

VENUE RETAIL GROUP

DELÅRSRAPPORT SEPTEMBER 2015–MAJ 2016

TREDJE KVARTALET MARS 2016–MAJ 2016

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 167,1 Mkr (179,7)
- Färre butiker och en försvagning av den norska kronan har påverkat omsättningen negativt med totalt -7 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 53,6 procent (53,3)
- Resultat före av- och nedskrivningar och engångskostnader blev -19,8 Mkr (-25,7), en förbättring om 5,8 Mkr.
- Som kommunicerats i samband med delårsrapporten för det andra kvartalet belastas tredje kvartalet med engångsposter om -45 Mkr i samband med beslutade butiksavvecklingar.
- Resultat efter skatt uppgick till -72,2 Mkr (-31,8). Engångskostnader belastar periodens resultat med -45 Mkr (0).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -5,47 kr (-2,62)
- Antalet butiker uppgick till 136 jämfört med 140 butiker föregående år

NIOMÅNADERSPERIODEN SEPTEMBER 2015-MAJ 2016

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 607,3 Mkr (660,8)
- Färre butiker och en försvagning av den norska kronan har påverkat omsättningen negativt med totalt -39 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 51,9 procent (51,7)
- Resultat före av- och nedskrivningar och engångskostnader blev -36,4 Mkr (-23,3). Föregående år inkluderar positiva valutakursvinster om 15,6 mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -227,8 Mkr (-44,9). Engångskostnader belastar periodens resultat med -164 Mkr (0).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -17,70 kr (-3,69)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Koncernens försäljning i jämförbara butiker minskade med -3 procent under kvartalet
- Under kvartalet har tre olönsamma butiker stängts
- Tillgängliga likvida medel inklusive ej nyttjad checkräkningskredit uppgick till 102 Mkr per 31 maj.
- Styrelsen beslutade den 24 mars 2016 om en fullt garanterad företrädesemission om 132 Mkr samt en riktad nyemission av preferensaktier om 80 Mkr. Totalt tillfördes 212 Mkr eget kapital före emissionskostnader.
- 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.

VD-KOMMENTAR TILL UTVECKLINGEN

Venue Retail Group uppvisade ett bättre resultat för tredje kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Rörelseresultatet, före engångskostnader och övriga intäkter, uppgick till -24 Mkr under kvartalet, vilket motsvarar en förbättring med 10 Mkr. Resultatet är givetvis inte acceptabelt, men är något bättre än vår plan. Förbättringen förklaras i huvudsak av positiva effekter från det kostnadsbesparingsprogram som påbörjats under året.

Vad gäller försäljningen under tredje kvartalet så är den fortfarande ej tillfredsställande. Försäljningen i jämförbara butiker minskade med 3 procent vilket till största delen förklaras av en svag försäljning i Norge och en ogynnsam valutasituation genom en försvagad norsk krona. Ytterligare en faktor är att vi valt mindre aggressiva prisreduktioner och erbjudanden jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Detta för att kunna möta våra bruttovinstkrav efter en negativ valutapåverkan på våra inköspriser våren 2016.

Efter ett grundligt arbete med att utvärdera verksamheten meddelade ledningen och styrelsen under tredje kvartalet en åtgärdsplan för att vända utvecklingen i bolaget. Planen innefattade bl.a. nedläggning av cirka 35 små butiker med otillräcklig lönsamhet, ett utökat besparingsprogram samt en kapitalförstärkning om cirka 200 Mkr. Emissionerna är vid kvartalets utgång registrerade och bolaget har per 31 maj 102 mkr i tillgängliga likvida medel och arbetet med butiksavvecklingarna har påbörjats och löper enligt plan. Dessutom har ett omfattande arbete gjorts med bolagets egna varumärken samt externa leverantörer för att få fram ett starkt erbjudande till kunden med start hösten 2016.

Arbetet med bolagets finansiering och åtgärdsprogram har krävt mycket energi men har givit extra god insyn i bolagets framtida möjligheter. Med detta avklarat ges nu mer utrymme för arbetet med både kortsiktig och långsiktig utveckling av våra fyra koncept: Accent, Morris, Rizzo samt NK.

