

VENUE RETAIL GROUP

DELÅRSRAPPORT Q3 SEPTEMBER 2017 – MAJ 2018



9:E KVARTALET I RAD MED FÖRBÄTTRAT RESULTAT

TREDJE KVARTALET MARS 2018 – MAJ 2018

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 169,4 Mkr (165,9), en ökning med 3,5 Mkr
- Koncernens försäljning i jämförbara butiker ökade med 2 procent under kvartalet
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 57,1 procent (56,5), +0,6 procentenheter.
- Resultat före av- och nedskrivningar blev -9,8 Mkr (-12,1), en förbättring med 2,3 Mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -13,6 Mkr (-19,2), en förbättring med 5,6 Mkr
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,09 kr (-0,13)
- Antalet butiker uppgick till 126 jämfört med 128 butiker föregående år

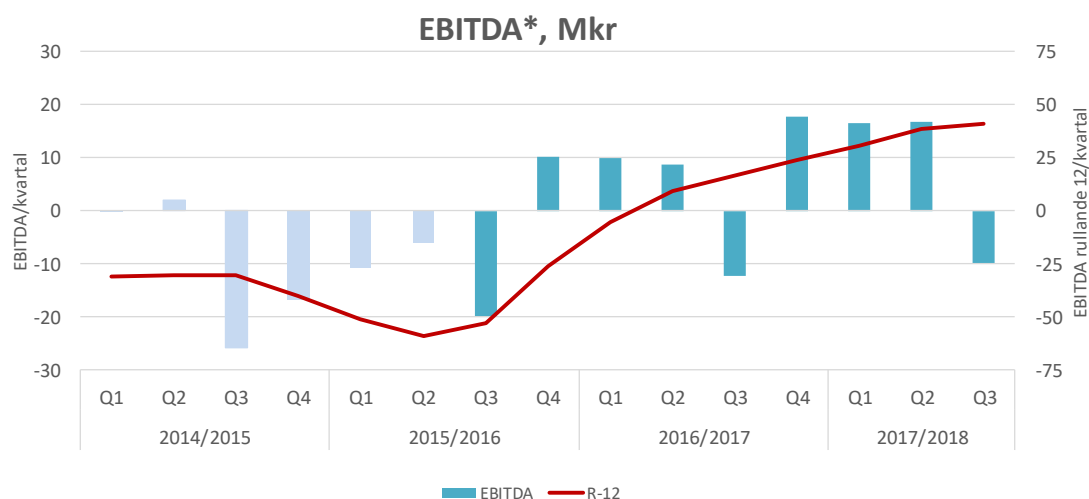
NIOMÅNADERSPERIODEN SEPTEMBER 2017 – MAJ 2018

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 640,5 Mkr (628,6), en ökning med 11,9 Mkr
- Koncernens försäljning i jämförbara butiker ökade med 4 procent
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 55,1 procent (53,8), +1,3 procentenheter.
- Resultat före av- och nedskrivningar blev 23,6 Mkr (6,5), en förbättring med 17,1 Mkr
- Resultat efter skatt uppgick till 8,1 Mkr (-10,9), en förbättring med 19,0 Mkr.
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,06 kr (-0,08)

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER OCH EFTER KVARTALET

- Bolaget har förlängt tidigare kreditavtal till och med den 30 juni 2019
- Under kvartalet har det varit stora förändringar på NK i Stockholm. Samtliga våra tre avdelningar på NK omfattas av ombyggnationen. Den 18 april flyttade NK Men's Shoes & Accessories till en tillfällig lokal på plan 2. Den 24 maj öppnade vår avdelning NK Women's Shoes & Accessories. Till följd av de stora förändringarna på varuhuset har NK i Stockholm klassats om som ej jämförbar butik – i linje med VRGs riktlinjer.
- För att förstärka den digitala affären har vi under kvartalet rekryterat ny Digital chef samt ny IT-chef.

NIO KVARTAL MED FÖRBÄTTRAT RESULTAT



* Justerat EBITDA, (se tabeller på sid 15)

Venue Retail Group har sedan Q3 2015/2016 kvartal för kvartal förbättrat rörelseresultatet jämfört motsvarande kvartal året innan – nio kvartal med förbättrat resultat.

Venue Retail Group AB (Publ) är en ledande aktör inom väskor, skor och accessoarer i Sverige och Norge med totalt 126 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 Group fortsätter att utvecklas positivt. Bolaget överträffar föregående års försäljning, marginal och resultat – vilket ger 9 kvartal i rad med förbättrat rörelseresultat. Detta trots att koncernens största enhet, NK i Stockholm, har byggts om under kvartalet.

Sett över hela året är kvartal 3 vårt normalt sett svagaste, beroende på normala säsongsvariationer. Samtidigt var koncernens försäljning bättre än vid samma period förra året. Accessorier utvecklades positivt, medan Skor hade det tuffare – där förändringarna på NK är en stor del av förklaringen. Den jämförbara försäljningstillväxten uppgår till 2 procent jämfört med föregående år, Koncernens sammanlagda jämförbara utveckling är något bättre än Kläder och något sämre än Skor jämfört med marknaden i övrigt (enligt HUI).

Vi fortsätter att öka vårt fokus på kunderna och vi ska finnas där kunderna finns. Det innebär ett än mer dedikerat arbete med att optimera vårt fysiska butiksnät och att utveckla vår onlineaffär samt balansen däremellan. Vi knyter ihop vår fysiska handel med vår onlineaffär och var dessutom ett av de första företagen i Sverige som kunde erbjuda köp via Instagram. Vi arbetar i större utsträckning med influencers som marknadsföringskanal och utvecklar samarbeten med externa partners inom resor, hotell och mode. Utöver detta förstärker vi även vår interna digitala kompetens genom rekryteringar av en ny Digital chef och en ny IT-chef, båda med stor erfarenhet av fysisk och digital detaljhandel.

