

VENUE RETAIL GROUP

DELÅRSRAPPORT Q3 SEPTEMBER 2018 – MAJ 2019



ÖKAD FÖRSÄLJNING I JÄMFÖRBARA BUTIKER, MEN OTILLFREDSTÄLLANDE RESULTAT

TREDJE KVARTALET MARS 2019 – MAJ 2019

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 162,6 Mkr (169,4), en minskning med -6,8 Mkr
- Koncernens försäljning i jämförbara butiker ökade med +1,4 procent under kvartalet
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 56,9 procent (57,1), en minskning med 0,2 procentenheter
- Resultat före av- och nedskrivningar blev -19,1 Mkr (-9,8), en minskning med -9,3 Mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -23,6 Mkr (-13,6), en minskning med 10,0 Mkr
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,16 kr (-0,09)
- Antalet butiker uppgick till 118 jämfört med 126 butiker föregående år

NIOMÅNADERSPERIODEN SEPTEMBER 2018 – MAJ 2019

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 614,7 Mkr (640,5), en minskning med 25,8 Mkr
- Koncernens försäljning i jämförbara butiker var i nivå med föregående år
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 55,0 procent (55,1), en minskning med 0,1 procentenheter
- Resultat före av- och nedskrivningar blev -15,6 Mkr (23,6), en minskning med 39,2 Mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -30,0 Mkr (8,1), en minskning med 38,1 Mkr
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,21 kr (0,06)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER KVARTALET

- Utifrån rådande detaljhandelsklimat har vi som tidigare kommunicerats inlett ett stort åtgärdsprogram för att sänka bolagets kostnader och därmed förbättra lönsamheten. Vi förstärker nu detta program med ytterligare åtgärder. Totalt förväntas tidigare och nu tillkomna åtgärder öka lönsamheten med drygt 30 MSEK på helårsbasis. Tillkommande åtgärder fokuserar främst på att sänka overhead- samt närliggande kostnader.

- Under kvartalet har två Rizzobutiker stängts, Triangeln i Malmö och Kista i Stockholm. Under juni har vi stängt ytterligare tre Rizzobutiker, 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.
- Som tidigare kommunicerats har vi under kvartalet stängt en olönsam Morrisbutik i Norge, Fornebu.
- Ombyggnationerna av våra avdelningar på NK i Göteborg pågår, där Reseavdelningen har öppnat på ny yta med gott resultat. Arbetet med vår Dam- och Herrsko-avdelning beräknas vara klart i början av juli. De stora förändringar som pågår på NK i Stockholm och Göteborg påverkar just nu trafik och försäljning märkbart negativt.
- Venue Retail Group har sedan 29 juni 2018 ett tilläggsavtal till de låneavtal som bolaget har med banken. Tilläggsavtalet löper ut den 28 juni 2019, varvid Bolaget återgår till tidigare låneavtal. Vid tidpunkten för kvartalsrapportens 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 118 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

Under tredje kvartalet ökar Venue Retail Groups försäljning i jämförbara butiker med +1,4%. Anledningen till detta är fokus på kärnaffären och den pågående ompositioneringen som drivit såväl god trafik som ökad konvertering. Ackumulerat når den jämförbara försäljningen samma nivå som föregående år. Vi presterar klart bättre än marknaden i övrigt, enligt HUIs statistik för Kläder och Skor, men det sammantagna resultatet är ej tillfredsställande.

Resultatavvikelsen under verksamhetsårets nio första månader förklaras av en lägre total försäljning jämfört med föregående år. Det beror främst på effekter av nedlagda butiker (-8 butiker), ombyggnationerna på NK samt det omställningsarbete som pågår i koncernen. Dessa förändringar ger successivt positiva effekter, men det är för tidigt att se resultat av dessa ännu. På kostnadssidan påverkas resultatet främst av förändrade omstrukturerings-reserver/kostnader och valutaeffekter NOK/SEK.

Venue Retail Group befinner sig i en omfattande omställnings- och ompositioneringsfas. Olönsamma, uteslutande mindre butiker, fortsätter att avvecklas och fokus ligger på större och lönsamma enheter – ”färre men värre”. Våra större butiker på bra affärlägen har god utveckling och lönsamhet. Vi ser således tydliga tecken på att detta tillsammans vår växande onlineverksamhet är rätt strategisk inriktning. Även onlineaffären utvecklas bra, både försäljnings- och lönsamhetsmässigt. Än så länge uppväger dock inte vår digitala försäljning nedstängningarna av våra fysiska butiker.

Vi har under kvartalet förstärkt det tidigare lanserade åtgärdsprogrammet ytterligare för att motverka den rådande detaljhandelsutvecklingen. Detta ger naturligtvis inte omedelbar effekt, men kommer att sänka bolagets kostnader på helårsbasis med ca 18 MSEK. Åtgärderna omfattar bland annat sänkta overhead- och butiksrelaterade kostnader. Tillsammans med tidigare kommunicerade förändringar i bolagets skoverksamhet förväntas lönsamheten förbättras med drygt 30 MSEK på helåret.

Idag krävs egna framgångsrika varumärken inom detaljhandeln för att stå sig väl på marknaden. Vi fokuserar på våra fyra starka varumärken, DonDonna, Rizzo, Handskmakaren och A-TO-B, vilket har varit bolagets inriktning under en längre tid. Utöver den viktiga uppgiften att ge bolaget en särställning på marknaden, bidrar dessa varumärken till att upprätthålla en hög marginal och god lönsamhet. Under september 2019 kommer en helt ny produktlinje att lanseras i linje med vår varumärkesstrategi.

