

VENUE RETAIL GROUP

DELÅRSRAPPORT Q2 SEPTEMBER 2018 – FEBRUARI 2019



ETT KVARTAL DÄR OMSTÄLLINGSARBETET FORTSKRIDER ENLIGT PLAN

ANDRA KVARTALET DECEMBER 2018 – FEBRUARI 2019

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 240,1 Mkr (254,3), en minskning med 14,2 Mkr
- Koncernens försäljning i jämförbara butiker minskade med 3,2 procent under kvartalet
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 51,0 procent (51,0)
- Resultat före av- och nedskrivningar uppgick till 2,1 Mkr (16,7), en minskning med 14,7 Mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -3,0 Mkr (12,3)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,02 kr (0,08 kr)
- Antalet butiker uppgick till 119 jämfört med 126 butiker föregående år

FÖRSTA HALVÅRET SEPTEMBER 2018 – FEBRUARI 2019

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 452,1 Mkr (471,1), en minskning med 19,1 Mkr
- Koncernens försäljning i jämförbara butiker var oförändrad jämfört med föregående år
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 54,3 procent (54,3)
- Resultat före av- och nedskrivningar rensat för omstruktureringarkostnader uppgick till 8,6 Mkr (33,4), en minskning med 24,8 Mkr.
- Resultat före av- och nedskrivningar blev 3,6 Mkr (33,4), en minskning med 29,8 Mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -6,4 Mkr (21,7)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,04 kr (0,15 kr)

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER OCH EFTER KVARTALET

- Då hela utvecklingen inom detaljhandeln är fortsatt svag har VRG under kvartalet inlett arbetet med en åtgärdsplan för att minska kostnaderna i koncernen. En av dessa åtgärder innebär att ytterligare butiker sannolikt kommer att avvecklas. De redan initierade åtgärderna förväntas ge 10 MSEK i minskade kostnader på helåret.
- Arbetet med den nya affärsmodellen för Rizzokedjan går snabbare än planerat. Under kvartalet har två Rizzobutiker stängts, Gallerian i Stockholm och Triangeln i Malmö. Totalt sett är nu fyra av kedjans 14 butiker stängda. Detta har påverkat försäljning negativt under kvartalet jämfört med föregående år.
- Som en del av den nya strategin öppnade Rizzokedjan i slutet av mars en ny flagship store på Nybrogatan i Stockholm, en butik med noga utvalt sortiment och mix av externa och egna varumärken. Butiken pekar ut den nya riktningen för koncernens skoaffär och har haft en utmärkt start.
- Bolaget har enligt plan dessutom stängt fyra Morrisbutiker i Norge, Horten, Tönsberg, Kristiansand och Fornebu. Detta är ytterligare en del i arbetet med att göra företaget mer lönsamt.
- Under kvartalet har ett nytt koncept för våra Accentbutiker lanserats som nu rullas ut i samband med uppgradering av våra befintliga butiker.
- Nytt avtal för våra uppdaterade ytor på NK i Göteborg har tecknats och kommer att öppnas redan innan sommaren.

Venue Retail Group AB (Publ) är en ledande aktör inom väskor, skor och accessoarer i Sverige och Norge med totalt 119 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 jämförbara försäljning sjönk något under andra kvartalet, -3,2 procent jämfört med föregående år. Sammantaget första halvåret ligger försäljning och bruttomarginal i linje med föregående år.

Försäljningen i kvartalet påverkas negativt främst av ombyggnationerna på NK och omställningsarbetet av koncernens skoverksamhet, som vi arbetar med och som successivt kommer ge positiva effekter. Därutöver påverkas försäljningen av varuförsörjningen inom affärsområde Väskor/Accessoarer främst under reaperioden i januari. Allt detta sammantaget påverkar resultatet negativt, EBITDA uppgår i kvartalet till 2,1 MSEK.

Bolagets onlineverksamhet uppvisar en fortsatt stark tillväxt och under kvartalet ökade försäljningen med +31% mot förgående år, vilket inte helt uppväger försäljningstappet i våra fysiska butiker. Vi arbetar hårt och lägger mycket resurser på att öka vår onlineaffär. Detta innebär bland annat att utveckla vårt erbjudande genom utökat sortiment, effektivare logistik, förbättrad funktionalitet och att öka konverteringsgraden allt för att attrahera flera kunder.

Som tidigare presenterats pågår arbetet med strategiförändring i vår skoverksamhet för fullt och vi ligger före den lagda planen. För att stärka lönsamheten pågår en omställning som innebär att flertalet av koncernens skobutiker avvecklas. Då hela utvecklingen inom detaljhandeln är fortsatt utmanande, inledde vi i början av kvartalet en översyn av kostnaderna med åtgärder för att förbättra lönsamheten ytterligare. De planerade åtgärderna förväntas ge en resultateffekt på ca 10 MSEK på helårsbasis.