Vi har under mer än två års tid sett över, ställt om och anpassat vårt butiksnät. Arbetet med att stänga ner olönsamma butiker, att hitta bättre lägen och att hitta nya affärsmöjligheter är en del i vår strategi i att omfamna de stora förändringar som detaljhandeln är mitt uppe i. Det är viktigt att ge kunden en anledning till att besöka just oss, att ge kunden en service och en upplevelse som skapar en långsiktig relation för framtiden – oavsett kanal. Vi möter kunderna på kundernas villkor – det är vad vi menar med modern handel!

Under kvartalet har det varit stora förändringar på NK i Stockholm. Samtliga våra avdelningar har påverkats under perioden av flyttar, tillfälliga stängningar samt periodvis av kraftigt minskade ytor. Återinvigningen av NK Women's Shoes & Accessories, den 24 maj, fick stor uppmärksamhet och mottagandet har varit mycket positivt! NK Men's Shoes & Accessories och NK Travel Essentials återfinns fortsatt på tillfälliga ytor.

Våra egna varumärken Don Donna, Rizzo, Handskmakaren och A-TO-B fortsätter att utvecklas starkt, både försäljnings- och marginalmässigt och bidrar samtidigt till att ge oss flexibilitet och kunden ett unikt erbjudande.

Vi har således under ett normalt sett svagt kvartal, återigen överträffat föregående års resultat. Vi har nu lagt den viktiga grunden i omställningen till ett modernt, effektivt och lönsamt detaljhandelsföretag. Vårt fokus på att göra det lätt för kunderna i kombination med vår vilja att finnas där kunderna finns bär frukt!

Trevlig sommar!

Stockholm juni 2018

Jonas Ottosson
VD och koncernchef

*"Vi möter
kunderna på
kundernas
villkor – det är
vad vi menar
med modern
handel!"*



VERKSAMHETEN

Venue Retail Group är en ledande aktör i Norden inom accessoarer, resetillbehör och skor med ett nätverk av 126 (128) egna butiker. Verksamheten drivs utifrån två affärsområden genom kedjorna Accent, Morris och Rizzo. Kedjorna säljer en mix av egna och externa varumärken.

Inom affärsområde **Accessoarer** erbjuder kedjorna Accent och Morris ett utbud av accessoarer och reseffekter i volymsegmentet och har en marknadsledande position i Norden. Den 31 maj 2018 fanns totalt 59 Accentbutiker i Sverige och 50 Morrisbutiker i Norge.

Inom affärsområde **Skor**, som är koncernens ledande nischaktör i det övre pris- och kvalitetssegmentet inom skor och accessoarer, driver koncernen dels egna Rizzobutiker, dels butiker genom ett exklusivt varuhuskoncept på NK-varuhusen. Affärsområde Skor hade den 31 maj 2018 totalt 17 butiker i Sverige.

MARKNAD OCH JÄMFÖRBAR FÖRSÄLJNING

TREDJE KVARTALET MARS 2018 – MAJ 2018

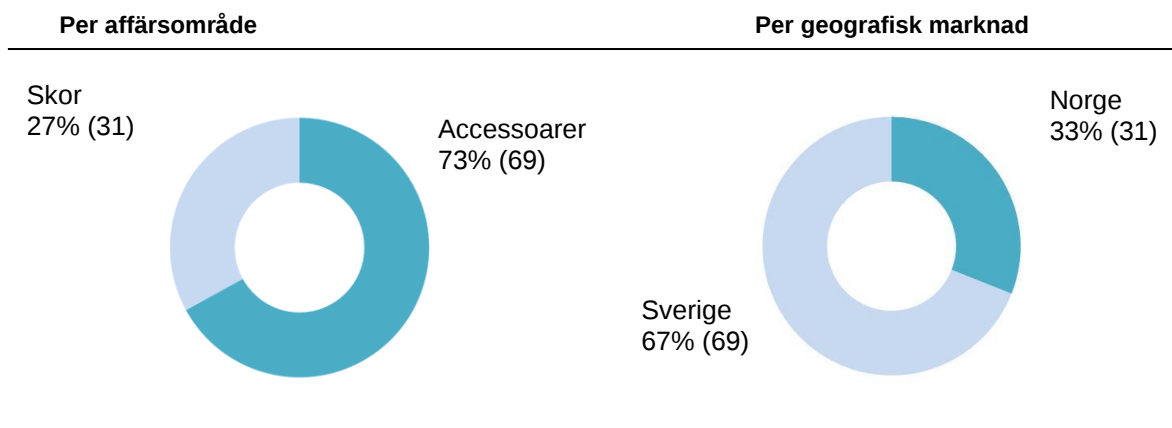
Enligt Stilindex (HUI) ökade skofackhandelns försäljning av skor i Sverige under kvartalet mars 2018-maj 2018 med 2,7 procent för jämförbara enheter jämfört med föregående år. Klädhandelns försäljning i Sverige ökade under samma period med 1,4 procent jämfört med året innan.

Koncernens totala jämförbara försäljning ökade med 2 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försäljningen inom affärsområde Skor var -6 procent i jämförbara enheter under kvartalet. Försäljningen inom Accessoarer ökade med 4 procent i jämförbara enheter.

