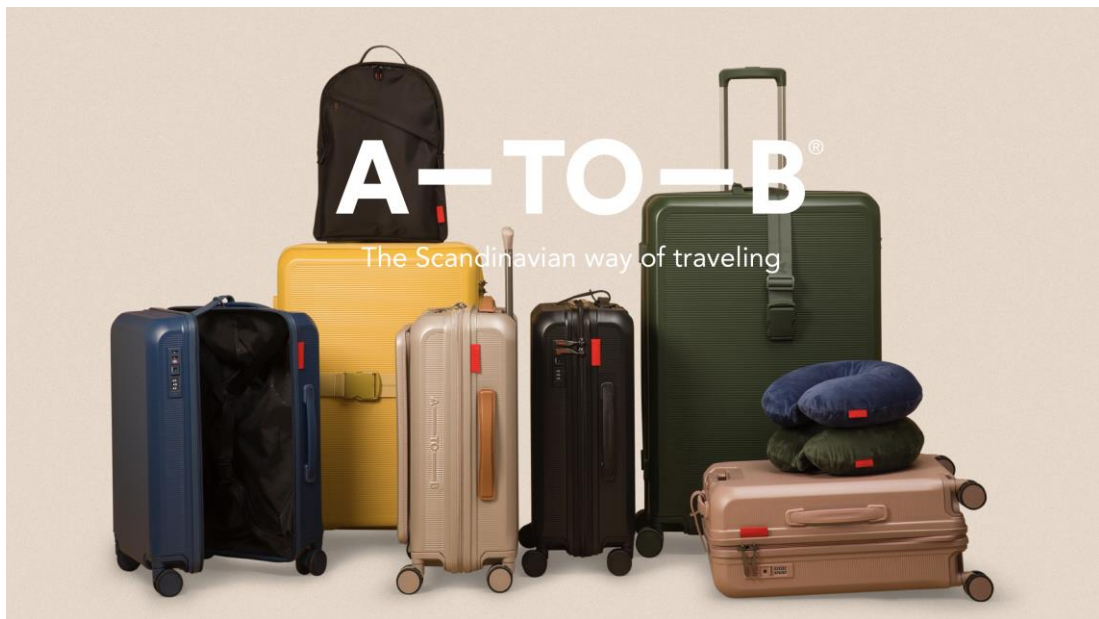


VENUE RETAIL GROUP

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2018/2019



FJÄRDE KVARTALET KLART BÄTTRE ÄN FÖREGÅENDE ÅR, MEN HELÅRSRESULTATET EJ TILLFREDSTÄLLANDE

FJÄRDE KVARTALET JUNI 2019 – AUGUSTI 2019

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 236,2 Mkr (245,6), en minskning med -9,4 Mkr
- Koncernens försäljning i jämförbara butiker ökade med +0,7 procent under kvartalet
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 45,4 procent (47,9), en minskning med 2,5 procentenheter
- Resultat före av- och nedskrivningar blev 5,8 Mkr (-4,6), en ökning med 10,4 Mkr
- Resultat efter skatt uppgick till 1,1 Mkr (-6,1), en ökning med 7,2 Mkr
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,01 kr (-0,04)
- Antalet butiker uppgick till 115 jämfört med 124 butiker föregående år

RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2018 – AUGUSTI 2019

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 850,0 Mkr (886,0), en minskning med 36,0 Mkr
- Koncernens försäljning i jämförbara butiker var i nivå med föregående år
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 52,3 procent (53,1), en minskning med 0,8 procentenheter
- Resultat före av- och nedskrivningar blev -10,2 Mkr (19,0), en minskning med 29,2 Mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -29,2 Mkr (2,1), en minskning med 31,3 Mkr
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,2 kr (0,01)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER KVARTALET

- Under september har Venue Retail Group framgångsrikt lanserat en helt ny serie resväskor under det egna varumärket A-TO-B. Detta är en del i att stärka positionen på marknaden, öka andelen egna varumärken och därmed förbättra lönsamhet.
- Under kvartalet har tre Rizzobutiker stängts, Sickla i Stockholm, Frölunda Torg i Göteborg och Forumgallerian i Uppsala – i enlighet med den förändrade affärsmodellen för bolagets skoverksamhet. Totalt sett är nu 8 av kedjans 14 butiker stängda. Detta har påverkat försäljning negativt under kvartalet jämfört med föregående år.
- Ombyggnationerna av NK i Stockholm och Göteborg har även de påverkat försäljningen negativt med drygt 20 MSEK under hela verksamhetsåret. NK Travel Essentials i Stockholm nyöppnade den 10 september och Herrskor i Stockholm öppnar under november – därefter är samtliga fem avdelningar i Stockholm och Göteborg helt färdigställda.
- Venue Retail Group har sedan 29 juni 2019 ett tilläggsavtal till de låneavtal som bolaget har med banken. Tilläggsavtalet löper ut den 31 oktober 2019, varvid Bolaget återgår till tidigare låneavtal. Vid tidpunkten för bokslutskommunikéns avgivande pågår en nära dialog med bolagets kreditgivare avseende omförhandling av tilläggsavtalet.

Venue Retail Group AB (Publ) är en ledande aktör inom väskor, skor och accessoarer i Sverige och Norge med totalt 115 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 tidigare vidtagna åtgärder börjar ge effekt, vilket vi kan se i det fjärde kvartalet. Den jämförbara försäljningen ökar med +0,7 procent, så också lönsamheten jämfört med föregående år. För helåret når den jämförbara försäljningen samma nivå som 2017/2018. Det innebär att vi försäljningsmässigt presterar bättre än marknaden, enligt HUIs statistik för Kläder (-2,2%) och Skor (-5,2%).