Vi ser löpande över det fysiska butiks nätet och som en följd av den omställningsfas som bolaget befinner sig i har ytterligare 10–15 butiker identifierats för en sannolik avveckling, uteslutande mindre och olönsamma butiker. Detta är i linje med arbetet som även genomförs inom Rizzokedjan, där fokus kommer ligga på online och större lönsamma butiker. Vi har under kvartalet lanserat ett nytt butikskoncept för våra Accentbutiker som rullas ut i samband med uppgradering av våra befintliga butiker – vilket har slagit mycket väl ut.

Arbetet med att utveckla och öka andelen egna varumärken är ett fokusområde. Under våren har flera nyheter inom varumärket Don Donna framgångsrikt lanserats. Varumärket Rizzo har lanserat en ny serie sneakers som tagits emot väl av kunderna. Handskmakaren och A-TO-B fortsätter att utvecklas väl både försäljnings- och lönsamhetsmässigt. Våra egna varumärkens roll är att stärka vår position, såväl online som i fysiska butiker, och samtidigt bidra till ökad lönsamhet och unikit.

Arbetet med att ställa om bolaget till en mer digital handel och med fokus på större lönsamma fysiska butiker fortgår. Vi är väl medvetna om vilka åtgärder som måste vidtas och detta arbete har redan påbörjats. Vi har en tydlig plan som vi följer!

Stockholm april 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 119 (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 28 februari 2019 fanns totalt 60 Accentbutiker i Sverige och 44 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 2019 totalt 15 butiker i Sverige.

MARKNAD OCH JÄMFÖRBAR FÖRSÄLJNING

ANDRA KVARTALET DECEMBER 2018 – FEBRUARI 2019

Enligt Stilindex (HUI) ökade skofackhandelns försäljning av skor i Sverige under kvartalet december 2018 - februari 2019 med 4,1 procent för jämförbara enheter jämfört med föregående år. Klädhandelns försäljning i Sverige minskade under samma period med -1,6 procent jämfört med året innan.

Koncernens totala jämförbara försäljning minskade med -3,2 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försäljningen inom affärsområde Skor var -5,7 procent i jämförbara enheter under kvartalet. Försäljningen inom Accessoarer minskade med -2,6 procent i jämförbara enheter.

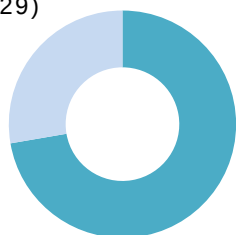
NETTOOMSÄTTNING

ANDRA KVARTALET DECEMBER 2018 – FEBRUARI 2019

Koncernens nettoomsättning minskade med 5,6 procent under kvartalet och uppgick till 240,1 Mkr (254,3). Omsättningen påverkades positivt med 3,2 Mkr vid omräkning av norska kronan jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

PER AFFÄRSOMRÅDE

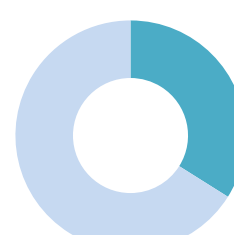
SKOR
28% (29)



ACCESSOARER
72% (71)

PER GEOGRAFISK MARKNAD

NORGE
34% (32)



SVERIGE
66% (68)

Försäljningsfördelningen ovan avser perioden december 2018 – februari 2019.

FÖRSTA HALVÅRET SEPTEMBER 2018-FEBRUARI 2019

Koncernens nettoomsättning under första halvåret uppgick till 452,1 Mkr (471,1). Omsättningen påverkades positivt med 7,3 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 (71) och Skor för 28 procent (29) under kvartalet. Motsvarande fördelning för räkenskapsåret 2017/18 var för Accessoarier 72 procent (70) och Skor 28 procent (30).

Mkr	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4	Rullande 12
	dec 18 - feb 19	dec 17 - feb 18	sep 18-feb 19	sep 17 - feb 18	sep 17-aug 18	mar 18 - feb 19
Accessoarier	173,6	180,9	327,5	328,1	636,3	635,7
Skor	66,5	73,4	124,5	143,0	249,7	231,2
Rörelsens intäkter	240,1	254,3	452,1	471,1	886,0	866,9

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Av koncernens totala försäljning under kvartalet svarade Sverige för 66 procent (68) och Norge för 34 procent (32). Motsvarande fördelning för räkenskapsåret 2017/2018 uppgick i Sverige till 66 procent (67) och Norge 34 procent (33). Försäljningen på den norska marknaden, i svenska kronor, påverkade kvartalet positivt med 3,2 Mkr vid omräkning till följd av en starkare norsk krona jämfört med motsvarande period föregående år.

RESULTAT

Mkr	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4	Rullande 12
	dec 18 - feb 19	dec 17 - feb 18	sep 18-feb 19	sep 17 - feb 18	sep 17-aug 18	mar 18 - feb 19
Sverige	158,7	172,2	297,6	319,8	586,1	563,9
Norge	81,5	82,0	154,5	151,3	299,9	303,0
Rörelsens intäkter	240,1	254,3	452,1	471,1	886,0	866,9

ANDRA KVARTALET DECEMBER 2018 – FEBRUARI 2019

För kvartalet uppgick bruttoresultatet till 122,4 (129,8) Mkr, vilket motsvarar en bruttomarginal om 51,0 (51,0) procent.