NETTOOMSÄTTNING

TREDJE KVARTALET MARS 2017 – MAJ 2018

Koncernens nettoomsättning ökade med 2,1 procent under kvartalet och uppgick till 169,4 Mkr (165,9). Omsättningen påverkades positivt med 1,6 Mkr vid omräkning av norska kronan jämfört med motsvarande kvartal föregående år.



Försäljningsfördelningen ovan avser perioden mars 2018-maj 2018.

NIOMÅNADERSPERIODEN SEPTEMBER 2017 – MAJ 2018

Koncernens nettoomsättning under perioden september 2017-maj 2018 uppgick till 640,5 Mkr (628,6). Omsättningen påverkades negativt med -5,4 Mkr vid omräkning av norska kronan jämfört med motsvarande period föregående år.

FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSOMRÅDE

Av koncernens försäljning svarade affärsområde Accessoarer för 73 procent (69) och Skor för 27 procent (31) under kvartalet. Motsvarande fördelning för niomånadersperioden 2017 /18 var för Accessoarer 71 procent (69) och Skor 29 procent (31).

	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	mar-maj 18	mar-maj 17	sep 17-maj 18	sep 16-maj 17	sep 16-aug 17	jun 17-maj 18
Accessoarer	123,6	114,2	451,7	433,5	616,7	634,8
Skor	45,8	51,7	188,8	195,1	262,6	256,4
Rörelsens intäkter	169,4	165,9	640,5	628,6	879,3	891,2

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Av koncernens totala försäljning under kvartalet svarade Sverige för 67 procent (69) och Norge för 33 procent (31). Motsvarande fördelning för niomånadersperioden 2017/2018 uppgick i Sverige till 68 procent (68) och Norge 32 procent (32). Försäljningen på den norska marknaden, i svenska kronor, påverkade kvartalet positivt med 1,6 Mkr vid omräkning till följd av en svagare norsk krona jämfört med motsvarande period föregående år.

	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	mar-maj 18	mar-maj 17	sep 17-maj 18	sep 16-maj 17	sep 16-aug 17	jun 17-maj 18
Sverige	113,4	114,0	433,2	425,0	587,6	595,8
Norge	55,9	51,9	207,2	203,6	291,8	295,4
Rörelsens intäkter	169,4	165,9	640,5	628,6	879,3	891,2

RESULTAT

TREDJE KVARTALET MARS 2018 – MAJ 2018

För kvartalet uppgick bruttoresultatet till 96,6 (93,7) Mkr, vilket motsvarar en bruttomarginal om 57,1 (56,5) procent. Den stärkta bruttomarginalen har påverkats av bättre planering av inköp samt en positiv valutaeffekt.

Resultat före av- och nedskrivningar uppgick till -9,8 Mkr jämfört med -12,1 Mkr motsvarande kvartal föregående år. I kvartalet inkluderas engångsposter med 6,4 Mkr, vilka till största delen består av återvunnen moms.

Personalkostnader och övriga externa kostnader uppgick under kvartalet till -112,8 Mkr (-106,1), vilket motsvarar en andel av omsättningen på 66,6 (63,9) procent. En starkare norsk krona svarar för 1,0 Mkr av ökningen.

Av- och nedskrivningarna uppgick till -3,2 Mkr (-3,9).

Rörelseresultatet uppgick till -12,9 Mkr (-16,1) en förbättring med 3,2 Mkr.

Finansiella poster netto uppgick till -0,2 Mkr (-3,1). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -13,2 Mkr (-19,2). Periodens skattekostnad uppgick till -0,4 Mkr (0,0) och avser i sin helhet förändring av temporära skillnader.

Periodens resultat uppgick till -13,6 Mkr (-19,2), en förbättring med 5,6 Mkr.

NIOMÅNADERSPERIODEN SEPTEMBER 2017 – MAJ 2018

För niomånadersperioden uppgick bruttoresultatet, exklusive övriga intäkter, till 352,6 Mkr (337,9) Mkr, vilket motsvarar en bruttomarginal på 55,1 (53,8) procent.

Resultatet före av- och nedskrivningar uppgick till 23,6 Mkr jämfört med 6,5 Mkr motsvarande period föregående år, en förbättring med 17,1 Mkr.

Personalkostnader och övriga externa kostnader uppgick under niomånadersperioden till -335,7 Mkr (-334,4), en ökning av kostnaderna med 1,3 Mkr jämfört med föregående år. Försvagningen av den norska kronan har medfört att kostnaderna under niomånadersperioden minskat med -1,9 Mkr.

Av- och nedskrivningarna uppgick till uppgick till -11,7 Mkr (-11,8).

Rörelseresultatet uppgick till 11,9 Mkr (-5,3) Mkr, en förbättring med 17,2 Mkr.

Finansiella poster netto uppgick till -2,6 Mkr (-5,6). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 9,3 Mkr (-10,9). Periodens skattekostnad uppgick till -1,2 Mkr (0,0) avser i sin helhet förändring av temporära skillnader.

Delårsperiodens resultat uppgick till 8,1 Mkr (-10,9).

RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Rörelseresultatet per affärsområde jämfört med föregående år fördelade sig enligt nedan. Under kvartalet var rörelseresultatet för Skor -2,1 Mkr (-3,7). Accessoarier, som även inkluderar koncerngemensamma kostnader, redovisade ett resultat på -10,8 Mkr (-12,3) för perioden.

