27	15 097	12 409
Kassa och bank	28	1 234	5 681
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>154 606</b>	<b>299 447</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>382 466</b>	<b>613 617</b>

\* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter p g a rättelse av tidigare felaktigt redovisade tillgångar, skulder och kostnader i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel. För ytterligare information se not 39 Retroaktiv omräkning av tidigare perioder.

# Moderbolagets balansräkning

<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	Not	<b>2015-08-31</b>	<b>2014-08-31*</b>
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	29	170 668	170 668
<i>Ansamlad förlust</i>			
Överkursfond		199 506	199 506
Balanserat resultat		-204 381	-130 083
Årets resultat		-121 564	-74 298
<b>Summa eget kapital</b>		<b>-126 439</b>	<b>-4 875</b>
<b>Avsättningar</b>		<b>44 229</b>	<b>165 793</b>
<b>Avsättningar</b>			
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	33	94	100
<b>Summa avsättningar</b>		<b>94</b>	<b>100</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga låneskulder till kreditinstitut	30	-	34 346
Övriga långfristiga räntebärande skulder	31	30 000	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>30 000</b>	<b>34 346</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga låneskulder till kreditinstitut	30	117 442	106 349
Leverantörsskulder		104 474	105 319
Skulder till koncernföretag		37 675	142 532
Övriga skulder	34	6 859	9 564
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35	41 694	49 614
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>308 143</b>	<b>413 378</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>338 237</b>	<b>447 824</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>382 466</b>	<b>613 617</b>
<b>Ställda säkerheter</b>			
Ansvarsförbindelser	38	190 326	193 958
		Inga	Inga

\* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter p g a rättelse av tidigare felaktigt redovisade tillgångar, skulder och kostnader i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel. För ytterligare information se not 39 Retroaktiv omräkning av tidigare perioder.



## Moderbolagets förändringar i eget kapital

TSEK	Bundet eget kapital		Ansamlad förlust		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserat resultat	
<b>Ingående eget kapital 1 september 2013</b>	<b>113 779</b>	-	<b>211 513</b>	<b>-128 051</b>	<b>197 241</b>
Årets resultat				-74 298	-74 298
<b>Summa förmögenhetsförändringar, exklusive transaktioner med bolagets ägare</b>	-	-	-	<b>-74 298</b>	<b>-74 298</b>
Överföring från överkursfond*	6 908	-	-6 908	-	-
Nyemission*	49 981	-	-	-	49 981
Nyemissionskostnader*	-	-	-5 099	-	-5 099
Lämnad utdelning till aktieägare i moderbolaget				-2 032	-2 032
<b>Utgående eget kapital 31 augusti 2014/ Ingående eget kapital 1 september 2014**</b>	<b>170 668</b>	-	<b>199 506</b>	<b>-204 381</b>	<b>165 793</b>
Årets resultat				-121 564	-121 564
<b>Summa förmögenhetsförändringar, exklusive transaktioner med bolagets ägare</b>	-	-	-	<b>-121 564</b>	<b>-121 564</b>
<b>Utgående eget kapital 31 augusti 2015</b>	<b>170 668</b>	-	<b>199 506</b>	<b>-325 945</b>	<b>44 229</b>

\*Vid en extra bolagsstämma den 1 augusti 2014 beslutades att 4 063 513 nya aktier av serie B skulle emitteras till en teckningskurs om 12,30 kr. Emissionen blev fulltecknad varför 49 981 tkr före emissionskostnader (5,1 mkr) tillfördes bolagets aktiekapital tillsammans med överföringen från överkursfond till aktiekapital (6,9 mkr), då emissionskursen var under kvotvärde. Emissionen har registrerats hos Bolagsverket efter räkenskapsårets utgång.

\*\* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter p g a rättelse av tidigare felaktigt redovisade tillgångar, skulder och kostnader i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel. För ytterligare information se not 39 Retroaktiv omräkning av tidigare perioder.

## Kassaflödesanalys för moderbolaget

	Not	2014-09-01 -2015-08-31	2013-09-01 -2014-08-31*
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster		-124 835	-74 681
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	37	114 726	18 310
		<b>-10 109</b>	<b>-56 371</b>
Ökning (-)/minskning (+) varulager		-19 730	-21 933
Ökning (-)/minskning (+) övriga kortfristiga fordringar		8 557	-36 590
Ökning (+)/minskning (-) kortfristiga rörelseskulder		-25 957	125 393
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-47 239</b>	<b>10 499</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av dotterföretag	24	-200	-51 789
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	17, 18, 20	-4 418	-9 934
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-6 224	-4 752
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	21	1 250	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-9 592</b>	<b>-66 475</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		45 406	-
Upptagna lån		30 000	76 223
Amortering av låneskulder		-23 022	-13 621
Utbetald utdelning		-	-2 032
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>52 384</b>	<b>60 570</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-4 447</b>	<b>4 594</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>5 681</b>	<b>1 087</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	28	<b>1 234</b>	<b>5 681</b>

\* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter p g a rättelse av tidigare felaktigt redovisade tillgångar, skulder och kostnader i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel. För ytterligare information se not 39 Retroaktiv omräkning av tidigare perioder.

Venue Retail Group är en ledande aktör med en unik position på marknaden inom segmentet skor och accessoarer, med välkända varumärken och ett butiksnätverk med 141 (150) butiker i Norden.

Venue Retail Group AB (publ), organisationsnummer 556540-1493, är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Sverige. Adressen till huvudkontoret är Ringvägen 100, SE-118 60 Stockholm. Moderbolaget är noterat på OMX Nordic Exchange Stockholm, small Cap-listan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för offentliggörande av styrelsen den 23 december 2015.

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

## Noter, gemensamma för moderbolag och koncern

### NOT • 1 • REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

#### ÖVERENSSTÄMMELSE MED NORMGIVNING OCH LAG

Koncernredovisningen för Venue Retail Group har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar sådana de antagits av EU. Den har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar omvärderingar av finansiella tillgångar och skulder (inklusive derivat-instrument) värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen med de undantag som anges under avsnittet Moderbolagets redovisningsprinciper.

#### INFÖRANDE AV NYA REDOVISNINGSPRINCIPER

Från och med den 1 september 2014 tillämpar koncernen följande nya standarder och ändringar.

IFRS 10 "Consolidated Financial Statements" ersätter avsnittet i IAS 27 som behandlar upprättandet av koncernredovisning. Reglerna avseende hur koncernredovisningen ska upprättas har inte förändrats. Förändringarna avser snarare ytterligare vägledning hur ett företag ska gå tillväga för att avgöra om bestämmande inflytande föreligger och således huruvida ett företag skall konsolideras. Den nya definitionen om bestämmande inflytande i IFRS 10 har inte resulterat i några ändringar avseende vilka bolag som skall omfattas av koncernredovisningen.

IFRIC 21 "Levies" klargör redovisningen av en förpliktelse att betala en skatt eller avgift som inte är inkomstskatt. Tolkningen klargör vad den förpliktade händelsen som utlöser skyldigheten att betala skatten eller avgiften är samt när en skuld därmed skall redovisas. Koncernen är för närvarande inte utsatt för några väsentliga skatter eller avgifter som inte är inkomstskatter och därmed har detta tolkningsuttalande inte någon väsentlig påverkan på koncernen.

Inga av de andra IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började i september 2014 har haft någon väsentlig inverkan på koncernen under verksamhetsåret.

#### NYA OCH ÄNDRARDE STANDARDER, TOLKNINGAR SOM GIVITS UT MEN ÄNNU EJ TRÄTT I KRAFT

Vid upprättande av koncernredovisningen per den 31 augusti 2015 har ett flertal standarder, tolkningar och ändringar publicerats vilka ännu inte trätt i kraft eller ännu ej antagits av EU. Inga av dessa förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter med undantag av:

- IFRS 15 "Revenue from contracts with customers" är ett nytt ramverk för att redovisa intäkter med tillhörande upplysningskrav. IFRS 15 kommer att ersätta IAS 18 Intäkter samt IAS 11 Entreprenadavtal och skall tillämpas från och med 1 januari 2018. Utgångspunkten är att allt tar sin början i ett avtal om försäljning av en vara eller tjänst, mellan två parter. Inledningsvis ska ett kundavtal identifieras, vilket hos säljaren genererar en tillgång (rättigheter, ett löfte om erhållande av ersättning) och en skuld (åtagande, ett löfte om överföring av varor/ tjänster). Företaget redovisar enligt modellen sedan en intäkt och påvisar däri genom att företaget uppfyller ett åtagande att leverera utlovade varor eller tjänster till kunden. Företagsledningens nuvarande bedömningen är att standarden inte kommer medföra någon väsentlig skillnad för koncernen.

- IFRS 9 "Finansiella instrument" kommer att publiceras i tre delar: Klassificering och Värdering, Nedskrivning samt Säkringsredovisning, och kommer att ersätta nuvarande IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Företagsledningen bedömer att tillämpningen av IFRS 9 kommer att påverka koncernens finansiella rapporter, dock går det ännu ej att kvantifiera hur stora effekterna kan komma att bli. Standarden, vilken ännu inte är antagen av EU, skall börja tillämpas den 1 januari 2018.

#### VÄSENTLIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Företagsledningen, styrelsen och revisionskommittén har tillsammans identifierat några områden som har särskild betydelse vid bedömning av koncernens resultat och ställning. Utvecklingen inom dessa områden, vilka listas nedan, följs löpande av företagsledningen och styrelsens revisionskommitté.

#### Varulager

Koncernens varulager uppgår per 31 augusti 2015 till 176,3 Mkr (173,9) vilket utgör en betydande del av koncernens tillgångsmassa, drygt 39 procent (28). Värdet på varulagret följs och omprövas löpande utifrån bland annat innevarande volym, prognostiserad försäljning, framtida inleveranser och varulagrets sammansättning. Resultatet av den genomförda omprövningen får effekt på avsättningen för inkurs i koncernen. Varulagret följs även löpande utifrån marknader, affärsområden och varugrupper. Venue Retail Group värderar lagret till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Vid beräkningen av nettoförsäljningsvärdet bedömer företagsledningen artiklar med övertalighet, utgående artiklar, skadat gods, hanterings- och försäljningskostnader.

**Goodwill och varumärken**

Bland immateriella tillgångar uppgår per 31 augusti 2015 Goodwill till 62 Mkr (108) och Varumärken till 72 Mkr (89). Vad gäller varumärken och goodwill gör styrelsen och företagsledningen årligen bedömningen att dessa värden väl försvaras av koncernens kommande intjäning från affärsplaner och prognoser. Ytterligare beskrivning av nedskrivningsprövning av Varumärken och Goodwill framgår av not 17 och 19.

**Uppskjuten skattefordran**

Venue Retail Group har till följd av tidigare års förluster betydande ackumulerade underskottsavdrag. Bedömning har gjorts per 31 augusti 2015, likt tidigare år, huruvida de ackumulerade underskotten kan försvaras av koncernens kommande intjäning. Företagsledningen har gjort bedömningen att tidigare aktiverade underskottsavdrag i den norska verksamheten kommer att kunna nyttjas mot framtida skattemässiga överskott och därmed likt föregående år är aktiverade i balansräkningen. Vad gäller den svenska verksamheten är det företagsledningens bedömning att det till följd av att en del av underskottet nyttjades 14/15 samt att prognostiserad positiv resultatutveckling kommer att genereras skattemässiga överskott mot vilka de ackumulerade underskottsavdragen kan nyttjas mot. Med hänsyn till historisk resultatutveckling har dock enbart underskottsavdragen för en del av den svenska verksamheten aktiverats per 31 augusti 2015. Totala aktiverade underskottsavdrag per 31 augusti 2015 uppgår till 88 Mkr (93 Mkr), varav 75 Mkr har aktiverats 2012/2013 för del av den svenska verksamheten. Total uppskjuten skattefordran per 31 augusti 2015 uppgår till 23,8 Mkr (25,2) varav 20,0 Mkr (20,3) är hänförligt till aktiverade underskottsavdrag och resterande del till uppskjuten skatt på temporära skillnader hänförligt till anläggningstillgångar. För mer information se not 23 Uppskjuten skatt.

**KONCERNREDOVISNING**

Dotterbolag är alla de företag där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. Förekomsten och effekten av potentiella rösträtter som för närvarande är möjliga att utnyttja eller konvertera, beaktas vid bedömningen av huruvida koncernen utövar bestämmande inflytande över ett annat företag. Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytande upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterbolag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv avgör koncernen om alla innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av det förvärvade företags nettotillgångar.

Det belopp varmed köpeskillning, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande samt verkligt värde på förvärvsdagen på tidigare aktieinnehav överstiger verkligt värde på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar, redovisas som goodwill. Om beloppet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterbolagets tillgångar redovisas mellanskillnaden direkt i rapporten över totalresultat.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernbolag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterbolaget har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

**Segmentsrapportering**

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen. En rörelsegren är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information. Den högsta verkställande beslutsfattaren har identifierats som koncernens bolagsledning vilka utvärderar resultat samt allokera resurser till rörelsesegmenten.

För mer information se not 3 Rapportering per segment.

**OMRÄKNING AV UTLÄNDSK VALUTA****Funktionell valuta och rapportvaluta**

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor, som är moderbolagets funktionella valuta och koncernens rapportvaluta.

**Transaktioner och balansposter**

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posten omvärderades. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen.

Valutakursvinster och förluster som hänför sig till lån och likvida medel redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter eller kostnader. Alla övriga valutakursvinster och förluster redovisas i netto i övriga rörelseintäkter/övriga rörelsekostnader.

**Koncernredovisning**

Resultat och finansiell ställning för alla koncernbolag som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagkurs,
- intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs, samt
- alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av utlandsverksamheter behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

**IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR****Goodwill**

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncerns andel av det förvärvade dotterbolagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill på förvärv av dotterbolag redovisas som immateriella tillgångar. Goodwill som redovisas separat testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningar av goodwill återförs inte. Goodwill fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov. Fördelningen görs på de kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av det rörelseförvärv som gett upphov till goodwillposten.

**Varumärken**

Varumärken som förvärvas separat redovisas till anskaffningsvärde. Varumärken som förvärvats genom ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen. Varumärken har en obestämbar nyttjandeperiod varför löpande avskrivning ej sker. Individuell bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov görs minst årligen.

**Hyresrätter**

Hyresrätter värderas till anskaffningsvärdet minskat med av- och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till tillgången.

Avskrivning baseras på tillgångarnas ursprungliga anskaffningsvärde och beräknade nyttjandeperiod. Avskrivningstid för hyresrätter är 8–10 år.

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas som övrig intäkt/övrig kostnad i resultaträkningen.

**Övriga immateriella tillgångar**

Utvecklingskostnader som är direkt hänförliga till utveckling och testning av identifierbara och unika programvaruprodukter som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa programvaran så att den kan användas,
- företaget avser att färdigställa programvaran och att använda den,
- det finns förutsättningar att använda programvaran,
- det kan visas hur programvaran genererar troliga ekonomiska fördelar,
- adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja programvaran finns tillgängliga, och
- de utgifter som är hänförliga till programvaran under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Övriga utvecklingskostnader, som inte uppfyller dessa kriterier, kostnadsförs när de uppstår. Kostnader för underhåll av programvara kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingskostnader som tidigare kostnadsförts redovisas inte som tillgång i efterföljande period.

Utvecklingskostnader för programvara som redovisas som tillgång skrivs av under sin bedömda nyttjandeperiod, vilken inte överskrider 5 år.

**MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILGÅNGAR**

Materiella anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärdet minskat med av- och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till tillgången. Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på om det utgör en separat komponent eller ej, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Materiella tillgångar skrivs av baserat på tillgångarnas ursprungliga anskaffningsvärde och beräknade nyttjandeperiod. Avskrivningstid för inventarier, verktyg och installationer uppgår till 5 år.

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas som övrig intäkt/övrig kostnad i resultaträkningen.

**NEDSKRIVNINGAR**

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod skrivs inte av utan prövas årligen samt vid indikation om värdenedgång avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgången, närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp med vilket tillgångens

redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av en tillgångs verkliga värde minskat med försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Vid bedömning av nedskrivningsbehov, grupperas tillgångarna på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter).

För tillgångar, andra än finansiella tillgångar och goodwill, som tidigare har skrivits ned görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

**FINANSIELLA INSTRUMENT****Finansiella tillgångar****Klassificering**

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället och omprövar detta beslut vid varje rapporteringstillfälle. Vinster och förluster från finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde redovisas bland övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader i resultaträkningen.

**(a) Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen**

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella tillgångar som innehas för handel. En finansiell tillgång klassificeras i denna kategori om den förvärvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort. Derivat klassificeras som att de innehas för handel om de inte är identifierade som säkringar. Tillgångar i denna kategori klassificeras som övrig fordran/skuld.

**(b) Lånefordringar och kundfordringar**

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens lånefordringar och kundfordringar utgörs av kundfordringar och andra fordringar samt likvida medel i balansräkningen.

