



VENUE RETAIL GROUP

Årsredovisning 2018/2019



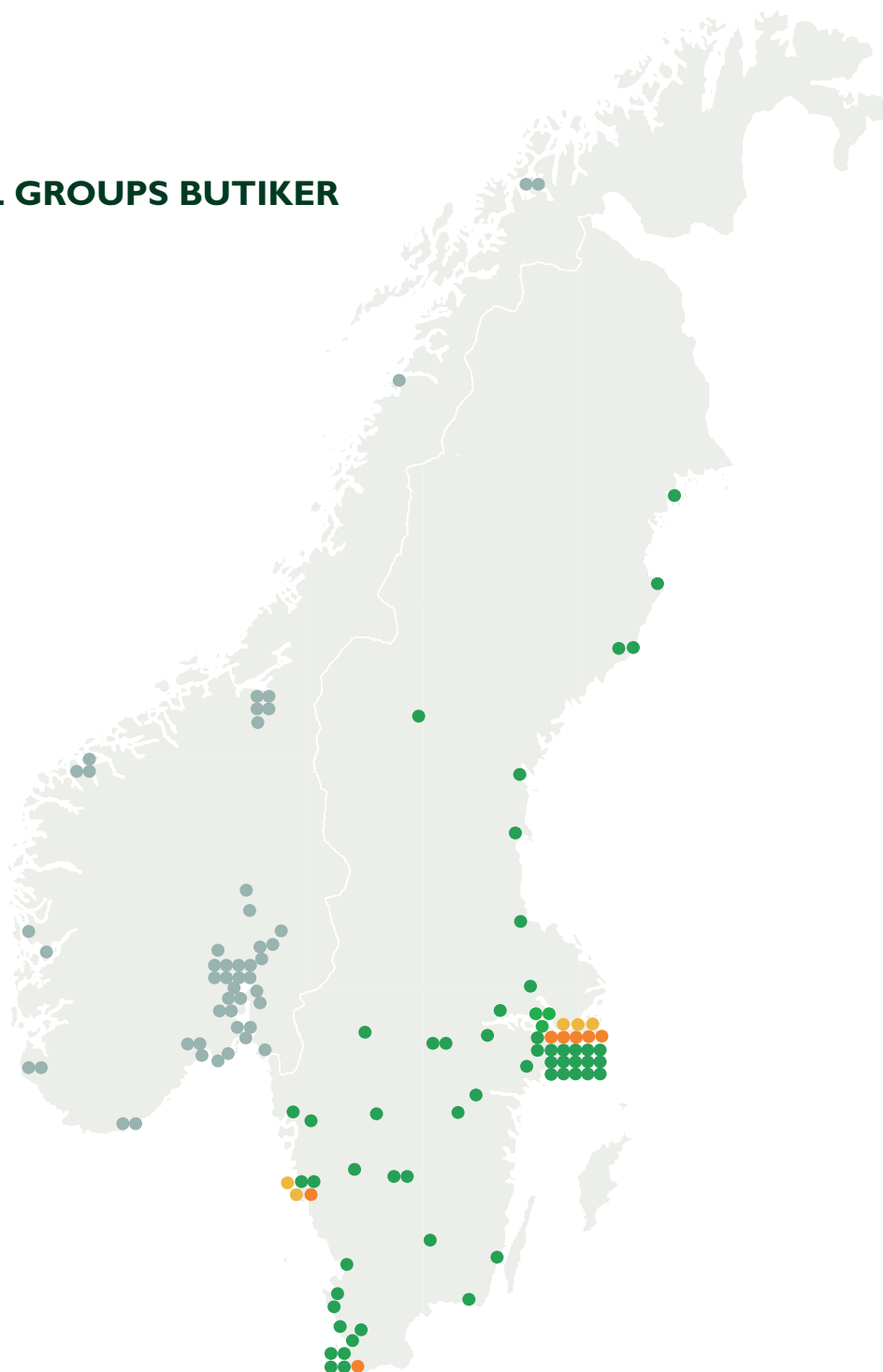


Venue Retail Group är en ledande aktör inom väskor/accessoarer samt skor/accessoarer, med ca 115 butiker i Sverige och Norge.

Verksamheten drivs med både egna och externa varumärken, genom våra fyra koncept; Accent, Morris, Rizzo och NK Skor & Accessoarer.



VENUE RETAIL GROUPS BUTIKER



ACCENT

Accent verkar i det breda volymsegmentet inom väskor & accessoarer. Kedjan är marknadsledande inom sitt segment i Sverige och riktar sig till den stora gruppen av modeintresserade och kvalitetsmedvetna kvinnor och män.

MORRIS

Morris verkar i det breda volymsegmentet inom väskor & accessoarer. Kedjan är marknadsledande inom sitt segment i Norge och riktar sig till den stora gruppen av modeintresserade och kvalitetsmedvetna kvinnor och män.

Rizzo

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

NK

SKOR & ACCESSOARER

NK är ett exklusivt varuhuskoncept som koncernen bedriver inom skor & accessoarer på NK i Stockholm (dam och herr) och i Göteborg. Närvaron på NK, som är Sveriges mest prestigefyllda varuhus, är strategiskt viktig; dels stärker det koncernens varumärke, dels driver det stark försäljning.

VENUE RETAIL GROUP

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

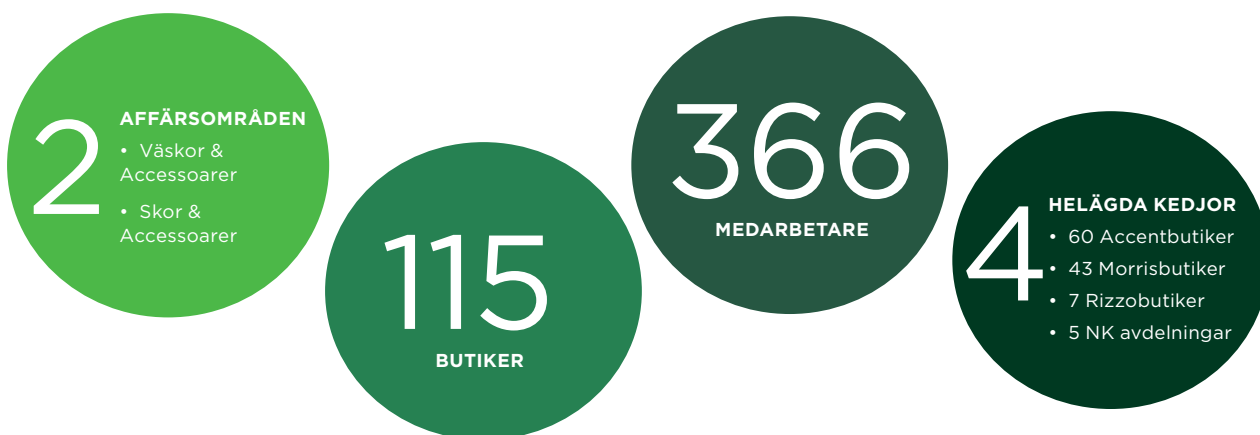
Vi är stolta över vår hundraåriga historik och vet samtidigt att vi måste vara ett företag i tiden. Vårt fokus ligger på att skapa ett starkare sortiment och tydligare kommunikation för "people on the move".



INNEHÅLL 2018/2019

4	Venue Retail Group—och året i korthet	26	Bolagsstyrning	41	Noter
6	VD-ord	33	Koncernresultaträkning	66	Styrelseförsäkran
8	Strategisk inriktning	33	Koncernens rapport över totalresultat	67	Revisionsberättelsen
10	Affärsområde Väskor & Accessorier	34	Koncernbalansräkning	70	Styrelse
11	Affärsområde Skor & Accessorier	35	Koncernens förändringar i eget kapital	71	Företagsledning och revisorer
12	Värdekedjan	36	Kassaflödesanalys för koncernen	72	Alternativa nyckeltal
14	Hållbarhet och ansvar	37	Moderbolagets resultaträkning	74	Flerårsöversikt
15	Medarbetare	38	Moderbolagets balansräkning	75	Definitioner
17	Aktien	40	Moderbolagets förändringar i eget kapital	75	Kommande informationstillfällen
20	Förvaltningsberättelse	40	Kassaflödesanalys för moderbolaget		

VENUE RETAIL GROUP



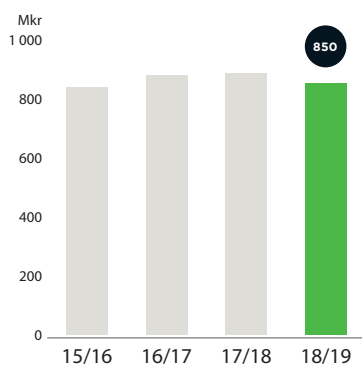
RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2018–AUGUSTI 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 850,0 Mkr (886,0).
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 52,3 procent (53,1).
- Resultat före av- och nedskrivningar var -10,2 Mkr (19,0).
- Resultat efter skatt uppgick till -29,2 Mkr (2,1).
- Resultat per stamaktie uppgick till -0,20 kr (0,01).
- Soliditeten var 10,0 procent (19,0).
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning (0,00 kr) lämnas för räkenskapsåret 2018/2019.

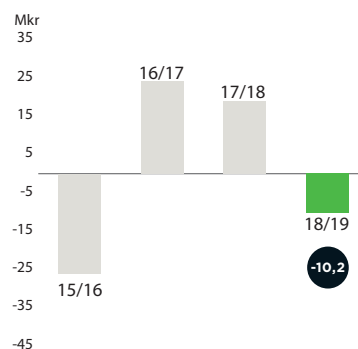
VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER ÅRET OCH DÄREFTER

- Under september 2019 har Venue Retail Group framgångsrikt lanserat en helt ny serie resväskor under det egna varumärket A-TO-B. Detta är en del i att stärka positionen på marknaden, öka andelen egna varumärken och därmed förbättra lönsamheten.
- Jämförbar försäljning ökade med +0,4 procent.
- Ombyggnationen på NK har i Stockholm och Göteborg har påverkat försäljningen negativt med drygt 20 Mkr under hela verksamhetsåret. NK Travel Essentials i Stockholm nyöppade den 10 september 2019 och Herrskor i Stockholm öppnar under november – därefter är samtliga fem avdelningar i Stockholm och Göteborg helt färdigställda.

NETTOOMSÄTTNING PER ÅR



EBITDA - JUSTERAD



- Under året har 13 butiker stängts och 4 butiker öppnats.
- Venue Retail Group har sedan 29 juni 2019 ett tilläggsavtal till de låneavtal som bolaget har med Nordea AB (publ) ("Banken"). Tilläggsavtalet löpte ut den 31 oktober 2019 och bankavtalet är därmed förfallet. För att Banken ska gå med på att förlänga krediterna har Banken ställt krav på att Bolaget ansöker om företagsrekonstruktion och genomför en nyemission om minst 40 miljoner kronor samt att Bolagets huvudaktieägare avser att garantera densamma. Bolaget har med anledning därav ansökt om företagsrekonstruktion per den 20 november.

VERKSAMHETEN

Venue Retail Group är en ledande aktör i Norden inom accessoarer, väskor och skor med 115 egna butiker. Under räkenskapsåret 2018/2019 minskade antalet butiker med netto -9 butiker.

Verksamheten drivs utifrån två affärsområden genom kedjorna Accent och Morris samt Rizzo/NK. Kedjorna säljer en mix av egna och externa varumärken såsom t.ex. Rizzo, Don Donna, Handskmakaren, A-TO-B, Guess, Samsonite, Epic, Day, Lanvin m.fl.

Koncernen har 366 medarbetare. Bolagets aktie är noterad vid Nasdaq Stockholm.

NYCKELTAL

Mkr	2018/2019	2017/2018
Nettoomsättning	850,0	886,0
EBITDA	-10,2	19,0
Rörelseresultat	-24,6	2,9
Soliditet, %	10%	19%
Eget kapital, vid årets utgång	32,8	62,3
Resultat per stamaktie, SEK	-0,20	0,01
Utdelning per stamaktie, SEK	0,00	0,00
Börskurs vid årets slut, SEK	0,67	1,18
Medalantal anställda	366	390

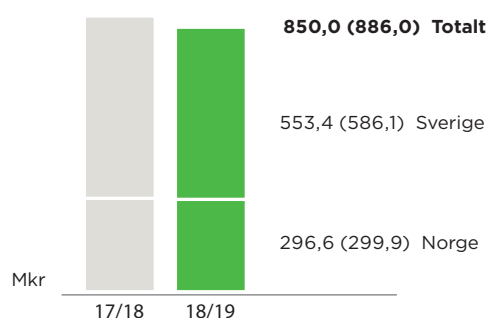
RESULTAT PER GEOGRAFISK MARKNAD

Mkr	2018/2019	2017/2018
Sverige	-27,3	-2,0
Norge	2,7	4,9
Rörelseresultat geografisk marknad	-24,6	2,9

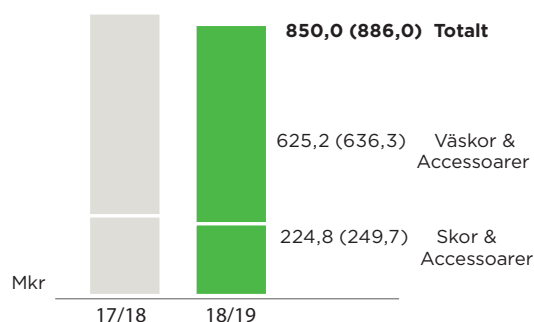
RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Mkr	2018/2019	2017/2018
Väskor & Accessoarer	-15,3	9,5
Skor & Accessoarer	-9,3	-6,6
Rörelseresultat affärsområde	-24,6	2,9

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD



FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSOMRÅDE



VD-ORD

”Verksamhetsåret 2018/2019 har präglats av flera stora åtgärdsprogram och förändringar. Detta har på kort sikt minskat den totala försäljningen och därmed påverkat resultatet för verksamhetsåret negativt. Sammantaget kommer dock åtgärderna anpassa bolaget till de nya förutsättningar som råder i detaljhandeln.”

Venue Retail Group fortsätter att anpassa verksamheten mot en mer digital affär. Vi fokuserar på våra onlinebutiker i kombination med större och uppdaterade butiker. Under slutet av 2018 beslutade vi att förändra affärsmodellen vår skoverksamhet/Rizzo, vilket innebär stort fokus på online och ett fåtal utvalda flagship stores i strategiska lägen. Under året har vi byggt om samtliga avdelningar på NK i Stockholm och Göteborg samt uppdaterat utvalda Accent- och Morrisbutiker. Utöver detta har vi stängt mindre och olönsamma butiker och dragit ned på overheadkostnader.

ÅRET SOM VAR

Under verksamhetsåret har flera stora åtgärds- och förändringsprogram genomförts, med syfte att stärka bolaget. Detta har kortsiktigt påverkat såväl försäljnings- som resultatutveckling negativt – vilket givetvis inte är tillfredsställande. Däremot är försäljningen från jämförbara butiker i nivå med 2017/2018, vilket är bättre än marknaden, definierad av HUI/Svensk Handel för Kläder och Skor.

Onlineaffären bidrog under året med fortsatt stark försäljningstillväxt, med en ökning om drygt +40%. Det kompenserar än så länge inte fullt ut för tappad försäljning ifrån nedlagda butiker. Den förändrade affärsmodellen för skoverksamhet/Rizzokedjan har inneburit att vi under året avvecklat merparten av våra Rizzobutiker och istället satsat på online/Rizzo.se samt ett mindre antal flagship stores på strategiska lägen. Vår verksamhet på NK är en stor del av koncernens affär och har under året varit under ombyggnad. Detta har inneburit en stor påfrestning för bolaget och under året har vi tappat drygt 20 MSEK i försäljningen på grund av detta. I och med nyöppningen av NK Herr i Stockholm i november 2019 så är dessa uppgraderingar på hög internationell nivå helt genomförda och förväntas bidra till ökad försäljning. Utöver detta har arbetet med att stänga mindre och olönsamma butiker samt att anpassa overheadkostnaderna fortsatt.

Förändringsarbetet har varit tufft under året och inneburit att de tre första kvartalen påver-

kats klart negativt, med minskad försäljning och lägre marginal som följd. Den lägre marginalen förklaras främst av ett högre kampanjtryck i marknaden. Mer konkret har det inneburit att vi stängt 13 butiker, öppnat 4 stycken samt omlokaliserat och uppdaterat ett antal. Vidare har vi effektiviserat och minskat timmar i butik och vi har dragit ned på overheadkostnader. Sammantaget ska vidtagna åtgärder stärka bolaget och bidra till lönsamhet – vilket vi delvis kan se redan under fjärde kvartalet då kostnaderna är lägre jämfört med föregående år.

STRATEGISKT ARBETE

Den strategiska inriktningen med fokus på online, ”färre men värre” dvs större och lönsamma butiker samt en optimal mix av attraktiva egna och externa varumärken har visat sig vara rätt. Dessa tre huvudpunkter tillsammans med en effektiv kostnadsstruktur och förstärkt kommunikation är grunden i vårt fortsatta arbete.

Vi ser en fortsatt stark tillväxt i vår digitala affär (accent.se, morris.no och rizzo.se) och förstärker succesivt med ytterligare resurser. Vi breddar sortimentet, förstärker erbjudandet samt lägger kraft på att förbättra den totala kundupplevelsen – detta ska i tät samverkan med våra butiker sätta kunden än mer i centrum.

Vi ser en styrka i stora delar av vårt butiks nätverk inom Accent, Morris, Rizzo och våra avdelningar på NK. Våra större och till viss del uppdaterade butiker visar en god utveckling, såväl



försäljnings- som resultatmässigt. Däremot finns det en fortsatt utmaning med ett antal av våra mindre butiker som inte når upp till bolagets lönsamhetsmål. Att kunna ställa om butiksnätverket snabbare är en av våra huvuduppgifter framåt.

Arbetet med att utveckla våra egna varumärken, Don Donna, Handskmakaren, A-TO-B och Rizzo, pågår ständigt. Syftet med dessa är att stärka vår unikit, vår marginal samt bidra till ett komplett erbjudande. Under september lanserade vi ett helt nytt koncept med resväskor under varumärket A-TO-B – lanseringen är en succé! Varumärket och produkterna har redan tagit en framskjuten position i vårt kunderbjudande – ”The Scandinavian way of traveling”.

FRAMÅT...

De stora förändringarna inom detaljhandeln är väl kända och av den anledningen inledde vi tidigt bolagets förändringsarbete. Under resans gång har vi behövt förstärka våra åtgärdsprogram ytterligare, då utvecklingen på marknaden går fort. Sammantaget har vi nu en kraftigt växande online-affär, ett anpassat och delvis uppdaterat butiksnät samt en stark varumärkesportfölj med en bra andel egna varumärken. Förändringresan är inte färdig och det är mycket arbete kvar, men vi vågar påstå att vi har kommit långt.

Jonas Ottosson

VD och koncernchef, Venue Retail Group

STRATEGISK INRIKTNING

Vår strategiska inriktning bygger på en ökad onlineaffär, fokus på större och lönsamma butiker i strategiska lägen. Ett inspirerande kunderbjudande baserat på en optimal mix mellan egna och externa varumärken. En förstärkt och mer en anpassad kommunikation tillsammans med rätt kostnadsstruktur sammanfattar arbetet framåt.

AFFÄRSINRIKTNING

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

STRATEGI

Koncernen ska driva detaljsverksamhet med försättningsförmåga för unik och marknadsledande position inom volymsegmentet för Väskor/Accessoarer och inom det övre pris- och kvalitetssegmentet för Skor/Accessoarer – och skapa lönsam tillväxt främst genom att:

- Online – försäljningstillväxt.
- Färre men värre – större butiker ger bättre lönsamhet och ett bättre kunderbjudande.
- Egna varumärken – lönsamhet, stärkt konkurrenskraft och unikit.
- Stärkt kommunikation – ökad trafik till såväl online som till butik.
- Rätt kostnadsstruktur.
- Hållbar utveckling.

VISION

Vi ska vara Nordens ledande och mest attraktiva aktör inom områdena väskor/accessoarer och skor/accessoarer med stolta medarbetare, partners och kunder.

MISSION

"For people on the move with function and style"

MÅL

Lönsam tillväxt ska ske genom ökad försäljning online, i befintliga, förnyade och nya butiker. Koncernen ska växa med lönsamhet genom kontrollerad tillväxt i snabbare takt än marknaden. Venue Retail Group ska över tiden generera en hög värdetillväxt och därmed avkastning till sina aktieägare.

FOR PEOPLE



07:00 Till gymmet



08:30 Till kontoret



08:40 På bussen



11:55 Lunch



14:20 Fika på stan

FOKUSOMRÅDE

- **Online:** Ytterligare resurser knyts till online-verksamheten. Den digitala närvaron ska stärkas både vad gäller försäljnings- och varumärkesdrivande aktiviteter i samtliga e-handelsbutiker. Onlineunika sortiment och erbjudande ska öka attraktiviteten och driva trafik och konvertering. Fokus kommer även vara att driva handeln via nätet till butikerna där många hämtar ut sina varor och där merförsäljning kan ske. Bolaget är väl förberedda för skiftet som sker i detaljhandeln och har under året som varit förstärkt kompetensen inom området.
- **Färre men värre:** Fokus ligger på större och lönsamma enheter, samtidigt som mindre och olönsamma butiker utvärderas löpande. Försäljnings-, säljstyrnings- och serviceutbildning kommer få ökat utrymme och fortsatt uppföljning av uppsatta nyckeltal, såsom besök, konvertering, avslut och snittköp är i fokus. Ett nytt koncept för Accent/Morris har tagits fram och utrullningen har påbörjats under året. Detta kommer förstärka butikernas attraktivitet, konkurrenskraft och än tydligare knyta ihop de fysiska butikerna med våra onlinebutiker.
- **Egna varumärken:** Arbetet med att utveckla kunderbudandet genom ett attraktivt sortiment till rätt priser är prioriterat. Genom nya produkter och produktlinjer bygger vi bolagets unika kunderbudanden tillsammans med en bättre lönsamhet.
- **Stärkt kommunikation:** Med ett förtydligat budskap, anpassat till rätt målgrupper och i rätt kanaler samt en än mer utvecklad kundklubb är essensen i den stärkta kommunikationen. Detta ska leda till högre trafik och konvertering i samtliga försäljningskanaler.
- **Rätt kostnadsstruktur:** Vi ska skapa förutsättningar för att i god tid anpassa vår kostnads-massa och struktur efter förändringar i såväl vår egen verksamhet som till följd av marknadens utveckling. Vi utvärderar löpande alla möjligheter till att reducera våra kostnader samt effektivisera vår verksamhet.
- **Hållbart utveckling:** Vårt arbete avseende hållbarhet syftar till att skapa en hållbar konsumtion. Det innefattar val av leverantörer, material, produktionsmetoder och leveranssätt – men inte minst att våra produkter ska hålla länge, både stil- och kvalitetsmässigt. Vi vill nå en stabil tillväxt på ett hållbart sätt och ta ansvar för de produkter som bolaget låter tillverka och köper in.

AND STYLE

WITH FUNCTION



16:50 Arlanda



19:30 London



20:30 Sen middag

AFFÄRSOMRÅDE

VÄSKOR & ACCESSOARER

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

VERKSAMHETENS UTVECKLING

Försäljningen inom affärsområde Väskor & accessoarer under räkenskapsåret 2018/2019 uppgick till 625,2 Mkr jämfört med 636,3 Mkr föregående år. Affärsområdet svarade för 74 procent av koncernens totala försäljning jämfört med 72 procent året innan. Rörelseresultatet före av och nedskrivningar samt före engångsposter uppgick under verksamhetsåret till -4,4 Mkr jämfört med 22,2 Mkr föregående år.

Affärsområde Väskor & accessoarer ökade sin försäljning i jämförbara enheter med +0,4 procent under året.

De båda kedjorna inom affärsområde Väskor & accessoarer hade vid årets slut totalt 103 butiker (108) varav 60 Accentbutiker (59) i Sverige och 43 Morrisbutiker (49) i Norge.

DESIGN OCH SORTIMENT

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

Sortimentssammansättningen följer den kommersiella kalendern med ett jämnt flöde av nyheter.

Andelen egna varumärken inom Väskor & accessoarer utgjorde 38% av affärsområdets försäljning under året främst genom de starka varumärkena DonDonna, A-TO-B och Handsmakaren.

Arbete är inlett för att stärka koncernens interna varumärken och därmed öka bruttomarginalerna. De externa varumärkena är viktiga för att driva trafik och stärka konceptets attraktivitet. Dessa omfattar exempelvis Guess, Epic, Day och Samsonite.

KUNDER OCH KOMMUNIKATION

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

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

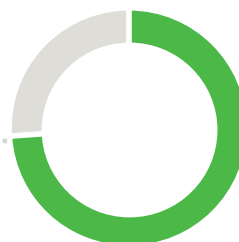
Antalet medlemmar i Accent Member var cirka 624 000 under året jämfört med 519 000 året innan. Morris Member, som startade så sent som 2012, hade vid räkenskapsårets slut cirka 268 000 medlemmar jämfört med 195 000 medlemmar ett år tidigare.

KORT OM ACCESSOARER

- 103 butiker, två webbshopar: accent.se och morris.no.
- Försäljning 625,2 Mkr.
- 74 procent av koncernens försäljning.
- 38 procent andel egna varumärken.

**Andel av total försäljning,
Väskor & Accessoarer**

74% (72)



AFFÄRSOMRÅDE

SKOR & ACCESSOARER

Affärsområde Skor & accessoarer har en ledande position på marknaden inom sitt segment med ett utbud av egna och externa varumärken inom det övre pris- och kvalitetssegmentet. Med butiker på strategiska lägen i Sverige i kombination med en attraktiv online-butik har affärsområdet Skor & accessoarer en stabil och väletablerad plattform inriktad på den varumärkesmedvetna storstadsbon.

VERKSAMHETENS UTVECKLING

Affärsområde Skor & accessoarer har en ledande position på marknaden inom sitt segment med ett utbud av egna och externa varumärken inom det övre pris- och kvalitetssegmentet. Med butiker på strategiska lägen i Sverige i kombination med en attraktiv online-butik har affärsområdet Skor & accessoarer en stabil och väletablerad plattform inriktad på den varumärkesmedvetna storstadsbon.

DESIGN OCH SORTIMENT

Sortimentet består av det egna varumärket Rizzo samt ett urval nordiska och internationella modevarumärken. Gemensamt för affärsområdets skor och accessoarer är produkter av hög kvalitet och modegrad med omsorgsfulla detaljer – så kallad ”smart premium”. Förutom att erbjuda mycket produkt för pengarna är service och köppplevelse centralt.

Koncernens egna varumärke Rizzo utgjorde 27 procent av affärsområdets omsättning det gångna året. Resterande del avser externa varumärken som Bally, Gant, Hugo Boss, Loake, Ralph Lauren, och UGG samt ett antal nordiska varumärken som t.ex. Filippa K och Acne.

Inom NK satsar vårt erbjudande i högre grad på exklusiva internationella varumärken. Exempel på sådana är Crockett & Jones, Church's, Paul Smith, Lanvin och Tod's.

KUNDER OCH KOMMUNIKATION

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

Affärsområde Skor & accessoarer marknadsförs genom exponering i butiker, PR-aktiviteter, digital kommunikation och kundklubben. Rizzo kommer att öka den digitala närvaron generellt och har stort fokus på den egna e-handel för att driva trafik till butikerna och öka konverteringsgraden.

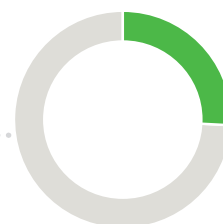
Under det gångna året hade Rizzos kundklubb runt 107 000 medlemmar jämfört med 95 000 året innan.

KORT OM SKOR

- 12 butiker, varav fem avdelningar på NK i Stockholm och Göteborg, samt webbshopen rizzo.se.
- Försäljning 224,9 Mkr.
- Skor och accessoarer i det övre pris- och kvalitetssegmentet.
- 26 procent av koncernens försäljning.
- 27 procent egna varumärken.

**Andel av total försäljning,
Skor & Accessoarer**

26% (28)



VÄRDEKEDJAN

"For people on the move – with function and style". Det är vad vi vill att våra kunder skall tänka när de ser Accent, Morris, Rizzo och NK. För att nå dit krävs öppenhet, kreativitet och kunskap och ett systematiskt arbetssätt från ide till försäljning i våra 115 butiker samt vår e-handel. Här följer en illustrativ bild på hur vi arbetar i varje steg längs denna kedja.

