

VENUE RETAIL GROUP

DELÅRSRAPPORT Q1 SEPTEMBER – NOVEMBER 2019



INTENSIFIERADE ÅTGÄRDER I ETT FORTSATT TUFFT RETAIL-KLIMAT

FÖRSTA KVARTALET SEPTEMBER – NOVEMBER 2019

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 190,5 Mkr (211,9), en minskning med 21,4 Mkr.
- Koncernens försäljning i jämförbara butiker minskade med 4 procent under kvartalet.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 54,4 procent (58,1), en minskning med 3,7 procent-enheter.
- Resultat före av- och nedskrivningar inkl. IFRS 16-justerat utfall uppgick till 17,7 Mkr (1,5).
Resultat före av- och nedskrivningar exkl. IFRS 16-justering uppgår till -9,1 Mkr (1,5).
- Resultat efter skatt uppgick till -17,0 Mkr (-3,4).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,12 kr (-0,02 kr).
- Antalet butiker uppgick till 114 jämfört med 123 butiker föregående år.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER KVARTALET

- Den 20 november ansökte och beviljades Venue Retail Group företagsrekonstruktion. Som rekonstruktör har Erik Selander, DLA Piper, utsetts. Den 6 december beslutades Stockholms tingsrätt att godkänna att rekonstruktionen pågår till den 20 februari 2020. Rekonstruktionen kommer att pågå i uppskattningsvis 6–9 månader, men kan som längst pågå i 12 månader. Bolaget kommer även att genomföra en nyemission om minst 40 miljoner kronor som Bolagets huvudaktieägare avser att garantera. Under denna period har bolagets bank gått med på ett sk. "stand still"-läge, dvs banken kommer inte kräva in befintliga krediter under tiden för företagsrekonstruktion. Givet att företagsrekonstruktionen och nyemissionen genomförs kommer banken och VRG åter ingå ett avtal.
- Under kvartalet har en Morrisbutik i Sandefjord, Norge, stängts. Under november var även Morrisbutiken på Trondheim torg stängd för en omfattande ombyggnad.
- I december stängdes tre butiker, Accentbutiken i Kristianstad och två Morrisbutiker i Trondheim, Solsiden och Sirkus.
- NK Herrskor i Stockholm öppnade den 14 november – därmed är samtliga fem avdelningar på NK i Stockholm och Göteborg färdigställda.
- Koncernen redovisar för första gången utfallet enligt IFRS 16 avseende Leasingavtal.

Venue Retail Group AB (Publ) är en ledande aktör inom väskor, skor och accessoarer i Sverige och Norge med totalt 114 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

Den jämförbara försäljningen i koncernen minskade med 4% i kvartalet. En förklaring till lägre försäljning jämfört med föregående år, är att Black Friday-perioden inföll en vecka senare – därmed hamnade söndagen och måndagen i december. Marginalen har påverkats negativt av högre kampanjtryck än planerat. Effekter från det genomförda åtgärdsprogrammet ger nu betydligt lägre kostnader i första kvartalet, -11 MSEK jämfört med föregående år. Dessa motverkar delvis effekterna från en lägre försäljning och bruttomarginal. Sammanfattningsvis når vi inte upp till föregående års resultatnivå.

Vi har under första kvartalet sett samma mönster som under slutet av förra verksamhetsåret, dvs minskad trafik till handelsplatser och köpcentrum, ett förändrat köpbeteende och prispress. Det i sin tur har inneburit en lägre försäljning, samtidigt som marginalen pressas av ett högre kampanjtryck för att motverka försäljningsnedgången. Detta har påverkat likviditeten negativt och Bolagets styrelse såg därför ingen annan utväg än att den 20 november 2019 ansöka om företagsrekonstruktion. Slutet av kvartalet påverkades således av att fokus och kraft fick läggas på att hantera företagsrekonstruktionen. Detta har även påverkat leveranser av varor och tjänster vilket haft negativ effekt på verksamheten. Målsättningen med företagsrekonstruktionen och en planerad nyemission är att bolaget ska komma ut starkare inom 6–9 månader.

Som en följd av den pågående företagsrekonstruktionen kommer takten i vårt förändringsarbete med att stänga mindre och olönsamma butiker ökas och befintliga avtal förhandlas. Ytterligare resurser kommer dessutom att allokeras till vår växande onlineverksamhet för driva tillväxt i snabbare takt. För att stärka marginalen kommer sortimentsmixen att optimeras genom en högre andel egna varumärken i kombination med starka varumärkesleverantörer. Ett utmärkt exempel på detta är vår nyligen mycket lyckade lansering av resväskor under varumärket A-TO-B.

Vår onlineaffär fortsätter att ha en stark tillväxt under första kvartalet. Trots två tappade dagar under Black Friday-perioden, ökar försäljning med +16% mot förgående år. Våra större butiker i Sverige och Norge har också en god utveckling, försäljnings- såväl som lönsamhetsmässigt – som tidigare nämnts är utmaningen att stänga de mindre och olönsamma butikerna tillräckligt snabbt till följd av befintliga avtal.

