

VENUE RETAIL GROUP

DELÅRSRAPPORT Q2 SEPTEMBER 2017 – FEBRUARI 2018



KRAFTIGT FÖRBÄTTRAT RESULTAT

ANDRA KVARTALET DECEMBER 2017 – FEBRUARI 2018

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 254,3 Mkr (249,8), en ökning med 4,5 Mkr
- Koncernens försäljning i jämförbara butiker ökade med 2 procent under kvartalet
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 51,0 procent (49,0)
- Resultat före av- och nedskrivningar blev 16,7 (8,7), en förbättring med 8,0 Mkr
- Resultat efter skatt uppgick till 12,3 Mkr (3,1)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,08 kr (0,02)
- Antalet butiker uppgick till 126 jämfört med 129 butiker föregående år

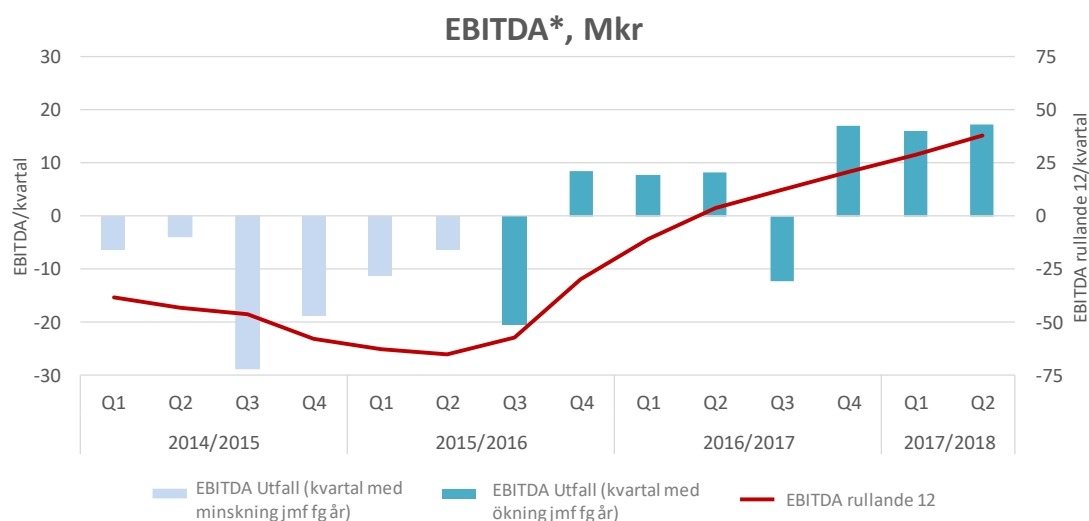
FÖRSTA HALVÅRET SEPTEMBER 2017 – FEBRUARI 2018

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 471,1 Mkr (462,7), en ökning med 8,4 Mkr
- Koncernens försäljning i jämförbara butiker ökade med 3 procent under första halvåret
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 54,3 procent (52,8)
- Resultat före av- och nedskrivningar blev 33,4 Mkr (18,6), en förbättring med 14,8 Mkr
- Resultat efter skatt uppgick till 21,7 Mkr (8,3)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,15 kr (0,06)

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER OCH EFTER KVARTALET

- I enlighet med vår plan för fysiska butiker har ytterligare två butiker stängts för ökad effektivitet och lönsamhet. En Accentbutik i Strömstad stängdes under januari och en Morrisbutik i Rolvsøy stängdes i slutet av februari.
- Under januari inleddes NKs ombyggnationer av varuhuset som kommer att pågå under en längre tid. Samtliga våra tre avdelningar på NK kommer att omfattas och i januari flyttades vår avdelning NK Travel Essentials (tidigare NK Res) till plan 3. Försäljningsutvecklingen har sedan flytten varit positiv.
- I det rapporterade resultatet ingår nedskrivningar av varulager och inventarier för Rizzobutiken på Biblioteksgatan i Stockholm som drabbades av brand i november 2017. Vi vet i dagsläget inte när butiken kommer att öppna igen.

ÅTTA 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 – åtta 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 presterar klart bättre än marknaden och går därmed emot strömmen i en i övrigt tuff retailmiljö. De positiva tecknen inom koncernen stärks ytterligare och vi förbättrar såväl försäljning som bruttomarginal och resultat.

Bolagets verksamheter fortsatte att utvecklas väl under andra kvartalet och koncernen har därmed åtta kvartal i rad med förbättrat rörelseresultat. Den jämförbara försäljningstillväxten uppgår till 2 procent jämfört med föregående år, vilket är klart bättre än marknaden i övrigt (enligt HUI).

Vårt arbetssätt har under kvartalet präglats av närhet till affären, där vi på ett målmedvetet sätt balanserat försäljnings- och marginalutveckling för att uppnå ett bättre rörelseresultat. Våra kampanjer och aktiviteter resulterade i en bra julhandel som följdes upp med en lyckad reaperiod i januari.

Detaljhandelsklimatet förändras snabbt och vårt fokus på ökad digitalisering för att möta kundens krav går helt enligt plan. Köpbeslutet tas allt oftare på nätet, även om den största delen av handeln fortsatt sker i fysisk butik. Vår omni channel-lösning, kundbeställningar i butik, som levererades under kvartal ett har tagits emot väl av kunderna.

