

VENUE RETAIL GROUP

DELÅRSRAPPORT SEPTEMBER 2015–FEBRUARI 2016

ANDRA KVARTALET DECEMBER 2015–FEBRUARI 2016

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 240,4 Mkr (265,1)
- Färre butiker och en försvagning av den norska kronan har påverkat omsättningen negativt med totalt -17 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 48,0 procent (48,0)
- Resultat före av- och nedskrivningar och engångskostnader blev -5,9 Mkr (2,1)
- Styrelsen har beslutat att avveckla cirka 35 butiker varför engångsposter och nedskrivningar belastar resultatet med -119 Mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -137,2 Mkr (-5,6). Engångskostnader belastar periodens resultat med -119 Mkr (0).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -10,40 kr (-0,47)
- Antalet butiker uppgick till 137 jämfört med 143 butiker föregående år

FÖRSTA HALVÅRET SEPTEMBER 2015-FEBRUARI 2016

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 440,3 Mkr (481,1)
- Färre butiker och en försvagning av den norska kronan har påverkat omsättningen negativt med totalt -33 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 51,2 procent (51,1)
- Resultat före av- och nedskrivningar blev -16,6 Mkr (2,4) exklusive engångskostnader.
- Resultat efter skatt uppgick till -155,6 Mkr (-13,1). Engångskostnader belastar periodens resultat med -119 Mkr (0).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -12,24 kr (-1,08)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Koncernens försäljning för jämförbara butiker under kvartalet minskade med -6 procent
- Under kvartalet har tre olönsamma butiker stängts

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Bolaget har anlitat Carnegie som strategisk rådgivare under 2016
- Styrelsen i Venue Retail Group AB har idag den 24 mars 2016 i separat pressmeddelande meddelat beslut om en fullt garanterad nyemission om 132 Mkr med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Därtill genomförs en riktad nyemission av preferensaktier till samtliga konvertibelinnehavare, i utbyte mot att konvertibellånet om 79 Mkr löses in och därmed omvandlas till eget kapital. Totalt tillförs därmed eget kapital om 211 Mkr.
- Styrelsen och ledningen har arbetat fram en ny affärsplan som bland annat innebär att bolaget kommer att avveckla 35 olönsamma butiker i Sverige och Norge, som på årsbasis har bidragit med ett negativt rörelseresultat om -10 Mkr. Därtill kommer

bolagets årliga overheadkostnader att minska med cirka -30 Mkr jämfört med föregående år.

- Bolaget har i samband med omstruktureringen av balansräkningen och den strategiska översynen av butiksbeståndet beslutat om följande nya finansiella mål:
 - Accessoarer (Accent/Morris) ska uppnå en EBIT-marginal om 5-7 procent inom 3-5 år
 - Skor (Rizzo/NK) skall ska uppnå en EBIT-marginal om 7-9 procent inom 3-5 år
- I samband med omstruktureringen uppstår engångskostnader om totalt 164 Mkr, varav 45 Mkr kommer belasta nästkommande kvartal, Q3. Huvuddelen av engångskostnaderna avser nedskrivningar av tillgångar, vilka inte är kassaflödespåverkande.

VD-KOMMENTAR TILL UTVECKLINGEN

Venue Retail Group redovisar för andra kvartalet en försäljning i jämförbara butiker om -6 procent och ett EBITDA före engångskostnader om -6 Mkr. Såväl utfall som utveckling av försäljning och lönsamhet är otillfredsställande. Det som påverkade kvartalet negativt var en svag decemberförsäljning, en ogynnsam norsk marknad samt en försvagning av den norska kronan. Glädjande är dock att kvartalet avslutades med en stark februariförsäljning som överträffade både föregående års samt marknadens försäljningssiffor.

I samband med delårsrapporten för första kvartalet meddelades att styrelsen och den nya ledningen påbörjat arbetet med en genomgripande strategisk översyn samt en genomgång av kapitalstrukturen i syfte att uppnå en långsiktig finansiell stabilitet och lönsamhet.

Idag den 24 mars 2016 har genom separat pressmeddelande kommunicerats att styrelsen i Venue Retail Group beslutat föreslå en extra bolagsstämma att ta beslut om en fullt garanterad företrädesemission, uppgående till 132 Mkr. Carnegie är anlitad som rådgivare i denna process. Styrelsen beslutade även om en riktad nyemission om 79 Mkr av preferensaktier till bolagets konvertibelinnehavare i syfte att minska bolagets skuldsättning. Därutöver har en överenskommelse träffats med Bolagets bank om amorteringsfrihet fram till den 31 mars 2017. Allt detta för att stärka den finansiella stabiliteten i koncernen och säkerställa genomförande av det pågående förändringsarbetet.

Venue Retail Group har under ett antal år fokuserat på tillväxt och förvärv varför lönsamheten i bolaget blivit lidande. För att minska komplexiteten och öka lönsamheten har en strategisk översyn av butiksbeståndet gjorts och styrelsen har fattat beslut om att lägga ner cirka 35 butiker. Detta beslut innebär att bolaget blir av med förlustbringande butiker som påverkat resultatet negativt med cirka -10 Mkr årligen samt att ytterligare besparingar av overheadkostnader kan realiseras.

Översynen och nedläggningarna medför att Bolaget drabbas av engångskostnader om -164 Mkr i form av nedläggningskostnader och nedskrivningar av goodwill, varumärken, immateriella tillgångar samt butiksinredning. Av detta belastar -119 Mkr innevarande kvartal och -45 Mkr kommande kvartal Q3 och huvuddelen av kostnaderna är inte kassaflödespåverkande.

Arbetet med koncept och sortimentsförändring har sedan oktober 2015 fått stort utrymme i organisationen och en ny affärsplan har utarbetats. Detta har varit högsta prioritet för att kunna nå ut till konsument så fort som möjligt. Vi räknar med att se de första effekterna av detta arbete under hösten 2016.