Vi är nu i en ny situation som delvis är utmanande, men samtidigt ger oss möjligheter. Detta kräver ett fortsatt och intensifierat förändringsarbete som beskrivits ovan. Bolaget har en bra grund – men vi måste nu snabbare avveckla det som gör bolaget olönsamt och förstärka de värden som finns i vår online, större butiker och egna varumärken.

Stockholm januari 2020

Jonas Ottosson
VD och Koncernchef



VERKSAMHETEN

Venue Retail Group är en ledande aktör i Norden inom accessoarer, resettillbehör och skor med ett nätverk av 114 (123) egna butiker. Verksamheten drivs utifrån två affärsområden genom kedjorna Accent, Morris och Rizzo. Kedjorna säljer en mix av egna och externa varumärken.

Inom affärsområde **Väskor & accessoarer** erbjuder kedjorna Accent och Morris ett utbud av accessoarer och reseffekter i volymsegmentet och har en marknadsledande position i Norden. Den 30 november 2019 fanns totalt 60 Accentbutiker i Sverige och 42 Morrisbutiker i Norge.

Inom affärsområde **Skor & accessoarer** 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 & accessoarer hade den 30 november 2019 totalt 12 butiker i Sverige.

MARKNAD OCH JÄMFÖRBAR FÖRSÄLJNING

FÖRSTA KVARTALET SEPTEMBER 2019 – NOVEMBER 2019

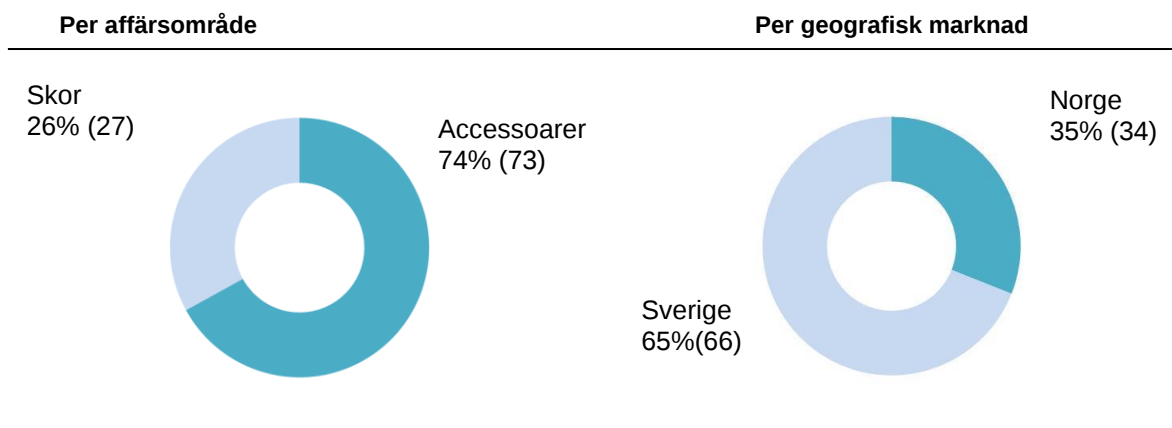
Enligt Stilindex (HUI) minskade skofackhandelns försäljning av skor i Sverige under kvartalet september - november 2019 med -2,6 procent för jämförbara enheter jämfört med föregående år. Klädhandelns försäljning i Sverige minskade under samma period med -2,5 procent jämfört med året innan.

Koncernens totala jämförbara försäljning minskade med 4 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försäljningen inom affärsområde Skor var -7,0 procent i jämförbara enheter under kvartalet. Försäljningen inom Accessoarer minskade med -3,9 procent i jämförbara enheter.

NETTOOMSÄTTNING

FÖRSTA KVARTALET SEPTEMBER 2019 – NOVEMBER 2019

Koncernens nettoomsättning minskade med 10,1 procent under kvartalet och uppgick till 190,5 Mkr (211,9). Omsättningen påverkades negativt med 1,1 Mkr vid omräkning av norska kronan jämfört med motsvarande kvartal föregående år.



Försäljningsfördelningen ovan avser perioden september 2019 - november 2019.

FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSOMRÅDE

Av koncernens försäljning svarade affärsområde Väskor & accessoarer för 74 procent (73) och Skor & accessoarer för 26 procent (27) under kvartalet. Motsvarande fördelning för räkenskapsåret 18/19 var för Väskor & accessoarer 74 procent (72) och Skor & accessoarer 26 procent (28).

Mkr	Q1	Q1	Q1-Q4	Rullande 12
	aug 19-nov 19	aug 18- nov 18	sep 18-aug 19	dec 18-nov 19
Väskor & accessoarer	141,7	153,9	625,2	613,7
Skor & accessoarer	48,8	58,0	224,9	215,6
Rörelsens intäkter	190,5	211,9	850,0	829,3

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Av koncernens totala försäljning under kvartalet svarade Sverige för 65 procent (66) och Norge för 35 procent (34). Motsvarande fördelning för räkenskapsåret 2018/2019 uppgick i Sverige till 65 procent (67) och Norge 35 procent (33).