Vi ser även stor potential och kommer lägga extra energi på att integrera e-handeln genom en ny uppdaterad och förbättrad omnikanalstrategi. Detta görs genom att säkerställa ett optimalt samspel mellan den fysiska och den digitala distributionskanalen, ett område som vi inte tidigare utnyttjat optimalt och som kommer ge positiva effekter framåt.

Stockholm juni 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 136 (140) 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 31 maj 2016 fanns totalt 63 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-varuhuset. Affärsområde Skor hade den 31 maj 2016 totalt 16 butiker i Sverige.

MARKNAD OCH JÄMFÖRBAR FÖRSÄLJNING

Enligt Stilindex (HUI) ökade skofackhandelns försäljning av skor i Sverige under kvartalet mars 2016-maj 2016 med 1,6 procent för jämförbara enheter jämfört med föregående år. Klädhandelns försäljning i Sverige ökade under samma period med 1,7 procent jämfört med året innan.

Koncernens försäljning inom affärsområde Skor var för kvartalet oförändrad i jämförbara enheter. Koncernens totala jämförbara försäljning i lokal valuta minskade med -3 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. För niomånadersperioden var koncernens jämförbara försäljning i lokal valuta 2 procent lägre än motsvarande period föregående år.

NETTOOMSÄTTNING

TREDJE KVARTALET MARS 2016-MAJ 2016

Koncernens nettoomsättning under andra kvartalet uppgick till 167,1 Mkr (179,7). Netto av avvecklade och nyöppnade butiker påverkar jämförelsen med föregående år med -2,3 Mkr. Omsättningen påverkades negativt med -4,9 Mkr vid omräkning av norska kronan jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Försäljningen i lokal valuta för jämförbara butiker minskade med -3 procent under det tredje kvartalet. Den jämförbara försäljningen inom affärsområde Skor var oförändrad medan Accessoarer minskade sin försäljning med -4 procent, där den svagare norska marknaden utgör huvuddelen av minskningen.

NIOMÅNADERSPERIODEN SEPTEMBER 2015-MAJ 2016

Koncernens nettoomsättning under niomånadersperioden uppgick till 607,3 Mkr (660,8). Omsättningen påverkades negativt med -18 Mkr vid omräkning av norska kronan jämfört med motsvarande period föregående år.

Per affärsområde

Per geografisk marknad

Skor
32% (29)



Accessoarers
68% (71)

Norge
31% (34)



Sverige
69% (66)

Försäljningsfördelningen ovan avser perioden september 2015 –maj 2016

FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSOMRÅDE

Av koncernens försäljning svarade affärsområde Accessoarers för 68 procent (70) och Skor för 32 procent (30) under kvartalet. Motsvarande fördelning för niomånadersperioden var för Accessoarers 68 procent (71) och Skor 32 procent (29).

Mkr	Q3 mar-maj 16	Q3 mar-maj 15	Perioden sep 15-maj16	Perioden sep14-maj15*	Räkenskaps- året sep 14-aug 15	Rullande 12 mån jun 15- maj 16
Accessoarers	112,8	125,2	413,2	471,5	633,5	575,3
Skor	54,3	54,5	194,1	189,3	249,1	253,9
Summa	167,1	179,7	607,3	660,8	882,7	829,2

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Av koncernens totala försäljning under kvartalet svarade Sverige för 71 procent (67) och Norge för 29 procent (33). Motsvarande fördelning för niomånadersperioden uppgick Sverige till 69 procent (66) och Norge 31 procent (34). Försäljningen på den norska marknaden för niomånadersperioden påverkades negativt med -18 Mkr vid omräkning till svenska kronor till följd av den svagare norska kronan jämfört med motsvarande period föregående år.

