

VENUE RETAIL GROUP

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2017/2018



ETT STARKT HELÅR OCH YTTERLIGARE ÅTGÄRDER GENOMFÖRS

FJÄRDE KVARTALET JUNI 2018 – AUGUSTI 2018

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 245,6 Mkr (250,7), en minskning med 5,1 Mkr
- Koncernens försäljning i jämförbara butiker minskade med 4 procent under kvartalet
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 47,9 procent (49,6), en minskning med 1,7 procentenheter.
- Resultat före av- och nedskrivningar blev -4,6 Mkr (17,7), en minskning med 22,3 Mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -6,1 Mkr (14,6).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,04 kr (0,09 kr)
- Antalet butiker uppgick till 124 jämfört med 127 butiker föregående år

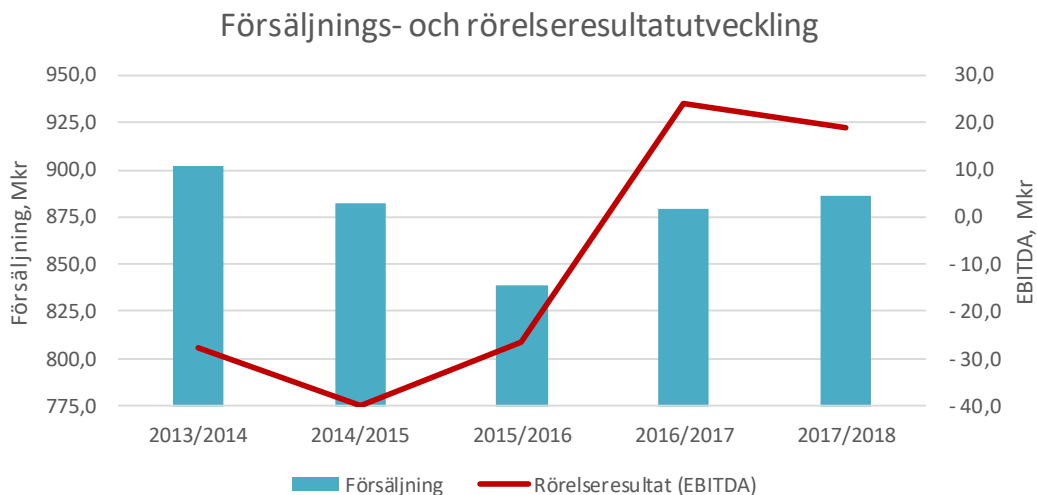
RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2017 – AUGUSTI 2018

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 886,0 Mkr (879,3), en ökning med 6,7 Mkr
- Koncernens försäljning i jämförbara butiker ökade med 1 procent
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 53,1 procent (52,6), en ökning med 0,5 procentenheter.
- Resultat före av- och nedskrivningar blev 19,0 Mkr (24,2), en minskning med -5,2 Mkr
- Resultat efter skatt uppgick till 2,1 Mkr (3,7), en minskning med -1,6 Mkr.
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,01 kr (0,03)

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER OCH EFTER KVARTALET

- Den 16 oktober 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 onlineförsäljning samt Flagship stores på utvalda affärslägen. I dagsläget står dessa enheter inom Rizzo för omkring 70 procent av dotterbolagets omsättning. Rizzokedjans 10 butiker, som står för knappt 7 procent av koncernens omsättning, kommer av lönsamhetsskäl att avvecklas. Det arbetet inleds omgående och beräknas vara genomfört sommaren 2019. Åtgärderna beräknas ge positiva effekter redan under innevarande verksamhetsår.
- Förändringen i Rizzo International AB innebär att bolaget för kvartal 1 2018/2019 kommer redovisa en omstruktureringsreserv på ca 6 Mkr.
- Under september har Accent öppnat en ny butik i Kristianstads nya galleria C4 samt i oktober öppnat en helt ny konceptbutik i gamla Accent Nacka Forum med en tydlig digital prägel.

FEM ÅRS FÖRSÄLJNINGSENTVECKLING



Venue Retail Group har sedan 2015/2016, då ny affärsplan implementerades, år för år ökat försäljning och lönsamhet.

Venue Retail Group AB (Publ) är en ledande aktör inom väskor, skor och accessoarer i Sverige och Norge med totalt 124 butiker. Verksamheten drivs genom de helägda kedjorna Accent, Morris, Rizzo samt avdelningar på NK med ett utbud av egna och externa varumärken. Venue Retail Group AB (Publ) är noterat på Nasdaq OMX Stockholm [VRG B] och har sitt huvudkontor i Stockholm.

VD-KOMMENTAR TILL UTVECKLINGEN

Venue Retail Groups fortsatta förändringsarbete, för att möta skiftet i detaljhandeln, har under året bidragit till en ökad försäljning. Under fjärde kvartalet (jun-aug), har vi i likhet med detaljhandeln i stort, jobbat för att motverka de trafikminskningar till köpcenter och butik som följde av den varma sommaren. Dessutom påverkas NK fortsatt av den pågående ombyggnationen. Fjärde kvartalet blev av dessa anledningar något svagare än förra året, däremot ökade vi försäljningen och marginalen för helåret 2017/2018.

Den jämförbara försäljningstillväxten för året uppgår till 1 procent jämfört med föregående år. Utvecklingen för affärsområdet Väskor/Accessoarer är god och vi fortsätter att utvecklas bättre än marknaden (HUI). Affärsområdet Skor har däremot utvecklats sämre jämfört med föregående år, vilket naturligtvis är en besvikelse.

Venue Retail Group har under mer än två års tid sett över, ställt om och anpassat vårt butiksnät för att möta den stora omställning som pågår inom detaljhandeln – och vi är definitivt på rätt väg. Vi fortsätter att fokusera på kunden, den digitala affären och renodla vår verksamhet för förbättrad lönsamhet. Ingenting får vara heligt eller bygga på att "vi gör som vi alltid gjort". En strikt analys för lönsamhet och tillväxt måste ligga till grund för alla beslut även i det fortsatta arbetet med att ta oss till nästa nivå.

