

# VENUE RETAIL GROUP

## DELÅRSRAPPORT SEPTEMBER–MAJ 2017

*"Fortsatt positiv utveckling"*

### TREDJE KVARTALET MARS 2017-MAJ 2017

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 165,9 Mkr (167,1), en minskning med -1,2 Mkr
- Koncernens försäljning i jämförbara butiker var oförändrad under kvartalet
- Antalet butiker uppgick till 128 jämfört med 136 butiker föregående år
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 56,5 procent (53,6)
- Resultat före av- och nedskrivningar blev -12,1 (-19,8), en förbättring om 7,7 Mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -19,2 Mkr (-72,2)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,13 kr (-5,47)

### NIOMÅNADERSPERIODEN SEPTEMBER 2016-MAJ 2017

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 628,6 Mkr (607,3), en ökning med 21,3 Mkr
- Koncernens försäljning i jämförbara butiker ökade med 4 procent
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 53,8 procent (51,9)
- Resultat före av- och nedskrivningar blev 6,5 Mkr (-36,4), en förbättring med 42,9 Mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -10,9 Mkr (-227,8)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,08 kr (-17,70)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -20,5 Mkr (-106,3), en förbättring med 85,8 Mkr

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER KVARTALET

- Bolaget har förlängt tidigare kreditavtal till och med den 30 juni 2018
- Två nya affärslägen i Hansa, Malmö, har tecknats för öppning i oktober 2017
- Under kvartalet har två nya outlet butiker öppnats samt ytterligare två olönsamma butiker stängts
- En extra bolagsstämma har den 28 mars beslutat att emittera ett treårigt optionsprogram till VD och ledande befattningshavare

## VD-KOMMENTAR TILL UTVECKLINGEN

Efter att ha implementerat den nya affärsplanen och genomfört vår åtgärdsplan har vi under en relativ kort tid hittat en bra plattform och modell för vår verksamhet. Dessa åtgärder har fått en snabb effekt och har resulterat i fyra raka kvartal med positiv utveckling. I vårt tredje kvartal har fokus legat på en höjd profilering samt mindre nedsättningar i våra butiker. Detta har bland annat drivits genom samarbeten med starka varumärken och givit en förbättrad bruttovinst.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) i tredje kvartalet, som normalt sett är vårt svagaste, blev -12 mkr, en förbättring med cirka 8 mkr jämfört med föregående år. Försäljningen i jämförbara butiker var oförändrad för koncernen medan marknaden (enligt HUI) minskade med -2,5 procent för skor och -1,1 procent för kläder. Vi har dessutom tre betydande butiker under ombyggnad, som påverkat försäljningen negativt.

Vi fortsätter att öka konverteringen både i våra fysiska butiker och på Online vilket är en effekt av de åtgärder vi har gjort i sortiment och hur vi nu har en konsekvent linje i vår kommunikation mot konsumenten. Förutom vår Online satsning med starkt ökande indextal har vi nu startat Online via butik (Accent, Morris och Rizzo) vilket möjliggör ett brett sortiment för alla våra fysiska butiker.

Vi har under perioden tecknat två nya affärslägen i Hansa / Malmö för koncepten Accent och Rizzo. Dessa kommer att vara starten till vårt nya utvecklade butikskoncept där kommunikation och tydlighet kommer att förstärkas ytterligare. Det innebär att vi tar nästa steg i bolagets utveckling där den fysiska och den digitala butiken sammantaget ökar tillgängligheten för konsumenten.

Det finns momentum och energi i bolaget där vi tydligt ser att våra åtgärder och insatser får en positiv effekt. Produkten och erbjudandet till konsument är alltid i första rummet och vi har flera nya lanseringar framför oss, inte minst med våra egna starka varumärken; Don Donna, Rizzo och Handskmakaren. Sommar är lika med högtryck i resebranschen och vi ser mycket fram emot de kommande månaderna.

Stockholm juni 2017

Jonas Ottosson  
VD och koncernchef

## **VERKSAMHETEN**

Venue Retail Group är en ledande aktör i Norden inom accessoarer, resetillbehör och skor med ett nätverk av 128 (136) egna butiker. Verksamheten drivs utifrån två affärsområden genom kedjorna Accent, Morris och Rizzo. Kedjorna säljer en mix av egna och externa varumärken.