**Redovisning och värdering**

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen - det datum då Koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och Koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Lånefordringar och kundfordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, resultatredovisas i den period då de uppstår.

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

**Nedskrivning av finansiella tillgångar**

Koncernen bedömer per varje balansdag om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. Nedskrivningar av egetkapitalinstrument, vilka redovisats i resultaträkningen, återförs inte över resultaträkningen.

**Finansiella skulder/upplåning****Upplåning**

Låneskulder/checkräkningskredit utgörs av skulder till kreditinstitut samt konvertibla skuldebrev och övriga låneskulder. Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte skulden inom Koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalningen av skulden i åtminstone 12 månader efter balansdagen. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde, med tillämpning av effektivräntemetoden och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden.

**Leverantörsskulder**

Leverantörsskulder är förpliktelser att betala för varor och tjänster som förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år eller tidigare. Om inte, tas de upp som långfristiga skulder.

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

**Sammansatta finansiella instrument**

De sammansatta finansiella instrument som koncernen emitterar omfattar konvertibla skuldebrev där innehavaren kan kräva att de konverteras till aktier, och där antalet aktier som ska emitteras inte påverkas av förändringar i aktiernas verkliga värde.

Skulddelen i ett sammansatt finansiellt instrument redovisas inledningsvis till verkligt värde för en liknande skuld som inte medför rätt till konvertering till aktier. Egetkapitaldelen redovisas inledningsvis som skillnaden mellan verkligt värde för hela det sammansatta finansiella instrumentet och skulddelens verkliga värde. Direkt hänförliga transaktionskostnader fördelas på skuld- respektive egetkapitaldelen i proportion till deras initiala redovisade värden.

Efter anskaffningstidpunkten värderas skulddelen av ett sammansatt finansiellt instrument till upplupet anskaffningsvärde genom användande av effektivräntemetoden. Egetkapitaldelen av ett sammansatt finansiellt instrument omvärderas inte efter anskaffningstidpunkten, utom vid konvertering eller inlösen.

**DERIVATINSTRUMENT**

Derivatinstrument redovisas i balansräkningen på kontraktsdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar. Metoden för att redovisa den vinst eller förlust som uppkommer vid omvärdering beror på om derivatet identifierats som ett säkringsinstrument. Venue Retail Group derivatinstrument uppfyller inte kriterierna för säkringsredovisning och förändringar i verkligt värde redovisas därmed omedelbart i resultaträkningen netto i posten Övriga rörelseintäkter/Övriga rörelsekostnader.

**VARULAGER**

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen.

Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut metoden (FIFU) och inkluderar utgifter som uppkommit vid förvärvet av lagertillgångarna och transport av dem till deras nuvarande plats och skick. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

**KUNDFORDRINGAR**

Kundfordringar är belopp som ska betalas av kunder för sålda varor eller utförda tjänster i den löpande verksamheten. Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. Kundfordringar klassificeras som omsättningstillgångar då betalning förväntas inom ett år eller tidigare.

En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att Koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor.

**LIKVIDA MEDEL OCH KORTFRISTIGA PLACERINGAR**

I likvida medel ingår kassa och omedelbart tillgängliga banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten. I balansräkningen redovisas checkräkningskredit som upplåning bland kortfristiga skulder.

**INTÄKTSREDOVISNING**

Intäkter innefattar det verkliga värdet av sålda varor exklusive mervärdesskatt och rabatter. Koncernen redovisar en intäkt när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget och särskilda kriterier har uppfyllts för var och en av Koncernens verksamheter. Intäktsbeloppet anses inte kunna mätas på ett tillförlitligt sätt förrän alla förpliktelser avseende försäljningen har uppfyllts eller förfallit. Koncernen grundar sina bedömningar på historiska utfall och beaktar därvid typ av kund, typ av transaktion och speciella omständigheter i varje enskilt fall.

Koncernen driver detaljhandel och nettoomsättningen består främst av butiksförsäljning. Intäktsredovisningen av sålda varor sker när en produkt säljs till en kund i butik. Försäljning i detaljhandel betalas vanligen kontant eller med kreditkort.

Nettoomsättningen och kostnaderna för handelsvaror har reducerats med belopp som återbetalats till kund vid utnyttjande av så kallat öppet köp. Samlad erfarenhet används för att bedöma och reservera sådana returer vid tidpunkten för försäljningen. Bolagets bedömning är att summan av returer inte uppgår till väsentliga belopp, varför avsättning ej är gjord i intäktsredovisningen.

Kunder som är medlemmar i kundklubb erhåller bonus för inköp utifrån storleken på inköp, reduktion av intäkter bokförs löpande utifrån kunders intjänade bonus. Bedömning görs kontinuerligt av utestående skuld för ej inlöst bonus.

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning har fastställts.

**INKOMSTSKATTER**

Periodens skattekostnad omfattar aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där Koncernens bolag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. I aktuell skatt ingår eventuella justeringar avseende tidigare års aktuella skatt.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjuten skattekostnad redovisas inte om den uppstår till följd av första redovisningen av goodwill. Den uppskjutna skatten redovisas emellertid inte heller om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller



## NOT • 1 • FORTS.

skattemässigt resultat.

Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterbolag och intresseföretag, förutom där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av Koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid.

Uppskjutna skattefordringar och skulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänförs till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldona genom nettobetalningar.

### ERSÄTTNING TILL ANSTÄLLDA

Ersättning till anställda i form av till exempel löner, betald semester, betald sjukfrånvaro samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Vad avser pensioner och andra ersättningar efter avslutad anställning klassificeras dessa som förmånsbestämda eller avgiftsbestämda pensionsplaner.

### Pensioner

Venue Retail Group har olika pensionsplaner. Pensionsplanerna finansieras vanligen genom betalningar till försäkringsbolag, där betalningarna fastställs utifrån periodiska aktuariella beräkningar. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter. De utbetalningar som avser avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad under den period när de anställda utfört de tjänster avgiften avser. I förmånsbestämda planer utgår ersättningar till anställda och före detta anställda baserat på lön vid pensioneringstidpunkten och antalet tjänsteår. Koncernen bär risken för att de utfästa ersättningarna utbetalas. De utbetalningar avseende förmånsbestämda pensionsplaner som skett faller inom ramen för planen som finansierats genom försäkring i Alecta. Alecta har ej någon möjlighet att lämna tillräcklig information för att redovisa koncernens proportionella andel av de förmånsbestämda förpliktelser samt av de förvaltningstillgångar och kostnader som är förbundna med planen. Därav följer att Alecta ej kan redovisa koncernens andel av över-/underskott i planen.

Enligt uttalande från Rådet för finansiell rapportering (UFR3) skall en pensionsplan inom ramen för ITP-planen som finansieras genom försäkring klassificeras som om den vore en avgiftsbestämd plan.

### Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp av Koncernen före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång. Förmåner som förfaller mer än 12 månader efter balansdagen diskonteras till nuvärde.

### Bonus

En avsättning redovisas för den förväntade kostnaden för bonusbetalningar när koncernen har en gällande rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänster erhållits från anställda och förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

### AVSÄTTNINGAR

En avsättning redovisas i balansräkningen när företaget har ett legalt eller en informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av resursen krävs för att reglera åtagandet och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Avsättningar för omstrukturering innefattar kostnader i samband med beslutade stängningar av butiker. För returer görs inga avsättningar då den samlade bedömningen är att dessa ej uppgår till väsentliga belopp.

Avsättningarna värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen.

### LEASINGAVTAL

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som sker under leasingtiden (efter avdrag för eventuella incitament från leasegivaren) kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden. Koncernens leasingavtal är i huvudsak relaterade till hyresavtal avseende nyttjandet av samtliga butiker inom koncernen.

Koncernen leasar vissa materiella anläggningstillgångar. Leasing av anläggningstillgångar, där Koncernen i allt väsentligt innehar de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet, klassificeras som finansiell leasing. Vid leasingperiodens början redovisas finansiell leasing i balansräkningen till det lägre av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minimileasingavgifterna.

Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiella kostnader för att uppnå en fast räntesats för den redovisade skulden. Motsvarande betalningsförpliktelser, efter avdrag för finansiella kostnader, ingår i balansräkningens poster Kortfristig upplåning och Långfristig upplåning. Räntedelen i de finansiella kostnaderna redovisas i resultaträkningen fördelat över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden.

Anläggningstillgångar som innehas enligt finansiella leasingavtal skrivs av under den kortare perioden av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperioden.

### KASSAFLÖDEANALYS

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

### AKTIEKAPITAL

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

### MODERBOLAGET

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 - Redovisning för juridiska personer. Tillämpningen av RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen tillämpar samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, trygghandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

### Immateriella anläggningstillgångar

I moderbolaget tillämpas avskrivning enligt plan på goodwill och varumärken, vilket inte görs i koncernredovisningen. Avskrivning sker linjärt över 20 år. Varumärken och goodwill återspeglar den långsiktiga styrkan i Venue Retail Group:s verksamhet, vilket motiverar avskrivningstiden på 20 år.



## NOT • 1 • FORTS.

### Finansiella tillgångar och skulder och andra finansiella instrument

Företaget tillämpar värdering till verkligt värde enligt ÅRL 4: 14a-d och beskrivningen av redovisningsprinciper i koncernens not 1 Finansiella instrument gäller därmed även för moderbolaget.

### Leasade tillgångar

I moderbolaget redovisas samtliga leasingavtal enligt reglerna om operationell leasing.

### Koncernbidrag och aktieägartillskott

Enligt nya regler ska redovisning för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2011 eller senare i enlighet med RFR 2 (IAS27) p2 samt RFR 2 (IAS18) p3. Ändringen gäller retroaktivt även för jämförelseåret. Vad gäller koncernbidrag lämnade från moderföretag till dotterföretag ska, enligt huvudansatsen, koncernbidraget redovisas som en ökning av andelar i dotterföretag. Ändringen gäller retroaktivt även för jämförelseåret. Den eventuella skatteeffekten redovisas i enlighet med IAS 12 dvs. i resultaträkningen. I notupplysning om skillnad mellan redovisad skattekostnad och beräknad skattekostnad baserad på gällande skat-

tesats kommer det tillkomma en rad 'Lämnade koncernbidrag till dotterföretag'. Till följd av sambandet mellan redovisning och beskattning finns ett tillåtet alternativ att redovisa koncernbidraget som en kostnad i resultaträkningen. Skatteeffekten när alternativet används redovisas i enlighet med IAS 12 i resultaträkningen. Ett koncernbidrag som ett moderföretag erhåller från ett dotterföretag redovisas i moderföretaget enligt samma principer som sedvanliga utdelningar från dotterföretag. För företag som följer ÅRLs uppställningsform för resultaträkningen innebär detta att koncernbidraget ska redovisas som finansiell intäkt. Skatt på koncernbidrag redovisas i enlighet med IAS 12 i resultaträkningen.

### Pensioner

Moderbolagets pensionsåtaganden har beräknats och redovisats baserat på Tryggandelagen. Tillämpning av Tryggandelagen är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt.

## NOT • 2 • RISKER

Venue Retail Groups verksamhet och lönsamhet påverkas av en rad faktorer och risker. Dessa kan indelas i verksamhetsrelaterade risker och finansiellt relaterade risker.

### VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

De verksamhetsrelaterade riskerna kan huvudsakligen relateras till modetrender, väder- och säsongsberoende samt till konkurrensituationen.

#### Modetrender

Mode är en färskvara. Eftersom kollektionerna tas fram långt innan de börjar säljas, finns alltid risken att plötsliga modesvängningar kan påverka försäljningen på ett negativt sätt, vilket kan leda till prisnedläggning och därigenom minskade intäkter. För att öka träffsäkerheten arbetar Venue Retail Group med löpande inköp under säsong.

#### Väder- och säsongsberoende

Kortsiktigt påverkas efterfrågan av väder- och säsongsvariationer. Produkterna köps in och lanseras i butik baserat på en statistiskt sett normal väderlek. Detta innebär att en väderlek som inte överensstämmer med de statistiska årstiderna kan påverka försäljningen negativt. Effekten blir störst då skillnaden är stor i början av en säsong. Om till exempel hösten är varmare än normalt kan försäljningen av framför allt varmfodrade varor påverkas negativt.

#### Konkurrensituation

Konkurrensen på sko- och accessoarmarknaden är hård och i konstant förändring och utveckling. Nya aktörer tillkommer samtidigt som befintliga ständigt arbetar för att vässa sina erbjudanden. Venue Retail Group arbetar kontinuerligt med att stärka det egna varumärket och lojaliteten hos kunderna.

### FINANSIELLA RISKER

Venue Retail Group är utsatt för ett antal olika finansiella risker. Dessa hanteras av moderbolagets finansfunktion, vars huvuduppgift är att stödja den operativa verksamheten samt att identifiera och begränsa koncernens finansiella risker enligt, av styrelsen fastställd, policy.

### Marknadsrisk

#### 1) Valutarisk

Koncernen utsätts för valutarisker som uppstår från olika valuta-exponeringar, främst euro (EUR) och US-dollar (USD). Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter. Valutarisker uppstår när framtida affärstransaktioner eller redovisade tillgångar eller skulder uttrycks i en valuta som inte är enhetens funktionella valuta.

Valutakursförändringar påverkar Venue Retail Groups resultat och eget kapital på flera sätt:

- Resultatet påverkas när försäljning och inköp görs i olika valutor (transaktionsexponering). Den största utländska inköpsvalutan inom koncernen är EUR och står för 36 procent (35) av inköpen av handelsvaror. Av resterande inköp står SEK för 48 procent (45), USD för 14 procent (18) och övriga valutor 3 procent (2).
- Resultatet påverkas när utländska dotterbolags resultat räknas om till svenska kronor (omräkningsexponering). Denna exponering säkras inte.

#### Transaktionsexponering

Koncernens transaktionsrisk består i att intäkterna genereras i Sverige och Norge samtidigt som kostnaderna till stor del hänförs till inköp gjorda i andra länder. Varuinköp kontrakteras vanligen tre till sex månader före leverans.

All transaktionsrisk i koncernen är centraliserad till moderbolaget då samtliga varuinköp i utländsk valuta sker i moderbolaget samt att verksamheten i dotterbolagen bedrivs i lokal valuta. För att minska valutariskens valutasäkrar Venue Retail Group en betydande andel av koncernens kontrakterade flöden i utländsk valuta. I enlighet med koncernens finanspolicy ska i normalfallet minst 80 procent av beräknade flöden inom den närmaste 12-månadersperioden i USD och EUR säkras om inte styrelsen beslutar annat. Vidare stipulerar policyn att beräknade flöden även för 13-36 månader framåt kan säkras i samråd med styrelsen.

## NOT • 2 • FORTS.

### Känslighetsanalys valutarisk

Av totala inköp av handelsvaror skulle förändring om 10 procent i valutakursen ge följande effekt fördelat per valuta på rörelseresultatet:

	2014/2015	2013/2014
EUR	13,6 Mkr	11,1 Mkr
USD	5,2 Mkr	5,9 Mkr
Övriga	1,0 Mkr	0,6 Mkr

### II) Prisrisk

Venue Retail Group är inte exponerad för någon prisrisk i råvaror eller i placeringar.

### III) Ränterisk

Ränterisk är risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor.

Koncernens ränterisk uppstår genom lång- och kortfristig upplåning. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende kassaflöden.

Utvärdering sker månadsvis av ränteläget och då det finns indikationer på marknaden för räntehöjningar finns möjlighet att överväga räntebindning på längre sikt.

Om räntorna på upplåning under 2014/2015 varit 0,1 procent högre/lägre med alla andra variabler konstanta hade räntekostnaderna varit cirka 138 Tkr (122) högre/lägre för upplåning med rörlig ränta.

Venue Retail Group begränsar ränterisken genom att eftersträva en kort genomsnittlig räntebindningstid. De likvida medlen per den 31 augusti 2015 utgjordes av inlåning samt depositioner i bank, samtliga med mycket kort bindningstid. För de kassamedel som koncernen innehar baseras avkastningen på rörlig ränta. Det finns således ingen väsentlig ränterisk i koncernens kortfristiga placeringar.

### Kreditrisk

Kreditrisk är risken att en part i en transaktion med finansiella instrument inte kan fullgöra sitt åtagande och därigenom orsakar den andra parten en förlust.

Antalet kreditköp är begränsat då övervägande del av koncernens försäljning avser butiksförsäljning med kontant- eller kreditkortsbetalning. Vid de tillfällen då kreditförsäljning sker utförs sedvanlig kreditprövning för samtliga nya kunder. När det gäller befintliga kunder görs löpande uppföljning av betalningsförmågan och vid osäkerhet om kreditvärdighet utförs en ny kreditprövning.

### Kreditrisk i kommersiella transaktioner

Övervägande del av koncernens försäljning sker mot kontant betalning, varför den delen av kreditrisken är låg. Kreditrisken i övrig försäljning är fördelad på ett antal enskilda kunder där kreditprövning utförs före försäljning.

