

# VENUE RETAIL GROUP

## BOKSLUTSKOMMUNIKÉ SEPTEMBER 2015–AUGUSTI 2016

***”Ökad försäljning, förstärkt bruttomarginal, förbättrat rörelseresultat samt positivt resultat i det fjärde kvartalet.”***

### FJÄRDE KVARTALET JUNI 2016–AUGUSTI 2016

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 231,7 Mkr (221,9)
- Koncernens försäljning i jämförbara butiker ökade med 7 procent under kvartalet
- Resultat före av- och nedskrivningar blev 10,1 Mkr (-16,6), en förbättring om 26,7 Mkr
- Resultat efter skatt uppgick till 4,6 Mkr (-76,4). Exklusive engångsposter som belastar föregående års kvartal med -55 Mkr uppgår förbättringen till 26 Mkr
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,03 kr (-6,27)
- Antalet butiker uppgick till 135 jämfört med 141 butiker föregående år

### RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2015-AUGUSTI 2016

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 839,0 Mkr (882,7)
- Färre butiker och en försvagning av den norska kronan har påverkat omsättningen negativt med totalt -46 Mkr jämfört med föregående räkenskapsår
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 51,5 procent (50,5)
- Resultat före av- och nedskrivningar och engångskostnader blev -26,1 Mkr (-39,9) Föregående år inkluderar positiva valutakursvinster om 11,2 mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -223,2 Mkr (-121,3). Engångskostnader belastar räkenskapsårets resultat med -164 Mkr (-55)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -4,83 kr (-9,98)
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning (0,00 kr) lämnas för bolagets A, B och C aktier

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Under kvartalet har en olönsam butik stängts
- Tillgängliga likvida medel inklusive ej nyttjad checkräkningskredit uppgick till 108 Mkr per 31 augusti

*Venue Retail Group AB (Publ) är en ledande aktör inom väskor, skor och accessoarer i Sverige och Norge med totalt 135 butiker. Verksamheten drivs genom de helägda kedjorna Accent, Morris, Rizzo samt avdelningar på NK med ett utbud av egna och externa varumärken. Venue Retail Group AB (Publ) är noterat på Nasdaq OMX Stockholm [VRG B] och har sitt huvudkontor i Stockholm.*

## VD-KOMMENTAR TILL UTVECKLINGEN

Det är tillfredsställande att kunna presentera en bra rapport för vårt sista kvartal. Venue Retail Group avslutar året med att redovisa ett starkt fjärde kvartal med en försäljningsökning om 7 procent för jämförbara enheter, ökad bruttomarginal, väsentligt lägre kostnader samt ett positivt resultat efter skatt. För helåret levererar Venue Retail Group ett resultatlyft före engångskostnader och övriga intäkter om 28 mkr.

Resultatförbättringen har sin förklaring i den affärs- och åtgärdsplan som initierats under året. Den har innefattat ett omsorgsfullt arbete med sortiment, kommunikation och strukturförändringar, där bland annat en optimering av butiksnätet har inletts. Planen var ambitiös men välgrundad och har gett resultat.

Åtgärdsprogrammet var nödvändigt för att vända Venue Retail Groups tidigare negativa utveckling. I ett första steg stärktes bolagets finansiella läge och skapade stabilitet genom en nyemission varför nettolåneskulden idag är på en acceptabel nivå. Vidare har ett besparingsprogram levererats och operativa kostnader är betydligt lägre än tidigare år. Andra åtgärder har bidragit till att öka försäljning, höja bruttomarginalen och stärka bolagets sortiment och kunderbjudande. Vi genomför det vi har bestämt och hittills löper åtgärderna enligt plan.

Av beslutade nedläggningar om totalt 35 butiker har vi per idag stängt 6 butiker samt träffat överenskommelse om att stänga ytterligare 11 butiker. Detta innebär att mer fokus kan läggas på butiker med större tillväxtpotential inom våra affärsområden Accent/Morris samt Rizzo/NK.

I vår affärsplan framåt ligger en ökad satsning inom Online där en ny plattform med förbättrad tillgänglighet och effektivitet nu lanseras. Våra egna varumärken Don Donna, Handskmakaren och Rizzo har utvecklats samtidigt som våra butikskoncept stegvis kommer att uppgraderas. Dessutom har vi förstärkt relationen med våra affärspartners både gällande externa varumärken och intern sourcing.