För helåret är resultatutvecklingen givetvis ej tillfredsställande. Den förändringsresa som bolaget genomgår har påverkat både försäljning och resultat negativt. Avvikelsen förklaras främst av att vi under året har byggt om samtliga fem avdelningar på NK som tillsammans med den totala ombyggnationen av varuhusen i Stockholm och Göteborg påverkat försäljning negativt med drygt 20 MSEK. I tillägg har de genomförda nedläggningarna av ett antal Rizzobutiker samt av mindre och olönsamma butiker i Norge också bidragit till lägre försäljning. Den lägre marginalen förklaras av ett högre kampanjtryck på marknaden främst under fjärde kvartalet.

Det positiva är att vårt åtgärdsprogram nu ger effekt och för det fjärde kvartalet överträffar vi föregående års resultat med +10,4 MSEK, främst drivet av lägre kostnader. Mer konkret har det inneburit att vi stängt 13 butiker, vi har effektiviserat och minskat timmar i butik och vi har dragit ned på overheadkostnader.

Vår strategi "färre men värre" med fokus på online och större butiker har visat sig vara rätt, då det med tydlighet driver försäljning och ger ökad lönsamhet. Vi har en positiv utveckling i dessa enheter, där online växer kraftigt med drygt 40% och levererar ett positivt resultat. Detta gäller även våra större och uppdaterade butiker inom Accent, Morris och Rizzo. Vi förväntar oss samma positiva utveckling av våra avdelningar på NK, nu när ombyggnationerna snart är klara.

Vi arbetar målmedvetet med att förstärka vårt kunderbjudande genom starka leverantörs-samarbeten och våra egna varumärken. Under september lanserade vi ett helt nytt koncept med resväskor under varumärket A-TO-B – lanseringen är en succé! Varumärket och produkterna har redan tagit en framskjuten position i vårt kunderbjudande – "The Scandinavian way of traveling".

Förändringen inom retail går fort, men vi startade tidigt bolagets förändringsarbete. Sammantaget har vi nu en kraftigt växande online-verksamhet, ett anpassat och delvis uppdaterat butiksnät och en stark varumärkesportfölj med god andel egna varumärken. Detta tillsammans med en lägre kostnads massa är vi mer anpassat till dagens nya retail-format. Förändringresan är inte färdig, men vi vågar påstå att vi har kommit långt.

Stockholm oktober 2019

Jonas Ottosson
VD och Koncernchef



VERKSAMHETEN

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

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

Inom affärsområde **Skor**, 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 2019 totalt 11 butiker i Sverige inklusive fem avdelningar på NK i Stockholm och Göteborg.

MARKNAD OCH JÄMFÖRBAR FÖRSÄLJNING

FJÄRDE KVARTALET JUNI 2019 – AUGUSTI 2019

Enligt Stilindex (HUI) minskade skofackhandelns försäljning av skor i Sverige under kvartalet jun 2019 - aug 2019 med -3,6 procent för jämförbara enheter jämfört med föregående år. Klädhandelns försäljning i Sverige ökade under samma period med 1,3 procent jämfört med året innan.

Koncernens totala jämförbara försäljning ökade med +0,7 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försäljningen inom affärsområde Skor minskade med -2,3 procent i jämförbara enheter under kvartalet. Försäljningen inom Accessoarer ökade med +1,0 procent i jämförbara enheter.

NETTOOMSÄTTNING

FJÄRDE KVARTALET JUNI 2019 – AUGUSTI 2019

Koncernens nettoomsättning minskade med 3,8 procent under kvartalet och uppgick till 236,2 Mkr (245,6). Omsättningen påverkades positivt med 0,1 Mkr vid omräkning av norska kronan jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

PER AFFÄRSOMRÅDE

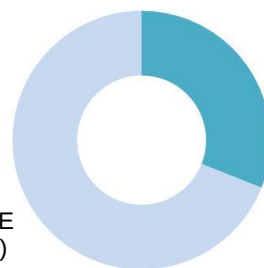
SKOR
24% (25)



ACCESSOARER
76% (75)

PER GEOGRAFISK MARKNAD

SVERIGE
62% (62)



NORGE
38% (38)

Försäljningsfördelningen ovan avser perioden juni 2019 - aug 2019.

RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2018 – AUGUSTI 2019

Koncernens nettoomsättning under perioden september 2018 - augusti 2019 uppgick till 850,0 Mkr (886,0). Omsättningen påverkades positivt med 8,2 Mkr vid omräkning av den norska kronan jämfört med motsvarande period föregående år.

FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSOMRÅDE

Av koncernens försäljning svarade affärsområde Accessoarier för 76 procent (75) och Skor för 24 procent (25) under kvartalet. Motsvarande fördelning för räkenskapsåret 18/19 var för Accessoarier 74 procent (72) och Skor 26 procent (28).

Mkr	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
	juni 19-aug 19	juni 18-aug 18	sep 18-aug 19	sep 17-aug 18
Accessoarier	180,5	184,7	625,2	636,3
Skor	55,7	60,9	224,9	249,7
Rörelsens intäkter	236,2	245,5	850,0	886,0

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Av koncernens totala försäljning under kvartalet svarade Sverige för 62 procent (62) och Norge för 38 procent (38). Motsvarande fördelning för räkenskapsåret 2018/2019 uppgick i Sverige till 65 procent (66) och Norge 35 procent (34).