Av den anledningen ökar vi takten, tar nästa steg i vårt förändringsarbete och gör en genomgripande förändring av affärsmodellen för dotterbolaget Rizzo International AB. För att bättre utnyttja potentialen i varumärket Rizzo, kommer vi att fokusera på online och större enheter såsom Department- och Flagship stores. Detta då vi inte ser den traditionella affärsmodellen med mindre butiker för skor som långsiktigt lönsam. Vi har därför fattat beslut om att avveckla butikskedjan Rizzo och stänger därmed 10 butiker under 2018/2019, vilket motsvarar knappt 7% av koncernens omsättning. Åtgärderna beräknas ge positiva effekter redan under innevarande verksamhetsår och är en helt logiskt följd av det jobb vi gjort de senaste åren.

Vi fortsätter att satsa på våra egna varumärken Don Donna, Handskmakaren, A-TO-B och Rizzo, vilket är en central del i vår långsiktiga strategi. För att öka modegraden i vårt erbjudande och för att nå ut till nya kunder ingår vi regelmässigt samarbeten med andra starka varumärken. I september lanserade vi exempelvis en väskserie med IvyRevel.

Tillväxten i våra tre onlineaffärer, Accent.se, Morris.no och Rizzo.se är mycket stark och blir en allt viktigare del för koncernen. Vi fortsätter att förstärka och utveckla vår plattform, vassa vår kompetens inom området och effektivisera vår kommunikation med kunderna. Vi når nya kunder genom vår onlineverksamhet, vilket även berikar våra fysiska butiker.

Vi har, som många detaljhandelsbolag, påverkats negativt av den varma sommaren. Detta ser vi som en tillfällighet och tar nu nästa stora steg i vårt förändringsarbete – att ställa om koncernens butiksnät och onlineverksamhet för att finnas där kunden finns. Med erfarenhet av de senaste två årens utveckling är vi övertygade om att detta kommer leda till ökad tydlighet och ge resultat!

Stockholm oktober 2018

Jonas Ottosson
VD och Koncernchef

*"Ingenting
får vara
heligt eller
bygga på att
"vi gör som
vi alltid
gjort"."*



VERKSAMHETEN

Venue Retail Group är en ledande aktör i Norden inom accessoarer, resetillbehör och skor med ett nätverk av 124 (127) egna butiker. Verksamheten drivs utifrån två affärsområden genom kedjorna Accent, Morris och Rizzo. Kedjorna säljer en mix av egna och externa varumärken.

Inom affärsområde **Accessoarer** erbjuder kedjorna Accent och Morris ett utbud av accessoarer och reseffekter i volymsegmentet och har en marknadsledande position i Norden. Den 31 augusti 2018 fanns totalt 59 Accentbutiker i Sverige och 49 Morrisbutiker i Norge.

Inom affärsområde **Skor**, som är koncernens ledande nischaktör i det övre pris- och kvalitetssegmentet inom skor och accessoarer, driver koncernen dels egna Rizzobutiker, dels butiker genom ett exklusivt varuhuskoncept på NK-varuhusen. Affärsområde Skor hade den 31 augusti 2018 totalt 16 butiker i Sverige.

MARKNAD OCH JÄMFÖRBAR FÖRSÄLJNING

FJÄRDE KVARTALET JUNI 2018 – AUGUSTI 2018

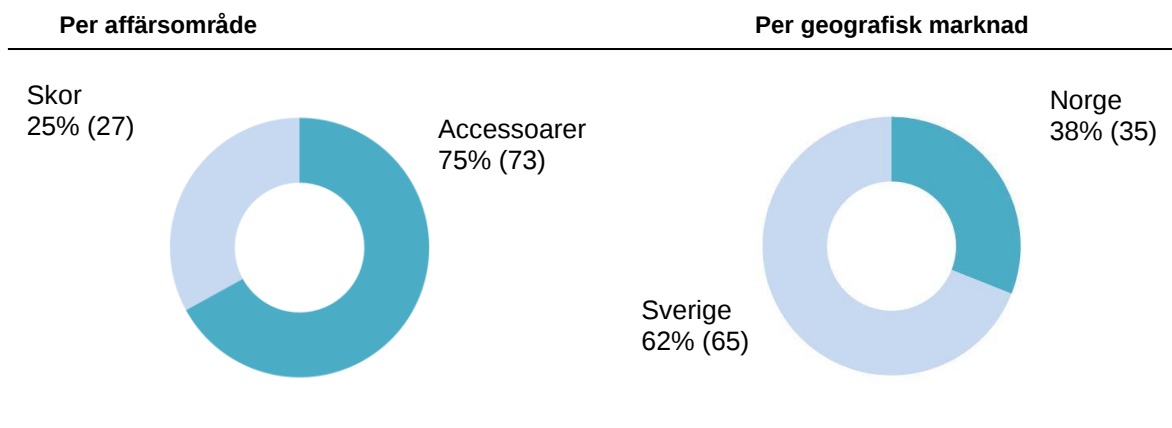
Enligt Stilindex (HUI) minskade skofackhandelns försäljning av skor i Sverige under kvartalet juni 2018-augusti 2018 med -2,4 procent för jämförbara enheter jämfört med föregående år. Klädhandelns försäljning i Sverige minskade under samma period med -3,9 procent jämfört med året innan.

Koncernens totala jämförbara försäljning minskade med 4 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försäljningen inom affärsområde Skor var -12 procent i jämförbara enheter under kvartalet. Försäljningen inom Accessoarer minskade med 2 procent i jämförbara enheter.

NETTOOMSÄTTNING

FJÄRDE KVARTALET JUNI 2018 – AUGUSTI 2018

Koncernens nettoomsättning minskade med 2,0 procent under kvartalet och uppgick till 245,6 Mkr (250,7). Omsättningen påverkades positivt med 5,3 Mkr vid omräkning av norska kronan jämfört med motsvarande kvartal föregående år.



Försäljningsfördelningen ovan avser perioden juni 2018-augusti 2018.

RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2017 – AUGUSTI 2018

Koncernens nettoomsättning under perioden september 2017-augusti 2018 uppgick till 886 Mkr (879,3). Omsättningen under hela räkenskapsåret påverkades i stort sett inte vid omräkning av norska kronan jämfört med motsvarande period föregående år eftersom genomsnittskursen för de två åren blev densamma.

FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSOMRÅDE

Av koncernens försäljning svarade affärsområde Accessoarer för 75 procent (73) och Skor för 25 procent (27) under kvartalet. Motsvarande fördelning för räkenskapsåret 2017/18 var för Accessoarer 72 procent (70) och Skor 28 procent (30).

	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Mkr	jun-aug 18	jun-aug 17	sep 17-aug 18	sep 16-aug 17
Accessoarer	184,7	183,1	636,3	616,7
Skor	60,9	67,6	249,7	262,6
Rörelsens intäkter	245,6	250,7	886,0	879,3

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Av koncernens totala försäljning under kvartalet svarade Sverige för 62 procent (65) och Norge för 38 procent (35). Motsvarande fördelning för räkenskapsåret 2017/2018 uppgick i Sverige till 66 procent (67) och Norge 34 procent (33). Försäljningen på den norska marknaden, i svenska kronor, påverkade kvartalet positivt med 5,3 Mkr vid omräkning till följd av en svagare norsk krona jämfört med motsvarande period föregående år.

	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Mkr	jun-aug 18	jun-aug 17	sep 17-aug 18	sep 16-aug 17
Sverige	152,9	162,5	586,1	587,6
Norge	92,6	88,2	299,9	291,8
Rörelsens intäkter	245,6	250,7	886,0	879,3

RESULTAT

FJÄRDE KVARTALET JUNI 2018 – AUGUSTI 2018

För kvartalet uppgick bruttoresultatet till 117,6 (124,4) Mkr, vilket motsvarar en bruttomarginal om 47,9 (49,6) procent. Den svagare bruttomarginalen förklaras högre andel aktiviteter och prisnedsättningar.

Resultat före av- och nedskrivningar uppgick till -4,6 Mkr jämfört med -17,1 Mkr motsvarande kvartal föregående år.

Personalkostnader och övriga externa kostnader uppgick under kvartalet till -123,6 Mkr (-107,3), vilket motsvarar en andel av omsättningen på 50,3 (42,8) procent. En starkare norsk krona svarar för 1,4 Mkr av ökningen.

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

Rörelseresultatet uppgick till -9,0 Mkr (13,7) en minskning med 22,7 Mkr. Minskningen förklaras delvis av ökad andel aktiviteter till följd av den varma sommaren. Resultatet påverkas också av kostnadsökningar, vilket delvis beror på kostnader av engångskaraktär.

Finansiella poster netto uppgick till 2,9 Mkr (-0,8). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -6,1 Mkr (12,8). Periodens skattekostnad uppgick till -0,0 Mkr (1,8) och avser i sin helhet förändring av temporära skillnader.

Periodens resultat uppgick till -6,1 Mkr (14,6).

RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2017 – AUGUSTI 2018

För räkenskapsåret uppgick bruttoresultatet, exklusive övriga intäkter till 470,2 Mkr (462,3) Mkr, vilket motsvarar en bruttomarginal på 53,1 (52,6) procent.

Resultatet före av- och nedskrivningar uppgick till 19,0 Mkr jämfört med 24,2 Mkr motsvarande period föregående år, en minskning med 5,2 Mkr.

Personalkostnader och övriga externa kostnader uppgick under räkenskapsåret till -459,3 Mkr (-441,6), en ökning av kostnaderna med 17,7 Mkr jämfört med föregående år. Förstärkningen av den norska kronan har medfört att kostnaderna under räkenskapsåret minskat med -0,6 Mkr.

Av- och nedskrivningarna uppgick till uppgick till -16,1 Mkr (-15,9).

Rörelseresultatet uppgick till 2,9 Mkr (8,4) Mkr, en minskning med 5,5 Mkr. Vilket förklaras av utvecklingen under kvartal 4.

Finansiella poster netto uppgick till 0,3 Mkr (-6,4). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 3,2 Mkr (1,9). Periodens skattekostnad uppgick till -1,2 Mkr (1,8) avser i sin helhet förändring av temporära skillnader.

Årets resultat uppgick till 2,1 Mkr (3,7).

RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Rörelseresultatet per affärsområde jämfört med föregående år fördelade sig enligt nedan. Under kvartalet var rörelseresultatet för Skor -7,5 Mkr (-1,9). Accessoarier, som även inkluderar koncerngemensamma kostnader, redovisade ett resultat på -1,5 Mkr (15,6) för perioden.

	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Mkr	jun-aug 18	jun-aug 17	sep 17-aug 18	sep 16-aug 17
Accessoarier*	-1,5	15,6	9,5	7,2
Skor	-7,5	-1,9	-6,6	1,1
Rörelseresultat	-9,0	13,7	2,9	8,4

* Affärsområde Accessoarier inkluderar alla koncerngemensamma kostnader

RESULTAT PER GEOGRAFISK MARKNAD

Rörelseresultatet per geografisk marknad fördelade sig enligt nedan. Verksamheten i Sverige redovisade ett resultat under kvartalet på -24,4 Mkr att jämföra med 6,4 Mkr motsvarande period föregående år. I område Sverige redovisas koncernens alla koncerngemensamma kostnader. Rörelseresultatet i Norge uppgick under kvartalet till 15,4 Mkr att jämföra med 7,3 Mkr motsvarande period föregående år.

	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Mkr	jun-aug 18	jun-aug 17	sep 17-aug 18	sep 16-aug 17
Sverige*	-24,4	6,4	-2,0	4,9
Norge	15,4	7,3	4,9	3,4
Rörelseresultat	-9,0	13,7	2,9	8,4

* Affärsområde Sverige inkluderar alla koncerngemensamma kostnader

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 augusti 2018 till 10,4 Mkr (11,5). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit uppgick till 70,2 Mkr (48,8), en ökning med 21,4 Mkr. Outnyttjad checkkredit uppgick per 31 augusti till 57,9 Mkr (85,9) och tillgänglig likviditet vid periodens slut uppgick till 68,3 Mkr. Nuvarande låneavtal löper fram till och med 28 juni 2019. Styrelsen bedömer att nuvarande och tillgänglig likviditet är tillräcklig för att säkerställa fortsatt drift.