Inom affärsområde **Accessoarer** erbjuder kedjorna Accent och Morris ett utbud av accessoarer och reseffekter i volymsegmentet och har en marknadsledande position i Norden. Den 31 maj 2017 fanns totalt 60 Accentbutiker i Sverige och 52 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 31 maj 2017 totalt 16 butiker i Sverige.

## **MARKNAD OCH JÄMFÖRBAR FÖRSÄLJNING**

Enligt Stilindex (HUI) minskade skofackhandelns försäljning av skor i Sverige under kvartalet december 2016-Maj 2017 med -2,5 procent för jämförbara enheter jämfört med föregående år. Klädhandelns försäljning i Sverige minskade under samma period med -1,1 procent jämfört med året innan.

Koncernens totala jämförbara försäljning i lokal valuta var oförändrad jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försäljningen inom affärsområde Skor minskade med 5 procent i jämförbara enheter under kvartalet. Försäljningen inom Accessoarer Sverige ökade med 3 procent i jämförbara enheter.

## **NETTOOMSÄTTNING**

### **TREDJE KVARTALET MARS 2017-MAJ 2017**

Koncernens nettoomsättning minskade med -1,2 under tredje kvartalet och uppgick till 165,9 Mkr (167,1). Omsättningen påverkades positivt med 2,7 Mkr vid omräkning av norska kronan jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Kvartalets omsättning har presterats med 8 färre butiker jämfört med föregående år samt med tre viktiga butiker under ombyggnad.

### **NIOMÅNADERSPERIODEN SEPTEMBER 2015-MAJ 2017**

Koncernens nettoomsättning under niomånadersperioden uppgick till 628,6 Mkr (607,3). Omsättningen påverkades positivt med 12,6 Mkr vid omräkning av norska kronan jämfört med motsvarande period föregående år. Noterbart är att under niomånaders perioden har tre betydande butiker; Rizzo Biblioteksgatan, Rizzo Gallerian samt Accent Femman i Nordstan, drabbats av kraftiga besöksminskningar på grund av ombyggnationer, vilket påverkat försäljningen negativt.

### Per affärsområde

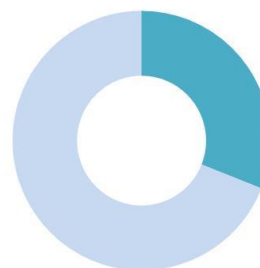
### Per geografisk marknad

Skor  
31% (32)



Accessoarer  
69% (68)

Norge  
31% (29)



Sverige  
69% (71)

Försäljningsfördelningen ovan avser perioden mars- maj 2017

### FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSOMRÅDE

Av koncernens försäljning svarade affärsområde Accessoarer för 69 procent (68) och Skor för 31 procent (32) under kvartalet. Motsvarande fördelning för niomånadersperioden var för Accessoarer 69 procent (68) och Skor 31 procent (32).

Mkr	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4	Rullande 12
	mar-maj 17	mar-maj 16	sep 16-maj 17	sep 15-maj 16	sep 15-aug 16	jun 16-maj 17
Accessoarer	114,2	112,8	433,5	413,2	580,3	600,6
Skor	51,7	54,3	195,1	194,1	258,7	259,7
<b>Summa</b>	<b>165,9</b>	<b>167,1</b>	<b>628,6</b>	<b>607,3</b>	<b>839,0</b>	<b>860,3</b>

### FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Av koncernens totala försäljning under kvartalet svarade Sverige för 69 procent (71) och Norge för 31 procent (29). Motsvarande fördelning för niomånadersperioden uppgick i Sverige till 68 procent (69) och Norge 32 procent (31). Försäljningen på den norska marknaden påverkade kvartalet positivt med 2,7 Mkr vid omräkning till svenska kronor till följd av den starkare norska kronan jämfört med motsvarande period föregående år.