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

Mkr	Q1	Q1	Q1-Q4	Rullande 12
	aug 19-nov 19	aug 18- nov 18	sep 18-aug 19	dec 18-nov 19
Sverige	123,1	138,9	553,4	538,3
Norge	67,4	72,9	296,6	291,1
Rörelsens intäkter	190,5	211,9	850,0	829,3

RESULTAT

FÖRSTA KVARTALET SEPTEMBER 2019 – NOVEMBER 2019

För kvartalet uppgick bruttoresultatet till 103,5 (123,0) Mkr, vilket motsvarar en bruttomarginal om 54,4 (58,1) procent.

Resultat före av- och nedskrivningar uppgick till 17,7 Mkr jämfört med 1,5 Mkr motsvarande kvartal föregående år. Detta är dock en följd av övergången till IFRS 16 avseende Leasing-avtal. Justerat för IFRS 16-effekten skulle resultatet före av- och nedskrivningar uppgå till -9,1 Mkr.

Personalkostnader och övriga externa kostnader uppgick under kvartalet till -113,0 Mkr då effekten av IFRS 16 är borträknad. För första kvartalet föregående år uppgick motsvarande kostnader till -123,9 Mkr. I årets utfall ingår rekonstruktionskostnader om 1,4 Mkr Personalkostnader och övriga externa kostnaders andel av omsättningen uppgick till 59,3 (58,3) procent. Påverkan av den norska kronan på kvartalets kostnader uppgick till 0,4 Mkr, en positiv effekt.

Av- och nedskrivningarna uppgick till -30,2 Mkr (-3,6). Ökningen är en effekt av den förändrade redovisningsprincipen enligt IFRS 16.

Rörelseresultatet uppgick till -12,5 Mkr (-2,1) en minskning med 10,4 Mkr. IFRS 16 effekten på rörelseresultatet är positiv med 0,5 Mkr.

Finansiella poster netto uppgick -4,5 Mkr (-1,8), av vilka -2,6 Mkr är en effekt av IFRS 16. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -17,0 Mkr (-3,9). Periodens skattekostnad uppgick till 0 Mkr (0,4).

Periodens resultat uppgick till -17,0 Mkr (-3,4).

RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Rörelseresultatet per affärsområde jämfört med föregående år fördelade sig enligt nedan. Under kvartalet var rörelseresultatet för Skor & accessoarer -0,4 Mkr (0,3). Väskor & accessoarer, som även inkluderar koncerngemensamma kostnader, redovisade ett resultat på -12,2 Mkr (-2,4) för perioden.

	Q1	Q1	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	aug 19-nov 19	aug 18- nov 18	sep 18-aug 19	dec 18-nov 19
Väskor & accessoarer*	-12,2	-2,4	-15,3	-25,7
Skor & accessoarer	-0,4	0,3	-9,3	-9,7
Rörelseresultat**	-12,5	-2,1	-24,6	-35,3

* Väskor & accessoarer inkluderar kostnader för koncerngemensamma funktioner.

** Rullande 12 är inte omräknat till IFRS 16 siffor för jämförbarhetens skull

RESULTAT PER GEOGRAFISK MARKNAD

Rörelseresultatet per geografisk marknad fördelade sig enligt nedan. Verksamheten i Sverige redovisade ett resultat under kvartalet på -10,4 Mkr att jämföra med -1,4 Mkr motsvarande period föregående år. I område Sverige redovisas koncernens alla koncerngemensamma kostnader. Rörelseresultatet i Norge uppgick under kvartalet till -2,2 Mkr att jämföra med -0,7 Mkr motsvarande period föregående år.

	Q1	Q1	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	aug 19-nov 19	aug 18- nov 18	sep 18-aug 19	dec 18-nov 19
Sverige*	-10,4	-1,4	-27,3	-36,7
Norge	-2,2	-0,7	2,7	1,4
Rörelseresultat	-12,5	-2,1	-24,6	-35,3

* Sverige inkluderar kostnader för koncerngemensamma funktioner.

** Rullande 12 är inte omräknat till IFRS 16 siffor för jämförbarhetens skull

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 november 2019 till 4,6 Mkr (5,5). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit uppgick till 140,1 Mkr (105,9), en ökning med 34,2 Mkr. Outnyttjad checkkredit uppgick per 30 november till 6,3 Mkr (21,9) och tillgänglig likviditet vid periodens slut uppgick till 10,8 Mkr.

Venue Retail Group hade sedan 29 juni 2019 ett tilläggsavtal till de låneavtal som Bolaget har med Nordea AB (publ) ("Banken"). Tilläggsavtalet löpte ut den 31 oktober 2019, och bankavtalet är därmed förfallet, bolaget har således inget bankavtal. Banken har dock gått med på ett s.k. "stand still"-läge under företagsrekonstruktionen, vilket i praktiken innebär att banken inte kommer att kräva in de krediter som bolaget hade vid tilläggsavtalets utgång. Bolaget hade i bankavtalet en checkkredit på 100 Mkr, samt en tillfällig checkkredit på 30 Mkr. Därtill finns ett förvärvslån på 16,7 Mkr som härrör sig från förvärvet av Deco Bags.