Det är för tidigt att säga att det fjärde kvartalet är en ny positiv trend för bolaget men helt klart finns signaler som indikerar att vi är på rätt väg. Vi genomgår en långsiktig förändring och rör oss steg för steg i rätt riktning. Inför räkenskapsåret 2016/2017 är målet fortsatta resultatförbättringar. Det är nu vi kan börja se resultatet av våra insatser och jag har hög tilltro till det vi gör.

Avslutningsvis vill jag tacka vår engagerade och duktiga personal i butik och servicekontor för allas insatser samt våra aktieägare och kunder för det förtroende ni visat oss under året. Jag ser fram emot den fortsatta resan och ett spännande nytt år tillsammans.

Stockholm oktober 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 135 (141) 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 augusti 2016 fanns totalt 62 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 augusti 2016 totalt 16 butiker i Sverige.

## **MARKNAD OCH JÄMFÖRBAR FÖRSÄLJNING**

Enligt Stilindex (HUI) minskade skofackhandelns försäljning av skor i Sverige under kvartalet juni 2016-augusti 2016 med -0,8 procent för jämförbara enheter jämfört med föregående år. Klädhandelns försäljning i Sverige ökade under samma period med 0,9 procent jämfört med året innan.

Koncernens totala jämförbara försäljning i lokal valuta ökade med 7 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. För räkenskapsåret var koncernens jämförbara försäljning i lokal valuta oförändrad (+/-0%) jämfört med föregående år. Koncernens försäljning inom affärsområde Skor ökade med 5 procent i jämförbara enheter.

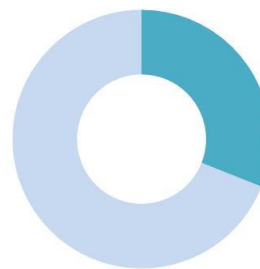
## **NETTOOMSÄTTNING**

### **FJÄRDE KVARTALET JUNI 2016-AUGUSTI 2016**

Koncernens nettoomsättning ökade under andra kvartalet med 9,8 Mkr och uppgick till 231,7 Mkr (221,9). Netto av avvecklade och nyöppnade butiker påverkar jämförelsen med föregående år med -1,7 Mkr. Omsättningen påverkades negativt med -3,2 Mkr vid omräkning av norska kronan jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

### **RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2015-AUGUSTI 2016**

Koncernens nettoomsättning under räkenskapsåret uppgick till 839,0 Mkr (882,7). Omsättningen påverkades negativt med -22 Mkr vid omräkning av norska kronan jämfört med motsvarande period föregående år.

**Per affärsområde****Per geografisk marknad**Skor  
31% (28)Accessoarer  
69% (72)Norge  
32% (35)Sverige  
68% (65)

Försäljningsfördelningen ovan avser perioden september 2015 – augusti 2016

**FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSOMRÅDE**

Av koncernens försäljning svarade affärsområde Accessoarer för 72 procent (73) och Skor för 28 procent (27) under kvartalet. Motsvarande fördelning för räkenskapsåret var för Accessoarer 69 procent (72) och Skor 31 procent (28).

Mkr	Q4 juni-aug 16	Q4 juni-aug 15	Räkenskapsåret sep 15-aug 16	Räkenskapsåret sep 14-aug 15
Accessoarer	167,1	162,0	580,3	633,6
Skor	64,6	59,9	258,7	249,1
<b>Summa</b>	<b>231,7</b>	<b>221,9</b>	<b>839,0</b>	<b>882,7</b>

**FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD**

Av koncernens totala försäljning under kvartalet svarade Sverige för 65 procent (62) och Norge för 35 procent (38). Motsvarande fördelning för räkenskapsåret uppgick Sverige till 68 procent (65) och Norge 32 procent (35). Försäljningen på den norska marknaden för räkenskapsåret påverkades negativt med -22 Mkr vid omräkning till svenska kronor till följd av den svagare norska kronan jämfört med motsvarande period föregående år.