INKÖP

Arbetet med att utveckla sortimentet för koncernens butikskedjor hanteras av inköpsavdelningen. Teamet ansvarar för utveckling av våra egna varumärken Don Donna, Rizzo, Handskmakaren, A-TO-B och MCO samt för inköp av externa varumärken.

Med noggrann omvärlds och försäljningsanalys, kunddialog och återkoppling från butik planeras kommande säsongers sortiment. Hänsyn tas också till den kommersiella kalendern. Den största delen av vårt är detsamma för Accent och Morris samt vår e-handel. Vårt sortiment av skor är anpassat beroende på våra butikers läge och storlek. För NK har vi ett bredare erbjudande från fler varumärken i den högre prisklassen medans Rizzo butikernas sortiment domineras av vårt eget varumärke Rizzo med externa varumärken av skor & väskor som komplement.



PRODUKTION

Vår egen produktion sker hos noga utvalda leverantörer i Asien och Europa. Att inte äga fabrikerna där vår produktion sker ger oss många fördelar såsom b.l.a minskad kapitalbindning samt en större flexibilitet vid förändringar av trender och konjunktur. Venue Retail Group enkelt kan byta till en annan produktionsteknik och leverantör vid behov. Vi genomför frekventa stickprover i alla steg i produktionsprocessen och testar regelbundet våra material för att säkerställa kvalitet, säkerhet och miljö.

Asien är den största produktionsmarknaden för vårt område väskor och accessoarer medan Europa är vår största marknad för skor.

LOGISTIK

Samtliga kedjor inom Venue Retail Group använder ett koncerngemensamt centrallager och alla butiker har ett gemensamt butiksdatasystem som möjliggör automatisk och efterfrågestyrd varupåfyllning. Varuflödet och distributionen anpassas löpande för varje enskild butik och genom butikskategorisering säkerställs att varje butik har rätt sortimentsmix. Analys och utveckling sker löpande för att optimera andelen fullprisvaror i butik och öka butikernas lageromsättningshastighet. En betydande och växande del av varuflödet till butikerna sker även direkt från leverantörer genom EDI-baserade beställningar genererade på samma sätt som leveranser från eget centrallager.

I takt med en starkt växande e-handel utvecklas ständigt processerna för snabba och kundtillvända leveransalternativ med målsättningen att kunder alltid skall ha omedelbar tillgänglighet till kedjornas sortiment.

MARKNADSFÖRING

Koncernen arbetar med varumärkestärkande kampanjer och försäljningsdrivande aktiviteter. Mediainvestering görs i kanaler nära köptillfället med huvudsyftet att driva trafik/försäljning i närtid. Detta avser både e-handeln och fysisk butik. Huvudfokus är att utveckla tydliga helhetskoncept där kommunikationen sker i nära samverkan med aktuella erbjudanden i butik/ online för att driva försäljning.

Bolaget satsar alltmer i digitala kampanjer vilket även inkluderar kundklubbarnas aktiviteter. Kundmedlemmarna har högre lojalitet och gör högre snittköp än övriga kunder.



FÖRSÄLJNING

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

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

I övrigt arbetar butikerna aktivt med att rekrytera kunder till att bli medlemmar i Kundklubben. Rekryteringen har ökat kraftigt de senaste åren och koncerns kundklubbar har i dagsläget över 800 000 medlemmar. Kundklubben är en viktig kommunikationskanal för VRG.

ETABLERING

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



HÅLLBARHET OCH ANSVAR

Hållbarhet har integrerats tydligare i verksamhetens olika delar och blivit en del av organisationen på Venue Retail Group, där målet är att skapa stabil ekonomisk tillväxt på ett hållbart sätt. Ett tydligare ägandeskap inom ledningsgruppen tillsammans med en hållbarhetsmission kommer driva de olika delarna inom hållbarhet framåt.

För att kunna prioritera och hitta bolagets fokus inom hållbarhet, samt tillsätta rätt resurser beslutade bolaget att identifiera risker och utvecklingsmöjligheter inom koncernen i koppling till hållbarhet. Utifrån en väsentlighetsanalys samt en analys av branschen och dess intressenter, skapades en hållbarhetsmission och en agenda med prioriterade frågor för koncernen.

HÅLLBARHETSMISSION

Hållbarhet är en del av Venue Retail Groups värderingar och ses som en viktig del för fortsatt lönsamhet och tillväxt. Vi vill ta ansvar för hur miljö, människa och djur påverkas av vår verksamhet och arbetar för att minimera påverkan genom vår hållbarhetsagenda.

HÅLLBARHETSAGENDA

De prioriterade frågorna som lagt grunden för hållbarhetsagendan under verksamhetsåret, är nära kopplade till risker för affärsverksamheten i förhållande till intressenter, affärsverksamheten i sig men även resurser internt på bolaget.

1. Materialval & Kemikaliehantering.
2. Mänskliga rättigheter & Arbetsvillkor i produktion.
3. Arbetsmiljö i egen verksamhet.
4. Avfall & Klimat.

MATERIAL

Den inledande fasen i värdekedjan där material väljs har stor betydelse för den färdiga produkten både i kvalitet och funktion, men även för miljö och djurens välfärd. Inom denna fråga ingår områden som kemikaliehantering, djurvälfrädsfrågor samt hantering av felaktiga produkter. Kunderna efterfrågar säkra produkter och det är koncernens ansvar att garantera produktsäkerhet samt att välja bort material som påverkar en hållbar utveckling i en negativ riktning.

ARBETSVILLKOR OCH MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER I PRODUKTION

För att uppnå mer hållbara resultat krävs ett nära samarbete med koncernens leverantörer. De villkor som ska råda i produktion ställs genom bolagets leverantörsavtal, vilket täcker in frågor kring mänskliga rättigheter och arbetsvillkor i produktion, samt antikorruption. Venue Retail Group anser sig ha en trygg leverantörsbas, vilken också kartlades i förhållande till risker under verksamhetsåret. Vidare skapades också en genomarbetad systematik för uppföljning av leverantörssamarbetet.

ARBETSMILJÖ I EGEN VERKSAMHET

Att skapa en trivsamt arbetsplats kräver ett löpande och aktivt arbete, mellan medarbetare och chefer. Arbetsmiljöarbetet omfattar all verksamhet och medarbetarens hela arbetssituation inklusive sociala förhållanden. Frågan är av stor betydelse för stabil organisk tillväxt och höjt attraktionsvärde som arbetsgivare – med direkta vinster genom ökat engagemang och ökad frisknärvaro. Inom detta område behandlas också frågor kring likabehandling, mångfald samt arbetet mot korruption.

KLIMAT OCH AVFALL

Det fjärde prioriterade området rör klimat och avfall. Här hanterar bolaget aktiviteter och mål kring emballagehantering, energi och drift i butik, samt plasthantering och transporter. Avfallsfrågan har identifierats som att ha betydelse för bolaget då det inom avfallsområdet finns möjligheter till effektiviseringar och förbättringar, vilket i sin tur leder till minskat resursutnyttjande främst för miljön men som även leder till förbättringar inom arbetsmiljön.

*Mer information kring hur Venue Retail Groups målsättningar och hållbarhetsstrategier hittas i bolagets hållbarhetsrapport, vilken finns att ladda ner på koncernens hemsida:
www.venue retail.com*

MEDARBETARE

KONCERNENS MEDARBETARE I SIFFROR

Medelantalet årsanställda under verksamhetsåret 2018/2019 var 366 jämfört med 390 under 2017/2018. Av de anställda finns 241 i Sverige och resterande 125 i Norge. Av de totalt anställda var 315 anställda i butiksledet och 51 i centrala funktioner. Andelen män uppgick totalt under verksamhetsåret till 5,2 % och 94,8 % kvinnor.

Vidare ser man könsfördelningen för chefer nedan där koncernen har ett mycket större antal kvinnor på chefspositioner, och i ledningsgruppen är hälften män och hälften kvinnor. Denna fördelning är inte ovanlig i modebranschen, då det totala antalet kvinnor är fler än män. Styrelsen är fördelad enligt 33% kvinnor och 66% män.

VÄRDERINGSSTYRT LEDARSKAP OCH MEDARBETARSKAP

I Venue Retail Groups butiker arbetar chefer och medarbetare nära varandra. Det nära ledarskapet underlättar kommunikationen och möjliggör en tydlig och löpande feedback. Kraven på medarbetarna är höga och medarbetarna ges ansvar och självständighet kring att kunna fatta beslut. Att ha gemensamma mål och värderingar som löpande följs upp och som alla känner sig delaktiga i, skapar mening och trygghet.

Under året har Venue Retail Group fortsatt arbetet med att implementera ett värderingsstyrt förhållningssätt. Chefer och medarbetare tränas i sitt dagliga arbete i att arbeta mer värderingsstyrt än regelstyrt och detta följs även upp i planeringssamtal.

Venue Retail Groups värderingar:

- Engagemang
- Gör det enkelt
- Tillsammans
- Öppna och raka
- Högt tempo
- Långsiktighet

REKRYTERING OCH INTERNA KARRIÄRVÄGAR

Venue Retail Group har som målsättning att vara ett attraktivt arbetsgivarvarumärke som lockar talangfulla människor att söka till koncernen. Under rekrytering ser Venue Retail Group främst till den kompetens som den sökande har, vilket innebär färdigheter och erfarenheter, men även personliga egenskaper som exempelvis servicebenägenhet. Rollerna inom bolaget ställer krav på olika typer av kompetens. Detta gör att Venue Retail Group arbetar med tester som en del av urvalet i rekryteringsprocessen. Detta säkerställer att urvalet blir könsneutralt och inte diskriminerar utifrån någon av diskrimineringsgrunderna.

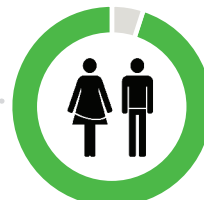
Inom Venue Retail Group är det viktigt att medarbetare har möjlighet att utvecklas och växa internt. Koncernen ser positivt på att anställda kan växla mellan de olika bolagen och mellan länderna, samt uppmuntrar till intern rörlighet. Exempel på interna karriärvägar kan vara avdelningsövergripande projekt, samt möjligheten att ta ansvar utöver ordinarie roll, såsom att vara fadder till nyanställda butikschefer. Under verksamhetsåret kan koncernen konstatera att 70% av utannonserade chefsroller tillsattes av interna sökanden, en siffra som bolaget är stolt över och visar på att man har möjlighet att växa internt.

För att få möjligheten att växa genomgår alla chefer och medarbetare ett årligt planerings-samtal där individens önskan om utveckling diskuteras. Vidare sätts individuella mål som bidrar till att nå företagets övergripande mål-sättningar. Inom Venue Retail Group genomgår alla nyanställda medarbetare en strukturerad introduktion där företagets värderingar och policys presenteras. Detta lägger grunden för den anställdas utveckling.

Mer information kring Venue Retail Groups med-arbetare och arbetsförhållanden hittas i bolagets hållbarhetsrapport, vilken finns att ladda ner på koncernens hemsida: www.venue retail.com

Chefer, %*

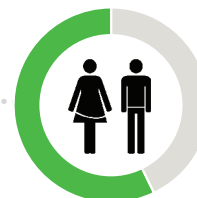
96% Kvinnor
4% Män



*I chefer ingår ledningsgruppen, butikschefer samt chefer inom den centrala funktionen.

Ledningsgrupp, %

57% Män
43% Kvinnor



Styrelse, %

33% Kvinnor
67% Män



AKTIEN

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

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

BÖRSVÄRDE OCH OMSÄTTNING

Venue Retail Groups aktie är sedan den 1 juli 1997 noterad på Nasdaq Stockholm. Sista betalkurs per den 30 augusti 2019 var 0,67 (1,18) kronor, vilket gav ett totalt bolagsvärde för koncernen på 114 (203) Mkr. Under räkenskapsåret omsattes i genomsnitt 81 938 aktier (112 845) per dag. Totalt omsattes 29,5 (28,4) miljoner Venue Retail Group-aktier till ett värde av 24 Mkr (41) på Nasdaq Stockholm. Under räkenskapsåret var lägsta kurs 0,63 kronor (28 augusti 2019) och högsta kurs 1,27 kronor (1 oktober 2018). Kursförändringen under året uppgick till -44 procent, från 1,18 kronor till 0,67 kronor. Under räkenskapsåret 2018/2019 sjönk OMXSPI Index samtidigt med 1 procent.

AKTIEKAPITAL

Per den 31 augusti 2019 uppgick aktiekapitalet till 17,2 Mkr (17,2). Antalet aktier var 171 880 160 (171 880 160), med ett kvotvärde om 0,10 kronor; 300 A-aktier med tio (10) röster vardera samt 145 095 629 B-aktier och 26 784 231 C-aktier med en (1) röst vardera. Det genomsnittliga antalet stam-aktier uppgick under verksamhetsåret september 2017 - augusti 2018 till 145 095 929 aktier.

Innehavare av aktier av serie C skall vid utdelning, före innehavare av aktier av serie A och serie B, få ett belopp per aktie av serie C motsvarande en årlig ränta på teckningskursen, i emission beslutad av bolagsstämman den 26 april 2016 (1,00 kr), om 5,0 procent från den 26 april 2016. Beslutar bolagsstämman inte om utdelning ackumuleras ovan nämnda belopp, varvid innehavare av aktier av serie C skall, utöver ovan nämnda belopp, före innehavare av aktier av serie A och serie B, erhålla ytterligare utdelning med ett belopp som motsvarar en årlig ränta om 7,0 procent beräknat på ackumulerad men ännu inte utbetald utdelning.

INCITAMENTSPROGRAM

Under verksamhetsåret, 2016/2017, beslutade en extra bolagsstämman att emittera 16 121 737 teckningsoptioner. Varje teckningsoption skall medföra rätt att teckna en (1) ny aktie av serie B i Bolaget till teckningskursen 2,60 kronor. Teckning av aktier i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna kan ske från och med den 1 maj 2017 till och med den 30 april 2020. 15 500 000 optioner är tecknade av ledande befattningshavare.

UTDELNING

Mot bakgrund av bolagets resultatutveckling under året föreslår styrelsen ingen utdelning (0,00 kr) för räkenskapsåret 2018/2019.

AKTIENS UTVECKLING 2018/2019



Källa: Nasdaq

ÄGARSTRUKTUR PER 2019-08-31

Aktieinnehav	Antal aktieägare	Andel av aktier/ aktieägare, %
1 - 500	2 000	58,00%
501 - 1 000	305	8,85%
1 001 - 5 000	531	15,40%
5 001 - 10 000	166	4,81%
10 001 - 15 000	82	2,38%
15 001 - 20 000	69	2,00%
20 001 -	295	8,56%
	3 448	100,00%

Ägarstruktur, %

- Svenska ägare 73,5%
- Utländska ägare, 26,5%



NYCKELTAL PER AKTIE

	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017	2017/2018	2018/2019
Genomsnittligt antal stamaktier	8 127 026	12 157 049	46 199 569	145 095 929	145 095 929	145 095 939
Resultat per stamaktie efter skatt före utspädning, kr	-11,85	-9,98	-4,83	0,03	0,01	-0,20
Eget kapital per stamaktie, kr	25,19	5,73	0,38	0,41	0,43	0,23
Utdelning, kr	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00*
Börskurs vid bokslutstillfället, kr	19,80	13,40	0,92	1,34	1,18	0,67
P/E tal	neg	neg	neg	53	118	neg

* Förslag

STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 2019-08-31

Ägare	Antal A-aktier	Antal B/C-aktier*	Andel kapital, %	Andel röster, %
Banque Internationale, Luxembourg SA	0	30 590 707	17,8%	17,1%
Varenne AB	0	23 714 856	13,8%	13,8%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	0	15 164 557	8,8%	8,8%
Danica Pension	0	9 118 137	5,3%	5,3%
Avanza Pension	0	5 985 951	3,5%	3,5%
Ludvigsson, Göran Johny Lennart	0	5 251 000	3,1%	3,1%
Trading House Scandinavia AB	0	5 185 000	3,0%	3,0%
Banque Internationale A Lux	0	4 407 536	2,6%	2,6%
Erik Rahmqvist AB:s Allmänna pension	0	4 407 536	2,6%	2,6%
UBS Switzerland AG; W8IMY	0	3 320 349	1,9%	1,9%
Summa tio största ägare	0	107 145 629	62,3%	62,3%
Summa övriga aktieägare	300	64 734 231	37,7%	37,7%
Totalt	300	171 879 860	100,0%	100,0%

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

År	Månad	Händelse	Förändring av aktie- kapitlet, kr	Aktie- kapital, kr	Förändring av antal A-aktier	Förändring av antal B-aktier	Förändring av antal C-aktier	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Antal C-aktier	Kvot- värde per aktie, kr
1997	mars	Bildande	100 000	100 000	1 000	0		1 000	0		100,00
1997	maj	Split	0	100 000	9 000	40 000		10 000	40 000		2,00
1997	maj	Nyemission	8 114 000	8 214 000	990 000	3 067 000		1 000 000	3 107 000		2,00
1997	juni	Nyemission	1 786 000	10 000 000		893 000		1 000 000	4 000 000		2,00
1999	nov	Nyemission	5 157 162	15 157 162		2 578 581		1 000 000	6 578 581		2,00
2003	april	Nedsättning	-14 399 304	757 858				1 000 000	6 578 581		0,10
2003	maj	Nyemission	20 462 169	21 220 027		204 621 687		1 000 000	211 200 268		0,10
2004	juni	Nyemission	2 683 000	23 903 027		26 830 000		1 000 000	238 030 268		0,10
2004	juli	Apportemission	500 000	24 403 027		5 000 000		1 000 000	243 030 268		0,10
2005	mars	Nyemission	48 806 053	73 209 090	2 000 000	486 060 536		3 000 000	729 090 804		0,10
2005	mars	Sammanläggning	0	73 209 090	-2 970 000	-721 799 895		30 000	7 290 909		10,00
2005	mars	Nyemission	6 080 000	79 289 090		608 000		30 000	7 898 909		10,00
2005	april	Nyemission	479 040	79 768 130		47 904		30 000	7 946 813		10,00
2006	feb	Nedstämpling kvotvärde	-39 884 065	39 884 065		0		30 000	7 946 813		5,00
2006	mars	Nyemission	199 420 325	239 304 390		39 884 065		30 000	47 830 878		5,00
2006	maj	Kvittnings- emissioner	24 873 375	264 177 765		4 974 675		30 000	52 805 553		5,00
2007	juli	Konvertibel- emissioner	20 000 000	284 177 764		4 000 000		30 000	56 805 553		5,00
2007	okt	Apportemission	25 000 000	309 177 765		5 000 000		30 000	61 805 553		5,00
2008	maj	Nedstämpling kvotvärde	-123 671 106	185 506 659		0		30 000	61 805 553		3,00
2008	maj	Nyemission	92 753 328	278 259 987		30 917 776		30 000	92 723 329		3,00
2008	juni	Nyemission	4 773 345	283 033 332		1 591 115		30 000	94 314 444		3,00
2009	juli	Minskning aktiekapital*	-269 825 110	13 208 222				30 000	94 314 444		0,14
2009	juli	Konvertibelemission	88 396 099	101 604 321		631 400 709		30 000	725 715 153		0,14
2011	april	Konvertibelemission	7 304 422	108 908 743		52 174 440		30 000	777 889 593		0,14
2012	april	Konvertibelemission	4 869 614	113 778 357		34 782 960		30 000	812 672 553		0,14
2012	maj	Nyemission	6,58	113 778 364		47		30 000	812 672 600		0,14
2012	maj	Sammanläggning 1:100	0	113 778 364				300	8 126 726		14,00
2014	sep	Nyemission	49 981 210	163 759 574		4 063 513			12 190 539		13,43
2014	sep	Överföring från över- kursfond till aktieka- pital	6 907 972	170 667 546				300	12 190 239		14,00
2015	nov	Minskning aktiekapital**	-121 905 390	48 762 156				300	12 190 239		4,00
2015	nov	Nyemission	4 000 000	52 762 156		1 000 000		300	13 190 239		4,00
2016	jan	Minskning aktiekapital***	-26 381 078	26 381 078				300	13 190 239		2,00
2016	mars	Minskning aktiekapital****	-25 062 024	1 319 054				300	13 190 239		0,10
2016	maj	Företrädesemission	13 190 539	14 509 593		131 905 390		300	145 095 629		0,10
2016	maj	Kvittningsemmission	2 678 423	17 188 016			26 784 231	300	145 095 629	26 784 231	0,10

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

** Minskingsbeloppet av aktiekapitalet om 121 905 390 kronor avser i sin helhet förlusttäckning.

*** Minskingsbeloppet av aktiekapitalet om 26 381 078 kronor avser i sin helhet förlusttäckning.

**** Minskingsbeloppet av aktiekapitalet om 25 062 024 kronor avser i sin helhet förlusttäckning.

Styrelsen och verkställande direktören för Venue Retail Group AB (publ), organisationsnummer 556540-1493, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 1 september 2018 – 31 augusti 2019. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusental kronor. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

VERKSAMHETEN UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Venue Retail Group är en ledande aktör i Norden inom accessoarer, resetillbehör och skor med ett nätverk av 115 (124) egna butiker. Verksamheten drivs utifrån två affärsområden genom kedjorna Accent, Morris och Rizzo. Kedjorna säljer en mix av egna och externa varumärken.

Inom affärsområde Väskor & Accessorier erbjuder kedjorna Accent och Morris ett utbud av accessoarer och reseffekter i volymsegmentet och har en marknadsledande position i Norden. Den 31 augusti 2019 fanns totalt 60 Accentbutiker i Sverige och 43 Morrisbutiker i Norge.

Inom affärsområde Skor & Accessorier, 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 & Accessorier hade den 31 augusti 2019 totalt 12 butiker i Sverige.

MARKNAD

SVERIGE

Enligt Stilindex (HUI) minskade skofackhandelns försäljning av skor i Sverige under räkenskapsåret september 2018-augusti 2019 med -5,2 procent för jämförbara enheter jämfört med föregående år. Klädhandelns försäljning i Sverige minskade under samma period med -2,2 procent jämfört med 2017/2018. Den svenska detaljhandelns försäljning över internet ökade med 15 procent under 2018 och svarade för 9,8 procent av detaljhandelns totala omsättning. Prognosen för hela 2019 är att e-handeln kommer att omsätta 88 miljarder kronor.

Koncernens totala jämförbara försäljning i lokal valuta ökade under räkenskapsåret med 0,4 procent jämfört med motsvarande föregående år. Försäljningen inom affärsområde Skor & Accessorier ökade med 1,3 procent i jämförbara under perioden. Försäljningen inom Väskor & Accessorier Sverige ökade med 0,4 procent i jämförbara enheter.

NORGE

Den norska ekonomin har under året karaktäriserats av lägre arbetslöshet, löneökningar och högre oljeinvesteringar vilket givit bra fart i ekonomin och till en hög tillväxt. Detaljhandeln ökade med drygt 4 procent i löpande priser. Den norska detaljhandelns försäljning över internet ökade med 8,3 procent.

Försäljningen inom Väskor & Accessorier Norge ökade med 3,0 procent i jämförbara enheter.

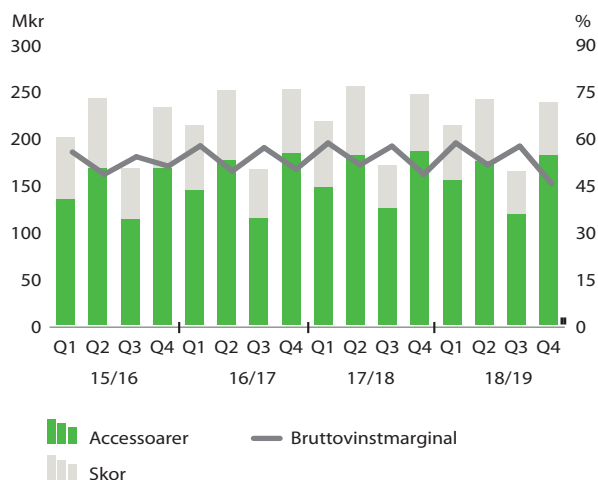
FÖRÄNDRING I BUTIKSBESTÅNDET

Under räkenskapsåret har fyra nya butiker öppnats och 13 butiker har avvecklats. Av de 13 butikerna är sex Rizzobutiker som stängts efter den omstruktureringsplan som beslutades hösten 2018.

FÖRSÄLJNING OCH BRUTTOVINST

Koncernens nettoomsättning under räkenskapsåret uppgick till 850,0 Mkr (886,0), en minskning med 4 procent. Omsättningen påverkades i positivt med 8,2 Mkr vid omräkning av norska kronan jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningsminskningen förklaras delvis med att betydande butiker såsom NK i Stockholm och Göteborg påverkats av kraftiga besöksminskningar på grund av fastighetsägarnas ombyggnationer. Dessutom har koncernen stängt olönsamma

FÖRSÄLJNING OCH BRUTTO MARGINAL PER KVARTAL



butiker främst inom Rizzo och Morris kedjorna. Sammantaget har dessa händelser haft en negativ effekt på försäljningen.

För perioden uppgick bruttoresultatet, exklusive övriga intäkter, till 444,5 (470,2) Mkr, vilket motsvarar en bruttomarginal om 52,3 (53,1) procent. Det minskade marginalen beror främst på stora utförsäljningar i samband med stängningar av butiker i Rizzokedjan.

KOSTNADER OCH RESULTAT

Resultat före av- och nedskrivningar för räkenskapsåret uppgick till -10,2 Mkr jämfört med 19,0 Mkr motsvarande period föregående år.

Personalkostnader och övriga externa kostnader uppgick till -462,7 Mkr (-459,3), en ökning av kostnaderna med 3,4 Mkr jämfört med föregående år. Kostnadsökningen förklaras till stor del av den starkare norska kronan som påverkat kostnaderna negativt med -4,8 Mkr.

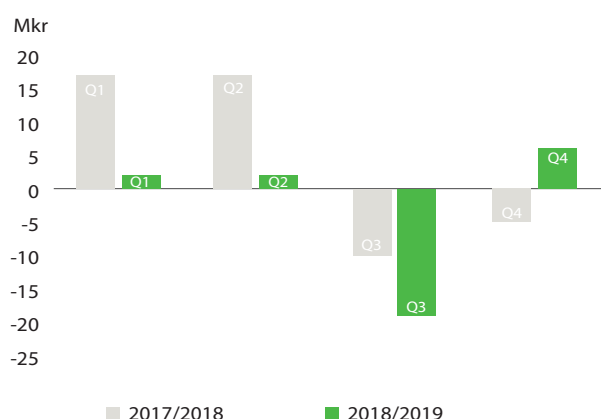
Av- och nedskrivningarna uppgick till -14,4 Mkr (-16,1).

Rörelseresultatet uppgick till -24,6 Mkr (2,9) en minskning med 27,5 Mkr.

Finansiella poster netto uppgick till -4,6 Mkr (0,3). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -29,1 Mkr (3,2). Periodens skattekostnad uppgick till -0,1 Mkr (-1,2) och avser i sin helhet förändring av temporära skillnader.

Årets resultat uppgick till -29,2 Mkr (2,1).

EBITDA - PER KVARTAL



VERKSAMHETEN PER AFFÄRSOMRÅDE

Mkr	Nettoomsättning		Rörelseresultat	
	18/19	17/18	18/19	17/18
Väskor & Accessoarier	625,1	636,3	-15,3	9,5
Skor & Accessoarier	224,8	249,7	-9,3	-6,6
Summa	850,0	886,0	-24,6	2,9

Av koncernens försäljning svarade affärsområde Väskor & accessoarer 74 procent (72) och Skor & accessoarer 26 procent (28) och uppgick för Väskor & accessoarer till 625,2 (636,3) Mkr och för Skor & accessoarer till 224,9 Mkr (249,6). Rörelseresultatet för Skor & accessoarer uppgick till -9,3 Mkr (-6,6) och -15,3 (9,5) Mkr för Väskor & accessoarer, som även inkluderar koncerngemensamma kostnader.