	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	mar-maj 18	mar-maj 17	sep 17-maj 18	sep 16-maj 17	sep 16-aug 17	jun 17-maj 18
Accessoarier*	-10,8	-12,3	11,0	-8,3	7,2	26,5
Skor	-2,1	-3,7	1,0	3,0	1,1	-0,9
Rörelseresultat	-12,9	-16,1	11,9	-5,3	8,4	25,6

* 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 1,1 Mkr att jämföra med -10,9 Mkr motsvarande period föregående år. I område Sverige redovisas koncernens alla koncerngemensamma kostnader. Rörelseresultatet i Norge uppgick under kvartalet till -14,1 Mkr att jämföra med -5,2 Mkr motsvarande period föregående år.

	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	mar-maj 18	mar-maj 17	sep 17-maj 18	sep 16-maj 17	sep 16-aug 17	jun 17-maj 18
Sverige*	1,1	-10,9	22,4	-1,4	4,9	28,8
Norge	-14,1	-5,2	-10,5	-3,9	3,4	-3,2
Rörelseresultat	-12,9	-16,1	11,9	-5,3	8,4	25,6

* Affärsområde Sverige inkluderar alla koncerngemensamma kostnader

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 maj 2018 till 14,0 Mkr (17,2). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit uppgick till 104,8 Mkr (99,5), en ökning med 5,3 Mkr. Outnyttjad checkkredit uppgick per 31 maj till 25,5 Mkr (36,0) och tillgänglig likviditet vid periodens slut uppgick till 39,5 Mkr. Nuvarande låneavtal löper fram till och med 30 juni 2019.

Eget kapital i koncernen uppgick per den 31 maj 2018 till 67,6 Mkr (44,4). Omräkningsdifferens för niomånadersperioden om -0,7 Mkr (-0,2) redovisas i resultaträkningen under Övrigt totalresultat.

Balansomslutningen uppgick per den 31 maj 2018 till 308,1 Mkr (314,7).

Varulagret uppgick till 164,2 Mkr per den 31 maj 2018 jämfört med 161,4 Mkr den 31 maj 2017. Det något högre lagret förklaras främst av ett förändrat logistikflöde avseende en större leverantör samt timing effekter.

KASSAFLÖDE

TREDJE KVARTALET MARS 2018 – MAJ 2018

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -39,4 Mkr (-27,7). Det försämrade kassaflödet förklaras främst av en minskning av leverantörsskulder jämfört med den 28 februari 2018. Utvecklingen följer bolagets säsongsvariationer. Investeringarna uppgick till -4,4 Mkr (-5,0) och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 42,1 Mkr (43,0).

NIOMÅNADERSPERIODEN SEPTEMBER 2017 – MAJ 2018

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under niomånadersperioden till -43,8 Mkr (-20,5). 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 56,0 Mkr (41,2).

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar uppgick under niomånadersperioden till -10,0 Mkr (-12,1). Huvuddelen av investeringarna avser butiksinredning i samband med öppnandet av en ny butik 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 niomånadersperioden uppgick till 471,4 Mkr (442,0) och resultatet efter finansiella poster till 19,9 Mkr (-14,2). Investeringar i anläggningstillgångar under samma period uppgick till -5,4 Mkr (-3,0). Nettoupplåningen för moderbolaget uppgick per den 31 maj 2018 till 104,8 Mkr (99,5).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER OCH EFTER KVARTALET

- Bolaget har förlängt tidigare kreditavtal till och med den 30 juni 2019.
- Under kvartalet har det varit stora förändringar på NK i Stockholm. Samtliga våra tre avdelningar på NK omfattas av ombyggnationen. Den 18 april flyttade NK Men's Shoes & Accessories till en tillfällig lokal på plan 2. Den 24 maj öppnade vår avdelning NK Women's Shoes & Accessories. Till följd av de stora förändringarna på varuhuset har NK i Stockholm klassats om som ej jämförbar – i linje med VRGs riktlinjer.
- För att förstärka den digitala affären har vi under kvartalet rekryterat ny Digital chef samt ny IT-chef.

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.

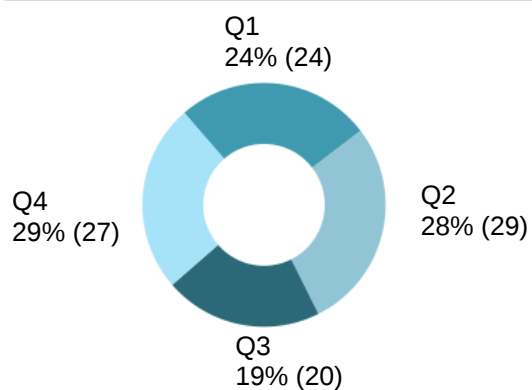
Vad gäller de finansiella riskerna är de viktigaste inköpsvalutorna (utöver SEK) USD och EUR. Finansiella risker är även kopplat till det norska dotterbolaget Morris Accent AS då inköp från centrallagret omräknas från SEK till NOK. Därutöver har koncernen innehav i finansiella tillgångar och skulder i dessa valutor. Om kronan försvagas i förhållande till dessa valutor kan koncernens inköpspriser komma att öka.