Mkr	Q4 juni-aug 16	Q4 juni-aug 15	Räkenskapsåret sep 15-aug 16	Räkenskapsåret sep 14-aug 15
Sverige	149,5	137,6	571,7	575,6
Norge	82,2	84,3	267,3	307,1
<b>Summa</b>	<b>231,7</b>	<b>221,9</b>	<b>839,0</b>	<b>882,7</b>

**RESULTAT****FJÄRDE KVARTALET JUNI 2016-AUGUSTI 2016**

För kvartalet uppgick bruttoresultatet till 117,2 (104,3) Mkr, vilket motsvarar en bruttomarginal om 50,6 (47,0) procent.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 1,8 Mkr (2,3). Resultat före av- och nedskrivningar för kvartalet uppgick till 10,1 Mkr jämfört med -16,6 Mkr motsvarande kvartal föregående år.

Personalkostnader och övriga externa kostnader uppgick under årets fjärde kvartal till -108,7 Mkr (-123,1), en minskning av kostnaderna med 14,4 Mkr jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet före engångsposter uppgick till 6,0 Mkr (-22,0). Rörelseresultat efter engångsposter uppgick till 5,8 Mkr (-76,7).

Av- och nedskrivningarna uppgick till -4,3 Mkr (-60,2). Finansiella poster netto uppgick till -1,7 Mkr (-3,2). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 7,5 Mkr (-80,0).

Periodens skattekostnad uppgick till -2,9 Mkr (3,5) och förändringen mellan kvartalen är hänförlig till uppskjuten skatt.

#### RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2015-AUGUSTI 2016

För räkenskapsåret uppgick bruttoresultatet till 432,3 (446,0) Mkr, vilket motsvarar en bruttomarginal om 51,5 (50,5) procent.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 3,6 Mkr (17,9). Övriga rörelsekostnader uppgick till -55,5 Mkr (0) och består av engångskostnader för nedläggning av butiker. Resultat före av- och nedskrivningar för räkenskapsåret uppgick till -81,6 Mkr jämfört med -39,9 Mkr motsvarande period föregående år.

Personalkostnader och övriga externa kostnader minskade med 41,7 Mkr och uppgick till -462,1 Mkr (-503,8).

Rörelseresultatet före engångsposter uppgick till -44,9 Mkr (-61,1). Jämförelseårets rörelseresultat inkluderar valutakursvinster om 11,2 Mkr. Rörelseresultat efter engångskostnader uppgick till -209,1 Mkr (-116,1).

Av- och nedskrivningarna uppgick till -127,6 Mkr (-76,2) och består, utöver avskrivningar, av nedskrivning av maskiner och inventarier om -12,1 Mkr (0) samt nedskrivning av immateriella tillgångar om -96,7 Mkr (-55). Finansiella poster netto uppgick till -9,1 Mkr (-8,3). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -218,2 Mkr (-124,4). Periodens skattekostnad uppgick till -5,0 Mkr (3,1) och är främst hänförlig till nedskrivning av uppskjuten skatteskuld för varumärke 15,1 Mkr samt nedskrivningar av uppskjuten skattefordran -19,7 Mkr.

#### RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Rörelseresultatet per affärsområde jämfört med föregående år fördelade sig enligt nedan. Under kvartalet var rörelseresultatet för Skor -2,8 Mkr (-3,1). Accessoarar, som även inkluderar koncerngemensamma kostnader redovisade ett resultat på 8,6 Mkr (-73,6) för kvartalet. Föregående år inkluderar engångsposter om -55 Mkr inom segmentet Accessoarar. Motsvarande siffror för räkenskapsåret var för Accessoarar -196,7 Mkr (-120,9) och för Skor -12,4 Mkr (4,8).

Mkr	Q4 juni-aug 16	Q4 juni-aug 15	Räkenskapsåret sep 15-aug 16	Räkenskapsåret sep 14-aug 15
Accessoarar	8,6	-73,6	-196,7	-120,9
Skor	-2,8	-3,1	-12,4	4,8
<b>Rörelseresultat Affärsområde**</b>	<b>5,8</b>	<b>-76,7</b>	<b>-209,1</b>	<b>-116,1</b>

\* Affärsområde Accessoarar inkluderar koncerngemensamma kostnader

\*\* Se nedan tabell för effekter av engångskostnader från andra och tredje kvartalet

I nedan tabell framgår effekterna av det andra och tredje kvartalets engångskostnader avseende nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar samt kostnader för nedläggning av butiker. Totalt uppgår engångskostnaderna för räkenskapsåret till -164,0 Mkr i koncernen och fördelas på -150,4 Mkr för affärsområde Accessoarer och -13,6 Mkr för Skor.