För mig och mina medarbetare kommer det att krävas ett fortsatt hårt och intensivt arbete på denna resa som nu är påbörjad. Vår förväntan är att vi redan under nästa verksamhetsår 2016/2017 kan visa att vi är på rätt väg.

Stockholm mars 2016

Jonas Ottosson
VD och koncernchef

VERKSAMHETEN

Venue Retail Group är en ledande aktör i Norden inom accessoarer, resetillbehör och skor med ett nätverk av 137 (143) egna butiker. Verksamheten drivs utifrån två affärsområden genom kedjorna Accent, A-TO-B och Morris samt Rizzo. Kedjorna säljer en mix av egna och externa varumärken.

Inom affärsområde **Accessoarer** erbjuder kedjorna Accent, A-TO-B och Morris ett utbud av accessoarer och reseffekter i volymsegmentet och har en marknadsledande position i Norden. Den 29 februari 2016 fanns totalt 64 Accentbutiker samt två A-TO-B butiker i Sverige och 55 Morrisbutiker i Norge.

Inom affärsområde **Skor**, som är koncernens ledande nischaktör i det övre pris- och kvalitetssegmentet inom skor och accessoarer, driver koncernen dels egna Rizzobutiker, dels butiker genom ett exklusivt varuhuskoncept på NK-varuhusen. Affärsområde Skor hade den 29 februari 2016 totalt 16 butiker i Sverige.

MARKNAD OCH JÄMFÖRBAR FÖRSÄLJNING

Enligt Stilindex (HUI) minskade skofackhandelns försäljning av skor i Sverige under kvartalet december 2015-februari 2016 med 1 procent för jämförbara enheter jämfört med föregående år. Klädhandelns försäljning i Sverige under samma period ökade med 2 procent jämfört med året innan.

Koncernens försäljning inom affärsområde skor minskade i kvartalet med 1 procent i jämförbara enheter. Koncernens totala jämförbara försäljning minskade med 6 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

NETTOOMSÄTTNING

ANDRA KVARTALET DECEMBER 2015-FEBRUARI 2016

Koncernens nettoomsättning under andra kvartalet uppgick till 240,4 Mkr (265,1). Netto av avvecklade och nyöppnade butiker påverkar jämförelsen med föregående år med -11 Mkr. Omsättningen påverkades negativt av en svag december försäljning samt med -6,9 Mkr vid omräkning av norska kronan jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Försäljningen i jämförbara butiker minskade med -6 procent under det andra kvartalet. Den jämförbara försäljningen inom affärsområde Skor var oförändrad medan Accessoarer minskade sin försäljning med -8 procent, där den svaga norska marknaden och den försvagade norska kronan står för huvuddelen av minskningen.

FÖRSTA HALVÅRET SEPTEMBER 2015-FEBRUARI 2016

Koncernens nettoomsättning under första halvåret uppgick till 440,3 Mkr (481,1). Omsättningen påverkades negativt med -13,0 Mkr vid omräkning av norska kronan jämfört med motsvarande period föregående år.

Per affärsområde

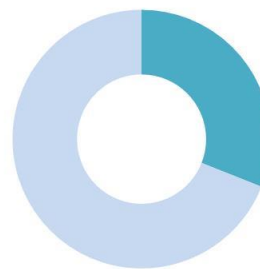
Skor
32% (28)



Accessoarar
68% (72)

Per geografisk marknad

Norge
31% (34)



Sverige
69% (66)

Försäljningsfördelningen ovan avser perioden september 2015 –februari 2016

FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSOMRÅDE

Av koncernens försäljning svarade affärsområde Accessoarar för 69 procent (72) och Skor för 31 procent (28) under kvartalet. Motsvarande fördelning för det första halvåret var för Accessoarar 68 procent (72) och Skor 32 procent (28).

Mkr	Q2 dec 15-feb 16	Q2 dec 14-feb 15	Perioden sep 15-feb 16	Perioden sep 14-feb 15	Räkenskaps- året sep 14-aug 15	Rullande 12 mån mars 15- feb 16
Accessoarar	166,8	191,3	300,5	346,3	633,6	587,6
Skor	73,6	73,8	139,8	134,8	249,1	254,2
Summa	240,4	265,1	440,3	481,1	882,7	841,8

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Av koncernens totala försäljning under kvartalet svarade Sverige för 69 procent (66) och Norge för 31 procent (34). Motsvarande fördelning för det första halvåret uppgick Sverige till 69 procent (66) och Norge 31 procent (34). Försäljningen på den norska marknaden för det första halvåret påverkades negativt med -13 Mkr vid omräkning till svenska kronor till följd av den svagare norska kronan jämfört med motsvarande period föregående år.

Mkr	Q2 dec 15-feb 16	Q2 dec 14-feb 15	Perioden sep 15-feb 16	Perioden sep 14-feb 15	Räkenskaps- året sep 14-aug 15	Rullande 12 mån mars 15- feb 16
Sverige	165,4	175,2	303,7	316,9	576,7	562,3
Norge	75,0	89,9	136,6	164,2	307,0	279,5
Summa	240,4	265,1	440,3	481,1	882,7	841,8

RESULTAT

ANDRA KVARTALET DECEMBER 2015-FEBRUARI 2016

För kvartalet uppgick bruttoreultatet till 115,5 (127,3) Mkr, vilket motsvarar en bruttomarginal om 48,0 (48,0) procent.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 0,5 Mkr (6,0). Övriga rörelsekostnader uppgick till -10,0 Mkr (0) och består av engångskostnader avseende lagernedskrivning för nedlagda butiker.

Resultat före av- och nedskrivningar för kvartalet uppgick till -15,9 Mkr jämfört med 2,1 Mkr motsvarande kvartal föregående år.

Personalkostnader och övriga externa kostnader uppgick under årets andra kvartal till -122,0 Mkr (-131,2), en minskning av kostnaderna med 9 Mkr jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet före engångskostnader uppgick till -10,8 Mkr (-3,3). Rörelseresultat efter engångskostnader uppgick till -129,6 Mkr (-3,3).