Eget kapital i koncernen uppgick per den 30 november 2019 till 17,0 Mkr (58,3). Omräkningsdifferens för kvartalet om 1,2 Mkr (-0,6) redovisas i resultaträkningen under Övrigt totalresultat.

Balansomslutningen uppgick per den 30 november 2019 till 581,3 Mkr (330,2). Ökningen beror på att koncernens hyresåtaganden för första gången redovisas i balansräkningen i enlighet med IFRS 16.

Varulagret uppgick till 176,1 per den 30 november 2019, vilket är i nivå med varulagrets storlek om 180,5 Mkr den 30 november 2018.

KASSAFLÖDE

FÖRSTA KVARTALET SEPTEMBER 2019 – NOVEMBER 2019

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -26,5 Mkr (-36,4). Det stärkta kassaflödet förklaras främst av förändringar i varulager och leverantörsskulder jämfört med föregående år. Utvecklingen följer bolagets säsongsvariationer. Investeringarna uppgick till -5,0 Mkr (-4,1) och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 24,9 Mkr (35,6).

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar uppgick under kvartalet till -5,0 Mkr (-4,1). Huvuddelen av investeringarna avser butiksінredning i samband med ombyggnad på NK i Göteborg och Stockholm. Investeringar har även gjorts i koncernens IT-miljö och e-handelsplattform.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under räkenskapsåret uppgick till 155,5 Mkr (161,0) och resultatet efter finansiella poster till -12,4 (-4,8). Investeringar i anläggningstillgångar under samma period uppgick till -1,6 Mkr (-3,2). Nettouplåningen för moderbolaget uppgick per den 30 november 2019 till 140,1 Mkr (102,8).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER KVARTALET

- Den 20 november ansökte och beviljades Venue Retail Group företagsrekonstruktion. Som rekonstruktör har Erik Selander, DLA Piper, utsetts. Den 6 december beslutades Stockholms tingsrätt att godkänna att rekonstruktionen pågår till den 20 februari 2020. Rekonstruktionen kommer att pågå i uppskattningsvis 6–9 månader, men kan som längst pågå i 12 månader. Bolaget kommer även att genomföra en nyemission om minst 40 miljoner kronor som Bolagets huvudaktieägare avser att garantera. Under denna period har bolagets bank gått med på ett sk. "stand still"-läge, dvs banken kommer inte kräva in befintliga krediter under tiden för företagsrekonstruktion. Givet att företagsrekonstruktionen och nyemissionen genomförs kommer banken och VRG åter ingå ett avtal.
- Under kvartalet har en Morrisbutik i Sandefjord, Norge, stängts. Under november var även Morrisbutiken på Trondheim torg stängd för en omfattande ombyggnad.
- I december stängdes tre butiker, Accentbutiken i Kristianstad och två Morrisbutiker i Trondheim, Solsiden och Sirkus.
- NK Herrskor i Stockholm öppnade den 14 november – därmed är samtliga fem avdelningar på NK i Stockholm och Göteborg färdigställda.
- Koncernen redovisar för första gången utfallet enligt IFRS 16 avseende Leasingavtal.

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 2018/2019.

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 inköspriser komma att öka.

Venue Retail Groups bankavtal löpte t.o.m. 31 oktober. Venue Retail Group hade två huvudsakliga krediter, ett förvärvslån som härstammade från förvärvet av Deco Bags 2014, samt en checkräkningskredit. Per den 2019-10-31 uppgick bolagets förvärvslån till 16,3 Mkr och den beviljade limiten på checkräkningskrediten på 100 Mkr. Därutöver har bolaget vid två tillfällen under tilläggsavtalets löptid haft möjlighet att teckna en tillfällig övertrasseringsrätt om 30 Mkr under högst tre månader från beviljande av övertrasseringsrätten, och således öka checkräkningskrediten till 130 Mkr. Styrelsen har utvärderat om antagandet om fortsatt drift är uppfyllt. Nedan följer de främsta åtgärderna och antagandena som ligger till grund för bolagets bedömning:

1. Bolaget följer den strategiska planen och kommer framöver att fokusera än hårdare på online, större butiker i strategiska lägen samt Department stores. Under föregående räkenskapsår har Venue Retail Group stängt 13 olönsamma butiker, ändrat affärsmodellen för bolagets skoverksamhet och genomfört två åtgärdsprogram som ska leda till 30 Mkr i förbättrat resultat (helårseffekt).
2. Avdelningarna på NK tappade under föregående räkenskapsår drygt 20 Mkr i försäljning till följd av ombyggnationerna. Under innevarande år förväntas verksamheten börjar återhämta tappad försäljning i och med att samtliga avdelningar var färdigställda från mitten av november 2019.
3. Bolaget har en nära dialog med Banken, i syfte att omförhandla tilläggsavtalet och därmed fortsätta bankrelationen efter genomförd företagsrekonstruktion.
4. För att banken ska gå med på att förlänga krediterna har banken ställt krav på att bolaget ansökt om företagsrekonstruktion och genomför en nyemission om minst 40 Mkr samt att bolagets huvudaktieägare avser att garantera densamma.
5. Styrelsen bedömer att med ovan nämnda nyemission och ett rekonstruktionsförfarande, innefattande ett ackord, med genomförande av ovan nämnda åtgärder kommer att kunna leda till att verksamheten blir lönsam.