Mkr	Nettoomsättning		Rörelseresultat	
	18/19	17/18	18/19	17/18
Sverige	553,4	586,1	-27,3	-2,0
Norge	296,6	299,9	2,7	4,9
Summa	850,0	886,0	-24,6	2,9

Av koncernens totala försäljning svarade Sverige för 66 procent (67) och uppgick till 553,4 Mkr (586,1). Norge står för 34 procent (33) av försäljningen vilket motsvarar 296,6 Mkr (299,9).

Verksamheten i Sverige redovisade ett rörelseresultat på -27,3 Mkr att jämföra med -2,0 Mkr föregående år. I område Sverige redovisas koncernens alla koncerngemensamma kostnader. Rörelseresultatet i Norge uppgick till 2,7 Mkr att jämföra med 4,9 Mkr motsvarande period föregående år.

FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	31 aug 2019	31 aug 2018	Förändring
Likvida medel	11,2	10,4	0,8
Räntebärande skulder	115,0	70,2	44,8
Nettoskuld	103,8	59,8	44,0
Outnyttjade checkräkningskrediter	4,0	57,9	-53,9
Soliditet	10%	19%	-9%

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 augusti 2019 till 11,2 Mkr (10,4). De räntebärande skulderna inklusive utnyttjad checkkredit uppgick till 115,0 Mkr (70,2).

Koncernens skuldsättning uttryckt som räntebärande nettoskuld uppgick per den sista augusti 2019 till 103,7 (59,8).

Per den sista augusti 2019 hade Venue Retail Group en outnyttjad kreditfacilitet om 4,0 Mkr (57,9).

Eget kapital i koncernen uppgick per den 31 augusti till 32,8 Mkr (62,3). Soliditeten uppgick till 10 procent

(19). Årets omräkningsdifferens om -0,2 Mkr (1,1) redovisas i resultaträkningen under Övrigt totalresultat. Differensen är hänförlig till att den norska kronan på balansdagen försvagats gentemot den svenska kronan under perioden varför koncernens innehav i det norska dotterbolaget minskat i värde. Balansomslutningen uppgick per den 31 augusti 2019 till 336,4 Mkr (320,7).

Varulagret uppgick per den 31 augusti 2019 till 160,3 Mkr jämfört med 165,2 Mkr den 31 augusti 2018. Det lägre lagret förklaras främst av minskat antal butiker i jämförelse med föregående år.

FINANSIERING

Venue Retail Groups bankavtal med Nordea löpte t.o.m 31 oktober och är därmed förfallet. Bolaget har i huvudsak två krediter, ett förvärvslån som härstammar från förvärvet av Deco Bags 2014, samt en checkräkningskredit. Per den 2019-10-31 uppgick Bolagets förvärvslån till 16,3 Mkr, och den beviljade limiten på checkräkningskrediten till 100 Mkr. Därutöver har Bolaget vid två tillfällen under tilläggsavtalets löptid haft möjlighet teckna en tillfällig övertrasseringsrätt om 30 Mkr under högst tre månader från beviljande av övertrasseringsrätten, och således öka checkräkningskrediten till 130 Mkr. För närvarande använder Bolaget möjligheten till en tillfällig övertrassering om 30 Mkr.

Styrelsen har utvärderat om antagandet om fortsatt drift är uppfyllt. Nedan följer de främsta åtgärderna och antagandena som ligger till grund för Bolagets bedömning:

1. Bolaget följer den strategiska planen och kommer framöver att fokusera än hårdare på online, större butiker i strategiska lägen samt Department stores. Under året har Venue Retail Group stängt 13 olönsamma butiker, ändrat affärsmodellen för bolagets skoverksamhet och genomfört två åtgärdsprogram som ska leda till 30 Mkr i förbättrat resultat (helårseffekt).
2. Avdelningarna på NK tappade under verksamhetsåret drygt 20 Mkr i försäljning till följd av ombyggnationerna. Under det kommande året förväntas verksamheten börjar återhämta tappad försäljning i och med att samtliga avdelningar är färdigställda från mitten av november 2019.
3. Bolaget har för närvarande en mycket nära dialog med Banken, i syfte att omförhandla tilläggsavtalet och därmed fortsätta bankrelationen.
4. För att Banken ska gå med på att förlänga krediterna har Banken ställt krav på att Bolaget ansöker om företagsrekonstruktion och genomför en nyemission om minst 40 miljoner kronor samt att Bolagets huvudaktieägare avser att garantera densamma.

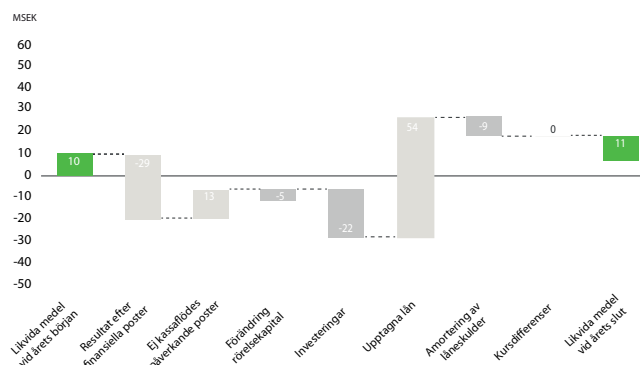
5. Styrelsen bedömer att med ovan nämnda nyemission och ett rekonstruktionsförfarande, innefattande ett ackord, med genomförande av ovan nämnda åtgärder kommer att kunna leda till att verksamheten blir lönsam.

Styrelsens bästa bedömning är att kravet för fortsatt drift med dessa åtgärder är uppfyllt.

KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under räkenskapsåret till -21,7 Mkr (-6,1). Det försämrade kassaflödet förklaras främst av lägre försäljning och det svaga resultatet. Årets investeringar uppgick till -22,3 Mkr (-16,7). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 45 Mkr (21,6).

UTVECKLING KASSAFLÖDE 2018/2019



MSEK	18/19	17/18	Förändring
Kassaflöde från;			
Den löpande verksamheten	-21,7	-6,1	-15,6
Investeringsverksamheten	-22,3	-16,7	-5,6
Finansieringsverksamheten	45,0	21,6	23,5
Totalt kassaflöde	1,0	-1,3	2,3
Likvida medel vid periodens början	10,4	11,5	-1,1
Valutadifferens i likvida medel	-0,3	0,2	-0,5
Likvida medel vid periodens slut	11,2	10,4	0,7

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar uppgick under räkenskapsåret till 22,3 Mkr (16,7). Huvuddelen av investeringarna avser butiksinredning i samband med nytt koncept i Accentbutiken i Nacka samt investeringar i den nya Rizzobutiken på Nybrogatan och samt ombyggnation av NK i Stockholm och Göteborg. Investeringar har även gjorts i koncernens IT-miljö och i e-handelsplattform.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRET

- Under september har Venue Retail Group framgångsrikt lanserat en helt ny serie resväsor under det egna varumärket A-TO-B. Detta är en del i att stärka positionen på marknaden, öka andelen egna varumärken och därmed förbättra lönsamhet.
- Ombyggnationerna av NK i Stockholm och Göteborg har även de påverkat försäljningen negativt med drygt 20 MSEK under hela verksamhetsåret. NK Travel Essentials i Stockholm nyöppnade den 10 september och Herrskor i Stockholm öppnar under november – därefter är samtliga fem avdelningar i Stockholm och Göteborg helt färdigställda.
- Venue Retail Group har sedan 29 juni 2019 ett tilläggsavtal till de låneavtal som bolaget har med Nordea AB (publ) ("Banken"). Tilläggsavtalet löpte ut den 31 oktober 2019 och bankavtalet är därmed förfallet. För att Banken ska gå med på att förlänga krediterna har Banken ställt krav på att Bolaget ansöker om företagsrekonstruktion och genomför en nyemission om minst 40 miljoner kronor samt att Bolagets huvudaktieägare avser att garantera densamma. Bolaget har med anledning därav ansökt om företagsrekonstruktion per den 20 november.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner med närstående redovisas under not 7.

ANTAL ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under verksamhetsåret till 366 (390). Se vidare not 10 Ersättningar till anställda.

RISKER I VERKSAMHETEN

Både rörelserelaterade och finansiella risker kan på kort och lång sikt påverka möjligheterna att uppnå fastställda mål enligt bolagets affärsplan. Genom att skapa medvetenhet om verksamhetens risker kan de kontrolleras, begränsas och hanteras. Vidare kan rätt hanterade risker leda till möjligheter och addera värde till verksamheten. Verksamhetens risker beskrivs även i not 2.

RÖRELSERELATERADE OCH FINANSIELLA RISKER

Risker av rörelsekaraktär utgörs främst av risker förknippade med inköp i Asien och till viss del i södra Europa, IT-system, konkurrens, logistik, strejk, nyckelpersoner, socialt ansvar, sortiment och svinn. Risker av finansiell karaktär utgörs främst av risker förknippade med re-finansiering, konjunkturförutsättningar, löneinflation, råvarupriser, transportkostnader och valutaexponering.

VALUTOR

Bolaget har en stor valutaexponering främst genom försäljningen i Norge samt genom koncernens inköp. Ungefär 45 procent av inköpen görs i andra valutor än den svenska.

De viktigaste inköpsvalutorna är USA-dollar (USD) och euro (EUR). Vidare är den svenska kronans utveckling mot den norska (NOK) viktig för koncernen, eftersom cirka 35 procent av försäljningen sker i Norge. Tabellen till höger visar resultatets påverkan av förändringar i viktiga valutor, exklusive terminssäkringar.

VALUTASÄKRINGAR

Terminssäkring görs i EUR samt USD med förfall efter sex månader med mellan 70-100% av det förväntade flödet i respektive valuta. På detta sätt är bolaget garanterat terminskursen på en stor del av växlingarna men har samtidigt möjligheten/risken, när säkring sker till 70% av flödet, att handla resterande 30% av växlingarna till dagskurs.

VALUTARÖRELSE

Den norska kronan stärktes under verksamhetsåret i förhållande till den svenska kronan (SEK). Kursen på NOK var i genomsnitt 1,08 vilket på jämfört med 1,05 under verksamhetsåret 2017/18. Cirka 35 procent av försäljningen sker i NOK vilket därmed omräknats till SEK med motsvarande valutakurs.

USD har förstärkts kraftigt mot SEK det senaste verksamhetsåret. Genomsnittskursen under verksamhetsåret var 10,7 procent högre än året innan (9,34 jämfört med 8,43). Även EUR har förstärkts mot SEK det senaste verksamhetsåret. Genomsnittskursen under 2018/19 var 10,48 mot 10,05 2017/18, vilket är en förstärkning med 4,3 procent.

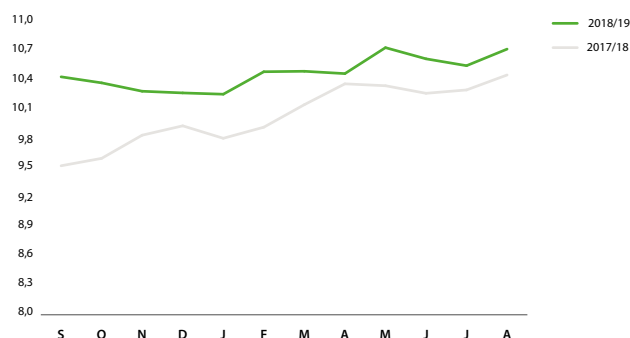
STYRELSENS ARBETE

Under verksamhetsåret september 2018- augusti 2019 hade styrelsen totalt 11 (10) sammanträden. Styrelsen behandlade vid sina ordinarie möten de fasta punkter som förelåg vid respektive styrelsemöte rörande strategisk plan, budget, årsbokslut och delårsrapporter. Vidare behandlades frågor angående finansiering, investeringar samt struktur- och organisationsfrågor.

Ulf Eklöf omvaldes till styrelsens ordförande och Tommy Jacobson till vice styrelseordförande.

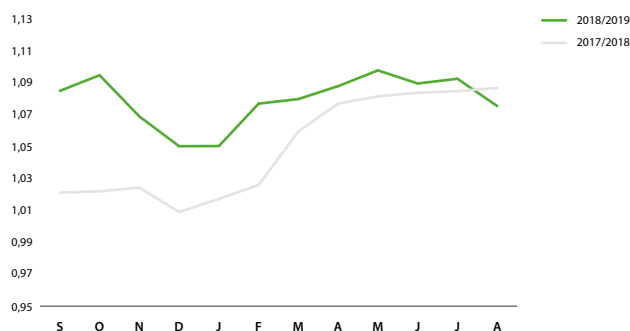
Styrelsen följer den arbetsordning som antagits och de instruktioner som utfärdats avseende arbetsfördelning mellan styrelsen och VD. Se vidare under avsnittet Bolagsstyrning.

MÅNADSGENOMSNITT SEK-EUR



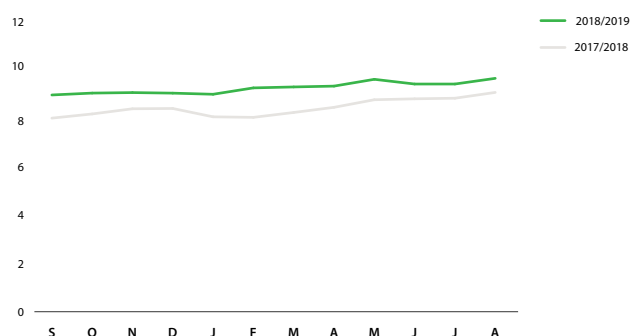
EUR är koncernens viktigaste inköpsvaluta. Grafen visar kursutvecklingen för valutaparet EUR/SEK. Vid verksamhetsårets början den 1 september 2018 var kursen för EUR 10,64 mot SEK. Euron har förstärkts mot SEK under hela räkenskapsåret och per den 31 augusti 2019 var kursen 10,81 SEK/EUR. Den lägsta kursen noterades i december om 10,28 SEK/EUR.

MÅNADSGENOMSNITT SEK-NOK



Grafen visar kursutvecklingen för valutaparet NOK/SEK. Vid verksamhetsårets början den 1 september 2018 var kursen för NOK 1,09 mot SEK. Under verksamhetsåret har den norska kronan varit relativt jämn mot den svenska kronan. I oktober var skillnaden som störst mot 17/18, då genomsnittskursen uppgick till 1,09 att jämfört med 1,02 i oktober året innan.

MÅNADSGENOMSNITT SEK-USD



Vid verksamhetsårets början den 1 september 2018 var kursen för USD 9,1 mot SEK. SEK kursen har totalt försvagats mot USD jämfört med föregående år med en topp i slutet av räkenskapsåret. Den högsta kursen var 9,06 och noterades i augusti 2019 medan den lägsta kursen var 8,9 och noterades i september 2018.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL VD OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Nedanstående principer har fastställts på senaste årsstämman och föreslås oförändrade till nästa årsstämma.

Riktlinjer skall omfatta de personer som under den tid som riktlinjerna gäller ingår i koncernens ledningsgrupp, för närvarande verkställande direktören och finanschefen samt cheferna för personal, marknad, HR, försäljning, inköp och logistik.

Riktlinjerna gäller för avtal som ingås efter årsstämman beslut, samt för det fall ändringar görs i befintliga avtal efter denna tidpunkt.

Styrelsen skall ha rätt att frånga riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

ÖVERGRIPANDE PRINCIPER

Principerna för ersättning till ledande befattningshavare skall i såväl ett kort- som ett långsiktigt perspektiv attrahera, motivera och skapa goda förutsättningar för att behålla kompetenta medarbetare och chefer. För att uppnå detta är det viktigt att vidmakthålla rättvisa och internt balanserade villkor som samtidigt är marknadsmässigt konkurrenskraftiga såvitt avser struktur, omfattning och nivå. Anställningsvillkoren för ledande befattningshavare skall innehålla en väl avvägd kombination av fast lön, årlig bonus, pensionsförmåner och andra förmåner samt särskilda villkor om ersättning vid uppsägning.

Den totala årliga kontanta ersättningen till ledande befattningshavare, dvs. fast lön jämte bonus, skall vara fastställd med utgångspunkt från att den skall vara konkurrenskraftig. Den totala nivån på ersättningen skall ses över årligen för att säkerställa att den ligger i linje med medianen för likvärdiga positioner inom relevant marknad. Kompensationen skall vara baserad på såväl prestation som befattning och bör därför innehålla en kombination av fast lön och bonus.

ERSÄTTNING OCH ERSÄTTNINGSFORMER

Bolagets ersättningssystem skall innehålla olika former av ersättning, såväl fast som rörlig, i syfte att skapa en väl avvägd kompensation som styrker och stödjer att kortsiktiga och långsiktiga mål nås.

FAST LÖN

Den fasta lönen skall vara individuell och baserad på varje individs ansvar och roll, liksom på individens kompetens och erfarenhet i relevant befattning.

ÅRLIG BONUS

Verkställande direktören och övriga medlemmar av koncernledningen skall kunna erhålla en årlig bonus. Den årliga bonusen skall vara strukturerad som en rörlig del av den totala kontanta ersättningen. Bonusmål skall i första hand vara relaterade till utfall av koncerngemensamma finansiella mål, försäljningsutveckling jämfört med budget och resultat EBITDA jämfört med budget samt utvecklingen av Bolagets aktiekurs. Även andra mål, såsom visst resultatmål, visst försäljningsmål eller aktiekurs skall dock kunna användas som utgångspunkt för bonusen om det är motiverat. För att säkerställa fokus på icke finansiella mål av särskilt intresse skall även individuella resultatmål kunna fastställas som grund för bonus. Bonusmålen skall fastställas årligen av styrelsen i syfte att säkerställa att de är i linje med Bolagets affärsstrategi och resultatmål. Den andel av den totala ersättningen som utgörs av bonus skall kunna variera beroende på befattning och får utgöra maximalt sex månadslöner av den fasta lönen.

PENSIONER

Vid ingående av nya pensionsavtal skall ledande befattningshavare som är pensionsberättigade verkställande direktören exkluderad ha sedvanliga pensionsförmåner inom ramen för allmän pensionsplan. Pensionering sker för ledande befattningshavare vid 65 års ålder. Pensionsavsättningar skall baseras enbart på fast lön. Beträffande verkställande direktören skall kunna göras pensionspremieinbetalningar motsvarande 30 % av dennes grundlön intill pensionering.

ÖVRIGA FÖRMÅNER

Övriga förmåner, exempelvis företagsbil, ersättning för frisk- och sjukvård samt sjukförsäkring, skall utgöra en mindre del av den totala compensationen och överensstämma med vad som är marknadsmässigt samt bidra till att underlätta befattningshavarens möjligheter att fullgöra sina arbetsuppgifter.

VILLKOR VID UPPSÄGNING

Uppsägningstiden för ledande befattningshavare skall vara sex månader och vid uppsägning från Bolagets sida tre – tolv månader. För verkställande direktören skall gälla en uppsägningstid om upp till tolv månader vid uppsägning från Bolagets sida.

INFORMATION OM ERSÄTTNINGAR SOM INTE PÅ FÖRHAND ÄR BESTÄMDA TILL VISST BELOPP

Bolagets kostnad för den årliga bonusen (exklusive sociala avgifter) enligt förslaget kan vid maximalt utfall komma att uppgå till 2 436 079 kronor under förutsättning att samtliga bonusgrundande mål är uppfylla. Verkställande direktörens ersättning kan maximalt uppgå till 1 000 000 kronor.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under räkenskapsåret uppgick till 610,0 Mkr (624,0) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -22,7 Mkr (6,5). Räkenskapsårets investeringar i anläggningstillgångar uppgick till -14,7 Mkr (-7,6). Nettouplåningen för moderbolaget uppgick den 31 augusti 2019 till 115,0 Mkr (70,2).

FRAMTIDSUTSIKTER

Genomförandet av vår affärsplan och utvecklandet av vårt kunderbudande via våra destinationer - Accent, Morris, Rizzo och NK kommer att fortsätta. Ett fördjupat samarbete med våra leverantörer, starka egna varumärken, implementering av nytt butikskoncept och ökad upplevelse digitalt gör att vi banar väg för en förväntad fortsatt bra utveckling av bolaget.

RESULTAT TILL RESULTATDISPOSITION

Styrelsen föreslår styrelsen att ingen utdelning (0,00 kr) utgår för räkenskapsåret 1 september 2018 – 31 augusti 2019. Styrelsen och VD föreslår att den balanserade vinsten om 5 610 713 kr överförs i ny räkning.

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

SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

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

Denna bolagsstyrningsrapport är granskad enligt lag av bolagets revisor.

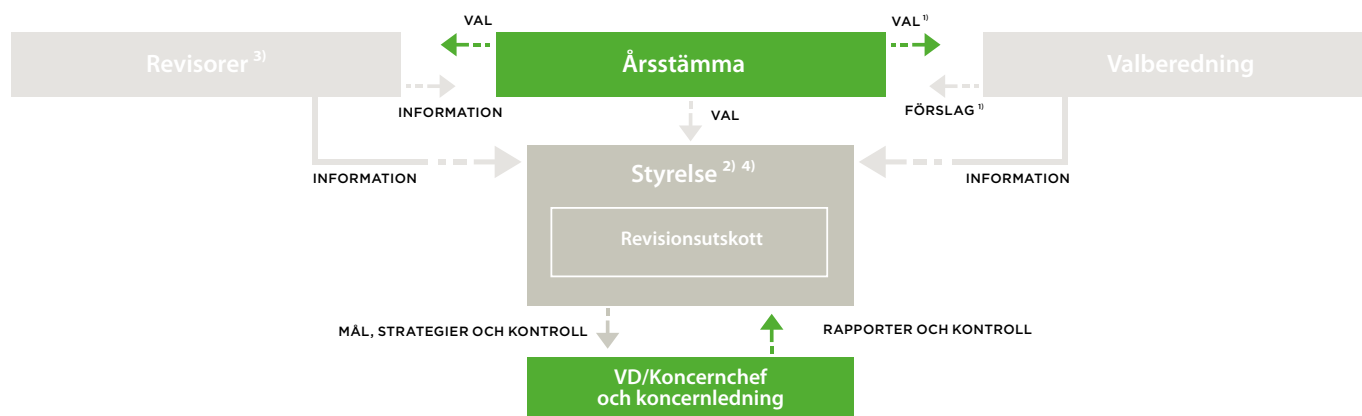
BOLAGSSTÄMMA

Koncernens högsta beslutande organ är bolagsstämman, vid vilken varje aktieägare har rätt att delta, personligen eller genom ett med fullmakt utrustat ombud. Varje aktieägare har också rätt att få ett ärende behandlat på årsstämman. Aktieägare som önskar få

ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka in en skriftlig begäran till styrelsen. Begäran ska normalt ha tagits emot av styrelsen senast sju veckor före bolagsstämman.

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

VENUE RETAIL GROUPS BOLAGSSTYRNING



¹⁾ Valberedningen förbereder förslag till beslut som presenteras på årsstämman. Årsstämman beslutar om principer för tillsättande av valberedning.

²⁾ För Venue Retail Group utgör hela styrelsen revisionsutskottet. Bolaget har inget ersättningsutskott.

³⁾ Utför revision och rapporterar till styrelsen och aktieägarna.

⁴⁾ Utvärderingen av styrelsens arbete rapporteras till valberedningen.

VIKTIGA INTERNA STYRINSTRUMENT

Affärsidé och mål, bolagsordning, styrelsens arbetsordning, instruktion till VD, strategier och riktlinjer avseende bland annat etik, finans-, information- och insynsfrågor och processer för intern kontroll och styrning.

VIKTIGA EXTERNA STYRINSTRUMENT

Aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, andra relevanta lagar och Koden (www.bolagsstyrning.se).

ÅRSSTÄMMA FÖR 2017/2018

Årsstämma för verksamhetsåret 2017/2018 hölls den 11 december 2018 i Stockholm på Karlavägen 108. Kallelse till stämman skedde i enlighet med bolagsordningen och följa Aktiebolagslagen och de rekommendationer som gäller enligt Svensk kod för bolagsstyrning.

Årsstämman beslutade även att bemyndiga Bolagets styrelse att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av sammanlagt högst 14 500 000 aktier av serie B, motsvarande en ökning av aktiekapitalet om högst 1 450 000 kronor. För närmare information om årsstämman se bolagets webbplats, www.venue retail.com.

ÅRSSTÄMMA FÖR 2018/2019

Årsstämma för verksamhetsåret 2018/2019 hålls den 11 december 2019 i Stockholm på Karlavägen 108. Kallelse till stämman kommer att ske i enlighet med bolagsordningen och följa Aktiebolagslagen och de rekommendationer som gäller enligt Svensk kod för bolagsstyrning.

För närmare information om årsstämman se bolagets webbplats, www.venue retail.com.

AKTIEÄGARE

ÄGANDESTRUKTUR

Den 31 augusti 2019 hade moderbolaget 3 448 registrerade aktieägare, varav 73,5% har hemvist i Sverige (enligt aktieboken som förs av Euroclear Sweden AB).

De största aktieägarna per den 31 augusti 2019 var Banque Internationale med 17,8% av rösterna, Varenne

AB med 13,8 % av rösterna, och Nordnet med 8,8 % av rösterna. Utöver Varenne AB och Banque Internationale finns inga ytterligare aktieägare som, genom direkta och indirekta innehav, tillsammans överstiger 10% av totala antalet röster i Bolaget.

Ett stort antal av de aktier som innehas är förvaltarregistrerade, vilket innebär att de förvaltas av banker, mäklare och/eller förvaltare. Detta innebär att den verkliga aktieägaren inte anges i aktieboken och inte finns med i statistiken över aktieinnehav.

Mer information om Venue Retail Groups aktieägare finns i kapitlet "Aktien", sidan 17 i årsredovisningen.

AKTIER OCH RÖSTER

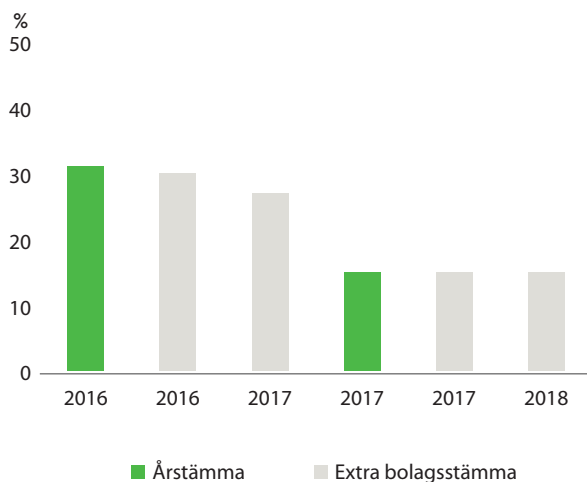
Aktiekapitalet i Venue Retail Group uppgick per den 31 augusti 2019 till 17,2 Mkr fördelat på 171 880 160 aktier med ett kvotvärde på 0,10 kronor. Venue Retail Group har tre aktieslag; stamaktier av serie A och serie B samt preferensaktie av Serie C. Varje aktie av serie A berättigar till 10 röster medan varje aktie av serie B och C berättigar till en röst. Antal stamaktier uppgick per 31 augusti 2019 till 145 095 929 stycken och antal preferensaktier uppgick till 26 784 231 stycken. Styrelseledamöterna och medlemmarna i koncernledningen har samma rösträtt på sina aktier som övriga aktieägare med samma aktieslag.

Innehavare av aktier av serie C skall vid utdelning, före innehavare av aktier av serie A och serie B, få ett belopp per aktie av serie C motsvarande en årlig ränta på teckningskursen, i emission beslutad av bolagsstämma den 26 april 2016 (1,00 kr), om 5,0 procent från den 26 april 2016. Beslutar bolagsstämma inte om utdelning ackumuleras ovan nämnda belopp, varvid innehavare av aktier av serie C skall, utöver ovan nämnda belopp, före innehavare av aktier av serie A och serie B, erhålla ytterligare utdelning med ett belopp som motsvarar en årlig ränta om 7,0 procent beräknat på ackumulerad men ännu inte utbetald utdelning.

STYRELSEN

Styrelsen består av sex ordinarie stämموالدا ledamöter och inga suppleanter samt en ledamot utsedd av de anställda. Styrelsen består av Ulf Eklöf, ordförande, Tommy Jacobson, vice ordförande, Christel Kinning, Bo Eklöf och Håkan Lundstedt. Arbetstagarrepresentant är Christina Nilsson för Unionen. Ingen är vid årsredovisningens avgivande anställd eller har anställningsliknande förhållanden med koncernen eller något dotterbolag. Majoriteten av de stämموالدا ledamöterna är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. För närmare presentation av styrelsen se sidan 70.