Mkr	Accessoarer	Skor
Nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-104,8	-4,0
Nedlagda butiker – engångskostnader andra och tredje kvartalet	-45,6	-9,6
<b>Summa engångskostnader</b>	<b>-150,4</b>	<b>-13,6</b>

#### RESULTAT PER GEOGRAFISK MARKNAD

Rörelseresultatet per geografisk marknad fördelade sig enligt nedan. Verksamheten i Sverige redovisade ett resultat under fjärde kvartalet på -0,5 Mkr att jämföra med -24,4 Mkr motsvarande kvartal föregående år som inkluderade engångsposter om -10 Mkr. I område Sverige redovisas koncernens alla koncerngemensamma kostnader. Rörelseresultatet i Norge uppgick under kvartalet till 6,3 Mkr att jämföra med -52,3 Mkr motsvarande period föregående år som inkluderade engångsposter om -45 Mkr. Motsvarande siffror för räkenskapsåret var för Sverige -108,5 Mkr (-47,7) och Norge -100,6 Mkr (-68,4).

Mkr	Q4 juni-aug 16	Q4 juni-aug 15	Räkenskapsåret sep 15-aug 16	Räkenskapsåret sep 14-aug 15
Sverige*	-0,5	-24,4	-108,5	-47,7
Norge	6,3	-52,3	-100,6	-68,4
<b>Rörelseresultat** geografisk marknad</b>	<b>5,8</b>	<b>-76,7</b>	<b>-209,1</b>	<b>-116,1</b>

\* Affärsområde Sverige inkluderar koncerngemensamma kostnader

\*\* Se nedan tabell för effekter av engångskostnader från andra och tredje kvartalet

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 för räkenskapsåret och fördelas på -84,0 Mkr för Sverige och -80,0 Mkr för Norge.

Mkr	Sverige	Norge
Nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-50,6	-58,2
Nedlagda butiker – engångskostnader andra och tredje kvartalet	-33,4	-21,8
<b>Summa engångskostnader</b>	<b>-84,0</b>	<b>-80,0</b>

## **FINANSIELL STÄLLNING**

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 augusti 2016 till 8,6 Mkr (9,7). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit uppgick till 58,4 Mkr (155,1). Outnyttjad checkkredit uppgick till 99 Mkr (24,4) och tillgänglig likviditet vid kvartalets slut uppgick till 108 Mkr. Venue Retail Group har av Bolagets kreditgivare erhållit, en så kallad waiver fram till den 31 mars 2017. Samtal pågår med Bolagets kreditgivare om den långsiktiga finansieringen. 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 augusti 2016 till 55,2 Mkr (69,9), där förändringen till stor del förklaras av nettot av periodens engångsposter för nedskrivningar och avsättning för nedläggning av butiker samt under räkenskapsåret genomförda emissioner. Omräkningsdifferens för räkenskapsåret om -1,8 Mkr (-13,6) redovisas i resultaträkningen under Övrigt totalresultat. Differensen är hänförlig till att den norska kronan försvagats<sup>1</sup> gentemot den svenska kronan under perioden varför koncernens innehav i det norska dotterbolaget minskat i värde.

Balansomslutningen uppgick per den 31 augusti 2016 till 321,5 Mkr (452,8).

Varulagret uppgick till 180,3 Mkr per den 31 augusti 2016 jämfört med 176,3 Mkr föregående räkenskapsår.

## **KASSAFLÖDE**

Kvartalets kassaflöde uppgick till 0,1 Mkr (3,6). Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 10,7 Mkr (26,3). En förklaringspost till det lägre kassaflödet från den löpande verksamheten i kvartalet jämfört med föregående års kvartal är att förskottsbetalningar skett till leverantörer om -20 Mkr samt att det fanns en backlogg föregående års kvartal med förfallna fakturor om -15 Mkr. Justerat för dessa engångsposter om 35 Mkr är kassaflödet 20 Mkr bättre än föregående år.