Styrelsens bästa bedömning är att kravet för fortsatt drift med dessa åtgärder är uppfyllt.

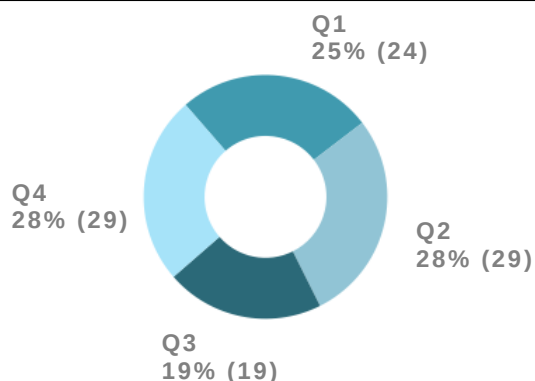
Bolaget har bedömt nedskrivningsbehov av immateriella tillgångar och kommit till slutsatsen att nedskrivningsbehov ej föreligger.

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.

Stockholm den 14 januari 2020

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 15 januari 2019 kl. 08.00 CET.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Delårsrapport september 2019 - februari 2020 avges den 21 april 2020

Delårsrapport september 2019 - maj 2020 avges den 23 juni 2020

Bokslutskommuniké september 2019 - augusti 2020 avges den 14 oktober 2020

Årsredovisning 2019/2019 publiceras under vecka 47 2020

KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Mkr	Q1 sep-nov 19	Q1 sep-nov 18	Q1-Q4 sep 18-aug 19	R12 dec 18-nov 19
Nettoomsättning	190,5	211,9	850,0	829,3
Övriga rörelseintäkter	0,3	2,3	8,0	6,0
Rörelsens intäkter	190,8	214,2	858,0	835,4
Handelsvaror	-86,9	-88,9	-405,5	-403,8
Övriga externa kostnader	-32,2	-64,6	-227,0	-221,8
Personalkostnader	-54,0	-59,3	-235,7	-230,5
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-30,2	-3,6	-14,4	-14,7
Rörelseresultat	-12,5	-2,1	-24,6	-35,3
Resultat från finansiella poster	-4,5	-1,8	-4,5	-4,6
Resultat efter finansiella poster	-17,0	-3,9	-29,1	-40,0
Inkomstskatt	0,0	0,4	-0,1	-0,5
Periodens resultat	-17,0	-3,4	-29,2	-40,4

Övrigt totalresultat

Omräkningsdifferenser	1,2	-0,6	-0,2	-0,2
Summa totalresultat för perioden	-15,8	-4,0	-29,4	-40,6
Resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-17,0	-3,4	-29,2	-40,4
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-15,8	-4,0	-29,4	-40,6

För poster som påverkats av övergången till IFRS 16 avseende Leasingavtal se not 5.

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	145 095 929	145 095 929	145 095 929
Resultat per stamaktie före utspädning	-0,12	-0,02	-0,20	-0,28
Resultat per stamaktie efter utspädning	-0,12	-0,02	-0,20	-0,28
Eget kapital per stamaktie, kr	0,12	0,40	0,23	0,26
Preferensaktier vid periodens slut	26 784 231	26 874 231	26 784 231	26 784 231

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	Not	30-nov 19	30-nov 18	31-aug 19
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		59,8	59,9	60,5
Materiella tillgångar		35,8	28,1	34,3
Nyttjanderättstillgångar		234,5	-	-
Finansiella anläggningstillgångar		6,3	7,0	6,4
Summa anläggningstillgångar		336,4	94,9	101,2
Omsättningstillgångar				
Varulager		176,1	180,5	160,3
Övriga kortfristiga fordringar		64,2	49,3	63,7
Likvida medel		4,6	5,5	11,2
Summa omsättningstillgångar		244,9	235,3	235,2
Summa tillgångar		581,3	330,2	336,4
Eget kapital		17,0	58,3	32,8
Långfristiga icke räntebärande skulder	3	3,3	12,8	2,4
Långfristig leasingsskuld		128,0	-	-
Kortfristig leasingsskuld		96,5	-	-
Kortfristiga räntebärande skulder		140,1	105,9	115,0
Kortfristiga icke räntebärande skulder	3	196,4	153,3	186,2
Summa eget kapital och skulder		581,3	330,2	336,4

För poster som påverkats av övergången till IFRS 16 avseende Leasingavtal se not 5.