Resultat före av- och nedskrivningar uppgick till 2,1 Mkr jämfört med 16,7 Mkr motsvarande kvartal föregående år.

Personalkostnader och övriga externa kostnader uppgick under kvartalet till -123,1 Mkr (-112,6), vilket motsvarar en andel av omsättningen på 51,3 (44,2) procent. En starkare norsk krona svarar för 1,7 Mkr av kostnadsökningen.

Av- och nedskrivningarna uppgick till -3,4 Mkr (-4,5).

Rörelseresultatet uppgick till -1,4 Mkr (12,2) en minskning med 13,6 Mkr. Minskningen förklaras av lägre försäljning till följd av ombyggnationer på NK, förändringsarbetet i Rizzokedjan samt av varuförsörjning inom affärsområde Väskor/Accessoarier. Utöver det påverkas resultatet av ändrad skattnings av semesterlöneskuld löpande under året samt skillnader i omstruktureringskostnader.

Finansiella poster netto uppgick till -0,9 Mkr (0,2). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -2,3 Mkr (12,5). Periodens skattekostnad uppgick till -0,6 Mkr (-0,2) och avser i sin helhet förändring av temporära skillnader.

Periodens resultat uppgick till -3,0 Mkr (12,3).

HALVÅRET SEPTEMBER 2018 – FEBRUARI 2019

För halvåret uppgick bruttoresultatet till 245,5 (256,0) Mkr, vilket motsvarar en bruttomarginal på 54,3 (54,3) procent.

Resultatet före av- och nedskrivningar uppgick till 3,6 Mkr jämfört med 33,4 Mkr motsvarande period föregående år. Under första halvåret inkluderas en omstruktureringsreserv för butiksnedläggningar i Rizzo om -5 Mkr.

Personalkostnaderna och övriga externa kostnader uppgick under halvåret till - 246,8 Mkr (-222,9), en ökning med 23,9 varav omstruktureringsreserven utgör 5 Mkr. Den starkare norska kronan påverkade kostnaderna negativt med -4,1 Mkr.

Av- och nedskrivningarna uppgick till -7,0 Mkr (-8,5).

Rörelseresultatet uppgick till -3,4 Mkr (24,9), en minskning med 28,3 Mkr.

Finansiella poster netto uppgick till -2,7 Mkr (-2,4 Mkr). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -6,2 Mkr (22,5). Skattekostnaden för halvåret uppgick till -0,2 Mkr (-0,8).

Delårsperiodens resultat uppgick till -6,4 Mkr (21,7).

RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Rörelseresultatet per affärsområde jämfört med föregående år fördelade sig enligt nedan. Under kvartalet var rörelseresultatet för Skor -5,2 Mkr (-4,9). Accessoarier, som även inkluderar koncerngemensamma kostnader, redovisade ett resultat på 3,8 Mkr (17,1) för perioden.

	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	dec 18 - feb 19	dec 17 - feb 18	sep 18-feb 19	sep 17 - feb 18	sep 17-aug 18	mar 18 - feb 19
Accessoarier*	3,8	17,1	1,4	21,8	9,5	-10,9
Skor	-5,2	-4,9	-4,8	3,1	-6,6	-14,5
Rörelseresultat	-1,4	12,2	-3,4	24,9	2,9	-25,4

* Affärsområde Accessoarier inkluderar alla koncerngemensamma kostnader

RESULTAT PER GEOGRAFISK MARKNAD

Rörelseresultatet per geografisk marknad fördelade sig enligt nedan. Verksamheten i Sverige redovisade ett resultat under kvartalet på 2,8 Mkr att jämföra med 6,4 Mkr motsvarande period föregående år. I område Sverige redovisas koncernens alla koncerngemensamma kostnader. Rörelseresultatet i Norge uppgick under kvartalet till -4,1 Mkr att jämföra med 5,8 Mkr motsvarande period föregående år.

* Affärsområde Sverige inkluderar alla koncerngemensamma kostnader

	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	dec 18 - feb 19	dec 17 - feb 18	sep 18-feb 19	sep 17 - feb 18	sep 17-aug 18	mar 18 - feb 19
Sverige*	2,8	6,4	1,4	21,3	-2,0	-21,8
Norge	-4,1	5,8	-4,8	3,6	4,9	-3,5
Rörelseresultat	-1,4	12,2	-3,4	24,9	2,9	-25,4

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick per den 28 februari 2019 till 10,9 Mkr (15,5). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit uppgick till 101,2 Mkr (62,7), en ökning med 38,5 Mkr. Outnyttjad checkkredit uppgick per 28 februari till 20,7 Mkr (69,7) och tillgänglig likviditet vid periodens slut uppgick till 31,6 Mkr. Nuvarande låneavtal löper fram till och med 28 juni 2019. Styrelsen bedömer att nuvarande och tillgänglig likviditet är tillräcklig för att säkerställa fortsatt drift.