Arbetet med att se över och optimera butiksnätet fortgår i hög takt. Av de 35 mindre och olönsamma butiker som återfanns på vår avvecklingslista återstår nu endast 9 butiker. Tre butiker har till följd av positiv utveckling återlagts i ordinarie drift. Under januari flyttades vår avdelning NK Travel Essentials (tidigare NK Res) till plan 3 på NK i Stockholm. Med ett utvecklat koncept har försäljningsutvecklingen förstärkts sedan flytten. Detsamma gäller vår A-TO-B-butik i Täby C som nu konverterats till Accent – med tvåsiffriga ökningstal av försäljningen som följd. Det är ännu en lyckad del av vårt intensiva förbättringsarbete i varje enskild butiksenhet. Det är glädjande att se hur våra jämförbara butiker fortsätter att utvecklas positivt jämfört föregående år – samtidigt som vår onlineverksamhet växer kraftigt. Vi vill göra det enkelt för kunden – det verkar kunden gilla!

Ett aktivt rekryteringsarbete av nya kundklubsmedlemmar har inneburit en stadig tillväxt i kundklubben på ca 25 procent per månad det senaste halvåret. Detta har tillsammans med ett attraktivt och tydligt erbjudande drivit försäljningen såväl i online som i fysisk butik. Att stärka positionen för våra lönsamma egna varumärken, Don Donna, Handskmakaren, Rizzo och A-TO-B, är prioriterat. Med Don Donna i spetsen bidrar de egna varumärkena till ett starkare kunderbjudande med kvalitativa produkter till bra priser och med en hög marginal.

Vi fortsätter att ha ett starkt fokus på online och omni channel. Vårt arbete med att sätta kunden i fokus, att verka där kunden finns och att göra det lätt för kunden är framgångsrikt. Att vi på en marknad i stor förändring presterar ett förbättrat rörelseresultat åtta kvartal i rad är för oss beviset på att vår plan fungerar!

Stockholm april 2018

Jonas Ottosson
VD och koncernchef

*"Vi vill göra
det enkelt för
kunden – det
verkar kunden
gilla!"*



VERKSAMHETEN

Venue Retail Group är en ledande aktör i Norden inom accessoarer, resetillbehör och skor med ett nätverk av 126 (129) 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 28 februari 2018 fanns totalt 59 Accentbutiker i Sverige och 51 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 28 februari 2018 totalt 16 butiker i Sverige.

MARKNAD OCH JÄMFÖRBAR FÖRSÄLJNING

ANDRA KVARTALET DECEMBER 2017 – FEBRUARI 2018

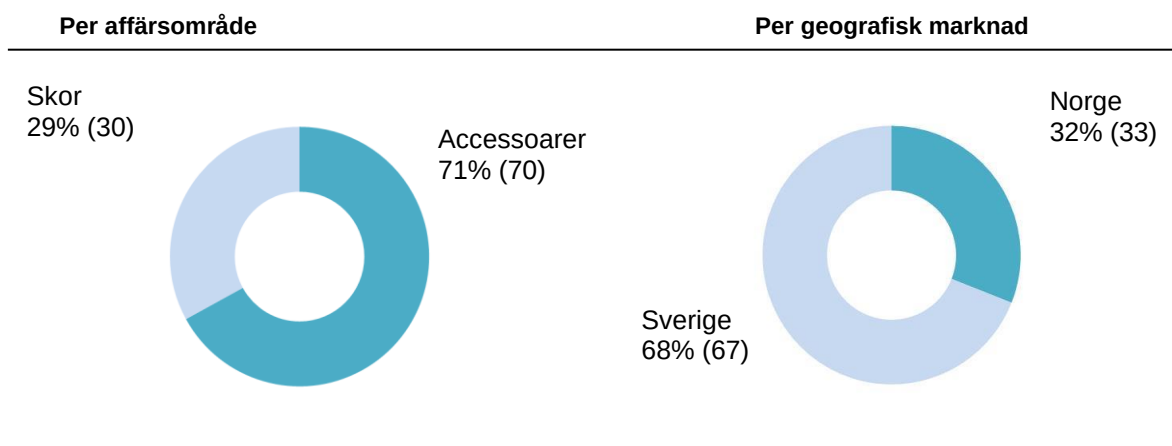
Enligt Stilindex (HUI) minskade skofackhandelns försäljning av skor i Sverige under kvartalet december 2017-februari 2018 med -1,9 procent för jämförbara enheter jämfört med föregående år. Klädhandelns försäljning i Sverige minskade under samma period med -6,4 procent jämfört med året innan.

Koncernens totala jämförbara försäljning ökade med 2 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försäljningen inom affärsområde Skor var oförändrad i jämförbara enheter under kvartalet. Försäljningen inom Accessoarer ökade med 3 procent i jämförbara enheter.

NETTOOMSÄTTNING

ANDRA KVARTALET DECEMBER 2017 – FEBRUARI 2018

Koncernens nettoomsättning ökade med 2 procent under kvartalet och uppgick till 254,3 Mkr (249,8). Omsättningen påverkades negativt med -4,0 Mkr vid omräkning av norska kronan jämfört med motsvarande kvartal föregående år.



Försäljningsfördelningen ovan avser perioden december 2017-februari 2018.

FÖRSTA HALVÅRET SEPTEMBER 2017 – FEBRUARI 2018

Koncernens nettoomsättning under första halvåret uppgick till 471,1 Mkr (462,7). Omsättningen påverkades negativt med -7,0 Mkr vid omräkning av norska kronan jämfört med motsvarande period föregående år.

FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSOMRÅDE

Av koncernens försäljning svarade affärsområde Accessoarer för 71 procent (70) och Skor för 29 procent (30) under kvartalet. Motsvarande fördelning för helåret 2016/17 var för Accessoarer 70 procent (70) och Skor 30 procent (30).

	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	dec 17-feb 18	dec 16-feb 17	sep 17-feb 18	sep 16-feb 17	sep 16-aug 17	mar 17-feb 18
Accessoarer	180,9	175,1	328,1	319,3	616,7	625,5
Skor	73,4	74,7	143,0	143,4	262,6	262,3
Summa	254,3	249,8	471,1	462,7	879,3	887,7

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Av koncernens totala försäljning under kvartalet svarade Sverige för 68 procent (67) och Norge för 32 procent (33). Motsvarande fördelning för helårsperioden 2016/2017 uppgick i Sverige till 67 procent (68) och Norge 33 procent (32). Försäljningen på den norska marknaden, i svenska kronor, påverkade kvartalet negativt med -4,0 Mkr vid omräkning till följd av en svagare norsk krona jämfört med motsvarande period föregående år.

	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	dec 17-feb 18	dec 16-feb 17	sep 17-feb 18	sep 16-feb 17	sep 16-aug 17	mar 17-feb 18
Sverige	172,2	166,6	319,8	311,0	587,6	596,3
Norge	82,0	83,1	151,3	151,7	291,8	291,4
Summa	254,3	249,8	471,1	462,7	879,3	887,7

RESULTAT

ANDRA KVARTALET DECEMBER 2017 – FEBRUARI 2018

För kvartalet uppgick bruttoresultatet till 129,8 (122,5) Mkr, vilket motsvarar en bruttomarginal om 51,0 (49,0) procent. Den stärkta bruttomarginalen har påverkats av en högre andel egna varumärken, bättre planering av inköp och aktiviteter samt en lägre nedsättningsgrad. Utöver det har en nedskrivning av varulager som förstördes i branden på Biblioteksgatan belastat bruttoresultat med 2,0 Mkr.

Resultat före av- och nedskrivningar uppgick till 16,7 Mkr jämfört med 8,7 Mkr motsvarande kvartal föregående år. I kvartalet inkluderas engångsposter med 7,3 Mkr, att jämföra med 4,6 Mkr i föregående år. Justerat för detta är förbättringen 5,3 Mkr.

Personalkostnader och övriga externa kostnader uppgick under kvartalet till -112,6 Mkr (-114,2), vilket motsvarar en andel av omsättningen på 44,2 (45,7) procent. Det motsvarar en minskning av kostnaderna med 1,6 Mkr jämfört med föregående år, vilket främst beror på en svagare norsk krona.

Av- och nedskrivningarna uppgick till -4,5 Mkr (-3,9). En nedskrivning av de inventarier som förstördes i branden i butiken på Biblioteksgatan har belastat kvartalet med 0,6 Mkr.

Rörelseresultatet uppgick till 12,2 Mkr (4,8) en förbättring med 7,4 Mkr.

Finansiella poster netto uppgick till 0,2 Mkr (-1,6). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 12,5 Mkr (3,1). Periodens skattekostnad uppgick till -0,2 Mkr (0,0) och avser i sin helhet förändring av temporära skillnader.

Periodens resultat uppgick till 12,3 Mkr (3,1), en förbättring med 9,2 Mkr.

HALVÅRET SEPTEMBER 2017 – FEBRUARI 2018

För halvåret uppgick bruttoresultatet, exklusive övriga intäkter, till 256,0 Mkr (244,2) Mkr, vilket motsvarar en bruttomarginal på 54,3 (52,8) procent.

Resultatet före av- och nedskrivningar uppgick till 33,4 Mkr jämfört med 18,6 Mkr motsvarande period föregående år. Under första halvåret inkluderas engångsposter med 9,5 Mkr, att jämföra med 9,2 Mkr i föregående år. Justerat för detta är förbättringen 14,5 Mkr.

Personalkostnader och övriga externa kostnader uppgick under halvåret till -222,9 Mkr (-228,2), en minskning av kostnaderna med 5,3 Mkr jämfört med föregående år. Försvagningen av den norska kronan har medfört att kostnaderna under halvårsperioden minskat med -3,0 Mkr.

Av- och nedskrivningarna uppgick till uppgick till -8,5 Mkr (-7,9).

Rörelseresultatet uppgick till 24,9 Mkr (10,7) Mkr, en förbättring med 14,2 Mkr.

Finansiella poster netto uppgick till -2,4 Mkr (-2,4). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 22,5 Mkr (8,3). Periodens skattekostnad uppgick till -0,8 Mkr (0).

Delårsperiodens resultat uppgick till 21,7 Mkr (8,3).

RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Rörelseresultatet per affärsområde jämfört med föregående år fördelade sig enligt nedan. Under kvartalet var rörelseresultatet för Skor -4,9 Mkr (-3,3). Accessoarier, som även inkluderar koncerngemensamma kostnader, redovisade ett resultat på 17,1 Mkr (8,1) för perioden.