Försäljningen på den norska marknaden, i svenska kronor, påverkade kvartalet positivt med 0,1 Mkr vid omräkning till följd av en starkare norsk krona jämfört med motsvarande period föregående år.

Mkr	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
	juni 19-aug 19	juni 18-aug 18	sep 18-aug 19	sep 17-aug 18
Sverige	147,4	152,9	553,4	586,1
Norge	88,7	92,6	296,6	299,9
Rörelsens intäkter	236,2	245,5	850,0	886,0

RESULTAT

FJÄRDE KVARTALET JUNI 2019 – AUGUSTI 2019

För kvartalet uppgick bruttoresultatet till 107,1 (117,6) Mkr, vilket motsvarar en bruttomarginal om 45,4 (47,9) procent.

Resultat före av- och nedskrivningar uppgick till 5,8 Mkr jämfört med -4,6 Mkr motsvarande kvartal föregående år.

Personalkostnader och övriga externa kostnader uppgick under kvartalet till -103,7 Mkr (-123,6), vilket motsvarar en andel av omsättningen på 43,9 (50,3) procent. Påverkan av den norska kronan på kvartalets kostnader är marginell.

Av- och nedskrivningarna uppgick till -3,8 Mkr (-4,4).

Rörelseresultatet uppgick till 2,0 Mkr (-9,0), en ökning med 11,0 Mkr. Ökningen förklaras främst av genomförda kostnadsminskningar.

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

Periodens resultat uppgick till 1,1 Mkr (-6,0), en ökning med 7,1 Mkr.

RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2018 – AUGUSTI 2019

För räkenskapsåret uppgick bruttoresultatet, exklusive övriga intäkter, till 444,5 Mkr (470,2) Mkr, vilket motsvarar en bruttomarginal på 52,3 (53,1) procent.

Resultatet före av- och nedskrivningar uppgick till -10,2 Mkr jämfört med 19,0 Mkr motsvarande period föregående år, en minskning med 29,2 Mkr.

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

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

Rörelseresultatet uppgick till -24,6 Mkr (2,9) Mkr, en minskning med 27,5 Mkr. Utöver högre kostnader påverkas även det ackumulerade resultatet av ombyggnationer på NK, förändringen i Rizzokedjan och nedlagda butiker.

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

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

RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Rörelseresultatet per affärsområde jämfört med föregående år fördelade sig enligt nedan. Under kvartalet var rörelseresultatet för Skor -1,1 Mkr (-7,5). Accessoarier, som även inkluderar koncerngemensamma kostnader, redovisade ett resultat på 3,1 Mkr (-1,5) för perioden.

	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Mkr	juni 19-aug 19	juni 18-aug 18	sep 18-aug 19	sep 17-aug 18
Accessoarier*	3,1	-1,5	-15,3	9,5
Skor	-1,1	-7,5	-9,3	-6,6
Rörelseresultat	2,0	-9,0	-24,6	2,9

* 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 -8,9 Mkr att jämföra med -24,4 Mkr motsvarande period föregående år. I område Sverige redovisas koncernens alla koncerngemensamma kostnader. Rörelseresultatet i Norge uppgick under kvartalet till 10,9 Mkr att jämföra med 15,4 Mkr motsvarande period föregående år.

	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Mkr	juni 19-aug 19	juni 18-aug 18	sep 18-aug 19	sep 17-aug 18
Sverige*	-8,9	-24,4	-27,3	-2,0
Norge	10,9	15,4	2,7	4,9
Rörelseresultat	2,0	-9,0	-24,6	2,9

* Affärsområde Sverige inkluderar alla koncerngemensamma kostnader

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 augusti 2019 till 11,2 Mkr (10,4). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit uppgick till 115,0 Mkr (70,2), en ökning med 44,8 Mkr. Outnyttjad checkkredit uppgick per 31 augusti till 4,0 Mkr (57,9) och tillgänglig likviditet vid periodens slut uppgick till 15,4 Mkr.

Venue Retail Group har två huvudsakliga krediter, ett förvärvslån som härstammar från förvärvet av Deco Bags 2014, samt en checkräkningskredit. Den 29 juni 2019 förhandlades bankavtalen för de två krediterna om, varvid ett tilläggsavtal för dessa två krediter tecknades. Tilläggsavtalet löper fram till och med 31 oktober 2019 och skall därefter omförhandlas. Per den 2019-08-31 uppgår Bolagets förvärvslån till 19 Mkr, och den beviljade limiten på checkräkningskrediten uppgår till 100 Mkr. Därutöver har bolaget vid två tillfällen under tilläggsavtalets löptid haft möjlighet teckna en tillfällig övertrasseringsrätt om 30 Mkr under högst tre månader från beviljande av övertrasseringsrätten, och således öka checkräkningskrediten till 130 Mkr.

Tilläggsavtalet innehåller ett villkor, en så kallad kovenant, som innebär att bolaget skall uppnå en viss EBITDA-nivå i förhållande till bolagets budget. Per den 2019-08-31 bryter Bolaget mot denna kovenant, vilket banken är medveten om. Efter den 31 oktober 2019 återgår Bolaget till tidigare låneavtal, vilket i praktiken innebär att låneavtalet förfaller till betalning. Bolaget har för närvarande en mycket nära dialog med bolagets kreditgivare, i syfte att omförhandla tilläggsavtalet. Styrelsen bedömer att förutsättningar för fortsatt drift föreligger.

Eget kapital i koncernen uppgick per den 31 augusti 2019 till 32,8 Mkr (62,3). Omräkningsdifferens för räkenskapsåret om -0,2 Mkr (1,1) redovisas i resultaträkningen under Övrigt totalresultat.