Mkr	Q3 mar-maj 16	Q3 mar-maj 15	Perioden sep 15-maj16	Perioden sep14-maj15*	Räkenskaps- året sep 14-aug 15	Rullande 12 mån jun 15- maj 16
Sverige	118,6	121,1	422,2	438,0	575,6	559,8
Norge	48,5	58,6	185,1	222,8	307,0	269,4
Summa	167,1	179,7	607,3	660,8	882,7	829,2

RESULTAT

TREDJE KVARTALET MARS 2016-MAJ 2016

För kvartalet uppgick bruttoresultatet till 89,5 (95,8) Mkr, vilket motsvarar en bruttomarginal om 53,6 (53,3) procent.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 0,8 Mkr (3,0). Övriga rörelsekostnader uppgick till -45,2 Mkr (0) och består av engångskostnader för avsättning för nedläggning av butiker. Resultat

före av- och nedskrivningar för kvartalet uppgick till -65,0 Mkr jämfört med -25,7 Mkr motsvarande kvartal föregående år.

Personalkostnader och övriga externa kostnader uppgick under årets andra kvartal till -110,1 Mkr (-124,5), en minskning av kostnaderna med 14,4 Mkr jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet före engångskostnader uppgick till -23,9 Mkr (-31,1). Rörelseresultat efter engångskostnader uppgick till -69,1 Mkr (-31,1). Jämförelseårets rörelseresultat inkluderar valutakursvinster om 3,0 Mkr.

Av- och nedskrivningarna uppgick till -4,1 Mkr (-5,4). Finansiella poster netto uppgick till -3,1 Mkr (-1,5). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -72,2 Mkr (-32,6).

Periodens skattekostnad uppgick till 0,0 Mkr (0,8)

NIOMÅNADERSPERIODEN SEPTEMBER 2015-MAJ 2016

För niomånadersperioden uppgick bruttoresultatet till 315,1 (341,7) Mkr, vilket motsvarar en bruttomarginal om 51,9 (51,7) procent.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 1,8 Mkr (15,6). Övriga rörelsekostnader uppgick till -55,2 Mkr (0) och består av engångskostnader för nedläggning av butiker. Resultat före av- och nedskrivningar för niomånadersperioden uppgick till -91,7 Mkr jämfört med -23,3 Mkr motsvarande period föregående år.

Personalkostnader och övriga externa kostnader uppgick till -353,4 Mkr (-380,7).

Rörelseresultatet före engångskostnader uppgick till -50,9 Mkr (-39,3). Rörelseresultat efter engångskostnader uppgick till -214,9 Mkr (-39,3). Jämförelseårets rörelseresultat inkluderar valutakursvinster om 15,6 Mkr.

Av- och nedskrivningarna uppgick till -123,3 Mkr (-16,0) 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). Finansiella poster netto uppgick till -10,8 Mkr (-5,0). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -225,7 Mkr (-44,4). Periodens skattekostnad uppgick till -2,1 Mkr (-0,5) 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 -6,6 Mkr (-0,1). Accessoarer, som även inkluderar koncerngemensamma kostnader redovisade ett resultat på -62,5 Mkr (-31,0) för kvartalet. Motsvarande siffror för niomånadersperioden var för Accessoarer-205,3 Mkr (-47,2) och för Skor -9,6 Mkr (7,9).

Mkr	Q3 mar-maj 16	Q3 mar-maj 15	Perioden sep 15-maj16	Perioden sep14- maj15*	Räkenskaps- året sep 14-aug 15	Rullande 12 mån jun 15- maj 16
Accessoarer	-62,5	-31,0	-205,3	-47,2	-120,9	-279,0
Skor	-6,6	-0,1	-9,6	7,9	4,8	-12,7
Rörelseresultat Affärsområde	-69,1	-31,1	-214,9	-39,3	-116,1	-291,7

* Affärsområde Accessoarer inkluderar koncerngemensamma kostnader

I nedan tabell framgår effekterna av det andra och tredje kvartalets engångskostnader avseende nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar samt avsättning för kostnader för nedläggning av butiker. Totalt uppgår engångskostnaderna för niomånadersperioden till -164,0 Mkr i koncernen och fördelas på -152,0 Mkr för affärsområde Accessoarer och -12,0 Mkr för Skor.