## **INVESTERINGAR**

Koncernens investeringar uppgick under räkenskapsåret till 17,6 Mkr (15,7). Huvuddelen av investeringarna avser öppningen av fyra nya butiker under räkenskapsåret samt ombyggnationer av befintliga butiker.

## **MODERBOLAGET**

Moderbolagets nettoomsättning under kvartalet uppgick till 156,6 Mkr (160,9) och resultatet efter finansiella poster till -9,9 Mkr (-96,4) där föregående års kvartal inkluderade en nedskrivning av aktier i dotterbolag om -72 Mkr.

Räkenskapsårets investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 8,5 Mkr (10,4). Nettoupplåningen för moderbolaget uppgick per den 31 augusti 2016 till 52,2 Mkr (146,2).

---

<sup>1</sup> 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 augusti 2016, vilket ger en negativ omräkningsdifferens i övrigt totalresultat om -1,8 Mkr. Resultaträkningen omräknas däremot till genomsnittskurs och uppgick till 1,01 för innevarande kvartal och 1,05 för föregående års kvartal, vilket ger en effekt på omsättningen om -3,2 Mkr.

## **VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER OCH EFTER KVARTALET**

- Efter kvartalet har två olönsamma butiker stängts.
- Bolagets CFO har sagt upp sig och lämnar sin anställning den 10 april nästa år. Rekrytering av ersättare har påbörjats.

Därutöver har det inte inträffat några väsentliga händelser efter balansdagen fram till dagen för denna rapportens undertecknande.

## **UTDELNING**

Mot bakgrund av bolagets resultatutveckling under året föreslår styrelsen att ingen utdelning (0,00 kr) utgår för bolagets A, B och C aktier avseende räkenskapsåret september 2015 – augusti 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.



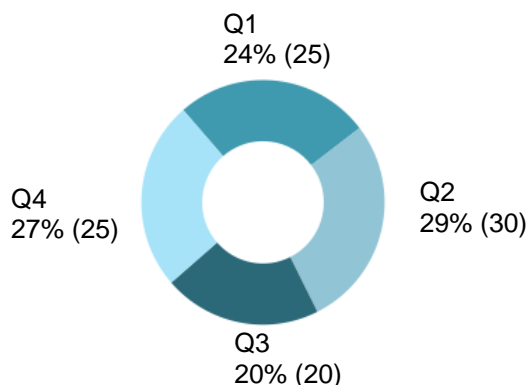
## SÄSONGSVARIATIONER

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 2015/2016 var koncernens nettoomsättning fördelad kvartalsvis enligt följande; 24 procent (25) första kvartalet, 29 procent (30) andra kvartalet, 20 procent (20) tredje kvartalet och 27 procent (25) fjärde kvartalet.

### Koncernens nettoomsättning fördelad kvartalsvis

---



## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under det fjärde kvartalet har inga transaktioner med närstående ägt rum.

## 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.

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 18 oktober 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

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

Denna information är sådan information som Venue Retail Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom vd Jonas Ottosson försorg, för offentliggörande den 18 oktober 2016 kl. 07.30 CET.

### **ÅRSSTÄMMA**

Årsstämma kommer att hållas på bolagets huvudkontor på Ringvägen 100 i Stockholm den 11 januari klockan 16.00. Årsredovisningen kommer att vara tillgänglig på bolagets hemsida första veckan i december 2016. Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas.