Av- och nedskrivningarna uppgick till -113,7 Mkr (-5,4) och består, utöver avskrivningar, av nedskrivning av butiksinterior med -12,1 Mkr (0) och nedskrivning av varumärke hänförligt till Morris -55,5 Mkr(0), nedskrivning av Goodwill hänförligt till förvärvet av Deco Bags -29,1 Mkr, nedskrivning hyresrätter för nedlagda butiker -2,2 Mkr samt övriga immateriella tillgångar om -9,9 Mkr (0). Jämförelseårets rörelseresultat inkluderar valutakursvinster om 6,0 Mkr. Finansiella poster netto uppgick till -5,4 Mkr (-1,5). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -135,0 Mkr (-4,8).

Periodens skattekostnad uppgick till -2,2 Mkr (-0,8) och är hänförlig till återföring av uppskjuten skatteskuld om 14,3 Mkr hänförligt till nedskrivningen av varumärke Morris samt nedskrivning av uppskjuten skattefordran om -16,5 Mkr. Implementeringen av den nya affärsplanen och den planerade nedläggningen av butiker har medfört att en ny bedömning gjorts av bolagets aktiverade skattefordran. Eftersom tillräckliga skattepliktiga överskott inte bedöms kunna genereras har aktiverad skattefordran skrivits ned med -16,5 Mkr under kvartalet. Efter gjorda nedskrivningar uppgår kvarstående uppskjuten skattefordran i koncernen till 6,6 Mkr .

FÖRSTA HALVÅRET SEPTEMBER 2015-FEBRUARI 2016

För första halvåret uppgick bruttoresultatet till 225,6 (245,9) Mkr, vilket motsvarar en bruttomarginal om 51,2 (51,1) procent.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 1,1 Mkr (12,6). Övriga rörelsekostnader uppgick till -10,0 Mkr (0) och består av engångskostnader avseende lagernedskrivning för nedlagda butiker. Resultat före av- och nedskrivningar för första halvåret uppgick till -26,6 Mkr jämfört med 2,4 Mkr motsvarande period föregående år.

Personalkostnader och övriga externa kostnader uppgick till -243,3 Mkr (-256,1).

Rörelseresultatet före engångskostnader uppgick till -27,0 Mkr (-8,2). Rörelseresultat efter engångskostnader uppgick till -145,8 Mkr (-8,2).

Av- och nedskrivningarna uppgick till -119,2 Mkr (-10,7) och består, utöver avskrivningar, av nedskrivning av maskiner och inventarier om -12,1 Mkr (0) samt nedskrivning av immateriella tillgångar om - 96,7 Mkr (0). Jämförelseårets rörelseresultat inkluderar valutakursvinster om 12,6 Mkr. Finansiella poster netto uppgick till -7,7 Mkr (-3,6). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -153,6 Mkr (-11,8). Periodens skatteintäkt uppgick till -2,1 Mkr (-1,3) och är främst hänförlig till nedskrivning av uppskjuten skatteskuld för varumärke 14,3 Mkr samt nedskrivning uppskjuten skattefordran -16,5 Mkr.

RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Rörelseresultatet per affärsområde jämfört med föregående år fördelade sig enligt nedan. Under kvartalet var rörelseresultatet för Skor -8,1 Mkr (1,9). Accessoarier, som även inkluderar koncerngemensamma kostnader redovisade ett resultat på -121,5 Mkr (-5,2) för

kvartalet. Motsvarande siffror för det första halvåret var för Accessoarer -142,8 Mkr (-16,2) och för Skor -3,0 Mkr (8,0).

Mkr	Q2 dec 15-feb 16	Q2 dec 14-feb 15	Perioden sep 15-feb 16	Perioden sep 14-feb 15	Räkenskaps- året sep 14-aug 15	Rullande 12 mån mars 15- feb 16
Accessoarer	-121,5	-5,2	-142,8	-16,2	-120,9	-247,6
Skor	-8,1	1,9	-3,0	8,0	4,8	-6,1
Rörelseresultat Affärsområde	-129,6	-3,3	-145,8	-8,2	-116,1	-253,7

* Affärsområde Accessoarer inkluderar koncerngemensamma kostnader

I nedan tabell framgår effekterna av det andra kvartalets engångskostnader avseende nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar samt lagernedskrivning för nedlagda butiker. Totalt uppgår engångskostnaderna till -118,8 Mkr i koncernen och fördelas på -113,6 Mkr för affärsområde Accessoarer och -5,2 Mkr för Skor.

Mkr	Accessoarer	Skor
Nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-104,8	-4,0
Nedlagda butiker - lagernedskrivning	-8,8	-1,2
Summa engångskostnader	-113,6	-5,2

RESULTAT PER GEOGRAFISK MARKNAD

Rörelseresultatet per geografisk marknad fördelade sig enligt nedan. Verksamheten i Sverige redovisade ett resultat under andra kvartalet på -62,1 Mkr att jämföra med -4,3 Mkr motsvarande kvartal föregående år. I område Sverige redovisas koncernens alla koncerngemensamma kostnader. Rörelseresultatet i Norge uppgick under kvartalet till -67,5 Mkr att jämföra med 1,0 Mkr motsvarande period föregående år. Motsvarande siffror för det första halvåret var för Sverige -70,0 Mkr (-8,0) och Norge -75,8 Mkr (-0,2).

Mkr	Q2 dec 15-feb 16	Q2 dec 14-feb 15	Perioden sep 15-feb 16	Perioden sep 14-feb 15	Räkenskaps- året sep 14-aug 15	Rullande 12 mån mars 15- feb 16
Sverige	-62,1	-4,3	-70,0	-8,0	-47,7	-109,7
Norge	-67,5	1,0	-75,8	-0,2	-68,4	-144,0
Rörelseresultat at geografisk marknad	-129,6	-3,3	-145,8	-8,2	-116,1	-253,7

* Område Sverige inkluderar koncerngemensamma kostnader

I nedan tabell framgår effekterna av det andra kvartalets engångskostnader avseende nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar samt lagernedskrivning för nedlagda butiker. Totalt uppgår engångskostnaderna till -118,8 Mkr i koncernen och fördelas på -56,2 Mkr för Sverige och -62,6 Mkr för Norge.