Vi fortsätter nu det omfattande och utökade förändringsarbetet som har påbörjats för att få snabbare effekt på resultatet.

Stockholm juni 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 118 (126) 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 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 maj 2019 totalt 15 butiker i Sverige.

MARKNAD OCH JÄMFÖRBAR FÖRSÄLJNING

TREDJE KVARTALET MARS 2019 – MAJ 2019

Enligt Stilindex (HUI) minskade skofackhandelns försäljning av skor i Sverige under kvartalet mars 2019 - maj 2019 med -7,8 procent för jämförbara enheter jämfört med föregående år. Klädhandelns försäljning i Sverige minskade under samma period med 4,8 procent jämfört med året innan.

Koncernens totala jämförbara försäljning ökade med 1,4 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försäljningen inom affärsområde Skor ökade med 5,6 procent i jämförbara enheter under kvartalet. Försäljningen inom Accessoarer ökade med 0,3 procent i jämförbara enheter.

NETTOOMSÄTTNING

TREDJE KVARTALET MARS 2018 – MAJ 2019

Koncernens nettoomsättning minskade med 4,0 procent under kvartalet och uppgick till 162,6 Mkr (169,4). Omsättningen påverkades positivt med 0,8 Mkr vid omräkning av norska kronan jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

PER AFFÄRSOMRÅDE

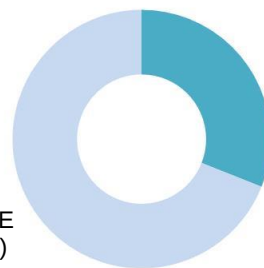
SKOR
28% (27)



ACCESSOARER
72% (73)

PER GEOGRAFISK MARKNAD

SVERIGE
67% (67)



NORGE
33% (33)

Försäljningsfördelningen ovan avser perioden mars 2019 - maj 2019.

NIOMÅNADERSPERIODEN SEPTEMBER 2018 – MAJ 2019

Koncernens nettoomsättning under perioden september 2018 - maj 2019 uppgick till 614,7 Mkr (640,5). Omsättningen påverkades positivt med 8,1 Mkr vid omräkning av den norska kronan jämfört med motsvarande period föregående år.

FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSOMRÅDE

Av koncernens försäljning svarade affärsområde Accessoarier för 72 procent (73) och Skor för 28 procent (27) under kvartalet. Motsvarande fördelning för niomånadersperioden 18/19 var för Accessoarier 72 procent (71) och Skor 28 procent (29).

Nettoomsättning per affärsområde

Mkr	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4	Rullande 12
	mars 19 - maj 19	mars 18 - maj 18	sep 18-maj 19	sep 17 - maj 18	sep 17-aug 18	juni 18 - maj 19
Accessoarier	118,0	123,6	445,6	451,7	636,3	630,2
Skor	44,6	45,8	169,0	188,8	249,7	230,0
Rörelsens intäkter	162,6	169,4	614,7	640,5	886,0	860,2

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Av koncernens totala försäljning under kvartalet svarade Sverige för 66 procent (67) och Norge för 34 procent (33). Motsvarande fördelning för niomånadersperioden 2018/2019 uppgick i Sverige till 67 procent (67) och Norge 33 procent (33). Försäljningen på den norska marknaden, i svenska kronor, påverkade kvartalet positivt med 0,8 Mkr vid omräkning till följd av en starkare norsk krona jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättning per land

Mkr	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4	Rullande 12
	mars 19 - maj 19	mars 18 - maj 18	sep 18-maj 19	sep 17 - maj 18	sep 17-aug 18	juni 18 - maj 19
Sverige	109,1	113,4	406,6	433,2	586,1	559,5
Norge	53,5	55,9	208,0	207,2	299,9	300,7
Rörelsens intäkter	162,6	169,4	614,7	640,5	886,0	860,2

RESULTAT

TREDJE KVARTALET MARS 2019 – MAJ 2019

För kvartalet uppgick bruttoreultatet till 92,5 (96,6) Mkr, vilket motsvarar en bruttomarginal om 56,9 (57,1) procent.

Resultat före av- och nedskrivningar uppgick till -19,1 Mkr jämfört med -9,8 Mkr motsvarande kvartal föregående år.

Personalkostnader och övriga externa kostnader uppgick under kvartalet till -112,5 Mkr (-112,8), vilket motsvarar en andel av omsättningen på 69,2 (66,6) procent. En starkare norsk krona svarar för +0,6 Mkr av förändringen.

Av- och nedskrivningarna uppgick till -3,6 Mkr (-3,2).

Rörelseresultatet uppgick till -22,8 Mkr (-12,9), en minskning med 9,9 Mkr. Minskningen förklaras av lägre försäljning till följd av ombyggnationer på NK, förändringsarbetet i Rizzokedjan samt försäljningseffekter från nedlagda butiker.

Finansiella poster netto uppgick till -0,9 Mkr (-0,2). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -23,7 Mkr (-13,2). Periodens skattekostnad uppgick till 0,1 Mkr (-0,4) och avser i sin helhet förändring av temporära skillnader.

Periodens resultat uppgick till -23,6 Mkr (-13,6), en minskning med -10,0 Mkr.