### **KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN**

Delårsrapport första kvartalet, september 2016 - november 2016 avges den 11 januari 2017  
Delårsrapport andra kvartalet, december 2016 - februari 2017 avges den 5 april 2017  
Delårsrapport tredje kvartalet, mars 2017 - maj 2017 avges den 28 juni 2017  
Bokslutskommuniké avges den 18 oktober 2017

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Mkr	Q4 jun 16- aug 16	Q4 jun 15- aug 15	Räkenskapsåret sep 15-aug 16	Räkenskapsåret sep 14-aug 15
Nettoomsättning	231,7	221,9	839,0	882,7
Övriga rörelseintäkter	1,8	2,3	3,6	17,9
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>233,5</b>	<b>224,2</b>	<b>842,7</b>	<b>900,6</b>
Handelsvaror	-114,5	-117,6	-406,7	-436,6
Övriga externa kostnader	-53,6	-67,3	-231,2	-275,3
Personalkostnader	-55,1	-55,8	-231,0	-228,5
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4,3	-60,2	-127,6	-76,2
Övriga rörelsekostnader	-0,2	0,0	-55,5	0,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5,8</b>	<b>-76,7</b>	<b>-209,1</b>	<b>-116,1</b>
Resultat från finansiella investeringar	1,7	-3,2	-9,1	-8,3
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>7,5</b>	<b>-80,0</b>	<b>-218,2</b>	<b>-124,4</b>
Inkomstskatt	-2,9	3,5	-5,0	3,1
<b>Periodens resultat</b>	<b>4,6</b>	<b>-76,4</b>	<b>-223,2</b>	<b>-121,3</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Omräkningsdifferenser	0,4	-5,7	-1,8	-13,6
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>5,0</b>	<b>-82,1</b>	<b>-225,0</b>	<b>-134,9</b>
<b>Resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>4,6</b>	<b>-76,4</b>	<b>-223,2</b>	<b>-121,3</b>
<b>Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>5,0</b>	<b>-82,1</b>	<b>-225,0</b>	<b>-134,9</b>

## DATA PER AKTIE

	Q4 jun 16- aug 16	Q4 jun 15- aug 15	Räkenskaps- året sep 15- aug 16	Räkenskaps- året sep 14- aug 15
Antal stamaktier vid periodens slut	145 095 292	12 190 539	145 095 292	12 190 538
Genomsnittligt antal stamaktier	145 095 292	12 190 539	46 199 569	12 157 049
Resultat per stamaktie före och efter utspädning, kr	0,03	-6,27	-4,83	-9,98
Eget kapital per stamaktie, kr	0,38	5,73	0,38	5,73
Preferensaktier vid periodens slut	26 784 231	-	26 784 231	-

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	Q4 jun 16- aug 16	Q4 jun 15- aug 15	Räkenskapsåret sep 15-aug 16	Räkenskapsåret sep 14-aug 15
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	3,8	-11,3	-29,0	-24,0
Förändringar av rörelsekapital	6,9	37,6	-66,6	-27,8
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>10,7</b>	<b>26,3</b>	<b>-95,6</b>	<b>-51,8</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,7	-2,8	-17,6	-15,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5,9	-19,9	112,0	48,8
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>0,1</b>	<b>3,6</b>	<b>-1,2</b>	<b>-18,7</b>
Likvida medel vid periodens början	8,3	6,8	9,7	29,5
Kursdifferens i likvida medel	0,2	-0,7	0,0	-1,1
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>8,6</b>	<b>9,7</b>	<b>8,6</b>	<b>9,7</b>

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr		31 aug 2016	31 aug 2015
<b>Anläggningstillgångar</b>			
	Immateriella anläggningstillgångar	57,2	155,2
	Materiella anläggningstillgångar	28,4	42,3
	Finansiella anläggningstillgångar	4,2	23,9
	<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>89,8</b>	<b>221,4</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
	Varulager	180,3	176,3
	Övriga kortfristiga fordringar	1 42,8	45,4
	Likvida medel	8,6	9,7
	<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>231,7</b>	<b>231,5</b>
	<b>Summa tillgångar</b>	<b>321,5</b>	<b>452,8</b>
	Eget kapital	55,2	69,9
	Uppskjuten skatteskuld	0,0	15,3
	Långfristiga räntebärande skulder	0,3	32,3
	Långfristiga icke räntebärande skulder	2 16,9	0,1
	Kortfristiga räntebärande skulder	58,2	122,8
	Kortfristiga icke räntebärande skulder	2 191,0	212,5
	<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>321,5</b>	<b>452,8</b>

### NOT 1 – VERKLIGT VÄRDE FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT

Derivatinstrument värderas till verkligt värde, vilket per 2016-08-31 uppgick till -0,2 Mkr (0,7 Mkr). För valutakontrakt (valutaterminer) bestäms det verkliga värdet med utgångspunkt från kreditinstituts värdering (nivå 2).