Mkr	Sverige	Norge
Nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-50,6	-58,2
Nedlagda butiker - lagernedskrivning	-5,6	-4,4
Summa engångskostnader	-56,2	-62,6

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick per den 29 februari 2016 till 19,4 Mkr (3,6). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit uppgick till 210,7 Mkr (118,6). Outnyttjad checkkredit uppgick vid kvartalets slut till 17 Mkr (36). Bolaget har bedömt nuvarande och tillgänglig finansiering och styrelsen bedömer att bolagets finansiering är tryggad för de kommande 12 månaderna.

Eget kapital i koncernen uppgick per den 29 februari 2016 till -54,5 Mkr (186,5), där minskningen till stor del förklaras av gjorda nedskrivningar och lagernedskrivning för nedlagda butiker. Omräkningsdifferens för första halvåret om -2,4 Mkr (-5,1) redovisas i resultaträkningen under Övrigt totalresultat. Differensen är hänförlig till att den norska kronan försvagats¹ gentemot den svenska kronan under perioden varför koncernens innehav i det norska dotterbolaget minskat i värde.

Balansomslutningen uppgick per den 29 februari 2016 till 309,5 Mkr (514,1).

Varulagret uppgick till 164,9 Mkr per den 29 februari 2016 jämfört med 149 Mkr den 28 feb 2015.

KASSAFLÖDE

Kvartalets kassaflöde uppgick till 10,1 Mkr (-4,7). Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 6,0 Mkr (28,4). Det försämrade kassaflödet förklaras främst av att försäljningen varit sämre än förväntat varvid man har ett högre lager saldo än motsvarande kvartal föregående år.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar uppgick under första halvåret till 10,3 Mkr (8,6). Huvuddelen av investeringarna avser öppningen av två nya butiker under perioden samt kostnader för ombyggnationer.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under kvartalet uppgick till 170,9 Mkr (172,4) och resultatet efter finansiella poster till -116,9 Mkr (-0,1). Resultatet har påverkats av en nedskrivning av det norska dotterbolaget Morris om -75 Mkr samt nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar om -35 Mkr. Vid värdering av moderbolagets uppskjutna skattefordran, hänförlig till skattemässiga underskottsavdrag, har företagsledningen bedömt att den förväntade resultatutvecklingen inte kommer att generera tillräckliga skattemässiga överskott varvid nedskrivning skett i kvartalet om -16,5 Mkr.

Första halvårets investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 2,7 Mkr (4,9).

Nettoupplåningen för moderbolaget uppgick per den 29 feb 2016 till 203,4 Mkr (110,2).

Per den 29 februari 2016 var mer än 50% av aktiekapitalet förbrukat enligt bolagets balansräkning. Styrelsen har konstaterat att ingen kontrollbalansräkningsituation föreligger eftersom det finns dolda övervärden i bolagets tillgångar, främst aktier i dotterbolag samt att det finns garanterade teckningsåttaganden och garantiförbindelser i bolagets föreliggande nyemission vilket kommer återställa aktiekapitalet.

¹ I balansräkningen omräknas nettotillgångar i utländska dotterbolag till balansdagens kurs varvid NOK-kursen den 31 aug 2015 var 1,02 och 0,98 per 29 februari 2016, vilket ger en negativ omräkningsdifferens i övrigt totalresultat om -2,4 Mkr. Resultaträkningen omräknas däremot till genomsnittskurs och uppgick till 0,98 för innevarande kvartal och 1,07 för föregående års kvartal, vilket ger en effekt på omsättningen om -6,9 Mkr.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER KVARTALET

NYEMISSION

Styrelsen i Venue Retail Group AB har idag den 24 mars 2016 i separat pressmeddelande meddelat beslut om en fullt garanterad nyemission om 132 Mkr med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Därtill genomförs en riktad nyemission av preferensaktier till samtliga konvertibelinnehavare, i utbyte mot att konvertibellånet om 79 Mkr löses in och därmed omvandlas till eget kapital. Totalt tillförs därmed eget kapital om 211 Mkr. Mer information om emissionerna finns i separat pressmeddelande.

NEDLÄGGNING AV BUTIKER

Styrelsen och ledningen har arbetat fram en ny affärsplan som bland annat innebär att bolaget kommer att avveckla 35 butiker i Sverige och Norge, som på årsbasis belastar resultatet med -10 Mkr. Dessutom kommer bolagets årliga overheadkostnader att minska med cirka -30 Mkr jämfört med föregående år.

NYA FINANSIELLA MÅL

Bolaget har i samband med omstruktureringen av balansräkningen och den strategiska översynen av butiksbeståndet beslutat om följande nya finansiella mål:

- Accessoarer (Accent/Morris) ska uppnå en EBIT-marginal om 5-7 procent inom 3-5 år
- Skor (Rizzo/NK) ska uppnå en EBIT-marginal om 7-9 procent inom 3-5 år

NY AFFÄRSPLAN

Styrelsen och ledningen har sedan hösten arbetat med att färdigställa en ny långsiktig strategi och åtgärdsplan för att återta tappade marknadsandelar och att vända från förlust till vinst. Planen omfattar konkreta aktiviteter inom prioriterade områden som har direkt inverkan på lönsamhet och bruttomarginal. Förutom omfattande kostnadsbesparingar och nedläggning av olönsamma butiker inbegriper åtgärderna ett bättre erbjudande till konsument genom en ny sortimentets- och konceptstrategi, nysatsning på e-handel samt nyöppningar inom framförallt konceptet Rizzo.