Mkr	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4	Rullande 12
	mar-maj 17	mar-maj 16	sep 16-maj 17	sep 15-maj 16	sep 15-aug 16	jun 16-maj 17
Sverige	114,0	118,6	425,0	422,2	571,7	574,5
Norge	51,9	48,5	203,6	185,1	267,3	285,8
<b>Summa</b>	<b>165,9</b>	<b>167,1</b>	<b>628,6</b>	<b>607,3</b>	<b>839,0</b>	<b>860,3</b>

## RESULTAT

### TREDJE KVARTALET MARS 2017-MAJ 2017

För kvartalet uppgick bruttoresultatet till 93,8 (89,5) Mkr, vilket motsvarar en bruttomarginal om 56,4 (53,6) procent

Resultat före av- och nedskrivningar uppgick till -12,1 Mkr jämfört med -65,0 Mkr motsvarande kvartal föregående år. Föregående år inkluderar engångsposter med 45,2 Mkr. Justerat för detta är förbättringen 7,7 Mkr.

Personalkostnader och övriga externa kostnader uppgick under kvartalet till -106,1 Mkr (-110,1), en minskning av kostnaderna med 4,0 Mkr jämfört med föregående år. Förstärkningen av den norska kronan har medfört att kostnaderna innevarande år ökat med -1,3 Mkr.

Av- och nedskrivningarna uppgick till -3,9 Mkr (-4,1).

Rörelseresultatet uppgick till -16,1 Mkr (-69,1) en förbättring med 53 Mkr. Föregående år inkluderar engångskostnader med -45,2 Mkr. Justerat för detta är rörelseresultatet 7,9 Mkr bättre än föregående år.

Finansiella poster netto uppgick till -3,1 Mkr (-3,1). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -19,2 Mkr (-72,2). Periodens skattekostnad uppgick till 0 Mkr (-0).

Periodens resultat uppgick till -19,2 Mkr (-72,2).

### NIOMÅNADERSPERIODEN SEPTEMBER 2016-MAJ 2017

För perioden uppgick bruttoresultatet, exklusive övriga intäkter, till 337,9 (315,1) Mkr, vilket motsvarar en bruttomarginal om 53,5 (51,7) procent.

Resultat före av- och nedskrivningar uppgick till 6,5 Mkr jämfört med (-91,7) Mkr motsvarande period föregående år. Föregående år inkluderar övriga rörelsekostnader som uppgick till -55,2 Mkr och består av engångskostnader för nedläggning av butiker.

Personalkostnader och övriga externa kostnader uppgick under kvartalet till -334,4 Mkr (-353,4), en minskning av kostnaderna med 19,0 Mkr jämfört med föregående år. Förstärkningen av den norska kronan har även medfört att kostnaderna under delårsperioden ökat med -5,7 Mkr.

Av- och nedskrivningarna uppgick till -11,8 Mkr (-123,3) Föregående år inkluderar nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar om 108,8 Mkr.

Rörelseresultatet uppgick till -5,3 Mkr (-214,9) en förbättring med 209,6 Mkr. Föregående år inkluderar engångskostnader med -164,0 Mkr. Justerat för detta är rörelseresultatet 45,6 Mkr bättre än föregående år.

Finansiella poster netto uppgick till -5,6 Mkr (-10,8). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -10,9 Mkr (-225,7). Periodens skattekostnad uppgick till 0 Mkr (-2,1).

Periodens resultat uppgick till -10,9 Mkr (-227,8).

## RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Rörelseresultatet per affärsområde jämfört med föregående år fördelade sig enligt nedan. Under kvartalet var rörelseresultatet för Skor -3,7 Mkr (-6,6). Accessoarier, som även inkluderar koncerngemensamma kostnader, redovisade ett resultat på -12,3 Mkr (-62,5) för perioden.

Mkr	Q3 mar-maj 17	Q3 mar-maj 16	Q1-Q3 sep 16-maj 17	Q1-Q3 sep 15-maj 16	Q1-Q4 sep 15-aug 16	Rullande 12 jun 16-maj 17
Accessoarier	-12,3	-62,5	-8,3	-205,4	-196,7	0,3
Skor	-3,7	-6,6	3,0	-9,6	-12,4	0,2
<b>Summa</b>	<b>-16,1</b>	<b>-69,1</b>	<b>-5,3</b>	<b>-214,9</b>	<b>-209,1</b>	<b>0,5</b>

\* Affärsområde Accessoarier inkluderar alla koncerngemensamma kostnader

## RESULTAT PER GEOGRAFISK MARKNAD

Rörelseresultatet per geografisk marknad fördelade sig enligt nedan. Verksamheten i Sverige redovisade ett resultat under perioden på -10,9 Mkr att jämföra med -38,0 Mkr motsvarande period föregående år. I område Sverige redovisas koncernens alla koncerngemensamma kostnader. Rörelseresultatet i Norge uppgick under kvartalet till -5,2 Mkr att jämföra med -31,2 Mkr motsvarande period föregående år.