Eget kapital i koncernen uppgick per den 28 februari 2019 till 55,7 Mkr (81,2). Omräkningsdifferens för första halvåret om -0,2 Mkr (-0,1) redovisas i resultaträkningen under Övrigt totalresultat.

Balansomslutningen uppgick per den 28 februari 2019 till 312,0 Mkr (304,4).

Varulagret uppgick till 157,7 Mkr per den 28 februari 2019 vilket är i nivå med varulagrets storlek om 163,0 Mkr den 28 februari 2018.

KASSAFLÖDE

ANDRA KVARTALET DECEMBER 2018 – FEBRUARI 2019

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 16,5 Mkr (48,8). Det försämrade kassaflödet förklaras av negativa förändringar i rörelsekapital, främst en minskning av leverantörsskulder jämfört med den 30 november 2018 samt ett lägre resultat. Investeringarna uppgick till -6,6 Mkr (-1,5) och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -4,5 Mkr (-42,3).

HALVÅRET SEPTEMBER 2018 - FEBRUARI 2019

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under halvåret till -19,8 Mkr (-4,5). Det försämrade kassaflödet förklaras av negativa förändringar i rörelsekapital, främst en minskning av leverantörsskulder jämfört med den 31 augusti 2018 samt ett lägre resultat. Utvecklingen följer bolagets säsongsvariationer. Investeringarna uppgick till -10,7 Mkr (-5,6) och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 31,1 Mkr (13,9).

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar uppgick under första halvåret till -10,7 Mkr (-5,6). Huvuddelen av investeringarna avser butiksinredning i samband med nytt koncept i Accentbutikerna i Nacka, nya Accentbutiker i Gränby, Uppsala samt C4 Shopping, Kristianstad. Investeringar har även gjorts i koncernens IT-miljö och e-handelsplattform.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under perioden 1 september till 28 februari uppgick till 329,5 Mkr (338,2) och resultatet efter finansiella poster till -4,4 Mkr (19,2). Investeringar i anläggningstillgångar under samma period uppgick till 9,2 Mkr (3,6). Nettouplåningen för moderbolaget uppgick per den 28 februari 2019 till 101,3 Mkr (60,6).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER OCH EFTER KVARTALET

- Då hela utvecklingen inom detaljhandeln är fortsatt svag har VRG under kvartalet inlett arbetet med en åtgärdsplan för att minska kostnaderna i koncernen. En av dessa åtgärder innebär att ytterligare butiker sannolikt kommer att avvecklas. De redan initierade åtgärderna förväntas ge 10 MSEK i minskade kostnader på helåret.
- Arbetet med den nya affärsmodellen för Rizzokedjan går snabbare än planerat. Under kvartalet har två Rizzobutiker stängts, Gallerian i Stockholm och Triangeln i Malmö. Totalt sett är nu fyra av kedjans 14 butiker stängda. Detta har påverkat försäljning negativt under kvartalet jämfört med föregående år.
- Som en del av den nya strategin öppnade Rizzokedjan i slutet av mars en ny flagship store på Nybrogatan i Stockholm, en butik med noga utvalt sortiment och mix av externa och egna varumärken. Butiken pekar ut den nya riktningen för koncernens skoaffär och har haft en utmärkt start.
- Bolaget har enligt plan dessutom stängt fyra Morrisbutiker i Norge, Horten, Tönsberg, Kristiansand och Fornebu. Detta är ytterligare en del i arbetet med att göra företaget mer lönsamt.
- Under kvartalet har ett nytt koncept för våra Accentbutiker lanserats som nu rullas ut i samband med uppgradering av våra befintliga butiker.
- Nytt avtal för våra uppdaterade ytor på NK i Göteborg har tecknats och kommer att öppnas redan innan sommaren.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSAKTÖRER

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.

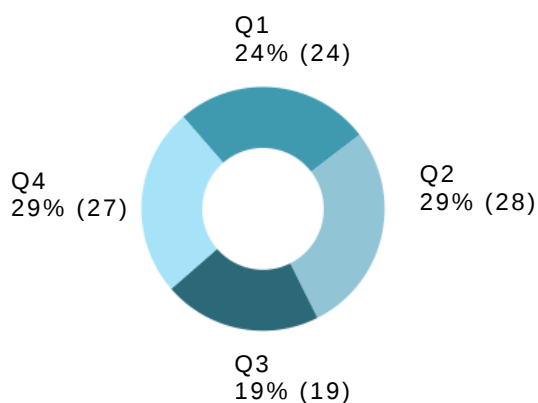
Bolaget följer löpande koncernens likviditetssituation. Styrelsen bedömer att nuvarande och tillgänglig finansiering är tillräcklig för att säkerställa fortsatt drift. Koncernens nuvarande räntebärande skulder kommer att omförhandlas senast juni 2019.