I not 26 finns en ålderanalys av förfallna kundfordringar.

### Kreditrisk i finansiella transaktioner

Venue Retail Group placerar likvida medel enbart i likvida instrument med låg kreditrisk. Transaktioner i derivat görs enbart med motparter med god kreditvärdighet. Bedömningen är att det inte finns någon väsentlig kredit-/motpartsrisk i finansiella transaktioner.

### Likviditetsrisk

Ansvaret för koncernens upphandling av finansiering åligger styrelsen. Finansieringen är fördelad på moderbolaget i Sverige samt ett av de norska dotterbolagen i Norge. Det är en prioriterad fråga för koncernens styrelse och ledning att säkerställa att koncernen har en fullgod finansiering på kort och lång sikt.

Om marknad och verksamhet i framtiden utvecklas svagare än förväntat kan det inte uteslutas att koncernen kan komma att ha behov av utökad finansieringsutrymme för att kunna genomföra planerade investeringar.

Försiktighet i hantering av likviditetsrisk innebär att inneha tillräckliga likvida medel och säljbara värdepapper, tillgänglig finansiering genom tillräckliga avtalade kreditmöjligheter och möjligheten att stänga marknadspositioner. På grund av den dynamiska beskaften hos den underliggande verksamheten strävar Venue Retail Group efter att bibehålla flexibiliteten i finansieringen genom att upprätthålla avtal om lyftningsbara krediter. Kassaflödesprognoser upprättas löpande av koncernens finansfunktion för att följa koncernens likviditetsbehov.

Venue Retail Groups finansiella skulder, inklusive leverantörsskulder och andra skulder, uppgick per balansdagen till nominellt värde om 299 519 Tkr och förfallostrukturen på låneskulden per 31 augusti 2015, framgår av tabellen nedan.

Tkr	Inom 1 år	Inom 1-2 år	Inom 2-5 år	Totalt	Verkligt värde
Banklån	36 932	-	-	36 932	36 932
Övriga lån	-	30 000	-	30 000	30 000
Checkräkningskredit	83 057	-	-	83 057	83 057
Leverantörsskulder & andra skulder	144 437	-	-	144 437	144 437
Leasing	2 809	2 284	-	5 093	5 093
	267 235	32 284	-	299 519	299 519

En stor andel av koncernens lån och skulder förfaller inom ett år. Finansieringen för koncernen är en prioriterad fråga för styrelse och koncernledningen och det förs löpande en dialog med nuvarande finansärer i syfte att säkerställa den kort- och långsiktiga finansieringen på ett optimalt sätt.

Samtliga koncernens bruttoreglerade derivatinstrument ingår i en säkringsrelation och förfaller inom 12 månader från balansdagen. Dessa derivatinstrument kräver avtalsenliga, odiskonterade inflöden på 62 429 Tkr (22 567) och avtalsenliga, odiskonterade utflöden på 61 073 Tkr (44 625).

### Hantering av kapitalrisk

Venue Retail Groups mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet och skapa en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna nere. Risken minimeras genom att sprida eventuella förfallotidpunkter över tiden. Företagsledningen underrättar löpande styrelsen om koncernens kapitalstruktur och behov. Koncernens krav på hantering av finansiella risker och hantering av kapital finns i finanspolicy fastställd av styrelsen. Fastställt mål för koncernen är att uppnå en långsiktig och genomsnittlig soliditet överstigande 35 procent vilket följs upp löpande.

### KAPITALSTRUKTUR

	2015-08-31	2014-08-31
Likvida medel	9 725	29 494
Eget kapital	69 867	204 730
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	32 284	41 658
Kortfristiga räntebärande skulder	122 798	110 021
Nettoskuld	145 357	122 185
Soliditet	15,4%	34,0%

### Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde för valutatermins kontrakt fastställs genom användning av noterade kurser för valutaterminer på balansdagen, en värderingsteknik som återfinns i nivå 2.

Redovisat värde, efter eventuella nedskrivningar, för kundfordringar och leverantörsskulder förutsätts motsvara deras verkliga värden, eftersom dessa poster är kortfristiga till sin natur. Verkligt värde på finansiella skulder beräknas genom att diskontera det framtida kontrakterade kassaflödet till den aktuella marknadsränta som är tillgänglig för Venue Retail Group för liknande finansiella instrument.

## NOT • 3 • RAPPORTERING PER SEGMENT

Rörelsesegmenten har fastställts baserat på den information som behandlas av koncernens bolagsledning och som används för att utvärdera resultatet samt allokera resurser till segmenten. Koncernens bolagsledning följer upp omsättning och rörelseresultat per affärsområde samt geografisk marknad.

Den externa omsättningen avser främst detaljhandel inom accessoarer och skor. Verksamheten bedrivs på de geografiska marknaderna Sverige samt Norge i ett butiksnät på 141 (150) butiker per 31 augusti 2015.

De segment som har identifierats är följande:

**Accessoarer** verkar i volymsegmentet med ett brett sortiment av väskor, resetillbehör och modeaccessoarer både via egna och externa varumärken. Verksamheten bedrivs via kedjorna Accent och A-TO-B i Sverige samt kedjan Morris i Norge.

**Skor.** Rizzo är koncernens ledande nischaktör i det övre pris- och kvalitetssegmentet inom skor och accessoarer. Verksamheten bedrivs dels

via egna Rizzobutiker, dels via varuhuskoncept på bland annat NK. Koncernens verksamhet följs även upp per geografisk marknad vilket är Sverige samt Norge.

Ofördelade kostnader i tabellen nedan representerar gemensamma kostnader hänförliga till finansiella poster samt skatt.

Tillgångar består framför allt av materiella anläggningstillgångar, immateriella tillgångar, varulager, fordringar. Ofördelade tillgångar framgår av tabellen nedan och avser huvudsakligen Uppskjuten skatt. Skulder fördelade per segment består av rörelseskulder. Ofördelade skulder framgår av tabellen nedan och avser huvudsakligen Upplåning och Uppskjuten skatt.

Av koncernen intäkter avser cirka 12,9 Mkr (12,6) tre enskilda externa kunder som redovisas inom segmentet Accessoarer och fördelas med 25 procent (14) i Sverige och 75 procent (86) i Norge. Responderande intäkter är hänförligt till mindre kunder inom detaljhandel.

Ofördelade kostnader i tabell nedan representerar gemensamma kostnader hänförliga till finansiella poster samt skatt.

## SEGMENTSRAPPORTERING PER AFFÄRSOMRÅDE

	Accessoarer		Skor		Övrigt och koncernposter <sup>1)</sup>		Totalt	
	2014-09-01 -2015-08-31	2013-09-01 -2014-08-31*	2014-09-01 -2015-08-31	2013-09-01 -2014-08-31*	2014-09-01 -2015-08-31	2013-09-01 -2014-08-31	2014-09-01 -2015-08-31	2013-09-01 -2014-08-31*
Intäkter från externa kunder	633 519	661 389	249 140	240 199	-	-	882 659	901 588
Intäkter från andra segment	296 324	260 651	-	-	-296 324	-260 651	-	-
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>929 843</b>	<b>922 040</b>	<b>249 140</b>	<b>240 199</b>	<b>-296 324</b>	<b>-260 651</b>	<b>882 659</b>	<b>901 588</b>
<b>Rörelseresultat i segment</b>	<b>-120 913</b>	<b>-80 384</b>	<b>4 823</b>	<b>-3 352</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-116 090</b>	<b>-83 736</b>
Finansiella intäkter							234	587
Finansiella kostnader							-8 507	-6 651
Resultat efter finansiella poster							-124 363	-89 800
Skatt							3 064	-6 535
<b>Årets resultat</b>							<b>-121 299</b>	<b>-96 335</b>
Tillgångar	326 695	472 761	100 154	98 405	25 962	31 651	452 811	602 816
Anläggningstillgångar	153 778	223 036	43 698	43 988	23 879	25 272	221 355	292 295
varav goodwill (not 19)	29 089	74 600	32 993	32 993	-	-	62 082	107 593
Skulder	194 300	201 956	18 150	23 463	170 494	172 668	382 944	398 087
Investeringar (Not 17-20)	14 452	55 665	2 488	2 169	-	-	16 940	57 833
varav immateriella anläggningstillgångar (17-20)	4 847	45 616	200	200	-	-	5 047	45 816
varav materiella anläggningstillgångar (not 21)	9 605	10 049	2 288	1 969	-	-	11 893	12 017
Avskrivningar (Not 11)	-17 059	-18 631	-4 350	-4 216	-	-	-21 409	-22 847
Nedskrivningar (Not 11)	-54 693	-33 077	-112	-	-	-	-54 805	-33 077
Medelantal anställda (not 10)	302	314	62	62	47	46	411	422

\* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter p g a rättelse av tidigare felaktigt redovisade tillgångar, skulder och kostnader i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar. För ytterligare information se not 39 Retroaktiv omräkning av tidigare perioder.

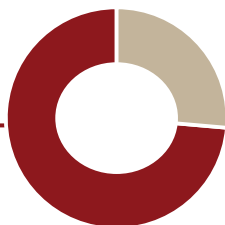
SEGMENTSRAPPORTERING PER GEOGRAFISK MARKNAD

	Sverige		Norge		Finland		Övrigt och koncernposter		Totalt	
	2014-09-01 -2015-08-31	2013-09-01 -2014-08-31*	2014-09-01 -2015-08-31	2013-09-01 -2014-08-31*	2014-09-01 -2015-08-31	2013-09-01 -2014-08-31	2014-09-01 -2015-08-31	2013-09-01 -2014-08-31	2014-09-01 -2015-08-31	2013-09-01 -2014-08-31*
Intäkter från externa kunder	575 614	569 043	307 045	327 855	-	4 690	-	-	882 659	901 588
Intäkter från andra segment	295 868	30 759	456	-	-	-	-296 324	-30 759	-	-
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>871 482</b>	<b>599 802</b>	<b>307 501</b>	<b>327 855</b>	<b>-</b>	<b>4 690</b>	<b>-296 324</b>	<b>-30 759</b>	<b>882 659</b>	<b>901 588</b>
<b>Rörelseresultat i segment</b>	<b>-47 685</b>	<b>-56 984</b>	<b>-68 405</b>	<b>-26 196</b>	<b>-</b>	<b>-556</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-116 090</b>	<b>-83 736</b>
Finansiella intäkter									234	587
Finansiella kostnader									-8 507	-6 651
Resultat efter finansiella poster									-124 363	-89 800
Skatt									3 064	-6 535
<b>Årets resultat</b>									<b>-121 299</b>	<b>-96 335</b>
Tillgångar	312 119	386 747	114 588	181 382	142	3 037	25 962	31 651	452 811	602 817
Anläggningstillgångar	128 897	141 809	68 579	125 215	-	-	23 879	25 272	221 355	292 296
varav goodwill (not 19)	62 082	72 079	0	35 514	-	-	-	-	62 082	107 593
Skulder	181 110	178 136	31 340	46 833	-	450	170 494	172 668	382 944	398 087
Investeringar	14 113	51 909	2 827	5 924	-	-	-	-	16 940	57 833
varav immaterella anläggningstillgångar	5 047	45 816	-	-	-	-	-	-	5 047	45 816
varav materiella anläggningstillgångar	9 066	6 093	2 827	5 924	-	-	-	-	11 893	12 017
Avskrivningar	-16 359	-18 014	-5 050	-4 832	-	-	-	-	-21 409	-22 846
Nedskrivningar	-10 112	-	-44 693	-33 077	-	-	-	-	-54 805	-33 077
Medelantal anställda	226	227	138	146	-	3	47	46	411	422

\* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter p g a rättelse av tidigare felaktigt redovisade tillgångar, skulder och kostnader i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar. För ytterligare information se not 39 Retroaktiv omräkning av tidigare perioder.

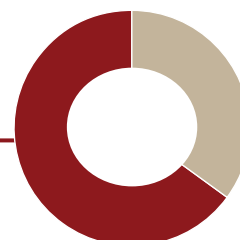
NETTOOMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE

■ 28% Skor  
■ 72% Accessoarer



NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

■ 35% Norge  
■ 65% Sverige



## NOT • 3 • FORTS.

Segmentens tillgångar i tabellen ovan är allokerade utifrån respektive geografisk enhets tillgångar inklusive tillhörande koncernmässig goodwill. Tillgångar hos segment för vilka information ska lämnas stäms av mot summa tillgångar enligt följande:

	2015-08-31	2014-08-31
Tillgångar hos segment för vilka information ska lämnas	426 849	571 165
Ofördelat:		
Uppskjuten skatt	23 878	25 288
Skattefordran	2 074	6 358
Övriga ofördelade tillgångar	10	5
<b>Summa tillgångar i balansräkningen</b>	<b>452 811</b>	<b>602 816</b>

Skulder hos segment för vilka information ska lämnas stäms av mot summa skulder enligt följande:

	2015-08-31	2014-08-31
Skulder hos segment för vilka information ska lämnas	212 450	225 419
Ofördelat:		
Uppskjuten skatteskuld	15 318	20 889
Pensionsförpliktelser	94	100
Upplåning	155 082	151 679
<b>Summa skulder i balansräkningen</b>	<b>382 944</b>	<b>398 087</b>

## NOT • 4 • VALUTAKURSDIFFERENSER OCH VALUTASÄKRINGAR AV FLÖDEN

Totala säkringen av framtida flöden avseende de viktigaste valutorna, jämfört med förväntade flöden under de närmaste tre månaderna, var på balansdagen följande:

EUR	100%
USD	100%

För att minska valutarisken valutasäkras Venue Retail Group en betydande andel av koncernens kontrakterade flöden i utländsk valuta. I enlighet med koncernens finanspolicy ska i normalfallet minst 80 procent av kontrakterade flöden säkras om inte styrelsen beslutat annat.

Venue Retail Group tillämpar ej säkringsredovisning utan endast ekonomisk säkring. Terminskontrakt används för att valutasäkra inköpsflöden rörande varuinköp i utländsk valuta. Förändringen mellan termins- och bokslutskurs för derivaten redovisas direkt i resultaträkningen som övriga kostnader/intäkter. Per 31 augusti 2015 redovisas 3 660 Tkr (2 859) i resultaträkningen under övriga rörelseintäkter (övriga rörelsekostnader) hänförligt till marknadsvärdet på orealiserade terminskontrakt. I balansräkningen redovisas derivaten under övriga kortfristiga fordringar, 730 Tkr (1 189 Tkr).

Det nominella beloppet för utestående valutaterminskontrakt uppgick per 31 augusti 2015 till 62 429 (67 192) Tkr.

## NOT • 5 • ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-09-01 -2015-08-31	2013-09-01 -2014-08-31	2014-09-01 -2015-08-31	2013-09-01 -2014-08-31
Hysesintäkter	1 184	1 529	-	-
Övrigt	2 487	746	1 847	107
Valutakursvinster (inkl derivat)	11 159	-	9 983	251
Resultat från förvärv av Elin Fastigheter HB*	3 067	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>17 896</b>	<b>2 275</b>	<b>11 830</b>	<b>358</b>

\* Netto efter transaktionskostnader.

## NOT • 6 • NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING, MODERBOLAGET

	2014-09-01 -2015-08-31	2013-09-01 -2014-08-31
Sverige	478 142	437 068
Norge	144 132	128 530
Finland	-	984
<b>Summa</b>	<b>622 274</b>	<b>566 582</b>

Av den totala omsättningen avser 550 637 Tkr (515 427) försäljning av varor i bolagets egna Accent-butiker och till dotterbolag. Omsättningen för sålda koncerninterna tjänster uppgår till 71 636 Tkr (49 154).

## NOT • 7 • TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

### INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNBOLAG

Nedan anges andelen av årets inköp och försäljning avseende koncernföretag.

	2014-09-01 -2015-08-31	2013-09-01 -2014-08-31
Försäljning (%)	48%	46%

Vid inköp och försäljning mellan koncernföretag tillämpas samma principer för prissättning som vid transaktioner med externa parter.

### FORDRINGAR/SKULDER VID ÅRETS SLUT HÄNFÖRLIGA TILL FÖRSÄLJNING/INKÖP AV VAROR OCH TJÄNSTER

	2014/2015	2013/2014
Accent Finland OY	-562	-544
Rizzo International AB	22 134	19 650
Rizzo AS	7 342	7 758
Rizzo OY	-899	-870
Deco Bags	-5 879	-5 800
Väsklagret	-1 585	-1 534
Morris-Accent AS	-28 750	-45 353
A-TO-B AB	1 157	-
<b>Totalt</b>	<b>-7 042</b>	<b>-26 693</b>

### FORDRINGAR/SKULDER VID ÅRETS SLUT HÄNFÖRLIGA TILL NÄRSTÅENDE

	2014/2015	2013/2014
Ulf och Bo Eklöf Invest AB*	-5 000	-
<b>Totalt</b>	<b>-5 000</b>	<b>-</b>

\*Ulf och Bo Eklöf Invest AB ägt av två av bolagets huvudägare och styrelseledamöter, Bo och Ulf Eklöf. Lånet upptogs den 14 april 2015 och är på marknadsmässiga villkor med ränta om 8,5%.