KONCERNENS AVSTÄMNING AV EGET KAPITAL

Mkr	30-nov 19	30 nov -18	31-aug 19
Ingående balans	32,8	62,3	62,3
Omräkningsdifferenser	1,2	0,0	-0,2
Totalresultat för perioden	-17,0	-4,0	-29,4
Utgående balans	17,0	58,3	32,8

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	Q1 sep-nov 19	Q1 sep-nov 18	Q1-Q4 sep 18- aug 19	R12 dec 18- nov 19
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-9,9	8,0	-16,3	-33,9
Förändringar av rörelsekapital	-16,6	-44,3	-5,4	22,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-26,5	-36,3	-21,7	-11,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5,0	-4,1	-22,3	-23,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	24,9	35,6	45,0	34,3
Periodens kassaflöde	-6,6	-4,8	1,0	-0,8
Likvida medel vid periodens början	11,2	10,4	10,4	5,5
Kursdifferens i likvida medel	0,0	-0,1	-0,3	-0,1
Likvida medel vid periodens slut	4,6	5,5	11,2	4,6

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q1 sep-nov 19	Q1 sep-nov 18	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Nettoomsättning	155,5	161,0	610,0
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,4	2,0
Rörelsens intäkter	155,5	161,4	612,0
Handelsvaror	-96,1	-94,2	-354,8
Övriga externa kostnader	-35,0	-35,0	-130,3
Personalkostnader	-32,7	-32,6	-134,4
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,7	-2,5	-10,2
Rörelseresultat	-11,0	-2,9	-17,8
Resultat från finansiella investeringar	-1,5	-1,9	-4,9
Resultat efter finansiella poster	-12,4	-4,8	-22,7
Bokslutsdispositioner	-9,1	0,0	-9,1
Skatt på årets resultat	0,0	0,4	0,5
Periodens resultat	-21,5	-4,4	-31,2
Andel koncernintern omsättning	40%	50%	50%

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	30-nov 19	30-nov 18	31-aug 19
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	14,6	15,4	15,4
Materiella tillgångar	16,5	15,3	16,8
Finansiella anläggningstillgångar	73,8	73,2	73,7
Summa anläggningstillgångar	104,8	103,9	105,9
Omsättningstillgångar			
Varulager	111,2	102,6	109,1
Övriga kortfristiga fordringar	88,8	53,1	56,6
Likvida medel	0,4	0,4	0,4
Summa omsättningstillgångar	200,4	156,1	166,1
Summa tillgångar	305,3	260,1	271,9
Eget kapital	10,7	49,9	23,1
Avsättningar	2,5	0,3	2,4
Långfristiga icke räntebärande skulder	0,0	1,9	-
Kortfristiga räntebärande skulder	140,1	102,8	115,0
Kortfristiga icke räntebärande skulder	152,1	105,1	131,4
Summa eget kapital och skulder	305,3	260,1	271,9

KONCERNENS SEGMENTRAPPORTERING PER AFFÄRSOMRÅDE

Nettoomsättning per affärsområde

	Q1	Q1	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	aug 19-nov 19	aug 18- nov 18	sep 18-aug 19	dec 18-nov 19
Väskor & accessoarer	141,7	153,9	625,2	613,7
Skor & accessoarer	48,8	58,0	224,9	215,6
Rörelsens intäkter	190,5	211,9	850,0	829,3

Rörelseresultat per affärsområde

	Q1	Q1	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	aug 19-nov 19	aug 18- nov 18	sep 18-aug 19	dec 18-nov 19
Väskor & accessoarer*	-12,2	-2,4	-15,3	-25,7
Skor & accessoarer	-0,4	0,3	-9,3	-9,7
Rörelseresultat**	-12,5	-2,1	-24,6	-35,3

* Väskor & accessoarer inkluderar kostnader för koncerngemensamma funktioner.

** Rullande 12 är inte omräknat till IFRS 16 siffor för jämförbarhetens skull

Nettoomsättning per land

	Q1	Q1	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	aug 19-nov 19	aug 18- nov 18	sep 18-aug 19	dec 18-nov 19
Sverige	123,1	138,9	553,4	538,3
Norge	67,4	72,9	296,6	291,1
Rörelsens intäkter	190,5	211,9	850,0	829,3

Rörelseresultat per land

	Q1	Q1	Q1-Q4	Rullande 12
Mkr	aug 19-nov 19	aug 18- nov 18	sep 18-aug 19	dec 18-nov 19
Sverige*	-10,4	-1,4	-27,3	-36,7
Norge	-2,2	-0,7	2,7	1,4
Rörelseresultat	-12,5	-2,1	-24,6	-35,3

* Sverige inkluderar kostnader för koncerngemensamma funktioner.

** Rullande 12 är inte omräknat till IFRS 16 siffor för jämförbarhetens skull.

KVARTALSVISA RESULTATRÄKNINGAR

(Mkr)	2016/2017				2017/2018				2018/2019				2019/2020	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q1
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	190,5	190,5
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	0,3	0,3
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	190,8	190,8
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	-86,9	-86,9
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	-32,2	-32,2
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	-54,0	-54,0
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	-30,2	-30,2
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	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	-12,5	-12,5
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	-4,5	-4,5
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	-17,0	-17,0
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	0,0	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	-17,0	-17,0
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	17,7	17,7
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%	54,4%	54,4%
Rörelsemarginal	3%	2%	neg.	5%	6%	5%	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	1%	neg.	neg.
Antalet butiker	131	129	128	127	127	126	126	124	123	119	118	115	114	114