Bolaget har före sommaren förlängt tidigare kreditavtal till och med den 30 juni 2019.

Eget kapital i koncernen uppgick per den 31 augusti 2018 till 62,3 Mkr (59,1). Omräkningsdifferens för räkenskapsåret om 1,1 Mkr (-0,2) redovisas i resultaträkningen under Övrigt totalresultat.

Balansomslutningen uppgick per den 31 augusti 2018 till 320,7 Mkr (345,0).

Varulagret uppgick till 165,2 Mkr per den 31 augusti 2018 jämfört med 192,7 Mkr den 31 augusti 2017. Det beror dels på timing-effekter, senareläggning av leveranser samt att varulagret under föregående år påverkades av förändrade varuflöden från en större leverantör.

KASSAFLÖDE

FJÄRDE KVARTALET JUNI 2018 – AUGUSTI 2018

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 37,7 Mkr (50,5). Det försämrade kassaflödet förklaras främst av ett lägre resultat jämfört med föregående år. Utvecklingen följer bolagets säsongsvariationer. Investeringarna uppgick till -6,7 Mkr (-5,8) och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -34,4 Mkr (50,3).

RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2017 – AUGUSTI 2018

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under räkenskapsåret till -6,1 Mkr (30,0). Det försämrade kassaflödet förklaras främst av negativa förändringar i rörelsekapital, främst en minskning av leverantörsskulder jämfört med den 31 augusti 2017. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 21,6 Mkr (-9,1).

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar uppgick under räkenskapsåret till -16,7 Mkr (-17,9). Huvuddelen av investeringarna avser butiksinterior i samband med nytt koncept i Accentbutiken i Linköping, två butiker i Hansa, Malmö samt ombyggnation av NK i Stockholm. Investeringar har även gjorts i koncernens IT-miljö och e-handels-plattform.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under räkenskapsåret uppgick till 624,0 Mkr (611,2) och resultatet efter finansiella poster till 6,4 Mkr (-2,0). Investeringar i anläggningstillgångar under samma period uppgick till -7,1 Mkr (-3,0). Nettoupplåningen för moderbolaget uppgick per den 31 augusti 2018 till 70,2 Mkr (47,3).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER OCH EFTER KVARTALET

- Den 16 oktober 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 onlineförsäljning samt Flagship stores på utvalda affärslägen. I dagsläget står dessa enheter inom Rizzo för omkring 70 procent av dotterbolagets omsättning. Rizzokedjans 10 butiker, som står för knappt 7 procent av koncernens omsättning, kommer av lönsamhetsskäl att avvecklas. Det arbetet inleds omgående och beräknas vara genomfört sommaren 2019. Åtgärderna beräknas ge positiva effekter redan under innevarande verksamhetsår.
- Förändringen i Rizzo International AB innebär att bolaget för kvartal 1 2018/2019 kommer redovisa en omstruktureringsreserv på ca 6 MSEK.
- Under september har Accent öppnat en ny butik i Kristianstads nya galleria C4 samt i oktober öppnat en helt ny konceptbutik i gamla Accent Nacka Forum med en tydlig digital prägel.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Venue Retail Groups verksamhet är utsatt för ett antal risker som helt eller delvis ligger utanför bolagets kontroll, men som kan ha inverkan på försäljning och resultat. De risker som koncernen och moderbolaget utsätts för är bland annat väder- och säsongsvariationer, modetrender, valutautveckling samt konjunkturutveckling. Närmare beskrivning av dessa finns i årsredovisningen för räkenskapsåret 2016/2017.

Vad gäller de finansiella riskerna är de viktigaste inköpsvalutorna (utöver SEK) USD och EUR. Finansiella risker är även kopplat till det norska dotterbolaget Morris Accent AS då

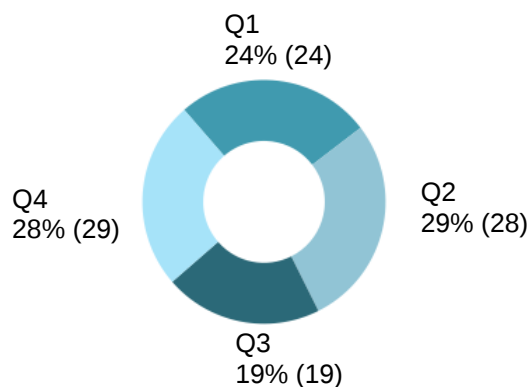
inköp från centrallagret omräknas från SEK till NOK. Därutöver har koncernen innehav i finansiella tillgångar och skulder i dessa valutor. Om kronan försvagas i förhållande till dessa valutor kan koncernens inköspriser komma att öka.

SÄSONGSVARIATIONER

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

Under räkenskapsåret 2017/2018 var koncernens nettoomsättning fördelad kvartalsvis enligt följande; 24 procent (24) första kvartalet, 28 procent (29) andra kvartalet, 19 procent (20) tredje kvartalet och 29 procent (27) fjärde kvartalet.

Koncernens nettoomsättning fördelad kvartalsvis



TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående har skett under kvartalet.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

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

Stockholm den 16 oktober 2018

Ulf Eklöf
Styrelseordförande

Tommy Jacobson
Vice styrelseordförande

Bo Eklöf
Styrelseledamot

Andreas Bladh
Styrelseledamot

Christel Kinning
Styrelseledamot

Håkan Lundstedt
Styrelseledamot

Christina Nilsson
Arbetsstagarrepresentant

Jonas Ottosson
Verkställande direktör

VID FRÅGOR VÄNLIGEN KONTAKTA:

Jonas Ottosson, VD, telefon 08-508 99 200

Anders Arverud, CFO, telefon 073-344 10 54

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

Denna information är sådan information som Venue Retail Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom vd Jonas Ottosson försorg, för offentliggörande den 17 oktober 2018 kl. 08.00 CET.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Årsstämma 11 december

KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Mkr	Q4 jun-aug 18	Q4 jun-aug 17	Q1-Q4 sep 17-aug 18	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Nettoomsättning	245,6	250,7	886,0	879,3
Övriga rörelseintäkter	1,4	0,7	8,1	3,6
Rörelsens intäkter	247,0	251,4	894,1	882,9
Handelsvaror	-128,0	-126,4	-415,8	-417,1
Övriga externa kostnader	-64,3	-57,0	-226,1	-219,0
Personalkostnader	-59,3	-50,3	-233,2	-222,6
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4,4	-4,1	-16,1	-15,9
Rörelseresultat	-9,0	13,7	2,9	8,4
Resultat från finansiella poster	2,9	-0,8	0,3	-6,4
Resultat efter finansiella poster	-6,1	12,8	3,2	1,9
Inkomstskatt	0,0	1,8	-1,2	1,8
Periodens resultat	-6,1	14,6	2,1	3,7

Övrigt totalresultat

Omräkningsdifferenser	0,8	-0,4	1,1	-0,2
Summa totalresultat för perioden	-5,2	14,2	3,2	3,5
Resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-6,1	14,6	2,1	3,7
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-5,2	14,2	3,2	3,5

Data per aktie

Antal stamaktier vid periodens slut	145 095 929	145 095 929	145 095 929	145 095 929
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning	145 095 929	145 095 929	145 095 929	145 095 929
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning	161 217 666	160 595 929	161 217 666	160 595 929
Resultat per stamaktie före utspädning	-0,04	0,10	0,01	0,03
Resultat per stamaktie efter utspädning	-0,04	0,09	0,01	0,02
Eget kapital per stamaktie, kr	0,00	0,41	0,00	0,41
Preferensaktier vid periodens slut	26 784 231	26 784 231	26 784 231	26 784 231

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	Not	31-aug 18	31-aug 17
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar		58,6	60,6
Materiella tillgångar		28,7	26,4
Finansiella anläggningstillgångar		6,1	6,4
Summa anläggningstillgångar		93,4	93,4
Omsättningstillgångar			
Varulager		165,2	192,7
Övriga kortfristiga fordringar		51,7	47,4
Likvida medel		10,4	11,5
Summa omsättningstillgångar		227,3	251,6
Summa tillgångar		320,7	345,0
Eget kapital		62,3	59,1
Långfristiga icke räntebärande skulder	3	5,6	12,7
Kortfristiga räntebärande skulder		70,2	48,8
Kortfristiga icke räntebärande skulder	3	182,6	224,4
Summa eget kapital och skulder		320,7	345,0

KONCERNENS AVSTÄMNING AV EGET KAPITAL

Mkr	31-aug 18	31-aug 17
Ingående balans	59,1	55,1
Omräkningsdifferenser	0,1	-
Totalresultat för perioden	3,2	3,5
Utgående balans	62,3	59,1

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	Q4 jun-aug 18	Q4 jun-aug 17	Q1-Q4 sep 17- aug 18	Q1-Q4 sep 16- aug 17
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-5,3	10,0	8,4	-2,8
Förändringar av rörelsekapital	42,9	40,4	-14,5	32,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	37,7	50,5	-6,1	30,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6,7	-5,8	-16,7	-17,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-34,4	-50,3	21,6	-9,1
Periodens kassaflöde	-3,4	-5,6	-1,3	3,0
Likvida medel vid periodens början	14,0	17,2	11,5	8,6
Kursdifferens i likvida medel	-0,1	0,0	0,2	0,0
Likvida medel vid periodens slut	10,4	11,5	10,4	11,5

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q4 jun-aug 18	Q4 jun-aug 17	Q1-Q4 sep 17-aug 18	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Nettoomsättning	152,5	169,2	624,0	611,2
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,0	3,4	1,2
Rörelsens intäkter	152,6	169,2	627,4	612,4
Handelsvaror	-98,8	-95,8	-368,6	-364,8
Övriga externa kostnader	-35,1	-30,9	-121,1	-115,9
Personalkostnader	-32,2	-25,7	-126,3	-117,8
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,5	-2,5	-10,8	-9,1
Rörelseresultat	-16,0	14,3	0,6	4,8
Resultat från finansiella investeringar	2,6	-2,1	5,9	-6,8
Resultat efter finansiella poster	-13,4	12,2	6,4	-2,0
Bokslutsdispositioner	-7,0	0,0	-7,0	0,0
Inkomstskatt	0,0	0,9	-1,0	0,9
Periodens resultat	-20,4	13,1	-1,6	-1,1
Andel koncernintern omsättning	40%	47%	46%	45%

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	31-aug 18	31-aug 17
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	15,0	17,8
Materiella tillgångar	14,6	15,4
Finansiella anläggningstillgångar	72,7	73,2
Summa anläggningstillgångar	102,3	106,5
Omsättningstillgångar		
Varulager	96,8	123,1
Övriga kortfristiga fordringar	67,0	55,5
Likvida medel	0,4	1,2
Summa omsättningstillgångar	164,2	179,8
Summa tillgångar	266,5	286,3
Eget kapital	54,3	55,9
Avsättningar	1,4	10,3
Långfristiga icke räntebärande skulder	1,8	0,0
Kortfristiga räntebärande skulder	70,2	48,5
Kortfristiga icke räntebärande skulder	138,8	171,5
Summa eget kapital och skulder	266,5	286,3

KONCERNENS SEGMENTRAPPORTERING PER AFFÄRSOMRÅDE

Nettoomsättning per affärsområde

	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Mkr	jun-aug 18	jun-aug 17	sep 17-aug 18	sep 16-aug 17
Accessoarer	184,7	183,1	636,3	616,7
Skor	60,9	67,6	249,7	262,6
Rörelsens intäkter	245,6	250,7	886,0	879,3

Rörelseresultat per affärsområde

	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Mkr	jun-aug 18	jun-aug 17	sep 17-aug 18	sep 16-aug 17
Accessoarer*	-1,5	15,6	9,5	7,2
Skor	-7,5	-1,9	-6,6	1,1
Rörelseresultat	-9,0	13,7	2,9	8,4

* Accessoarer inkluderar kostnader för koncerngemensamma funktioner

Nettoomsättning per land

	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Mkr	jun-aug 18	jun-aug 17	sep 17-aug 18	sep 16-aug 17
Sverige	152,9	162,5	586,1	587,6
Norge	92,6	88,2	299,9	291,8
Rörelsens intäkter	245,6	250,7	886,0	879,3

Rörelseresultat per land

	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Mkr	jun-aug 18	jun-aug 17	sep 17-aug 18	sep 16-aug 17
Sverige*	-24,4	6,4	-2,0	4,9
Norge	15,4	7,3	4,9	3,4
Rörelseresultat	-9,0	13,7	2,9	8,4

* Sverige inkluderar kostnader för koncerngemensamma funktioner.