Mkr	Q3 mar-maj 17	Q3 mar-maj 16	Q1-Q3 sep 16-maj 17	Q1-Q3 sep 15-maj 16	Q1-Q4 sep 15-aug 16	Rullande 12 jun 16-maj 17
Sverige	-10,9	-38,0	-1,4	-108,0	-108,5	-2,0
Norge	-5,2	-31,2	-3,9	-106,9	-100,6	2,4
<b>Summa</b>	<b>-16,1</b>	<b>-69,1</b>	<b>-5,3</b>	<b>-214,9</b>	<b>-209,1</b>	<b>0,5</b>

\* Affärsområde Sverige inkluderar alla koncerngemensamma kostnader

## FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 maj 2017 till 17,2 Mkr (8,3). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit uppgick till 99,5 Mkr (64,3), en ökning med 35,2 Mkr. Outnyttjad checkkredit uppgick per 31 maj till 36 Mkr och tillgänglig likviditet vid kvartalets slut uppgick till 53 Mkr. Koncernens finansiering är en prioriterad fråga då den operativa verksamheten ännu inte genererar positiva kassaflöden. Med ett förbättrat kassaflöde från den löpande verksamheten om 86 Mkr jämfört med niomånaders perioden 2015/2016 och med ett nytt förtroende från vår bank genom ett förlängt kreditavtal, har bolaget bedömt att bolagets finansiering är tryggad för de kommande 12 månaderna.

Eget kapital i koncernen uppgick per den 31 maj 2017 till 44,4 Mkr (49,2). Omräkningsdifferens för niomånadersperioden om 0,1 Mkr (-2,2) redovisas i resultaträkningen under Övrigt totalresultat. Föregående års minskning härrör till att norska kronan gentemot den svenska kronan under perioden varför koncernens innehav i det norska dotterbolaget minskat i värde.

Balansomslutningen uppgick per den 31 maj 2017 till 314,7 Mkr (298,5).

Varulagret uppgick till 161,4 Mkr per den 31 maj 2017 jämfört med 153,8 Mkr den 31 maj 2016.

## **KASSAFLÖDE**

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -27,7 Mkr (-40,4), en förbättring om 12,7 Mkr. Investeringarna uppgick till -5 Mkr (-2,5) och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 43,0 Mkr (31,5).

För niomånadersperioden uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -20,5 Mkr (-106,3), en förbättring av kassaflödet med 86,8 Mkr. Investeringarna uppgick till -12,1 Mkr (12,9) samt kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 41,2 Mkr (117,9 Mkr).

## **INVESTERINGAR**

Koncernens investeringar uppgick under niomånadersperioden till -12,1 Mkr (-12,9). Huvuddelen av investeringarna avser investeringar i ny e-handelsplattform, nytt planeringssystem samt ombyggnationer av befintliga butiker.

## **MODERBOLAGET**

Moderbolagets nettoomsättning under kvartalet uppgick till 122,1 Mkr (118,7) och resultatet efter finansiella poster till -16,0 Mkr (-34,4). Periodens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till -3,0 Mkr (5,2). Nettoupplåningen för moderbolaget uppgick per den 31 maj 2017 till 99,5 Mkr (57,7).

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

- Venue Retail Group AB och bolagets bank har i mars förlängt bolagets kreditavtal till och med den 30 juni 2018. Avtalet har förlängts med i allt väsentligt likartade villkor och säkerheter som tidigare.
- Två nya affärslägen i Hansa, Malmö, har tecknats för öppning i oktober 2017
- Under kvartalet har två olönsamma butiker stängts. Efter kvartalet har två nya outlet butiker öppnats samt ytterligare två olönsamma butiker stängts.
- En extra bolagsstämma har den 28 mars beslutat att emittera 16 121 737 teckningsoptioner till VD och ledande befattningshavare. Varje teckningsoption medför rätt att om tre år teckna en ny aktie av serie B till teckningskursen två kronor och 60 öre (2,60) kronor.