ANDEL RÖSTER NÄRVARANDE PÅ STÄMMOR 2015-2018



STYRELSENS ERSÄTTNING

Venue Retail Group har redovisat ett antal år med otillräcklig lönsamhet. För att bespara bolaget kostnader har därför huvudägarna och årsstämman 2018 beslutat att representanter i styrelsen med ett direkt eller indirekt aktieinnehav om 1 000 000 aktier eller mer ej skall erhålla något styrelsearvode. Endast övriga styrelseledamöter skall erhålla ett arvode om 150 Tkr vardera. Dessa ledamöter är Christel Kinning samt Håkan Lundstedt.

STYRELSENS ARBETE

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

Under verksamhetsåret september 2018 - augusti 2019 hade styrelsen totalt 11 (10) sammanträden. Styrelsen behandlade vid sina ordinarie möten de fasta punkter som förelåg vid respektive styrelsemöte rörande strategisk plan, budget, årsbokslut och delårsrapporter. Vidare behandlades frågor angående finansiering, investeringar samt struktur- och organisationsfrågor.

INTRESSEKONFLIKTER

Venue Retail Group tillämpar regler och bestämmelser angående intressekonflikter. Styrelseledamöter får inte delta i några beslut som rör avtal mellan dem och Bolaget. Detta gäller även avtal mellan Bolaget och tredje man eller juridisk person som en styrelseledamot har ett intresse i som kan stå i konflikt med Bolagets intressen.

UTVÄRDERING AV STYRELSENS ARBETE

Styrelsen utvärderar, fortlöpande sitt arbete genom öppna diskussioner i styrelsen. Valberedningen har, genom sina två representanter i styrelsen, även haft ett möte med styrelseledamöter för att därigenom kunna ställa frågor till enskilda styrelseledamöter om hur styrelsens arbete fungerar.

VALBEREDNINGEN

Valberedningens uppdrag är att till kommande årsstämma, där val av styrelse ska ske, lämna förslag på styrelseledamöter, styrelseordförande, styrelsearvode, och i förekommande fall, revisorer och revisorsarvode samt stämмоordförande. Venue Retail Groups valberedning ska bestå av styrelsens ordförande och representanter för de tre största aktieägarna. För närmare presentation av ägarstruktur se sidan 18. Utövar inte aktieägaren sin rätt att utse ledamot ska den till rösttetalet närmast följande största aktieägaren ha rätt att utse ledamot i valberedningen.

Namnen på de tre ägarrepresentanterna, tillsammans med namnen på de aktieägare de företräder, ska offentliggöras i god tid och senast sex månader, före årsstämman och baseras på de kända röstetalen omedelbart före offentliggörandet. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Ordförande i valberedningen ska, om inte leda-

STYRELSENS NÄRVARO

Namn	2018-09-10	2018-10-02	2018-10-16	2018-11-16	2018-12-11	2018-12-11	2019-01-09	2019-03-26	2019-04-09	2019-06-24	2019-08-28	2019-08-27
Ulf Eklöf, ordförande	●	●	○	●	●	●	○	●	○	●	●	●
Bo Eklöf, ledamot	●	●	○	●	●	●	●	●	○	●	●	●
Tommy Jacobson, vice ordförande	○	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
Andreas Bladh, ledamot	●	●	●	○	○							
Christel Kinning, ledamot	●	●	●	●	●	●	●	●	●	○	●	●
Håkan Lundstedt, ledamot	●	●	●	●	●	●	●	○	●	●	○	●
Christina Nilsson, arbetstagarrepresentant	●	●	●	●	●	●	●	●	○	○	○	○

● Närvarat ○ Ej närvarat

möterna enas om annat, vara den ledamot som representerar den till röstetalet största aktieägaren.

Valberedningen inför årsstämman den 11 december 2019 består av Tommy Jacobson, styrelsens vice ordförande tillika valberedningens ordförande representerande Varenne AB och Ulf Eklöf representerar aktier privat samt Eklöf Invest.

Valberedningens sammansättning innebär en avvikelse från Kodens bestämmelse 2.4 då styrelseledamöter utgör en majoritet i valberedningen, valberedningens ordförande ingår i styrelsen samt att båda ledamöterna är beroende i förhållande till bolagets större aktieägare. Anledningen till avvikelsen är att ledamöterna även är största aktieägare i bolaget och således ingår i valberedningen i egenskap av huvudaktieägare.

Inför årsstämman 2019 behandlar valberedningen vid sina sammanträden bolagets utmaningar, mål och strategier, de har även tagit del av den utvärdering som styrelsen gjort för att kunna göra en analys av behov och nominera ledamöter till styrelsen.

ERSÄTTNINGSGRANSKNING

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

REVISORER

Mandatperioden för revisorer är ett år enligt lag. Vid årsstämman 2018 valdes PricewaterhouseCoopers AB med auktoriserade revisorn Nicklas Kullberg som huvudansvarig. Bolagets revisorer deltar vid styrelsens årliga bokslutsmöte samt vid årsstämman. Revisorerna granskar styrelsens och VDs förvaltning av bolaget och kvaliteten i bolagets redovisningshandlingar. Revisorerna rapporterar resultatet av sin granskning till aktieägarna genom revisionsberättelsen vilken framläggs på årsstämman.

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

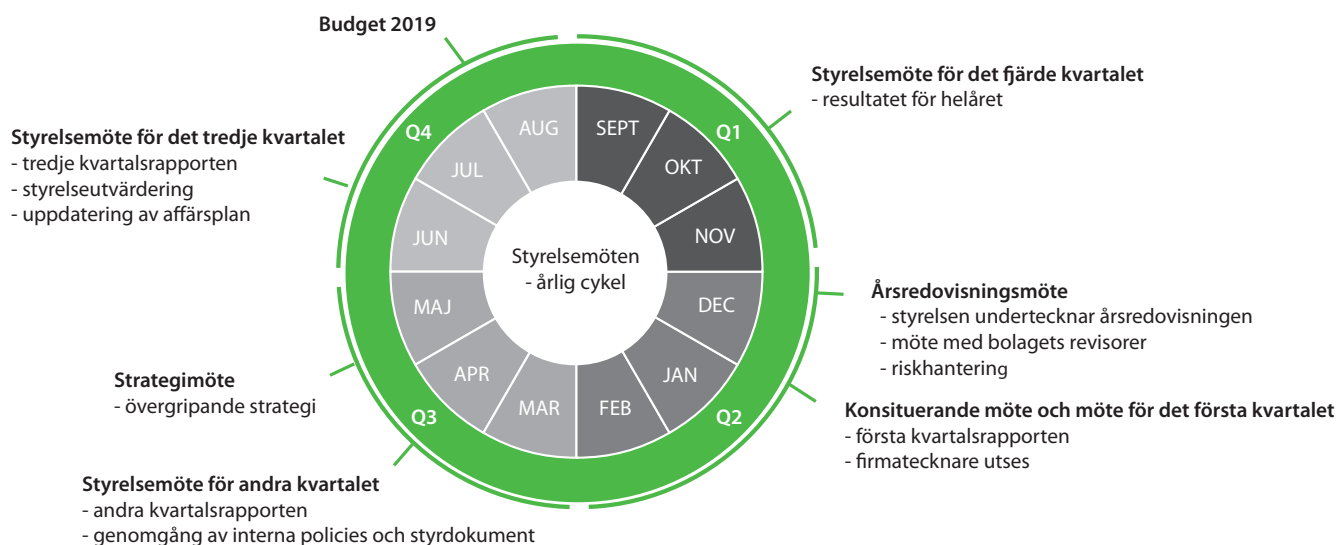
ERSÄTTNING TILL REVISORER

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

REVISIONSUTSKOTT

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

VENUE RETAIL GROUPS STYRELSEMÖTEN



VD OCH KONCERNLEDNING

VD ansvarar för att de mål som styrelsen anger för bolagets lönsamhet och inriktning uppfylls. Vidare ska VD hålla styrelsen informerad om utvecklingen i koncernen och informera styrelsen om väsentliga avvikelser från beslutade affärsplaner och om händelser som har stor inverkan på koncernens verksamhet. VD håller dessutom styrelsens ordförande informerad om bolagets och koncernens utveckling och finansiella ställning. VD och övriga i koncernledningen har formella möten två gånger i månaden för att gå igenom försäljning, bruttovinst och planer samt diskutera strategifrågor. Koncernledningen vid årsredovisningens avlämnande består av sju personer, varav fyra är män och tre är kvinnor. För närmare presentation av koncernledningen se sidan 71.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL VD OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Nedanstående principer har fastställts på senaste årsstämman och föreslås oförändrade till nästa årsstämma.

Riktlinjer skall omfatta de personer som under den tid som riktlinjerna gäller ingår i koncernens ledningsgrupp, för närvarande verkställande direktören och finanschefen samt cheferna för personal, marknad, HR, försäljning, inköp och logistik.

Riktlinjerna gäller för avtal som ingås efter årsstämman beslut, samt för det fall ändringar görs i befintliga avtal efter denna tidpunkt.

Styrelsen skall ha rätt att frånga riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

ÖVERGRIPANDE PRINCIPER

Principerna för ersättning till ledande befattningshavare skall i såväl ett kort- som ett långsiktigt perspektiv attrahera, motivera och skapa goda förutsättningar för att behålla kompetenta medarbetare och chefer. För att uppnå detta är det viktigt att vidmakthålla rättvisa och internt balanserade villkor som samtidigt är marknadsmässigt konkurrenskraftiga såvitt avser struktur, omfattning och nivå. Anställningsvillkoren för ledande befattningshavare skall innehålla en väl avvägd kombination av fast lön, årlig bonus, pensionsförmåner och andra förmåner samt särskilda villkor om ersättning vid uppsägning.

Den totala årliga kontanta ersättningen till ledande befattningshavare, dvs. fast lön jämte bonus, skall vara fastställd med utgångspunkt från att den skall vara konkurrenskraftig. Den totala nivån på ersättningen skall ses över årligen för att säkerställa att den ligger i linje med medianen för likvärdiga positioner inom relevant marknad. Kompensationen skall vara baserad på såväl prestation som befattning och bör därför innehålla en kombination av fast lön och bonus.

ERSÄTTNING OCH ERSÄTTNINGSFORMER

Bolagets ersättningssystem skall innehålla olika former av ersättning, såväl fast som rörlig, i syfte att skapa en väl avvägd kompensation som styrker och stödjer att kortsiktiga och långsiktiga mål nås.

FAST LÖN

Den fasta lönen skall vara individuell och baserad på varje individs ansvar och roll, liksom på individens kompetens och erfarenhet i relevant befattning.

ÅRLIG BONUS

Verkställande direktören och övriga medlemmar av koncernledningen skall kunna erhålla en årlig bonus. Den årliga bonusen skall vara strukturerad som en rörlig del av den totala kontanta ersättningen. Bonusmål skall i första hand vara relaterade till utfall av koncerngemensamma finansiella mål, försäljningsutveckling jämfört med budget och resultat EBITDA jämfört med budget samt utvecklingen av Bolagets aktiekurs. Även andra mål, såsom visst resultatmål, visst försäljningsmål eller aktiekurs skall dock kunna användas som utgångspunkt för bonusen om det är motiverat. För att säkerställa fokus på icke finansiella mål av särskilt intresse skall även individuella resultatmål kunna fastställas som grund för bonus. Bonusmålen skall fastställas årligen av styrelsen i syfte att säkerställa att de är i linje med Bolagets affärsstrategi och resultatmål. Den andel av den totala ersättningen som utgörs av bonus skall kunna variera beroende på befattning och får utgöra maximalt sex månadslöner av den fasta lönen.

PENSIONER

Vid ingående av nya pensionsavtal skall ledande befattningshavare som är pensionsberättigade verkställande direktören exkluderad ha sedvanliga pensionsförmåner inom ramen för allmän pensionsplan. Pensionering sker för ledande befattningshavare vid 65 års ålder. Pensionsavsättningar skall baseras enbart på fast lön. Beträffande verkställande direktören skall kunna göras pensionspremieinbetalningar motsvarande 30 % av dennes grundlön intill pensionering.

ÖVRIGA FÖRMÅNER

Övriga förmåner, exempelvis företagsbil, ersättning för frisk- och sjukvård samt sjukförsäkring, skall utgöra en mindre del av den totala kompensationen och överensstämma med vad som är marknadsmässigt samt bidra till att underlätta befattningshavarens möjligheter att fullgöra sina arbetsuppgifter.

VILLKOR VID UPPSÄGNING

Uppsägningstiden för ledande befattningshavare skall vara sex månader och vid uppsägning från Bolagets sida tre-tolv månader. För verkställande direktören skall gälla en uppsägningstid om upp till tolv månader vid uppsägning från Bolagets sida.

INFORMATION OM ERSÄTTNINGAR SOM INTE PÅ FÖRHAND ÄR BESTÄMDA TILL VISST BELOPP

Bolagets kostnad för den årliga bonusen (exklusive sociala avgifter) enligt förslaget kan vid maximalt utfall komma att uppgå till 2 436 079 kronor under förutsättning att samtliga bonusgrundande mål är uppfylla. Verkställande direktörens ersättning kan maximalt uppgå till 1 000 000 kronor.

INCITAMENTSPROGRAM

För att skapa möjligheter för Bolaget att rekrytera och behålla personal med erforderlig kompetensprofil beslutade en extra bolagstämman den 28 mars 2017 att emittera 16 121 737 teckningsoptioner. Teckningsberättigade är ledande befattningshavare som är eller blir anställda i Bolaget. Teckningskursen uppgår till 2,60 kronor och teckning av aktier skall ske under perioden 1 maj 2017 till och med den 30 april 2020. 15 500 000 optioner är tecknade vid årsredovisningens avlämnande till en optionspremie om 0,031 kr per option. Se sidan 71 för ledande befattningshavares innehav av teckningsoptioner.

Venue Retail Group har ytterligare ett optionsprogram som emitterades på en extra bolagstämman den 30 juli 2015. Programmet omfattar 1 828 580 teckningsoptioner. Teckningsberättigade är personer som är eller blir anställda i Bolaget. Teckningskursen uppgår till 28 kronor och teckning av aktier skall ske under perioden 1 september 2015 till och med den 31 augusti 2019. Inga optioner är tecknade vid årsredovisningens avlämnande.

INTERN KONTROLL

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

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

KONTROLLMILJÖ

Kontrollmiljön är grunden för intern kontroll och består främst av etiska värderingar enligt koncernens "Code of Conduct", integritet, kompetens, ledarfilosofi, organisationsstruktur, ansvar och befogenheter. Koncernens interna arbetsordningar, instruktioner, policydokument, riktlinjer och manualer är i detta sammanhang viktiga eftersom de vägleder medarbetarna. En policy för riskhantering och internkontroll med tillhörande kontrollinstruktion finns. Koncernens kontrollmiljö kännetecknas av ett väl genomarbetat antal dokument där man finner vägledning i form av till exempel medarbetar- och ekonomihandböcker, policy för krisberedskap samt i finans- och kreditpolicy. I koncernen säkerställs en

VENUE RETAIL GROUPS RISKER SAMT RISKHANTERING OCH KONTROLLSTRATEGIER

Verksamhetsrelaterade risker

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

Strategiska risker

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

Efterlevnadsrisker

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

Finansiella risker

- **Valutarisker** – svängningar i växelkurser
- **Skatterisker** – felaktig beskattning
- **Ränterisker** – räntesvängningar
- **Kreditrisk/kundförlust** – kundernas bristande betalningsförmåga
- **Likviditetsrisker** – bristande tillgång på kapital
- **Finansieringsrisk** – bristande tillgång på kapital

Riskhantering och kontrollstrategier

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

tydlig roll- och ansvarsfördelning för en effektiv hantering av verksamhetens risker, liksom genom instruktionerna för VD. VD rapporterar kontinuerligt till styrelsen avseende intern kontroll. I den löpande verksamheten ansvarar VD för det system av interna kontroller som krävs för att skapa en kontrollmiljö för väsentliga risker.

RISKBEDÖMNINGAR OCH KONTROLLAKTIVITETER

Koncernledningen rapporterar regelbundet enligt fastlagda rutiner till styrelsen om koncernens ekonomiska situation. Företaget gör varje år en riskbedömning baserad på sannolikhet och konsekvens, om något inträffar, avseende den finansiella rapporteringen och avseende övriga operationella risker. Riskanalysen har identifierat ett antal kritiska processer som löpande följs upp med avseende på fungerade rutiner, kontroller och uppföljning. Störst fokus ligger på försäljnings-, inköps- och logistikprocesserna. Bedömning av risker i större balans- och resultatposter följs upp löpande. Styrelsen och koncernledningen får minst en gång per månad uppföljning av den finansiella utvecklingen. Eventuella riskbedömningar av osäkra poster, som till exempel risker i lager, kommenteras löpande i dessa uppföljningar. Vid varje styrelsemöte redovisas det aktuella ekonomiska läget samt risker och osäkerhetsfaktorer.

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

Koncernen har ett kontroll- och säkerhetsråd med fokus på intern kontroll och riskhantering (inklusive butiksrelaterade risker). Återkoppling sker löpande till koncernledningen som i förekommande fall rapporterar till styrelsen. Rutiner och processer som säkerställer

styrning och kontroll samt adresserar uppföljningsfrågor ges nödvändig prioritet i alla led.

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

INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

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

UPPFÖLJNING

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

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

KONCERNRESULTATRÄKNING

	Not	2018-09-01 -2019-08-31	2017-09-01 -2018-08-31
Rörelsens intäkter m m			
Nettoomsättning	3	850 010	886 020
Övriga rörelseintäkter	4,5	8 033	8 088
Totala intäkter		858 042	894 108
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror		-405 471	-415 829
Övriga externa kostnader	8,9	-227 036	-226 071
Personalkostnader	10	-235 714	-233 179
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	11	-14 386	-16 096
Rörelseresultat		-24 564	2 933
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter	12	937	5 146
Finansiella kostnader	12	-5 503	-4 848
Resultat efter finansiella poster		-29 130	3 231
Skatt på årets resultat	14	-109	-1 168
Årets resultat		-29 239	2 063
varav hänförligt till aktieägarna i Venue Retail Group AB (publ.)		-29 239	2 063
Resultat per aktie	15		
Genomsnittligt antal stamaktier		145 095 929	145 095 929
Antal stamaktier		145 095 929	145 095 929
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning		145 095 929	147 089 001
Antal stamaktier efter utspädning		160 595 919	160 595 919
Resultat per stamaktie före utspädning, kr *)		-0,20	0,01
Resultat per stamaktie, kr, efter utspädning *)		-0,20	0,01
Föreslagen utdelning per stamaktie, kr		0,00	0,00
Föreslagen utdelning per preferensaktie, kr		0,00	0,00
Antal preferensaktier vid periodens slut		26 784 231	26 784 231

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	2018-09-01 -2019-08-31	2017-09-01 -2018-08-31
Årets resultat	-29 239	2 063
Övrigt totalresultat		
Omräkningsdifferenser	-238	1 108
Övrigt totalresultat, alla verksamheter	-238	1 108
Årets totalresultat, alla verksamheter	-29 477	3 171
Varav hänförligt till: Aktieägare i moderbolaget	-29 477	3 171

KONCERNBALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR	Not	2019-08-31	2018-08-31
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Varumärken	16	14 614	14 614
Hysesrätter	17	2 929	2 738
Goodwill	18	32 994	32 994
Övriga immateriella tillgångar	19	9 957	8 240
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Materiella anläggningstillgångar	20	34 344	28 730
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Uppskjutna skattefordringar	21	4 458	4 589
Övriga finansiella anläggningstillgångar	22	1 941	1 503
Summa anläggningstillgångar		101 236	93 408
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Handelsvaror	24	160 281	165 218
Kundfordringar	25	9 260	6 411
Aktuella skattefordringar		2 423	2 005
Övriga fordringar		20 220	15 471
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26	31 744	27 769
Likvida medel	27	11 245	10 437
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		235 175	227 311
SUMMA TILLGÅNGAR		336 410	320 719
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	28		
Aktiekapital		17 188	17 188
Övrigt tillskjutet kapital		390 406	390 406
Reserver		-26 395	-27 494
Ansamlad förlust inklusive årets resultat		-348 408	-317 832
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		32 792	62 268
SUMMA EGET KAPITAL		32 792	62 268
Långfristiga skulder			
Pensionsförpliktelser	30	2 417	1 807
Avsättningar -långfristig del	31	-	3 166
Summa långfristiga skulder		2 417	4 973
Kortfristiga skulder			
Avsättningar - kortfristig del	31	992	3 905
Kortfristiga låneskulder till kreditinstitut	29	114 970	70 133
Leverantörsskulder		78 007	109 910
Övriga kortfristiga skulder	33	29 126	25 538
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	34	78 106	43 992
Summa kortfristiga skulder		301 201	253 478
SUMMA SKULDER		303 619	258 451
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		336 410	320 719

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 september 2017		17 188	390 406	-28 602	-319 895	59 097
Totalresultatet						
Årets resultat		-	-	-	2 063	2 063
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser utlandsverksamheter		-	-	1 108	-	1 108
Övrigt totalresultat, alla verksamheter		-	-	1 108	-	1 108
Årets totalresultat, alla verksamheter		-	-	1 108	2 063	3 171
Transaktioner med aktieägare						
Summa transaktioner med aktieägare		-	-	-	-	-
Eget kapital 31 augusti 2018	28	17 188	390 406	-27 494	-317 832	62 268
Ingående eget kapital 1 september 2018		17 188	390 406	-27 494	-317 832	62 268
Totalresultatet						
Årets resultat		-	-	-	-29 239	-29 239
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser		-	-	-	-238	-238
Övrigt totalresultat, alla verksamheter		-	-	-	-238	-238
Årets totalresultat		-	-	-	-29 477	-29 477
Transaktioner med aktieägare						
Summa transaktioner med aktieägare		-	-	-	-	-
Utgående balans per 31 augusti 2019	28	17 188	390 406	-27 494	-347 309	32 791

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

	Not	2018-09-01 -2019-08-31	2017-09-01 -2018-08-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-29 132	3 231
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	36	13 214	1 255
Betalda skatter		-418	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		-16 336	4 486
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager		7 780	23 410
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-11 576	-5 081
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		-1 563	-28 917
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-21 695	-6 102
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	16,17,19	-5 919	-2 003
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	20	-16 427	-14 207
Investeringar i finansiella tillgångar		-	-510
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-22 346	-16 720
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån- checkkredit		54 026	27 970
Amortering av låneskulder		-9 000	-6 413
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		45 028	21 557
Årets kassaflöde		987	-1 264
Likvida medel vid årets början		10 437	11 536
Kursdifferenser i likvida medel		-179	165
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	27	11 245	10 437

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

	Not	2018-09-01 -2019-08-31	2017-09-01 -2018-08-31
Rörelsens intäkter m m			
Nettoomsättning	6,7	610 042	623 954
Övriga rörelseintäkter	5	1 935	3 404
Summa intäkter m.m		611 977	627 358
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror		-354 805	-368 625
Övriga externa kostnader	8,9	-130 348	-121 118
Personalkostnader	10	-134 372	-126 279
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	11	-10 246	-10 764
Rörelseresultat		-17 793	572
Resultat från finansiella investeringar			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	12	8 963	10 409
Räntekostnader och liknande resultatposter	12	-13 848	-4 531
Resultat efter finansiella poster		-22 678	6 450
Bokslutsdispositioner	13	-9 100	-7 000
Skatt på årets resultat	14	543	-1 037
Årets resultat		-31 235	-1 587

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR	Not	2019-08-31	2018-08-31
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Varumärken	16	3 979	4 964
Hysesrätter	17	1 960	2 291
Övriga immateriella tillgångar	19	9 438	7 722
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Materiella anläggningstillgångar	20	16 815	14 623
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	23	71 097	71 097
Uppskjutna skattefordringar	21	670	127
Övriga finansiella anläggningstillgångar	22	1 941	1 454
Summa anläggningstillgångar		105 900	102 279
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Handelsvaror	24	109 089	96 820
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	25	1 850	2 799
Fordringar hos koncernföretag		29 640	41 715
Aktuella skattefordringar		1 907	1 752
Övriga fordringar		7 655	6 856
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26	15 483	13 887
Kassa och bank	27	396	416
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		166 020	164 245
SUMMA TILLGÅNGAR		271 920	266 524

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

EGET KAPITAL OCH SKULDER	Not	2019-08-31	2018-08-31
Eget kapital			
Aktiekapital	28	17 188	17 188
Fond för utvecklingsutgifter		275	641
Summa bundet eget kapital moderbolaget		17 463	17 829
<i>Balanserad vinst</i>			
Överkursfond		390 412	390 412
Ansamlad förlust		-353 564	-352 346
Årets resultat		-31 235	-1 587
Summa fritt eget kapital i moderbolaget		5 611	36 479
SUMMA EGET KAPITAL		23 074	54 309
Avsättningar			
Avsättningar	31	-	1 434
Pensionsförpliktelser	30	2 417	1 807
Summa avsättningar		2 417	3 241
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga låneskulder till kreditinstitut	29	114 970	70 133
Leverantörsskulder		54 554	83 256
Skulder till koncernföretag		10 572	10 567
Övriga kortfristiga skulder	33	5 712	7 258
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	34	60 622	37 760
Summa kortfristiga skulder		246 430	208 975
SUMMA SKULDER		248 847	212 215
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		271 920	266 524

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Bundet eget kapital		Balanserad vinst		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Ansamlad förlust	
Ingående eget kapital 1 september 2017	17 188	1 008	390 412	-352 711	55 897
Förändring av fond för utvecklingsutgifter	-	-367	-	367	-
Årets resultat	-	-	-	-1 587	-1 587
Summa förmögenhetsförändringar, exklusive transaktioner med bolagets ägare	-	-367	-	-1 220	-1 587
Utgående eget kapital 31 augusti 2018/ Ingående eget kapital 1 september 2018	17 188	641	390 412	-353 931	54 309
Förändring av fond för utvecklingsutgifter	-	-367	-	367	-
Årets resultat	-	-	-	-31 235	-31 235
Förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exklusive transaktioner med bolagets ägare					
Utgående eget kapital 31 augusti 2019	17 188	274	390 412	-384 799	23 074

¹⁾ Fond för utvecklingsutgifter tillämpas enbart i moderbolaget. Information om redovisningsprincipen finns i beskrivningen av moderbolagets redovisningsprinciper i not 1.

Information om moderbolagets aktier, aktiekapital och överkursfond finns i koncernens not 29 samt på sidan 60.

KASSAFLÖDESANALYS FÖR MODERBOLAGET

	Not	2018-09-01 -2019-08-31	2017-09-01 -2018-08-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-22 678	6 450
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	36	9 532	3 662
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		-13 146	10 112
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager		-12 269	26 263
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		2 396	-11 511
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		-6 992	-39 696
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-30 121	-14 832
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	16,17,19	-5 571	-1 838
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	20	-8 008	-5 260
Investeringar i finansiella tillgångar		-1 157	-499
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-14 736	-7 597
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		53 837	27 977
Amortering av låneskulder		-9 000	-6 345
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		44 837	21 632
Årets kassaflöde		-19	-796
Likvida medel vid årets början		416	1 212
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	28	396	416

ALLMÄN INFORMATION

Venue Retail Group är en ledande aktör med en unik position på marknaden inom segmentet skor och accessoarer, med välkända varumärken och ett butiksnätverk med 115 (124) butiker i Norden.

Venue Retail Group AB (publ), organisationsnummer 556540-1493, är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Sverige. Adressen till huvudkontoret är Karlavägen 108, SE-118 60 Stockholm. Moderbolaget är noterat på OMX Nordic Exchange Stockholm, small Cap-listan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för offentliggörande av styrelsen den 20 november 2019.