### NOT 2 - AVSÄTTNINGAR BUTIKSNEDLÄGGNING

Mkr		31 aug 2016	31 aug 2015
<b>Ingående avsättningar</b>			
	lanspråktagande under året	-7,7	0,0
	Avsatt under året	45,7	0,0
	<b>Summa avsättningar</b>	<b>38,0</b>	<b>0,0</b>
VARAV:			
	Avsättning – långfristig del	16,2	0,0
	Avsättning – kortfristig del	21,8	0,0
	<b>Summa avsättningar</b>	<b>38,0</b>	<b>0,0</b>

## FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL

Mkr	31 aug 2016	31 aug 2015
<b>Ingående balans</b>	<b>69,9</b>	<b>204,7</b>
Företrädesemission	132,0	-
Kvittningsemission	82,0	-
Riktad nyemission	12,0	-
Emissionskostnader	-15,7	-
Totalresultat för perioden	-225,0	-134,9
<b>Utgående balans</b>	<b>55,2</b>	<b>69,9</b>

## NYCKELTAL

	Q4 jun 16 -aug 16	Q4 jun 15- aug 15	Räkenskaps- året sep 15- aug 16	Räkenskaps- året sep 14- aug 15
Antal butiker	135	141	135	141
Nettoomsättning, Mkr	231,7	221,9	839,0	882,7
Förändring, %	4,4	-8,6	-4,9	-2,1
Bruttovinstmarginal, %	50,6	47,5	51,5	50,5
EBITDA-marginal %	4,3	Neg.	Neg.	Neg.
Rörelsemarginal, %	2,5	Neg.	Neg.	Neg.
Vinstmarginal, %	2,0	Neg.	Neg.	Neg.
Soliditet, %	17,2	15,4	17,2	15,4
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Räntabilitet på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Skuldsättningsgrad, ggr	1,1	2,2	1,1	2,2

## ANTAL BUTIKER

	31 aug 2016	31 aug 2015
Accessoarer	119	125
Skor	16	16
<b>Summa</b>	<b>135</b>	<b>141</b>

## KONCERNENS SEGMENTRAPPORTERING PER AFFÄRSOMRÅDE

Nettoomsättning per affärsområde Mkr	Q4 juni-aug 16	Q4 juni-aug 15	Räkenskaps- året sep 15 -aug 16	Räkenskaps- året sep 14 -aug 15
Accessoarer	167,1	162,0	580,3	633,6
Skor	64,6	59,9	258,7	249,1
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>231,7</b>	<b>221,9</b>	<b>839,0</b>	<b>882,7</b>

Rörelseresultat per affärsområde Mkr	Q4 juni-aug 16	Q4 juni-aug 15 ***	Räkenskaps- året sep 15 -aug 16**	Räkenskaps- året sep 14 -aug 15***
Accessoarer*	8,6	-73,6	-196,7	-120,9
Skor	-2,8	-3,1	-12,4	4,8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5,8</b>	<b>-76,7</b>	<b>-209,1</b>	<b>-116,1</b>

\* 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 engångsposter för nedläggning av butiker om -55,2 Mkr. Se tabell på sidan 6. Kostnaderna är inte kassaflödespåverkande.

\*\*\* 14/15 inkluderar engångskostnader i resultatet om -55 Mkr som i sin helhet fördelades på Accessoarer -55 Mkr.

## KONCERNENS SEGMENTRAPPORTERING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Nettoomsättning per land Mkr	Q4 juni-aug 16	Q4 juni-aug 15	Räkenskaps- året sep 15 -aug 16	Räkenskaps- året sep 14 -aug 15
Sverige	149,5	137,6	571,7	575,6
Norge	82,2	84,3	267,3	307,1
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>231,7</b>	<b>221,9</b>	<b>839,0</b>	<b>882,7</b>

Rörelseresultat per land Mkr	Q4 juni-aug 16	Q4 juni-aug 15 ***	Räkenskaps- året sep 15 -aug 16**	Räkenskaps- året sep 14 -aug 15***
Sverige*	-0,5	-24,4	-108,5	-47,7
Norge	6,3	-52,3	-100,6	-68,4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5,8</b>	<b>-76,7</b>	<b>-209,1</b>	<b>-116,1</b>

\* 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 engångsposter för nedläggning av butiker om -55,2 Mkr. Se tabell på sidan 6. Kostnaderna är inte kassaflödespåverkande.