SÄSONGSVARIATIONER

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

Under räkenskapsåret 2016/2017 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 27 juni 2018

Ulf Eklöf
Styrelseordförande

Tommy Jacobson
Vice styrelseordförande

Bo Eklöf
Styrelseledamot

Andreas Bladh
Styrelseledamot

Christel Kinning
Styrelseledamot

Håkan Lundstedt
Styrelseledamot

Christina Nilsson
Arbetsgatarrepresentant

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 27 juni 2018 kl. 14.00 CET.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké avges den 17 oktober 2018.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Mkr	Q3 mar-maj 18	Q3 mar-maj 17	Q1-Q3 sep 17-maj 18	Q1-Q3 sep 16-maj 17	Q1-Q4 sep 16-aug 17	Rull.12 jun 17-maj 18
Nettoomsättning	169,4	165,9	640,5	628,6	879,3	891,2
Övriga rörelseintäkter	6,4	0,3	6,7	2,9	3,6	7,4
Rörelsens intäkter	175,8	166,2	647,1	631,5	882,9	898,6
Handelsvaror	-72,7	-72,1	-287,9	-290,7	-417,1	-414,2
Övriga externa kostnader	-54,4	-51,5	-161,8	-162,1	-219,0	-218,7
Personalkostnader	-58,4	-54,6	-173,9	-172,3	-222,6	-224,2
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3,2	-3,9	-11,7	-11,8	-15,9	-15,8
Rörelseresultat	-12,9	-16,1	11,9	-5,3	8,4	25,6
Resultat från finansiella poster	-0,2	-3,1	-2,6	-5,6	-6,4	-3,4
Resultat efter finansiella poster	-13,2	-19,2	9,3	-10,9	1,9	22,2
Inkomstskatt	-0,4	0,0	-1,2	0,0	1,8	0,6
Periodens resultat	-13,6	-19,2	8,1	-10,9	3,7	22,7

Övrigt totalresultat

Omräkningsdifferenser	-0,7	-0,2	-0,3	0,1	-0,2	-0,7
Summa totalresultat för perioden	-14,3	-19,4	7,8	-10,8	3,5	22,1
Resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-13,6	-19,2	8,1	-10,9	3,7	22,7
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-14,3	-19,4	7,8	-10,8	3,5	22,1

Data per aktie

Antal stamaktier vid periodens slut	145 095 929	145 095 929	145 095 929	145 095 929	145 095 929	145 095 929
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning	145 095 929	145 095 929	145 095 929	145 095 929	145 095 929	145 095 929
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning	161 217 666	145 095 929	161 217 666	145 095 929	147 089 001	161 217 666
Resultat per stamaktie före utspädning	-0,09	-0,13	0,06	-0,08	0,03	0,16
Resultat per stamaktie efter utspädning	-0,08	-0,13	0,05	-0,08	0,03	0,14
Eget kapital per stamaktie, kr	0,47	0,31	0,47	0,31	0,41	0,47
Preferensaktier vid periodens slut	26 784 231	26 784 231	26 784 231	26 784 231	26 784 231	26 784 231

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	Not	31-maj 18	31-maj 17	31-aug 17
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		59,1	60,3	60,6
Materiella tillgångar		26,1	25,2	26,4
Finansiella anläggningstillgångar		5,8	4,6	6,4
Summa anläggningstillgångar		91,0	90,1	93,4
Omsättningstillgångar				
Varulager		164,2	161,4	192,7
Övriga kortfristiga fordringar		38,9	46,0	47,4
Likvida medel		14,0	17,2	11,5
Summa omsättningstillgångar		217,1	224,6	251,6
Summa tillgångar		308,1	314,7	345,0
Eget kapital		67,6	44,4	59,1
Långfristiga icke räntebärande skulder	3	5,0	9,6	12,7
Kortfristiga räntebärande skulder		104,8	99,5	48,8
Kortfristiga icke räntebärande skulder	3	130,7	161,1	224,4
Summa eget kapital och skulder		308,1	314,7	345,0

KONCERNENS AVSTÄMNING AV EGET KAPITAL

Mkr	31-maj 18	31-maj 17	31-aug 17
Ingående balans	59,1	55,1	55,1
Omräkningsdifferenser	0,7	-	-
Totalresultat för perioden	7,8	-10,8	3,5
Utgående balans	67,6	44,4	59,1

* Avstämningen per 31 augusti-17 avser helår 16/17 och avstämningen per 31-maj avser delårsperioden.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	Q3 mar-maj 18	Q3 mar-maj 17	Q1-Q3 sep 17- maj 18	Q1-Q3 sep 16- maj 17	Q1-Q4 sep 16- aug 17	R12 jun 17- maj 18
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-10,7	-17,4	13,7	-12,8	-2,8	23,7
Förändringar av rörelsekapital	-28,7	-10,2	-57,5	-7,7	32,7	-17,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-39,4	-27,7	-43,8	-20,5	30,0	6,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,4	-5,0	-10,0	-12,1	-17,9	-15,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	42,1	43,0	56,0	41,2	-9,1	5,7
Periodens kassaflöde	-1,6	10,4	2,2	8,6	3,0	-3,5
Likvida medel vid periodens början	15,5	6,9	11,5	8,6	8,6	17,2
Kursdifferens i likvida medel	0,1	-0,1	0,3	0,0	0,0	0,3
Likvida medel vid periodens slut	14,0	17,2	14,0	17,2	11,5	14,0

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q3 mar-maj 18	Q3 mar-maj 17	Q1-Q3 sep 17-maj 18	Q1-Q3 sep 16-maj 17	Q1-Q4 sept 16-aug 17
Nettoomsättning	133,3	122,1	471,4	442,0	611,2
Övriga rörelseintäkter	3,3	0,1	3,3	1,2	1,2
Rörelsens intäkter	136,5	122,2	474,7	443,2	612,4
Handelsvaror	-72,5	-75,5	-269,9	-269,0	-364,8
Övriga externa kostnader	-29,9	-27,5	-86,1	-85,0	-115,9
Personalkostnader	-33,2	-30,6	-94,0	-92,1	-117,8
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,7	-2,3	-8,2	-6,6	-9,1
Rörelseresultat	-1,7	-13,8	16,6	-9,5	4,8
Resultat från finansiella investeringar	2,3	-2,2	3,3	-4,7	-6,8
Resultat efter finansiella poster	0,7	-16,0	19,9	-14,2	-2,0
Inkomstskatt	-0,4	0,0	-1,1	0,0	0,9
Periodens resultat	0,2	-16,0	18,8	-14,2	-1,1
Andel koncernintern omsättning	48%	43%	48%	47%	47%