## NOT • 7 • FORTS.

TVå av bolagets huvudägare, Ulf och Bo Eklöf Invest AB respektive Varenne AB, har under räkenskapsåret ställt borgen till förmån för långivande bank vid upptagande av checkkredit i moderbolaget om 30,0 Mkr.

### ÖVRIGT

I separata noter finns upplysningar om

- löner och andra ersättningar till styrelse, VD och andra ledande befattningshavare
- andelar i koncernföretag, intresseföretag
- ställda säkerheter för koncernföretag
- ansvarsförbindelser för koncernföretag.

## NOT • 8 • ERSÄTTNING TILL REVISORERNA

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-09-01 -2015-08-31	2013-09-01 -2014-08-31	2014-09-01 -2015-08-31	2013-09-01 -2014-08-31
<b>PwC</b>				
Revisionsuppdraget	1 096	1 056	800	750
Revisionsverksamhet	767	678	734	678
Skatterådgivning	223	-	223	-
Övriga tjänster	55	206	38	189
<b>Totalt PricewaterhouseCoopers</b>	<b>2 141</b>	<b>1 939</b>	<b>1 795</b>	<b>1 616</b>
<b>Summa</b>	<b>2 141</b>	<b>1 939</b>	<b>1 795</b>	<b>1 616</b>

## NOT • 9 • LEASINGAVGIFTER AVSEENDE OPERATIONELL LEASING

Koncernen och moderbolaget har ingått hyresavtal avseende butiker och kontor med följande hyresåtaganden. För de hyresavtal som är omsättningsbaserade anges endast avtalad bashyra, vilken ingår i räkenskapsårets kostnadsförda avgifter. De avtalade framtida hyrorna är beräknade utifrån 2016 års hyresnivåer. Koncernen har variabla leasingavgifter kopplade till omsättningshyror för vissa butiker, under räkenskapsåret har dessa inte uppgått till väsentligt belopp. Dessutom har koncernen och moderbolaget leasingavtal för bland annat inventarier och kontorsutrustning.

Framtida betalningsåtaganden i koncernen för ej uppsägningsbara operationella leasingkontrakt fördelar sig enligt följande:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-09-01 -2015-08-31	2013-09-01 -2014-08-31	2014-09-01 -2015-08-31	2013-09-01 -2014-08-31
Inom 1 år	120 539	131 272	53 257	53 229
Mellan 2-5 år	209 740	239 257	73 366	96 339
Senare än 5 år	10 794	6 065	1 386	903
<b>Summa betalningsåtaganden</b>	<b>341 073</b>	<b>376 594</b>	<b>128 010</b>	<b>150 471</b>

Årets leasingkostnader avser främst lokalhyra.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-09-01 -2015-08-31	2013-09-01 -2014-08-31	2014-09-01 -2015-08-31	2013-09-01 -2014-08-31
Årets kostnad avseende operationell leasing av tillgångar uppgår till:	125 403	127 611	51 957	50 677
<b>Varav lokalhyra</b>	<b>124 088</b>	<b>126 429</b>	<b>49 307</b>	<b>46 817</b>

## NOT • 10 • ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

### MEDELTAL ANSTÄLLDA

	2014/2015		2013/2014	
	Totalt	Varav kvinnor	Totalt	Varav kvinnor
Moderbolaget	211	198	211	199
Koncernföretag				
Sverige	62	55	62	55
Norge	138	137	146	144
Finland	-	-	3	-
<b>Koncernen totalt</b>	<b>411</b>	<b>390</b>	<b>422</b>	<b>398</b>

På bokslutsdagen fanns 408 (419) årsanställda i koncernen.

### KÖNSFÖRDELNING I KONCERNEN (INKL DOTTERFÖRETAG) FÖR STYRELSELEDAMÖTER OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

	2014/2015		2013/2014	
	Antal på balansdagen	Varav kvinnor	Antal på balansdagen	Varav kvinnor
Styrelseledamöter	6	1	6	1
VD och övriga ledande befattningshavare	6	3	7	4
<b>Koncernen totalt</b>	<b>12</b>	<b>4</b>	<b>13</b>	<b>5</b>

### LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER

	2014/2015		2013/2014	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pension)	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pension)
<b>KSEK</b>				
Moderbolaget*	89 474	28 924 (5 128)	96 371	30 007 (7 403)
Koncernföretag				
Sverige	26 899	6 834 (739)	25 528	6 891 (1 056)
Norge	58 201	9 312 (1 126)	53 709	8 123 (1 124)
Finland	-	- (-)	690	125 (116)
<b>Koncernen totalt</b>	<b>174 574</b>	<b>45 070 (6 993)</b>	<b>176 298</b>	<b>45 146 (9 699)</b>

Alla pensionsutfästelser är avgiftsbestämda och har övertagits av försäkringsbolag.

1) Av moderbolagets pensionskostnader avser 0 Tkr (666) gruppen styrelse och VD.

2) Av koncernens pensionskostnader avser 0 Tkr (666) gruppen styrelse och VD.



**LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR FÖRDELADE PER LAND OCH MELLAN STYRELSELEDAMÖTER MED FLERA OCH ÖVRIGA ANSTÄLLDA**

KSEK	2014/2015		2013/2014	
	Styrelse och VD (varav tantiem o dyl) 1)	Övriga anställda	Styrelse och VD (varav tantiem o dyl) 1)	Övriga anställda
Moderbolaget	3 794	85 680	3 703	92 668
	(-)		(418)	
Koncernföretag				
Sverige	-	26 899	-	25 528
	(-)		(-)	
Norge	-	58 201	-	53 709
	(-)		(-)	
Finland	-	-	-	690
	(-)		(-)	
<b>Summa dotterbolag</b>	<b>-</b>	<b>85 100</b>	<b>-</b>	<b>79 927</b>
	(-)		(-)	
<b>Koncernen totalt</b>	<b>3 794</b>	<b>170 780</b>	<b>3 703</b>	<b>172 595</b>
	(-)		(418)	

1) Med tantiem avses rörlig ersättning, det vill säga rörlig mållön och bonus. För VD inkluderas konsulterersättning 14/15 i beloppet.

2) Löner och ersättningar betalda i utländsk valuta har omräknats till SEK enligt genomsnittlig växelkurs för året.

**ERSÄTTNING TILL STYRELSE, VD OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**

Styrelsens arvode och fördelning mellan styrelsens ordinarie ledamöter beslutas av bolagsstämman.

Ersättning till VD samt övriga ledande befattningshavare har beslutats av styrelsen och består av grundlön, en resultatbaserad bonus samt förmåner i form av tjänstebil samt pension. Bonusen är beroende av uppnådda mål för bolaget och individen. För personer i koncern- och företagsledningen kan bonusen uppgå till maximalt sex månadslöner.

För verksamhetsåret 2014/2015 utgår fakturerad ersättning till VD baserat på en grundlön om 2 208 Tkr (2 285). VD omfattas av allmän pensionsplan. Pensionspremier enligt ITP planen samt sociala avgifter har därutöver fakturerats. Pensionen har beräknats på grundlön. Utöver detta finns inga pensionsförpliktelser till VD.

För övriga ledande befattningshavare, som omfattar CFO, HR-chef, Logistikchef, Inköpschef, Försäljningschef samt Marknadschef, har grundlön utgått med totalt 5 091 Tkr (6 570) samt för två befattningshavare konsulterersättning om 1 487 Tkr. Utöver detta finns sedvanliga pensionsförmåner inom ramen för allmän pensionsplan.

För räkenskapsåret uppgår den rörliga utbetalda ersättningen som avser resultatbaserad bonus till 0 Tkr (827) för koncernledningen varav 0 Tkr (418) avser VD.

För övriga ledande befattningshavare finns sedvanliga pensionsförmåner inom ramen för allmän pensionsplan. Pensionsåldern för samtliga i koncernens företagsledning 65 år. Ersättningarna har beslutats av styrelsen och riktlinjerna för ersättningarna har beslutats av årsstämman.

**ERSÄTTNINGAR OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER UNDER 2014/2015**

	Styrelse-arvode/ Grundlön	Rörlig ersättning***	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Finansiella instrument	Övrig ersättning	Summa
Styrelseordförande, Ulf Eklöf*	133	-	-	-	-	-	133
Tommy Jacobson, styrelseledamot*	50	-	-	-	-	-	50
Jimmy Johansson, styrelseledamot*	50	-	-	-	-	-	50
Jonas Ottosson, styrelseledamot*	50	-	-	-	-	-	50
Bo Eklöf, styrelseledamot*	50	-	-	-	-	-	50
Lars Thunberg, styrelseledamot tom 12/8-2015**	-	-	-	-	-	-	-
Christel Kinning, Styrelseledamot och t.f VD to.m. 1/10-2015***	-	-	-	-	-	3 461	3 461
Andra ledande befattningshavare (6 personer)****	5 091	-	398	1 458	-	1 487	8 434
<b>Summa</b>	<b>5 424</b>	<b>-</b>	<b>398</b>	<b>1 458</b>	<b>-</b>	<b>4 948</b>	<b>12 228</b>

\* Styrelsen har enligt årsstämmans beslut 2015 avstått styrelsearvode från 15 januari 2015 varvid endast 4 månaders styrelseersättning erhållits för räkenskapsåret 2014/2015.

\*\* Lars Thunberg var styrelseledamot från perioden 15 januari 2015 -- 12 augusti 2015 varvid inget styrelsearvode har erhållits för räkenskapsåret.

\*\*\* Christel Kinning har varit t.f. VD på konsultbasis under räkenskapsåret och erhållit ersättning på fakturabasis.

\*\*\*\* Två av ledande befattningshavare har erhållit ersättning på konsultbasis under räkenskapsåret.

Styrelsens ledamöter som uppfyller vissa förutsättningar fakturerar beloppet för styrelsearvode. Styrelseledamoten får då lägga till ett belopp avseende sociala avgifter på sin faktura. De sociala avgifter som då ingår i det fakturerade beloppet är inte högre än de arbetsgivaravgifter bolaget annars skulle ha betalt. Hela arvodet, det vill

såga kontantdelen av styrelsearvodet och kommittéarvodet, inklusive sociala avgifter, utgör då fakturerat styrelsearvode.

Arbetsgagarrepresentanterna Christina Nilsson och Petra Lindh erhåller inget arvode.

## ERSÄTTNINGAR OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER UNDER 2013/2014

	Styrelse- arvode/ Grundlön	Rörlig ersättning***	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Finansiella instrument	Övrig ersättning	Summa
Styrelseordförande, Ulf Eklöf**	150	-	-	-	-	-	150
Mats Persson, f.d ordförande**	400	-	-	-	-	-	400
Tommy Jacobson, styrelseledamot	150	-	-	-	-	-	150
Christel Kinning, styrelseledamot	150	-	-	-	-	-	150
Jonas Ottosson	150	-	-	-	-	-	150
Bo Eklöf*	-	-	-	-	-	-	-
Jimmy Johansson*	-	-	-	-	-	-	-
VD, Susanne Börjesson, t.o.m. 31/8-2014****	2 285	418	105	666	-	-	3 474
Andra ledande befattningshavare (6 personer)****	6 570	409	330	2 048	-	-	9 357
<b>Summa</b>	<b>9 855</b>	<b>827</b>	<b>435</b>	<b>2 714</b>	-	-	<b>13 831</b>

\* Bo Eklöf och Jimmy Johansson tillträdde som styrelseledamöter den 1 augusti 2014.

\*\* Tidigare styrelseordförande Mats Persson lämnade styrelsen den 1 augusti 2014. Ny styrelseordförande från 1 augusti 2014 är Ulf Eklöf.

\*\*\* Avser utbetald ersättning.

\*\*\*\* Avgångsvederlag till tidigare VD uppgår till 2 220 Tkr.

\*\*\*\*\* Avgångsvederlag till f.d ledande befattningshavare uppgår till 704 Tkr.

## NOT • 11 • AV- OCH NEDSKRIVNINGAR

Av- och nedskrivningarna i resultaträkningen fördelar sig på följande tillgångsslag.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-09-01 -2015-08-31	2013-09-01 -2014-08-31*	2014-09-01 -2015-08-31	2013-09-01 -2014-08-31
<i>Avskrivningar</i>				
Varumärken (not 17)	-	-	-971	-960
Hyresrätter (not 18)	-1 032	-926	-469	-351
Goodwill (not 19)	-	-	-3 896	-2 598
Övriga immateriella tillgångar (not 20)	-4 023	-2 999	-4 023	-2 999
Inventarier (not 21)	-16 353	-18 922	-4 909	-4 377
Övriga poster	-114	118	4	-1
<i>Nedskrivningar</i>				
Varumärken (Not 17)	-10 776	119	-	-
Goodwill (Not 19)	-43 917	-33 077	-10 000	-
<b>Totala av- och nedskrivningar</b>	<b>-76 216</b>	<b>-55 805</b>	<b>-24 264</b>	<b>-11 286</b>

\* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter p g a rättelse av tidigare felaktigt redovisade tillgångar, skulder och kostnader i enlighet med ias 8 redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar.

## NOT • 12 • ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-09-01 -2015-08-31	2013-09-01 -2014-08-31	2014-09-01 -2015-08-31	2013-09-01 -2014-08-31
Valutakursförluster (inklusive derivat)	-	-1 389	-	-
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-1 389</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## NOT • 13 • FINANSIELLA INTÄKTER OCH FINANSIELLA KOSTNADER OCH LIKNANDE RESULTATPOSTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-09-01 -2015-08-31	2013-09-01 -2014-08-31	2014-09-01 -2015-08-31	2013-09-01 -2014-08-31
<b>Resultat från andelar i koncern- företag</b>				
Nedskrivning aktier i dotterbolag*	-	-	-72 000	-7 336
Realisationsresultat från likvidation	-	-	3 067	-
<b>Summa resultat från andelar i dotterbolag</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-68 933</b>	<b>-7 336</b>
<b>Ränteintäkter och liknande resultatposter</b>				
Ränteintäkter och lik- nande resultatposter	190	483	49	341
Andra finansiella intäkter	44	104	-	-
Ränteintäkter från koncernföretag	-	-	2 240	1 939
<b>Summa finansiella intäkter</b>	<b>234</b>	<b>587</b>	<b>2 288</b>	<b>2 280</b>
<b>Räntekostnader och liknande resultatposter</b>				
Räntekostnader	-7 512	-6 614	-6 915	-5 924
Räntekostnader från koncernföretag	-	-	-780	-1 197
Övriga poster	-995	-37	-10	-
<b>Summa finansiella kostnader</b>	<b>-8 507</b>	<b>-6 651</b>	<b>-7 705</b>	<b>-7 121</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>-8 273</b>	<b>-6 064</b>	<b>-74 349</b>	<b>-12 177</b>

\* Nedskrivning 14/15 har skett med 72 mkr avseende norska dotterbolaget Morris-Accent AS.

## NOT • 14 • BOKSLUTSDISPOSITIONER

	2014-09-01 -2015-08-31	2013-09-01 -2014-08-31
Erhållet koncernbidrag	2 913	1 258
<b>Summa</b>	<b>2 913</b>	<b>1 258</b>

## NOT • 15 • INKOMSTSKATT

### REDOVISAT I RESULTATRÄKNINGEN

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-09-01 -2015-08-31	2013-09-01 -2014-08-31	2014-09-01 -2015-08-31	2013-09-01 -2014-08-31
<i>Aktuell skatt:</i>				
Justeringar avseende tidigare år	-	-341	-	-
<b>Summa aktuell skatt</b>	<b>-</b>	<b>-341</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Uppskjuten skatt:</i>				
Uppkomst och återföring av temporära skillnader (not 23)	3 064	-6 513	358	-875
Effekt av förändring i skattesatsen	-	319	-	-
<b>Summa uppskjuten skatt</b>	<b>3 064</b>	<b>-6 194</b>	<b>358</b>	<b>-875</b>
<b>Årets skattekostnad</b>	<b>3 064</b>	<b>-6 535</b>	<b>358</b>	<b>-875</b>

Avstämning mellan koncernens vägda genomsnittsskatt, baserad på respektive lands skattesats, och koncernens verkliga skatt:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-09-01 -2015-08-31	2013-09-01 -2014-08-31	2014-09-01 -2015-08-31	2013-09-01 -2014-08-31
Resultat före skatt	-124 363	-89 800	-124 835	-73 423
Inkomstskatt beräknad enligt nationella skattesatser gällande för resultat i respektive land	28 535	19 176	27 464	16 153
<i>Skatteeffekter av:</i>				
Ej avdragsgilla kostnader	-955	-123	-16 775	-1 743
Ej avdragsgill goodwill nedskrivning	-10 492	-7 277	-	-
Ej skattepliktiga intäkter	2 057	771	2 057	361
Temporära skillnader, utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	2 270	-	-	-
Nedskrivning förvärvad skattefordran	-	-2 947	-	-
Skatt hänförlig till tidigare år	-	-341	-	-
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskott	4 524	-	4 524	-
Skatteeffekter från skattepliktiga ej bokförda intäkter	-16 271	-	-16 271	-
Ej aktiverat underskott	-7 263	-16 489	-	-15 646
Skatt hänförlig till koncernbidrag lämnat(erhållits)	-	-	-641	-
Övrigt	660	695	-	-
<b>Total redovisad verklig skatt</b>	<b>3 064</b>	<b>-6 535</b>	<b>358</b>	<b>-875</b>

Vägd genomsnittlig skattesats var 2 procent (-7). Ökningen förklaras av ej aktiverade underskott samt nedskrivningar.