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

NOTER, GEMENSAMMA FÖR MODERBOLAG OCH KONCERN

NOT • 1 • REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

ÖVERENSSTÄMMELSE MED NORMGIVNING OCH LAG

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

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

ÄNDRINGAR I REDOVISNINGSPRINCIPER OCH UPPLYSNINGAR

Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Följande standarder tillämpas av koncernen för första gången för räkenskapsåret som börjar 1 september 2018:

- IFRS 9 Finansiella instrument
- IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Ingen av de ovan standarderna har haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter. IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder har ersatt IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt alla där tillhörande tolkningsuttalanden (IFRIC och SIC). En intäkt redovisas när kunden erhåller kontroll över den sålda varan eller tjänsten som ersätter den tidigare principen att intäkter redovisas när risker och förmåner övergått till köparen. Grundprincipen i IFRS 15 är att ett företag redovisar en intäkt på det sätt som bäst speglar överföringen av kontroll av den utlovade varan eller tjänsten till kunden. Distinkta varor eller tjänster i integrerade kontrakt måste redovisas som separata prestationsåtaganden och eventuella rabatter ska som huvudregel fördelas till de distinkta prestationsåtagandena. IFRS 15 trädde i kraft för räkenskapsår som börjar på eller efter den 1 januari 2018. Koncernen har i enlighet med övergångsreglerna i IFRS 15 tillämpat de nya reglerna med retroaktiv verkan och har räknat om de lämnade jämförelsetalen men detta har inte haft någon inverkan på redovisade belopp föregående räkenskapsår. IFRS 15 förväntas inte heller ha någon väsentlig inverkan på innevarande eller kommande perioder.

IFRS 9 Finansiella instrument har ersatt IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering

Den nya standarden innebär nya utgångspunkter för klassificering och värdering av finansiella instrument, en framåtblickande nedskrivningsmodell och förenklade förutsättningar för säkringsredovisning. IFRS 9 trädde i kraft för räkenskapsår som börjar på eller efter den 1 januari 2018 och koncernen har valt att tillämpa IFRS 9 med retroaktiv verkan, men har valt att inte räkna om jämförelsetalen. Detta innebär att de lämnade jämförelsetalen har redovisats i enlighet med de tidigare redovisningsprinciperna. IFRS 9 har inte haft någon inverkan på redovisade belopp föregående år och förväntas inte heller ha någon väsentlig inverkan på innevarande eller kommande perioder.

Nya och ändrade standarder som ännu ej tillämpas av koncernen

Ett antal nya standarder och tolkningar träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2019 och senare och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Nedan följer en preliminär bedömning av effekter från de standarder som bedöms vara relevanta för koncernen:

IFRS 16 Leasingavtals

Standarden ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter. IFRS 15 är en samlad modell för intäktsredovisning avseende kundkontrakt. Standarden träder i kraft för räkenskapsår som inleds med 1 januari 2018 eller senare. EU godkände standarden i slutet av 2015. Venue Retail Groups tillämpar IFRS 15 sedan räkenskapsårets början. Detta föranleder inte någon skillnad i redovisningsprinciper mot tidigare år.

Venue Retail Group har beräknat effekterna av standarden och dess Venue Retail Group är en ledande aktör med en unik position på marknaden inom segmentet skor och accessoarer, med välkända varumärken och ett butiksnätverk med 115 (124) butiker i Norden. Bedömningen är att koncernens balansräkning påverkas med en ökning av leasade tillgångar bestående av lokaler för butiker och huvudkontor med 252 miljoner kronor per den 31 augusti 2019. Samtidigt ökar koncernens skulder med Venue Retail Groups leasingåtaganden för samma lokaler med motsvarande belopp. I koncernens resultaträkning blir hyreskostnaderna lägre samtidigt som kostnader för avskrivningar och räntor ökar. Enligt beräkningar bedöms resultateffekterna för 2019/20 baserat på befintliga kontrakt till följande: hyrorna minskar med 112 miljoner kronor, avskrivningarna ökar med 101 miljoner kronor och räntekostnaderna ökar med 2,5 miljoner kronor. Det leder till en förändring i nyckeltal såsom exempelvis rörelsemarginal och EBITDA som redovisas i kvartal 1 2019/20. Venue Retail Groups hyreskostnader uppgick för räkenskapsåret 2018/19 till 117,8 miljoner kronor och de flesta hyreskontrakt förfaller inom fem år. Uppskattade hyreskostnader för kommande år uppgår till 266 miljoner kronor med hänvisning till not 9.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

Standarder	Ska tillämpas för räkenskapsår som börjar:
IFRS 9 Finansiella instrument	1 januari 2018 eller senare
IFRS 15 Revenue from contracts with customers	1 januari 2018 eller senare
IFRS 16 Leases	1 januari 2019 eller senare

VÄSENTLIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

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

Varulager

Koncernens varulager uppgår per 31 augusti 2019 till 160,3 Mkr (165,2) vilket utgör en betydande del av koncernens tillgångsmassa, knappt 48 procent (51). Moderbolagets varulager uppgår per 31 augusti 2019 till 109,1 Mkr (96,8). Värdet på varulagret följs och omprövas löpande utifrån bland annat innevarande volym, prognostiserad försäljning, framtida inleveranser och varulagrets sammansättning. Resultatet av den genomförda omprövningen får effekt på avsättningen för inkurans i koncernen och moderbolaget. Under räkenskapsårets har koncernens reserv för inkurans minskat med -0,5 Mkr till -4,6 Mkr per 2019-08-31. För moderbolaget har inkuransreserven ökat med 0,1 Mkr och uppgår per 31 augusti 2019 till -2,3 Mkr. Varulagret följs även löpande utifrån marknader, affärsområden och varugrupper. Venue Retail Group värderar lagret till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Vid beräkningen av nettoförsäljningsvärdet bedömer företagsledningen artiklar med övertalighet, utgående artiklar, skadat gods, hanterings- och försäljningskostnader.

Goodwill och varumärken

Bland immateriella tillgångar uppgår per 31 augusti 2019 Goodwill till 33 Mkr (33) och Varumärken till 15 Mkr (15). I moderbolaget uppgår vid räkenskapsårets varumärken till 4 Mkr (5). Inget nedskrivningsbehov har identifierats vad gäller varumärken och goodwill. Det finns dock inte heller något överutrymme i bedömningen värdet på koncernens Goodwill. Beskrivning av nedskrivningsprövning av Varumärken och Goodwill framgår av not 16 och 18. Ett väsentligt antagande i detta sammanhang är den prognos som görs om framtida resultatutveckling eller den kalkylränta som baseras på Venue Retail Groups kapitalkostnad och riskpremie vid tidpunkten för värdering. Bolaget noterar att prognossäkerhet inte funnits i alla prognoser under tidigare perioder. Ledningen tar fram antaganden som granskas och godkänns av styrelsen.

Omstruktureringskostnader

I omstruktureringskostnader ingår erforderlig nedskrivning av tillgångar och övriga poster som inte påverkar kassaflödet, liksom beräknade kostnader för uppsägning av personal samt övriga direkta kostnader relaterade till planerade avslutande av verksamheter. Kostnadsberäkningen baseras på åtgärdsplaner som förväntas förbättra koncernens kostnadsstruktur och produktivitet. Reserveringar för omstrukturering uppgick vid årets slut till 0,9 Mkr (7,1) för koncernen och 0,0 Mkr (2,5) för moderbolaget och redovisas under Avsättningar (Not 31).

Fortsatt drift

Venue Retail Groups bankavtal med Nordea löpte t.o.m 31 oktober och är därmed förfallet. Bolaget har i huvudsak två krediter, ett förvärvslån som härstammar från förvärvet av Deco Bags 2014, samt en checkräkningskredit. Per den 2019-10-31 uppgick Bolagets förvärvslån till 16,3 Mkr, och den beviljade limiten på checkräkningskrediten till 100 Mkr. Därutöver har Bolaget vid två tillfällen under tilläggsavtalets löptid haft möjlighet teckna en tillfällig övertrasseringsrätt om 30 Mkr under högst tre månader från beviljande av övertrasseringsrätten, och således öka checkräkningskrediten till 130 Mkr. Förrävarande använder Bolaget möjligheten till en tillfällig övertrassering om 30 Mkr.

Styrelsen har utvärderat om antagandet om fortsatt drift är uppfyllt. Nedan följer de främsta åtgärderna och antagandena som ligger till grund för Bolagets bedömning:

1. Bolaget följer den strategiska planen och kommer framöver att fokusera än hårdare på online, större butiker i strategiska lägen samt Department stores. Under året har Venue Retail Group stängt 13 olönsamma butiker, ändrat affärsmodellen för bolagets skoverksamhet och genomfört två åtgärdsprogram som ska leda till 30 Mkr i förbättrat resultat (helårseffekt).
2. Avdelningarna på NK tappade under verksamhetsåret drygt 20 Mkr i försäljning till följd av ombyggnationerna. Under det kommande året förväntas verksamheten börjar återhämta tappad försäljning i och med att samtliga avdelningar är färdigställda från mitten av november 2019.
3. Bolaget har för närvarande en mycket nära dialog med Banken, i syfte att omförhandla tilläggsavtalet och därmed fortsätta bankrelationen.

4. För att Banken ska gå med på att förlänga krediterna har Banken ställt krav på att Bolaget ansöker om företagsrekonstruktion och genomför en nyemission om minst 40 miljoner kronor samt att Bolagets huvudaktieägare avser att garantera densamma.
5. Styrelsen bedömer att med ovan nämnda nyemission och ett rekonstruktionsförfarande, innefattande ett ackord, med genomförande av ovan nämnda åtgärder kommer att kunna leda till att verksamheten blir lönsam.

Styrelsens bästa bedömning är att kravet för fortsatt drift med dessa åtgärder är uppfyllt.

KONCERNREDOVISNING

Dotterföretag är alla företag (inklusive strukturerade företag) över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytande upphör.

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

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

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

Segmentsrapportering

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

För mer information se not 3 Rapportering per segment.

OMRÄKNING AV UTLÄNDSK VALUTA

Funktionell valuta och rapportvaluta

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

Transaktioner och balansposter

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

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

Koncernredovisning

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

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

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

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Goodwill

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

Varumärken

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

Hyresrätter

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

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

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

Övriga immateriella tillgångar

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

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

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

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

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

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

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

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

NEDSKRIVNINGAR

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod skrivs inte av utan prövas årligen samt vid indikation om värdenedgång avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdeminskningen, närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp med vilket tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av en tillgångs verkliga värde minskat med försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Vid bedömning av nedskrivningsbehov, grupperas tillgångarna på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter).

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

FINANSIELLA INSTRUMENT

IFRS 9 har tillämpats för innevarande räkenskapsår medan IAS 39 har tillämpats för jämförelseperioden. I de fall principerna skiljer sig åt, framgår det av nedan avsnitt.

Första redovisningstillfället

Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas när koncernen blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Köp och försäljning av finansiella tillgångar och skulder redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången.

Finansiella instrument redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde plus, för en tillgång eller finansiell skuld som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärv eller emission av finansiell tillgång eller finansiell skuld, till exempel avgifter och provisioner. Transaktionskostnader för finansiella tillgångar och finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen kostnadsförs i resultaträkningen.

Finansiella tillgångar - Klassificering och värdering enligt IFRS 9 som tillämpas from den 1 september 2018

Koncernen klassificerar och värderar sina finansiella tillgångar i kategorierna verkligt värde via resultatet och upplupet anskaffningsvärde. Klassificeringen av investeringar i skuldinstrument beror på koncernens affärsmodell för hantering av finansiella tillgångar och de avtalsenliga villkoren för tillgångarnas kassaflöden.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Tillgångar som innehas med syftet att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden endast utgör kapitalbelopp och ränta värderas till upplupet anskaffningsvärde. Det redovisade värdet av dessa tillgångar justeras med eventuella förväntade kreditförluster som redovisats (se nedskrivning nedan). Ränteintäkter från dessa finansiella tillgångar redovisas med effektivräntemetoden och ingår i finansiella intäkter. Koncer-

nens finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde utgörs av utgörs av kundfordringar och andra fordringar samt likvida medel i balansräkningen.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Tillgångar som inte uppfyller kraven för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat värderas till verkligt värde via resultaträkningen. En vinst eller förlust för ett skuldinstrument som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen och som inte ingår i ett säkringsförhållande redovisas netto i resultaträkningen i den period vinsten eller förlusten uppkommer. Koncernens finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen utgörs av posten Övriga finansiella anläggningstillgångar som är en pensionsrelaterad kapitalförsäkring.

Finansiella tillgångar - Klassificering och värdering enligt IAS 39 som tillämpas för jämförelseperioden innan den 1 september 2018

Koncernen klassificerar och värderar sina finansiella tillgångar i kategorierna Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen och lånefordringar och kundfordringar.

(a) Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

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

(b) Lånefordringar och kundfordringar

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

Bortbokning finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar, eller en del av tas bort från balansräkningen när de avtalsrättsliga rättigheterna att erhålla kassaflöden från tillgångarna har löpt ut eller överförs och antingen (i) koncernen överför allt väsentligt alla risker och fördelar som är förknippade med ägande eller (ii) Koncernen överför inte eller behåller i allt väsentligt alla risker och fördelar förknippade med ägandet och koncernen har inte behållit kontrollen över tillgången.

Finansiella skulder - Klassificering och värdering enligt IFRS 9 samt under IAS 39 Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella skulder som innehas för handel. Derivat klassificeras som att de innehas för handel om de inte är identifierade som säkringar. Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas även i efterföljande perioder till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i rapport över totalresultat.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via rapport över totalresultat klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom 12 månader från balansdagen om dessa förfaller senare än 12 månader från balansdagen klassificeras dessa som långfristiga skulder.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Koncernens övriga finansiella skulder klassificeras som efterföljande värderade till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Övriga finansiella skulder består av skulder till kreditinstitut, leverantörsskulder, övriga kortfristiga skulder och upplupna kostnader.

Kvittning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Den legala rättigheten får inte vara beroende av framtida händelser och den måste vara rättsligt bindande för företaget och motparten både i den normala affärsverksamheten och i fall av betalningsinställelse, insolvens eller konkurs.

Nedskrivning av finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde enligt IFRS 9 som tillämpas from den 1 september 2018

Koncernen bedömer de framtida förväntade kreditförluster som är kopplade till tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Koncernen redovisar en kreditreserv för sådana förväntade kreditförluster vid varje rapporteringsdatum. För kundfordringar tillämpar koncernen den förenklade ansatsen för kreditreservering, det vill säga, reserven kommer att motsvara den förväntade förlusten över hela kundfordrings livslängd. För att mäta de förväntade kreditförlusterna har kundfordringar grupperats baserat på fördelade kreditriskegenskaper och förfallna dagar. Koncernen använder sig utav framåtblickande variabler för förväntade kreditförluster. Förväntade kreditförluster redovisas i koncernens resultaträkning i rörelsens kostnader.

Nedskrivning av finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde enligt IFRS 9 som tillämpas from den 1 september 2018

Koncernen bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. En finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar har ett nedskrivningsbehov och skrivs ned endast om det finns objektiva bevis för ett nedskrivningsbehov till följd av att en eller flera händelser inträffat efter det att tillgången redovisats första gången (en "förlusthändelse") och att denna händelse (eller händelser) har en inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena för den finansiella tillgången eller grupp av finansiella tillgångar som kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

För kategorin lånefordringar och kundfordringar beräknas nedskrivningen som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden (exklusive framtida kreditförluster som inte har inträffat), diskonterade till den finansiella tillgångens ursprungliga effektiva ränta. Tillgångens redovisade värde skrivs ned och nedskrivningsbeloppet redovisas i koncernens resultaträkning.

Om nedskrivningsbehovet minskar i en efterföljande period och minskningen objektivt kan hänföras till en händelse som inträffade efter att nedskrivningen redovisades (som exempelvis en förbättring av gäldenärens kreditvärdighet), redovisas återföringen av den tidigare redovisade nedskrivningen i koncernens resultaträkning.

DERIVATINSTRUMENT

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

VARULAGER

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

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

KUNDFORDRINGAR

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

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

LIKVIDA MEDEL OCH KORTFRISTIGA PLACERINGAR

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

INTÄKTSREDOVISNING

Koncernen driver detaljhandelskedjor som säljer accessoarer, rese-tillbehör och skor till framförallt privatpersoner. Intäkterna från varu-försäljningen redovisas när koncernföretaget säljer en vara till kund.

Transaktionspriset förfaller till betalning omedelbart då kunden köper varan och tar emot varan i butiken. Koncernens policy är att sälja varorna till slutkunden med en returrätt om 30 dagar. Därför redovisas en återbetalningsskuld och en tillgång för rätten att återfå produkten från kunden för varor som koncernen förväntar sig att få i retur. Historiska data används för att bedöma returernas storlek på portföljnivå vid försäljningstidpunkten (metod som använder det förväntade värdet). Koncernens bedömning är att summan av returer inte uppgår till väsentliga belopp, varför ingen återbetalningsskuld respektive tillgång för rätten att återfå produkten från kunden redovisats. Antagandets giltighet och den uppskattade mängden returer omvärderas vid varje balansdag.

Koncernens åtagande att reparera eller ersätta trasiga produkter i enlighet med normala garantiregler redovisas som en avsättning.

Koncernen har ett kundlojalitetsprogram i vilket detaljhandels-kunder samlar poäng för gjorda köp. Poängen ger dem rabatt på framtida köp. En avtalsskuld gällande poängen redovisas vid försäljningstidpunkten. Intäkten redovisas när poängen utnyttjas eller när de förfaller 12 månader efter det poänggrundande köpet. En avtalsskuld (som ingår i upplupna kostnader) redovisas tills att poängen utnyttjas eller förfaller.

Koncernen har inga avtal där tiden mellan överlämningen av varorna till kunden och betalningen från kunden överstiger ett år. Till följd av detta, justerar koncernen inte transaktionspriset för effekterna av en betydande finansieringskomponent.

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning har fastställts.

INKOMSTSKATTER

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

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där Koncernens bolag är verksamma och genererar skattepliktiga

intäkter. I aktuell skatt ingår eventuella justeringar avseende tidigare års aktuella skatt.

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

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

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

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

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

ERSÄTTNING TILL ANSTÄLLDA

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

Pensioner

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

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

En mindre del av bolagets pensionslösningar är upptagen i balansräkningen som en förmånsbestämd plan (not 22 och 31).

Ersättningar vid uppsägning

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

Förmåner som förfaller mer än 12 månader efter balansdagen diskonteras till nuvärde.

Bonus

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

EGET KAPITAL

Eget kapital i koncernen indelas i aktiekapital, övrigt tillskjutet kapital, reserver och balanserad vinst.

Venue Retail Group klassificerar sina preferensaktier som eget kapital och utdelningen som utdelning till preferensaktieägare i enlighet med IAS 32 Finansiella instrument. Klassificeringen har skett med utgångspunkt i gällande villkor där det framgår att preferensaktierna saknar fastställt datum för inlösen samt att innehavaren av preferensaktier inte har någon rätt att kräva inlösen. Ingen utdelning till preferensaktieägare har föreslagits inför årsstämman som hålls den 11 december 2019.

AVSÄTTNINGAR

En avsättning redovisas i balansräkningen när företaget har ett legalt eller en informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av resursen krävs för att reglera åtagandet och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Avsättningar för omstrukturering innefattar kostnader i samband med beslutade stängningar av butiker. Avsättning för räkenskapsåret, avseende omstrukturering av butiksnätet i Sverige och Norge, har kostnadsförts som övriga rörelsekostnader. Vid ianspråkstagande av avsättningen under räkenskapsåret har sådana kostnader redovisats direkt mot balanskonto för avsättningar, se även not 31.

För returer görs inga avsättningar då den samlade bedömningen är att dessa ej uppgår till väsentliga belopp.

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

LEASINGAVTAL

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

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

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

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

KASSAFLÖDESANALYS

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

AKTIEKAPITAL

Stamaktier och preferensaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier

eller optioner redovisas, brutto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

MODERBOLAGET

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

Immateriella anläggningstillgångar

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

Finansiella tillgångar och skulder och andra finansiella instrument

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

Leasade tillgångar

I moderbolaget redovisas samtliga leasingavtal enligt reglerna om operationell leasing.

Koncernbidrag

Koncernbidrag som erhållits/lämnats redovisas som en bokslutsdisposition i resultaträkningen. Det erhållna/lämnade koncernbidraget har påverkat företagets aktuella skatt.

Pensioner

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

Fond för utvecklingsutgifter

Moderbolaget aktiverar utvecklingskostnader i sin balansräkning. Från och med 2017 redovisas en fond för egenupparbetade utvecklingskostnader där belopp motsvarande innevarande års aktiverade kostnader minskat med avskrivningar förs över från fritt eget kapital till bundet eget kapital. Omföring till fritt eget kapital sker i samma takt som avskrivningar.

NOT • 2 • RISKER

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

VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

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

Modetrender

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

Väder- och säsongsberoende

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

exempel hösten är varmare än normalt kan försäljningen av framför allt varmfodrade varor påverkas negativt.

Konkurrenssituation

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

FINANSIELLA RISKER

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

Marknadsrisk

I) Valutarisk

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

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

- Resultatet påverkas när försäljning och inköp görs i olika valutor (transaktionsexponering). Den största utländska inköpsvalutan inom koncernen är EUR och står för 29 procent (29) av inköpen av handelsvaror. Av resterande inköp står SEK för 49 procent (46), USD för 16 procent (16) och övriga valutor 6 procent (9).
- Resultatet påverkas när utländska dotterbolags resultat räknas om till svenska kronor (omräkningsexponering). Denna exponering säkras inte.

Transaktionsexponering

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

All transaktionsrisk i koncernen är centraliserad till moderbolaget då samtliga varuinköp i utländsk valuta sker i moderbolaget samt att verksamheten i dotterbolagen bedrivs i lokal valuta. För att minska valutarisken valutasäkras Venue Retail Group en betydande andel av koncernens kontrakterade flöden i utländsk valuta. I enlighet med koncernens finanspolicy ska i normalfallet minst 70 procent av orderlagda flöden inom den närmaste 12-månadersperioden i USD och EUR säkras om inte styrelsen beslutar annat. Vidare stipulerar policyn att beräknade flöden även för 13-36 månader framåt kan säkras i samråd med styrelsen.

Känslighetsanalys valutarisk

Av totala inköp av handelsvaror skulle förändring om 10 procent i valutakursen ge följande effekt fördelat per valuta på resultatet efter skatt samt eget kapital:

	2018/2019	2017/2018
EUR	10,5 Mkr	12,1 Mkr
USD	6,0 Mkr	6,6 Mkr
Övriga	2,2 Mkr	3,9 Mkr

II) Prisrisk

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

III) Ränterisk

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

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

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

Om räntorna på upplåning under 2018/2019 varit 0,1 procent högre/lägre med alla andra variabler konstanta hade räntekostnaderna varit cirka 524 Tkr (594) högre/lägre för upplåning med rörlig ränta och påverkat resultat efter skatt samt eget kapital med motsvarande belopp.

Venue Retail Group begränsar ränterisken genom att eftersträva en kort genomsnittlig räntebindningstid. De likvida medlen per den 31 augusti 2019 utgjordes av inlåning samt depositioner i bank, samtliga med mycket kort bindningstid. För de kassamedel som koncernen innehar baseras avkastningen på rörlig ränta. Det finns således ingen väsentlig ränterisk i koncernens kortfristiga placeringar.

Känslighetsanalys omräkningsexponering

Venue Retail Group redovisar resultat- och balansräkningar i svenska kronor. Delar av koncernen redovisar i annan valuta än svenska kronor vilket medför att Venue Retail Groups konsoliderade resultat och egna kapital är exponerat för valutakursrörelser. Denna valutarisk benämns omräkningsexponering och valutasäkras ej. Venue Retail Groups exponering är mot den norska kronan och fördelar sig enligt nedan:

	2018/2019	2017/2018
Genomsnittskurs, SEK/NOK	1,08	1,05
Balansdagenskurs, SEK/NOK	1,08	1,09
Omsättning, Mkr	296,6	299,9
Resultat efter skatt, Mkr	1,3	4,3
Nettotillgångar, Mkr	13,4	12,1

Kreditrisk

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

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

Kreditrisk i kommersiella transaktioner

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

I not 25 finns en ålderanalys av förfallna kundfordringar.

Kreditrisk i finansiella transaktioner

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

Likviditetsrisk

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

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

Försiktighet i hantering av likviditetsrisk innebär att inneha tillräckliga likvida medel och säljbara värdepapper, tillgänglig finansiering genom tillräckliga avtalade kreditmöjligheter och möjligheten att stänga marknadspositioner. På grund av den dynamiska beskaftenheten hos den underliggande verksamheten strävar Venue Retail Group efter att bibe-

NOT • 2 • FORTS.

hålla flexibiliteten i finansieringen genom att upprätthålla avtal om lyftningsbara krediter. Kassaflödesprognoser upprättas löpande av koncernens finansfunktion för att följa koncernens likviditetsbehov.

Venue Retail Groups finansiella skulder, inklusive leverantörsskulder och andra skulder, uppgick per balansdagen till nominellt värde om 222 100 Tkr (205 581) och förfallostrukturen på låneskulden per 31 augusti 2019, framgår av tabellen nedan.

Tkr	Inom 1 år	Inom 1-2 år	Inom 2-5 år	Totalt	Verkligt värde
Banklån	19 000	-	-	19 000	19 000
Checkräknings- kredit	95 967	-	-	95 967	95 967
Leverantörsskulder	78 007	-	-	78 007	78 007
Övriga skulder	29 126	-	-	29 126	29 126
	222 100	-	-	222 100	222 100

En stor andel av koncernens lån och skulder förfaller inom ett år. Venue Retail Group har sedan 29 juni 2019 ett tilläggsavtal till de låneavtal som bolaget har med banken. Tilläggsavtalet har löpt ut den 31 oktober 2019, varvid Bolaget återgår till tidigare låneavtal. Vid tidpunkten för årsredovisningen avgivande pågår en nära dialog med bolagets kreditgivare avseende omförhandling av tilläggsavtalet.

På balansdagen fanns inga utestående derivatinstrument.

Hantering av kapitalrisk

Venue Retail Groups mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet och skapa en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna nere. Risker minimeras genom

att sprida eventuella förfallotidpunkter över tiden. Företagsledningen underrättar löpande styrelsen om koncernens kapitalstruktur och behov. Koncernens krav på hantering av finansiella risker och hantering av kapital finns i finanspolicy fastställd av styrelsen.

KAPITALSTRUKTUR

	2019-08-31	2018-08-31
Likvida medel	11 245	10 437
Eget kapital	32 792	62 268
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	-	-
Kortfristiga räntebärande skulder	114 970	70 133
Nettoskuld	103 725	59 696
Soliditet	9,7%	19,4%

Beräkning av verkligt värde

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

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

NOT • 3 • RAPPORTERING PER SEGMENT

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

Den externa omsättningen avser främst detaljhandel inom Väskor & Accessoarier och Skor & Accessoarier. Verksamheten bedrivs på de geografiska marknaderna Sverige samt Norge i ett butiksnät på 115 (124) butiker per 31 augusti 2019.

De segment som har identifierats är följande:

Väskor & Accessoarier verkar i volymsegmentet med ett brett sortiment av väskor, resetillbehör och modeaccessoarer både via egna och externa varumärken. Verksamheten bedrivs via kedjorna Accent i Sverige samt kedjan Morris i Norge.

Skor & Accessoarier Rizzo är koncernens ledande nischaktör i det övre pris- och kvalitetssegmentet inom skor och accessoarer. Verksamheten bedrivs dels via egna Rizzobutiker, dels via varuhuskoncept på bland annat NK.

Koncernens verksamhet följs även upp per geografisk marknad vilket är Sverige samt Norge.

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

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

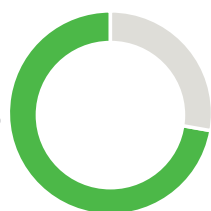
Av koncernens intäkter avser cirka 16,3 Mkr (17,6) tre enskilda externa kunder som redovisas inom segmentet Accessoarier och fördelas med 30 procent (32) i Sverige och 70 procent (68) i Norge. Resterande intäkter är hänförligt till mindre kunder inom detaljhandel.