	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	dec 17-feb 18	dec 16-feb 17	sep 17-feb 18	sep 16-feb 17	sep 16-aug 17	mar 17-feb 18
Accessoarier	17,1	8,1	21,8	4,0	7,2	25,0
Skor	-4,9	-3,3	3,1	6,7	1,1	-2,5
Summa	12,2	4,8	24,9	10,7	8,4	22,5

* 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 6,4 Mkr att jämföra med -0,2 Mkr motsvarande period föregående år. I område Sverige redovisas koncernens alla koncerngemensamma kostnader. Rörelseresultatet i Norge uppgick under kvartalet till 5,8 Mkr att jämföra med 5,0 Mkr motsvarande period föregående år.

	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	dec 17-feb 18	dec 16-feb 17	sep 17-feb 18	sep 16-feb 17	sep 16-aug 17	mar 17-feb 18
Sverige	6,4	-0,2	21,3	9,4	4,9	16,8
Norge	5,8	5,0	3,6	1,3	3,4	5,7
Summa	12,2	4,8	24,9	10,7	8,4	22,5

* Affärsområde Sverige inkluderar alla koncerngemensamma kostnader

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick per den 28 februari 2018 till 15,5 Mkr (6,9). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit uppgick till 62,7 Mkr (56,6), en ökning med 6,1 Mkr. Outnyttjad checkkredit uppgick per 28 februari till 69,7 Mkr (94,0) och tillgänglig likviditet vid periodens slut uppgick till 85,2 Mkr. Nuvarande låneavtal löper fram till och med 29 juni 2018 och skall dessförinnan förhandlas om.

Eget kapital i koncernen uppgick per den 28 februari 2018 till 81,2 Mkr (63,8). Omräkningsdifferens för första halvåret om -0,1 Mkr (0,4) redovisas i resultaträkningen under Övrigt totalresultat.

Balansomslutningen uppgick per den 28 februari 2018 till 304,4 Mkr (289,2).

Varulagret uppgick till 163,0 Mkr per den 28 februari 2018 jämfört med 148,6 Mkr den 28 februari 2017. Det högre lagret förklaras främst av en högre andel egna varumärken, förändrat logistikflöde avseende en större leverantör, timingeffekter samt medvetna satsningar som bidragit till ökad försäljning.

KASSAFLÖDE

ANDRA KVARTALET DECEMBER 2017 – FEBRUARI 2018

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 48,8 Mkr (32,9). Det förbättrade kassaflödet förklaras av ett bättre resultat samt en minskning av lagerbindning jämfört med den 30 november 2017. Investeringarna uppgick till 1,5 Mkr (4,1) och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -42,3 Mkr (-30,4).

HALVÅRET SEPTEMBER 2017 – FEBRUARI 2018

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under halvårsperioden till -4,4 Mkr (7,2). 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 13,9 Mkr (-1,9).

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar uppgick under första halvåret till 5,6 Mkr (7,1). Huvuddelen av investeringarna avser butiksinredning i samband med öppnandet av en butik i Linköping samt två butiker i Hansa, Malmö. Investeringar har även gjorts i koncernens e-handelsplattform.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under första halvåret uppgick till 338,2 Mkr (319,9) och resultatet efter finansiella poster till 19,2 Mkr (1,8). Investeringar i anläggningstillgångar under samma period uppgick till 3,6 Mkr (4,9). Nettoupplåningen för moderbolaget uppgick per den 28 februari 2018 till 60,6 Mkr (53,6).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER OCH EFTER KVARTALET

- I enlighet med vår plan för fysiska butiker har ytterligare två butiker stängts för ökad effektivitet och lönsamhet. En Accentbutik i Strömstad stängdes under januari och en Morrisbutik i Rolvsøy stängdes i slutet av februari.
- Under januari inleddes NKs ombyggnationer av varuhuset som kommer att pågå under en längre tid. Samtliga våra tre avdelningar på NK kommer att omfattas och i januari flyttades vår avdelning NK Travel Essentials (tidigare NK Res) till plan 3. Försäljningsutvecklingen har sedan flytten varit positiv.
- I det rapporterade resultatet ingår nedskrivningar av varulager och inventarier för Rizzobutiken på Biblioteksgatan i Stockholm som drabbades av brand i november 2017. Vi vet i dagsläget inte när butiken kommer att öppna igen.

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.

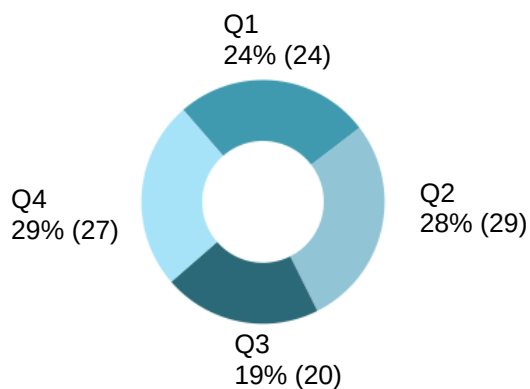
Vad gäller de finansiella riskerna är de viktigaste inköpsvalutorna (utöver SEK) USD och EUR. Finansiella risker är även kopplat till det norska dotterbolaget Morris Accent AS då inköp från centrallagret omräknas från SEK till NOK. Därutöver har koncernen innehav i finansiella tillgångar och skulder 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 9 april 2018

Ulf Eklöf
Styrelseordförande

Tommy Jacobson
Vice styrelseordförande

Bo Eklöf
Styrelseledamot

Andreas Bladh
Styrelseledamot

Christel Kinning
Styrelseledamot

Håkan Lundstedt
Styrelseledamot

Christina Nilsson
Arbetsgärrrepresentant

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 10 april 2018 kl. 08.00 CET.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Delårsrapport tredje kvartalet, mars 2018 - maj 2018 avges den 27 juni 2018.