NIOMÅNADERSPERIODEN SEPTEMBER 2018 – MAJ 2019

För niomånadersperioden uppgick bruttoresultatet, exklusive övriga intäkter, till 338,0 Mkr (352,6) Mkr, vilket motsvarar en bruttomarginal på 55,0 (55,1) procent.

Resultatet före av- och nedskrivningar uppgick till -15,6 Mkr jämfört med 23,6 Mkr motsvarande period föregående år, en minskning med 39,2 Mkr.

Personalkostnader och övriga externa kostnader uppgick under niomånadersperioden till -359,3 Mkr (-335,7), en ökning av kostnaderna med 23,6 Mkr varav omstruktureringsreserven utgör 5 Mkr. Den starkare norska kronan påverkade kostnaderna negativt med -4,7 Mkr. Utöver det påverkas kostnaderna av förändrad skattning av semesterlöneskuld löpande under året samt skillnader i omstruktureringskostnader.

Av- och nedskrivningarna uppgick till uppgick till -10,6 Mkr (-11,7).

Rörelseresultatet uppgick till -26,2 Mkr (11,9) Mkr, en minskning med 38,1 Mkr. Utöver högre kostnader påverkas även det ackumulerade resultatet av ombyggnationer på NK, förändringen i Rizzokedjan och nedlagda butiker.

Finansiella poster netto uppgick till -3,6 Mkr (-2,6). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -29,9 Mkr (9,3). Periodens skattekostnad uppgick till -0,1 Mkr (-1,2) avser i sin helhet förändring av temporära skillnader.

Delårsperiodens resultat uppgick till -30,0 Mkr (8,1).

RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Rörelseresultatet per affärsområde jämfört med föregående år fördelade sig enligt nedan. Under kvartalet var rörelseresultatet för Skor -3,1 Mkr (-2,1). Accessoarier, som även inkluderar koncerngemensamma kostnader, redovisade ett resultat på -19,7 Mkr (-10,8) för perioden.

Mkr	Q3 mars 19 - maj 19	Q3 mars 18 - maj 18	Q1-Q3 sep 18-maj 19	Q1-Q3 sep 17 - maj 18	Q1-Q4 sep 17-aug 18	Rullande 12 juni 18 - maj 19
Accessoarier*	-19,7	-10,8	-18,3	11,0	9,5	-19,8
Skor	-3,1	-2,1	-7,9	1,0	-6,6	-15,4
Rörelseresultat	-22,8	-12,9	-26,2	11,9	2,9	-35,2

* 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 -19,7 Mkr att jämföra med 1,1 Mkr motsvarande period föregående år. I område Sverige redovisas koncernens alla koncerngemensamma kostnader. Rörelseresultatet i Norge uppgick under kvartalet till -3,1 Mkr att jämföra med -14,1 Mkr motsvarande period föregående år.

Mkr	Q3 mars 19 - maj 19	Q3 mars 18 - maj 18	Q1-Q3 sep 18-maj 19	Q1-Q3 sep 17 - maj 18	Q1-Q4 sep 17-aug 18	Rullande 12 juni 18 - maj 19
Sverige*	-19,7	1,1	-18,3	22,4	-2,0	-42,7
Norge	-3,1	-14,1	-7,9	-10,5	4,9	7,4
Rörelseresultat	-22,8	-12,9	-26,2	11,9	2,9	-35,2

* Affärsområde Sverige inkluderar alla koncerngemensamma kostnader

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 maj 2019 till 6,0 Mkr (14,0). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit uppgick till 119,2 Mkr (104,8), en ökning med 14,4 Mkr. Outnyttjad checkkredit uppgick per 31 maj till 2,0 Mkr (25,5) och tillgänglig likviditet vid periodens slut uppgick till 8,0 Mkr.

Venue Retail Group har två huvudsakliga krediter, ett förvärvslån som härstammar från förvärvet av Deco Bags [2014], samt en checkräkningskredit. Den 29 juni 2018 förhandlades bankavtalen för de två krediterna om, varvid ett tilläggsavtal för dessa två krediter tecknades. Tilläggsavtalet löper fram till och med 28 juni 2019 och skall därefter omförhandlas. Per den 2019-05-31 uppgår Bolagets förvärvslån till 21 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 15 Mkr under högst två månader från beviljande av övertrasseringsrätten, och således öka checkräkningskrediten till 115 Mkr. Sedan Bolaget ingick tilläggsavtalet den 29 juni 2018 har Bolaget utnyttjat övertrasseringsrätten vid ett tillfälle. Sedan Bolaget ingick tilläggsavtalet har Bolaget även amorterat förvärvslånet från 28 Mkr till 21 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 2019-05-31 bryter Bolaget mot denna kovenant, vilket banken har uppmärksammat Bolaget på. Vid samtliga tidigare tillfällen under året har Bolaget överträffat kovenanten. Efter den 28 juni 2019 återgår Bolaget till tidigare låneavtal, inklusive definitionen av tidigare kovenant, 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 maj 2019 till 32,1 Mkr (67,6). Omräkningsdifferens för niomånadersperioden om -0,0 Mkr (-0,7) redovisas i resultaträkningen under Övrigt totalresultat.

Balansomslutningen uppgick per den 31 maj 2019 till 301,6 Mkr (308,1).