\*\*\* 14/15 inkluderar engångskostnader i resultatet om -55 Mkr som fördelas på Norge -45 Mkr samt Sverige -10 Mkr

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q4 jun 16- aug 16	Q4 jun 15- aug 15	Räkenskaps- året sep 15- aug 16	Räkenskaps- året sep 14- aug 15
Nettoomsättning	156,6	160,9	598,2	622,3
Övriga rörelseintäkter	0,1	-1,3	1,8	11,8
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>156,7</b>	<b>159,6</b>	<b>600,0</b>	<b>634,1</b>
Handelsvaror	-95,4	-110,1	-366,0	-388,9
Övriga externa kostnader	-36,1	-33,4	-129,8	-149,4
Personalkostnader	-33,0	-28,2	-129,1	-122,0
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,9	-13,7	-45,1	-24,3
Övriga rörelsekostnader	-3,2	0,0	-23,8	0,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-13,0</b>	<b>-25,7</b>	<b>-93,7</b>	<b>-50,5</b>
Resultat från finansiella investeringar	3,2	-70,7	-82,5	-74,4
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-9,9</b>	<b>-96,4</b>	<b>-176,2</b>	<b>-124,8</b>
Bokslutsdisp.	-0,5	2,9	-5,8	2,9
Inkomstskatt	0,3	0,5	-16,1	0,4
<b>Resultat efter skatt hänförlig till moderbolagets aktieägare</b>	<b>-10,1</b>	<b>-93,0</b>	<b>-198,0</b>	<b>-121,6</b>
Andel koncernintern nettoomsättning	46%	47%	49%	47%



## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	31 aug 2016	31 aug 2015
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	15,1	48,9
Materiella anläggningstillgångar	13,5	16,6
Finansiella anläggningstillgångar	71,8	162,4
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>100,5</b>	<b>227,9</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	107,1	102,4
Övriga kortfristiga fordringar	57,1	51,0
Likvida medel	1,3	1,2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>165,6</b>	<b>154,6</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>266,1</b>	<b>382,5</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital	56,5	44,2
Långfristiga räntebärande skulder	0,0	30,0
Avsättningar	16,8	0,0
Långfristiga icke räntebärande skulder	0,7	0,1
Kortfristiga räntebärande skulder	53,5	117,4
Kortfristiga icke räntebärande skulder	138,7	190,7
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>266,1</b>	<b>382,5</b>

## AKTIEÄGARSTRUKTUR PER 30 SEPTEMBER 2016 – VENUE RETAIL GROUPS STÖRSTA ÄGARE

	A-aktier	B/C-aktier*	Kapital %	Röster %
Varenne AB	0	23 714 856	13,8	13,8
JP Morgan Bank	0	20 948 913	12,2	12,2
Zimbrine Holding BV	0	12 576 806	7,3	7,3
Danica Pension	0	9 121 572	5,3	5,3
Avanza Pension	0	6 788 102	4,0	4,0
<b>Totalt fem största ägare</b>	<b>0</b>	<b>73 150 249</b>	<b>42,6</b>	<b>42,6</b>
Övriga aktieägare	300	98 729 611	57,4	57,4
<b>Totalt</b>	<b>300</b>	<b>171 879 860</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Källa. Euroclear ägarförteckning.

\* Bolaget har 26 784 231 aktier av serie C som utgör preferensaktier.

### 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. Övriga intäkter ingår ej.

#### EBITDA-marginal

Rörelseresultat före avskrivningar som andel av rörelsens intäkter.

#### Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar som andel av rörelsens intäkter.

#### Vinstmarginal

Resultat efter finansnetto som andel av rörelsens intäkter.

#### Soliditet

Eget kapital som andel av balansomslutningen.

#### Tillgänglig likviditet

Likvida medel med tillägg för ej nyttjad checkräkningskredit vid rapportperiodens utgång.

#### 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.

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