En viktig del av bolagets strategi och vändning är att förbättra bruttomarginalen och tydliga åtgärder är initierade. Åtgärderna innefattar bland annat aktiviteter för att öka försäljningen av egna varumärken från dagens 30 procentiga andel. Även åtgärder som prisstrategi och prissättning, leverantörsförhandlingar, sourcing och bättre varustyrning mellan våra butiker omfattas av åtgärdsplanen.

ÖVERRENSKOMMELSE MED KREDITGIVARE OM AMORTERINGSFRIHET

Under andra kvartalet klarade bolaget inte att uppfylla sina avtalsvillkor med bolagets kreditgivare angående en så kallad covenant, avseende måtetalen soliditet samt EBITDA. Bolaget har därför av kreditgivaren erhållit, en så kallad waiver fram till den 31 mars 2017 innefattande;

- en s.k. Standstill period, d.v.s. undantag på att mätas på Bolagets Covenanter
- Amorteringsfrihet av bolagets försvärlån om cirka 37 Mkr.
- Förlängning av övertrasseringsrätt om 40 Mkr av bolagets checkräkningskredit

ENGÅNGSKOSTNADER OCH NEDSKIVNINGAR AV TILLGÅNGAR

I samband med omstruktureringen uppstår engångskostnader om totalt 164 Mkr, varav 45 Mkr i nedläggningskostnader för butiker kommer belasta nästkommande kvartal Q3. Huvuddelen av engångskostnaderna avser nedskrivningar av tillgångar vilka inte är kassaflödespåverkande.

Beslutet att skriva ned goodwill och varumärken liksom andra engångsposter som belastar resultatet för andra kvartalet ska ses som ett led i arbetet med att anpassa verksamheten till rådande marknadsläge och skapa stabila förutsättningar för VRGs fortsatta utveckling.

ÅRSSTÄMMA 13 JANUARI

Vid årsstämman den 13 januari beslutades stämman om att sänka aktiekapitalet med 26,4 Mkr till 26,4 Mkr. Sänkningen avsåg i sin helhet förlusttäckning. Stämman beslutade vidare att godkänna styrelsens förslag till emissionsbemyndigande om högst 1 319 054 aktier av serie B. Andreas Bladh valdes till ny styrelseledamot.

FÖRÄNDRADE RAPPORTERINGSRUTINER

I likhet med andra detaljhandelsbolag av Venue Retail Groups storlek upphör bolaget med den månatliga rapporteringen av försäljningsutvecklingen. De ändrade rapporteringsrutinerna träder kraft idag. Försäljningsutvecklingen kommer istället att redovisas i samband med kvartalsrapporternas offentliggörande. Försäljningen för tredje kvartalet (perioden mars till maj) redovisas den 28 juni 2016.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Venue Retail Groups verksamhet är utsatt för ett antal risker som helt eller delvis ligger utanför bolagets kontroll, men som kan ha inverkan på försäljning och resultat. De risker som koncernen och moderbolaget utsätts för är bland annat väder- och säsongsvariationer, modetrender, valutautveckling samt konjunkturutveckling. Närmare beskrivning av dessa finns i årsredovisningen för räkenskapsåret 2014/2015.

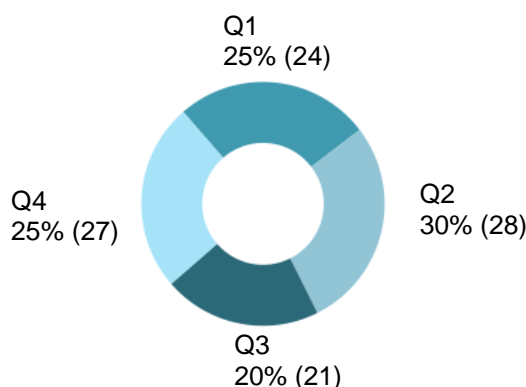
Vad gäller de finansiella riskerna är de viktigaste inköpsvalutorna (utöver SEK) USD och EUR. Finansiella risker är även kopplat till det norska dotterbolaget Morris Accent AS då inköp från centrallagret omräknas från SEK till NOK Därutöver har koncernen innehav i finansiella tillgångar och skulder i dessa valutor. Om kronan försvagas i förhållande till dessa valutor kan koncernens inköpspriser komma att öka.

SÄSONGSVARIATIONER

Venue Retail Groups nettoomsättning, rörelseresultat och kassaflöde från den löpande verksamheten varierar under året i likhet med övriga bolag inom sko- och klädhandeln. Detta är en effekt av att kostnadsmassan är relativt konstant medan nettoomsättningen varierar mellan månaderna. Koncernen arbetar aktivt med att utjämna säsongsvariationerna genom exempelvis försäljningsaktiviteter, sortimentsanpassning samt effektivare schemaläggning i butik.

Under räkenskapsåret 2014/2015 var koncernens nettoomsättning fördelad kvartalsvis enligt följande; 25 procent (24) första kvartalet, 30 procent (28) andra kvartalet, 20 procent (21) tredje kvartalet och 25 procent (27) fjärde kvartalet.

Koncernens nettoomsättning fördelad kvartalsvis



TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående har ägt rum under det andra kvartalet.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de är antagna av EU. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen och RFR 2 - Redovisning för juridiska personer. Från och med 1 september 2011 tillämpar koncernen ändring av IAS 1 Utformning av finansiella rapporter, omarbetade IAS 24 Upplysningar om närstående, ändring av IFRS 7 Finansiella instrument samt IFRIC 13 Kundlojalitetsprogram. Dessa har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapportering.

VRG redovisade i rapporteringen av tredje kvartalet 2014/2015 en retroaktiv omräkning av jämförande information i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel. Detta innebär att de finansiella rapporter som presenteras som jämförelseinformation har korrigerats retroaktivt för de felaktigheter som identifierades. Den korrigerings som avsåg lager 2013/2014 om 5,5 Mkr har kostnadsförts under första kvartalet 2014/2015. För mer information om retroaktiv omräkning se årsredovisning 2014/2015.