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 10 april 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 10 april 2019 kl. 08.00 CET.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Delårsrapport september 2018 - maj 2019 avges den 24 juni 2019

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	Q2 dec 18-feb 19	Q2 dec 17-feb 18	Q1-Q2 sep 18-feb 19	Q1-Q2 sep 17-feb 18	Q1-Q4 sep 17-aug 18	R12
Nettoomsättning	240,1	254,3	452,1	471,1	886,0	866,9
Övriga rörelseintäkter	2,6	-0,5	4,9	0,3	8,1	12,7
Rörelsens intäkter	242,7	253,8	457,0	471,4	894,1	879,7
Handelsvaror	-117,7	-124,5	-206,6	-215,1	-415,8	-407,3
Övriga externa kostnader	-58,3	-52,4	-122,9	-107,4	-226,1	-241,6
Personalkostnader	-64,7	-60,2	-123,9	-115,5	-233,2	-241,6
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3,4	-4,5	-7,0	-8,5	-16,1	-14,6
Rörelseresultat	-1,4	12,2	-3,4	24,9	2,9	-25,4
Resultat från finansiella poster	-0,9	0,2	-2,7	-2,4	0,3	-0,1
Resultat efter finansiella poster	-2,3	12,5	-6,2	22,5	3,2	-25,4
Inkomstskatt	-0,6	-0,2	-0,2	-0,8	-1,2	-0,6
Periodens resultat	-3,0	12,3	-6,4	21,7	2,1	-26,0

Övrigt totalresultat

Omräkningsdifferenser	0,4	0,0	-0,2	-0,1	1,1	1,1
Summa totalresultat för perioden	-2,6	12,3	-6,6	21,6	3,2	-24,9
Resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-3,0	12,3	-6,4	21,7	2,1	-26,0
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-2,6	12,3	-6,6	21,6	3,2	-24,9

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	160 595 929	161 217 666	147 089 001	160 595 919	161 217 666
Resultat per stamaktie före utspädning	-0,02	0,08	-0,04	0,15	0,01	-0,18
Resultat per stamaktie efter utspädning	-0,02	0,08	-0,04	0,15	0,01	-0,16
Eget kapital per stamaktie, kr	0,38	0,56	0,38	0,56	0,40	0,38
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 2019	28-feb 2018	31-aug 2018
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		60,2	59,8	58,6
Materiella tillgångar		30,8	24,1	28,7
Finansiella anläggningstillgångar		5,6	6,0	6,1
Summa anläggningstillgångar		96,5	89,9	93,4
Omsättningstillgångar				
Varulager		157,7	163,0	165,2
Övriga kortfristiga fordringar		46,9	36,1	51,7
Likvida medel		10,9	15,5	10,4
Summa omsättningstillgångar		215,5	214,6	227,3
Summa tillgångar		312,0	304,4	320,7
Eget kapital		55,7	81,2	62,3
Långfristiga icke räntebärande skulder	3	1,5	6,4	4,9
Kortfristiga räntebärande skulder		101,2	62,7	70,2
Kortfristiga icke räntebärande skulder	3	153,6	154,1	183,3
Summa eget kapital och skulder		312,0	304,4	320,7

KONCERNENS AVSTÄMNING AV EGET KAPITAL

Mkr	28-feb 2019	28-feb 2018	31-aug 2018
Ingående balans	62,3	59,1	59,1
Totalresultat för perioden	-6,6	22,1	3,2
Utgående balans	55,7	81,2	62,3

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	Q2 dec 18- feb 19	Q2 dec 17- feb 18	Q1-Q2 sep 18- feb 19	Q1-Q2 sep 17- feb 18	Q1-Q4 sep 17- aug 18
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-7,3	14,4	0,7	24,3	4,5
Förändringar av rörelsekapital	23,8	34,4	-20,5	-28,8	-10,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16,5	48,8	-19,8	-4,5	-6,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6,6	-1,5	-10,7	-5,6	-16,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4,5	-42,3	31,1	13,9	21,6
Periodens kassaflöde	5,4	5,0	0,5	3,8	-1,2
Likvida medel vid periodens början	5,5	10,3	10,4	11,5	11,5
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,2	0,0	0,2	0,2
Likvida medel vid periodens slut	10,9	15,5	10,9	15,5	10,4

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
	dec 18-feb 19	dec 17-feb 18	sep 18-feb 19	sep 17-feb 18	sep 17-aug-18
Nettoomsättning	168,5	173,3	329,5	338,2	624,0
Övriga rörelseintäkter	0,8	0,1	1,2	0,0	3,4
Rörelsens intäkter	169,3	173,4	330,7	338,2	627,4
Handelsvaror	-94,8	-99,7	-189,0	-197,4	-368,6
Övriga externa kostnader	-33,1	-27,3	-68,1	-56,2	-121,1
Personalkostnader	-36,6	-31,6	-69,2	-60,9	-126,3
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,6	-2,8	-5,1	-5,5	-10,8
Rörelseresultat	2,2	12,1	-0,7	18,2	0,6
Resultat från finansiella investeringar	-1,8	2,2	-3,7	1,0	5,9
Resultat efter finansiella poster	0,4	14,3	-4,4	19,2	6,5
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-7,0
Skatt på årets resultat	0,0	-0,6	0,4	-0,6	-1,0
Periodens resultat	0,4	13,7	-3,9	18,6	-1,5
Andel koncernintern omsättning	50%	53%	50%	53%	53%