KVARTALSVISA RESULTATRÄKNINGAR

(Mkr)	2015/2016				2016/2017				2017/2018			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Nettoomsättning	199,9	240,4	167,1	231,7	212,9	249,8	165,9	250,7	216,8	254,3	169,4	245,6
Övriga rörelseintäkter	0,5	0,5	0,8	1,8	2,3	0,4	0,3	0,7	0,7	-0,5	6,4	1,4
Rörelsens intäkter	200,4	241,0	167,8	233,5	215,2	250,2	166,2	251,4	217,6	253,8	175,8	247,0
Handelsvaror	-89,7	-124,9	-77,5	-114,5	-91,3	-127,3	-72,1	-126,4	-90,7	-124,5	-72,7	-128,0
Övriga externa kostnader	-62,9	-61,1	-53,5	-53,6	-56,5	-54,1	-51,5	-57,0	-54,9	-52,4	-54,4	-64,3
Personalkostnader	-58,4	-60,9	-56,5	-55,1	-57,5	-60,1	-54,6	-50,3	-55,3	-60,2	-58,4	-59,3
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5,5	-113,7	-4,1	-4,3	-4,0	-3,9	-3,9	-4,1	-4,0	-4,5	-3,2	-4,4
Övriga rörelsekostnader	0,0	-10,0	-45,2	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-16,2	-129,6	-69,1	5,8	6,0	4,8	-16,1	13,7	12,6	12,2	-12,9	-9,0
Resultat från finansiella poster	-2,3	-5,4	-3,1	1,7	-0,8	-1,6	-3,1	-0,8	-2,6	0,2	-0,2	2,9
Resultat efter finansiella poster	-18,5	-135,0	-72,2	7,5	5,2	3,1	-19,2	12,8	10,0	12,5	-13,2	-6,1
Inkomstskatt	0,1	-2,2	0,0	-2,9	0,0	0,0	0,0	1,8	-0,6	-0,2	-0,4	0,0
Periodens resultat	-18,4	-137,2	-72,2	4,6	5,2	3,1	-19,2	14,6	9,5	12,3	-13,6	-6,1
Justerat EBITDA	-10,7	-5,9	-19,8	10,3	9,9	8,7	-12,1	17,7	16,7	16,7	-9,8	-4,6
Bruttomarginal, %	55,1%	48,0%	53,6%	50,6%	57,1%	49,0%	56,5%	49,6%	58,2%	51,0%	57,1%	47,9%
Rörelsemarginal	neg.	neg.	neg.	3%	3%	2%	neg.	5%	6%	5%	neg.	neg.
Antalet butiker	140	137	136	135	131	129	128	127	127	126	126	124

KVARTALSVISA KASSAFLÖDEN

Mkr	2015/2016				2016/2017				2017/2018			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-9,3	-1,4	-22,1	3,8	4,5	0,1	-17,4	10,0	9,9	14,4	-10,7	-5,3
Förändringar av rörelsekapital	-62,5	7,3	-18,3	6,9	-30,3	32,8	-10,2	40,4	-63,1	34,4	-28,7	42,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-71,8	6,0	-40,4	10,7	-25,8	32,9	-27,7	50,5	-53,2	48,8	-39,4	37,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5,9	-4,4	-2,5	-4,7	-3,0	-4,1	-5,0	-5,8	-4,2	-1,5	-4,4	-6,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	77,8	8,5	31,5	-5,9	28,5	-30,4	43,0	-50,3	56,2	-42,3	42,1	-34,4
Periodens kassaflöde	0,0	10,1	-11,4	0,1	-0,3	-1,5	10,4	-5,6	-1,2	5,0	-1,6	-3,4
Likvida medel vid periodens början	9,7	9,7	19,4	8,3	8,6	8,4	6,9	17,2	11,5	10,3	15,5	14,0
Kursdifferens i likvida medel	-0,1	-0,3	0,3	0,2	0,1	0,0	-0,1	0,0	-0,1	0,2	0,1	-0,1
Likvida medel vid periodens slut	9,7	19,4	8,3	8,6	8,4	6,9	17,2	11,5	10,3	15,5	14,0	10,4

ÅRSVISA RESULTATRÄKNINGAR

(Mkr)	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17	2017/2018
Nettoomsättning	901,6	882,7	839,0	879,3	886,0
Övriga rörelseintäkter	2,3	17,9	3,6	3,6	8,1
Rörelsens intäkter	903,9	900,6	842,7	882,9	894,1
Handelsvaror	-426,3	-436,6	-406,7	-417,1	-415,8
Övriga externa kostnader	-261,2	-275,3	-231,2	-219,0	-226,1
Personalkostnader	-243,0	-228,5	-231,0	-222,6	-233,2
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-55,8	-76,2	-127,6	-15,9	-16,1
Övriga rörelsekostnader	-1,4	0,0	-55,5	0,0	0,0
Rörelseresultat	-83,7	-116,1	-209,1	8,4	2,9
Resultat från finansiella poster	-6,1	-8,3	-9,1	-6,4	0,3
Resultat efter finansiella poster	-89,8	-124,4	-218,2	1,9	3,2
Inkomstskatt	-6,5	3,1	-5,0	1,8	-1,2
Årets resultat	-96,3	-121,3	-223,2	3,7	2,1
Justerat EBITDA	-26,5	-39,9	-26,1	24,2	19,0
Bruttomarginal, %	52,7%	50,5%	51,5%	52,6%	53,1%
Rörelsemarginal	neg.	neg.	neg.	1%	0%
Antalet butiker	150	141	135	127	126