Varulagret uppgick till 158,9 Mkr per den 31 maj 2019 vilket är i nivå med varulagrets storlek om 164,2 Mkr den 31 maj 2018.

KASSAFLÖDE

TREDJE KVARTALET MARS 2019 – MAJ 2019

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -16,7 Mkr (-39,4), en förbättring om 22,7 Mkr. Investeringarna uppgick till -6,4 Mkr (-4,4) och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 18,0 Mkr (42,1).

NIOMÅNADERSPERIODEN SEPTEMBER 2018 – MAJ 2019

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under niomånadersperioden till -36,5 Mkr (-43,8). Det förbättrade kassaflödet förklaras av förändringar i rörelsekapital, främst ett minskat varulager jämfört med den 31 augusti 2018. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 49,1 Mkr (56,0).

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar uppgick under niomånadersperioden till -17,1 Mkr (-10,0). 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 niomånadersperioden uppgick till 452,9 Mkr (471,4) och resultatet efter finansiella poster till -13,5 Mkr (19,9). Investeringar i anläggningstillgångar under samma period uppgick till -12,2 Mkr (-5,4). Nettouplåningen för moderbolaget uppgick per den 31 maj 2019 till 118,8 Mkr (101,5).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER KVARTALET

- Utifrån rådande detaljhandelsklimat har vi som tidigare kommunicerats inlett ett stort åtgärdsprogram för att sänka bolagets kostnader och därmed förbättra lönsamheten. Vi förstärker nu detta program med ytterligare åtgärder. Totalt förväntas tidigare och nu tillkomna åtgärder öka lönsamheten med drygt 30 MSEK på helårsbasis. Tillkommande åtgärder fokuserar främst på att sänka overhead- samt närliggande kostnader.
- Under kvartalet har två Rizzobutiker stängts, Triangeln i Malmö och Kista i Stockholm. Under juni har vi stängt ytterligare tre Rizzobutiker, 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.
- Som tidigare kommunicerats har vi under kvartalet stängt en olönsam Morrisbutik i Norge, Fornebu.
- Ombyggnationerna av våra avdelningar på NK i Göteborg pågår, där Reseavdelningen har öppnat på ny yta med gott resultat. Arbetet med vår Dam- och Herrsko-avdelning beräknas vara klart i början av juli. De stora förändringar som pågår på NK i Stockholm och Göteborg påverkar just nu trafik och försäljning märkbart negativt.
- Venue Retail Group har sedan 29 juni 2018 ett tilläggsavtal till de låneavtal som bolaget har med banken. Tilläggsavtalet löper ut den 28 juni 2019, varvid Bolaget återgår till tidigare låneavtal. Vid tidpunkten för kvartalsrapportens 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.

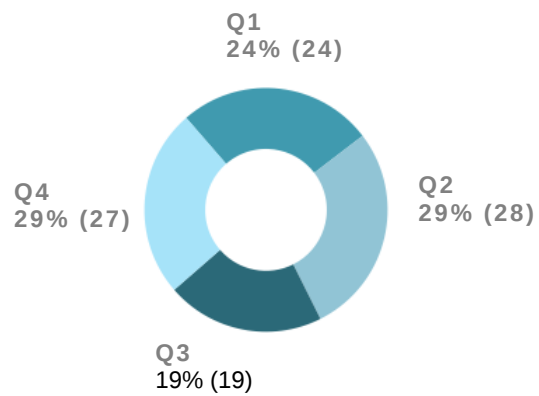
Vad gäller de finansiella riskerna är de viktigaste inköpsvalutorna (utöver SEK) USD och EUR. Finansiella risker är även kopplat till det norska dotterbolaget Morris Accent AS då inköp från centrallagret omräknas från SEK till NOK. Därutöver har koncernen innehav i finansiella tillgångar och skulder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

SÄSONGSVARIATIONER

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

Under räkenskapsåret 2017/2018 var koncernens nettoomsättning fördelad kvartalsvis enligt följande; 24 procent (24) första kvartalet, 29 procent (28) andra kvartalet, 19 procent (19) 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 24 juni 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 25 juni 2019 kl. 08.00 CET.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké september 2018 - augusti 2019 avges den 15 oktober 2019

Årsredovisning 2018/2019 avges den 20 november 2019

KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Mkr	Q3 mar-maj 19	Q3 mar-maj 18	Q1-Q3 sep-maj 19	Q1-Q3 sep-maj 18	Q1-Q4 sep 17-aug 18	R12
Nettoomsättning	162,6	169,4	614,7	640,5	886,0	859,4
Övriga rörelseintäkter	0,8	6,4	5,7	6,7	8,1	8,0
Rörelsens intäkter	163,4	175,8	620,4	647,1	894,1	867,3
Handelsvaror	-70,1	-72,7	-276,7	-287,9	-415,8	-404,7
Övriga externa kostnader	-56,0	-54,4	-178,9	-161,8	-226,1	-243,1
Personalkostnader	-56,5	-58,4	-180,4	-173,9	-233,2	-239,7
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3,6	-3,2	-10,6	-11,7	-16,1	-14,2
Rörelseresultat	-22,8	-12,9	-26,2	11,9	2,9	-34,3
Resultat från finansiella poster	-0,9	-0,2	-3,6	-2,6	0,3	-0,8
Resultat efter finansiella poster	-23,7	-13,1	-29,9	9,3	3,2	-36,0
Inkomstskatt	0,1	-0,4	-0,1	-1,2	-1,2	-0,1
Periodens resultat	-23,6	-13,6	-30,0	8,1	2,1	-36,1
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser	0,0	-0,7	-0,2	-0,3	1,1	1,1
Summa totalresultat för perioden	-23,6	-14,3	-30,2	7,8	3,2	-35,0
Resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-23,6	-13,6	-30,0	8,1	2,1	-36,1
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-23,6	-14,3	-30,2	7,8	3,2	-35,0