### SKATTESATSER, %

	2015-08-31	2014-08-31
Sverige	22,0	22,0
Norge	27,0	27,0
Finland	24,5	24,5

### TEMPORÄRA SKILLNADER

Temporära skillnader föreligger i de fall tillgångars eller skulders redovisade respektive skattemässiga värden är olika.

## NOT • 16 • RESULTAT PER AKTIE

### FÖRÄNDRING I ANTAL AKTIER

	2015-08-31	2014-08-31
Utestående aktier vid periodens början	8 127 026	8 127 026
Nyemission	4 063 513	-
<b>Utestående aktier vid periodens slut</b>	<b>12 190 539</b>	<b>8 127 026</b>

I november 2015 har Venue Retail Group slutfört en riktad nyemission varför antalet B-aktier ökat med 1 000 000 aktier och uppgår vid årsredovisningens avlämnande till 13 190 539 aktier.

### RESULTAT PER AKTIE FÖRE UTSPÄDNING

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att årets resultat för kvarvarande verksamheter divideras med vägt genomsnitt av antal aktier under perioden.

	2015-08-31	2014-08-31
Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Venue Retail Group AB (publ.)	-121 299	-96 335
Medelantal utestående aktier	12 157 049	8 127 026
<b>Resultat per aktie, kr</b>	<b>-9,98</b>	<b>-11,85</b>
varav hänförligt till kvarvarande verksamheter	-9,98	-11,85

### RESULTAT PER AKTIE EFTER UTSPÄDNING

Resultat per aktie efter utspädning beräknas genom att årets resultat för kvarvarande verksamheter divideras med vägt genomsnitt av antal aktier under perioden efter utspädning med utestående optioner, aktiesparprogram och konvertibelränter. Venue Retail Group har inga utspädningsaktier och utspädning räknas inte på negativa resultat.

	2015-08-31	2014-08-31
Årets resultat, hänförligt till aktieägarna i Venue Retail Group AB (publ.)	-121 299	-96 335
Medelantal aktier efter utspädning	12 157 049	8 127 026
<b>Resultat per aktie, kr</b>	<b>-9,98</b>	<b>-11,85</b>
varav hänförligt till kvarvarande verksamheter	-9,98	-11,85

I september 2014 har 4 063 513 aktier registrerats hos Bolagsverket. Dessa tecknade aktier beaktas ej vid utspädningsberäkningen 13/14 då koncernen redovisar en förlust. Om hänsyn hade tagits hade resultatet per aktie 2014 uppgått till -7,90 kr per aktie.

## NOT • 17 • VARUMÄRKEN

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-08-31	2014-08-31	2015-08-31	2014-08-31
<b>Ingående anskaffningsvärde</b>	100 635	97 494	19 200	19 200
Investeringar	250	-	250	-
Årets omräkningsdifferens	-6 659	3 141	-	-
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>94 227</b>	<b>100 635</b>	<b>19 450</b>	<b>19 200</b>
Ingående ackumulerade avskrivningar	-	-	-10 560	-9 600
Årets avskrivningar	-	-	-971	-960
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-11 531</b>	<b>-10 560</b>
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-11 765	-11 765	-	-
Årets nedskrivningar	-10 776	-	-	-
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>-22 541</b>	<b>-11 765</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Netto bokfört värde</b>	<b>71 686</b>	<b>88 870</b>	<b>7 919</b>	<b>8 640</b>

\* Investering 14/15 avser varumärket Fifth Avenue Shoe Repair.

### Värdering Varumärken

Nedskrivningsprövning görs årligen eller vid händelser/ändring i förhållanden som indikerar en värdenedgång. Återvinningsbart belopp för varumärken fastställs baserat på beräkningar av nyttjandevärdet. Värderingen sker utifrån den lägsta kassagenererande enheten för vilket det redovisade värdet av respektive varumärke avser. Detta innebär att nyttjandevärdet av varumärket Don Donna beräknas utifrån framtida kassaflöden hänförligt till försäljningen varor inom produktgruppen Don Donna. Beräkningen av nyttjandevärdet för Morris-varumärket görs på försäljningen från Morris-butikerna som drivs i det norska dotterbolaget Morris-Accent AS. Det innebär att lägsta kassagenererande enhet är det norska bolaget Morris-Accent AS som därmed ligger till grund för framtida bedömda kassaflöden.

Uppskattat kassaflöde i beräkningen av nyttjandevärde exkluderar kassaflöde från in- och utbetalningar från finansieringsverksamheten samt skatter.

Den bedömda tillväxttakten som använts för Morris-varumärket i beräkningarna av nyttjandevärdet ligger i nivå med de prognoser som finns i branschrapporter.

Ledningen har fastställt den budgeterade bruttomarginalen baserat på tidigare resultat och sina förväntningar på marknadsutvecklingen.

### Don Donna

Varumärket är ett välkänt och starkt modevarumärke som bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod varför löpande avskrivning ej sker. Varumärket säljs inom koncernens samtliga kedjor och försäljningsvolymen har successivt ökat under räkenskapsåret. Under 2014/2015 har omsättningen inom produktgrupperna varit något svagare än föregående år. Bolaget räknar med en förbättring under kommande åren som även återspeglas i beräkningen av nyttjandevärdet för varumärket Don Donna. Successivt och i takt med förväntad försäljningsökning beräknas även produkter under varumärket kunna säljas till högre bruttomarginaler.

Redovisat värde för varumärket Don Donna uppgår per den 31 augusti 2015 till 14,4 Mkr (14,4) och beräknat nyttjandevärde överstiger redovisat värde vilket innebär att inget nedskrivningsbehov föreligger.

Nedskrivningsprövningen är gjord enligt modellen relief of royalty. Använd diskonteringsränta är 11 procent (11) efter skatt vilket motsvarar 14 procent (14,1) före skatt. Diskonteringsräntan är satt utifrån vägd kalkylränta om 9 (9) procent med tillägg av en riskpremie på 3,5 (2) procent. Beräkningen av kassaflöden är baserad på prognosticerad försäljning under 2015/2016. Under 2015/2016 budgeteras

till följd av förbättrat produktsortiment en försäljningsökning om 7,5 procent och därefter är den uppskattade tillväxten 3 procent inom och femåriga prognosperioden och 2 procent därefter.

Royalty för Don Donna uppgår i värderingen till 2 procent, vilket ligger i nivå med genomsnittet för branschen.

En ökning av diskonteringsräntan efter skatt kan ske med närmare 14 procent utan att det uppstår något nedskrivningsbehov.

Bedömningen har gjorts att rimligt möjliga förändringar i gjorda antaganden i beräkningarna av nyttjandevärdet för Don Donna-varumärket inte skulle ha så stora effekter att de var och en för sig skulle reducera återvinningsvärdet till ett värde som är lägre än det redovisade.

### Morris

Varumärket Morris förvärvades i oktober 2007 och är ett välkänt varumärke med stor igenkänning på norska marknaden. Varumärket bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod varför avskrivning ej sker. Under 2009/2010 gjordes en konvertering av samtliga butiker inom Accessoarsegementet i Norge till Morris vilket gett Morrisvarumärket en markant ökad exponering på den norska marknaden.

Redovisat värde för varumärket Morris uppgår i koncernen per 31 augusti 2015 till 57 Mkr/ 56,0 MNOK (74,0 Mkr/ 66,0 MNOK) och beräknat nyttjandevärde överstiger redovisat värde vilket innebär att inget nedskrivningsbehov föreligger.

Nedskrivningsprövningen är gjord enligt modellen relief of royalty. Använd diskonteringsränta är 13 procent (11) efter skatt vilket motsvarar 17 procent (14,1) före skatt. Diskonteringsräntan är satt utifrån vägd kalkylränta utifrån avkastningskravet för den Norska verksamheten (WACC). Framtida kassaflöden är hänförliga till prognosticerad försäljning för 2015/2016. För perioden 2017-2020 räknas med en försäljningsökning i snitt om 2 procent (4,5-7,0) och bortom den femåriga budget- och prognosperioden en årlig ökning om 1 (2) procent.

Royalty för Morris uppgår i värderingen till 2 (2) procent vilket ligger i nivå med genomsnittet i branschen.

Nedskrivning har under året skett med 10,8 Mkr/10,0 MNOK till återvinningsvärde. En negativ förändring i värderingsvariabler föranleder där ytterligare nedskrivningsbehov. Om en ökning av diskonteringsräntan sker med 1%, alla andra variabler konstanta, föranleder detta ett nedskrivningsbehov om ytterligare 3,6 Mkr.

## NOT • 18 • HYRESRÄTTER OCH LIKANDE RÄTTIGHETER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-08-31	2014-08-31	2015-08-31	2014-08-31
<b>Ingående anskaffningsvärde</b>	56 916	20 457	49 407	46 761
Investeringar	475	696	275	2 646
Poster avseende förvärvade samt avyttrade företag	-	2 153	-	-
Försäljning/utrangering	-1 729	-	-1 400	-
Omklassificeringar	-	33 610	-	-
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>55 662</b>	<b>56 916</b>	<b>48 282</b>	<b>49 407</b>
Ingående ackumulerade avskrivningar	-49 626	-15 090	-45 170	-44 819
Årets avskrivningar	-1 032	-926	-469	-351
Försäljning/utrangering	1 616	-	1 400	-
Omklassificeringar	-	-33 610	-	-
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-49 042</b>	<b>-49 626</b>	<b>-44 239</b>	<b>-45 170</b>
<b>Netto bokfört värde</b>	<b>6 620</b>	<b>7 290</b>	<b>4 043</b>	<b>4 237</b>

Årligen genomförs en intern värdering av butikslokalerna där bedömt

nyttjandevärde tas fram. Per 31 augusti 2015 fanns inget nedskrivningsbehov för något av koncernens bestånd.

## NOT • 19 • GOODWILL

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-08-31	2014-08-31	2015-08-31	2014-08-31
Ingående anskaffningsvärde	343 301	302 602	164 816	125 851
Investeringar	-	36 846	-	38 965
Poster avseende förvärvade företag (not 38)	-	2 234	-	-
Årets omräkningsdifferens	-1 594	1 619	-	-
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>341 707</b>	<b>343 301</b>	<b>164 816</b>	<b>164 816</b>
Ingående ackumulerade avskrivningar	-	-	-87 249	-84 651
Årets avskrivningar	-	-	-3 896	-2 598
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-91 145</b>	<b>-87 249</b>
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-235 707	-202 630	-41 200	-41 200
Årets nedskrivningar	-43 917	-33 077	-10 000	-
Utgående nedskrivningar	-279 625	-235 707	-51 200	-41 200
<b>Netto bokfört värde</b>	<b>62 082</b>	<b>107 593</b>	<b>22 471</b>	<b>36 367</b>

\*Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter p g a rättelse av tidigare felaktigt redovisade tillgångar, skulder och kostnader i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar.

En sammanfattning av fördelningen av goodwill per affärsområde återfinns nedan.

	Koncernen	
	2015-08-31	2014-08-31
Accessoarer	29 089	74 600
Skor	32 993	32 993
<b>Total goodwill</b>	<b>62 082</b>	<b>107 593</b>

En sammanfattning av fördelningen av goodwill per geografiskt område återfinns nedan.

	Koncernen	
	2015-08-31	2014-08-31
Sverige	62 082	72 079
Norge	-	35 514
<b>Total goodwill</b>	<b>62 082</b>	<b>107 593</b>

Goodwill är hänförligt till förvärv av verksamheterna Lagersons Skosalonger (namnändrat till Rizzo International AB) förvärvet av Deco Bags 2013 och för år 13/14 Marianne Morris (namnändrat till Morris-Accent AS). Goodwill hänförligt till förvärvet av verksamheten i Lagersons Skosalonger inkluderas i segmentet Skor, 33 Mkr (33 Mkr), goodwill från förvärvet av Deco Bags inkluderas i segmentet Accessoarer, 26 Mkr (36). Förvärv av Marianne Morris AS är för år 13/14 klassificerat i segmentet Accessoarer, 35,5 Mkr/31,5 MNOK. Under 14/15 är goodwill hänförligt till Morris helt nedskrivna.

Nedskrivningsprövning görs årligen eller vid händelser/ändring i förhållanden som indikerar en värdenedgång. Redovisat värde prövas mot återvinningsvärdet som baseras på beräknat nyttjandevärde.

Nyttjandevärdet bygger på de kassaflöden efter skatt som bedöms genereras under enheternas återstående livslängd med antagande om evig livslängd. Uppskattat kassaflöde i beräkningen av nyttjandevärde exkluderar kassaflöde från in- och utbetalningar från finansieringsverksamheten.

Beräkningen av kassaflöden är baserad på prognosticerad försäljning under 2015/2016. Därefter baseras kassaflödena på en antagen årlig tillväxt om 2 procent avseende Morris, Rizzo och Deco Bags för prognosperioden 2015/16-2019/20. Bortom den femåriga budget- och prognosperioden är den uppskattade årliga tillväxtökningen 1 procent. Tillväxttakten överstiger inte den långfristiga tillväxttakten för detaljhandeln. Ledningen har fastställt den budgeterade bruttomarginalen baserat på tidigare resultat och sina förväntningar på marknadsutvecklingen. Den vägda genomsnittliga tillväxttakt som används överensstämmer med de prognoser som finns i branschrapporter.

Använd diskonteringsränta är för Rizzo och Deco Bags beräknad till 11 procent (11) respektive 12,8 procent (11) efter skatt vilket motsvarar 14,1 procent (14,1) respektive 16,4 procent (14,1) före skatt. För Morris har vi använt en diskonteringsränta om 12,6 procent (11). De diskonteringsräntor som återspeglar specifika risker som gäller för de olika rörelsesegmenten.

Nedskrivning har under året skett ned till beräknat återvinningsvärde för Morris (0 mkr) samt Deco Bags (29 Mkr). Nedskrivningen ingår i posten Av- och nedskrivningar i resultaträkningen (se not 11). En negativ förändring i värderingsvariablerna föranleder där ytterligare nedskrivningsbehov för Deco Bags. Om en ökning av diskonteringsräntan sker med 1%, alla andra variabler konstanta, föranleder detta ett nedskrivningsbehov om ytterligare 3,5 Mkr.

En ökning av diskonteringsräntan kan ske till 12,1% procent för Rizzo utan att det uppstår något nedskrivningsbehov.

Med fortsatt fokus på försäljnings- och resultatökning i befintliga butiker görs bedömningen att Rizzo har positiva förutsättningar för att behålla sin starka position på marknaden.

## NOT • 20 • ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-08-31	2014-08-31	2015-08-31	2014-08-31
Ingående anskaffningsvärde	19 967	10 428	19 967	10 428
Investeringar	4 322	8 274	3 904	9 539
Poster avseende förvärvade företag	-	1 265	-	-
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>24 289</b>	<b>19 967</b>	<b>23 871</b>	<b>19 967</b>
Ingående ackumulerade avskrivningar	-5 427	-2 428	-5 427	-2 428
Årets avskrivningar	-4 023	-2 999	-4 023	-2 999
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-9 450</b>	<b>-5 427</b>	<b>-9 450</b>	<b>-5 427</b>
<b>Netto bokfört värde</b>	<b>14 839</b>	<b>14 540</b>	<b>14 421</b>	<b>14 540</b>

## NOT • 21 • INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-08-31	2014-08-31	2015-08-31	2014-08-31
Ingående anskaffningsvärde	421 186	404 398	223 349	214 429
Investeringar	11 893	12 017	6 224	8 920
Poster avseende förvärvade samt avytttrade företag (Not 38)	-	5 007	-	-
Försäljning/utrangering	-177 109	-8 466	-130 258	-
Omklassificeringar	165	4 176	-	-
Årets omräkningsdifferens	-9 641	4 054	-	-
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>246 494</b>	<b>421 186</b>	<b>99 315</b>	<b>223 349</b>
Ingående ackumulerade avskrivningar	-371 137	-354 268	-206 841	-202 464
Årets avskrivningar	-16 353	-18 922	-4 909	-4 377
Försäljning/utrangering	175 744	7 672	129 013	-
Omklassificeringar	-172	-4 176	-8	-
Årets omräkningsdifferens	9 008	-1 443	-	-
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-202 910</b>	<b>-371 137</b>	<b>-82 745</b>	<b>-206 841</b>
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-1 334	-1 334	-	-
<b>Utgående balans</b>	<b>-1 334</b>	<b>-1 334</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Netto bokfört värde</b>	<b>42 250</b>	<b>48 715</b>	<b>16 570</b>	<b>16 507</b>

Operationella leasingavtal i moderbolaget avseende butiksinredningar justeras till finansiell leasing i koncernen. Årets investering genom operationell leasing uppgår till 0 Tkr (212), se not 22.