Mkr	Accessoarer	Skor
Nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-104,8	-4,0
Nedlagda butiker - lagernedskrivning	-8,8	-1,2
Nedlagda butiker – avsättning tredje kvartalet	-38,4	-6,8
Summa engångskostnader	-152,0	-12,0

RESULTAT PER GEOGRAFISK MARKNAD

Rörelseresultatet per geografisk marknad fördelade sig enligt nedan. Verksamheten i Sverige redovisade ett resultat under andra kvartalet på -38,0 Mkr att jämföra med -15,2 Mkr motsvarande kvartal föregående år. I område Sverige redovisas koncernens alla koncerngemensamma kostnader. Rörelseresultatet i Norge uppgick under kvartalet till -31,1 Mkr att jämföra med -15,8 Mkr motsvarande period föregående år. Motsvarande siffror för niomånadersperioden var för Sverige -108,0 Mkr (-23,2) och Norge -106,9 Mkr (-16,1).

Mkr	Q3 mar-maj 16	Q3 mar-maj 15	Perioden sep 15-maj16	Perioden sep14- maj15*	Räkenskaps- året sep 14-aug 15	Rullande 12 mån jun 15- maj 16
Sverige	-38,0	-15,2	-108,0	-23,2	-47,7	-132,4
Norge	-31,1	-15,8	-106,9	-16,1	-68,4	-159,3
Rörelseresultat at geografisk marknad	-69,1	-31,1	-214,9	-39,3	-116,1	-291,7

* Område Sverige inkluderar koncerngemensamma kostnader

I nedan tabell framgår effekterna av det andra och tredje kvartalets engångskostnader avseende nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar samt avsättning för kostnader för nedläggning av butiker. Totalt uppgår engångskostnaderna till -164,0 Mkr i koncernen och fördelas på -83,6 Mkr för Sverige och -80,4 Mkr för Norge.

Mkr	Sverige	Norge
Nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-50,6	-58,2
Nedlagda butiker - lagernedskrivning	-5,6	-4,4
Nedlagda butiker – avsättning tredje kvartalet	-27,4	-17,8
Summa engångskostnader	-83,6	-80,4

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 maj 2016 till 8,3 Mkr (6,8). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit uppgick till 64,3 Mkr (175,8). Outnyttjad checkkredit uppgick till 94 Mkr (8) och tillgänglig likviditet vid kvartalets slut uppgick till 102 Mkr. 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 31 maj 2016 till 49,2 Mkr (152,0), där minskningen till stor del förklaras av gjorda nedskrivningar och avsättning för nedläggning av butiker. Omräkningsdifferens för niomånadersperioden om -2,2 Mkr (-7,9) 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 31 maj 2016 till 298,5 Mkr (493,4).

Varulagret uppgick till 153,8 Mkr per den 31 maj 2016 jämfört med 151,0 Mkr den 31 maj 2015.

KASSAFLÖDE

Kvartalets kassaflöde uppgick till -11,4 Mkr (3,4). Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -40,4 Mkr (-47,1). En förklaringspost till det negativa kassaflödet från den löpande verksamheten i kvartalet är att förskottsbetalning skett till leverantörer om -10 Mkr i maj efter det att bolaget erhållit emissionslikviden. Justerat för detta är kassaflödet 17 Mkr bättre än föregående år.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar uppgick under niomånadersperioden till 12,9 Mkr (12,9). Huvuddelen av investeringarna avser öppningen av tre nya butiker under perioden samt kostnader för ombyggnationer.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under kvartalet uppgick till 118,7 Mkr (133,9) och resultatet efter finansiella poster till -34,4 Mkr (-15,8). Resultatet har påverkats av en avsättning för nedläggning av butiker om -20,6 Mkr.

Niomånadersperiodens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 5,2 Mkr (8,5). Nettouplåningen för moderbolaget uppgick per den 31 maj 2016 till 57,7 Mkr (134,3).