## **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 2015/2016.

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 centralagret 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.

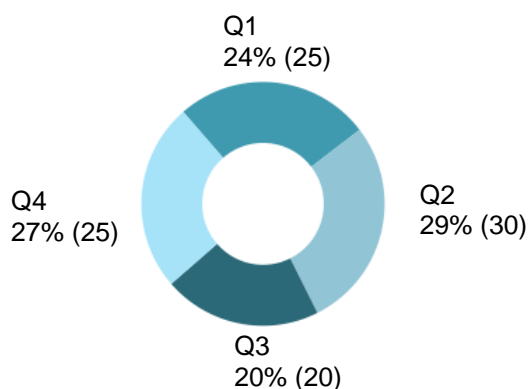
## SÄSONGSVARIATIONER

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 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.

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer i övrigt med vad som framgår av årsredovisningen 2015/2016.

## **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 2017

Ulf Eklöf  
*Styrelseordförande*

Tommy Jacobson  
*Vice styrelseordförande*

Bo Eklöf  
*Styrelseledamot*

Andreas Bladh  
*Styrelseledamot*

Christel Kinning  
*Styrelseledamot*

Håkan Lundstedt  
*Styrelseledamot*

Jonas Ottosson  
*Verkställande direktör*

### **VID FRÅGOR VÄNLIGEN KONTAKTA:**

Jonas Ottosson, VD, telefon 08-508 99 200

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 28 juni 2017 kl. 14.00 CET.

Kommande informationstillfällen  
Bokslutskommuniké avges den 18 oktober 2017

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Mkr	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4	Rull.12
	mar-maj 17	mar-maj 16	17	16	sep 15-aug 16	jun 16-maj 17
Nettoomsättning	165,9	167,1	628,6	607,3	839,0	860,3
Övriga rörelseintäkter	0,3	0,8	2,9	1,8	3,6	4,7
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>166,2</b>	<b>167,8</b>	<b>631,5</b>	<b>609,2</b>	<b>842,7</b>	<b>865,1</b>
Handelsvaror	-72,1	-77,5	-290,7	-292,2	-406,7	-405,2
Övriga externa kostnader	-51,5	-53,5	-162,1	-177,6	-231,2	-215,6
Personalkostnader	-54,6	-56,5	-172,3	-175,8	-231,0	-227,4
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3,9	-4,1	-11,8	-123,3	-127,6	-16,1
Övriga rörelsekostnader	0,0	-45,2	0,0	-55,2	-55,5	-0,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-16,1</b>	<b>-69,1</b>	<b>-5,3</b>	<b>-214,9</b>	<b>-209,1</b>	<b>0,5</b>
Resultat från finansiella poster	-3,1	-3,1	-5,6	-10,8	-9,1	-3,9
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-19,2</b>	<b>-72,2</b>	<b>-10,9</b>	<b>-225,7</b>	<b>-218,2</b>	<b>-3,4</b>
Inkomstskatt	0,0	0,0	0,0	-2,1	-5,0	-2,9
<b>Periodens resultat</b>	<b>-19,2</b>	<b>-72,2</b>	<b>-10,9</b>	<b>-227,8</b>	<b>-223,2</b>	<b>-6,3</b>

### Övrigt totalresultat

Omräkningsdifferenser	-0,2	0,2	0,1	-2,2	-1,8	0,5
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-19,4</b>	<b>-72,0</b>	<b>-10,8</b>	<b>-230,0</b>	<b>-225,0</b>	<b>-5,8</b>
Resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-19,2	-72,2	-10,9	-227,8	-223,2	-6,3
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-19,4	-72,0	-10,8	-230,0	-225,0	-5,8