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	28-feb 19	28-feb 2018	31-aug 2018
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	15,6	16,5	15,0
Materiella tillgångar	17,9	14,8	14,6
Finansiella anläggningstillgångar	72,9	72,8	72,7
Summa anläggningstillgångar	106,3	104,1	102,3
Omsättningstillgångar			
Varulager	94,4	93,8	96,8
Övriga kortfristiga fordringar	48,0	38,9	67,0
Likvida medel	1,1	0,4	0,4
Summa omsättningstillgångar	143,6	133,1	164,3
Summa tillgångar	249,8	237,1	266,5
Eget kapital	50,7	74,5	54,3
Avsättningar	1,6	3,7	1,4
Långfristiga icke räntebärande skulder	0,0	1,5	1,8
Kortfristiga räntebärande skulder	101,3	61,0	70,2
Kortfristiga icke räntebärande skulder	96,2	96,4	138,8
Summa eget kapital och skulder	249,8	237,1	266,5

KONCERNENS SEGMENTRAPPORTERING PER AFFÄRSOMRÅDE

Nettoomsättning per affärsområde

	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	dec 18 - feb 19	dec 17 - feb 18	sep 18-feb 19	sep 17 - feb 18	sep 17-aug 18	mar 18 - feb 19
Accessoarer	173,6	180,9	327,5	328,1	636,3	635,7
Skor	66,5	73,4	124,5	143,0	249,7	231,2
Rörelsens intäkter	240,1	254,3	452,1	471,1	886,0	866,9

Rörelseresultat per affärsområde

	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	dec 18 - feb 19	dec 17 - feb 18	sep 18-feb 19	sep 17 - feb 18	sep 17-aug 18	mar 18 - feb 19
Accessoarer*	3,8	17,1	1,4	21,8	9,5	-10,9
Skor	-5,2	-4,9	-4,8	3,1	-6,6	-14,5
Rörelseresultat	-1,4	12,2	-3,4	24,9	2,9	-25,4

* Accessoarer inkluderar kostnader för koncerngemensamma funktioner.

Nettoomsättning per land

	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	dec 18 - feb 19	dec 17 - feb 18	sep 18-feb 19	sep 17 - feb 18	sep 17-aug 18	mar 18 - feb 19
Sverige	158,7	172,2	297,6	319,8	586,1	563,9
Norge	81,5	82,0	154,5	151,3	299,9	303,0
Rörelsens intäkter	240,1	254,3	452,1	471,1	886,0	866,9

Rörelseresultat per land

	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	dec 18 - feb 19	dec 17 - feb 18	sep 18-feb 19	sep 17 - feb 18	sep 17-aug 18	mar 18 - feb 19
Sverige*	2,8	6,4	1,4	21,3	-2,0	-21,8
Norge	-4,1	5,8	-4,8	3,6	4,9	-3,5
Rörelseresultat	-1,4	12,2	-3,4	24,9	2,9	-25,4

* 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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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%
Rörelsemarginal	neg.	neg.	neg.	3%	3%	2%	neg.	5%	6%	5%	neg.	neg.	neg.	neg.
Antalet butiker	140	137	136	135	131	129	128	127	127	126	126	124	123	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
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
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
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
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
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
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
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
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
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

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

	Q2 dec 18-feb 19	Q2 dec 17-feb 18	Q1-Q2 sep 18-feb 19	Q1-Q2 sep 17-feb 18	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Antal butiker	119	126	119	126	124
Nettoomsättning, Mkr	240,1	254,3	452,1	471,1	886,0
Försäljningstillväxt, %	-5,6	1,8	-4,0	1,8	0,8
Bruttovinstmarginal, %	51,0	51,0	54,3	54,3	53,1
EBITDA, Mkr	2,1	16,7	3,6	33,4	19,0
EBITDA-marginal %	0,9	6,6	1,9	7,1	2,1
Rörelseresultat, Mkr	-1,4	12,2	-3,4	24,9	2,9
Rörelsemarginal, %	Neg.	4,8	Neg.	5,3	0,3
Vinstmarginal, %	Neg.	4,8	Neg.	4,6	0,2
Soliditet, %	18	27	18	27	19
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,6	10,4	1,0	23,7	6,7
Avkastning på eget kapital, %	Neg.	17,5	1,0	31,0	3,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16,5	48,8	-19,8	-4,4	-6,1
Nettoskuld, Mkr	90,3	47,2	90,3	47,2	59,8
Antal stamaktier (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1	145,1	145,1
Resultat per stamaktie före och efter utspädning, Kr	-0,02	0,08	-0,04	0,15	0,01
Eget kapital per aktie	0,38	0,56	0,38	0,56	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.