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

SEGMENTSRAPPORTERING PER AFFÄRSOMRÅDE

NETTOOMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE

74% Väskor & Accessoarier
26% Skor & Accessoarier



NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

65% Sverige
35% Norge



	Väskor & Accessoarier		Skor & Accessoarier		Övrigt och koncernposter ¹⁾		Totalt	
	2018-09-01 -2019-08-31	2017-09-01 -2018-08-31	2018-09-01 -2019-08-31	2017-09-01 -2018-08-31	2018-09-01 -2019-08-31	2017-09-01 -2018-08-31	2018-09-01 -2019-08-31	2017-09-01 -2018-08-31
Intäkter från externa kunder	625 159	636 324	224 851	249 677	-	-	850 010	886 001
Intäkter från andra segment	281 510	287 502	526	248	-282 036	-287 750	-	-
Total nettoomsättning	906 669	923 826	225 377	249 925	-282 036	-287 750	850 010	886 001
Rörelseresultat i segment	-15 307	9 535	-9 257	-6 602	-	-	-24 564	2 933
Finansiella intäkter							937	15 558
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-	-	-5 503	-15 260
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	-	-	-	-29 130	3 231
Skatt							-109	-1 168
Årets resultat							-29 239	2 063
Tillgångar	236 297	207 621	93 236	104 621	6 877	8 477	336 410	320 719
Anläggningstillgångar ¹⁾	47 560	45 076	49 218	43 743	4 458	4 589	101 236	93 408
varav goodwill (not 15)			32 994	32 994	-	-	32 994	32 994
Skulder	165 212	165 354	21 019	21 157	117 388	71 940	303 618	258 451
Investeringar	13 322	8 521	9 001	8 228	-	-	22 323	16 749
varav immateriella anläggningstillgångar	5 379	2 496	540	165	-	-	5 919	2 661
varav materiella anläggningstillgångar	7 943	6 025	8 461	8 063	-	-	16 404	14 088
Avskrivningar	-10 932	-12 694	-3 454	-3 402	-	-	-14 386	-16 096
Medelantal anställda	267	269	48	66	51	51	366	386

¹⁾ Under denna rubrik ingår eliminering av försäljning inom koncernen samt koncernens gemensamma kostnader.

SEGMENTSRAPPORTERING PER GEOGRAFISK MARKNAD

	Sverige		Norge		Övrigt och koncernposter		Totalt	
	2018-09-01 -2019-08-31	2017-09-01 -2018-08-31	2018-09-01 -2019-08-31	2017-09-01 -2018-08-31	2018-09-01 -2019-08-31	2017-09-01 -2018-08-31	2018-09-01 -2019-08-31	2017-09-01 -2018-08-31
Intäkter från externa kunder	553 383	586 129	296 627	299 872	-	-	850 010	886 001
Intäkter från andra segment	282 036	287 750	-	1	-282 036	-287 751	-	-
Total nettoomsättning	835 419	873 879	296 627	299 873	-282 036	-287 751	850 010	886 001
Rörelseresultat i segment	-26 464	-1 951	2 796	4 884	-898	-	-24 564	2 933
Finansiella intäkter	-	-	-	-	-	-	937	15 558
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-	-	-5 503	-15 260
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	-	-	-	-29 130	3 231
Skatt	-	-	-	-	-	-	-109	-1 168
Årets resultat							-29 239	2 063
Tillgångar	303 976	271 373	60 684	40 869	-28 250	8 477	336 410	320 719
Anläggningstillgångar ¹⁾	122 907	84 548	6 580	4 271	-28 250	4 589	101 236	93 408
varav goodwill (not 15)	32 994	32 994	-	-	-	-	32 994	32 994
Skulder	140 977	151 080	44 262	35 431	118 379	71 940	303 618	258 451
Investeringar	22 089	15 924	234	825	-	-	22 323	16 749
varav immateriella anläggningstillgångar	5 919	2 661	-	-	-	-	5 919	2 661
varav materiella anläggningstillgångar	16 170	13 263	234	825	-	-	16 404	14 088
Avskrivningar	-12 715	-13 366	-1 672	-2 730	-	-	-14 386	-16 096
Medelantal anställda	190	209	125	126	51	55	366	390

¹⁾ Under denna rubrik ingår eliminering av försäljning inom koncernen samt koncernens gemensamma kostnader.

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

	2019-08-31	2018-08-31
Tillgångar hos segment för vilka information ska lämnas	329 529	312 242
Ofördelat:		
Derivatinstrument	-	1 883
Uppskjuten skatt	4 458	4 589
Skattefordran	2 423	2 005
Summa tillgångar i balansräkningen	336 410	320 719

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

	2019-08-31	2018-08-31
Skulder hos segment för vilka information ska lämnas	186 230	186 511
Skulder hos övriga segment	-	-
Ofördelat:		
Derivatinstrument	-	2 419
Pensionsförpliktelser	2 417	1 807
Upplåning	114 970	70 133
Summa skulder i balansräkningen	303 617	258 451

NOT • 4 • VALUTAKURSDIFFERENSER OCH VALUTASÄKRINGAR AV FLÖDEN

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

EUR	100%
USD	100%

För att minska valutarisken valutasäkrar Venue Retail Group en betydande andel av koncernens kontrakterade flöden i utländsk valuta. I enlighet med koncernens finanspolicy ska i normalfallet minst 70 procent av kontrakterade flöden säkras om inte styrelsen beslutat annat.

Venue Retail Group tillämpar ej säkringsredovisning utan endast ekonomisk säkring. Terminskontrakt används för att valutasäkra inköpsflöden rörande varuinköp i utländsk valuta. Förändringen mellan termins- och bokslutskurs för derivaten redovisas direkt i resultaträkningen som övriga kostnader/intäkter. Per 31 augusti 2019 redovisades i under Handelsvaror -1,9 Mkr under året (4,3 Mkr) som resultat avseende derivat. I balansräkningen redovisas derivaten under övriga kortfristiga fordringar med 0 Mkr (1,9 Mkr).

Det nominella beloppet för utestående valutaterminskontrakt uppgick per 31 augusti 2019 till 0 tkr (55 693 tkr).

NOT • 5 • ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
KSEK	2018-09-01 -2019-08-31	2017-09-01 -2018-08-31	2018-09-01 -2019-08-31	2017-09-01 -2018-08-31
Försäkringsersättning	2 637	121	-	-
Erhållet skadestånd		2 000		-
Återbetalning av moms	810	4 328	380	3 226
Övrigt	4 585	1 639	1 555	178
Summa	8 032	8 088	1 935	3 404

NOT • 6 • NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING, MODERBOLAGET

	2018/2019	2017/2018
Sverige	463 854	493 456
Norge	146 187	130 499
Summa	610 042	623 955

Av den totala omsättningen avser 544 201 Tkr (567 632) försäljning av varor i bolagets egna Accent-butiker och till dotterbolag. Omsättningen för sålda koncerninterna tjänster uppgår till 62 250 Tkr (56 620).

NOT • 7 • TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNBOLAG

Nedan anges andelen av årets inköp och försäljning avseende koncernföretag.

	2018-09-01 -2019-08-31	2017-09-01 -2018-08-31
Försäljning (%)	46%	46%

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

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

	2018/2019	2017/2018
Accent Finland OY	-668	-657
Rizzo International AB	29 945	41 715
Rizzo AS	-669	-680
Rizzo OY	-1 103	-1 089
Deco Bags AB	-6 189	-6 188
Väsklagret i Borås AB	-1 443	-1 443
Morris-Accent AS	-332	-489
A-TO-B AB	-168	-22
Totalt	19 373	31 147

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Utöver koncerninterna transaktioner (redovisade ovan) har endast nedanstående transaktioner genomförts under räkenskapsåret:

- Två av bolagets huvudägare, Ulf och Bo Eklöf Invest AB genom styrelseledamöterna Ulf och Bo Eklöf respektive Varenne AB har ett borgensåtagande såsom egens skuld, om 35 Mkr som säkerhet för bolagets förpliktelser gentemot bolagets kreditgivare. Borgenärerna har ej erhållit någon ersättning för sina åtaganden.

ÖVRIGT

I separata noter finns upplysningar om;

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

NOT • 8 • ERSÄTTNING TILL REVISORERNA

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-09-01 -2019-08-31	2017-09-01 -2018-08-31	2018-09-01 -2019-08-31	2017-09-01 -2018-08-31
PwC				
Revisions	840	904	700	764
Revisionsverksamhet	106	50	82	50
Skatterådgivning	99	137	69	115
Övriga tjänster	0	50	0	50
Summa	1 045	1 141	851	979

NOT • 9 • LEASINGAVGIFTER AVSEENDE OPERATIONELL LEASING

Koncernen och moderbolaget har ingått hyresavtal avseende butiker och kontor med följande hyresåtaganden. För de hyresavtal som är omsättningsbaserade anges endast avtalad bashyra, vilken ingår i räkenskapsårets kostnadsförda avgifter. De avtalade framtida hyrorna är beräknade utifrån 2019 års hyresnivåer. Koncernen har variabla leasingavgifter kopplade till omsättningshyror för vissa butiker, under räkenskapsåret har dessa inte uppgått till väsentligt belopp. Dessutom har koncernen och moderbolaget leasingavtal för bland annat inventarier och kontorsutrustning.

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

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-09-01 -2019-08-31	2017-09-01 -2018-08-31	2018-09-01 -2019-08-31	2017-09-01 -2018-08-31
Inom 1 år	101 218	101 309	46 458	44 015
Mellan 2-5 år	174 055	164 824	62 968	41 714
Senare än 5 år	1 958	7 814	302	-
Summa betalnings- åtaganden	277 230	273 947	109 729	85 729

Årets leasingkostnader avser främst lokalhyra.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-09-01 -2019-08-31	2017-09-01 -2018-08-31	2018-09-01 -2019-08-31	2017-09-01 -2018-08-31
Årets kostnad avseende operationell leasing av tillgångar uppgår till:	113 204	119 612	50 558	50 058
Varav lokalhyra	112 070	118 264	49 824	49 074

NOT • 10 • ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

MEDELTA ANSTÄLLDA

	2018/2019		2017/2018	
	Totalt	Varav kvinnor	Totalt	Varav kvinnor
Moderbolaget	193	181	198	183
Koncernföretag			-	-
Sverige	48	44	66	60
Norge	125	123	126	123
Koncernen totalt	366	348	390	366

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

	2018/2019		2017/2018	
	Antal på balans-dagen	Varav kvinnor	Antal på balans-dagen	Varav kvinnor
Styrelseledamöter	6	2	6	1
VD och övriga ledande befattningshavare	7	3	8	4
Koncernen totalt	13	5	14	5

LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER

	2018/2019		2017/2018	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pension)	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pension)
KSEK				
Moderbolaget*	91 022	38 145 (6 625) ¹⁾	85 593	36 391 (5 985) ¹⁾
Koncernföretag				
Sverige	24 620	9 164 (530)	28 065	10 234 (422)
Norge	55 700	8 744 (912)	56 660	8 729 (907)
Koncernen totalt	171 342	56 053 (8 067)²⁾	170 318	55 354 (7 314)²⁾

Alla pensionsutfästelser är avgiftsbestämda och har övertagits av försäkringsbolag. VD har dock till viss del en förmånsbestämd pensionslösning (se not 30).

¹⁾ Av moderbolagets pensionskostnader avser 974 (930) bolagets styrelse och VD.

²⁾ Av koncernens pensionskostnader avser 974 (930) gruppens styrelse och VD.

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

	2018/2019		2017/2018	
	Styrelse och VD (varav tantiem o dy) ¹⁾	Övriga anställda	Styrelse och VD (varav tantiem o dy) ¹⁾	Övriga anställda
KSEK				
Moderbolaget	3 540	87 482	3 400	82 193
	(-)		(-)	
Koncernföretag Sverige	-	24 620	-	28 065
	(-)		(-)	
Norge	-	55 700	-	56 660
Summa dotterbolag	-	80 320		84 725
	(-)		(-)	
Koncernen totalt	3 540	167 802 ²⁾	3 400	166 918 ²⁾
	(-)		(-)	

¹⁾ Med tantiem avses rörlig ersättning, det vill säga rörlig mållön och bonus.

²⁾ Löner och ersättningar betalda i utländsk valuta har omräknats till SEK enligt genomsnittlig växelkurs för året om 1,079 NOK/SEK (1,050).

PENSIONSFORMÅNER

För tjänstemän i Sverige tryggas ITP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10 Redovisning av pensionsplanen ITP 2 som finansieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2018/2019 har bolaget inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP 2 som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid. Förväntade avgifter nästa rapportperiod för ITP 2-försäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 2,7 Mkr. Koncernens andel av de sammanlagda avgifterna till planen och koncernens andel av det totala antalet aktiva medlemmar i planen är oväsentligt.

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 155 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 155 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervall. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premiereduktioner. Vid utgången av 2018 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 142 procent (154).

ERSÄTTNING TILL STYRELSE, VD OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

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

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

För verksamhetsåret 2018/2019 utgår grundlön till VD om 3 240 tkr (3 100). VD omfattas av allmän pensionsplan och pensionen uppgår till 30 procent utav grundlönen. Del av pensionen är upptagen i balansräkningen som förmånsbestämd plan, utöver detta finns inga pensionsförpliktelser till VD.

För övriga ledande befattningshavare, som omfattar CFO, HR-chef, Logistikchef, Inköpschef, Försäljningschef samt Marknadschef, har grundlön utgått med totalt 5 371 Tkr (5 969) samt för en (en) befattningshavare konsultersättning om 1 584 (1 584) Tkr. Utöver detta finns sedvanliga pensionsförmåner inom ramen för allmän pensionsplan.

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

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

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

Arbetsdagarrepresentanten Christina Nilsson erhåller inget arvode.

AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR

Vid extra bolagsstämma den 3 mars 2017 beslutades om ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Samtliga tilldelade ledandebefattningshavare och nyckelpersoner om 8 personer valde att delta i programmet. Programmen innefattade totalt 16 121 737 teckningsoptioner, som löper ut i april 2020. 15 500 000 optionerna utställdes och tecknades den 17 juli 2017 till ett marknadsvärde om 0,031 SEK per option och totalt 480,5 Tkr erlades kontant. Varje option ger rätten att teckna en aktie.

Om ett kontrollägarskifte (såsom definierat i villkoren för teckningsoptionerna) inträffar under teckningsoptionernas löptid kommer teckningsoptionerna omedelbart att kunna utnyttjas för teckning av nya aktier till en omräknad teckningskurs. Bolaget har genom avtal med de anställda förbehållit sig rätten att återköpa teckningsoptioner om deltagarens anställning eller uppdrag i koncernen upphör. Under 2017 återköptes inga teckningsoptioner. Utestående teckningsoptioner vid räkenskapsårets slut uppgick till 15 500 000 stycken. För ledande befattningshavares innehav av teckningsoptioner se sidan 73.

Det beräknade verkliga värdet på tilldelningsdagen 17 juli 2017 var 0,031 SEK per option. Verkligt värde på tilldelningsdagen beräknas med hjälp av Black-Scholes som värderingsmodell. Denna tar hänsyn till lösenpris, optionens löptid, utspädningseffekt (om väsentlig), aktiepris på tilldelningsdagen och förväntad volatilitet i aktiepris, förväntad direktavkastning, riskfri ränta för optionens löptid samt korrelation och volatilitet för en grupp jämförelseföretag.

ERSÄTTNINGAR OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER UNDER 2018/2019

	Styrelse- arvode/ Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelseordförande, Ulf Eklöf*	-	-	-	-	-	-
Tommy Jacobson, styrelseledamot*	-	-	-	-	-	-
Bo Eklöf, styrelseledamot*	-	-	-	-	-	-
Christel Kinning, styrelseledamot	150	-	-	-	-	150
Håkan Lundstedt	150	-	-	-	-	150
VD, Jonas Ottosson	3 240	-	104	974	-	4 318
Andra ledande befattningshavare (7 personer)**	6 955	-	121	1 429	-	8 505
Summa	10 495	-	225	2 403	-	13 123

* Styrelseledamöter som har ägarintressen i bolaget har enligt årsstämman beslut avstått styrelsearvode varvid ingen styrelseersättning erhållits för räkenskapsåret 2018/2019.

** En av de ledande befattningshavarna har erhållit ersättning på konsultbasis.

ERSÄTTNINGAR OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER UNDER 2017/2018

	Styrelse- arvode/ Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelseordförande, Ulf Eklöf*	-	-	-	-	-	-
Tommy Jacobson, styrelseledamot*	-	-	-	-	-	-
Anderas Bladh, styrelseledamot*	-	-	-	-	-	-
Bo Eklöf, styrelseledamot*	-	-	-	-	-	-
Christel Kinning, styrelseledamot	150	-	-	-	-	150
Håkan Lundstedt	150	-	-	-	-	150
VD, Jonas Ottosson	3 100	-	108	930	-	4 138
Andra ledande befattningshavare (7 personer)**	5 969	-	95	1 759	1 614	9 437
Summa	9 369	-	203	2 689	1 614	13 875

* Styrelseledamöter som har ägarintressen i bolaget har enligt årsstämman beslut avstått styrelsearvode varvid ingen styrelseersättning erhållits för räkenskapsåret 2017/2018.

** Under räkenskapsåret har en ledande befattningshavare anställts. En av de ledande befattningshavare har erhållit ersättning på konsultbasis.

Indata i modellen för optioner som tilldelats var:

- a) lösenpris: 2,60 kr
- b) tilldelningsdatum: 17 juli 2017
- c) förfallodatum: 15 april 2020
- d) aktiepris på tilldelningsdagen: 1,28 kronor
- e) förväntad volatilitet i företagets aktiekurs: 29,5%
- f) riskfri ränta: 0,67 %
- g) förväntad direktavkastning (utdelning): 0%

Den förväntade volatiliteten i aktiekursen är baserad på den historiska volatiliteten (baserat på kvarstående löptid på optionen), justerat för de förväntade förändringarna i framtida volatilitet till följd av tillgänglig offentlig information samt genom att studera indexet OMX 30.

NOT • 11 • AV- OCH NEDSKRIVNINGAR

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

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-09-01 -2019-08-31	2017-09-01 -2018-08-31	2018-09-01 -2019-08-31	2017-09-01 -2018-08-31
Avskrivningar				
Varumärken (not 16)	-	-	-985	-985
Hyresrätter och liknande rättigheter (not 17)	-625	-517	-430	-427
Övriga immateriella tillgångar (not 19)	-3 255	-3 468	-3 013	-3 270
Materiella anläggningstillgångar (not 20)	-10 508	-11 317	-5 817	-6 082
Övriga poster/avrundning	-	-2	-	-
Summa avskrivningar	-14 388	-15 304	-10 245	-10 764
Nedskrivningar				
Summa nedskrivningar	-	-792	-	-
Totala av- och nedskrivningar	-14 388	-16 096	-10 245	-10 764

NOT • 12 • FINANSIELLA INTÄKTER OCH FINANSIELLA KOSTNADER OCH LIKNANDE RESULTATPOSTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-09-01 -2019-08-31	2017-09-01 -2018-08-31	2018-09-01 -2019-08-31	2017-09-01 -2018-08-31
Ränteintäkter och liknande resultatposter				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	171	84	130	88
Kursdifferenser	766	5 062		8 771
Ränteintäkter från koncernföretag	-	-	1 556	1 550
Summa finansiella intäkter	937	5 146	1 686	10 409
Räntekostnader och liknande resultatposter				
Räntekostnader	-5 503	-4 716	-5 456	-4 531
Räntekostnader från koncernföretag	-	-	-1 115	-
Övriga poster	-	-132	-	-
Summa finansiella kostnader	-5 503	-4 848	-6 571	-4 531
Finansnetto	-4 566	298	-4 885	5 878

* Nedskrivning 15/16 har skett med -75 Mkr (-72) avssende norska dotterbolaget Morris-Accent AS.

NOT • 13 • BOKSLUTSDISPOSITIONER

	2018-09-01 -2019-08-31	2017-09-01 -2018-08-31
Moderbolaget		
Lämnat (erhållet) koncernbidrag	-9 100	-7 000
Summa	-9 100	-7 000

NOT • 14 • INKOMSTSKATT

REDOVISAT I RESULTATRÄKNINGEN

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-09-01 -2019-08-31	2017-09-01 -2018-08-31	2018-09-01 -2019-08-31	2017-09-01 -2018-08-31
<i>Uppskjuten skatt (not 23):</i>				
Uppkomst och återföring av temporära skillnader	-109	-1 168	543	-1 037
Summa uppskjuten skatt	-109	-1 168	543	-1 037
Årets skattekostnad	-109	-1 168	543	-1 037

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

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-09-01 -2019-08-31	2017-09-01 -2018-08-31	2018-09-01 -2019-08-31	2017-09-01 -2018-08-31
Resultat före skatt	-29 130	3 231	-31 778	-550
Inkomstskatt beräknad enligt nationella skattesatser gällande för resultat i respektive land	6 408	-711	6 991	121
Skatteeffekter av:				
Ej avdragsgilla kostnader	-105	-106	-71	-86
Ej skattepliktiga intäkter	1	6	1	6
Omvärdering av temporära skillnader	-110	-1 168	543	-1 037
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskott	-6 303	811	-6 921	-41
Total redovisad verklig skatt	-109	-1 168	543	-1 037

SKATTESATSER, %

	2018/2019	2017/2018
Sverige	22,0	22,0
Norge	22,0	25,0

TEMPORÄRA SKILLNADER

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

NOT • 15 • RESULTAT PER AKTIE

FÖRÄNDRING I ANTAL AKTIER

	2019-08-31	2018-08-31
Utestående stamaktier vid periodens början	145 095 929	145 095 929
Utestående stamaktier vid periodens slut	145 095 929	145 095 929

Venue Retail Group har två aktieslag, stamaktie och preferensaktie. Preferensaktier (26 784 231 st) ingår ej i utspädningsberäkningen.

RESULTAT PER AKTIE FÖRE UTSPÄDNING

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att årets resultat divideras med vägt genomsnitt av antal stamaktier under perioden.

	2019-08-31	2018-08-31
Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Venue Retail Group AB (publ.)	-29 239	2 063
Periodens fastställda utdelning till preferensaktier	-	-
Resultat använt vid beräkning av resultat per stamaktie, före utspädning	-29 239	2 063
Medelantal utestående stamaktier	145 095 929	145 095 929
Resultat per stamaktie, kr	-0,20	0,01
varav hänförligt till kvarvarande verksamheter	-0,20	0,01

RESULTAT PER AKTIE EFTER UTSPÄDNING

Resultat per aktie efter utspädning beräknas genom att årets resultat divideras med vägt genomsnitt av antal stamaktier under perioden efter utspädning med utestående optioner.

	2019-08-31	2018-08-31
Vägt genomsnittligt antal stamaktier vid beräkning av resultat per aktie före utspädning	145 095 929	145 095 929
Justeringar för beräkning av resultat per aktie efter utspädning:		1 993 072
Vägt genomsnittligt antal stamaktier och potentiella stamaktier använts som nämnare vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning	145 095 929	147 089 001

* Utspädning från teckningsoptioner (16 121 737 st) är beräknat från teckningsdatum den 17 juli 2017.

	2019-08-31	2018-08-31
Årets resultat, hänförligt till aktieägarna i Venue Retail Group AB (publ.)	-29 239	2 063
Medelantal stamaktier efter utspädning	147 089 001	147 089 001
Resultat per stamaktie, kr	-0,20	0,01
varav hänförligt till kvarvarande verksamheter	-0,20	0,01

NOT • 16 • VARUMÄRKEN

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-08-31	2018-08-31	2019-08-31	2018-08-31
Ingående anskaffningsvärde	92 937	92 937	19 450	19 450
Utgående anskaffningsvärde	92 937	92 937	19 450	19 450
Ingående ackumulerade avskrivningar	-	-	-14 486	-13 501
Årets avskrivningar	-	-	-985	-985
Utgående ackumulerade avskrivningar	-	-	-15 471	-14 486
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-78 323	-78 323	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-78 323	-78 323	-	-
Netto bokfört värde	14 614	14 614	3 979	4 964

Don Donna

Varumärket är ett välkänt och starkt modevarumärke som bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod varför löpande avskrivning ej sker i koncernen. I moderbolaget tillämpas avskrivningar enligt plan varvid avskrivning sker linjärt över 20 år. Varumärket säljs inom koncernens samtliga kedjor och försäljningsvolymen har successivt ökat under räkenskapsåret. Bolaget räknar med en förbättring under kommande åren som även återspeglas i beräkningen av nyttjandevärdet för varumärket Don Donna. Successivt och i takt med förväntad försäljningsökning samt Bolagets fokus på sortiment beräknas även produkter under varumärket kunna säljas till högre bruttomarginaler.

Redovisat värde för varumärket Don Donna uppgår per den 31 augusti 2019 till 14,4 Mkr (14,4) och beräknat nyttjandevärde överstiger redovisat värde vilket innebär att inget nedskrivningsbehov föreligger.

Nedskrivningsprövningen är gjord enligt modellen relief of royalty. Använd diskonteringsränta är 10 procent (10) efter skatt vilket motsvarar 13 procent (13) före skatt. Diskonteringsräntan är satt utifrån vägd kalkylränta om 6,7 (6,7) procent med tillägg av en riskpremie på 3,5 (3,5) procent. Beräkningen av kassaflöden är baserad på prognostiserad försäljning under 2019/20. Under de därefter kommande fem åren budgeteras en försäljningsökning om 2 % och därefter är den uppskattade tillväxten 2 procent. Royalty för Don Donna uppgår i värderingen till 2 procent, vilket ligger i nivå med genomsnittet för branschen.

En ökning av diskonteringsräntan efter skatt kan ske med närmare 14,9 procent, från 10 procent till 24,9 procent, utan att det uppstår något nedskrivningsbehov.

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

Morris

Varumärket Morris förvärvades i oktober 2007 och är ett varumärke på den norska marknaden.

Redovisat värde för varumärket Morris uppgår i koncernen per 31 augusti 2019 till 0 Mkr/ 0 MNOK (0 Mkr/ 0 MNOK).

NOT • 17 • HYRESRÄTTER OCH LIKANDE RÄTTIGHETER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-08-31	2018-08-31	2019-08-31	2018-08-31
Ingående anskaffningsvärde	55 278	55 278	47 899	47 899
Investeringar	816	-	100	-
Utgående anskaffningsvärde	56 094	55 278	47 999	47 899
Ingående ackumulerade avskrivningar	-50 348	-49 831	-44 903	-44 476
Årets avskrivningar	-624	-517	-430	-427
Utgående ackumulerade avskrivningar	-50 972	-50 348	-45 333	-44 903
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-2 193	-2 193	-706	-706
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 193	-2 193	-706	-706
Netto bokfört värde	2 929	2 738	1 960	2 291

Årligen genomförs en intern värdering av butikslokalerna där bedömt nyttjandevärde tas fram. Per 31 augusti 2019 fanns inget nedskrivningsbehov för något av koncernens bestånd.

Bolaget har hyresrätter av betydande värde, bland annat bolagets ytor på NK i Stockholm, som ej är upptaget i bolagets balansräkning, beroende på att dessa förvärvats innan IAS 38 trädde ikraft.

NOT • 18 • GOODWILL

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-08-31	2018-08-31	2019-08-31	2018-08-31
Ingående anskaffningsvärde	341 707	341 707	164 816	164 816
Utgående anskaffningsvärde	341 707	341 707	164 816	164 816
Ingående ackumulerade avskrivningar	-	-	-92 269	-92 269
Utgående ackumulerade avskrivningar	-	-	-92 269	-92 269
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-308 713	-308 713	-72 547	-72 547
Utgående nedskrivningar	-308 713	-308 713	-72 547	-72 547
Netto bokfört värde	32 994	32 994	-	-

En sammanfattning av fördelningen av goodwill per affärsområde återfinns nedan.

	Koncernen	
	2019-08-31	2018-08-31
Skor & Accessoarier	32 994	32 994
Total goodwill	32 994	32 994

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

	Koncernen	
	2019-08-31	2018-08-31
Sverige	32 994	32 994
Total goodwill	32 994	32 994

PRÖVNING AV NEDSKRIVNINGSBEHÖV

Goodwill innevarande år är uteslutande hänförligt till förvärv av verksamhet som ingår i Rizzo International AB.

Goodwill hänförlig till förvärvet av verksamheten i Rizzo inkluderas i segmentet Skor & Accessorier med 33 Mkr (33 Mkr). I segmentet Skor & Accessorier ingår 6 butiker i Rizzokedjan samt NK Women's Shoes and Accessories och NK Men's Shoes and Accessories i Stockholm och i Göteborg samt Rizzo online.

Nedskrivningsprövning görs årligen eller vid händelser/ändring i förhållanden som indikerar en värdenedgång. Redovisat värde prövas mot återvinningsvärdet som baseras på beräknat nyttjandevärde. Nyttjandevärdet bygger på de kassaflöden efter skatt som bedöms genereras under enheternas återstående livslängd med antagande om evig livslängd. Uppskattat kassaflöde i beräkningen av nyttjandevärde exkluderar kassaflöde från in- och utbetalningar från finansieringsverksamheten.