Bokslutskommuniké avges den 17 oktober 2018.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Mkr	Q2 dec 17-feb 18	Q2 dec 16-feb 17	Q1-Q2 sep 17-feb 18	Q1-Q2 sep 16-feb 17	Q1-Q4 sep 16-aug 17	Rull.12 mar 17-feb 18
Nettoomsättning	254,3	249,8	471,1	462,7	879,3	887,7
Övriga rörelseintäkter	-0,5	0,4	0,3	2,7	3,6	1,2
Rörelsens intäkter	253,8	250,2	471,4	465,4	882,9	889,0
Handelsvaror	-124,5	-127,3	-215,1	-218,5	-417,1	-413,6
Övriga externa kostnader	-52,4	-54,1	-107,4	-110,6	-219,0	-215,8
Personalkostnader	-60,2	-60,1	-115,5	-117,6	-222,6	-220,5
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4,5	-3,9	-8,5	-7,9	-15,9	-16,5
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	12,2	4,8	24,9	10,7	8,4	22,5
Resultat från finansiella poster	0,2	-1,6	-2,4	-2,4	-6,4	-6,3
Resultat efter finansiella poster	12,5	3,1	22,5	8,3	1,9	16,1
Inkomstskatt	-0,2	0,0	-0,8	0,0	1,8	1,0
Periodens resultat	12,3	3,1	21,7	8,3	3,7	17,1

Övrigt totalresultat

Omräkningsdifferenser	0,0	0,0	-0,1	0,4	-0,2	-0,7
Summa totalresultat för perioden	12,3	3,2	21,6	8,7	3,5	16,4
Resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	12,3	3,1	21,7	8,3	3,7	17,1
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	12,3	3,2	21,6	8,7	3,5	16,4

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	0,08	0,02	0,15	0,06	0,03	0,12
Resultat per stamaktie efter utspädning	0,08	0,02	0,13	0,06	0,03	0,11
Eget kapital per stamaktie, kr	0,56	0,44	0,56	0,44	0,41	0,56
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	28-feb 18	28-feb 17	31-aug 17
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		59,8	58,9	60,6
Materiella tillgångar		24,1	25,9	26,4
Finansiella anläggningstillgångar		6,0	4,7	6,4
Summa anläggningstillgångar		89,9	89,5	93,4
Omsättningstillgångar				
Varulager		163,0	148,6	192,7
Övriga kortfristiga fordringar		36,1	44,2	47,4
Likvida medel		15,5	6,9	11,5
Summa omsättningstillgångar		214,6	199,7	251,6
Summa tillgångar		304,4	289,2	345,0
Eget kapital		81,2	63,8	59,1
Långfristiga räntebärande skulder		0,0	0,1	0,0
Långfristiga icke räntebärande skulder	3	6,4	14,0	12,7
Kortfristiga räntebärande skulder		62,7	56,5	48,8
Kortfristiga icke räntebärande skulder	3	154,1	154,8	224,4
Summa eget kapital och skulder		304,4	289,2	345,0

KONCERNENS AVSTÄMNING AV EGET KAPITAL

Mkr	28-feb 18	28-feb 17	31-aug 17
Ingående balans	59,1	55,1	55,1
Erhållna optionspremier	0,0	0,0	0,5
Omräkningsdifferenser	0,5	-	-
Totalresultat för perioden	21,6	8,7	3,5
Utgående balans	81,2	63,8	59,1

* Avstämningen per 31 augusti-17 avser helår 16/17 och avstämningen per 28-feb avser delårsperioden.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	Q2 dec 17- feb 18	Q2 dec 16- feb 17	Q1-Q2 sep 17- feb 18	Q1-Q2 sep 16- feb 17	Q1-Q4 sep 16- aug 17	R12 mar 17- feb 18
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	14,4	0,1	24,3	4,6	-2,8	17,0
Förändringar av rörelsekapital	34,4	32,8	-28,8	2,6	32,7	1,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	48,8	32,9	-4,4	7,2	30,0	18,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,5	-4,1	-5,6	-7,1	-17,9	-16,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-42,3	-30,4	13,9	-1,9	-9,1	6,6
Periodens kassaflöde	5,0	-1,5	3,8	-1,8	3,0	8,6
Likvida medel vid periodens början	10,3	8,4	11,5	8,6	8,6	6,9
Kursdifferens i likvida medel	0,2	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	15,5	6,9	15,5	6,9	11,5	15,5

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q2 dec 17-feb 18	Q2 dec 16-feb 17	Q1-Q2 sep 17-feb 18	Q1-Q2 sep 16-feb 17	Q1-Q4 sept 16-aug 17
Nettoomsättning	173,3	167,3	338,2	319,9	611,2
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,1	0,1	1,1	1,2
Rörelsens intäkter	173,4	167,4	338,2	321,0	612,4
Handelsvaror	-99,7	-102,0	-197,4	-193,5	-364,8
Övriga externa kostnader	-27,3	-27,8	-56,2	-57,5	-115,9
Personalkostnader	-31,6	-31,5	-60,9	-61,5	-117,8
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,8	-2,2	-5,5	-4,3	-9,1
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	12,1	3,9	18,2	4,3	4,8
Resultat från finansiella investeringar	2,2	-1,7	1,0	-2,5	-6,8
Resultat efter finansiella poster	14,3	2,2	19,2	1,8	-2,0
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Inkomstskatt	-0,6	0,0	-0,6	0,0	0,9
Periodens resultat	13,7	2,2	18,6	1,8	-1,1
Andel koncernintern omsättning	53%	47%	53%	47%	47%