Övergången till IFRS 15 har inte medfört någon påverkan på bolagets räkenskaper. 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

	28-feb 19	28-feb 18	31-aug 18
Accessoarer	104	110	108
Skor	15	16	16
Totalt antal butiker	119	126	124

Not 3 - AVSÄTTNINGAR

Avsättningar-butiksnedläggning

Mkr	28 feb 2019	28 feb 2018	31 aug 2018
<i>Ingående avsättningar</i>	7,1	20,2	20,2
lanspråktagande under perioden	-2,6	-9,5	-13,1
Avsatt under perioden	5,0	0,0	0,0
Summa	9,5	10,7	7,1
Varav:			
<i>Avsättning - långfristig del</i>	0,0	4,8	3,2
<i>Avsättning kortfristig del</i>	9,5	5,8	3,9
Summa	9,5	10,7	7,1

NOT 4 – VERKLIGT VÄRDE FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT

Derivatinstrument värderas till verkligt värde, vilket per 2019-02-28 uppgick till 0,2 Mkr (0,7 Mkr). För valutakontrakt (valutaterminer) bestäms det verkliga värdet med utgångspunkt från kreditinstituts värdering (nivå 2).

AKTIEÄGARSTRUKTUR PER 28 FEBRUARI 2019 – VENUE RETAIL GROUPS STÖRSTA ÄGARE

	A-aktier	B/C-aktier*	Kapital %	Röster %
BANQUE INTERNATIONALE, LUXEMBOURG SA	0	29 753 057	17,3	17,3
Varenne AB	0	23 714 856	13,8	13,8
SEB LIFE INTERNATIONAL	0	10 469 107	6,1	6,1
Danica Pension	0	9 118 137	5,3	5,3
Avanza Pension	0	6 436 445	3,7	3,8
Totalt fem största ägare	0	79 491 602	46,2	46,3
Övriga aktieägare	300	92 388 558	53,8	57,3
Totalt	300	171 880 160	100	100

Källa. Euroclear ägarförteckning.

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

DEFINITIONER

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

Nettoomsättning

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

Försäljning jämförbara enheter

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

Bruttovinstmarginal

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

EBITDA-marginal

Rörelseresultat före avskrivningar som andel av rörelsens intäkter.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar som andel av rörelsens intäkter.

Vinstmarginal

Resultat efter finansnetto som andel av rörelsens intäkter.

Soliditet

Eget kapital som andel av balansomslutningen.

Tillgänglig likviditet

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

Avkastning på sysselsatt kapital

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

Avkastning på eget kapital

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

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut.

Resultat per aktie

Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt antal aktier.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder och räntebärande avsättningar dividerat med eget kapital.

Sysselsatt kapital

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

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Detta avsnitt innehåller en avstämning av vissa alternativa nyckeltal (APM) mot närmaste avstämningsbara poster i de finansiella rapporterna. Redovisningen av APM:s har begränsningar som analyshjälpmedel, 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 18-feb 19	Q2 dec 17-feb 18	Q1-Q2 sep 18-feb 19	Q1-Q2 sep 17-feb 18	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Periodens resultat	-3,0	12,3	-6,4	21,7	2,1
Genomsnittligt eget kapital	57,0	74,9	59,0	70,2	60,7
Avkastning på eget kapital	Neg.	16,4%	Neg.	31,0%	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

	Q2 dec 18-feb 19	Q2 dec 17-feb 18	Q1-Q2 sep 18-feb 19	Q1-Q2 sep 17-feb 18	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Resultat efter finansiella poster	-2,3	12,5	-6,2	22,5	3,2
Finansiella kostnader	-4,8	-4,1	-7,6	-7,2	-4,8
Genomsnittligt sysselsatt kapital	160,3	158,7	144,6	125,4	120,2
Avkastning på sysselsatt kapital	1,6%	10,4%	1,0%	23,7%	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

	Q2 dec 18-feb 19	Q2 dec 17-feb 18	Q1-Q2 sep 18-feb 19	Q1-Q2 sep 17-feb 18	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Nettoomsättning	240,1	254,3	452,1	471,1	886,0
Handelsvaror	-117,7	-124,5	-206,6	-215,1	-415,8
Bruttoresultat	122,4	129,8	245,5	256,0	470,2

Bruttovinstmarginal

	Q2 dec 18-feb 19	Q2 dec 17-feb 18	Q1-Q2 sep 18-feb 19	Q1-Q2 sep 17-feb 18	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Nettoomsättning	240,1	254,3	452,1	471,1	886,0
Handelsvaror	-117,7	-124,5	-206,6	-215,1	-415,8
Bruttoresultat	122,4	129,8	245,5	256,0	470,2
Bruttovinstmarginal	51,0%	51,0%	54,3%	54,3%	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