KVARTALSVISA KASSAFLÖDEN

Mkr	2016/2017				2017/2018				2018/2019				2019/2020	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q1
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	-9,9	-9,9
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	-16,6	-16,6
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	-26,5	-26,5
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	-5,0	-5,0
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	24,9	24,9
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	-6,6	-6,6
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	11,2	11,2
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	0,0	0,0
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	11,2	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

	Q1 sep-nov 19	Q1 sep-nov 18	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Antal butiker	114	123	115
varav Väskor & accessoarer	102	107	103
varav Skor & accessoarer	12	16	12
Nettoomsättning, Mkr	190,5	211,9	850,0
Försäljningstillväxt, %	-10,1	-2,3	-4,1
Bruttovinstmarginal, %	54,4	58,1	52,3
EBITDA, Mkr	17,7	1,5	-10,2
EBITDA-marginal, %	9,3	0,7	Neg.
Rörelseresultat, Mkr	-12,5	-2,1	-24,6
Rörelsemarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.
Vinstmarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.
Soliditet, %	3	18	10
Avkastning på sysselsatt kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.
Avkastning på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-26,5	-36,4	-21,7
Nettoskuld, Mkr	135,5	100,4	103,7
Antal stamaktier (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1
Resultat per stamaktie före och efter utspädning, Kr	-0,12	-0,02	-0,20
Eget kapital per aktie	0,12	0,40	0,23

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 2019. 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.

Vissa avrundningsdifferenser kan förekomma i tabellerna i delårsrapporten.

För ytterligare information hänvisas till årsredovisningen.

NOT 2 – ANTALET BUTIKER

	30-nov 19	30-nov 18	31-aug 19
Väskor & accessoarer	102	107	103
Skor & accessoarer	12	16	12
Totalt antal butiker	114	123	115

NOT 3 - AVSÄTTNINGAR

Avsättningar-butiksnedläggning

Mkr	2019-11-30	2018-11-30	2019-08-31
Ingående avsättningar	0,9	7,1	7,1
Ianspråktagande under perioden	-0,1	-0,6	-11,2
Avsatt under perioden	0,0	5,0	5,0
Summa	0,8	11,5	0,9
Varav:			
Avsättning - långfristig del	0,0	0,7	0,0
Avsättning - kortfristig del	0,8	10,8	0,9
Summa	0,8	11,5	0,9

NOT 4 – VERKLIGT VÄRDE FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT

Per den 30 november fanns inte några derivatinstrument som värderas till verkligt värde. Per den 2018-11-30 var värdet av dessa 0,0 Mkr. För valutakontrakt (valutaterminer) bestäms det verkliga värdet med utgångspunkt från kreditinstituts värdering (nivå 2).

NOT 5 – EFFEKTER AV ÖVERGÅNG TILL IFRS 16 LEASINGAVTAL

Vid övergången till IFRS 16 har koncernen valt att tillämpa den modifierade retroaktiva metoden. Koncernens balansräkning påverkades väsentligt, med en ökning av leasade tillgångar bestående främst av butikslokaler och huvudkontor med ett ingångsvärde per 1 september 2019 på ca 252 miljoner kronor. Samtidigt ökade koncernens skulder med leasingåtaganden för samma lokaler med motsvarande belopp reducerat för förutbetalda hyror. I koncernens resultaträkning blev hyreskostnaderna lägre samtidigt som kostnader för avskrivningar och räntor ökade. Nyttjanderättstillgången värderades till ett belopp som motsvarar leasingskulden, justerat för förutbetalda leasingavgifter.

Förutsättningar:

- Leasingskulderna diskonterades med koncernens marginella upplåningsränta på den första tillämpningsdagen (1 september 2019).
- En enda diskonteringsränta på en portfölj av liknande leasingavtal, dvs hyresavtal för butiker och övrig verksamhet.
- Korttidsleasing och leasing av mindre värde ingår ej.

Effekter på de finansiella räkningarna			
	Redovisat IFRS 16 sep-okt 2019	Justerat IFRS 16	Redovisat IAS 17 sep-okt 2019
<i>Utdrag ur balansräkning</i>			
Nyttjanderättstillgång, hyreskontrakt	234,5	-234,5	0,0
Kortfristiga fordringar	64,2	10,0	74,2
Övriga tillgångar	282,6	0,0	282,6
Summa tillgångar	581,3	-224,5	356,8
<i>Eget kapital</i>			
Leasingskuld, lång	128,0	-128,0	0
Leasingskuld, kort	96,5	-96,5	0
Övriga skulder	339,8	-2,1	337,7
Summa eget kapital och skulder	581,3	-224,5	356,8
<i>Utdrag ur resultaträkning</i>			
EBITDA	17,7	-26,8	-9,1
Rörelseresultat	-12,5	-0,5	-13,0
Finansnetto	-4,5	2,6	-1,9
Resultat före skatt	-17,0	2,1	-14,9
Skatt	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-17,0	2,1	-14,9
<i>Utdrag ur kassaflödesanalysen</i>			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-26,5	-24,2	-50,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5,0	0,0	-5,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	24,9	24,2	49,1
Periodens kassaflöde	-6,6	0,0	-6,6