¹ I balansräkningen omräknas nettotillgångar i utländska dotterbolag till balansdagens kurs varvid NOK-kursen den 31 aug 2015 var 1,02 och 0,99 per 31 maj 2016, vilket ger en negativ omräkningsdifferens i övrigt totalresultat om -2,2 Mkr. Resultaträkningen omräknas däremot till genomsnittskurs och uppgick till 0,99 för innevarande kvartal och 1,09 för föregående års kvartal, vilket ger en effekt på omsättningen om -4,9 Mkr.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER KVARTALET

NYEMISSION AV AKTIER MED FÖRETRÄDESRÄTT FÖR AKTIEÄGARNA

Vid den extra bolagsstämman den 26 april 2016 godkändes styrelsebeslutet om nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägare. Den totala ökningen av bolagets aktiekapital uppgick till 13 190 539 kronor och 131 905 390 antal aktier och registrerades av Bolagsverket den 31 maj 2016.

BESLUT OM NYEMISSION AV AKTIER AV SERIE C TILL KONVERTIBEL INNEHAVARE

I samband med extra bolagsstämma den 26 april 2016 beslutades i enlighet med styrelsens förslag om en emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt av högst 26 784 231 aktier av serie C till personer som innehade bolagets konvertibler 2015/2020. Teckningskursen var 3 kronor per aktie, totalt 80 352 693 kronor tecknades och registrerades av Bolagsverket den 31 maj 2016. Vid den extra bolagsstämman beslutades om att införa ett nytt aktieslag, aktie av serie C. Innehavare av aktier av serie C skall vid utdelning, före innehavare av aktier av serie A och B, få ett belopp per aktie av serie C motsvarande en årlig ränta på teckningskursen om 5 procent. Beslutar bolagsstämman inte om utdelning ackumuleras beloppet till innehavare av aktier av serie C så att utöver nämnda belopp, före innehavare av aktier av serie A och B, erhålla ytterligare utdelning med ett belopp som motsvarar en årlig ränta om 7 procent beräknat på ackumulerad men ännu inte utbetald utdelning.

NEDSÄTTNING AV AKTIEKAPITAL

Vid extra bolagsstämma den 26 april beslutades om att sänka aktiekapitalet med 25 062 024 kronor samt att ändra bolagsordningens gränser för aktiekapitalet samt ändra bolagsordningens gränser för antalet aktier för att möjliggöra den genomförda nyemissionen.

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.

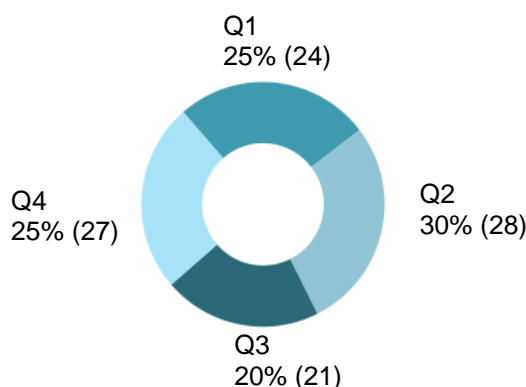
Vad gäller de finansiella riskerna är de viktigaste inköpsvalutorna (utöver SEK) USD och EUR. Finansiella risker är även kopplat till det norska dotterbolaget Morris Accent AS då inköp från centrallagret omräknas från SEK till NOK Därutöver har koncernen innehav i finansiella tillgångar och skulder i 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

Under kvartalet har bolaget erhållit förskott för emissionslikvid som återbetalades genom kvittning i samband med företrädesemissionen. Förskottet uppgick till 9,6 Mkr och erhöles av två av bolagets huvudägare och styrelseledamöter, Bo och Ulf Eklöf. Ytterligare förskott för emissionslikvid erhöles från en av bolagets huvudägare, Varenne AB om 21,6 Mkr. Även dessa förskott löstes genom kvittning i samband med Företrädesemissionen. Räntan för förskotten var på marknadsmässiga villkor.