	Q2 dec 18-feb 19	Q2 dec 17-feb 18	Q1-Q2 sep 18-feb 19	Q1-Q2 sep 17-feb 18	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Totalt eget kapital	55,7	81,2	55,7	81,2	62,3
Antal utestående aktier vid periodens slut (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1	145,1	145,1
Eget kapital per aktie	0,38	0,56	0,38	0,56	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

	Q2 dec 18-feb 19	Q2 dec 17-feb 18	Q1-Q2 sep 18-feb 19	Q1-Q2 sep 17-feb 18	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Försäljning aktuell period	240,1	254,3	452,1	471,1	886,0
Försäljning föregående period	254,3	249,8	471,1	462,7	879,3
Försäljningstillväxt	-5,6%	1,8%	-4,0%	1,8%	0,8%

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

Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie, kr

	Q2 dec 18-feb 19	Q2 dec 17-feb 18	Q1-Q2 sep 18-feb 19	Q1-Q2 sep 17-feb 18	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16,5	48,8	-19,8	-4,5	-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	0,11	0,34	-0,14	-0,03	-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

	Q2 dec 18-feb 19	Q2 dec 17-feb 18	Q1-Q2 sep 18-feb 19	Q1-Q2 sep 17-feb 18	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Omsättningstillgångar	215,5	214,6	215,5	214,6	227,3
-Likvida medel	-10,9	-15,5	-10,9	-15,5	-10,4
-Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-153,6	-154,1	-153,6	-154,1	-183,3
Rörelsekapital, mkr	50,9	45,0	50,9	45,0	33,5

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

Rörelsemarginal

	Q2 dec 18-feb 19	Q2 dec 17-feb 18	Q1-Q2 sep 18-feb 19	Q1-Q2 sep 17-feb 18	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Rörelseresultat	-1,4	12,2	-3,4	24,9	2,9
Försäljning	240,1	254,3	452,1	471,1	886,0
Rörelsemarginal	Neg.	4,8%	Neg.	5,3%	0,3%

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

EBITDA-marginal (Justerad)

	Q2 dec 18-feb 19	Q2 dec 17-feb 18	Q1-Q2 sep 18-feb 19	Q1-Q2 sep 17-feb 18	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Justerad EBITDA	2,1	16,7	8,6	33,4	19,0
Försäljning	240,1	254,3	452,1	471,1	886,0
Justerad EBITDA-marginal	0,9%	6,6%	1,9%	7,1%	2,1%

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

Rörelseresultat exklusive avskrivningar (EBITDA)

	Q2 dec 18-feb 19	Q2 dec 17-feb 18	Q1-Q2 sep 18-feb 19	Q1-Q2 sep 17-feb 18	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Rörelseresultat	-1,4	12,2	-3,4	24,9	2,9
Av- och nedskrivningar	3,4	4,5	7,0	8,5	16,1
EBITDA	2,1	16,7	3,6	33,4	19,0

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

Rörelseresultat exklusive avskrivningar justerat (EBITDA-justerad)

	Q2 dec 18-feb 19	Q2 dec 17-feb 18	Q1-Q2 sep 18-feb 19	Q1-Q2 sep 17-feb 18	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Rörelseresultat	-1,4	12,2	-3,4	24,9	2,9
Av- och nedskrivningar	3,4	4,5	7,0	8,5	16,1
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0	5,0	0,0	0,0
Justerat EBITDA	2,1	16,7	8,6	33,4	19,0

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

Soliditet

	Q2 dec 18-feb 19	Q2 dec 17-feb 18	Q1-Q2 sep 18-feb 19	Q1-Q2 sep 17-feb 18	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Totalt eget kapital	55,7	81,2	55,7	81,2	62,3
Totala tillgångar	312,0	304,4	312,0	304,4	320,7
Soliditet	18%	27%	18%	27%	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

	Q2 dec 18-feb 19	Q2 dec 17-feb 18	Q1-Q2 sep 18-feb 19	Q1-Q2 sep 17-feb 18	Q1-Q4 sep 17-aug 18
Totala tillgångar	312,0	304,4	312,0	304,4	320,7
-Långfristiga skulder, icke räntebärande	-1,6	-6,4	-1,6	-6,4	-5,0
-Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-153,6	-154,1	-153,6	-154,1	-183,3
Sysselsatt kapital	156,8	143,9	156,8	143,9	132,4

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 18-feb 19	dec 17-feb 18	sep 18-feb 19	sep 17-feb 18	sep 17-aug 18
Totalresultat för perioden	-2,6	12,3	-6,6	21,6	3,2
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1	145,1	145,1
Totalresultat per aktie, kr	-0,02	0,08	-0,05	0,15	0,02

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

	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
	dec 18-feb 19	dec 17-feb 18	sep 18-feb 19	sep 17-feb 18	sep 17-aug 18
Periodens resultat	-3,0	12,3	-6,4	21,7	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	-0,02	0,08	-0,04	0,15	0,01
Vinst per aktie efter utspädning	-0,02	0,08	-0,04	0,15	0,01

*Definieras enligt IFRS