Redovisning av konvertibelt lån

Enligt IFRS är ett konvertibelt lån ett sammansatt finansiellt instrument som ger upphov till en finansiell skuld för Venue Retail Group och en option, för innehavaren av instrumentet, att omvandla skulden till stamaktier i Venue Retail Group. Innehavaren av instrumentet är berättigad till 5% i ränta.

Detta innebär att konvertibellånet initialt redovisas såsom en skuld och ett eget kapitalinstrument. Skulden redovisas initialt till det verkliga värdet, vilket innebär att skulden nuvärdesberäknas med effektivränta som ska spegla en marknadsmässig ränta. Venue Retail Group har tillämpat en effektivränta på 11%. Eget kapitalinstrumentet värderas initialt till skillnaden mellan likviden och det verkliga värdet på skulden. Effektivräntan kommer över tid att belasta resultatet och öka skulden, tills eget kapital är på samma nivå som innan. Vid konvertering till stamaktier kommer skulden och eget kapitalinstrumentet att minska med den procentuella andel som har konverteras.

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer i övrigt med vad som framgår av årsredovisningen 2014/2015.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 23 mars 2016

Ulf Eklöf
Styrelseordförande

Tommy Jacobson
Vice styrelseordförande

Bo Eklöf
Styrelseledamot

Jimmy Johansson
Styrelseledamot

Christel Kinning
Styrelseledamot

Andreas Bladh
Styrelseledamot

Jonas Ottosson
Verkställande direktör

VID FRÅGOR VÄNLIGEN KONTAKTA:

Jonas Ottosson, VD, telefon 08-508 99 253

Stephan Ebberyd, CFO, telefon 070-630 23 89

Ulf Eklöf, styrelseordförande, telefon 0706-34 30 01

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Mkr	Q2 dec 15-feb 16	Q2 dec 14-feb 15	Perioden sep 15-feb 16	Perioden sep14-feb15*	Räkenskaps- året sep 14-aug 15	Rullande 12 mån mars 15- feb 16
Nettoomsättning	240,4	265,1	440,3	481,1	882,7	841,8
Övriga rörelseintäkter	0,5	6,0	1,1	12,6	17,9	6,4
Rörelsens intäkter	241,0	271,1	441,3	493,7	900,6	848,2
Handelsvaror	-124,9	-137,8	-214,6	-235,2	-436,6	-416,1
Övriga externa kostnader	-61,1	-71,1	-124,0	-140,2	-275,3	-259,1
Personalkostnader	-60,9	-60,1	-119,3	-115,9	-228,5	-231,9
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-113,7	-5,4	-119,2	-10,7	-76,2	-184,7
Övriga rörelsekostnader	-10,0	0,0	-10,0	0,0	0,0	-10,0
Rörelseresultat	-129,6	-3,3	-145,8	-8,2	-116,1	-253,7
Resultat från finansiella investeringar	-5,4	-1,5	-7,7	-3,6	-8,3	-12,4
Resultat efter finansiella poster	-135,0	-4,8	-153,6	-11,8	-124,4	-266,1
Inkomstskatt	-2,2	-0,8	-2,1	-1,3	3,1	2,3
Periodens resultat	-137,2	-5,6	-155,6	-13,1	-121,3	-263,8
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser	-1,1	0,3	-2,4	-5,1	-13,6	-10,8
Summa totalresultat för perioden	-138,3	-5,3	-158,0	-18,2	-134,9	-274,7
Resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-137,2	-5,6	-155,6	-13,1	-121,3	-263,8
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-138,3	-5,3	-158,0	-18,2	-134,9	-274,7

DATA PER AKTIE

	Q2 dec 15-feb 16	Q2 dec 14-feb 15	Perioden sep 15-feb 16	Perioden sep14-feb15*	Räkenskaps- året sep 14-aug 15	Rullande 12 mån mars 15- feb 16
Antal aktier vid periodens slut	13 190 539	12 190 539	13 190 539	12 190 539	12 190 539	13 190 539
Genomsnittligt antal aktier	13 190 539	12 055 089	12 709 876	12 122 814	12 157 049	12 309 417
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-10,40	-0,47	-12,24	-1,08	-9,95	-21,43
Eget kapital per aktie, kr	-4,13	15,30	-4,13	15,30	5,73	-4,13

* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	Q2 dec 15-feb 16	Q2 dec 14-feb 15	Perioden sep 15-feb 16	Perioden sep14-feb15*	Räkenskaps- året sep 14-aug 15	Rullande 12 mån mars 15- feb 16
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1,4	-1,7	-10,7	-3,4	-24,0	-31,3
Förändringar av rörelsekapital	7,3	30,1	-55,2	-27,4	-27,8	-55,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6,0	28,4	-65,8	-30,8	-51,8	-86,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,4	-4,3	-10,3	-8,6	-15,7	-17,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8,5	-28,8	86,3	13,9	48,8	121,2
Periodens kassaflöde	10,1	-4,7	10,2	-25,5	-18,7	17,0
Likvida medel vid periodens början	9,7	8,3	9,7	29,5	29,5	3,6
Kursdifferens i likvida medel	-0,3	0,0	-0,4	-0,4	-1,1	-1,1
Likvida medel vid periodens slut	19,4	3,6	19,4	3,6	9,7	19,4

* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	29 feb 2016	28 feb 2015*	31 aug 2015
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	56,9	213,4	155,2
Materiella anläggningstillgångar	29,7	46,3	42,3
Finansiella anläggningstillgångar	9,3	23,9	23,9
Summa anläggningstillgångar	95,9	283,6	221,4
Omsättningstillgångar			
Varulager	164,9	149,0	176,3
Övriga kortfristiga fordringar	29,2	77,9	45,4
Likvida medel	19,4	3,6	9,7
Summa omsättningstillgångar	213,5	230,5	231,5
Summa tillgångar	309,5	514,1	452,8
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	-54,5	186,5	69,9
Uppskjuten skatteskuld	0,0	20,6	15,3
Långfristiga räntebärande skulder	61,4	32,9	32,3
Långfristiga icke räntebärande skulder	0,1	0,1	0,1
Kortfristiga räntebärande skulder	149,3	85,7	122,8
Kortfristiga icke räntebärande skulder	153,1	188,3	212,5
Summa eget kapital och skulder	309,5	514,1	452,8

* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL

Mkr	29 feb 2016	28 feb 2015*	31 aug 2015
Ingående balans	69,9	204,7	204,7
Nyemission	11,5	-	-
Konvertibel lån – eget kapitalandel	22,1	-	-
Totalresultat för perioden	-158,0	-18,2	-134,9
Utgående balans	-54,5	186,5	69,9

* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel

NYCKELTAL

	Q2 dec 15 -feb 16	Q2 dec 14 -feb 15	Räkenskaps- året sep 14 -aug 15	Rullande 12 mar 15 -feb 16
Antal butiker	137	143	141	N.a
Nettoomsättning, Mkr	240,4	265,1	882,7	841,8
Förändring, %	-9,3	3,3	-2,1	N.a
Bruttovinstmarginal, %	48,0	48,0	51,5	50,6
EBITDA-marginal %	Neg.	0,8	Neg.	Neg.
Rörelsemarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Vinstmarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Soliditet, %	-17,6	36,3	15,4	-17,6
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Räntabilitet på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Skuldsättningsgrad, ggr	Neg.	0,6	2,2	Neg.

ANTAL BUTIKER

	29 feb 2016	28 feb 2015	31 aug 2015
Accessoarer	121	126	125
Skor	16	17	16
Summa	137	143	141

KONCERNENS SEGMENTRAPPORTERING PER AFFÄRSOMRÅDE

Nettoomsättning per affärsområde Mkr	Q2 dec 15-feb 16	Q2 dec 14-feb 15	Perioden sep 15-feb 16	Perioden sep 14-feb 15	Räkenskaps- året sep 14-aug 15	Rullande 12 mån mars 15- feb 16
Accessoarer	168,8	191,3	300,5	346,3	633,6	587,6
Skor	73,6	73,8	139,8	134,8	249,1	254,2
Rörelsens intäkter	240,4	265,1	440,3	481,1	882,7	841,8

Rörelseresultat per affärsområde Mkr	Q2 dec 15-feb 16	Q2 dec 14-feb 15	Perioden sep 15-feb 16	Perioden sep 14-feb 15 ***	Räkenskaps- året sep 14-aug 15	Rullande 12 mån mars 15- feb 16
Accessoarer*	-121,5**	-5,2	-142,8**	-16,2	-120,9	-247,6
Skor	-8,1**	1,9	-3,0**	8,0	4,8	-6,1
Rörelseresultat	-129,6	-3,3	-145,8	-8,2	-116,1	-253,7

* Accessoarer inkluderar kostnader för koncerngemensamma funktioner

** 15/16 inkluderar engångskostnader i resultatet om -118,8 Mkr, varav nedskrivningar av goodwill utgör -29,1 Mkr, nedskrivningar av varumärken Morris -55,5 Mkr, övriga immateriella tillgångar -12,1 Mkr, materiella tillgångar -12,1 Mkr samt nedskrivningar av varulager -10,0 Mkr. Se tabell på sidan 7. Kostnaderna är inte kassaflödespåverkande.

*** Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel

KONCERNENS SEGMENTRAPPORTERING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Nettoomsättning per land Mkr	Q2 dec 15-feb 16	Q2 dec 14-feb 15	Perioden sep 15-feb 16	Perioden sep 14-feb 15	Räkenskaps- året sep 14-aug 15	Rullande 12 mån mars 15- feb 16
Sverige	165,4	175,2	303,7	316,9	575,6	562,3
Norge	75,0	89,9	136,6	164,2	307,0	279,5
Rörelsens intäkter	240,4	265,1	440,3	481,1	882,7	841,8

Rörelseresultat per land Mkr	Q2 dec 15-feb 16	Q2 dec 14-feb 15	Perioden sep 15-feb 16	Perioden sep 14-feb 15 ***	Räkenskaps- året sep 14-aug 15	Rullande 12 mån mars 15- feb 16
Sverige*	-62,1**	-4,3	-70,0**	-8,0	-47,7	-109,7
Norge	-67,5**	1,0	-75,8**	-0,2	-68,4	-144,0
Rörelseresultat	-129,6	-3,3	-145,8	-8,2	-116,1	-253,7

* Sverige inkluderar kostnader för koncerngemensamma funktioner

** 15/16 inkluderar engångskostnader om -118,8 Mkr, varav nedskrivningar av goodwill utgör -29,1 Mkr, nedskrivningar av varumärken Morris -55,5 Mkr, övriga immateriella tillgångar -12,1 Mkr, materiella tillgångar -12,1 Mkr nedskrivningar av varulager -10,0 Mkr. Se tabell på sidan 7. Kostnaderna är inte kassaflödespåverkande.

*** Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel

**NOT 1 – PRÖVNING AV NEDSKRIVNINGSBEHOV FÖR GOODWILL OCH
VARUMÄRKEN MED OBESTÄMBAR NYTTJANDEPERIOD**

TABELL 1 – KONCERNENS GOODWILL

Mkr	29 feb 2016	28 feb 2015	31 aug 2015
Vid årets början	62,1	107,6	107,6
Periodens investeringar	-	-	-
Periodens nedskrivningar	-29,1	-	-43,9
Periodens omräkningsdifferens	-	-1,9	-1,6
Netto bokfört värde	33,0	105,7	62,1

TABELL 2 – KONCERNENS VARUMÄRKEN

Mkr	29 feb 2016	28 feb 2015	31 aug 2015
Vid årets början	71,7	88,9	88,9
Periodens investeringar	-	-	0,2
Periodens nedskrivningar	-55,5	-	-10,8
Periodens omräkningsdifferens	-1,6	-2,1	-6,6
Netto bokfört värde	14,6	86,8	71,7

Mot bakgrund av en vikande norsk konjunktur, svag marknad och svag norsk krona i kombination med vikande försäljning samt nedlagda Deco Bags butiker har en nedskrivningsprövning av koncernens immateriella tillgångar med obestämbar nyttjande period utförts. Nedskrivningsprövningen testar om nedskrivningsbehov föreligger genom att den kassagenererande enhetens redovisade värde, inklusive goodwill och övriga koncernmässiga övervärden, jämförs med återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet utgörs av nyttjadevärde. Om det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet skrivs det redovisade värdet ner till återvinningsvärdet. Venue Retail Groups lägsta kassagenererande enhet är rörelsesegment per kedja för Morris i Norge samt enskilda butiker avseende Goodwill för förvärvade Deco Bags butiker. Detta överensstämmer med den uppföljning som sker i internt rapportering. En diskonteringsränta har tagits fram för respektive kassagenererande enhet, se nedan tabell.