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	145 095 292	145 095 929	145 095 929	145 095 929	145 095 929	145 095 929
Resultat per stamaktie före utspädning	-0,16	-0,09	-0,21	0,06	0,01	-0,25
Resultat per stamaktie efter utspädning	-0,16	-0,09	-0,21	0,06	0,01	-0,25
Eget kapital per stamaktie, kr	0,22	0,47	0,22	0,47	0,40	0,22
Preferensaktier vid periodens slut	26 784 231	26 784 231	26 784 231	26 784 231	26 784 231	26 784 231

KONCERNENS BALANSRÄKNING

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	Not	31-maj 2019	31-maj 2018	31-aug 2018
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		60,7	59,1	58,6
Materiella tillgångar		33,2	26,1	28,7
Finansiella anläggningstillgångar		6,3	5,8	6,1
Summa anläggningstillgångar		100,2	91,0	93,4
Varulager		158,9	164,2	165,2
Övriga kortfristiga fordringar		36,6	38,9	51,7
Likvida medel		6,0	14,0	10,4
Summa omsättningstillgångar		201,5	217,1	227,3
Summa tillgångar		301,6	308,1	320,7
Eget kapital		32,1	67,6	62,3
Långfristiga icke räntebärande skulder	3	10,3	5,1	4,9
Kortfristiga räntebärande skulder		119,2	104,8	70,2
Kortfristiga icke räntebärande skulder	3	140,0	130,7	183,3
Summa eget kapital och skulder		301,6	308,1	320,7

KONCERNENS AVSTÄMNING AV EGET KAPITAL

Mkr	31-maj 2019	31-maj 2018	31-aug 2018
Ingående balans	62,3	59,1	59,1
Omräkningsdifferens	0,0	0,7	1,1
Totalresultat för perioden	-30,2	7,8	3,2
Utgående balans	32,1	67,6	62,3

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	Q3 mar-maj 19	Q3 mar-maj 18	Q1-Q3 sep 18- maj 19	Q1-Q3 sep 17- maj 18	R12 jun 18- maj 19
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-17,0	-10,7	-16,6	13,7	-21,6
Förändringar av rörelsekapital	0,3	-28,7	-19,9	-57,5	22,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16,7	-39,4	-36,5	-43,8	1,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6,4	-4,4	-17,1	-10,0	-23,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	18,0	42,1	49,1	56,0	14,7
Periodens kassaflöde	-5,0	-1,6	-4,5	2,2	-7,9
Likvida medel vid periodens början	10,9	15,5	10,4	11,5	14,0
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,1	0,1	0,3	-0,1
Likvida medel vid periodens slut	6,0	14,0	6,0	14,0	6,0

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
Mkr	mars 19- maj 19	mars 18- maj 18	sep 18-maj 19	sep 17-maj 18	sep 17-aug-18
Nettoomsättning	123,3	133,3	452,9	471,4	624,0
Övriga rörelseintäkter	1,6	3,3	2,7	3,3	3,4
Rörelsens intäkter	124,9	136,5	455,6	474,7	627,4
Handelsvaror	-66,7	-72,5	-255,8	-269,9	-368,6
Övriga externa kostnader	-31,4	-29,9	-99,5	-86,1	-121,1
Personalkostnader	-32,7	-33,2	-101,9	-94,0	-126,3
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,7	-2,7	-7,7	-8,2	-10,8
Rörelseresultat	-8,6	-1,7	-9,3	16,6	0,6
Resultat från finansiella investeringar	-0,6	2,3	-4,2	3,3	5,9
Resultat efter finansiella poster	-9,2	0,7	-13,5	19,9	6,5
Skatt på årets resultat	0,1	-0,4	0,5	-1,1	-1,0
Periodens resultat	-9,1	0,2	-13,0	18,8	-1,5
Andel koncernintern omsättning	48%	48%	48%	48%	53%

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	31 maj 2019	31 maj 2018	31-aug 2018
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	15,9	15,7	15,0
Materiella tillgångar	17,9	14,8	14,6
Finansiella anläggningstillgångar	73,5	72,4	72,7
Summa anläggningstillgångar	107,4	102,9	102,3
Omsättningstillgångar			
Varulager	91,0	85,7	96,8
Övriga kortfristiga fordringar	48,1	71,1	67,0
Likvida medel	0,4	1,1	0,4
Summa omsättningstillgångar	139,5	157,9	164,3
Summa tillgångar	246,9	260,7	266,5
Eget kapital			
Eget kapital	41,3	74,7	54,3
Avsättningar	2,3	3,2	1,4
Långfristiga icke räntebärande skulder	0,0	1,6	1,8
Kortfristiga räntebärande skulder	119,2	102,6	70,2
Kortfristiga icke räntebärande skulder	84,1	78,6	138,8
Summa eget kapital och skulder	246,9	260,7	266,5