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 28 juni 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	Q3 mar-maj 16	Q3 mar-maj 15	Perioden sep 15-maj16	Perioden sep14- maj15*	Räkenskaps- året sep 14-aug 15	Rullande 12 mån jun 15- maj 16
Nettoomsättning	167,1	179,7	607,3	660,8	882,7	829,2
Övriga rörelseintäkter	0,8	3,0	1,8	15,6	17,9	4,1
Rörelsens intäkter	167,8	182,7	609,2	676,4	900,6	833,3
Handelsvaror	-77,5	-83,9	-292,2	-319,0	-436,6	-409,8
Övriga externa kostnader	-53,5	-67,7	-177,6	-208,0	-275,3	-244,9
Personalkostnader	-56,5	-56,8	-175,8	-172,7	-228,5	-231,7
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4,1	-5,4	-123,3	-16,0	-76,2	-183,5
Övriga rörelsekostnader	-45,2	0,0	-55,2	0,0	0,0	-55,2
Rörelseresultat	-69,1	-31,1	-214,9	-39,3	-116,1	-291,7
Resultat från finansiella investeringar	-3,1	-1,5	-10,8	-5,0	-8,3	-14,0
Resultat efter finansiella poster	-72,2	-32,6	-225,7	-44,4	-124,4	-305,7
Inkomstskatt	0,0	0,8	-2,1	-0,5	3,1	1,5
Periodens resultat	-72,2	-31,8	-227,8	-44,9	-121,3	-304,3
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser	0,2	-2,7	-2,2	-7,9	-13,6	-10,8
Summa totalresultat för perioden	-72,0	-34,5	-230,0	-52,7	-134,9	-315,1
Resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-72,2	-31,8	-227,8	-44,9	-121,3	-304,3
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-72,0	-34,5	-230,0	-52,7	-134,9	-315,1

DATA PER AKTIE

	Q3 mar-maj 16	Q3 mar-maj 15	Perioden sep 15-maj16	Perioden sep14- maj15*	Räkenskaps- året sep 14-aug 15	Rullande 12 mån jun 15- maj 16
Antal aktier vid periodens slut	171 880 160	12 190 539	171 880 160	12 190 539	12 190 539	171 880160
Genomsnittligt antal aktier	13 190 539	12 145 721	12 871 858	12 145 721	12 157 049	12 490 951
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-5,47	-2,62	-17,70	-3,69	-9,95	-24,36
Eget kapital per aktie, kr	0,29	12,47	0,29	12,47	5,73	0,29

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

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	Q3 mar-maj 16	Q3 mar-maj 15	Perioden sep 15-maj16	Perioden sep14- maj15*	Räkenskaps- året sep 14-aug 15	Rullande 12 mån jun 15- maj 16
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-22,1	-18,2	-32,7	-12,7	-24,0	-44,1
Förändringar av rörelsekapital	-18,3	-28,9	-73,5	-65,4	-27,8	-35,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-40,4	-47,1	-106,3	-78,1	-51,8	-80,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,5	-4,3	-12,9	-12,9	-15,7	-15,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	31,5	54,8	117,9	68,7	48,8	98,0
Periodens kassaflöde	-11,4	3,4	-1,3	-22,3	-18,7	2,3
Likvida medel vid periodens början	19,4	3,6	9,7	29,5	29,5	6,8
Kursdifferens i likvida medel	0,3	-0,2	-0,2	-0,4	-1,1	-0,9
Likvida medel vid periodens slut	8,3	6,8	8,3	6,8	9,7	8,3