Diskonteringsränta efter skatt per kassagenererande enhet (%)	29 feb 2016	31 aug 2015
Varumärke Morris	13,0%	13,0%
Goodwill Deco Bags	12,8%	12,8%

Nedskrivningsprövningen visade på ett nedskrivningsbehov om totalt -84,6 Mkr (0) i kvartalet. Av nedskrivningen avsåg -55,5 Mkr (0) varumärket Morris, vilket belastat segmenten Norge respektive Accessoarar, och -29,1 Mkr (0) goodwill hänförligt till förvärvade Deco Bags butiker som avser och belastat segmenten Sverige samt Accessoarar.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q2 dec 15-feb 16	Q2 dec 14-feb 15	Perioden sep 15-feb 16	Perioden sep14-feb15*	Räkenskaps- året sep 14-aug 15
Nettoomsättning	170,9	172,4	323,0	327,5	622,3
Övriga rörelseintäkter	0,0	10,3	0,1	10,5	11,8
Rörelsens intäkter	170,9	182,7	323,0	338,0	634,1
Handelsvaror	-107,4	-100,9	-202,6	-200,4	-388,9
Övriga externa kostnader	-29,6	-39,6	-64,9	-78,0	-149,4
Personalkostnader	-32,7	-32,8	-64,3	-62,6	-122,0
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-37,7	-3,5	-41,3	-7,0	-24,3
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-36,5	5,9	-50,1	-10,0	-50,5
Resultat från finansiella investeringar	-80,3	-6,0	-81,8	-2,6	-74,4
Resultat efter finansiella poster	-116,9	-0,1	-132,0	-12,6	-124,8
Bokslutsdisposition	-5,3	0,0	-5,3	0,0	2,9
Inkomstskatt	-16,5	-0,5	-16,4	-0,5	0,4
Resultat efter skatt hänförlig till moderbolagets aktieägare	-138,7	-0,6	-153,6	-13,1	-121,6
Andel koncernintern omsättning	48%	44%	50%	44%	47%

* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	29 feb 2016	28 feb 2015*	31 aug 2015
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	15,0	60,6	48,9
Materiella anläggningstillgångar	11,8	16,4	16,6
Finansiella anläggningstillgångar	74,6	233,4	162,4
Summa anläggningstillgångar	101,4	310,3	227,9
Omsättningstillgångar			
Varulager	90,8	84,5	102,4
Övriga kortfristiga fordringar	53,7	235,6	51,0
Likvida medel	1,1	1,2	1,2
Summa omsättningstillgångar	145,6	321,2	154,6
Summa tillgångar	246,9	631,6	382,5
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	-75,7	164,2	44,2
Långfristiga räntebärande skulder	60,3	27,3	30,0
Långfristiga icke räntebärande skulder	0,1	0,1	0,1
Kortfristiga räntebärande skulder	144,2	84,0	117,4
Kortfristiga icke räntebärande skulder	118,0	356,0	190,7
Summa eget kapital och skulder	246,9	631,6	382,5

* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel

AKTIEÄGARSTRUKTUR PER 29 FEBRUARI 2016 – VENUE RETAIL GROUPS STÖRSTA ÄGARE

	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Varenne AB	0	2 155 896	16,3	16,3
JP Morgan Bank	0	1 268 083	9,6	9,6
Zimbrine Holding BV	0	1 143 346	8,7	8,7
Danica Pension	0	795 804	6,0	6,0
Eklöf, Ulf	0	507 500	3,8	3,8
Totalt fem största ägare	0	5 870 629	44,4	44,4
Övriga aktieägare	300	7 319 610	55,6	55,6
Totalt	300	13 190 239	100	100

Källa. Euroclear ägarförteckning

DEFINITIONER

Nettoomsättning

Enligt IAS 34 ska begreppet nettoomsättning användas för koncernens försäljning. Venue Retail Group använder i delårsrapporten begreppet nettoomsättning för koncernens totala försäljning och i övrig löpande text används begreppet försäljning.

Försäljning jämförbara enheter

Med jämförbara enheter avses försäljningsutvecklingen för butiker som varit i drift under minst 12 månader utan omfattande förändringar av yta eller koncept

Bruttovinstmarginal

Försäljning med avdrag för direkta varukostnader, exkl lagerhanteringskostnader och kostnader för utfrakter från centrallager till butik, som andel av försäljningen.

EBITDA-marginal

Rörelseresultat före avskrivningar som andel av rörelsens intäkter.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar som andel av rörelsens intäkter.

Vinstmarginal

Resultat efter finansnetto som andel av rörelsens intäkter.

Soliditet

Eget kapital som andel av balansomslutningen.

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 skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut.

Resultat per aktie

Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt antal aktier.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder och räntebärande avsättningar dividerat med eget kapital.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Delårsrapport september 2015 – maj 2016 avges den 28 juni 2016

Bokslutskommuniké 2015/2016 avges den 31 oktober 2016

Informationen i denna rapport är sådan som Venue Retail Group ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 24 mars 2016 kl 08.00.

Venue Retail Group AB, Ringvägen 100,11 tr, Stockholm

Telefon 08-508 99 200

Organisationsnummer 556540-1493

www.venue retail.com