KONCERNENS SEGMENTRAPPORTERING PER AFFÄRSOMRÅDE

Nettoomsättning per affärsområde

	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	mars 19 - maj 19	mars 18 - maj 18	sep 18-maj 19	sep 17 - maj 18	sep 17-aug 18	juni 18 - maj 19
Accessoarer	118,0	123,6	445,6	451,7	636,3	630,2
Skor	44,6	45,8	169,0	188,8	249,7	230,0
Rörelsens intäkter	162,6	169,4	614,7	640,5	886,0	860,2

Rörelseresultat per affärsområde

	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	mars 19 - maj 19	mars 18 - maj 18	sep 18-maj 19	sep 17 - maj 18	sep 17-aug 18	juni 18 - maj 19
Accessoarer*	-19,7	-10,8	-18,3	11,0	9,5	-19,8
Skor	-3,1	-2,1	-7,9	1,0	-6,6	-15,4
Rörelseresultat	-22,8	-12,9	-26,2	11,9	2,9	-35,2

* Accessoarer inkluderar kostnader för koncerngemensamma funktioner

Nettoomsättning per land

	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	mars 19 - maj 19	mars 18 - maj 18	sep 18-maj 19	sep 17 - maj 18	sep 17-aug 18	juni 18 - maj 19
Sverige	109,1	113,4	406,6	433,2	586,1	559,5
Norge	53,5	55,9	208,0	207,2	299,9	300,7
Rörelsens intäkter	162,6	169,4	614,7	640,5	886,0	860,2

Rörelseresultat per land

	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	mars 19 - maj 19	mars 18 - maj 18	sep 18-maj 19	sep 17 - maj 18	sep 17-aug 18	juni 18 - maj 19
Sverige*	-19,7	1,1	-18,3	22,4	-2,0	-42,7
Norge	-3,1	-14,1	-7,9	-10,5	4,9	7,4
Rörelseresultat	-22,8	-12,9	-26,2	11,9	2,9	-35,2

* Sverige inkluderar kostnader för koncerngemensamma funktioner.

KVARTALSVISA RESULTATRÄKNINGAR

(Mkr)	2015/2016				2016/2017				2017/2018				2018/2019		
	Q1	Q2	Q3	Q4	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	245,6	211,9	240,1	162,6
Övriga rörelseintäkter	0,5	0,5	0,8	1,8	2,3	0,4	0,3	0,7	0,7	-0,5	6,4	1,4	2,3	2,6	0,8
Rörelsens intäkter	200,4	241,0	167,8	233,5	215,2	250,2	166,2	251,4	217,6	253,8	175,8	247,0	214,2	242,7	163,4
Handelsvaror	-89,7	-124,9	-77,5	-114,5	-91,3	-127,3	-72,1	-126,4	-90,7	-124,5	-72,7	-128,0	-88,9	-117,7	-70,1
Övriga externa kostnader	-62,9	-61,1	-53,5	-53,6	-56,5	-54,1	-51,5	-57,0	-54,9	-52,4	-54,4	-64,3	-64,6	-58,3	-56,0
Personalkostnader	-58,4	-60,9	-56,5	-55,1	-57,5	-60,1	-54,6	-50,3	-55,3	-60,2	-58,4	-59,3	-59,3	-64,7	-56,5
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5,5	-113,7	-4,1	-4,3	-4,0	-3,9	-3,9	-4,1	-4,0	-4,5	-3,2	-4,4	-3,6	-3,4	-3,6
Övriga rörelsekostnader	0,0	-10,0	-45,2	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-16,2	-129,6	-69,1	5,8	6,0	4,8	-16,1	13,7	12,6	12,2	-12,9	-9,0	-2,1	-1,4	-22,8
Resultat från finansiella poster	-2,3	-5,4	-3,1	1,7	-0,8	-1,6	-3,1	-0,8	-2,6	0,2	-0,2	2,9	-1,8	0,9	-0,9
Resultat efter finansiella poster	-18,5	-135,0	-72,2	7,5	5,2	3,1	-19,2	12,8	10,0	12,5	-13,2	-6,1	-3,9	-2,3	-23,7
Inkomstskatt	0,1	-2,2	0,0	-2,9	0,0	0,0	0,0	1,8	-0,6	-0,2	-0,4	0,0	0,4	-0,6	0,1
Periodens resultat	-18,4	-137,2	-72,2	4,6	5,2	3,1	-19,2	14,6	9,5	12,3	-13,6	-6,1	-3,4	-3,0	-23,6
Justerat EBITDA	-10,7	-5,9	-19,8	10,3	9,9	8,7	-12,1	17,7	16,7	16,7	-9,8	-4,6	1,5	2,1	-19,2
Bruttomarginal, %	55,1%	48,0%	53,6%	50,6%	57,1%	49,0%	56,5%	49,6%	58,2%	51,0%	57,1%	47,9%	58,1%	51,0%	56,9%
Rörelsemarginal	neg.	neg.	neg.	3%	3%	2%	neg.	5%	6%	5%	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Antalet butiker	140	137	136	135	131	129	128	127	127	126	126	124	123	119	119