Balansomslutningen uppgick per den 31 augusti 2019 till 336,4 Mkr (320,7).

Varulagret uppgick till 160,3 Mkr per den 31 augusti 2019 vilket är i nivå med varulagrets storlek om 165,2 Mkr den 31 augusti 2018.

KASSAFLÖDE

FJÄRDE KVARTALET JUNI 2019 – AUGUSTI 2019

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 14,8 Mkr (37,7), en minskning om 22,9 Mkr. Investeringarna uppgick till -5,2 Mkr (-6,7) och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -4,1 Mkr (-34,4).

RÄKENSKAPSÅRET SEPTEMBER 2018 – AUGUSTI 2019

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under räkenskapsåret till -21,7 Mkr (-6,1). Minskningen av kassaflödet förklaras av minskad försäljning och det svaga resultatet. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 45,0 Mkr (21,6).

INVESTERINGAR

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

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under räkenskapsåret uppgick till 610,0 Mkr (624,0) och resultatet efter finansiella poster till -22,7 Mkr (6,5). Investeringar i anläggningstillgångar under samma period uppgick till -13,5 Mkr (-7,1). Nettoupplåningen för moderbolaget uppgick per den 31 augusti 2019 till 115,0 Mkr (70,3).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER OCH EFTER KVARTALET

- Under september har Venue Retail Group framgångsrikt lanserat en helt ny serie resväskor under det egna varumärket A-TO-B. Detta är en del i att stärka positionen på marknaden, öka andelen egna varumärken och därmed förbättra lönsamhet.
- Under kvartalet har tre Rizzobutiker stängts, Sickla i Stockholm, Frölunda Torg i Göteborg och Forumgallerian i Uppsala – i enlighet med den förändrade affärsmodellen för bolagets skoverksamhet. Totalt sett är nu 8 av kedjans 14 butiker stängda. Detta har påverkat försäljning negativt under kvartalet jämfört med föregående år.
- Ombyggnationerna av NK i Stockholm och Göteborg har även de påverkat försäljningen negativt med drygt 20 MSEK under hela verksamhetsåret. NK Travel Essentials i Stockholm nyöppnade den 10 september och Herrskor i Stockholm öppnar under november – därefter är samtliga fem avdelningar i Stockholm och Göteborg helt färdigställda.
- Venue Retail Group har sedan 29 juni 2019 ett tilläggsavtal till de låneavtal som bolaget har med banken. Tilläggsavtalet löper ut den 31 oktober 2019, varvid Bolaget återgår till tidigare låneavtal. Vid tidpunkten för bokslutskommunikéns avgivande pågår en nära dialog med bolagets kreditgivare avseende omförhandling av tilläggsavtalet.

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 2017/2018.

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.

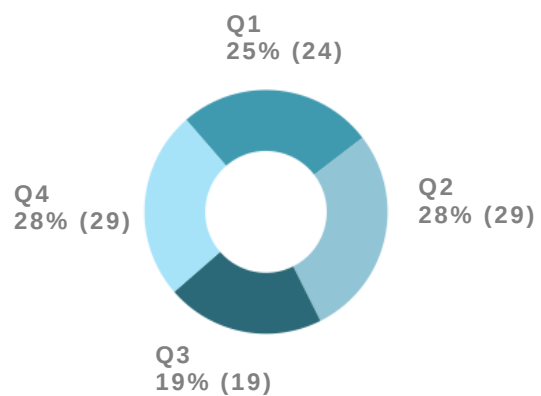
Bolaget har bedömt nedskrivningsbehov av immateriella tillgångar och kommit till slutsatsen att nedskrivningsbehov ej föreligger.

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 2018/2019 var koncernens nettoomsättning fördelad kvartalsvis enligt följande; 25 procent (24) första kvartalet, 28 procent (29) andra kvartalet, 19 procent (19) tredje kvartalet och 28 procent (29) 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 2019

Ulf Eklöf
Styrelseordförande

Tommy Jacobson
Vice styrelseordförande

Bo Eklöf
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 16 oktober 2019 kl. 08.00 CET.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Årsredovisning 2018/2019 publiceras under vecka 47 2019

Årsstämma kommer att hållas 11 december

Kvartalsrapport Q1 den 9 januari 2020

KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Mkr	Q4 jun-aug 19	Q4 jun-aug 18	Q1-Q4 sep 18-aug 19	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Nettoomsättning	236,2	245,6	850,0	886,0
Övriga rörelseintäkter	2,3	1,4	8,0	8,1
Rörelsens intäkter	238,5	247,0	858,0	894,1
Handelsvaror	-129,0	-128,0	-405,5	-415,8
Övriga externa kostnader	-48,4	-64,3	-227,0	-226,1
Personalkostnader	-55,3	-59,3	-235,7	-233,2
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3,8	-4,4	-14,4	-16,1
Rörelseresultat	2,0	-9,0	-24,6	2,9
Resultat från finansiella poster	-0,9	2,9	-4,6	0,3
Resultat efter finansiella poster	1,1	-6,1	-29,1	3,2
Inkomstskatt	0,0	0,0	-0,1	-1,2
Periodens resultat	1,1	-6,0	-29,2	2,1

Övrigt totalresultat

Omräkningsdifferenser	0,0	0,8	-0,2	1,1
Summa totalresultat för perioden	1,1	-5,2	-29,4	3,2
Resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	1,1	-6,0	-29,2	2,1
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	1,1	-5,2	-29,4	3,2