Det bokförda värdet för den kassagenererande enheten Skor & Accessorier inkluderar goodwill (33 Mkr enligt ovan), tillgångar med bestämbar nyttjandeperiod, såsom anläggningstillgångar och rörelsekapital och uppgår till 73,1 Mkr.

De mest väsentliga bedömningarna och antagandena för beräkning av återvinningsvärdet avser prognoser för organisk tillväxt/försäljning, bruttomarginal och använd diskonteringsränta.

Beräkningen av kassaflöden för Rizzo är baserad på budgeterad försäljning under 2019/2020. Därefter baseras kassaflödena på en antagen årlig tillväxt om 2 procent för prognosperioden 2019/20-2023/24. Bortom den femåriga budget- och prognosperioden är den uppskattade årliga tillväxten 2 procent. Bolaget har inte uppnått prognossäkerhet i tidigare prognoser. Tillväxttakten överstiger inte den långfristiga tillväxttakten för detaljhandeln. Ledningen har fastställt den budgeterade bruttomarginalen baserat på historiska års nivå samt sina förväntningar på marknadsutvecklingen.

De diskonteringsräntor som används vid nuvärdeberäkningen av de förväntade framtida kassaflödena är de vid tillfället aktuella vägda kapitalkostnaderna (WACC) fastställda inom koncernen för de marknader där de kassagenererande enheterna bedriver verksamhet, vilket för närvarande är Sverige. Använd diskonteringsränta för Rizzo är beräknad till 13,65 procent (10,65) efter skatt vilket motsvarar 17,5 procent (13,65) före skatt. Bruttovinstmarginalen för sista året i prognosperioden uppgår till 50 procent och Bolaget förväntas öka och återställa bruttomarginalen inom affärsområde Skor & Accessorier under innevarande år.

Med användning av en diskonteringsränta på 13,65 finns inte något överutrymme i värderingen av tillgångsposten.

Den 16 oktober 2018 fattade styrelsen i Venue Retail Group beslut om att förändra affärsmodellen för dotterbolaget Rizzo International AB. Fokus ska ligga på större enheter, som NK i Stockholm och Göteborg, utvecklad online försäljning samt Flagship stores på utvalda affärslägen. Per den 31 augusti hade 6 Rizzobutiker stängts, vilket följde planen.

Med beaktande av ovanstående omstrukturering görs bedömningen att Rizzo har positiva förutsättningar för att behålla sin starka position på marknaden.

NOT • 19 • ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

	Koncernen*		Moderbolaget*	
	2019-08-31	2018-08-31	2019-08-31	2018-08-31
Ingående anskaffningsvärde	36 731	34 728	35 761	33 923
Investeringar	4 972	2 003	4 729	1 838
Utgående anskaffningsvärde	42 166	36 731	40 473	35 761
Ingående ackumulerade avskrivningar	-18 677	-15 209	-18 225	-14 955
Årets avskrivningar	-3 255	-3 468	-3 013	-3 270
Utgående ackumulerade avskrivningar	-22 395	-18 677	-21 221	-18 225
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-9 814	-9 814	-9 814	-9 814
Utgående balans	-9 814	-9 814	-9 814	-9 814
Netto bokfört värde	9 957	8 240	9 438	7 722

* Övriga immateriella tillgångar avser till övervägande del programvara.

NOT • 20 • INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-08-31	2018-08-31	2019-08-31	2018-08-31
TSEK				
Ingående anskaffningsvärde	280 741	264 513	115 791	110 531
Investeringar	16 272	14 207	8 007	5 260
Försäljning/utrangering	-	-1 560	-	-
Årets omräkningsdifferens	1 241	3 581	-	-
Utgående anskaffningsvärde	298 254	280 741	123 798	115 791
Ingående ackumulerade avskrivningar	-242 187	-228 457	-97 999	-91 917
Årets avskrivningar	-10 508	-11 325	-5 817	-6 082
Försäljning/utrangering	-	797	-	-
Årets omräkningsdifferens	-1 358	3 172	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-254 053	-242 187	-103 816	-97 999
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-9 824	-9 622	-3 168	-3 168
Årets omräkningsdifferens	-33	-202	-	-
Utgående balans	-9 857	-9 824	-3 168	-3 168
Netto bokfört värde	34 344	28 730	16 813	14 623

NOT • 21 • UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN OCH UPPSKJUTEN SKATTESKULD

UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-08-31	2018-08-31	2019-08-31	2018-08-31
Goodwill	-	416	-	-
Materiella anläggningstillgångar	2 592	2 719	-	-
Varulager	414	1 222	-	-
Finansiella instrument (derivat)	-	-	-	-
Övrigt	1 452	646	670	541
Summa	4 458	5 004	670	541

UPPSKJUTNA SKATTESKULDER

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-08-31	2018-08-31	2019-08-31	2018-08-31
Finansiella instrument (derivat)	-	-414	-	-414
Summa	-	-414	-	-414

FÖRÄNDRING AV UPPSKJUTEN SKATT I TEMPORÄRA SKILLNADER OCH UNDERSKOTTSAVDRAG

TSEK	Goodwill	Finansiella Instrument	Materiella anläggnings-tillgångar	Varulager	Övrigt	Totalt
Ingående balans per den 1 september 2017	389	532	2 541	1 141	858	5 460
Redovisat mot resultaträkning under året (Not 14)	27	-946	-131		-90	-1 139
Omräkningsdifferenser i total resultatet	-416	-	187	81	416	268
Ingående balans per den 1 september 2018	-	-414	2 597	1 222	1 184	4 589
Redovisat mot resultaträkning under året (Not 14)	-	414	-295	-675	431	-125
Omräkningsdifferens	-	-	408	-114	-300	-6
Utgående balans per den 31 augusti 2019	-	-	2 710	433	1 315	4 458

NOT • 22 • ÖVRIGA FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-08-31	2018-08-31	2019-08-31	2018-08-31
Kapitalförsäkring	1 941	1 503	1 941	1 454
Summa	1 941	1 503	1 941	1 454

NOT • 23 • ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	2019-08-31	2018-08-31
Bokförda värden		
Vid årets början	479 417	479 417
Summa anskaffningsvärden	479 417	479 417
Nedskrivningar		
Vid årets början	-408 320	-408 320
Akkumulerade nedskrivningar	-408 320	-408 320
Redovisat värde vid årets slut	71 097	71 097

Ägda av moderbolaget	Org nr	Säte	Antal aktier	Kapital- och rösträttsandel, %		Bokfört värde		Eget kapital		Årets resultat	
				2019-08-31	2018-08-31	2019-08-31	2018-08-31	2019-08-31	2018-08-31	2019-08-31	2018-08-31
Accent Finland OY	261.889	Helsing- fors	400	100	100	356	356	588	588	-	-
Rizzo International AB	556213-1457	Stockholm	100 500	100	100	47 678	47 678	10 106	10 388	-280	-1 676
Morris- Accent AS	966.715.596	Oslo	960	100	100	15 215	15 215	12 622	12 087	1 288	4 251
Deco Bags Aktiebolag	556531-4068	Stockholm	10 000	100	100	7 648	7 648	7 640	7 640	-	-
A-TO-B AB	559017-3125	Stockholm	1 000	100	100	200	200	176	176	-	0

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

NOT • 24 • HANDELSVAROR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-08-31	2018-08-31	2019-08-31	2018-08-31
Varulager	164 894	170 331	111 393	99 065
Inkurans	-4 613	-5 113	-2 304	-2 245
Summa	160 281	165 218	109 089	96 820

Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoför-säljningsvärdet på balansdagen. Inkurans beräknas enligt individuell bedömning baserat på åldersanalys i butiker och central.

Kostnad för handelsvaror har under året uppgått till -406 Mkr (-416), varav positiv inkurans om 0,5 Mkr (4,6 Mkr). I Moderbolaget har kostnad för handelsvaror uppgått till -355 Mkr (-369), varav inkurans uppgår till -0,1 Mkr (0,9 Mkr).

NOT • 25 • KUNDFORDRINGAR

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-08-31	2018-08-31	2019-08-31	2018-08-31
Kundfordringar	9 889	7 076	2 480	3 454
Reserv för osäkra fordringar	-630	-664	-630	-655
Kundfordringar - netto	9 259	6 412	1 850	2 799

RÖRELSE AVSEENDE RESERV FÖR OSÄKRA KUNDFORDRINGAR

	2019-08-31	2018-08-31
Ingående balans	-664	-1 651
Periodens reserveringar	-630	-664
Periodens återföringar av utnyttjade belopp	664	1 651
Utgående balans	-630	-664

ÅLDERSFÖRDELNING KUNDFORDRINGAR

2019-08-31:

	Brutto	Nedskrivet	Netto
Ej förfallna fordringar	7 021	-	7 021
Förfallna kundfordringar 0-3 månader	815	-	815
Förfallna kundfordringar 3-6 månader	914	-	914
Förfallna mer än 6 månader	1 139	-630	509
Utgående balans	9 889	-630	9 259

2018-08-31:

	Brutto	Nedskrivet	Netto
Ej förfallna fordringar	5 641	-	5 641
Förfallna kundfordringar 0-3 månader	453	-	453
Förfallna kundfordringar 3-6 månader	190	-25	165
Förfallna mer än 6 månader	791	-639	153
Utgående balans	7 076	-664	6 412

VALUTAFÖRDELNING PÅ UTESTÅENDE KUNDFORDRINGAR

Valuta	2019-08-31	2018-08-31
SEK	4 747	4 172
NOK	5 142	2 904
Summa kundfordringar	9 889	7 076

NOT • 26 • FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-08-31	2018-08-31	2019-08-31	2018-08-31
Förutbetalda hyror	26 469	26 281	11 934	12 470
Övriga poster	5 275	1 488	3 550	1 417
Summa	31 744	27 769	15 484	13 887

NOT • 27 • VALUTAFÖRÄNDRING PÅ LIKVIDA MEDEL

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-08-31	2018-08-31	2019-08-31	2018-08-31
Kassa och bank	11 245	10 437	396	416
Likvida medel	11 245	10 437	396	416

Nyttjad checkräkningskredit, vilken ej ingår i likvida medel, uppgick vid årets slut i koncernen till 96,0 Mkr (42,1), se not 29.

Ej nyttjad checkräkningskredit, vilken inte ingår i likvida medel, uppgick i koncernen till 4,0 Mkr (57,8).

VALUTAFÖRDELNING PÅ LIKVIDA MEDEL

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-08-31	2018-08-31	2019-08-31	2018-08-31
SEK	1 144	8 917	396	416
NOK	10 101	1 520	-	-
Summa likvida medel	11 245	10 437	396	416

NOT • 28 • EGET KAPITAL

AKTIER

Antal aktier	A-Aktier	B-Aktier	C-aktier	Totalt antal
2017-08-31	300	145 095 629	26 784 231	171 880 160
2018-08-31	300	145 095 629	26 784 231	171 880 160
2019-08-31	300	145 095 629	26 784 231	171 880 160

Venue Retail Group har tre aktieslag, stamaktier av serie A och Serie B samt en preferensaktie av Serie C. Varje aktie av serie A berättigar till tio röster medan varje aktie av serie B och C berättigar till en röst. Samtliga aktier är fullt betalda. Under år 2015/2016 genomfördes en företrädesemission (se avstämmning eget kapital sidan 37) vilket ökade antalet aktier med 132 905 390 stamaktier (se tabell sidan 21). Genom en kvittningsemission ökade antal C-aktier med 26 784 231 preferensaktier. Det totala antalet röster uppgick per sista augusti till 171 882 860, varav stamaktierna motsvarar 145 098 629 röster och preferensaktierna 26 784 231 röster.

Innehavare av aktier av serie C skall vid utdelning, före innehavare av aktier av serie A och serie B, få ett belopp per aktie av serie C motsvarande en årlig ränta på teckningskursen, i emission beslutad av bolagsstämman den 26 april 2016 (1,00 kr), om 5,0 procent från den 26 april 2016. Beslutar bolagsstämman inte om utdelning ackumuleras ovan nämnda belopp, varvid innehavare av aktier av serie C skall, utöver ovan nämnda belopp, före innehavare av aktier av serie A och serie B, erhålla ytterligare utdelning med ett belopp som motsvarar en årlig ränta om 7,0 procent beräknat på ackumulerad men ännu inte utbetald utdelning.

Omräkningsreserv

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

VALUTAKURSDIFFERENSER I EGET KAPITAL

Koncernen	2019-08-31	2018-08-31
Ingående balans	-27 494	-28 602
Förändring vid årets omräkning av befintliga dotterbolag	0	1 108
Utgående balans	-27 494	-27 494

NOT • 29 • SKULDER TILL KREDITINSTITUT

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-08-31	2018-08-31	2019-08-31	2018-08-31
Kortfristiga				
Banklån	19 003	28 003	19 003	28 003
Checkräkningskredit	95 967	42 130	95 967	42 130
Finansiella leasing skulder		-		-
Summa kortfristiga¹⁾	114 970	70 133	114 970	70 133
Summa finansiella skulder	114 970	70 133	114 970	70 133

¹⁾ Verkligt värde för kortfristiga lån bedöms vara lika med bokfört värde. De kortfristiga lånens ränta bedöms överensstämma med marknadsränta då de har en kort räntebindning.

RÄNTEBÄRANDE BRUTTOLÅNESKULD PER VALUTA

Bolagets räntebärande bruttolåneskuld har följande valutafördelning:

	Koncernen		Moderbolaget	
Valuta	2019-08-31	2018-08-31	2019-08-31	2018-08-31
SEK	114 970	70 133	114 970	70 133
Summa	114 970	70 133	114 970	70 133

KONCERNENS FÖRFALLOPROFIL OCH RÄNTESATSER PÅ UTESTÅENDE LÅN

2019-08-31:

Lån	Snitt ränta (%)	Inom ett år	2-5 år	Senare än 5 år	Totalt	Verkligt värde
Banklån	5,00	19 003	-	-	19 003	19 003
Checkräknings kredit	3,80	95 967	-	-	95 967	95 967
Summa		114 970	-	-	114 970	114 970

MSEK	2019-08-31	2018-08-31	2019-08-31	2018-08-31
Räntebärande upplåning har följande förfallostruktur				
- inom en månad	-	-	-	-
- mellan en till tre månader	114 970	70 133	114 970	70 133
- mellan tre månader och ett år	-	-	-	-
- mellan ett och fem år	-	-	-	-
Summa	114 970	70 133	114 970	70 133

Koncernens exponering avseende Banklån för förändring i ränta och kontraktsenliga tidpunkter för ränteomförhandling:

MSEK	6 månader eller kortare	6-12 månader	12-36 månader	36 månader eller längre	Totalt
Per 2018-08-31	-	70 133	-	-	70 133
Per 2019-08-31	114 970	-	-	-	114 970

Venue Retail Group har all bankupplåning till rörlig ränta. Vid en ränteförändring med 1 procentenhet baserat på räntenivån per balansdagen påverkas räntekostnaden i koncernen med 0,5 Mkr (0,5) per år.

2018-08-31:

Lån	Snitt ränta (%)	Inom ett år	2-5 år	Senare än 5 år	Totalt	Verkligt värde
Banklån	4,50%	28 003	-	-	28 003	28 003
Checkräknings-kredit	2,98%	42 130	-	-	42 130	42 130
Summa		70 133	-	-	70 133	70 133

MODERBOLAGETS FÖRFALLOPROFIL OCH RÄNTESATSER PÅ UTESTÅENDE LÅN

2019-08-31:

Lån	Snitt ränta (%)	Inom ett år	2-5 år	Senare än 5 år	Totalt	Verkligt värde
Banklån	5,00%	19 003	-	-	19 003	19 003
Checkräknings-kredit	3,80%	95 967	-	-	95 967	95 967
Summa		114 970	-	-	114 970	114 970

2018-08-31

Lån	Snitt ränta (%)	Inom ett år	2-5 år	Senare än 5 år	Totalt	Verkligt värde
Banklån	4,50%	28 003	-	-	28 003	28 003
Checkräknings-kredit	2,98%	42 130	-	-	42 130	42 130
Summa		70 133	-	-	70 133	70 133

BESKRIVNING AV BANKLÅN

2018-08-31:

Koncernen & Moderbolaget

Nordea 19 003 Tkr stibor 1 mån + 5%

Förfaller mellan noll till ett år* 19 003

*Förfallotider ovan återspeglar avtalade förfallotider.

2019-08-31:

Koncernen & Moderbolaget

Nordea 28 003 Tkr stibor 1 mån + 5%

Förfaller mellan noll till ett år* 28 003

*Förfallotider ovan återspeglar avtalade förfallotider.

*Förfallotider ovan återspeglar avtalade förfallotider.

*Förfallotider ovan återspeglar avtalade förfallotider.

* nssu, Nordea Sveriges Stiborbas Utlåning.

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

Finansiering

Venue Retail Groups bankavtal med Nordea löpte t.o.m 31 oktober och är därmed förfallet. Bolaget har i huvudsak två krediter, ett förvärvslån som härstammar från förvärvet av Deco Bags 2014, samt en checkräkningskredit. Per den 2019-10-31 uppgick Bolagets förvärvslån till 16,3 Mkr, och den beviljade limiten på checkräkningskrediten till 100 Mkr. Därutöver har Bolaget vid två tillfällen under tilläggsavtalets löptid haft möjlighet teckna en tillfällig övertrasseringsrätt om 30 Mkr under högst tre månader från beviljande av övertrasseringsrätten, och således öka checkräkningskrediten till 130 Mkr. Förfallotider använder Bolaget möjligheten till en tillfällig övertrassering om 30 Mkr.

Styrelsen har utvärderat om antagandet om fortsatt drift är uppfyllt. Nedan följer de främsta åtgärderna och antagandena som ligger till grund för Bolagets bedömning:

1. Bolaget följer den strategiska planen och kommer framöver att fokusera än hårdare på online, större butiker i strategiska lägen samt Department stores. Under året har Venue Retail Group stängt 13 olönsamma butiker, ändrat affärsmodellen för bolagets skoverksamhet och genomfört två åtgärdsprogram som ska leda till 30 Mkr i förbättrat resultat (helårseffekt).
2. Avdelningarna på NK tappade under verksamhetsåret drygt 20 Mkr i försäljning till följd av ombyggnationerna. Under det kommande året förväntas verksamheten börjar återhämta tappad försäljning i och med att samtliga avdelningar är färdigställda från mitten av november 2019.
3. Bolaget har för närvarande en mycket nära dialog med Banken, i syfte att omförhandla tilläggsavtalet och därmed fortsätta bankrelationen.
4. För att Banken ska gå med på att förlänga krediterna har Banken ställt krav på att Bolaget ansöker om företagsrekonstruktion och genomför en nyemission om minst 40 miljoner kronor samt att Bolagets huvudaktieägare avser att garantera densamma.
5. Styrelsen bedömer att med ovan nämnda nyemission och ett rekonstruktionsförfarande, innefattande ett ackord, med genomförande av ovan nämnda åtgärder kommer att kunna leda till att verksamheten blir lönsam.

Styrelsens bästa bedömning är att kravet för fortsatt drift med dessa åtgärder är uppfyllt.

Kovenanter

Nuvarande tilläggsavtal innehåller ett villkor, en så kallad kovenant, som innebär att bolaget skall uppnå en viss EBITDA-nivå i förhållande till bolagets budget. Vid samtliga tillfällen under året har Bolaget överträffat denna kovenant.

Efter tilläggsavtalets utgång gäller det gamla låneavtalet vilket även det innehåller sedvanliga förbehåll och villkor såsom:

a) ett krav på soliditet på koncernnivå;

b) ett krav på viss ratio mellan kassaflödet, ränta och amorteringar på koncernnivå;

c) ett krav på viss ratio mellan den totala nettoskulden och EBITDA på koncernnivå samt förbehåll och begränsningar rörande ytterligare skuldsättning, garantiåtaganden och pantsättningar, väsentlig ändring av verksamheten samt förvärv och avyttringar.

De finansiella lånevillkoren under a-c) ovan skall mätas kvartalsvis på en rullande tolv månadersbasis.

Garantier och säkerheter

Aktier i alla koncernföretag som är direkt ägda av Venue Retail Group har pantsatts som säkerhet för det låneavtal som Venue Retail Group har ingått med bolagets bank. Därutöver är också andra väsentliga tillgångar pantsatta till säkerhet för låneavtalet. Bland annat är aktierna i Rizzo International AB samt Morris AS pantsatta som säkerhet för låneavtalet och vissa huvudägare är också borgensmän under låneavtalet. Se även not 40 Ställda säkerheter samt not 7 Transaktioner med närstående.

Uppsägning/uppsägningsgrunder

Låneavtalet kan sägas upp frivilligt av Venue Retail Group. I övrigt stadgar låneavtalet sedvanliga uppsägningsgrunder om Bolaget inte fullgör sina åtaganden.

NOT • 30 • PENSIONS FÖRPLIKTELSE R

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-08-31	2018-08-31	2019-08-31	2018-08-31
Pensionsavsättning via kapitalförsäkring inkl särskild löneskatt	2 417	1 807	2 417	1 807
Summa	2 417	1 807	2 417	1 807
Pensionsförpliktelser i Norge	-	-	-	-
Pensionsförpliktelser i Sverige (Moderbolaget)	2 417	1 807	2 417	1 807
Summa	2 417	1 807	2 417	1 807

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

NOT • 31 • AVSÄTTNINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-08-31	2018-08-31	2019-08-31	2018-08-31
Ingående avsättningar	7 071	20 156	2 537	9 039
Ianspråkstagande under året	-11 063	-13 423	-2 537	-6 502
Avsatt under året	5 000	-	-	-
Årets omräknings-differens	-16	338	-	-
Utgående avsättningar	992	7 071	-	2 537
Varav:				
Avsättning - långfristig del	-	3 166	-	1 434
Avsättning - kortfristig del	992	3 905	-	1 103
Summa	992	7 071	-	2 537

Koncernens avsättningar per 31 augusti 2019 om 1,0 Mkr består av: framtida hyreskostnader för nedläggning av, kostnader för avetablering samt personalkostnader.

NOT • 32 • FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

Koncernen
2019-08-31:

Tillgångar i balansräkningen	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Totalt
Kundfordringar och andra fordringar exklusive interimfordringar ¹⁾	31 905	-	31 905
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	1 941	1 941
Likvida medel	11 245	-	11 245
Summa	43 150	1 941	45 091

Skulder i balansräkningen	Övriga finansiella skulder	Totalt
Låneskulder	- 114 970	114 970
Derivatinstrument	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder ²⁾	- 107 133	107 133
Summa	- 222 103	222 103

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

²⁾ Icke finansiella skulder, som t ex upplupna sociala avgifter, är exkluderade eftersom denna analys endast krävs för finansiella instrument.

2018-08-31

Tillgångar i balansräkningen	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Totalt
Kundfordringar och andra fordringar exklusive interimfordringar ¹⁾	23 887	-	23 887
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	1 503	1 503
Likvida medel	10 437	-	10 437
Summa	34 324	1 503	35 827

Skulder i balansräkningen	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder	Totalt
Låneskulder	-	70 133	70 133
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder ²⁾	-	135 448	135 448
Summa	-	205 581	205 581

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

²⁾ Icke finansiella skulder, som t ex upplupna sociala avgifter, är exkluderade eftersom denna analys endast krävs för finansiella instrument.

Följande tabell visar koncernens tillgångar värderade till verkligt värde 31 augusti 2019.

Tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde				
- Direktpension	-	1 941	-	1 941
Summa	-	1 941	-	1 941

Det har inte skett några överföringar mellan nivåerna för återkommande värderingar till verkligt värde under året.

Per 31 augusti 2018

Tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde				
- Direktpension	-	1 503	-	1 503
Summa	-	1 503	-	1 503

Värderingsnivåer

Nivå 1: Noterade priser på en aktiv marknad för identiska tillgångar eller skulder som till exempel aktier eller obligationer noterade på börs.

Nivå 2: Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i Nivå 1, antingen direkt (som prisnoteringar) eller indirekt (erhållna från prisnoteringar) som till exempel valutaterminer eller ränteswappar.

Nivå 3: I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation. Detta gäller t ex för onoterade instrument.

Moderbolaget

2019-08-31:

Tillgångar i balansräkningen	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Totalt
Kundfordringar och andra fordringar exklusive interimfordringar ¹⁾	41 052	-	41 052
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	1 941	1 941
Likvida medel	396	-	396
Summa	41 448	1 941	43 389

Skulder i balansräkningen	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder	Totalt
Låneskulder	-	114 970	114 970
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder ²⁾	-	70 837	70 837
Summa	-	185 808	185 808

¹⁾ Försäkringsbetalningar är exkluderade från kundfordringar och andra fordringar eftersom analysen endast krävs för finansiella instrument.

²⁾ Icke finansiella skulder, som t ex upplupna sociala avgifter, är exkluderade eftersom denna analys endast krävs för finansiella instrument.

2018-08-31:

Tillgångar i balansräkningen	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Totalt
Kundfordringar och andra fordringar exklusive interimfordringar ¹⁾	53 123	-	53 123
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	1 454	1 454
Likvida medel	416	-	416
Summa	53 539	1 454	54 993

Skulder i balansräkningen	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder	Totalt
Låneskulder	-	70 133	70 133
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder ²⁾	-	101 081	101 081
Summa	-	171 214	171 214

¹⁾ Försäkringsbetalningar är exkluderade från kundfordringar och andra fordringar eftersom analysen endast krävs för finansiella instrument.

²⁾ Icke finansiella skulder, som t ex upplupna sociala avgifter, är exkluderade eftersom denna analys endast krävs för finansiella instrument.

Koncernen

2019-08-31

Lån	Inom ett år	2-5 år	Senare än 5 år	Totalt	Verkligt värde
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	107 133	-	-	107 133	107 133
Låneskulder	114 970	-	-	114 970	114 970
Summa	222 103	-	-	222 103	222 103

2018-08-31

Lån	Inom ett år	2-5 år	Senare än 5 år	Totalt	Verkligt värde
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	135 448	-	-	135 448	135 448
Låneskulder	70 133	-	-	70 133	70 133
Summa	205 581	-	-	205 581	205 581

Moderbolaget

2019-08-31

Lån	Inom ett år	2-5 år	Senare än 5 år	Totalt	Verkligt värde
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	70 837	-	-	70 837	70 837
Låneskulder	114 970	-	-	114 970	114 970
Summa	185 808	-	-	185 808	185 808

2018-08-31

Lån	Inom ett år	2-5 år	Senare än 5 år	Totalt	Verkligt värde
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	101 081	-	-	101 081	101 081
Låneskulder	70 133	-	-	70 133	70 133
Summa	171 214	-	-	171 214	171 214

NOT • 33 • ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-08-31	2018-08-31	2019-08-31	2018-08-31
Mervärdesskatt	19 518	9 122	1 499	2 257
Personalens källskatt	6 688	6 954	3 284	3 140
Övriga skulder	2 920	9 462	929	1 861
Summa	29 126	25 538	5 712	7 258

NOT • 34 • UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-08-31	2018-08-31	2019-08-31	2018-08-31
Upplupna räntekostnader	671	503	671	502
Upplupna löner	24 161	19 286	14 978	11 369
Upplupna sociala avgifter	15 328	13 979	7 625	8 852
Kundbonus	3 833	3 814	1 936	1 864
Upplupna varufakturor	27 665	4 596	27 556	4 596
Övriga poster	6 449	1 814	7 855	10 578
Summa	78 106	43 992	60 622	37 760

NOT • 35 • ERHÅLLNA OCH BETALDA RÄNTOR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-08-31	2018-08-31	2019-08-31	2018-08-31
Erhållen ränta	175	84	134	88
Betald ränta	-5 506	-4 716	-5 460	-4 531
Summa	-5 332	-4 632	-5 326	-4 443

NOT • 36 • JUSTERINGAR FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-08-31	2018-08-31	2019-08-31	2018-08-31
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	11 545	21 131	10 356	10 764
Orealiserade kursdifferenser	3 232	886	-	-
Avsättningar	-1 564	-16 460	-824	-7 075
Värde förändring till verkligt värde, derivat	-	-4 302	-	-
Summa	13 214	655	9 532	3 662

NOT • 37 • STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-08-31	2018-08-31	2019-08-31	2018-08-31
Företagsinteckningar	194 500	194 500	135 000	135 000
Banktillgodohavanden	1 252	1 093	1 252	1 093
Aktier i dotterbolag	73 089	79 150	55 326	55 326
Pantsättning i varulager och fordringar	34 482	36 806	-	-
Summa	303 323	311 549	191 578	191 419

ANSVARSFÖRBINDELSER - MODERBOLAGET

Moderbolaget har generell borgensåtagande för dotterbolagen Rizzo International AB, Morris Accent AS och Deco Bags AB.