KVARTALSVISA KASSAFLÖDEN

Mkr	2015/2016				2016/2017				2017/2018				2018/2019		
	Q1	Q2	Q3	Q4	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	-5,3	8,0	-7,3	-17,0
Förändringar av rörelsekapital	-62,5	7,3	-18,3	6,9	-30,3	32,8	-10,2	40,4	-63,1	34,4	-28,7	42,9	-44,3	23,8	0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-71,8	6,0	-40,4	10,7	-25,8	32,9	-27,7	50,5	-53,2	48,8	-39,4	37,7	-36,4	16,5	-16,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5,9	-4,4	-2,5	-4,7	-3,0	-4,1	-5,0	-5,8	-4,2	-1,5	-4,4	-6,7	-4,1	-6,6	-6,4
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	-34,4	35,6	-4,5	18,0
Periodens kassaflöde	0,0	10,1	-11,4	0,1	-0,3	-1,5	10,4	-5,6	-1,2	5,0	-1,6	-3,4	-4,8	5,4	-5,0
Likvida medel vid periodens början	9,7	9,7	19,4	8,3	8,6	8,4	6,9	17,2	11,5	10,3	15,5	14,0	10,4	5,5	10,9
Kursdifferens i likvida medel	-0,1	-0,3	0,3	0,2	0,1	0,0	-0,1	0,0	-0,1	0,2	0,1	-0,1	-0,1	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	9,7	19,4	8,3	8,6	8,4	6,9	17,2	11,5	10,3	15,5	14,0	10,4	5,5	10,9	6,0

ÅRSVISA RESULTATRÄKNINGAR

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

NYCKELTAL

	Q3 mar-maj 19	Q3 mar-maj 18	Q1-Q3 sep 18-maj 19	Q1-Q3 sep 17-maj 18	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Antal butiker	118	126	118	126	124
Nettoomsättning, Mkr	162,6	169,4	614,7	640,5	886,0
Försäljningstillväxt, %	-4,5	2,1	-4,2	1,9	0,8
Bruttovinstmarginal, %	56,9	0,6	55,0	55,1	53,1
EBITDA, Mkr	-19,1	-9,8	-15,6	23,6	19,0
EBITDA-marginal %	Neg.	Neg.	Neg.	3,7	2,1
Rörelseresultat, Mkr	-22,8	-12,9	-26,2	11,9	2,9
Rörelsemarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	1,9	0,3
Vinstmarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	1,3	0,2
Soliditet, %	11	22	11	22	19
Avkastning på sysselsatt kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	14,6	6,7
Avkastning på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	12,9	3,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16,7	-39,4	-36,5	-43,8	-6,1
Nettoskuld, Mkr	119,2	90,8	119,2	90,8	59,8
Antal stamaktier (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1	145,1	145,1
Resultat per stamaktie före och efter utspädning, Kr	-0,16	-0,09	-0,21	0,06	0,01
Eget kapital per aktie	0,22	0,47	0,22	0,47	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.

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 19	31-maj 18	31-aug 18
Accessoarer	103	109	108
Skor	15	17	16
Totalt antal butiker	118	126	124

Not 3 - AVSÄTTNINGAR

Avsättningar-butiksnedläggning

Mkr	31 maj 2019	31 maj 2018	31 aug 2018
<i>Ingående avsättningar</i>	7,1	20,2	20,2
lanspråktagande under perioden	-4,0	-11,6	-13,1
Avsatt under perioden	5,0	0,0	0,0
Summa	8,1	8,6	7,1

Varav:

<i>Avsättning - långfristig del</i>	0,0	2,7	3,2
<i>Avsättning kortfristig del</i>	8,1	5,8	3,9
Summa	8,1	8,5	7,1

NOT 4 – VERKLIGT VÄRDE FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT

Derivatinstrument värderas till verkligt värde, vilket per 2019-05-31 uppgick till 0 Mkr (1,6 Mkr). För valutakontrakt (valutaterminer) bestäms det verkliga värdet med utgångspunkt från kreditinstituts värdering (nivå 2).

AKTIEÄGARSTRUKTUR PER 31 MAJ 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 PENSIONS FÖRSÄKRING AB	0	11 121 771	6,5	6,5
Danica Pension	0	9 118 137	5,3	5,3
Avanza Pension	0	6 234 064	3,6	3,6
Totalt fem största ägare	0	80 779 535	47,0	47,0
Övriga aktieägare	300	91 100 625	53,0	53,0
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 19	Q3 mar-maj 18	Q1-Q3 sep-maj 19	Q1-Q3 sep-maj 18	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Periodens resultat	-23,6	-13,6	-30,0	8,1	2,1
Genomsnittligt eget kapital	43,9	74,4	47,2	63,3	60,7
Avkastning på eget kapital	Neg.	Neg.	Neg.	12,9%	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

	Q3 mar-maj 19	Q3 mar-maj 18	Q1-Q3 sep-maj 19	Q1-Q3 sep-maj 18	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Resultat efter finansiella poster	-23,7	-13,1	-29,9	9,3	3,2
Finansiella kostnader	-1,6	-3,9	-6,6	-11,1	-4,8
Genomsnittligt sysselsatt kapital	154,0	158,2	141,8	139,7	120,2
Avkastning på sysselsatt kapital	Neg.	Neg.	Neg.	14,6%	6,7%

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 19	Q3 mar-maj 18	Q1-Q3 sep-maj 19	Q1-Q3 sep-maj 18	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Nettoomsättning	162,6	169,4	614,7	640,5	886,0
Handelsvaror	-70,1	-72,7	-276,7	-287,9	-415,8
Bruttoresultat	92,5	96,6	338,0	352,6	470,2