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	28-feb 18	28-feb 17	31-aug 17
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	16,5	16,6	17,8
Materiella tillgångar	14,8	12,7	15,4
Finansiella anläggningstillgångar	72,8	72,1	73,2
Summa anläggningstillgångar	104,1	101,4	106,5
Omsättningstillgångar			
Varulager	93,8	80,3	123,1
Övriga kortfristiga fordringar	38,9	34,6	55,5
Likvida medel	0,4	8,9	1,2
Summa omsättningstillgångar	133,0	123,8	179,8
Summa tillgångar	237,1	225,2	286,3
Eget kapital	74,5	58,3	55,9
Avsättningar	3,7	12,7	10,3
Långfristiga icke räntebärande skulder	1,5	0,0	0,0
Kortfristiga räntebärande skulder	61,0	62,5	48,5
Kortfristiga icke räntebärande skulder	96,4	91,7	171,5
Summa eget kapital och skulder	237,1	225,2	286,3

KONCERNENS SEGMENTRAPPORTERING PER AFFÄRSOMRÅDE

Nettoomsättning per affärsområde

	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	dec 17-feb 18	dec 16-feb 17	sep 17-feb 18	sep 16-feb 17	sep 16-aug 17	mar 17-feb 18
Accessoarer	180,9	175,1	328,1	319,3	616,7	625,5
Skor	73,4	74,7	143,0	143,4	262,6	262,3
Rörelsens intäkter	254,3	249,8	471,1	462,7	879,3	887,7

Rörelseresultat per affärsområde

	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	dec 17-feb 18	dec 16-feb 17	sep 17-feb 18	sep 16-feb 17	sep 16-aug 17	mar 17-feb 18
Accessoarer*	17,1	8,1	21,8	4,0	7,2	25,0
Skor	-4,9	-3,3	3,1	6,7	1,1	-2,5
Rörelseresultat	12,2	4,8	24,9	10,7	8,4	22,5

* Accessoarer inkluderar kostnader för koncerngemensamma funktioner

Nettoomsättning per land

	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	dec 17-feb 18	dec 16-feb 17	sep 17-feb 18	sep 16-feb 17	sep 16-aug 17	mar 17-feb 18
Sverige	172,2	166,6	319,8	311,0	587,6	596,3
Norge	82,0	83,1	151,3	151,7	291,8	291,4
Rörelsens intäkter	254,3	249,8	471,1	462,7	879,3	887,7

Rörelseresultat per land

	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	dec 17-feb 18	dec 16-feb 17	sep 17-feb 18	sep 16-feb 17	sep 16-aug 17	mar 17-feb 18
Sverige*	6,4	-0,2	21,3	9,4	4,9	16,8
Norge	5,8	5,0	3,6	1,3	3,4	5,7
Rörelseresultat	12,2	4,8	24,9	10,7	8,4	22,5

* 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
Nettoomsättning	199,9	240,4	167,1	231,7	212,9	249,8	165,9	250,7	216,8	254,3
Övriga rörelseintäkter	0,5	0,5	0,8	1,8	2,3	0,4	0,3	0,7	0,7	-0,5
Rörelsens intäkter	200,4	241,0	167,8	233,5	215,2	250,2	166,2	251,4	217,6	253,8
Handelsvaror	-89,7	-124,9	-77,5	-114,5	-91,3	-127,3	-72,1	-126,4	-90,7	-124,5
Övriga externa kostnader	-62,9	-61,1	-53,5	-53,6	-56,5	-54,1	-51,5	-57,0	-54,9	-52,4
Personalkostnader	-58,4	-60,9	-56,5	-55,1	-57,5	-60,1	-54,6	-50,3	-55,3	-60,2
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
Övriga rörelsekostnader	0,0	-10,0	-45,2	-0,2	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
Resultat från finansiella poster	-2,3	-5,4	-3,1	1,7	-0,8	-1,6	-3,1	-0,8	-2,6	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
Inkomstskatt	0,1	-2,2	0,0	-2,9	0,0	0,0	0,0	1,8	-0,6	-0,2
Periodens resultat	-18,4	-137,2	-72,2	4,6	5,2	3,1	-19,2	14,6	9,5	12,3
Justerat EBITDA	-10,7	-5,9	-19,8	10,3	9,9	8,7	-12,1	17,7	16,7	16,7
Rörelsemarginal	neg.	neg.	neg.	3%	3%	2%	neg.	5%	6%	5%
Antalet butiker	140	137	136	135	131	129	126	126	127	126