NOT • 38 • VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRET

- Under september 2019 har Venue Retail Group framgångsrikt lanserat en helt ny serie resväskor under det egna varumärket A-TO-B. Detta är en del i att stärka positionen på marknaden, öka andelen egna varumärken och därmed förbättra lönsamheten.
- Venue Retail Group har sedan 29 juni 2019 ett tilläggsavtal till de låneavtal som bolaget har med Nordea AB (publ) ("Banken"). Tilläggsavtalet löpte ut den 31 oktober 2019 och bankavtalet är därmed förfallet. För att Banken ska gå med på att förlänga krediterna har Banken ställt krav på att Bolaget ansöker om företagsrekonstruktion och genomför en nyemission om minst 40 miljoner kronor samt att Bolagets huvudaktieägare avser att garantera densamma. Bolaget har med anledning därav ansökt om företagsrekonstruktion per den 20 november.

STYRELSEFÖRSÄKRAN

Koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman 2019-12-11 för fastställelse.

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

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

Stockholm den 20 november 2019

Ulf Eklöf
Styrelseordförande

Tommy Jacobson
Vice styrelseordförande

Bo Eklöf
Styrelseledamot

Håkan Lundstedt
Styrelseledamot

Christel Kinning
Styrelseledamot

Christina Nilsson
Arbetstagarrepresentant

Jonas Ottosson
VD

Vår revisionsberättelse har lämnats den 20 november 2019

PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

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

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Venue Retail Group AB (publ) för räkenskapsåret 1 september 2018 till 31 augusti 2019 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 26-32. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 20-25 respektive 33-66 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 augusti 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 augusti 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 26-32. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets och koncernens styrelse i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på avsnitten "Finansiering" och "Händelser efter räkenskapsårets utgång" i förvaltningsberättelsen samt not 2 "Likviditetsrisk" och not 29 i årsredovisningen. Där det framgår att bolaget inte nått ett förlängt kreditavtal efter att krediterna förfallit den 31 oktober 2019, varvid bolaget återgår till tidigare låneavtal vilket i praktiken innebär att låneavtalet förfaller till betalning. Bolaget har den 20 november 2019 ansökt om företagsrekonstruktion. Vidare redovisar koncernen en förlust på - 29 239 tkr för det år som slutade den 31 augusti 2019 och att bolagets kortfristiga skulder per detta datum översteg dess korta fordringar med 66 026 tkr. Dessa förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Som framgår av avsnittet "Finansiering" bygger bolagets bedömning av fortsatt drift på att bolagets strategiska plan går att genomföra, en återhämtning av tappad omsättning på NK, att avtalet med kreditgivare går att omförhandla samt att en nyemission och en företagsrekonstruktion kan genomföras.

I en situation där bolagets fortsatta drift inte längre kan förutsättas föreligger väsentlig risk för nedskrivningsbehov av koncernens tillgångar och moderbolagets bokförda värden på fordringar på koncernföretag respektive andelar i koncernföretag.

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet (se tabellen nedan). Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Utöver det förhållande som beskrivs i avsnittet Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift har vi fastställt att de förhållanden vi beskriver nedan är de särskilt betydelsefulla områdena som vi ska kommunicera i revisionsberättelsen.

SÄRSKILT BETYDELSEFULLT OMRÅDE

Värdering av goodwill och varumärken

Värdet av goodwill och varumärken uppgår per den 31 augusti 2019 till 32 994 tkr respektive och 14 614 tkr. Tillgångarna har uppkommit i samband med rörelseförvärv under tidigare räkenskapsår. I enlighet med IAS 36 prövar koncernen minst årligen om det förekommer ett nedskrivningsbehov av redovisat värde av varumärke och goodwill. Nedskrivningsprövningen är en komplex process som i hög grad påverkas av antaganden om framtida avkastning och lönsamhet i de kassagenererande enheter som goodwill och varumärken allokats till. Mot bakgrund av detta har värdering av goodwill och varumärken bedömts vara ett särskilt betydelsefullt område i revisionen. Centrala antaganden i värderingen utgörs bland annat av ledningens bedömning av framtida kassaflöden, bruttovinstmarginaler, diskonteringsränta och

tillväxt. Förändringar i eller felaktiga bedömningar vid nedskrivningsprövningen kan ge en betydande påverkan på koncernens resultat och finansiella ställning.

För ytterligare information hänvisas till stycket om väsentliga uppskattningar och bedömningar på sidan 42, koncernens redovisningsprinciper på sidan 42, not 16 om varumärken på sidan 56 och not 18 om goodwill på sidan 56 i årsredovisningen.

HUR VÅR REVISION BEAKTADE DET SÄRSKILT BETYDELSEFULLA OMRÅDET

Vår revision omfattade nedan granskningsåtgärder men var inte begränsad till dessa.

Vi har verifierat den matematiska riktigheten i bolagets nedskrivningsprövning.

Vi har granskat att nedskrivningsprövningen baseras på bolagets affärsplaner och prognoser om framtiden och att nedskrivningsprövningen baseras på bolagets finansiella budgetar godkända av styrelse och företagsledning.

Vi har jämfört och utvärderat ledningens antaganden i nedskrivningsprövningen avseende uthållig tillväxttakt och bruttovinstmarginal mot faktiskt utfall tidigare år och även jämfört med likvärdiga företag i samma bransch.

Vi har med stöd av PwC:s interna värderingsspecialister granskat riktigheten beräkningsmodellerna och utvärderat rimligheten i använd diskonteringsränta.

Vi har utvärderat företagets analys av känsligheten i värderingen vid förändringar i väsentliga parametrar, som på individuell eller kollektiv basis, skulle kunna medföra att ett nedskrivningsbehov föreligger.

Värdering av varulager

Värdet av varulager uppgår per den 31 augusti 2019 till 160 281 tkr. Varulagret är uppdelat på centrallager samt butikslager vilka båda redovisas enligt lägsta värdets princip.

Värdering av varulagret bedöms vara ett särskilt betydelsefullt område då det är den enskilt största tillgångsposten, den utgör ca 48 % av totala tillgångar. Ett högt varulagervärde ökar den inneboende risken för inkurans i lagret då förändringar i mode och konsumentbeteende påverkar försäljningen och därmed värdet av varulagret. Bedömningen av inkuransrisken är beroende av ledningens bedömningar av framtida försäljning. Därtill binder stora lager mer kapital.

För ytterligare information hänvisas till väsentliga uppskattningar och bedömningar på sidan 42, koncernens redovisningsprinciper på sidan 42, not 24 om handelsvaror på sidan 59 i årsredovisningen.

Vår revision omfattade nedan granskningsåtgärder men var inte begränsad till dessa.

Vi har granskat och bedömt koncernens process för varulagerhantering.

Vi har granskat bolagets värdering av varulager och granskning av modell för beräkning av inkurans.

Vi har genom dataanalys av lagret identifierat, granskat och bedömt varor med avvikande marginaler, låg omsättningshastighet eller avvikande priser.

Vi har deltagit vid och granskat bolagets processer för kontrollinventeringar av centrallager och butikslager.

Vi har granskat och bedömt att ändamålsenliga redovisningsprinciper tillämpas och erforderliga upplysningar lämnas i relevanta noter till de finansiella rapporterna.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-19. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifie-

ras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upp- lyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Uttalanden
Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Venue Retail Group AB (publ) för räkenskapsåret 1 september 2018 till 31 augusti 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

REVISORNS GRANSKNING AV BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 26-32 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

PricewaterhouseCoopers AB, utsågs till Venue Retail Group AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 11 december 2018 och har varit bolagets revisor sedan den 9 april 2003.

Stockholm den 20 november 2019

PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg
Auktoriserad revisor



1. ULF EKLÖF

Styrelseordförande sedan augusti 2014.

Styrelseledamot sedan 2009.

Bakgrund: Grundare av Stadium tillsammans med Bo Eklöf.

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

Aktieinnehav: 1 695 201 B-aktier privat och 8 582 500 B-aktier genom bolag. Anses som oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men ej i förhållande till dess huvudägare.



2. TOMMY JACOBSON

Vice styrelseordförande sedan augusti 2014.

Styrelseledamot sedan 2008.

Utbildning: Civilekonom.

Bakgrund: Grundare av Varenne, Zenith, Quesada och Trevis.

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

Aktieinnehav: 627 000 B-aktier genom bolag. Anses som oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men ej i förhållande till dess huvudägare.



3. BO EKLÖF

Styrelseledamot sedan augusti 2014.

Utbildning: Ingenjörsexamen.

Bakgrund: Grundare av Stadium tillsammans med Ulf Eklöf.

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

Aktieinnehav: 8 582 500 B-aktier privat. Anses som oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men ej i förhållande till dess huvudägare.



4. CHRISTEL KINNING

Styrelseledamot sedan 2006.

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

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Vasakronan AB, Björn Borg AB, Stadium AB, Zound Industries International AB, Consortio Fashion Group AB, Bas Holding AB, Soldränkta Tomater AB samt Ringstrand & Söderberg AB.

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



5. HÅKAN LUNDSTEDT

Styrelseledamot sedan mars 2017.

Bakgrund: VD/Koncernchef Syntam Group, VD/Koncernchef Mekonomen Group, CEO Lantmännen AXA, CEO Cerealia Foods, VD Kungsörnen.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Vanna AB.

Aktieinnehav: 0 B-aktier. Anses som oberoende i förhållande till bolagsledningen, bolaget samt till dess huvudägare.



6. CHRISTINA NILSSON

Styrelseledamot sedan 2012.

Utbildning: Gymnasieutbildning, div påbyggnadskurser och ledarskapsutbildningar.

Bakgrund: Arbetstagarrepresentant Unionen.

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

Aktieinnehav: 3 B-aktier.

Revisor

Nicklas Kullberg

Auktoriserad revisor,
PricewaterhouseCoopers AB.

Född 1970.
Huvudsansvarig revisor i Venue Retail Group sedan årsstämman 2016.



1. JONAS OTTOSSON

VD och Koncernchef.

Född 1960.

Anställd sedan oktober 2015.

Utbildning: Gymnasieutbildning.

Bakgrund: VD Odlo Sports Group, VD Peak Performance AB, Försäljnings- och marknadschef Thomas Lundqvist AB.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot NK företagarförening, styrelseledamot i Hultafors Group AB, styrelseledamot i Henri Lloyd International AB samt styrelseledamot i dotterbolag till Venue Retail Group.

Aktieinnehav: 1 000 000 aktier.

Teckningsoptioner: 8 000 000 optioner 2017/2020.



2. ANDERS ARVERUD

CFO.

Född 1970.

Anställd sedan september 2017.

Utbildning: Civilekonom.

Bakgrund: CFO och IT-ansvarig Life Europe AB, koncerncontroller SAS AB och business controller Coop/KF.

Aktieinnehav: 0 aktier.

Teckningsoptioner: 1 500 000 optioner 2017/2020.



3. KICKI OLIVENSJÖ

Inköp- och Sortimentschef.

Född 1958.

Anställd sedan oktober 2015.

Utbildning: Gymnasieutbildning.

Bakgrund: Affärsområdeschef Womens Fashion samt Category Manager för Accessoarier, Skor och Väskor på Åhléns, Design- och Inköpschef på Lindex, Design- och Produktionschef på Peak Performance samt olika befattningar på H&M i Sverige och utomlands.

Aktieinnehav: 225 000 B-aktier.

Teckningsoptioner: 1 500 000 optioner 2017/2020.



4. BJÖRN COLÉRUS

Supply Chain-chef/grossistansvarig.

Född 1970.

Anställd sedan februari 2009.

Utbildning: Civilekonom, fördjupning Supply Chain Management.

Bakgrund: Befattningar inom NCR och R.O.O.M. som logistikchef och inköpschef.

Aktieinnehav: 645 B-aktier.

Teckningsoptioner: 500 000 optioner 2017/2020.



5. ANNELIE JOHANSSON

Marknadschef.

Född 1973.

Anställd sedan maj 2016.

Utbildning Gymnasieutbildning.

Bakgrund: Marknadschef GinaTricot AB, global Konceptchef Dressmann AS, Visual samt utlandsprojekt på HM.

Aktieinnehav: 100 000 B-aktier.

Teckningsoptioner: 1 500 000 optioner 2017/2020.



6. JONAS STILLE

Försäljningschef.

Född 1978.

Anställd sedan mars 2017.

Utbildning Civilekonom.

Bakgrund: Försäljnings- & Retailchef INDISKA, VD SeaLife, Försäljningschef ONOFF.

Aktieinnehav: 0 aktier.

Teckningsoptioner: 1 500 000 optioner 2017/2020.



7. MARIA RYOTT

HR-chef.

Född 1970.

Anställd sedan Maj 2016.

Utbildning Personalvetare från Linköpings universitet.

Bakgrund: HR chef på Loomis Sverige AB, HR specialist på Apoteket AB och Indiska Magasinet AB.

Aktieinnehav: 0 aktier.

Teckningsoptioner: 500 000 optioner 2017/2020.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Detta avsnitt innehåller en avstämning av vissa alternativa nyckeltal (APM) mot närmaste avstämningsbara poster i de finansiella rapporterna. Redovisningen av APM:s har begränsningar som analyshjälpmedel, och ska inte betraktas utan sammanhang eller som ersättning för finansiella mått som upprättats enligt IFRS. APM:s redovisas för att förbättra investerarnas utvärdering av verksamheten, som hjälp vid prognos av kommande perioder och för att förenkla en meningsfull jämförelse av resultat mellan perioder. Ledningen använder dessa APM:s för att bland annat utvärdera löpande verksamhet jämfört med tidigare resultat, för intern planering och prognoser samt för beräkning av viss prestationsrelaterad ersättning. De APM:s som redovisas i denna årsredovisning kan skilja sig från mått med liknande beteckningar som används av andra bolag.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

	2019/2018	2018/2017
Årets vinst	-29,2	2,1
Genomsnittligt eget kapital	47,6	60,7
Avkastning på eget kapital	Neg.	3,4%

Orsak till användning: Avkastning på eget kapital är ett mått på lönsamhet i relation till bokfört värde på eget kapital. Avkastning på eget kapital är även ett mått på hur investeringarna används för att generera ökade intäkter.

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL

	2019/2018	2018/2017
Resultat efter finansiella poster	-29,1	3,2
Finansiella kostnader	-12,2	-15,3
Genomsnittligt sysselsatt kapital	140,1	120,2
Avkastning på sysselsatt kapital	Neg.	15,4%

Orsak till användning: Avkastning på sysselsatt kapital är ett mått på lönsamheten efter att hänsyn har tagits till hur mycket kapital som använts. En högre avkastning på sysselsatt kapital tyder på att kapitalet används på ett effektivare sätt.

BRUTTORESULTAT

	2019/2018	2018/2017
Nettoomsättning	850,0	886,0
Handelsvaror	-405,5	-415,8
Bruttoresultat	444,5	470,2

BRUTTOMARGINAL

	2019/2018	2018/2017
Nettoomsättning	850,0	886,0
Handelsvaror	-405,5	-415,8
Bruttoresultat	444,5	470,2
Bruttomarginal	52,3%	53,1%

Orsak till användning: Bruttomarginalen visar skillnaden mellan nettoomsättning och kostnad för sålda varor i procent av nettoomsättningen. Bruttomarginalen påverkas av flertalet faktorer, exempelvis produktmix, prisutveckling och kostnadsminskningar.

EGET KAPITAL PER AKTIE

	2019/2018	2018/2017
Totalt eget kapital	32,8	62,3
Antal utestående aktier vid periodens slut (miljoner aktier)	145,1	145,1
Eget kapital per aktie	0,23	0,43

Orsak till användning: Eget kapital per aktie mäter bolagets nettovärde per aktie och avgör om ett bolag ökar aktieägarnas förmögenhet över tid.

FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT

	2019/2018	2018/2017
Försäljning aktuell period	850,0	886,0
Försäljning föregående period	886,0	879,3
Försäljningstillväxt	-4,1%	0,8%

Orsak till användning: Förändring i försäljning avspeglar bolagets realiserade försäljningstillväxt över tid.

KASSAFLÖDET FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN PER AKTIE, KR

	2019/2018	2018/2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-21,7	-6,1
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	145,1	145,1
Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie	-0,15	-0,04

Orsak till användning: Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie, mäter det kassaflöde som bolaget genererar per aktie före kapitalinvesteringar och kassaflöden hänförliga till bolagets finansiering.

RÖRELSEKAPITAL

	2019/2018	2018/2017
Omsättningstillgångar	235,2	227,3
-Likvida medel	-11,2	-10,4
-Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-186,2	-182,6
Rörelsekapital	37,7	34,2

Orsak till användning: Rörelsekapitalet används för att mäta företagets förmåga att möta kortfristiga kapitalkrav.

RÖRELSEMARGINAL

	2019/2018	2018/2017
Rörelseresultat	-24,6	2,9
Försäljning	850,0	886,0
Rörelsemarginal	Neg.	0,3%

Orsak till användning: Rörelsemarginalen visar rörelseresultatet som procentandel av nettoomsättningen och visar den operativa lönsamheten.

RÖRELSEMARGINAL EBITDA-JUSTERAD (JUSTERAD EBITDA-MARGINAL)

	2019/2018	2018/2017
Justerad EBITDA	-10,2	19,0
Försäljning	850,0	886,0
Justerad EBITDA-marginal	Neg.	2,1%

Orsak till användning: Visar i procent företagets rörelseresultat före avskrivningar, räntor och jämförelsestörande poster delat med periodens intäkter.

RÖRELSERESULTAT EXKLUSIVE AVSKRIVNINGAR (EBITDA)

	2019/2018	2018/2017
Rörelseresultat	-24,6	2,9
Av- och nedskrivningar	14,4	16,1
EBITDA	-10,2	19,0

Orsak till användning: EBITDA används för att mäta kassaflöde från den löpande verksamheten oavsett effekterna av finansiering och redovisningsbeslut.

RÖRELSERESULTAT EXKLUSIVE AVSKRIVNINGAR JUSTERAD (EBITDA-JUSTERAD)

	2019/2018	2018/2017
Rörelseresultat	-24,6	2,9
Av- och nedskrivningar	14,4	16,1
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0
Justerat EBITDA	-10,2	19,0

Orsak till användning: Justerat EBITDA används för att mäta kassaflöde från den löpande verksamheten oavsett effekterna av finansiering och redovisningsbeslut.

SOLIDITET

	2019/2018	2018/2017
Totalt eget kapital	32,8	62,3
Totala tillgångar	336,4	320,7
Soliditet	10%	19%

Orsak till användning: En hög soliditet ger ett ekonomiska handlingsutrymme och oberoende som krävs för att bedriva verksamhet och hantera variationer i behovet av rörelsekapital samt dra nytta av affärsmöjligheter.

SYSSELSATT KAPITAL

	2019/2018	2018/2017
Totala tillgångar	336,4	320,7
-Långfristiga skulder, icke räntebärande	-2,4	-5,6
-Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-186,2	-182,6
Sysselsatt kapital	147,8	132,5

Orsak till användning: Sysselsatt kapital mäter företagets förmåga att, utöver kassa och likvida medel, tillgodose rörelsens behov.

TOTALRESULTAT PER AKTIE, KR

	2019/2018	2018/2017
Totalresultat för perioden	-29,4	3,2
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	145,1	145,1
Totalresultat per aktie, kr	-0,20	0,02

VINST PER AKTIE (FÖRE OCH EFTER UTSPÄDNING), KR*

	2019/2018	2018/2017
Periodens resultat	-29,2	2,1
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	145,1	145,1
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (miljoner aktier)	145,1	161,2
Vinst per aktie före utspädning	-0,20	0,01
Vinst per aktie efter utspädning	-0,20	0,01

*) Defineras enligt IFRS.

FLERÅRSÖVERSIKT

Resultaträkning	2009/ 2010	2010/ 2011	2011/ 2012	2012/ 2013	2013/ 2014*	2014/ 2015	2015/ 2016	2016/ 2017	2017/ 2018	2018/ 2019
Rörelseintäkter	827,1	836,1	828,4	849,7	903,9	900,6	842,7	882,9	894,1	858,0
Varukostnad	-363,9	-357,5	-354,3	-359,3	-426,3	-436,6	-406,7	-417,1	-415,8	-405,5
Bruttovinst	463,2	475,2	469,2	462,5	477,6	463,9	436,0	465,9	470,2	444,5
Övriga rörelsekostnader	-457,0	-417,9	-414,6	-443,9	-505,5	-503,8	-517,6	-441,6	-459,3	-462,7
Rörelseresultat före avskrivningar	6,2	60,7	59,5	46,5	-27,9	-39,9	-81,6	24,2	19,0	-10,2
Av- och nedskrivningar	-29,3	-18,7	-15,8	-17,1	-55,8	-76,2	-127,6	-15,9	-16,1	-14,4
Rörelseresultat efter avskrivningar	-23,1	42,0	43,7	29,4	-83,7	-116,1	-209,1	8,4	2,9	-24,6
Finansnetto	-3,8	-8,3	-3,8	-2,4	-6,1	-8,3	-9,1	-6,4	0,3	-4,6
Resultat efter finansnetto	-26,9	33,7	39,9	27,0	-89,8	-124,4	-218,2	1,9	3,2	-29,1
Skatt	-2,2	0,5	3,1	-3,6	-6,5	3,1	-5,0	1,8	-1,2	-0,1
Nettoresultat	-29,1	34,2	43,0	23,4	-96,3	-121,3	-223,2	3,7	2,1	-29,2

Balansräkning	2009/ 2010	2010/ 2011	2011/ 2012	2012/ 2013	2013/ 2014*	2014/ 2015	2015/ 2016	2016/ 2017	2017/ 2018	2018/ 2019
Anläggningstillgångar	276,1	266,9	264,3	276,4	292,3	221,4	89,8	93,4	93,4	101,2
Lager	129,3	141,3	153,6	163,6	173,9	176,3	180,3	192,7	165,2	160,3
Övriga omsättnings- tillgångar	31,8	31,6	30,2	54,1	107,1	45,4	42,8	47,4	51,7	63,7
Likvid medel	18,4	9,6	37,5	30,7	29,5	9,7	8,6	11,5	10,4	11,2
Summa tillgångar	455,6	449,4	485,6	524,8	602,8	452,8	321,5	345,0	320,7	336,4
Eget kapital	160,8	207,4	251,9	251,0	204,7	69,9	55,2	59,1	62,3	32,8
Långfristiga ränte- bärandeskulder	28,1	17,7	9,6	17,3	41,7	32,3	0,3	0,0	0,0	0
Långfristiga icke ränte- bärande skulder	21,7	21,9	21,2	20,0	21,0	15,4	16,9	12,7	5,0	2,4
Kortfristiga ränte- bärandeskulder	94,5	50,6	42,3	77,1	110,0	122,8	58,2	48,8	70,1	115,0
Kortfristiga icke ränte bärande skulder	150,5	151,8	160,5	159,4	225,4	212,5	191,0	224,4	183,3	186,2
Summa skulder och eget kapital	455,6	449,4	485,6	524,8	602,8	452,8	321,5	345,0	320,7	336,4

Utdrag ur kassaflödesanalys	2009/ 2010	2010/ 2011	2011/ 2012	2012/ 2013	2013/ 2014*	2014/ 2015	2015/ 2016	2016/ 2017	2017/ 2018	2018/ 2019
Kassaflöde före rörelsekapitalförändringar	2,0	59,0	68,7	51,8	-25,8	-24,0	-29,0	-2,8	8,4	-16,3
Förändringar av rörelse- kapital, exklusive likvida medel	-2,4	-9,3	-16,1	-45,0	48,4	-27,8	-66,6	32,7	-14,5	-5,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-0,4	49,7	52,6	6,8	22,6	-51,9	-95,6	30,0	-6,1	-21,7
Investeringsverksamheten	-1,5	-9,1	-8,7	-36,3	-70,5	-15,7	-17,1	-17,4	-16,7	-22,3
Kassaflöde efter investeringar	-1,9	40,6	43,9	-29,5	-47,9	-67,5	-113,2	12,1	-22,8	-44,0

Nyckeltal	2009/ 2010	2010/ 2011	2011/ 2012	2012/ 2013	2013/ 2014*	2014/ 2015	2015/ 2016	2016/ 2017	2017/ 2018	2018/ 2019
Försäljning, Mkr	824,0	832,7	823,5	844,1	902	883	839	879	886	850
Förändring, %	2,8	1,1	-1,1	2,5	6,8	-2,1	-4,9	4,8	0,8%	-4,00
Resultat före avskrivningar, Mkr	6,2	60,7	59,5	46,5	-27,9	-39,9	-81,6	24,2	19	-10,2
EBITDA-marginal, %	0,8	7,3	7,2	5,5	neg	neg	neg	3%	2%	neg
Rörelsemarginal, %	neg	5,0	5,3	3,5	neg	neg	neg	1%	0,3%	neg
Vinstmarginal, %	neg	4,0	4,8	3,2	neg	neg	neg	0,4%	0,2%	neg
Vinst per aktie, kr	neg	4,85	5,43	2,88	neg	neg	neg	0,03	0,02	-0,2
Soliditet, %	35,3	46,1	51,9	47,8	34,0	15,4	17,2	17,1	19,4	10
Skuldsättningsgrad, ggr	0,8	0,3	0,2	0,4	0,7	2,2	1,1	0,8	1,1	3,5
Räntetäckningsgrad, ggr	neg	5,0	11,0	10,4	neg	neg	neg	1,3	1,7	neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg	11,8	8,3	5,2	neg	neg	neg	7,8%	11,9%	neg
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	18,6	18,7	9,3	neg	neg	neg	6,5%	3,4%	neg
Andel riskbärande kapital, %	40,1	51,0	58,7	53,5	37,4	18,8	17,2	17,1	19,4%	11%
Investeringar, Mkr	8,8	12,7	15,8	35,9	70,5	16,9	17,1	17,4	16,7	22,3
Antal anställda, årsgenomsnitt	424	403	369	376	422	411	420	387	390	366

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

DEFINITIONER

ANDEL RISKBÄRANDE KAPITAL

Eget kapital plus uppskjuten skatt som andel av balansomslutningen.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Resultat efter finansnetto med avdrag för skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL

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

BRUTTOVINSTMARGINAL

Försäljning med avdrag för direkta varukostnader som andel av försäljningen.

EBITDA-MARGINAL

Rörelseresultat före avskrivningar och finansiella kostnader som andel av rörelsens intäkter.

EGET KAPITAL PER AKTIE

Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut.

FÖRSÄLJNING JÄMFÖRBARA ENHETER

Försäljningsutvecklingen för butiker som varit i drift under minst 12 månader utan omfattande förändringar av yta eller koncept.

KONVERTERINGSGRAD

Andel besökare som genomför ett köp.

NETTOOMSÄTTNING

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

RESULTAT PER AKTIE

Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt antal aktier före utspädning.

RÄNTETÄCKNINGSGRAD

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

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat efter avskrivningar som andel av rörelsens intäkter.

SKULDSÄTTNINGSGRAD

Räntebärande skulder och räntebärande avsättningar dividerat med eget kapital.

SNITTKVITTO

Genomsnittligt belopp per köp.

SOLIDITET

Eget kapital som andel av balansomslutningen.

SYSSELSATT KAPITAL

Balansomslutningen minskat med icke räntebärande skulder och icke räntebärande avsättningar.

TILLGÄNGLIG LIKVIDITET

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

TRAFIK

Antal besökare.

VINSTMARGINAL

Resultat efter finansnetto som andel av rörelsens intäkter.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLE

Årsstämma äger rum i Stockholm den **11 december 2019 klockan 10:00**

Delårsrapport september–november 2019 avges den **11 januari 2020**

Delårsrapport september 2019–februari 2020 avges i **april 2020**

Delårsrapport september 2019–maj 2020 avges i **juni 2020**

Bokslutskommuniké 2019/2020 avges i **oktober 2020**



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

Venue Retail Group AB

Besöksadress: Karlavägen 108 | 104 50 Stockholm
+46-8-508 992 00
info@venueretail.com | www.venueretail.com