Bruttovinstmarginal

	Q3 mar-maj 19	Q3 mar-maj 18	Q1-Q3 sep-maj 19	Q1-Q3 sep-maj 18	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Nettoomsättning	162,6	169,4	614,7	640,5	886,0
Handelsvaror	-70,1	-72,7	-276,7	-287,9	-415,8
Bruttoresultat	92,5	96,6	338,0	352,6	470,2
Bruttovinstmarginal	56,9%	57,1%	55,0%	55,1%	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

	Q3 mar-maj 19	Q3 mar-maj 18	Q1-Q3 sep-maj 19	Q1-Q3 sep-maj 18	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Totalt eget kapital	32,1	67,6	32,1	67,6	62,3
Antal utestående aktier vid periodens slut (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1	145,1	145,1
Eget kapital per aktie	0,22	0,47	0,22	0,47	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

	Q3 mar-maj 19	Q3 mar-maj 18	Q1-Q3 sep-maj 19	Q1-Q3 sep-maj 18	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Försäljning aktuell period	162,6	169,4	614,7	640,5	886,0
Försäljning föregående period	169,4	165,9	640,5	628,6	879,3
Försäljningstillväxt	-4,0%	2,1%	-4,0%	1,9%	0,8%

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

Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie, kr

	Q3 mar-maj 19	Q3 mar-maj 18	Q1-Q3 sep-maj 19	Q1-Q3 sep-maj 18	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16,7	-39,4	-36,5	-43,8	-6,1
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1	145,1	145,1
Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie	-0,12	-0,27	-0,25	-0,30	-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

	Q3 mar-maj 19	Q3 mar-maj 18	Q1-Q3 sep-maj 19	Q1-Q3 sep-maj 18	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Omsättningstillgångar	201,5	217,1	201,5	217,1	227,3
-Likvida medel	-6,0	-14,0	-6,0	-14,0	-10,4
-Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-140,1	-130,7	-140,1	-130,7	-183,3
Rörelsekapital, mkr	55,4	72,4	55,4	72,4	33,5

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

Rörelsemarginal

	Q3 mar-maj 19	Q3 mar-maj 18	Q1-Q3 sep-maj 19	Q1-Q3 sep-maj 18	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Rörelseresultat	-22,8	-12,9	-26,2	11,9	2,9
Försäljning	162,6	169,4	614,7	640,5	886,0
Rörelsemarginal	Neg.	Neg.	Neg.	1,9%	0,3%

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

EBITDA-marginal (Justerad)

	Q3 mar-maj 19	Q3 mar-maj 18	Q1-Q3 sep-maj 19	Q1-Q3 sep-maj 18	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Justerad EBITDA	-19,1	-9,8	-15,6	23,6	19,0
Försäljning	162,6	169,4	614,7	640,5	886,0
Justerad EBITDA-marginal	Neg.	Neg.	Neg.	3,7%	2,1%

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 19	Q3 mar-maj 18	Q1-Q3 sep-maj 19	Q1-Q3 sep-maj 18	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Rörelseresultat	-22,8	-12,9	-26,2	11,9	2,9
Av- och nedskrivningar	3,6	3,2	10,6	11,7	16,1
EBITDA	-19,1	-9,8	-15,6	23,6	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)

	Q3 mar-maj 19	Q3 mar-maj 18	Q1-Q3 sep-maj 19	Q1-Q3 sep-maj 18	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Rörelseresultat	-22,8	-12,9	-26,2	11,9	2,9
Av- och nedskrivningar	3,6	3,2	10,6	11,7	16,1
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0	5,0	0,0	0,0
Justerat EBITDA	-19,1	-9,8	-10,6	23,6	19,0

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

Soliditet

	Q3 mar-maj 19	Q3 mar-maj 18	Q1-Q3 sep-maj 19	Q1-Q3 sep-maj 18	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Totalt eget kapital	32,1	67,6	32,1	67,6	62,3
Totala tillgångar	301,6	308,1	301,6	308,1	320,7
Soliditet	11%	22%	11%	22%	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

	Q3 mar-maj 19	Q3 mar-maj 18	Q1-Q3 sep-maj 19	Q1-Q3 sep-maj 18	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Totala tillgångar	301,6	308,1	301,6	308,1	320,7
-Långfristiga skulder, icke räntebärande	-10,4	-5,0	-10,4	-5,0	-5,0
-Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-140,1	-130,7	-140,1	-130,7	-183,3
Sysselsatt kapital	151,2	172,4	151,2	172,4	132,4

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

Totalresultat per aktie, kr

	Q3 mar-maj 19	Q3 mar-maj 18	Q1-Q3 sep-maj 19	Q1-Q3 sep-maj 18	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Totalresultat för perioden	-23,6	-14,3	-30,2	7,8	3,2
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1	145,1	145,1
Totalresultat per aktie, kr	-0,16	-0,10	-0,21	0,05	0,02

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

	Q3 mar-maj 19	Q3 mar-maj 18	Q1-Q3 sep-maj 19	Q1-Q3 sep-maj 18	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Periodens resultat	-23,6	-13,6	-30,0	8,2	2,1
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1	145,1	145,1
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1	145,1	145,1
Vinst per aktie före utspädning	-0,16	-0,09	-0,21	0,06	0,01
Vinst per aktie efter utspädning	-0,16	-0,09	-0,21	0,06	0,01

*Definieras enligt IFRS

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