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	31-maj 18	31-maj 17	31-aug 17
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	15,7	17,8	17,8
Materiella tillgångar	14,8	13,2	15,4
Finansiella anläggningstillgångar	72,4	72,2	73,2
Summa anläggningstillgångar	102,9	103,2	106,5
Omsättningstillgångar			
Varulager	85,6	83,6	123,1
Övriga kortfristiga fordringar	71,1	64,1	55,5
Likvida medel	1,1	11,3	1,2
Summa omsättningstillgångar	157,8	159,0	179,8
Summa tillgångar	260,7	262,2	286,3
Eget kapital			
Eget kapital	74,7	42,3	55,9
Avsättningar	3,2	10,9	10,3
Långfristiga icke räntebärande skulder	1,6	0,0	0,0
Kortfristiga räntebärande skulder	102,6	99,5	48,5
Kortfristiga icke räntebärande skulder	78,6	109,6	171,5
Summa eget kapital och skulder	260,7	262,2	286,3

KONCERNENS SEGMENTRAPPORTERING PER AFFÄRSOMRÅDE

Nettoomsättning per affärsområde

	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	mar-maj 18	mar-maj 17	sep 17-maj 18	sep 16-maj 17	sep 16-aug 17	jun 17-maj 18
Accessoarer	123,6	114,2	451,7	433,5	616,7	634,8
Skor	45,8	51,7	188,8	195,1	262,6	256,4
Rörelsens intäkter	169,4	165,9	640,5	628,6	879,3	891,2

Rörelseresultat per affärsområde

	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	mar-maj 18	mar-maj 17	sep 17-maj 18	sep 16-maj 17	sep 16-aug 17	jun 17-maj 18
Accessoarer*	-10,8	-12,3	11,0	-8,3	7,2	26,5
Skor	-2,1	-3,7	1,0	3,0	1,1	-0,9
Rörelseresultat	-12,9	-16,1	11,9	-5,3	8,4	25,6

* Accessoarer inkluderar kostnader för koncerngemensamma funktioner

Nettoomsättning per land

	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	mar-maj 18	mar-maj 17	sep 17-maj 18	sep 16-maj 17	sep 16-aug 17	jun 17-maj 18
Sverige	113,4	114,0	433,2	425,0	587,6	595,8
Norge	55,9	51,9	207,2	203,6	291,8	295,4
Rörelsens intäkter	169,4	165,9	640,5	628,6	879,3	891,2

Rörelseresultat per land

	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	mar-maj 18	mar-maj 17	sep 17-maj 18	sep 16-maj 17	sep 16-aug 17	jun 17-maj 18
Sverige*	1,1	-10,9	22,4	-1,4	4,9	28,8
Norge	-14,1	-5,2	-10,5	-3,9	3,4	-3,2
Rörelseresultat	-12,9	-16,1	11,9	-5,3	8,4	25,6

* 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
Nettoomsättning	199,9	240,4	167,1	231,7	212,9	249,8	165,9	250,7	216,8	254,3	169,4
Övriga rörelseintäkter	0,5	0,5	0,8	1,8	2,3	0,4	0,3	0,7	0,7	-0,5	6,4
Rörelsens intäkter	200,4	241,0	167,8	233,5	215,2	250,2	166,2	251,4	217,6	253,8	175,8
Handelsvaror	-89,7	-124,9	-77,5	-114,5	-91,3	-127,3	-72,1	-126,4	-90,7	-124,5	-72,7
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
Personalkostnader	-58,4	-60,9	-56,5	-55,1	-57,5	-60,1	-54,6	-50,3	-55,3	-60,2	-58,4
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella	-5,5	-113,7	-4,1	-4,3	-4,0	-3,9	-3,9	-4,1	-4,0	-4,5	-3,2
Övriga rörelsekostnader	0,0	-10,0	-45,2	-0,2	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
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
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
Inkomstskatt	0,1	-2,2	0,0	-2,9	0,0	0,0	0,0	1,8	-0,6	-0,2	-0,4
Periodens resultat	-18,4	-137,2	-72,2	4,6	5,2	3,1	-19,2	14,6	9,5	12,3	-13,6
Justerat EBITDA	-10,7	-5,9	-19,8	10,3	9,9	8,7	-12,1	17,7	16,7	16,7	-9,8
Bruttomarginal, %	55,1%	48,0%	53,6%	50,6%	57,1%	49,0%	56,5%	49,6%	58,2%	51,0%	57,1%
Rörelsemarginal	neg.	neg.	neg.	3%	3%	2%	neg.	5%	6%	5%	neg.
Antalet butiker	140	137	136	135	131	129	128	127	127	126	126

KVARTALSVISA KASSAFLÖDEN

Mkr	2015/2016				2016/2017				2017/2018		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
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
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
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
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
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
Periodens kassaflöde	0,0	10,1	-11,4	0,1	-0,3	-1,5	10,4	-5,6	-1,2	5,0	-1,6
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
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
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