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	145 095 929	161 217 666	145 095 929	161 217 666
Resultat per stamaktie före utspädning	0,01	-0,04	-0,20	0,01
Resultat per stamaktie efter utspädning	0,01	-0,04	-0,20	0,01
Eget kapital per stamaktie, kr	0,23	0,43	0,23	0,43
Preferensaktier vid periodens slut	26 784 231	26 784 231	26 784 231	26 784 231

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	Not	31-aug 19	31-aug 18
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar		60,5	58,6
Materiella tillgångar		34,3	28,7
Finansiella anläggningstillgångar		6,4	6,1
Summa anläggningstillgångar		101,2	93,4
Omsättningstillgångar			
Varulager		160,3	165,2
Övriga kortfristiga fordringar		63,6	51,7
Likvida medel		11,2	10,4
Summa omsättningstillgångar		235,2	227,3
Summa tillgångar		336,4	320,7
Eget kapital		32,8	62,3
Långfristiga icke räntebärande skulder	3	2,4	5,6
Kortfristiga räntebärande skulder		115,0	70,2
Kortfristiga icke räntebärande skulder	3	186,2	182,6
Summa eget kapital och skulder		336,4	320,7

KONCERNENS AVSTÄMNING AV EGET KAPITAL

Mkr	31-aug 19	31-aug 18
Ingående balans	62,3	59,1
Omräkningsdifferenser	-0,2	0,1
Totalresultat för perioden	-29,4	3,2
Utgående balans	32,8	62,3

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	Q4 jun-aug 19	Q4 jun-aug 18	Q1-Q4 sep 18-aug 19	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	0,3	-5,3	-16,3	8,4
Förändringar av rörelsekapital	14,5	42,9	-5,4	-14,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14,8	37,7	-21,7	-6,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5,2	-6,7	-22,3	-16,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4,1	-34,4	45,0	21,6
Periodens kassaflöde	5,6	-3,4	1,1	-1,3
Likvida medel vid periodens början	6,0	14,0	10,4	11,5
Kursdifferens i likvida medel	-0,4	-0,1	-0,3	0,2
Likvida medel vid periodens slut	11,2	10,4	11,2	10,4

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
	jun-aug 19	jun-aug 18	sep 18-aug 19	sep 17-aug-18
Nettoomsättning	157,2	152,5	610,0	624,0
Övriga rörelseintäkter	-0,8	0,1	1,9	3,4
Rörelsens intäkter	156,4	152,6	612,0	627,4
Handelsvaror	-99,1	-98,8	-354,8	-368,6
Övriga externa kostnader	-30,8	-35,1	-130,3	-121,1
Personalkostnader	-32,5	-32,2	-134,4	-126,3
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,5	-2,5	-10,2	-10,8
Rörelseresultat	-8,5	-16,0	-17,8	0,6
Resultat från finansiella investeringar	-0,6	2,6	-4,9	5,9
Resultat efter finansiella poster	-9,1	-13,4	-22,7	6,5
Bokslutsdispositioner	-9,1	-7,0	-9,1	-7,0
Skatt på årets resultat	0,0	0,0	0,5	-1,0
Periodens resultat	-18,2	-20,4	-31,2	-1,5
Andel koncernintern omsättning	40%	40%	46%	46%

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	31-aug 19	31-aug 18
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	15,4	15,0
Materiella tillgångar	16,8	14,6
Finansiella anläggningstillgångar	73,7	72,7
Summa anläggningstillgångar	105,9	102,3
Omsättningstillgångar		
Varulager	109,1	96,8
Övriga kortfristiga fordringar	56,8	67,0
Likvida medel	0,4	0,4
Summa omsättningstillgångar	166,3	164,3
Summa tillgångar	272,2	266,5
Eget kapital	23,1	54,3
Avsättningar	2,4	1,4
Långfristiga icke räntebärande skulder	-	1,8
Kortfristiga räntebärande skulder	115,0	70,2
Kortfristiga icke räntebärande skulder	131,8	138,8
Summa eget kapital och skulder	272,2	266,5

KONCERNENS SEGMENTRAPPORTERING PER AFFÄRSOMRÅDE

Nettoomsättning per affärsområde

	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Mkr	juni 19-aug 19	juni 18-aug 18	sep 18-aug 19	sep 17-aug 18
Accessoarier	180,5	184,7	625,2	636,3
Skor	55,7	60,9	224,9	249,7
Rörelsens intäkter	236,2	245,5	850,0	886,0

Rörelseresultat per affärsområde

	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Mkr	juni 19-aug 19	juni 18-aug 18	sep 18-aug 19	sep 17-aug 18
Accessoarier*	3,1	-1,5	-15,3	9,5
Skor	-1,1	-7,5	-9,3	-6,6
Rörelseresultat	2,0	-9,0	-24,6	2,9

* Accessoarier inkluderar kostnader för koncerngemensamma funktioner

Nettoomsättning per land

	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Mkr	juni 19-aug 19	juni 18-aug 18	sep 18-aug 19	sep 17-aug 18
Sverige	147,4	152,9	553,4	586,1
Norge	88,7	92,6	296,6	299,9
Rörelsens intäkter	236,2	245,5	850,0	886,0

Rörelseresultat per land

	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Mkr	juni 19-aug 19	juni 18-aug 18	sep 18-aug 19	sep 17-aug 18
Sverige*	-8,9	-24,4	-27,3	-2,0
Norge	10,9	15,4	2,7	4,9
Rörelseresultat	2,0	-9,0	-24,6	2,9

* Sverige inkluderar kostnader för koncerngemensamma funktioner.