NYCKELTAL

	Q4 jun-aug 18	Q4 jun-aug 17	Q1-Q4 sep 17-aug 18	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Antal butiker	124	127	124	127
varav Accessoarer	108	111	108	111
varav Skor	16	16	16	16
Nettoomsättning, Mkr	245,6	250,7	886,0	879,3
Försäljningstillväxt, %	-2,1	8,2	0,8	4,8
Bruttovinstmarginal, %	47,9	49,6	53,1	52,6
EBITDA, Mkr	-4,6	17,7	19,0	24,2
EBITDA-marginal %	Neg.	7,1	2,1	2,8
Rörelseresultat, Mkr	-9,0	13,7	2,9	8,4
Rörelsemarginal, %	Neg.	5,4	0,3	0,9
Vinstmarginal, %	Neg.	5,8	0,2	0,4
Soliditet, %	19	17	19	17
Avkastning på sysselsatt kapital, %	Neg.	12,7	11,9	7,8
Avkastning på eget kapital, %	Neg.	25,6	3,4	6,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	37,7	50,5	-6,1	30,0
Nettoskuld, Mkr	59,8	37,3	59,8	37,3
Antal stamaktier (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1	145,1
Resultat per stamaktie före och efter utspädning, Kr	-0,04	0,10	0,01	0,03
Eget kapital per aktie	0,43	0,41	0,43	0,41

NOTER

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport är upprättad i enlighet med IAS 34 samt tillämpliga delar av Årsredovisningslagen. För moderbolaget är rapporten avgiven i enlighet med Årsredovisningslagen jämte Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2-Redovisning för juridisk person.

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom de antagits av EU. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 31 augusti 2017. Ett flertal standarder, tolkningar och ändringar har publicerats vilka ännu inte har trätt i kraft eller ej antagits av EU.

IFRS 9 "Finansiella instrument" kommer att ersätta nuvarande IAS 39 "Finansiella instrument: Redovisning och värdering". Standarden skall börja tillämpas för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2018 eller senare, vilket för Venue Retail Group innebär räkenskapsår 2018/2019.

Venue Retail Group har analyserat konsekvenserna av IFRS 9 för den egna verksamheten och företagsledningens bedömning är standarden kommer att påverka de finansiella rapporterna, främst med avseende på notupplysningar.

IFRS 15 "Revenue from contracts with customers" kommer att ersätta IAS 18 "Intäkter" samt IAS 11 "Entreprenadavtal" och träder i kraft den 1 januari 2018, vilket för Venue Retail Group innebär räkenskapsår 2018/2019. Företagsledningen har utvärderat effekterna och bedömt att standarden inte kommer att medföra någon väsentlig skillnad för koncernen. Detta eftersom Venue Retail Groups huvudsakliga intäkter kommer från försäljning av varor där prestationsåtagandet, tidpunkten för när kunden tar kontroll över varan, samt betalningen är tydligt urskiljbara.

IFRS 16 "Leases" kommer att ersätta IAS 17 "Leasingavtal". Standarden träder i kraft den 1 januari 2019 vilket för Venue Retail Group innebär räkenskapsår 2019/2020. Företagsledningen bedömer att standarden kommer att få väsentlig effekt på koncernens redovisade tillgångar och skulder hänförliga till koncernens lokalhyresavtal, men har ännu inte kvantifierat effekterna av denna.

Vissa avrundningsdifferenser kan förekomma i tabellerna i delårsrapporten.

För ytterligare information hänvisas till årsredovisningen.

NOT 2 – ANTALET BUTIKER

	31-aug 18	31-aug 17
Accessoarer	108	111
Skor	16	16
Totalt antal butiker	124	127

Not 3 - AVSÄTTNINGAR

Avsättningar-butiksnedläggning

Mkr	2018-08-31	2017-08-31
<i>Ingående avsättningar</i>	20,2	38,0
Ianspråktagande under perioden	-13,4	-17,8
Avsatt under perioden	0,0	0,0
<i>Summa</i>	6,7	20,2

Varav:

<i>Avsättning - långfristig del</i>	3,9	11,4
<i>Avsättning - kortfristig del</i>	2,8	8,8
<i>Summa</i>	6,7	20,2

NOT 4 – VERKLIGT VÄRDE FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT

Derivatinstrument värderas till verkligt värde, vilket per 2018-08-31 uppgick till 1,9 Mkr (-0,3 Mkr). För valutakontrakt (valutaterminer) bestäms det verkliga värdet med utgångspunkt från kreditinstituts värdering (nivå 2).

AKTIEÄGARSTRUKTUR PER 31 AUGUSTI 2018 – VENUE RETAIL GROUPS STÖRSTA ÄGARE

	A-aktier	B/C-aktier*	Kapital %	Röster %
BANQUE INTERNATIONALE, LUXEMBOURG SA	0	29 402 597	17,1	17,1
Varenne AB	0	23 714 856	13,8	13,8
SEB LIFE INTERNATIONAL	0	10 825 416	6,3	6,3
Danica Pension	0	9 118 137	5,3	5,3
Avanza Pension	0	6 474 902	3,8	3,8
Totalt fem största ägare	0	79 535 908	46,3	46,3
Övriga aktieägare	300	92 344 252	53,7	57,3
Totalt	300	171 880 160	100	100

Källa. Euroclear ägarförteckning.

* Bolaget har 26 784 231 aktier av serie C som utgör preferensaktier. Antalet B-aktier uppgår till 145 095 629

DEFINITIONER

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

Nettoomsättning

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

Försäljning jämförbara enheter

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

Bruttovinstmarginal

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

EBITDA-marginal

Rörelseresultat före avskrivningar som andel av rörelsens intäkter.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar som andel av rörelsens intäkter.

Vinstmarginal

Resultat efter finansnetto som andel av rörelsens intäkter.

Soliditet

Eget kapital som andel av balansomslutningen.

Tillgänglig likviditet

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

Avkastning på sysselsatt kapital

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

Avkastning på eget kapital

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

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut.

Resultat per aktie

Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt antal aktier.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder och räntebärande avsättningar dividerat med eget kapital.