ÅRSVISA RESULTATRÄKNINGAR

(Mkr)	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17	Rull.12
Nettoomsättning	901,6	882,7	839,0	879,3	891,2
Övriga rörelseintäkter	2,3	17,9	3,6	3,6	7,4
Rörelsens intäkter	903,9	900,6	842,7	882,9	898,6
Handelsvaror	-426,3	-436,6	-406,7	-417,1	-414,2
Övriga externa kostnader	-261,2	-275,3	-231,2	-219,0	-218,7
Personalkostnader	-243,0	-228,5	-231,0	-222,6	-224,2
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-55,8	-76,2	-127,6	-15,9	-15,8
Övriga rörelsekostnader	-1,4	0,0	-55,5	0,0	0,0
Rörelseresultat	-83,7	-116,1	-209,1	8,4	25,6
Resultat från finansiella poster	-6,1	-8,3	-9,1	-6,4	-3,4
Resultat efter finansiella poster	-89,8	-124,4	-218,2	1,9	22,2
Inkomstskatt	-6,5	3,1	-5,0	1,8	0,6
Årets resultat	-96,3	-121,3	-223,2	3,7	22,7
Justerat EBITDA	-26,5	-39,9	-26,1	24,2	41,4
Bruttomarginal, %	52,7%	50,5%	51,5%	52,6%	53,5%
Rörelsemarginal	neg.	neg.	neg.	1%	3%
Antalet butiker	150	141	135	127	126

NYCKELTAL

	Q3 mar-maj 18	Q3 mar-maj 17	Q1-Q3 sep 17-maj 18	Q1-Q3 sep 16-maj 17	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Antal butiker	126	128	126	128	127
Nettoomsättning, Mkr	169,4	165,9	640,5	628,6	879,3
Försäljningstillväxt, %	2,1	-0,7	1,9	3,5	4,8
Bruttovinstmarginal, %	57,1	56,5	55,1	53,8	52,6
EBITDA, Mkr	-9,8	-12,1	23,6	6,5	24,2
EBITDA-marginal, %	Neg.	Neg.	3,7	1,0	2,8
Rörelseresultat, Mkr	-12,9	-16,1	11,9	-5,3	8,4
Rörelsemarginal, %	Neg.	Neg.	1,9	Neg.	0,9
Vinstmarginal, %	Neg.	Neg.	1,3	Neg.	0,4
Soliditet, %	22	14	22	14	17
Avkastning på sysselsatt kapital, %	Neg.	Neg.	13,7	Neg.	7,8
Avkastning på eget kapital, %	Neg.	Neg.	12,4	Neg.	6,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-39,4	-27,7	-43,8	-20,5	30,0
Nettoskuld, Mkr	90,8	82,3	90,8	82,3	37,3
Antal stamaktier (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1	145,1	145,1
Resultat per stamaktie före och efter utspädning, Kr	-0,09	-0,13	0,06	-0,08	0,03
Eget kapital per aktie	0,47	0,31	0,47	0,31	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-maj 18	31-maj 17	31-aug 17
Accessoarer	109	112	111
Skor	17	16	16
Totalt antal butiker	126	128	127

Not 3 - AVSÄTTNINGAR

Avsättningar-butiksnedläggning

Mkr	2018-05-31	2017-05-31	2017-08-31
Ingående avsättningar	20,2	38,0	38,0
lanspråktagande under perioden	-11,6	-14,8	-17,8
Avsatt under perioden	0,0	0,0	0,0
Summa	8,5	23,2	20,2

Varav:

Avsättning - långfristig del	2,7	9,6	11,4
Avsättning kortfristig del	5,8	13,6	8,8
Summa	8,5	23,2	20,2

* Avstämningen per 31 augusti 2017 avser helår 16/17 medan avstämningen per 31 maj 2018 samt 2017 avser delårsperioden.

NOT 4 – VERKLIGT VÄRDE FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT

Derivatinstrument värderas till verkligt värde, vilket per 2018-05-31 uppgick till 1,6 Mkr (-0,3 Mkr). För valutakontrakt (valutateterminer) bestäms det verkliga värdet med utgångspunkt från kreditinstituts värdering (nivå 2).

AKTIEÄGARSTRUKTUR PER 31 MAJ 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	6 368 289	3,7	3,7
Totalt fem största ägare	0	79 429 295	46,2	46,2
Övriga aktieägare	300	92 450 865	53,8	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

	Q3 mar-maj 18	Q3 mar-maj 17	Q1-Q3 sep 17-maj 18	Q1-Q3 sep 16-maj 17	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Periodens resultat	-13,6	-19,2	8,1	-10,9	3,7
Genomsnittligt eget kapital	74,4	49,8	65,7	49,8	57,1
Avkastning på eget kapital	Neg.	Neg.	12,4%	Neg.	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

	Q3 mar-maj 18	Q3 mar-maj 17	Q1-Q3 sep 17-maj 18	Q1-Q3 sep 16-maj 17	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Resultat efter finansiella poster	-13,2	-19,2	9,3	-10,9	1,9
Finansiella kostnader	-3,9	-5,0	-11,1	-10,0	-6,5
Genomsnittligt sysselsatt kapital	158,1	132,2	149,4	143,9	107,9
Avkastning på sysselsatt kapital	Neg.	Neg.	13,7%	Neg.	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

	Q3 mar-maj 18	Q3 mar-maj 17	Q1-Q3 sep 17-maj 18	Q1-Q3 sep 16-maj 17	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Nettoomsättning	169,4	165,9	640,5	628,6	879,3
Handelsvaror	-72,7	-72,1	-287,9	-290,7	-417,1
Bruttoresultat	96,6	93,7	352,6	337,9	462,3