## NOT • 22 • FINANSIELLA LEASINGAVTAL

I koncernens materiella anläggningstillgångar ingår leasingobjekt som innehas enligt finansiella leasingavtal enligt följande.

TSEK	2015-08-31	2014-08-31
Ingående anskaffningsvärde	23 040	30 870
Investeringar	-	212
Försäljning/utrangering	-	-8 042
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>23 040</b>	<b>23 040</b>
Ingående ackumulerade avskrivningar	-13 988	-15 705
Årets avskrivningar	-3 886	-5 478
Försäljning/utrangering	718	7 195
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-17 156</b>	<b>-13 988</b>
<b>Netto bokfört värde</b>	<b>5 884</b>	<b>9 052</b>

Framtida minimileasingavgifter har följande förfalltidpunkter:

	2015-08-31	2014-08-31
Inom ett år	3 076	3 120
Senare än ett men inom fem år	2 887	5 963

## SKULD AVSEENDE FINANSIELL LEASING INGÅR I FÖLJANDE BALANSPOSTER

	2015-08-31	2014-08-31
Långfristiga låneskulder till kreditinstitut	2 284	4 855
Kortfristiga låneskulder till kreditinstitut	2 809	2 946
	<b>5 092</b>	<b>7 801</b>

Nuvärdet av skuld avseende finansiell leasing uppgår till 5 092 Tkr (7 801).

Avtal för finansiell leasing har tecknats avseende butiksinredning för nya och ombyggda butiker. Avtalen löper på 36 respektive 60 månader. Vid leasingperiodens slut har koncernen möjlighet att förvärva tillgångarna till marknadsvärde.

## NOT • 23 • UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN OCH UPPSKJUTEN SKATTESKULD

### UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-08-31	2014-08-31	2015-08-31	2014-08-31
Goodwill	655	1 135	-	-
Materiella anläggningstillgångar	2 902	3 347	-	-
Varulager	339	578	-	-
Underskottsavdrag	20 012	20 389	16 500	16 500
Finansiella instrument (derivat)	-161	-573	-161	-573
Övrigt	131	412	-	55
<b>Summa</b>	<b>23 878</b>	<b>25 288</b>	<b>16 339</b>	<b>15 982</b>

Totala skattemässiga underskottsavdrag uppgår inom koncernen till 856 Mkr (839) och i moderbolaget till 803 Mkr (823). Uppskjuten skatt har ej redovisats för 768 Mkr (740) av totala underskottsavdrag. Av de totala skattemässiga underskottsavdragen är 19 Mkr (18) tidsbegränsade till nyttjandeperioden. Inom den kommande femårsperioden förfaller totalt 17 (14) Mkr varav 6 (1) Mkr inom ett år, 8 (6) Mkr inom 1-2 år och 12 (10) Mkr inom 2-5 år.

Vid årets värdering av koncernens uppskjutna skattefordran hänförlig till skattemässiga underskottsavdrag har företagsledningen bedömt att tidigare aktiverade underskottsavdrag i den norska verksamheten kommer att kunna nyttjas mot framtida skattemässiga överskott och därmed likt föregående år redovisas i balansräkningen som uppskjuten skattefordran. Vad gäller den svenska verksamheten har företagsledningen gjort bedömningen att det till följd av förväntad positiv resultatutvecklingen kommer att genereras skattemässiga överskott. Dock har enbart underskottsavdragen för del av den svenska verksamheten aktiverats per 31 augusti 2015. Totala aktiverade underskottsavdrag per 31 augusti 2015 uppgår till 88 Mkr (93), motsvarande uppskjuten skattefordran om 20 Mkr (20).

### UPPSKJUTNA SKATTESKULDER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-08-31	2014-08-31	2015-08-31	2014-08-31
Varumärke	15 318	20 889	-	-
	<b>15 318</b>	<b>20 889</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Temporära skillnader finns avseende varumärket Morris om 15 120 TNOK (18 480 TNOK).



## FÖRÄNDRING AV UPPSKJUTEN SKATT I TEMPORÄRA SKILLNADER OCH UNDERSKOTTSAVDRAG

TSEK	Goodwill	Underskottsavdrag	Finansiella Instrument	Varumärken	Materiella anläggningstillgångar	Varulager	Övrigt	Totalt
<b>Ingående balans per den 1 september 2013</b>	<b>1 127</b>	<b>23 007</b>	-	<b>-19 972</b>	<b>4 180</b>	<b>292</b>	<b>232</b>	<b>8 866</b>
Förvärv att dotterbolag	-	2 947	-	-	-	-	-	2 947
Redovisat mot resultaträkning under året (Not 15)	-	-5 565	-573	-	-843	289	179	-6 513
Omräkningsdifferenser i total resultatet	8	-	-	-917	160	13	-	-736
Ändring av bolagsskattesats	-	-	-	-	-150	-16	-	-166
<b>Ingående balans per den 1 september 2014</b>	<b>1 135</b>	<b>20 389</b>	<b>-573</b>	<b>-20 889</b>	<b>3 347</b>	<b>578</b>	<b>411</b>	<b>4 398</b>
Redovisat mot resultaträkning under året (Not 15)	-374	-	412	3 557	-87	-239	-205	3 064
Omräkningsdifferens	-106	-377	-	2 015	-358	-	-76	1 098
<b>Utgående balans per den 31 augusti 2015</b>	<b>655</b>	<b>20 012</b>	<b>-161</b>	<b>-15 318</b>	<b>2 902</b>	<b>339</b>	<b>131</b>	<b>8 560</b>

## NOT • 24 • ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	2015-08-31	2014-08-31
<b>Bokförda värden</b>		
Vid årets början	479 216	464 234
Förväv	200	50 141
Förvärvskostnader	-	1 648
Inkräm dotterbolag, omfördelning från aktier till goodwill	-	-36 807
<b>Summa anskaffningsvärden</b>	<b>479 416</b>	<b>479 216</b>
<b>Nedskrivningar</b>		
Vid årets början	-261 320	-253 984
Årets nedskrivningar (Not 13)	-72 000	-7 336
<b>Ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>-333 320</b>	<b>-261 320</b>
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>146 097</b>	<b>217 897</b>

Ägda av moderbolaget	Org nr	Säte	Antal aktier	Kapital- och rösträttsandel, %	Bokfört värde	Eget kapital	Årets resultat
Accent Finland OY	261.889	Helsingfors	400	100	356	605	-19
Rizzo International AB	556213-1457	Stockholm	100 500	100	47 678	24 745	-106
Morris-Accent AS	966.715.596	Oslo	960	100	90 215	51 510	-24 364
Deco Bags Aktiebolag	556531-4068	Stockholm	10 000	100	7 648	7 647	-6
A-TO-B AB	559017-3125	Stockholm	1 000	100	200	200	0

Ägda inom koncernen (indirekta aktieinnehav)	Org nr	Säte	Röstlandel, %	Kapitalandel, %
Rizzo AS	974.228.769	Oslo	100	100
Rizzo OY	678.421	Helsingfors	100	100
Väsklagret i Borås AB	556325-9679	Stockholm	100	100

## NOT • 25 • HANDELSVAROR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-08-31	2014-08-31*	2015-08-31	2014-08-31*
Varulager	179 043	179 258	103 015	104 454
Inkurans	-2 728	-5 326	-631	-1 645
<b>Summa</b>	<b>176 315</b>	<b>173 932</b>	<b>102 384</b>	<b>102 809</b>

\* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter p g a rättelse av tidigare felaktigt redovisade tillgångar, skulder och kostnader i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar.

Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen.

## NOT • 26 • KUNDFORDRINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-08-31	2014-08-31	2015-08-31	2014-08-31
TSEK				
Kundfordringar	4 228	3 271	856	852
Reserv för osäkra fordringar	-3	-21	-	-
<b>Kundfordringar - netto</b>	<b>4 225</b>	<b>3 250</b>	<b>856</b>	<b>852</b>

## RÖRELSER AVSEENDE RESERV FÖR OSÄKRA KUNDFORDRINGAR

	2015-08-31	2014-08-31
Ingående balans		-21
Periodens återföringar av outnyttjade belopp	18	-
Omräkningsdifferenser	-	-1
<b>Utgående balans</b>	<b>-3</b>	<b>-21</b>

## ÅLDERSFÖRDELNING KUNDFORDRINGAR

2015-08-31:

	Brutto	Nedskrivet	Netto
Ej förfallna fordringar	4 006	-	4 006
Förfallna kundfordringar 0-3 månader	60	-	60
Förfallna kundfordringar 3-6 månader	70	-	70
Förfallna mer än 6 månader	91	-3	88
<b>Utgående balans</b>	<b>4 228</b>	<b>-3</b>	<b>4 225</b>

2014-08-31:

	Brutto	Nedskrivet	Netto
Ej förfallna fordringar	2 293	-	2 293
Förfallna kundfordringar 0-3 månader	937	-	937
Förfallna kundfordringar 3-6 månader	22	-21	1
Förfallna mer än 6 månader	19	-	19
<b>Utgående balans</b>	<b>3 271</b>	<b>-21</b>	<b>3 250</b>

## VALUTAFÖRDELNING PÅ UTESTÅENDE KUNDFORDRINGAR

Valuta	2015-08-31	2014-08-31
SEK	1 622	1 140
NOK	2 606	2 110
<b>Summa kundfordringar</b>	<b>4 228</b>	<b>3 250</b>

## NOT • 27 • FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-08-31	2014-08-31	2015-08-31	2014-08-31
Förutbetalda hyror	25 863	24 204	11 967	8 340
Övriga poster	3 302	7 483	3 130	4 069
<b>Summa</b>	<b>29 165</b>	<b>31 687</b>	<b>15 097</b>	<b>12 409</b>

## NOT • 28 • LIKVIDA MEDEL / KASSA OCH BANK

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-08-31	2014-08-31	2015-08-31	2014-08-31
Kassa och bank	9 725	29 494	1 234	5 681
<b>Likvida medel</b>	<b>9 725</b>	<b>29 494</b>	<b>1 234</b>	<b>5 681</b>

## NOT • 29 • EGET KAPITAL

### AKTIER

Antal aktier	A-aktier	B-aktier	Totalt antal
Antal 2013-09-01	300	8 126 726	8 127 026
Antal 2014-08-31	300	8 126 726	8 127 026
Antal 2015-08-31	300	12 190 239	12 190 539

Aktiernas kvotvärde per 31 augusti 2015 är 14 kr (14). Totalt aktiekapital uppgår till 170 667 540 kronor (170 667 540).

Varje aktie av serie A berättigar till tio röster medan varje aktie av serie B berättigar till en röst. Samtliga aktier är fullt betalda.

Efter räkenskapsårets utgång har 1 000 000 B-aktier registrerats hos Bolagsverket och antalet aktier har därmed ökat till 13 190 539 stycken.

### Omräkningsreserv

Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i annan valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i. Moderbolaget och koncernen presenterar sina finansiella rapporter i svenska kronor.

## VALUTAKURSDIFFERENSER I EGET KAPITAL

Koncernen	2015-08-31	2014-08-31
<b>Ingående balans</b>	<b>-12 961</b>	<b>-20 131</b>
Förändring vid årets omräkning av befintliga dotterbolag	-13 564	7 170
<b>Utgående balans</b>	<b>-26 525</b>	<b>-12 961</b>

## NOT • 30 • SKULDER TILL KREDITINSTITUT

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-08-31	2014-08-31	2015-08-31	2014-08-31
<b>Kortfristiga</b>				
Banklån <sup>1)</sup>	36 932	18 530	34 385	17 804
Checkräkningskredit	83 057	88 545	83 057	88 545
Finansiella leasing skulder	2 809	2 946	-	-
<b>Summa kortfristiga<sup>2)</sup></b>	<b>122 798</b>	<b>110 021</b>	<b>117 442</b>	<b>106 349</b>
<b>Långfristiga</b>				
Banklån	-	36 803	-	34 346
Finansiella leasing skulder	2 284	4 855	-	-
<b>Summa långfristiga</b>	<b>2 284</b>	<b>41 658</b>	<b>-</b>	<b>34 346</b>
<b>Summa</b>	<b>125 082</b>	<b>151 679</b>	<b>117 442</b>	<b>140 695</b>

<sup>1)</sup> Endast 13,7 Mkr av bolagets banklån om 36,9 Mkr förfaller inom ett år men eftersom bolagets bank ställt ut conventat först efter 31 augusti 2015 skall skulderna klassificeras som kortfristiga enligt gällande redovisningsregler.

<sup>2)</sup> Verkligt värde för kortfristiga lån bedöms vara lika med bokfört värde. De kortfristiga lånens ränta bedöms överensstämma med marknadsränta då de har en kort räntebindning.

### Räntebärande bruttolåneskuld per valuta

Bolagets räntebärande bruttolåneskuld har följande valutafördelning:

Valuta	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-08-31	2014-08-31	2015-08-31	2014-08-31
SEK	122 535	148 496	117 442	140 695
NOK	2 547	3 183	-	-
<b>Summa</b>	<b>125 082</b>	<b>151 679</b>	<b>117 442</b>	<b>140 695</b>

### Koncernens förfalloprofil och räntesatser på utestående lån

2015-08-31:

Lån	Snitt ränta (%)	Inom ett år	2-5 år	Senare än 5 år	Totalt	Verkligt värde
Banklån	3,40%	36 932	-	-	36 932	36 932
Checkräknings kredit	3,16%	83 057	-	-	83 057	83 057
Skulder via finansiell leasing	4,70%	2 809	2 284	-	5 093	5 093
<b>Summa</b>		<b>122 798</b>	<b>2 284</b>	<b>-</b>	<b>125 082</b>	<b>125 082</b>

2014-08-31:

Lån	Snitt ränta (%)	Inom ett år	2-5 år	Senare än 5 år	Totalt	Verkligt värde
Banklån	3,37%	18 530	36 803	-	55 333	55 333
Checkräknings kredit	3,23%	88 545	-	-	88 545	88 545
Skulder via finansiell leasing	4,73%	2 946	4 855	-	7 801	7 801
<b>Summa</b>		<b>110 021</b>	<b>41 658</b>	<b>-</b>	<b>151 679</b>	<b>151 679</b>

### Moderbolagets förfalloprofil och räntesatser på utestående lån

2015-08-31:

Lån	Snitt ränta (%)	Inom ett år	2-5 år	Senare än 5 år	Totalt	Verkligt värde
Banklån	3,42%	34 385	-	-	34 385	34 385
Checkräknings kredit	3,16%	83 057	-	-	83 057	83 057
<b>Summa</b>		<b>117 442</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>117 442</b>	<b>117 442</b>

2014-08-31:

Lån	Snitt ränta (%)	Inom ett år	2-5 år	Senare än 5 år	Totalt	Verkligt värde
Banklån	3,38%	17 804	34 345	-	52 150	52 150
Checkräknings kredit	3,23%	88 545	-	-	88 545	88 545
<b>Summa</b>		<b>106 349</b>	<b>34 345</b>	<b>-</b>	<b>140 695</b>	<b>140 695</b>

### Beskrivning av lån

2015-08-31:

Koncernen		
Nordea 31 468 Tkr		Räntesats nssu* + 4,0 %
Nordea 1 667 Tkr		Räntesats Stibor + 3,0 %
Nordea 500 Tkr		Räntesats Stibor + 3,0 %
Nordea 750 Tkr		Räntesats Stibor + 3,0 %
Nordea 2 547 Tkr		Räntesats Nibor + 2,0 %
Förfaller mellan noll till ett år*		13 717
Förfaller mellan ett till två år*		23 215
Förfaller mellan två till fem år*		0

\*Förfallotider ovan återspeglar avtalade förfallotider. Per 31 augusti 2015 är samtliga skulder klassificerade som kortfristiga eftersom convenanten ej erhållits innan 31 augusti 2015.

### Moderbolaget

Nordea 31 468 Tkr	Räntesats nssu* + 4,0 %
Nordea 1 667 Tkr	Räntesats Stibor + 3,0 %
Nordea 500 Tkr	Räntesats Stibor + 3,0 %
Nordea 750 Tkr	Räntesats Stibor + 3,0 %
Förfaller mellan noll till ett år*	13 717
Förfaller mellan ett till två år*	20 668
Förfaller mellan två till fem år*	0

\*Förfallotider ovan återspeglar avtalade förfallotider. Per 31 augusti 2015 är samtliga skulder klassificerade som kortfristiga eftersom convenanten ej erhållits innan 31 augusti 2015.