KVARTALSVISA RESULTATRÄKNINGAR

(Mkr)	2016/2017				2017/2018				2018/2019			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Nettoomsättning	212,9	249,8	165,9	250,7	216,8	254,3	169,4	245,6	211,9	240,1	162,6	236,2
Övriga rörelseintäkter	2,3	0,4	0,3	0,7	0,7	-0,5	6,4	1,4	2,3	2,6	0,8	2,3
Rörelsens intäkter	215,2	250,2	166,2	251,4	217,6	253,8	175,8	247,0	214,2	242,7	163,4	238,5
Handelsvaror	-91,3	-127,3	-72,1	-126,4	-90,7	-124,5	-72,7	-128,0	-88,9	-117,7	-70,1	-129,0
Övriga externa kostnader	-56,5	-54,1	-51,5	-57,0	-54,9	-52,4	-54,4	-65,1	-64,6	-58,3	-56,0	-48,4
Personalkostnader	-57,5	-60,1	-54,6	-50,3	-55,3	-60,2	-58,4	-59,3	-59,3	-64,7	-56,5	-55,3
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4,0	-3,9	-3,9	-4,1	-4,0	-4,5	-3,2	-3,6	-3,6	-3,4	-3,6	-3,8
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	6,0	4,8	-16,1	13,7	12,6	12,2	-12,9	-9,0	-2,1	-1,4	-22,8	2,0
Resultat från finansiella poster	-0,8	-1,6	-3,1	-0,8	-2,6	0,2	-0,2	2,9	-1,8	-0,9	-0,9	-0,9
Resultat efter finansiella poster	5,2	3,1	-19,2	12,8	10,0	12,5	-13,2	-6,1	-3,9	-2,3	-23,7	1,1
Inkomstskatt	0,0	0,0	0,0	1,8	-0,6	-0,2	-0,4	0,0	0,4	-0,6	0,1	0,0
Periodens resultat	5,2	3,1	-19,2	14,6	9,5	12,3	-13,6	-6,1	-3,4	-3,0	-23,6	1,1
Justerat EBITDA	9,9	8,7	-12,1	17,7	16,7	16,7	-9,8	-5,4	1,5	2,1	-19,2	5,8
Bruttomarginal, %	57,1%	49,0%	56,5%	49,6%	58,2%	51,0%	57,1%	47,9%	58,1%	51,0%	56,9%	45,4%
Rörelsemarginal	3%	2%	neg.	5%	6%	5%	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	1%
Antalet butiker	131	129	128	127	127	126	126	124	123	119	118	115

KVARTALSVISA KASSAFLÖDEN

Mkr	2016/2017				2017/2018				2018/2019			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Kassaflöde från den löpande verksamheten												
före förändringar av rörelsekapital	4,5	0,1	-17,4	10,0	9,9	14,4	-10,7	-5,3	8,0	-7,3	-17,0	0,3
Förändringar av rörelsekapital	-30,3	32,8	-10,2	40,4	-63,1	34,4	-28,7	42,9	-44,3	23,8	0,3	14,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-25,8	32,9	-27,7	50,5	-53,2	48,8	-39,4	37,7	-36,4	16,5	-16,7	14,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,0	-4,1	-5,0	-5,8	-4,2	-1,5	-4,4	-6,7	-4,1	-6,6	-6,4	-5,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	28,5	-30,4	43,0	-50,3	56,2	-42,3	42,1	-34,4	35,6	-4,5	18,0	-4,1
Periodens kassaflöde	-0,3	-1,5	10,4	-5,6	-1,2	5,0	-1,6	-3,4	-4,8	5,4	-5,0	5,6
Likvida medel vid periodens början	8,6	8,4	6,9	17,2	11,5	10,3	15,5	14,0	10,4	5,5	10,9	6,0
Kursdifferens i likvida medel	0,1	0,0	-0,1	0,0	-0,1	0,2	0,1	-0,1	-0,1	0,0	0,0	-0,4
Likvida medel vid periodens slut	8,4	6,9	17,2	11,5	10,3	15,5	14,0	10,4	5,5	10,9	6,0	11,2

ÅRSVISA RESULTATRÄKNINGAR

(Mkr)	2014/15	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19
Nettoomsättning	882,7	839,0	879,3	886,0	850,0
Övriga rörelseintäkter	17,9	3,6	3,6	8,1	8,0
Rörelsens intäkter	900,6	842,7	882,9	894,1	858,0
Handelsvaror	-436,6	-406,7	-417,1	-415,8	-405,5
Övriga externa kostnader	-275,3	-231,2	-219,0	-226,1	-227,0
Personalkostnader	-228,5	-231,0	-222,6	-233,2	-235,7
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-76,2	-127,6	-15,9	-16,1	-14,4
Övriga rörelsekostnader	0,0	-55,5	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-116,1	-209,1	8,4	2,9	-24,6
Resultat från finansiella poster	-8,3	-9,1	-6,4	0,3	-4,6
Resultat efter finansiella poster	-124,4	-218,2	1,9	3,2	-29,1
Inkomstskatt	3,1	-5,0	1,8	-1,2	-0,1
Årets resultat	-121,3	-223,2	3,7	2,1	-29,2
Justerat EBITDA	-39,9	-26,1	24,2	19,0	-10,2
Bruttomarginal, %	50,5%	51,5%	52,6%	53,1%	52,3%
Rörelsemarginal	neg.	neg.	1%	0%	neg.
Antalet butiker	141	135	127	124	115