### Data per aktie

Antal stamaktier vid periodens slut	145 095 929	145 095 929	145 095 929	145 095 929	145 095 929	145 095 929
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning	145 095 929	13 190 539	145 095 929	12 871 858	46 199 569	145 095 929
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning	145 095 929	13 190 539	145 095 929	12 871 858	46 199 569	145 095 929
Resultat per stamaktie före och efter utspädning	-0,13	-5,47	-0,08	-17,70	-4,83	-0,04
Eget kapital per stamaktie, kr	0,31	0,34	0,31	0,34	0,38	0,31
Preferensaktier vid periodens slut	26 784 231	26 784 231	26 784 231	26 784 231	26 784 231	26 784 231

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	Not	31-maj 17	31-maj 16	31-aug 16
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella tillgångar		60,3	56,8	57,2
Materiella tillgångar		25,2	28,4	28,4
Finansiella anläggningstillgångar		4,6	6,6	4,2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>90,1</b>	<b>91,8</b>	<b>89,8</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		161,4	153,8	180,3
Övriga kortfristiga fordringar		46,0	44,6	42,8
Likvida medel		17,2	8,3	8,6
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>224,6</b>	<b>206,7</b>	<b>231,7</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>314,7</b>	<b>298,5</b>	<b>321,5</b>
<b>Eget kapital</b>				
Eget kapital		44,4	49,2	55,2
Uppskjuten skatteskuld		0,0	0,0	0,0
Långfristiga räntebärande skulder		0,0	1,7	0,3
Långfristiga icke räntebärande skulder	3	9,6	45,4	16,9
Kortfristiga räntebärande skulder		99,5	62,6	58,2
Kortfristiga icke räntebärande skulder	3	161,1	139,6	191,0
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>314,7</b>	<b>298,5</b>	<b>321,5</b>

## KONCERNENS AVSTÄMNING AV EGET KAPITAL

Mkr		31-maj 17	31-maj 16	31-aug 16
<b>Ingående balans</b>		<b>55,1</b>	<b>69,9</b>	<b>69,9</b>
Företrädesemission		0,0	132,0	132,0
Kvittningsemision		0,0	80,3	82,0
Riktad nyemission		0,0	12,0	12,0
Emissionskostnader		0,0	-14,9	-15,7
Totalresultat för perioden		-10,8	-230,0	-225,0
<b>Utgående balans</b>		<b>44,4</b>	<b>49,2</b>	<b>55,1</b>

\* Avstämningen per 31 Maj-17 samt 31 Maj-16 avser nio månader medans avstämningen per 31-aug 2016 avser helår 15/16.

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	Q3 mar-maj 17	Q3 mar-maj 16	Q1-Q3 sep 16- maj 17	Q1-Q3 sep 15- maj 16	Q1-Q4 sep 14- aug 15	R12 jun 16- maj 17
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-17,4	-22,1	-12,8	-32,7	-29,0	-9,0
Förändringar av rörelsekapital	-10,2	-18,3	-7,7	-73,5	-66,6	-0,8
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-27,7</b>	<b>-40,4</b>	<b>-20,5</b>	<b>-106,3</b>	<b>-95,6</b>	<b>-9,8</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5,0	-2,5	-12,1	-12,9	-17,6	-16,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	43,0	31,5	41,2	117,9	112,0	35,3
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>10,4</b>	<b>-11,4</b>	<b>8,6</b>	<b>-1,3</b>	<b>-1,2</b>	<b>8,7</b>
Likvida medel vid periodens början	6,9	19,4	8,6	9,7	9,7	8,3
Kursdifferens i likvida medel	-0,1	0,3	0,0	-0,2	0,0	0,2
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>17,2</b>	<b>8,3</b>	<b>17,2</b>	<b>8,3</b>	<b>8,6</b>	<b>17,2</b>

## KONCERNENS SEGMENTRAPPORTERING PER AFFÄRSOMRÅDE

### Nettoomsättning per affärsområde

	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	mar-maj 17	mar-maj 16	sep 16-maj 17	sep 15-maj 16	sep 15-aug 16	jun 16-maj 17
Accessoarer	114,2	112,8	433,5	413,2	580,3	600,6
Skor	51,7	54,3	195,1	194,1	258,7	259,7
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>165,9</b>	<b>167,1</b>	<b>628,6</b>	<b>607,3</b>	<b>839,0</b>	<b>860,3</b>