2014-08-31:

Koncernen		
Nordea 45 900 Tkr	Räntesats nssu* + 3,0 %	
Nordea 3 333 Tkr	Räntesats Stibor + 2,0 %	
Nordea 1 167 Tkr	Räntesats Stibor + 2,0 %	
Nordea 1 750 Tkr	Räntesats Stibor + 2,0 %	
Nordea 3 183 Tkr	Räntesats Nibor + 2,0 %	
Förfaller mellan noll till ett år	18 530 Tkr	
Förfaller mellan ett till två år	12 503 Tkr	
Förfaller mellan två till fem år	24 503 Tkr	

## NOT • 30 • FORTS.

Den långfristiga delen av skulden utgör 36 803 Tkr och den kortfristiga delen som redovisas under övriga kortfristiga skulder utgör 18 530 Tkr.

Skulder till kreditinstitut fördelas på 52 150 Tkr (11 771) samt 2 821 TNOK (3 464), inga lån i andra valutor.

### Moderbolaget

	Räntesats nssu* + 3,0 %
Nordea 45 900 Tkr	Räntesats nssu* + 3,0 %
Nordea 3 333 Tkr	Räntesats Stibor + 2,0 %
Nordea 1 167 Tkr	Räntesats Stibor + 2,0 %
Nordea 1 750 Tkr	Räntesats Stibor + 2,0 %
Förfaller mellan noll till ett år	17 804 Tkr
Förfaller mellan ett till två år	10 045 Tkr
Förfaller mellan två till fem år	24 300 Tkr

Den långfristiga delen av skulden utgör 34 345 Tkr och den kortfristiga delen som redovisas under övriga kortfristiga skulder utgör 17 804 Tkr.

Ställda säkerheter se not 38.

\* nssu, Nordea Sveriges Stiborbas Utlåning.

\* Nibor, den officiella interbankräntan för kortfristiga lån i Norge.

## NOT • 31 • ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA LÅN

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-08-31	2014-08-31	2015-08-31	2014-08-31
Reverslån	30 000	-	30 000	-
<b>Summa</b>	<b>30 000</b>	<b>-</b>	<b>30 000</b>	<b>-</b>

Lånet löper med en ränta om 8,5% och förfaller 31 december 2016. Efter räkenskapsåretsutgång har dock 29 Mkr av lånet kvittats till konvertibellån med en ränta om 5%.

Se not 7 för närståendes utlåning.

## NOT • 32 • FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

### Koncernen

2015-08-31:

Tillgångar i balansräkningen	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Totalt
Kundfordringar och andra fordringar exklusive interimfordringar <sup>1)</sup>	15 521	-	15 521
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	730	730
Likvida medel	9 725	-	9 725
<b>Summa</b>	<b>25 246</b>	<b>730</b>	<b>25 976</b>

Skulder i balansräkningen	Övriga finansiella skulder	Totalt
Låneskulder	155 082	155 082
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder <sup>2)</sup>	144 437	144 437
<b>Summa</b>	<b>299 519</b>	<b>299 519</b>

2014-08-31:

Tillgångar i balansräkningen	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Totalt
Kundfordringar och andra fordringar exklusive interimfordringar <sup>1)</sup>	74 219	-	74 219
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	1 189	1 189
Likvida medel	29 494	-	29 494
<b>Summa</b>	<b>103 713</b>	<b>1 189</b>	<b>104 902</b>

Skulder i balansräkningen	Övriga finansiella skulder	Totalt
Upplåning	151 679	151 679
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder <sup>2)</sup> *	155 464	155 464
<b>Summa</b>	<b>307 143</b>	<b>307 143</b>

\* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter p g a rättelse av tidigare felaktigt redovisade tillgångar, skulder och kostnader i enlighet med ias 8 redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar.

<sup>1)</sup> Förskottsbetalningar är exkluderade från kundfordringar och andra fordringar eftersom analysen endast krävs för finansiella instrument.

<sup>2)</sup> Icke finansiella skulder, som t ex interimsskulder, är exkluderade eftersom denna analys endast krävs för finansiella instrument

Följande tabell visar koncernens tillgångar värderade till verkligt värde 31 augusti 2015

Tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	-	730	-	730
- Derivat instrument	-	730	-	730
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>730</b>	<b>-</b>	<b>730</b>

Per 31 augusti 2014

Tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	-	1 189	-	1 189
- Derivat instrument	-	1 189	-	1 189
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>1 189</b>	<b>-</b>	<b>1 189</b>

NOT • 32 • FORTS.

**Moderbolaget**

2015-08-31:

Tillgångar i balansräkningen	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Totalt
Kundfordringar och andra fordringar exklusive interimsfordringar <sup>1)</sup>	35 160	-	35 160
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	730	730
Likvida medel	1 234	-	1 234
<b>Summa</b>	<b>36 394</b>	<b>730</b>	<b>37 124</b>

Skulder i balansräkningen	Övriga finansiella skulder	Totalt
Låneskulder	147 442	147 442
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder <sup>2)</sup>	149 007	149 007
<b>Summa</b>	<b>296 449</b>	<b>296 449</b>

2014-08-31:

Tillgångar i balansräkningen	Låne- och kundfordringar	Summa
Kundfordringar och andra fordringar exklusive interimsfordringar <sup>1)</sup>	176 192	176 192
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	2 356
Likvida medel	5 681	5 681
<b>Summa</b>	<b>181 873</b>	<b>184 229</b>

Skulder i balansräkningen	Övriga finansiella skulder	Totalt
Upplåning	140 695	140 695
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder <sup>2)</sup> *	257 415	257 415
<b>Summa</b>	<b>398 110</b>	<b>398 110</b>

\* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter p g a rättelse av tidigare felaktigt redovisade tillgångar, skulder och kostnader i enlighet med ias 8 redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar.

<sup>1)</sup> Förskottsbetalningar är exkluderade från kundfordringar och andra fordringar eftersom analysen endast krävs för finansiella instrument.

<sup>2)</sup> Icke finansiella skulder, som t ex t ex interimsskulder, är exkluderade eftersom denna analys endast krävs för finansiella instrument.

**Koncernen**

2015-08-31

Lån	Inom ett år	2-5 år	Senare än 5 år	Totalt	Verkligt värde
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	144 437	-	-	144 437	144 437
Låneskulder	125 082	30 000	-	155 082	155 082
<b>Summa</b>	<b>269 519</b>	<b>30 000</b>	<b>-</b>	<b>299 519</b>	<b>299 519</b>

2014-08-31

Lån	Inom ett år	2-5 år	Senare än 5 år	Totalt	Verkligt värde
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder*	155 464	-	-	155 464	155 464
Låneskulder	110 021	41 658	-	151 679	151 679
<b>Summa</b>	<b>265 485</b>	<b>41 658</b>	<b>-</b>	<b>307 143</b>	<b>307 143</b>

\* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter p g a rättelse av tidigare felaktigt redovisade tillgångar, skulder och kostnader i enlighet med ias 8 redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar.

**Moderbolaget**

2015-08-31

Lån	Inom ett år	2-5 år	Senare än 5 år	Totalt	Verkligt värde
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	111 332	37 675	-	149 007	149 007
Låneskulder	117 442	30 000	-	147 442	147 442
<b>Summa</b>	<b>228 775</b>	<b>67 675</b>	<b>-</b>	<b>296 449</b>	<b>296 449</b>

2014-08-31

Lån	Inom ett år	2-5 år	Senare än 5 år	Totalt	Verkligt värde
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder*	114 883	142 532	-	257 415	257 415
Låneskulder	34 346	106 349	-	140 695	140 695
<b>Summa</b>	<b>149 229</b>	<b>248 881</b>	<b>-</b>	<b>398 110</b>	<b>398 110</b>

\* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter p g a rättelse av tidigare felaktigt redovisade tillgångar, skulder och kostnader i enlighet med ias 8 redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar.

NOT • 33 • PENSIONS FÖRPLIKTELSE R

Koncernen	2015-08-31	2014-08-31
Nuvärdet av ofonderade pensionsförpliktelser	94	100
	<b>94</b>	<b>100</b>
Pensionsförpliktelser i Norge	-	-
Pensionsförpliktelser i Sverige	94	100
<b>Summa</b>	<b>94</b>	<b>100</b>

Koncernens förmånsbaserade förpliktelser är av ringa värde och kan inte anses ha stor inverkan på koncernens finansiella ställning.

## NOT • 34 • ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-08-31	2014-08-31	2015-08-31	2014-08-31
Mervärdeskatt	-	10 074	747	3 233
Personalens källskatt	6 779	7 143	3 137	3 327
Övriga skulder	5 924	6 268	2 975	3 004
<b>Summa</b>	<b>12 703</b>	<b>23 485</b>	<b>6 859</b>	<b>9 564</b>

## NOT • 35 • UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-08-31	2014-08-31	2015-08-31	2014-08-31
Upplupna räntekostnader	1 910	632	1 899	617
Upplupna löner	29 107	32 605	16 436	21 508
Upplupna sociala avgifter	14 945	14 377	9 955	9 580
Övriga poster	2 2 051	22 341	13 404	17 909
<b>Summa</b>	<b>68 013</b>	<b>69 955</b>	<b>41 694</b>	<b>49 614</b>

## NOT • 36 • ERHÅLLNA OCH BETALDA RÄNTOR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-08-31	2014-08-31	2015-08-31	2014-08-31
Erhållen ränta	190	423	49	2 830
Betald ränta	-7 512	-2 875	-6 915	-3 423
<b>Summa</b>	<b>-7 322</b>	<b>-2 452</b>	<b>-6 866</b>	<b>-593</b>

## NOT • 37 • JUSTERINGAR FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-08-31	2014-08-31*	2015-08-31	2014-08-31
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar (Not 11)	76 216	55 805	24 267	11 285
Nedskrivning av aktier i dotterbolag (Not 13)	-	-	72 000	7 336
Orealiserade kursdifferenser	-2 871	-	-2 768	-
Avsättningar	-6	-625	-6	-7
Värde förändring till verkligt värde, derivat	730	-2 356	730	-2 356
Andra ej likviditespåverkande resultatposter	26 277	11 564	20 503	2 052
<b>Summa</b>	<b>100 346</b>	<b>64 388</b>	<b>114 726</b>	<b>18 310</b>

\* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter p g a rättelse av tidigare felaktigt redovisade tillgångar, skulder och kostnader i enlighet med ias 8 redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar.

## NOT • 38 • STÄLLDA SÄKERHETER

Koncernen	2015-08-31	2014-08-31
	<b>För egna avsättningar och skulder</b>	
<i>Avseende skulder till kreditinstitut</i>		
Företagsinteckningar	199 257	198 877
Banktillgodohavanden	-	3 632
Aktier i dotterföretag	91 089	99 240
Pantsättning i varulager och fordringar	48 671	58 875
<b>Summa avseende avsättningar och egna skulder</b>	<b>339 017</b>	<b>360 624</b>
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>339 017</b>	<b>360 624</b>

Moderbolaget	2015-08-31	2014-08-31
	<b>För egna avsättningar och skulder</b>	
<i>Avseende skulder till kreditinstitut</i>		
Företagsinteckningar	135 000	135 000
Banktillgodohavanden	-	3 632
Aktier i dotterföretag	55 326	55 326
<b>Summa avseende egna skulder och avsättningar</b>	<b>190 326</b>	<b>193 958</b>
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>190 326</b>	<b>193 958</b>

## NOT • 39 • RETROAKTIV OMRÄKNING AV TIDIGARE PERIODER

I maj 2015 tillsatte styrelsen en utredning för att säkerställa koncernens räkenskaper. Utredningen visade på två fel.

- Att leverantörsskulder per den 31 augusti 2014 var felredovisat med 17 Mkr vilket även resulterade i att kostnaderna varit för låga med 11,5 Mkr samt att varulagret per 31 augusti 2014 borde varit 5,5 Mkr högre. Den felaktiga hanteringen av har påverkat Rapporterna, vad utredningen kunnat utvisa, från första kvartalet 13/14 fram till och med andra kvartalet 14/15. I samband med koncernens delårsrapport för det tredje kvartalet publicerades därför en retroaktiv omräkning av jämförelsesiffror. Jämförelsesiffrorna för 14/15 i denna årsredovisning baseras på de retroaktivt omräknade finansiella rapporterna. Faktorerna som åsamkat felet är nu åtgärdat och under kontroll framöver.
- Det andra felet som uppdagades var att bolagets s.k impairment test av goodwill innehöll ett väsentligt metodfel. Vid nedskrivningsprövning av goodwill enligt IAS 39 prövas värdet på de tillgångar som genererar kassaflödet. Vid förvärvet av Morris AS år 2007 identifierades immateriella övervärden bestående av dels en post varumärken om 66 MNOK samt dels en post koncernmässig goodwill om 62 MNOK. Det rörelsevärde som beräknats genom hade inte beaktat att även varumärket om 66 MNOK generade det prognostiserade kassaflödet som byggde upp rörelsevärdet. Hade detta gjorts hade nedskrivning om 33 Mkr gjorts i årsbokslutet 13/14, varför korrigering sker retroaktivt. Modellen för värderingsprövning av goodwill är nu under kontroll framöver.

Sammanlagt har 44,6 Mkr korrigerats på koncernens resultatet för räkenskapsåret 2013/2014 varav 11,5 avser handelsvaror och 33,1 Mkr avser nedskrivningar av immateriella tillgångar.

För moderbolaget så har resultatet för räkenskapsåret 2013/2014 korrigerats med 11,5 mkr avseende handelsvaror. Se tabeller nedan för effekt av omräkning avseende räkenskapsåret 2013/2014 för koncernen och moderbolagets resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalys.



NOT • 39 • FORTS.

KONCERNEN

Koncernens resultaträkning	2013/2014 före omräkning	Effekt av omräkning	2013/2014
Handelsvaror	-414 769	-11 500	-426 269
Av och nedskrivningar	-22 728	-33 077	-55 805
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-39 159</b>	<b>-44 577</b>	<b>-83 736</b>
Årets resultat	-51 758	-44 577	-96 335
<b>Resultat per aktie</b>	<b>-6,37</b>	<b>-5,48</b>	<b>-11,85</b>

I Venue Retail Groups segmentsrapportering, se not 3, hamnar 40,8 Mkr av korrigeringen i segmentet Accessoarier samt 3,8 Mkr i segmentet Skor. Utav korrigeringen avser 7,7 Mkr Sverige och 36,9 Mkr Norge.

Koncernens balansräkning	2013/2014 före omräkning	Effekt av omräkning	2013/2014
Goodwill	142 007	-34 414	107 593
Handelsvaror	168 432	5 500	173 932
<b>Summa tillgångar</b>	<b>631 731</b>	<b>-28 914</b>	<b>602 817</b>
Omräkningsreserv	-11 624	-1 337	-12 961
Balanserad vinst inklusive årets resultat	-107 905	-44 577	-152 482
Summa eget kapital	250 644	-45 914	204 730
Leverantörsskulder	114 979	17 000	131 979
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>631 731</b>	<b>-28 914</b>	<b>602 817</b>

Koncernens kassaflödesanalys	2013/2014 före omräkning	Effekt av omräkning	2013/2014
Resultat före finansiella poster	-45 223	-44 577	-89 800
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	31 311	33 077	64 388
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelse- kapitalet	-14 282	-11 500	-25 782
Ökning(-)/minskning(+) varulager	1 288	-5 500	-4 212
Ökning(+)/minskning(-) kortfristiga rörelseskulder	33 937	17 000	50 937
Kassaflöde från den löpande verksamheten	22 609	11 500	22 609
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-1 580</b>	<b>0</b>	<b>-1 580</b>

MODERBOLAGET

Moderbolagets resultaträkning	2013/2014 före omräkning	Effekt av omräkning	2013/2014
Handelsvaror	-342 867	-11 500	-354 367
Rörelseresultat	-51 004	-11 500	-62 504
<b>Årets resultat</b>	<b>-62 798</b>	<b>-11 500</b>	<b>-74 298</b>

Moderbolagets balansräkning	2013/2014 före omräkning	Effekt av omräkning	2013/2014
Handelsvaror	97 309	5 500	102 809
<b>Summa tillgångar</b>	<b>608 117</b>	<b>5 500</b>	<b>613 617</b>
Årets resultat	-62 798	-11 500	-74 298
<b>Summa eget kapital</b>	<b>177 293</b>	<b>-11 500</b>	<b>165 793</b>
Leverantörsskulder	88 319	17 000	105 319
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>608 117</b>	<b>5 500</b>	<b>613 617</b>

Moderbolagets kassaflödesanalys	2013/2014 före omräkning	Effekt av omräkning	2013/2014
Resultat efter finansiella poster	-63 181	-11 500	-74 681
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet</b>	<b>-44 871</b>	<b>-11 500</b>	<b>-56 371</b>
Ökning(-)/minskning(+) varulager	-16 433	-5 500	-21 933
Ökning(+)/minskning(-) kortfristiga rörelseskulder	108 393	17 000	125 393
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>10 499</b>	<b>0</b>	<b>10 499</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>4 594</b>	<b>0</b>	<b>4 594</b>

NOT • 40 • VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER  
RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

- Jonas Ottosson tillträdde den 1 oktober 2015 som ny VD för Venue Retail Group.
- Koncernens försäljning för jämförbara enheter under september till november minskade med 3 procent.
- En extra bolagsstämma beslutade i november om en riktad garanterad konvertibelemmission om 79,9 Mkr och en riktad nyemission om 12 Mkr. I samband med detta erhöill Venue Retail Group förbättrade villkor hos bolagets bank genom utökade krediter och amorteringsfrihet till och med 1 september 2016.
- En extra bolagsstämma har den 9 november beslutat om att sänka aktiekapitalet i moderbolaget med 121,9 Mkr till 48 mkr.