AKTIEÄGARSTRUKTUR PER 30 NOVEMBER 2019 – VENUE RETAIL GROUPS STÖRSTA ÄGARE

Aktieägarstruktur per 30 november 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	15 534 197	9,0	9,0
Danica Pension	0	9 118 137	5,3	5,3
Avanza Pension	0	6 091 805	3,5	3,5
Totalt fem största ägare	0	85 049 702	49,4	49,4
Övriga aktieägare	300	86 830 458	50,6	50,6
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

	Q1 sep-nov 19	Q1 sep-nov 18	Q1-Q4 sept 18-aug 19
Periodens resultat	-17,0	-3,4	-29,2
Genomsnittligt eget kapital	24,6	60,3	47,6
Avkastning på eget kapital	Neg.	Neg.	Neg.

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

	Q1 sep-nov 19	Q1 sep-nov 18	Q1-Q4 sept 18-aug 19
Resultat efter finansiella poster	-17,0	-3,9	-29,1
Finansiella kostnader	-5,9	-1,8	-12,2
Genomsnittligt sysselsatt kapital	277,9	148,1	140,1
Avkastning på sysselsatt kapital	Neg.	Neg.	Neg.

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

	Q1 sep-nov 19	Q1 sep-nov 18	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Nettoomsättning	190,5	211,9	850,0
Handelsvaror	-86,9	-88,9	-405,5
Bruttoresultat	103,5	123,0	444,5

Bruttovinstmarginal

	Q1 sep-nov 19	Q1 sep-nov 18	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Nettoomsättning	190,5	211,9	850,0
Handelsvaror	-86,9	-88,9	-405,5
Bruttoresultat	103,5	123,0	444,5
Bruttovinstmarginal	54,4%	58,1%	52,3%

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

	Q1 sep-nov 19	Q1 sep-nov 18	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Totalt eget kapital	17,0	58,3	32,8
Antal utestående aktier vid periodes slut (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1
Eget kapital per aktie	0,12	0,40	0,23

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

Försäljningstillväxt

	Q1 sep-nov 19	Q1 sep-nov 18	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Försäljning aktuell period	190,5	211,9	850,0
Försäljning föregående period	211,9	216,8	886,0
Försäljningstillväxt	-10,1%	-2,3%	-4,1%

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

Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie, kr

	Q1 sep-nov 19	Q1 sep-nov 18	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-26,5	-36,3	-21,7
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1
Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie	-0,18	-0,25	-0,15

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

	Q1 sep-nov 19	Q1 sep-nov 18	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Omsättningstillgångar	244,9	235,3	235,2
-Likvida medel	-4,6	-5,5	-11,2
-Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-196,4	-153,3	-186,2
Rörelsekapital, mkr	43,8	76,5	37,8

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

Rörelsemarginal

	Q1 sep-nov 19	Q1 sep-nov 18	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Rörelseresultat	-12,5	-2,1	-24,6
Försäljning	190,5	211,9	850,0
Rörelsemarginal	Neg.	Neg.	Neg.

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

EBITDA-marginal (Justerad)

	Q1 sep-nov 19	Q1 sep-nov 18	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Justerad EBITDA	17,7	1,5	-10,2
Försäljning	190,5	211,9	850,0
Justerad EBITDA-marginal	9,3%	0,7%	Neg.

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

Rörelseresultat exklusive avskrivningar (EBITDA)

	Q1 sep-nov 19	Q1 sep-nov 18	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Rörelseresultat	-12,5	-2,1	-24,6
Av- och nedskrivningar	30,2	3,6	14,4
EBITDA	17,7	1,5	-10,2

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

Rörelseresultat exklusive avskrivningar justerad (EBITDA-justerad)

	Q1 sep-nov 19	Q1 sep-nov 18	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Rörelseresultat	-12,5	-2,1	-24,6
Av- och nedskrivningar	30,2	3,6	14,4
Jämförelsestörande poster	0,0	5,0	0,0
Justerat EBITDA	17,7	6,5	-10,2

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

Soliditet

	Q1 sep-nov 19	Q1 sep-nov 18	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Totalt eget kapital	17,0	58,3	32,8
Totala tillgångar	581,3	330,2	336,4
Soliditet	3%	18%	10%

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

	Q1 sep-nov 19	Q1 sep-nov 18	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Totala tillgångar	581,3	330,1	336,4
-Långfristiga skulder, icke räntebärande	-3,3	-13,0	-2,4
-Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-196,4	-153,3	-186,2
Sysselsatt kapital	381,6	163,8	147,8

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

Totalresultat per aktie, kr

	Q1 sep-nov 19	Q1 sep-nov 18	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Totalresultat för perioden	-15,8	-4,0	-29,4
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1
Totalresultat per aktie, kr	-0,11	-0,03	-0,20

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

	Q1 sep-nov 19	Q1 sep-nov 18	Q1-Q4 sep 18-aug 19
Periodens resultat	-17,0	-3,4	-29,2
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1
Vinst per aktie före utspädning	-0,12	-0,02	-0,20
Vinst per aktie efter utspädning	-0,12	-0,02	-0,20

*Definieras enligt IFRS