### Rörelseresultat per affärsområde

	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	mar-maj 17	mar-maj 16	sep 16-maj 17	sep 15-maj 16	sep 15-aug 16	jun 16-maj 17
Accessoarer*	-12,3	-62,5	-8,3	-205,4	-196,7	0,3
Skor	-3,7	-6,6	3,0	-9,6	-12,4	0,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-16,1</b>	<b>-69,1</b>	<b>-5,3</b>	<b>-214,9</b>	<b>-209,1</b>	<b>0,5</b>

\* Accessoarer inkluderar kostnader för koncerngemensamma funktioner

### Nettoomsättning per land

	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	mar-maj 17	mar-maj 16	sep 16-maj 17	sep 15-maj 16	sep 15-aug 16	jun 16-maj 17
Sverige	114,0	118,6	425,0	422,2	571,7	574,5
Norge	51,9	48,5	203,6	185,1	267,3	285,8
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>165,9</b>	<b>167,1</b>	<b>628,6</b>	<b>607,3</b>	<b>839,0</b>	<b>860,3</b>

### Rörelseresultat per land

	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	mar-maj 17	mar-maj 16	sep 16-maj 17	sep 15-maj 16	sep 15-aug 16	jun 16-maj 17
Sverige*	-10,9	-38,0	-1,4	-108,0	-108,5	-2,0
Norge	-5,2	-31,2	-3,9	-106,9	-100,6	2,4
Finland	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-16,1</b>	<b>-69,1</b>	<b>-5,3</b>	<b>-214,9</b>	<b>-209,1</b>	<b>0,5</b>

\* Sverige inkluderar kostnader för koncerngemensamma funktioner.

## NYCKELTAL

	Q3 mar-maj 17	Q3 mar-maj 16	Q1-Q3 sep 16-maj 17	Q1-Q3 jun 16-maj 17	Q1-Q4 sep 15-aug 16
Antal butiker	128	136	128	136	135
Nettoomsättning, Mkr	166	167	629	607	839
Förändring, %	-1	-7	4	-8	-5
Bruttovinst	94	90	341	317	478
Bruttovinstmarginal, %	56,5	53,6	53,8	51,9	51,5
EBITDA, Mkr	-12,1	-65,0	6,5	-91,7	-27,9
EBITDA-marginal %	Neg.	Neg.	1	-15	Neg.
Rörelseresultat, Mkr	-16	-69	-5	-215	-84
Rörelsemarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Vinstmarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Soliditet, %	14	16	14	16	17
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-19	Neg.	-19	Neg.	Neg.
Räntabilitet på eget kapital, %	-40	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Skuldsättningsgrad, ggr	2	1	2	1	1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0	0	-21	-106	-96
Periodens kassaflöde	-33	-43	9	-1	-1
Nettoskuld, Mkr	82	56	82	56	50
Antal stamaktier (tusental)	145 096	145 096	145 096	145 096	145 096
Resultat per stamaktie före och efter utspädning, K	-0,13	-5,47	-0,08	-17,70	-4,83
Eget kapital per aktie	0,31	0,34	0,31	0,34	0,38

## NOTER

### NOT 1 – ANTALET BUTIKER

	31-maj 17	31-maj 16	31-aug 16
Accessoarer	112	120	119
Skor	16	16	16
<b>Totalt antal butiker</b>	<b>128</b>	<b>136</b>	<b>135</b>

### NOT 2 – VERKLIGT VÄRDE FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT

Derivatinstrument värderas till verkligt värde, vilket per 2017-05-31 uppgick till -0,3 Mkr (-1,0 Mkr). För valutakontrakt (valutaterminer) bestäms det verkliga värdet med utgångspunkt från kreditinstituts värdering (nivå 2).