# Styrelseförsäkran

Koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman 2016-01-13 för fastställelse.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 23 december 2015

Ulf Eklöf  
*Styrelseordförande*

Tommy Jacobson  
*Vice styrelseordförande*

Bo Eklöf  
*Styrelseledamot*

Jimmy Johansson  
*Styrelseledamot*

Christel Kinning  
*Styrelseledamot*

Petra Lindh  
*Arbetstagarrepresentant*

Christina Nilsson  
*Arbetstagarrepresentant*

Jonas Ottosson  
*VD och Styrelseledamot*

Vår revisionsberättelse har lämnats den 23 december 2015

PricewaterhouseCoopers AB

Hans Jönsson  
*Auktoriserad revisor*

TILL ÅRSSTÄMMAN I VENUE RETAIL GROUP AB (PUBL), ORG.NR 556540-1493

## RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Venue Retail Group AB (publ) för år 1 september 2014 – 31 augusti 2015 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 23-28. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 19-61.

## Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

## Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

## Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 augusti 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 augusti 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 23-28. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

## RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Venue Retail Group AB (publ) för år 1 september 2014 – 31 augusti 2015. Vi har även utfört en lagstadgad genomgång av bolagsstyrningsrapporten.

## Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen samt att bolagsstyrningsrapporten på sidorna 23-28 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

## Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat enligt ovan är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Därutöver har vi läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

## Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats, och dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Stockholm den 23 december 2015

PricewaterhouseCoopers AB

Hans Jönsson  
Auktoriserad revisor

# STYRELSE



1.

## 1. ULF EKLÖF

**Styrelseordförande** sedan augusti 2014.  
**Styrelseledamot** sedan 2009.

**Bakgrund:** Grundare av Stadium tillsammans med Bo Eklöf.

**Övriga pågående uppdrag:** VD i Eklöf Invest AB och Eklöf Fastighets AB, Styrelseordförande i Ekerum Golf & Resort, Ski Invest Sälen AB, Östgöta Enskilda Bank Norrköping, och ett antal bolag inom Stadiumkoncernen samt styrelseledamot i Econova, PGA National Sweden, PEMA Sweden och Quesada Kapitalförvaltning.

**Aktieinnehav:** 500 000 B-aktier privat och 37 500 B-aktier genom bolag. Anses som oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men ej i förhållande till dess huvudägare.



2.

## 2. TOMMY JACOBSON

**Vice styrelseordförande** sedan augusti 2014.

**Styrelseledamot** sedan 2008.  
**Utbildning:** Civilekonom.

**Bakgrund:** Grundare av Trevice Kapitalförvaltning och VD Trevice Bank.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Varenne AB, PEMA Sweden AB, Athlete Sports Academy Sweden AB, Ringstrand & Söderberg AB, Alma Mater AB, Zound Industries International AB, Good Sport Foundation Sweden AB Styrelseledamot i Mengus Stockholm 2011 AB, Mengus Stockholm 2005 AB Quesada Kapitalförvaltning AB.

**Aktieinnehav:** 2 212 896 B-aktier genom bolag.

Anses som oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men ej i förhållande till dess huvudägare.



3.

## 3. BO EKLÖF

**Styrelseledamot** sedan augusti 2014.

**Utbildning:** Ingenjörsexamen.

**Bakgrund:** Grundare av Stadium tillsammans med Ulf Eklöf.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Stadium AB, Styrelseledamot i Ekerum Golf & Resort AB, Skilodge Lindvallen AB, Experium AB, Ski Invest Sälen AB.

**Aktieinnehav:** 450 000 B-aktier privat och 37 500 B-aktier genom bolag. Anses som oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men ej i förhållande till dess huvudägare.



4.

## 4. JIMMY JOHANSSON

**Styrelseledamot** sedan augusti 2014.  
**Utbildning:** MBA från Middlesex University, Marknadsutbildning från IHM.

**Bakgrund:** Tidigare marknadschef och vice VD i Björn Borg.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot och VD för kommunikationsbyrån AWB i Stockholm AB samt styrelseledamot i Ringstrand & Söderberg AB.

**Aktieinnehav:** 15 000 B-aktier.

Anses som oberoende i förhållande till bolagsledningen, bolaget samt till dess huvudägare.



5.

## 5. CHRISTEL KINNING

**Styrelseledamot** sedan 2006.

**Bakgrund:** VD Polarn O. Pyret och RNB Retail and Brands AB. Verksam som konsult samt rådgivare i detaljhandel.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande och VD i Yogamakes AB, Styrelseledamot i Vasakronan AB, Stadium AB, Zound Industries International AB, Consortium Fashion Group AB, Bas Holding AB, Soldränkta Tomater AB samt Ringstrand & Söderberg AB.

**Aktieinnehav:** 6 570 B aktier privat och 8 000 B-aktier genom bolag. Anses som oberoende i förhållande till bolagsledningen, bolaget samt till dess huvudägare.



6.

## 6. JONAS OTTOSSON

**Styrelseledamot** sedan 2012 och **VD och Koncernchef** från 1 oktober 2015.

**Utbildning:** Gymnasieutbildning.

**Bakgrund:** VD Odlo Sports Group, VD Peak Performance AB.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Triwa och styrelseledamot i Didrikson AB.

**Aktieinnehav:** 0 aktier.

Anses som oberoende i förhållande Bolagets huvudägare men ej i förhållande till Bolaget och bolagsledningen..



7.

## 7. PETRA LINDH

**Styrelseledamot** sedan 2007.

**Bakgrund:** Arbetstagarrepresentant Handels, butikssäljare.

**Utbildning:** Gymnasieutbildning.

**Övriga pågående uppdrag:** Utöver sitt pågående uppdrag för Venue Retail Group har Petra Lindh inga pågående styrelseuppdrag.

**Aktieinnehav:** 0 aktier.



8.

## 8. CHRISTINA NILSSON

**Styrelseledamot** sedan 2012.

**Utbildning:** Gymnasieutbildning, div påbyggnadskurser och ledarskapsutbildningar.

**Bakgrund:** Arbetstagarrepresentant Unionen.

**Övriga pågående uppdrag:** Utöver sitt pågående uppdrag för Venue Retail Group har Christina Nilsson inga pågående styrelseuppdrag.

**Aktieinnehav:** 3 B-aktier.

# FÖRETAGSLEDNING



1.

## 1. JONAS OTTOSSON

**VD och Koncernchef.**  
**Anställd sedan:** oktober 2015  
Se vidare under Styrelse



2.

## 2. STEPHAN EBBERYD

**CFO.**  
**Född** 1973.  
**Anställd sedan** oktober 2015.  
**Utbildning:** Civilekonom.  
**Bakgrund:** Egen konsultverksamhet genom Cubic Consulting AB, flertal interimsuppdrag som CFO på börsnoterade bolag. Tidigare Managementkonsult på RGP samt revisor på Deloitte.  
**Aktieinnehav:** 0 aktier.



3.

## 3. KICKI OLIVENSJÖ

**Inköp- och sortimentschef.**  
**Född** 1958.  
**Anställd sedan** oktober 2015.  
**Utbildning:** Gymnasieutbildning  
**Bakgrund:** Affärsområdeschef Womens Fashion samt Category Manager för Accessoarer, Skor och Väskor på Ahléns, Design- och Inköpschef på Lindex, Design- och Produktionschef på Peak Performance samt olika befattningar på H&M i Sverige och utomlands.  
**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i KappAhl AB.  
**Aktieinnehav:** 0 aktier



4.

## 4. BJÖRN COLÉRUS

**Logistikchef/grossistsansvarig.**  
**Född** 1970.  
**Anställd sedan** februari 2009.  
**Utbildning:** Civilekonom, fördjupning Supply Chain Management.  
**Bakgrund:** Befattningar inom NCR och R.O.O.M. som logistikchef och inköpschef.  
**Aktieinnehav:** 645 B-aktier



5.

## 5. ROBERT INGHAMN

**Marknadschef.**  
**Född** 1962.  
**Anställd sedan** september 2014.  
**Utbildning** RMI Berghs School of Communication.  
**Bakgrund:** Global marknadsdirektör på Eton och marknadsdirektör på Adidas Group med ansvar för varumärket Reebok. Har även haft ledande befattningar inom bland annat Levi's och Marc O'Polo.  
**Aktieinnehav:** 0 aktier.



6.

## 6. CHRISTINE UNGFELT

**HR-chef.**  
**Född** 1982.  
**Anställd sedan** maj 2012.  
**Utbildning** PA-programmet, magister inom psykologi.  
**Bakgrund:** HR-specialist på Venue Retail Group, Regionchef MQ.  
**Aktieinnehav:** 0 aktier.



7.

## 7. KARL SJÖDIN

**T.F Försäljningschef Accent/Morris.**  
**Född** 1976.  
**Anställd sedan** maj 2011.  
**Utbildning** Gymnasieutbildning  
**Bakgrund:** Regionchef på Veune Retail Group och Apotek Hjärtat. Har också varit VD för Lagerhaus samt Varuhuschef på Ahléns.  
**Aktieinnehav:** 0 aktier.



8.

## 8. NINA WYHOLT

**T.f Försäljningschef Rizzo.**  
**Född** 1975.  
**Anställd sedan** juni 2014.  
**Utbildning:** Marknadsekonom IHM.  
**Bakgrund:** Regionchef på Synoptik för mellan Sverige. Tidigare arbetat på Wedins skor & Accessoarer som regionchef, butikschef och säljare.  
**Aktieinnehav:** 0 aktier.

## Revisor

### Hans Jönsson

**Auktoriserad revisor,** PricewaterhouseCoopers AB.  
**Född** 1955.  
Huvudansvarig revisor i Venue Retail Group sedan årsstämman 2010.

# FLERÅRSÖVERSIKT

Resultaträkning	2008/2009	2009/2010	2010/2011	2011/2012	2012/2013	2013/2014*	2014/2015
Rörelseintäkter	827,0	827,1	836,1	828,4	849,7	903,9	900,6
Varukostnad	-369,0	-363,9	-357,5	-354,3	-359,3	-426,3	-436,6
Bruttovinst	458,8	463,2	475,2	469,2	462,5	477,6	463,9
Rörelse övriga kostnader	-505,6	-457,0	-417,9	-414,6	-443,9	-505,5	-503,8
Rörelseresultat före avskrivningar	-46,8	6,2	60,7	59,5	46,5	-27,9	-39,9
Av-och nedskrivningar	-35,0	-29,3	-18,7	-15,8	-17,1	-55,8	-76,2
Rörelseresultat efter avskrivningar	-81,8	-23,1	42,0	43,7	29,4	-83,7	-116,1
Finansnetto	-10,0	-3,8	-8,3	-3,8	-2,4	-6,1	-8,3
Resultat efter finansnetto	-91,8	-26,9	33,7	39,9	27,0	-89,8	-124,4
Skatt	2,5	-2,2	0,5	3,1	-3,6	-6,5	3,1
Nettoresultat	-89,3	-29,1	34,2	43,0	23,4	-96,3	-121,3

Balansräkning	2008/2009	2009/2010	2010/2011	2011/2012	2012/2013	2013/2014*	2014/2015
Anläggningstillgångar	302,1	276,1	266,9	264,3	276,4	292,3	221,4
Lager	128,6	129,3	141,3	153,6	163,6	173,9	176,3
Övriga omsättningstillgångar	35,3	31,8	31,6	30,2	54,1	107,1	45,4
Likvid medel	15,8	18,4	9,6	37,5	30,7	29,5	9,7
Summa Tillgångar	481,8	455,6	449,4	485,6	524,8	602,8	452,8
Eget kapital	187,3	160,8	207,4	251,9	251,0	204,7	69,9
Långfristiga räntebärande skulder	52,5	28,1	17,7	9,6	17,3	41,7	32,3
Långfristiga icke räntebärande skulder	21,9	21,7	21,9	21,2	20,0	21,0	15,4
Kortfristiga räntebärande skulder	62,3	94,5	50,6	42,3	77,1	110,0	122,8
Kortfristiga icke räntebärande skulder	157,8	150,5	151,8	160,5	159,4	225,4	212,5
Summa skulder och eget kapital	481,8	455,6	449,4	485,6	524,8	602,8	452,8

Utdrag ur kassaflödesanalys	2008/2009	2009/2010	2010/2011	2011/2012	2012/2013	2013/2014*	2014/2015
Kassaflöde före rörelsekapitalförändringar	-63,8	2,0	59,0	68,7	51,8	-25,8	-24,0
Förändringar av rörelsekapital, exklusive likvida medel	-19,2	-2,4	-9,3	-16,1	-45,0	48,4	-27,8
Kassaflöde före investeringar	-83,0	-0,4	49,7	52,6	6,8	22,6	-51,9
Investeringsverksamheten	-0,5	-1,5	-9,1	-8,7	-36,3	-70,5	-15,7
Kassaflöde efter investeringar	-83,5	-1,9	40,6	43,9	-29,5	-47,9	-67,5

Nyckeltal	2008/2009	2009/2010	2010/2011	2011/2012	2012/2013	2013/2014*	2014/2015
Försäljning, Mkr	801,8	824,0	832,7	823,5	844,1	902	883
Förändring, %	-9,8	2,8	1,1	-1,1	2,5	6,8	-2,1
Resultat före avskrivningar, Mkr	-46,8	6,2	60,7	59,5	46,5	-27,9	-39,9
EBITDA-marginal, %	neg	0,8	7,3	7,2	5,5	neg	neg
Rörelsemarginal, %	neg	neg	5,0	5,3	3,5	neg	neg
Vinstmarginal, %	neg	neg	4,0	4,8	3,2	neg	neg
Vinst per aktie, kr	neg	neg	4,85	5,43	2,88	neg	neg
Soliditet, %	38,9	35,3	46,1	51,9	47,8	34,0	15,4
Skuldsättningsgrad, ggr	0,6	0,8	0,3	0,2	0,4	0,7	2,2
Räntetäckningsgrad, ggr	neg	neg	5,0	11,0	10,4	neg	neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg	neg	11,8	8,3	5,2	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	18,6	18,7	9,3	neg	neg
Andel riskbärande kapital, %	43,4	40,1	51,0	58,7	53,5	37,4	18,8
Investeringar, Mkr	23,1	8,8	12,7	15,8	35,9	70,5	16,9
Antal anställda, årsgenomsnitt	490	424	403	369	376	422	411

\* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter p g a rättelse av tidigare felaktigt redovisade tillgångar, skulder och kostnader i enlighet med ias 8 redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar.



## DEFINITIONER

---

### **Bruttovinstmarginal**

Försäljning med avdrag för direkta varukostnader som andel av försäljningen.

### **EBITDA-MARGINAL**

Rörelseresultat före avskrivningar och finansiella kostnader 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.

### **Skuldsättningsgrad**

Räntebärande skulder och räntebärande avsättningar dividerat med eget kapital.

### **Andel riskbärande kapital**

Eget kapital plus uppskjuten skatt som andel av balansomslutningen.

### **Räntetäckningsgrad**

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i relation till finansiella kostnader.

### **Sysselsatt kapital**

Balansomslutningen minskat med icke räntebärande skulder och icke räntebärande avsättningar.

### **Räntabilitet på sysselsatt kapital**

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

### **Räntabilitet på eget kapital**

Resultat efter finansnetto med avdrag för full 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 före utspädning.

### **Direktavkastning**

Utdelning i relation till börskurs vid periodens slut.

### **P/E-tal**

Aktiekurs i relation till vinst per aktie.

## KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLE

---

Delårsrapport september–november 2015 avges den **13 januari 2016**.

Årsstämma äger rum i Stockholm den **13 januari 2016 klockan 16.00**.

Delårsrapport september 2015–februari 2016 avges den **5 april 2016**.

Delårsrapport september 2015–maj 2016 avges den **28 juni 2016**.

Bokslutskommuniké 2015/2016 avges den **26 oktober 2016**.



PRODUKTION: VENUE RETAIL GROUP/CUBIC CONSULTING AB    GRAFISK PRODUKTION: CUBIC CONSULTING    FOTO: VENUE RETAIL GROUP