Sysselsatt kapital

Balansomslutningen (summa tillgångar) minus kortfristiga skulder och långfristiga skulder, icke räntebärande.

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 analyshjälpmiddel, 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. För definitioner, se avsnitt "Definitioner" ovan. De APM:s som redovisas i denna kvartalsrapport kan skilja sig från mått med liknande beteckningar som används av andra bolag.

Avkastning på eget kapital

	Q4 jun-aug 18	Q4 jun-aug 17	Q1-Q4 sep 17-aug 18	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Periodens resultat	-6,1	14,6	2,1	3,7
Genomsnittligt eget kapital	64,9	57,1	60,7	57,1
Avkastning på eget kapital	Neg.	25,6%	3,4%	6,5%

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

	Q4 jun-aug 18	Q4 jun-aug 17	Q1-Q4 sep 17-aug 18	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Resultat efter finansiella poster	-6,1	12,8	3,2	1,9
Finansiella kostnader	-4,2	-3,2	-15,3	-6,5
Genomsnittligt sysselsatt kapital	152,4	125,9	155,5	107,9
Avkastning på sysselsatt kapital	Neg.	12,7%	11,9%	7,8%

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

	Q4 jun-aug 18	Q4 jun-aug 17	Q1-Q4 sep 17-aug 18	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Nettoomsättning	245,6	250,7	886,0	879,3
Handelsvaror	-128,0	-126,4	-415,8	-417,1
Bruttoresultat	117,6	124,4	470,2	462,3

Bruttovinstmarginal

	Q4 jun-aug 18	Q4 jun-aug 17	Q1-Q4 sep 17-aug 18	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Nettoomsättning	245,6	250,7	886,0	879,3
Handelsvaror	-128,0	-126,4	-415,8	-417,1
Bruttoresultat	117,6	124,4	470,2	462,3
Bruttovinstmarginal	47,9%	49,6%	53,1%	52,6%

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

Eget kapital per aktie, kr

	Q4 jun-aug 18	Q4 jun-aug 17	Q1-Q4 sep 17-aug 18	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Totalt eget kapital	62,3	59,1	62,3	59,1
Antal utestående aktier vid periodes slut (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1	145,1
Eget kapital per aktie	0,43	0,41	0,43	0,41

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

Försäljningstillväxt

	Q4 jun-aug 18	Q4 jun-aug 17	Q1-Q4 sep 17-aug 18	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Försäljning aktuell period	245,6	250,7	886,0	879,3
Försäljning föregående period	250,7	231,7	879,3	839,0
Försäljningstillväxt	-2,1%	8,2%	0,8%	4,8%

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

Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie, kr

	Q4 jun-aug 18	Q4 jun-aug 17	Q1-Q4 sep 17-aug 18	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Kassaflöde från den löpande verksamheten	37,7	50,5	-6,1	30,0
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1	145,1
Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie	0,26	0,35	-0,04	0,21

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, mkr

	Q4 jun-aug 18	Q4 jun-aug 17	Q1-Q4 sep 17-aug 18	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Omsättningstillgångar	227,3	251,6	227,3	251,6
-Likvida medel	-10,4	-11,5	-10,4	-11,5
-Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-182,6	-224,4	-182,6	-224,4
Rörelsekapital, mkr	34,2	15,6	34,2	15,6

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

Rörelsemarginal

	Q4 jun-aug 18	Q4 jun-aug 17	Q1-Q4 sep 17-aug 18	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Rörelseresultat	-9,0	13,7	2,9	8,4
Försäljning	245,6	250,7	886,0	879,3
Rörelsemarginal	Neg.	5,4%	0,3%	0,9%

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

EBITDA-marginal (Justerad)

	Q4 jun-aug 18	Q4 jun-aug 17	Q1-Q4 sep 17-aug 18	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Justerad EBITDA	-4,6	17,7	19,0	24,2
Försäljning	245,6	250,7	886,0	879,3
Justerad EBITDA-marginal	Neg.	7,1%	2,1%	2,8%

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

Rörelseresultat exklusive avskrivningar (EBITDA)

	Q4 jun-aug 18	Q4 jun-aug 17	Q1-Q4 sep 17-aug 18	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Rörelseresultat	-9,0	13,7	2,9	8,4
Av- och nedskrivningar	4,4	4,1	16,1	15,9
EBITDA	-4,6	17,7	19,0	24,2

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)

	Q4 jun-aug 18	Q4 jun-aug 17	Q1-Q4 sep 17-aug 18	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Rörelseresultat	-9,0	13,7	2,9	8,4
Av- och nedskrivningar	4,4	4,1	16,1	15,9
Justerat EBITDA	-4,6	17,7	19,0	24,2

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

Soliditet

	Q4 jun-aug 18	Q4 jun-aug 17	Q1-Q4 sep 17-aug 18	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Totalt eget kapital	62,3	59,1	62,3	59,1
Totala tillgångar	320,7	345,0	320,7	345,0
Soliditet	19%	17%	19%	17%

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

Sysselsatt kapital, mkr

	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
	jun-aug 18	jun-aug 17	sep 17-aug 18	sep 16-aug 17
Totala tillgångar	320,7	345,0	320,7	345,0
-Långfristiga skulder, icke räntebärande	-5,6	-12,7	-5,6	-12,7
-Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-182,6	-224,4	-182,6	-224,4
Sysselsatt kapital	132,5	107,9	132,5	107,9

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

Totalresultat per aktie, kr

	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
	jun-aug 18	jun-aug 17	sep 17-aug 18	sep 16-aug 17
Totalresultat för perioden	-5,2	14,2	3,2	3,5
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1	145,1
Totalresultat per aktie, kr	-0,04	0,10	0,02	0,02

Vinst per aktie (före och efter utspädning), kr*

	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
	jun-aug 18	jun-aug 17	sep 17-aug 18	sep 16-aug 17
Periodens resultat	-6,1	14,6	2,1	3,7
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1	145,1
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (miljoner aktier)	161,2	160,6	161,2	147,1
Vinst per aktie före utspädning	-0,04	0,10	0,01	0,03
Vinst per aktie efter utspädning	-0,04	0,09	0,01	0,03

*Definieras enligt IFRS