### Not 3 - AVSÄTTNINGAR

#### Avsättningar-butiksnedläggning

Mkr	2017-05-31	2016-08-31
<b><i>Ingående avsättningar</i></b>	<b>38,0</b>	<b>0,0</b>
lanspråktagande under perioden	-14,8	-7,7
Avsatt under perioden	0,0	45,7
<b>Summa</b>	<b>23,2</b>	<b>38,0</b>
<b>Varav:</b>		
<i>Avsättning - långfristig del</i>	9,6	16,2
<i>Avsättning kortfristig del</i>	13,6	21,8
<b>Summa</b>	<b>23,2</b>	<b>38,0</b>

\* Avstämningen per 31 Maj 17 avser niomånadersperioden 1 sept – 31 maj medans avstämningen per 31-aug 2016 avser helår 15/16.

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
	mar-maj 17	mar-maj 16	sep 16-maj 17	sep 15-maj 16	sept 14-aug 15
Nettoomsättning	122,1	118,7	442,0	441,7	598,3
Övriga rörelseintäkter	0,1	1,6	1,2	1,7	1,8
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>122,2</b>	<b>120,3</b>	<b>443,2</b>	<b>443,4</b>	<b>600,0</b>
Handelsvaror	-75,5	-68,1	-269,0	-270,7	-366,0
Övriga externa kostnader	-27,5	-28,7	-85,0	-93,6	-129,8
Personalkostnader	-30,6	-31,7	-92,1	-96,0	-129,1
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,3	-1,8	-6,6	-43,2	-45,1
Övriga rörelsekostnader	0,0	-20,6	0,0	-20,6	-23,8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-13,8</b>	<b>-30,6</b>	<b>-9,5</b>	<b>-80,7</b>	<b>-93,7</b>
Resultat från finansiella investeringar	-2,2	-3,8	-4,7	-85,6	-82,5
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-16,0</b>	<b>-34,4</b>	<b>-14,2</b>	<b>-166,3</b>	<b>-176,2</b>
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	-5,3	-5,8
Inkomstskatt	0,0	0,0	0,0	-16,4	-16,1
<b>Periodens resultat</b>	<b>-16,0</b>	<b>-34,4</b>	<b>-14,2</b>	<b>-188,0</b>	<b>-198,0</b>
Andel koncernintern omsättning	43%	49%	47%	49%	49%

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	31-maj 17	31-maj 16	31-aug 15
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	17,8	14,9	15,1
Materiella tillgångar	13,2	12,6	13,5
Finansiella anläggningstillgångar	72,2	71,1	71,8
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>103,2</b>	<b>98,6</b>	<b>100,5</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	83,6	79,3	107,1
Övriga kortfristiga fordringar	64,1	59,7	57,1
Likvida medel	11,3	1,4	1,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>159,0</b>	<b>140,3</b>	<b>165,6</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>262,2</b>	<b>238,9</b>	<b>266,1</b>
Eget kapital	42,3	66,6	56,5
Långfristiga räntebärande skulder	0,0	1,4	0,0
Avsättningar	10,9	20,7	16,8
Långfristiga icke räntebärande skulder	0,0	0,0	0,7
Kortfristiga räntebärande skulder	99,5	57,7	53,5
Kortfristiga icke räntebärande skulder	109,6	92,6	138,7
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>262,2</b>	<b>238,9</b>	<b>266,1</b>

## AKTIEÄGARSTRUKTUR PER 31 MAJ 2017 – VENUE RETAIL GROUPS STÖRSTA ÄGARE

	A-aktier	B/C-aktier*	Kapital %	Röster %
Banque Internationale	0	24 995 055	14,5	14,5
Varenne AB	0	23 714 856	13,8	13,8
SEB Life International	0	12 542 496	7,3	7,3
Danica Pension	0	9 179 737	5,3	5,3
Avanza Pension	0	7 597 202	4,4	4,4
<b>Totalt fem största ägare</b>	<b>0</b>	<b>78 029 346</b>	<b>45,4</b>	<b>45,4</b>
Övriga aktieägare	300	93 850 514	54,6	54,6
<b>Totalt</b>	<b>300</b>	<b>171 879 860</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Källa. Euroclear ägarförteckning.

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

### DEFINITIONER

Venue Retail Group använder sig av vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte identifieras enligt IFRS. Venue Retail Group anser att nyckeltalen är relevanta för användarna av den finansiella rapporten som ett komplement för att bedöma Venue Retail Group prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Nedan presenteras mått som inte definieras enligt IFRS, om inte annat anges.

#### 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.venue retail.com