NYCKELTAL

	Q4 jun-aug 19	Q4 jun-aug 18	Q1-Q4 sep 18-aug 19	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Antal butiker	115	124	115	124
varav Accessoarier	103	108	103	108
varav Skor	12	16	12	16
Nettoomsättning, Mkr	236,2	245,6	850,0	886,0
Försäljningstillväxt, %	-3,8	-2,1	-4,1	0,8
Bruttovinstmarginal, %	45,4	47,9	52,3	53,1
EBITDA, Mkr	5,8	-4,6	-10,2	19,0
EBITDA-marginal %	2,4	Neg.	Neg.	2,1
Rörelseresultat, Mkr	2,0	-9,0	-24,6	2,9
Rörelsemarginal, %	0,8	Neg.	Neg.	0,3
Vinstmarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	0,2
Soliditet, %	10	19	10	19
Avkastning på sysselsatt kapital, %	4,5	Neg.	Neg.	15,4
Avkastning på eget kapital, %	3,4	Neg.	Neg.	3,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14,8	37,7	-21,7	-6,1
Nettoskuld, Mkr	103,7	59,8	103,7	59,8
Antal stamaktier (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1	145,1
Resultat per stamaktie före och efter utspädning, Kr	0,01	-0,04	-0,20	0,01
Eget kapital per aktie	0,23	0,43	0,23	0,43

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 2018. Ett flertal standarder, tolkningar och ändringar har publicerats vilka ännu inte har trätt i kraft eller ej antagits av EU. Från och med detta räkenskapsår tillämpar bolaget IFRS 15 och IFRS 9. Detta föranleder inte någon skillnad i redovisningsprinciper mot tidigare år.

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. IFRS 16 påverkar främst leasetagare och den centrala effekten är att alla leasingavtal som idag redovisas som operationella leasingavtal, ska redovisas på ett sätt som liknar aktuell redovisning av finansiella leasingavtal. Det innebär att även för operationella leasingavtal behöver tillgång och skuld redovisas, med tillhörande redovisning av kostnader för avskrivningar och ränta- till skillnad från idag då ingen redovisning sker av hyrd tillgång och relaterad skuld, och då leasingavgifterna periodiseras linjärt som leasingkostnad.

Venue Retail Group har beräknat effekterna av standarden och dess konsekvenser på de finansiella rapporterna för koncernen. Bedömningen är att koncernens balansräkning påverkas med en ökning av leasade tillgångar bestående av lokaler för butiker och huvudkontor med 252 miljoner kronor per den 31 augusti 2019. Samtidigt ökar koncernens skulder med Venue Retail Groups leasingåtaganden för samma lokaler med motsvarande belopp. I koncernens resultaträkning blir hyreskostnaderna lägre samtidigt som kostnader för avskrivningar och räntor ökar. Enligt beräkningar bedöms resultateffekterna för 2019/20 baserat på befintliga kontrakt till följande: hyrorna minskar med 112 miljoner kronor, avskrivningarna ökar med 101 miljoner kronor och räntekostnaderna ökar med 2,5 miljoner kronor. Det leder till en förändring i nyckeltal såsom exempelvis rörelsemarginal och EBITDA som redovisas i kvartal 1 2019/20.

Venue Retail Groups hyreskostnader uppgick för räkenskapsåret 2018/19 till 117,8 miljoner kronor och de flesta hyreskontrakt förfaller inom fem år. Uppskattade hyreskostnader för kommande år uppgår till 266 miljoner kronor med hänvisning till not 9 i Venue Retail Groups årsredovisning 2017/18.

Vissa avrundningsdifferenser kan förekomma i tabellerna i delårsrapporten.
För ytterligare information hänvisas till årsredovisningen.

NOT 2 – ANTALET BUTIKER

	31-aug 19	31-aug 18
Accessoarer	103	108
Skor	12	16
Totalt antal butiker	115	124

Not 3 - AVSÄTTNINGAR

Avsättningar-butiksnedläggning

Mkr	2019-08-31	2018-08-31
Ingående avsättningar	7,1	20,2
Anspråktagande under perioden	-11,2	-13,1
Avsatt under perioden	5,0	0,0
Summa	0,9	7,1

Varav:

<i>Avsättning - långfristig del</i>	0,0	3,2
<i>Avsättning - kortfristig del</i>	0,9	3,9
Summa	0,9	7,1

NOT 4 – VERKLIGT VÄRDE FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT

Per den 31 augusti fanns inte några derivatinstrument som värderas till verkligt värde. Per den 2018-08-31 var värdet av dessa 1,9 Mkr. För valutakontrakt (valutaterminer) bestäms det verkliga värdet med utgångspunkt från kreditinstituts värdering (nivå 2).

AKTIEÄGARSTRUKTUR PER 31 AUGUSTI 2019 – VENUE RETAIL GROUPS STÖRSTA ÄGARE

	A-aktier	B/C-aktier*	Kapital %	Röster %
BANQUE INTERNATIONALE, LUXEMBOURG SA	0	30 590 707	17,8	17,8
Varenne AB	0	23 714 856	13,8	13,8
Nordnet Pensionsförsäkring AB	0	15 164 557	8,8	8,8
Danica Pension	0	9 118 137	5,3	5,3
Avanza Pension	0	5 985 951	3,5	3,5
Totalt fem största ägare	0	84 574 208	49,2	49,2
Övriga aktieägare	300	87 305 952	50,8	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

	Q4 jun-aug 19	Q4 jun-aug 18	Q1-Q4 sep 18-aug 19	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Periodens resultat	1,1	-6,1	-29,2	2,1
Genomsnittligt eget kapital	32,4	64,9	47,6	60,7
Avkastning på eget kapital	3,4%	Neg.	Neg.	3,4%