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

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	31 maj 2016	31 maj 2015*	31 aug 2015
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	56,8	212,5	155,2
Materiella anläggningstillgångar	28,4	44,6	42,3
Finansiella anläggningstillgångar	6,6	24,4	23,9
Summa anläggningstillgångar	91,8	281,5	221,4
Omsättningstillgångar			
Varulager	153,8	151,0	176,3
Övriga kortfristiga fordringar	44,6	54,0	45,4
Likvida medel	8,3	6,8	9,7
Summa omsättningstillgångar	206,7	211,9	231,5
Summa tillgångar	298,5	493,4	452,8
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	49,2	152,0	69,9
Uppskjuten skatteskuld	0,0	19,9	15,3
Långfristiga räntebärande skulder	1,7	59,4	32,3
Långfristiga icke räntebärande skulder	45,4	0,1	0,1
Kortfristiga räntebärande skulder	62,6	116,4	122,8
Kortfristiga icke räntebärande skulder	139,6	145,6	212,5
Summa eget kapital och skulder	298,5	493,4	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	31 maj 2016	31 maj 2015*	31 aug 2015
Ingående balans	69,9	204,7	204,7
Företrädesemission	132,0	-	-
Kvittningsemission	80,3	-	-
Riktad nyemission	12,0	-	-
Emissionskostnader	-14,9	-	-
Totalresultat för perioden	-230,0	-52,7	-134,9
Utgående balans	49,2	152,0	69,9

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

NYCKELTAL

	Q3 mar 16 -maj 16	Q3 mar 15 -maj 15	Räkenskaps- året sep 14 -aug 15	Rullande 12 jun 15 -maj 16
Antal butiker	136	140	141	N.a
Nettoomsättning, Mkr	167,1	179,7	882,7	829,2
Förändring, %	-7,0	-3,2	-2,1	N.a
Bruttovinstmarginal, %	53,6	53,3	51,5	50,6
EBITDA-marginal %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Rörelsemarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Vinstmarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Soliditet, %	16,5	30,8	15,4	16,5
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Räntabilitet på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Skuldsättningsgrad, ggr	1,3	1,2	2,2	1,3

ANTAL BUTIKER

	31 maj 2016	31 maj 2015*	31 aug 2015
Accessoarer	120	124	125
Skor	16	16	16
Summa	136	140	141

KONCERNENS SEGMENTRAPPORTERING PER AFFÄRSOMRÅDE

Nettoomsättning per affärsområde Mkr	Q3 mar-maj 16	Q3 mar-maj 15	Perioden sep 15-maj16	Perioden sep14- maj15*	Räkenskaps- året sep 14-aug 15	Rullande 12 mån jun 15- maj 16
Accessoarer	112,8	125,2	413,2	471,5	633,5	575,3
Skor	54,3	54,5	194,1	189,3	249,1	253,9
Rörelsens intäkter	167,1	179,7	607,3	660,8	882,7	829,2

Rörelseresultat per affärsområde Mkr	Q3 mar-maj 16	Q3 mar-maj 15	Perioden sep 15-maj16	Perioden sep14- maj15*	Räkenskaps- året sep 14-aug 15	Rullande 12 mån jun 15- maj 16
Accessoarer*	-62,5**	-31,0	-205,3**	-47,2	-120,9	-279,0
Skor	-6,6**	-0,1	-9,6**	7,9	4,8	-12,7
Rörelseresultat	-69,1	-31,1	-214,9	-39,3	-116,1	-291,7

* Accessoarer inkluderar kostnader för koncerngemensamma funktioner

** 15/16 inkluderar engångskostnader i resultatet om -164,0 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 avsättning för nedläggning av butiker om -55,2 Mkr. Se tabell på sidan 6. 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	Q3 mar-maj 16	Q3 mar-maj 15	Perioden sep 15-maj16	Perioden sep14- maj15*	Räkenskaps- året sep 14-aug 15	Rullande 12 mån jun 15- maj 16
Sverige	118,6	121,1	422,2	438,0	575,6	559,8
Norge	48,5	58,6	185,1	222,8	307,0	269,4
Rörelsens intäkter	167,1	179,7	607,3	660,8	882,7	829,2

Rörelseresultat per land Mkr	Q3 mar-maj 16	Q3 mar-maj 15	Perioden sep 15-maj16	Perioden sep14- maj15*	Räkenskaps- året sep 14-aug 15	Rullande 12 mån jun 15- maj 16
Sverige*	-38,0**	-15,2	-108,0**	-23,2	-47,7	-132,4
Norge	-31,1**	-15,8	-106,9**	-16,1	-68,4	-159,3
Rörelseresultat	-69,1	-31,1	-214,9	-39,3	-116,1	-291,7

* Sverige inkluderar kostnader för koncerngemensamma funktioner

** 15/16 inkluderar engångskostnader om -164,0 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 samt avsättning för nedläggning av butiker om -55,2 Mkr. Se tabell på sidan 6. Kostnaderna är inte kassaflödespåverkande.