ÅRSVISA RESULTATRÄKNINGAR

(Mkr)	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17	Rull.12
Nettoomsättning	901,6	882,7	839,0	879,3	887,7
Övriga rörelseintäkter	2,3	17,9	3,6	3,6	1,2
Rörelsens intäkter	903,9	900,6	842,7	882,9	889,0
Handelsvaror	-426,3	-436,6	-406,7	-417,1	-413,6
Övriga externa kostnader	-261,2	-275,3	-231,2	-219,0	-215,8
Personalkostnader	-243,0	-228,5	-231,0	-222,6	-220,5
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-55,8	-76,2	-127,6	-15,9	-16,5
Övriga rörelsekostnader	-1,4	0,0	-55,5	0,0	0,0
Rörelseresultat	-83,7	-116,1	-209,1	8,4	22,5
Resultat från finansiella poster	-6,1	-8,3	-9,1	-6,4	-6,3
Resultat efter finansiella poster	-89,8	-124,4	-218,2	1,9	16,1
Inkomstskatt	-6,5	3,1	-5,0	1,8	1,0
Årets resultat	-96,3	-121,3	-223,2	3,7	17,1
Justerat EBITDA	-26,5	-39,9	-26,1	24,2	39,0
Bruttomarginal, %	52,7%	50,5%	51,5%	52,6%	53,4%
Rörelsemarginal	neg.	neg.	neg.	1%	3%
Antalet butiker	150	141	135	126	126

NYCKELTAL

	Q2 dec 17-feb 18	Q2 dec 16-feb 17	Q1-Q2 sep 17-feb 18	Q1-Q2 sep 16-feb 17	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Antal butiker	126	129	126	129	126
Nettoomsättning, Mkr	254,3	249,8	471,1	462,7	879,3
Försäljningstillväxt, %	1,8	3,9	1,8	5,1	4,8
Bruttovinstmarginal, %	51,0	49,0	54,3	52,8	52,6
EBITDA, Mkr	16,7	8,7	33,4	18,6	24,2
EBITDA-marginal %	6,6	3,5	7,1	4,0	2,8
Rörelseresultat, Mkr	12,2	4,8	24,9	10,7	8,4
Rörelsemarginal, %	4,8	1,9	5,3	2,3	0,9
Vinstmarginal, %	4,8	1,3	4,6	1,8	0,4
Soliditet, %	27	22	27	22	17
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,5	6,8	17,2	12,2	7,8
Avkastning på eget kapital, %	17,5	5,3	31,0	13,9	6,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	48,8	32,9	-4,4	7,2	30,0
Nettoskuld, Mkr	47,2	49,7	47,2	49,7	37,3
Antal stamaktier (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1	145,1	145,1
Resultat per stamaktie före och efter utspädning, Kr	0,08	0,02	0,15	0,06	0,03
Eget kapital per aktie	0,56	0,44	0,56	0,44	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.

För ytterligare information hänvisas till årsredovisningen.

NOT 2 – ANTALET BUTIKER

	28-feb 18	28-feb 17	31-aug 17
Accessoarer	110	114	110
Skor	16	15	16
Totalt antal butiker	126	129	126

Not 3 - AVSÄTTNINGAR

Avsättningar-butiksnedläggning

Mkr	2018-02-28	2017-02-28	2017-08-31
<i>Ingående avsättningar</i>	20,2	38,0	38,0
Ianspråktagande under perioden	-9,5	-9,2	-17,8
Avsatt under perioden	0,0	0,0	0,0
<i>Summa</i>	10,7	28,8	20,2

Varav:

<i>Avsättning - långfristig del</i>	4,8	14,0	11,4
<i>Avsättning kortfristig del</i>	5,8	14,8	8,8
<i>Summa</i>	10,7	28,8	20,2

* Avstämningen per 31 augusti 2017 avser helår 16/17 medan avstämningen per 28 feb 2018 samt 2017 avser delårsperioden.

NOT 4 – VERKLIGT VÄRDE FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT

Derivatinstrument värderas till verkligt värde, vilket per 2018-02-28 uppgick till 0,7 Mkr (-0,5 Mkr). För valutakontrakt (valutaterminer) bestäms det verkliga värdet med utgångspunkt från kreditinstituts värdering (nivå 2).

AKTIEÄGARSTRUKTUR PER 28 FEBRUARI 2018 – VENUE RETAIL GROUPS STÖRSTA ÄGARE

	A-aktier	B/C-aktier*	Kapital %	Röster %
BANQUE INTERNATIONALE, LUXEMBOURG SA	0	28 724 511	16,7	16,7
Varenne AB	0	23 714 856	13,8	13,8
SEB LIFE INTERNATIONAL	0	10 945 805	6,4	6,4
Danica Pension	0	9 118 137	5,3	5,3
Avanza Pension	0	7 496 389	4,4	4,4
Totalt fem största ägare	0	79 999 698	46,6	46,6
Övriga aktieägare	300	91 880 462	53,4	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

	Q2 dec 17-feb 18	Q2 dec 16-feb 17	Q1-Q2 sep 17-feb 18	Q1-Q2 sep 16-feb 17	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Periodens resultat	12,3	3,1	21,7	8,3	3,7
Genomsnittligt eget kapital	70,2	59,5	70,2	59,5	57,1
Avkastning på eget kapital	17,5%	5,3%	31,0%	13,9%	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

	Q2 dec 17-feb 18	Q2 dec 16-feb 17	Q1-Q2 sep 17-feb 18	Q1-Q2 sep 16-feb 17	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Resultat efter finansiella poster	12,5	3,1	22,5	8,3	1,9
Finansiella kostnader	0,3	-5,0	-2,3	-6,4	-6,5
Genomsnittligt sysselsatt kapital	143,9	120,4	143,9	120,4	107,9
Avkastning på sysselsatt kapital	8,5%	6,8%	17,2%	12,2%	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