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

Avkastning på sysselsatt kapital

	Q4 jun-aug 19	Q4 jun-aug 18	Q1-Q4 sep 18-aug 19	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Resultat efter finansiella poster	1,1	-6,1	-29,1	3,2
Finansiella kostnader	-5,6	-4,2	-12,2	-15,3
Genomsnittligt sysselsatt kapital	149,5	152,4	140,1	120,2
Avkastning på sysselsatt kapital	4,5%	Neg.	Neg.	15,4%

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

Bruttoresultat

	Q4 jun-aug 19	Q4 jun-aug 18	Q1-Q4 sep 18-aug 19	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Nettoomsättning	236,2	245,6	850,0	886,0
Handelsvaror	-129,0	-128,0	-405,5	-415,8
Bruttoresultat	107,1	117,6	444,5	470,2

Bruttovinstmarginal

	Q4 jun-aug 19	Q4 jun-aug 18	Q1-Q4 sep 18-aug 19	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Nettoomsättning	236,2	245,6	850,0	886,0
Handelsvaror	-129,0	-128,0	-405,5	-415,8
Bruttoresultat	107,1	117,6	444,5	470,2
Bruttovinstmarginal	45,4%	47,9%	52,3%	53,1%

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 19	Q4 jun-aug 18	Q1-Q4 sep 18-aug 19	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Totalt eget kapital	32,8	62,3	32,8	62,3
Antal utestående aktier vid periodes slut (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1	145,1
Eget kapital per aktie	0,23	0,43	0,23	0,43

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

Försäljningstillväxt

	Q4 jun-aug 19	Q4 jun-aug 18	Q1-Q4 sep 18-aug 19	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Försäljning aktuell period	236,2	245,6	850,0	886,0
Försäljning föregående period	245,6	250,7	886,0	879,3
Försäljningstillväxt	-3,8%	-2,1%	-4,1%	0,8%

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

Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie, kr

	Q4 jun-aug 19	Q4 jun-aug 18	Q1-Q4 sep 18-aug 19	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14,8	37,7	-21,7	-6,1
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1	145,1
Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie	0,10	0,26	-0,15	-0,04

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

Rörelsekapital, mkr

	Q4 jun-aug 19	Q4 jun-aug 18	Q1-Q4 sep 18-aug 19	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Omsättningstillgångar	235,2	227,3	235,2	227,3
-Likvida medel	-11,2	-10,4	-11,2	-10,4
-Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-186,2	-182,6	-186,2	-182,6
Rörelsekapital, mkr	37,7	34,2	37,7	34,2

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

Rörelsemarginal

	Q4 jun-aug 19	Q4 jun-aug 18	Q1-Q4 sep 18-aug 19	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Rörelseresultat	2,0	-9,0	-24,6	2,9
Försäljning	236,2	245,6	850,0	886,0
Rörelsemarginal	0,8%	Neg.	Neg.	0,3%

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

EBITDA-marginal (Justerad)

	Q4 jun-aug 19	Q4 jun-aug 18	Q1-Q4 sep 18-aug 19	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Justerad EBITDA	5,8	-4,6	-10,2	19,0
Försäljning	236,2	245,6	850,0	886,0
Justerad EBITDA-marginal	2,4%	Neg.	Neg.	2,1%

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

Rörelseresultat exklusive avskrivningar (EBITDA)

	Q4 jun-aug 19	Q4 jun-aug 18	Q1-Q4 sep 18-aug 19	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Rörelseresultat	2,0	-9,0	-24,6	2,9
Av- och nedskrivningar	3,8	4,4	14,4	16,1
EBITDA	5,8	-4,6	-10,2	19,0

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

Rörelseresultat exklusive avskrivningar justerad (EBITDA-justerad)

	Q4 jun-aug 19	Q4 jun-aug 18	Q1-Q4 sep 18-aug 19	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Rörelseresultat	2,0	-9,0	-24,6	2,9
Av- och nedskrivningar	3,8	4,4	14,4	16,1
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0	0,0	0,0
Justerat EBITDA	5,8	-4,6	-10,2	19,0

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

Soliditet

	Q4 jun-aug 19	Q4 jun-aug 18	Q1-Q4 sep 18-aug 19	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Totalt eget kapital	32,8	62,3	32,8	62,3
Totala tillgångar	336,4	320,7	336,4	320,7
Soliditet	10%	19%	10%	19%

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 19	jun-aug 18	sep 18-aug 19	sep 17-aug 18
Totala tillgångar	336,4	320,7	336,4	320,7
-Långfristiga skulder, icke räntebärande	-2,4	-5,6	-2,4	-5,6
-Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-186,2	-182,6	-186,2	-182,6
Sysselsatt kapital	147,8	132,5	147,8	132,5

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

Totalresultat per aktie, kr

	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
	jun-aug 19	jun-aug 18	sep 18-aug 19	sep 17-aug 18
Totalresultat för perioden	1,1	-5,2	-29,4	3,2
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1	145,1
Totalresultat per aktie, kr	0,01	-0,04	-0,20	0,02

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

	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
	jun-aug 19	jun-aug 18	sep 18-aug 19	sep 17-aug 18
Periodens resultat	1,1	-6,1	-29,2	2,1
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1	145,1
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (miljoner aktier)	145,1	161,2	145,1	161,2
Vinst per aktie före utspädning	0,01	-0,04	-0,20	0,01
Vinst per aktie efter utspädning	0,01	-0,04	-0,20	0,01

*Definieras enligt IFRS