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q3 mar-maj 16	Q3 mar-maj 15	Perioden sep 15-maj16	Perioden sep14-maj15*	Räkenskaps- året sep 14-aug 15
Nettoomsättning	118,7	133,9	441,7	461,4	622,3
Övriga rörelseintäkter	1,6	2,6	1,7	13,1	11,8
Rörelsens intäkter	120,3	136,5	443,4	474,5	634,1
Handelsvaror	-68,1	-78,4	-270,7	-278,8	-388,9
Övriga externa kostnader	-28,7	-38,0	-93,6	-116,0	-149,4
Personalkostnader	-31,7	-31,3	-96,0	-93,8	-122,0
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,8	-3,6	-43,2	-10,6	-24,3
Övriga rörelsekostnader	-20,6	0,0	-20,6	0,0	0,0
Rörelseresultat	-30,6	-14,8	-80,7	-24,8	-50,5
Resultat från finansiella investeringar	-3,8	-1,0	-85,6	-3,7	-74,4
Resultat efter finansiella poster	-34,4	-15,8	-166,3	-28,4	-124,8
Bokslutsdisposition	0,0	0,0	-5,3	0,0	2,9
Inkomstskatt	0,0	0,4	-16,4	-0,2	0,4
Resultat efter skatt hänförlig till moderbolagets aktieägare	-34,4	-15,4	-188,0	-28,6	-121,6
Andel koncernintern omsättning	49%	44%	49%	44%	47%

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	31 maj 2016	31 maj 2015*	31 aug 2015
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	14,9	60,1	48,9
Materiella anläggningstillgångar	12,6	16,7	16,6
Finansiella anläggningstillgångar	71,1	233,7	162,4
Summa anläggningstillgångar	98,6	310,5	227,9
Omsättningstillgångar			
Varulager	79,3	70,3	102,4
Övriga kortfristiga fordringar	59,7	284,7	51,0
Likvida medel	1,4	1,3	1,2
Summa omsättningstillgångar	140,3	356,3	154,6
Summa tillgångar	238,9	666,9	382,5
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	66,6	148,7	44,2
Långfristiga räntebärande skulder	1,4	23,8	30,0
Långfristiga icke räntebärande skulder	20,7	0,1	0,1
Kortfristiga räntebärande skulder	57,7	111,9	117,4
Kortfristiga icke räntebärande skulder	92,6	382,4	190,7
Summa eget kapital och skulder	238,9	666,9	382,5

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

AKTIEÄGARSTRUKTUR PER 31 MAJ 2016 – VENUE RETAIL GROUPS STÖRSTA ÄGARE*

	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Avanza Pension	0	3 122 927	23,7	23,7
Varenne AB	0	2 155 896	16,3	16,3
Parkellen Invest AB	0	1 442 000	10,9	10,9
JP Morgan Bank	0	1 268 083	9,6	9,6
Danica Pension	0	878 360	6,7	6,7
Totalt fem största ägare	0	8 867 266	67,2	67,2
Övriga aktieägare	300	4 322 973	32,8	32,8
Totalt	300	13 190 239	100	100

*De nyemitterade aktierna är per 31 maj inte registrerade hos Euroclear och inte med i den offentliga aktieboken

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

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 28 juni 2016 kl 14.00.

Venue Retail Group AB, Ringvägen 100,11 tr, Stockholm
 Telefon 08-508 99 200
 Organisationsnummer 556540-1493
 www.venue retail.com