	Q2 dec 17-feb 18	Q2 dec 16-feb 17	Q1-Q2 sep 17-feb 18	Q1-Q2 sep 16-feb 17	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Nettoomsättning	254,3	249,8	471,1	462,7	879,3
Handelsvaror	-124,5	-127,3	-215,1	-218,5	-417,1
Bruttoresultat	129,8	122,5	256,0	244,2	462,3

Bruttovinstmarginal

	Q2 dec 17-feb 18	Q2 dec 16-feb 17	Q1-Q2 sep 17-feb 18	Q1-Q2 sep 16-feb 17	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Nettoomsättning	254,3	249,8	471,1	462,7	879,3
Handelsvaror	-124,5	-127,3	-215,1	-218,5	-417,1
Bruttoresultat	129,8	122,5	256,0	244,2	462,3
Bruttovinstmarginal	51,0%	49,0%	54,3%	52,8%	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

	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
	dec 17-feb 18	dec 16-feb 17	sep 17-feb 18	sep 16-feb 17	sep 16-aug 17
Totalt eget kapital	81,2	63,8	81,2	63,8	59,1
Antal utestående aktier vid periodes slut (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1	145,1	145,1
Eget kapital per aktie	0,56	0,44	0,56	0,44	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

	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
	dec 17-feb 18	dec 16-feb 17	sep 17-feb 18	sep 16-feb 17	sep 16-aug 17
Försäljning aktuell period	254,3	249,8	471,1	462,7	879,3
Försäljning föregående period	249,8	240,4	462,7	440,3	839,0
Försäljningstillväxt	1,8%	3,9%	1,8%	5,1%	4,8%

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

Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie, kr

	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
	dec 17-feb 18	dec 16-feb 17	sep 17-feb 18	sep 16-feb 17	sep 16-aug 17
Kassaflöde från den löpande verksamheten	48,8	32,9	-4,4	7,2	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	0,34	0,23	-0,03	0,05	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

	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
	dec 17-feb 18	dec 16-feb 17	sep 17-feb 18	sep 16-feb 17	sep 16-aug 17
Omsättningstillgångar	214,6	199,7	214,6	199,7	251,6
-Likvida medel	-15,5	-6,9	-15,5	-6,9	-11,5
-Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-154,1	-154,8	-154,1	-154,8	-224,4
Rörelsekapital, mkr	45,0	38,0	45,0	38,0	15,6

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

Rörelsemarginal

	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
	dec 17-feb 18	dec 16-feb 17	sep 17-feb 18	sep 16-feb 17	sep 16-aug 17
Rörelseresultat	12,2	4,8	24,9	10,7	8,4
Försäljning	254,3	249,8	471,1	462,7	879,3
Rörelsemarginal	4,8%	1,9%	5,3%	2,3%	0,9%

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

EBITDA-marginal (Justerad)

	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
	dec 17-feb 18	dec 16-feb 17	sep 17-feb 18	sep 16-feb 17	sep 16-aug 17
Justerad EBITDA	16,7	8,7	33,4	18,6	24,2
Försäljning	254,3	249,8	471,1	462,7	879,3
Justerad EBITDA-marginal	6,6%	3,5%	7,1%	4,0%	2,8%

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

Rörelseresultat exklusive avskrivningar (EBITDA)

	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
	dec 17-feb 18	dec 16-feb 17	sep 17-feb 18	sep 16-feb 17	sep 16-aug 17
Rörelseresultat	12,2	4,8	24,9	10,7	8,4
Av- och nedskrivningar	4,5	3,9	8,5	7,9	15,9
EBITDA	16,7	8,7	33,4	18,6	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)

	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
	dec 17-feb 18	dec 16-feb 17	sep 17-feb 18	sep 16-feb 17	sep 16-aug 17
Rörelseresultat	12,2	4,8	24,9	10,7	8,4
Av- och nedskrivningar	4,5	3,9	8,5	7,9	15,9
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Justerat EBITDA	16,7	8,7	33,4	18,6	24,2

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

Soliditet

	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
	dec 17-feb 18	dec 16-feb 17	sep 17-feb 18	sep 16-feb 17	sep 16-aug 17
Totalt eget kapital	81,2	63,8	81,2	63,8	59,1
Totala tillgångar	304,4	289,2	304,4	289,2	345,0
Soliditet	27%	22%	27%	22%	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

	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
	dec 17-feb 18	dec 16-feb 17	sep 17-feb 18	sep 16-feb 17	sep 16-aug 17
Totala tillgångar	304,4	289,2	304,4	289,2	345,0
-Långfristiga skulder, icke räntebärande	-6,4	-14,0	-6,4	-14,0	-12,7
-Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-154,1	-154,8	-154,1	-154,8	-224,4
Sysselsatt kapital	143,9	120,4	143,9	120,4	107,9

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

Totalresultat per aktie, kr

	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
	dec 17-feb 18	dec 16-feb 17	sep 17-feb 18	sep 16-feb 17	sep 16-aug 17
Totalresultat för perioden	12,3	3,2	21,6	8,7	3,5
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1	145,1	145,1
Totalresultat per aktie, kr	0,08	0,02	0,15	0,06	0,02

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

	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
	dec 17-feb 18	dec 16-feb 17	sep 17-feb 18	sep 16-feb 17	sep 16-aug 17
Periodens resultat	12,3	3,1	21,7	8,3	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	0,08	0,02	0,15	0,06	0,03
Vinst per aktie efter utspädning	0,08	0,02	0,13	0,06	0,03

*Definieras enligt IFRS

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