Bruttovinstmarginal

	Q3 mar-maj 18	Q3 mar-maj 17	Q1-Q3 sep 17-maj 18	Q1-Q3 sep 16-maj 17	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Nettoomsättning	169,4	165,9	640,5	628,6	879,3
Handelsvaror	-72,7	-72,1	-287,9	-290,7	-417,1
Bruttoresultat	96,6	93,7	352,6	337,9	462,3
Bruttovinstmarginal	57,1%	56,5%	55,1%	53,8%	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

	Q3 mar-maj 18	Q3 mar-maj 17	Q1-Q3 sep 17-maj 18	Q1-Q3 sep 16-maj 17	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Totalt eget kapital	67,6	44,4	67,6	44,4	59,1
Antal utestående aktier vid periodes slut (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1	145,1	145,1
Eget kapital per aktie	0,47	0,31	0,47	0,31	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

	Q3 mar-maj 18	Q3 mar-maj 17	Q1-Q3 sep 17-maj 18	Q1-Q3 sep 16-maj 17	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Försäljning aktuell period	169,4	165,9	640,5	628,6	879,3
Försäljning föregående period	165,9	167,1	628,6	607,3	839,0
Försäljningstillväxt	2,1%	-0,7%	1,9%	3,5%	4,8%

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

Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie, kr

	Q3 mar-maj 18	Q3 mar-maj 17	Q1-Q3 sep 17-maj 18	Q1-Q3 sep 16-maj 17	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-39,4	-27,7	-43,8	-20,5	30,0
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1	145,1	145,1
Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie	-0,27	-0,19	-0,30	-0,14	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

	Q3 mar-maj 18	Q3 mar-maj 17	Q1-Q3 sep 17-maj 18	Q1-Q3 sep 16-maj 17	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Omsättningstillgångar	217,1	224,6	217,1	224,6	251,6
-Likvida medel	-14,0	-17,2	-14,0	-17,2	-11,5
-Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-130,7	-161,1	-130,7	-161,1	-224,4
Rörelsekapital, mkr	72,4	46,2	72,4	46,2	15,6

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

Rörelsemarginal

	Q3 mar-maj 18	Q3 mar-maj 17	Q1-Q3 sep 17-maj 18	Q1-Q3 sep 16-maj 17	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Rörelseresultat	-12,9	-16,1	11,9	-5,3	8,4
Försäljning	169,4	165,9	640,5	628,6	879,3
Rörelsemarginal	Neg.	Neg.	1,9%	Neg.	0,9%

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

EBITDA-marginal (Justerad)

	Q3 mar-maj 18	Q3 mar-maj 17	Q1-Q3 sep 17-maj 18	Q1-Q3 sep 16-maj 17	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Justerad EBITDA	-9,8	-12,1	23,6	6,5	24,2
Försäljning	169,4	165,9	640,5	628,6	879,3
Justerad EBITDA-marginal	Neg.	Neg.	3,7%	1,0%	2,8%

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

Rörelseresultat exklusive avskrivningar (EBITDA)

	Q3 mar-maj 18	Q3 mar-maj 17	Q1-Q3 sep 17-maj 18	Q1-Q3 sep 16-maj 17	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Rörelseresultat	-12,9	-16,1	11,9	-5,3	8,4
Av- och nedskrivningar	3,2	3,9	11,7	11,8	15,9
EBITDA	-9,8	-12,1	23,6	6,5	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)

	Q3 mar-maj 18	Q3 mar-maj 17	Q1-Q3 sep 17-maj 18	Q1-Q3 sep 16-maj 17	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Rörelseresultat	-12,9	-16,1	11,9	-5,3	8,4
Av- och nedskrivningar	3,2	3,9	11,7	11,8	15,9
Justerat EBITDA	-9,8	-12,1	23,6	6,5	24,2

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

Soliditet

	Q3 mar-maj 18	Q3 mar-maj 17	Q1-Q3 sep 17-maj 18	Q1-Q3 sep 16-maj 17	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Totalt eget kapital	67,6	44,4	67,6	44,4	59,1
Totala tillgångar	308,1	314,7	308,1	314,7	345,0
Soliditet	22%	14%	22%	14%	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

	Q3 mar-maj 18	Q3 mar-maj 17	Q1-Q3 sep 17-maj 18	Q1-Q3 sep 16-maj 17	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Totala tillgångar	308,1	314,7	308,1	314,7	345,0
-Långfristiga skulder, icke räntebärande	-5,0	-9,6	-5,0	-9,6	-12,7
-Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-130,7	-161,1	-130,7	-161,1	-224,4
Sysselsatt kapital	172,3	143,9	172,3	143,9	107,9

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

Totalresultat per aktie, kr

	Q3 mar-maj 18	Q3 mar-maj 17	Q1-Q3 sep 17-maj 18	Q1-Q3 sep 16-maj 17	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Totalresultat för perioden	-14,3	-19,4	7,8	-10,8	3,5
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1	145,1	145,1
Totalresultat per aktie, kr	-0,10	-0,13	0,05	-0,07	0,02

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

	Q3 mar-maj 18	Q3 mar-maj 17	Q1-Q3 sep 17-maj 18	Q1-Q3 sep 16-maj 17	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Periodens resultat	-13,6	-19,2	8,1	-10,9	3,7
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1	145,1	145,1
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (miljoner aktier)	161,2	145,1	161,2	145,1	147,1
Vinst per aktie före utspädning	-0,09	-0,13	0,06	-0,08	0,03
Vinst per aktie efter utspädning	-0,08	-0,13	0,05	-0,08	0,03

*Definieras enligt IFRS

Venue Retail Group AB, Karlavägen 108, Stockholm
Telefon 08-508 99 200
Organisationsnummer 556540-1493
www.venueretail.com