

MQ Holding AB – Delårsrapport

Fokus på tillväxt i den svenska marknaden

För att fokusera på tillväxten i den svenska marknaden har beslut tagits att avveckla den norska verksamheten. Samtidigt integreras nu modekedjan Joy i koncernen och den digitala satsningen intensifieras. MQ tar nu flera viktiga steg för att vidareutveckla bolaget. Den finansiellt svagare perioden förklaras av en lägre jämförbar försäljning, kostnader tagna för förvärvet av Joy, ombyggnad av butiker samt ökad marknadskommunikation.

Joy ingår i koncernens rapportering från och med maj 2016.

Tredje kvartalet (mars 2016-maj 2016)

- Nettoomsättningen uppgick till 379 MSEK (363), en ökning med 4,4 procent. Den jämförbara försäljningen minskade med 3,4 procent (marknadens jämförbara butiker ökade med 1,7 procent enligt HUI).
- Bruttomarginalen uppgick till 60,9 procent (60,1).
- Rörelseresultatet uppgick till 32 MSEK (47), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 8,5 procent (12,8).
- Resultat efter skatt uppgick till 24 MSEK (36), vilket motsvarar 0,68 SEK (1,01) per aktie efter utspädning.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 8 MSEK (46).

Niomånadersperioden (september 2015-maj 2016)

- Nettoomsättningen uppgick till 1 194 MSEK (1 137), en ökning med 5,0 procent. Den jämförbara försäljningen ökade med 3,0 procent (marknadens jämförbara butiker ökade med 3,2 procent enligt HUI).
- Bruttomarginalen uppgick till 55,7 procent (56,7).
- Rörelseresultatet uppgick till 90 MSEK (111), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 7,5 procent (9,8).
- Resultat efter skatt uppgick till 68 MSEK (84), vilket motsvarar 1,94 SEK (2,39) per aktie efter utspädning.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 55 MSEK (115).



Händelser under tredje kvartalet

- Förvärvet av modekedjan Joy slutförs den 2 maj och Joy Shop AB är därmed en del av MQ-koncernen.
- MQ-koncernens VD Christina Ståhl tar i samband med att förvärvet slutförs över VD-rollen även för Joy.
- Under kvartalet har två nya MQ-butiker öppnat i Vetlanda och Bollnäs.
- Ombyggnationer har genomförts i Femman Göteborg, MQ Outlet Ullared samtidigt som Strömpilen Umeå ometablerats och nyöppnats i Gallerian Avion.
- På MQ Shop Online lanserades under tredje kvartalet ytterligare varumärken såsom American Vintage, Butterfly Twist, Maidenform och Selected Femme.

Händelser efter rapportperiodens slut

- Beslut har fattats om att avveckla MQs norska verksamhet (fyra butiker).
- För att ytterligare förstärka vår digitala satsning blir vår chef för Omnichannel även ansvarig för bolagets marknadskommunikation. Avdelningen får därmed ett totalansvar att verka för integrerad kommunikation och optimerad medial närvaro, med mq.se som navet i all kommunikation.



VD kommenterar



Arbetet med att bygga MQ-koncernen kommersiellt starkare fortsätter. Tidigare åtgärdsprogram och god kostnadskontroll har gjort oss finansiellt starka. Vi investerar nu för framtiden på en marknad som förändras snabbt. Vi ser allt mer medvetna och förändringsbenägna kunder som tar till sig nya digitala och mobila möjligheter. Av oss som modeaktör krävs såväl tempo som hög tillgänglighet i alla kanaler.

I början av maj genomfördes förvärvet av Joy. Med 55 nya butiker samt e-handel tillförs MQ-koncernen en ökad nettoomsättning per år på cirka 260 MSEK. Vi tar en större andel av den totala modemarknaden och når en bredare målgrupp i och med Joys inriktning på ”kvinnan mitt i livet”. Jag har sedan förvärvet genomfördes gått in som vd även för Joy, och har satt igång arbetet med att ta fram ett åtgärdsprogram som på både kort och lång sikt ska utveckla potentialen i kedjevarumärket. Målgruppen är köpstark, köpvillig och modeintresserad, men den behöver få ett bättre omhändertagande sett till såväl sortiment som butikernas kommersiella uttryck.



Våra investeringar i MQs butiksnät med ombyggnationer och nyöppningar fortsätter. Vi investerar även i förbättrad e-handel för att ytterligare förstärka MQ Shop Online som växer mycket snabbt som försäljningskanal. Med ett nytt system för CRM (Customer Relationship Management) ökar vi trycket ytterligare för att tillgodose behoven hos våra synnerligen digitala kunder. För att ytterligare förstärka vår digitala satsning blir vår chef för Omnichannel även ansvarig för bolagets marknadskommunikation. Avdelningen får därmed ett totalansvar att verka för integrerad kommunikation och optimerad medial närvaro, med mq.se som navet i all kommunikation.

Samtidigt har ett strukturbeslut tagits om att avveckla den norska verksamheten bestående av fyra butiker, vilka tillsammans har genererat ett negativt resultat. Genom förvärvet av Joy väljer vi istället att prioritera våra satsningar på den svenska marknaden där vi har en stark och utvecklingsbar position.



Vår jämförbara tillväxt i kvartalet har inte nått upp till våra förväntningar. För niomånadersperioden september 2015-maj 2016 ökar dock försäljningen både totalt och i jämförbara butiker. Med väl avvägda marknadsföringsinsatser har vi svarat upp mot ett generellt högt kampanjtryck och nått ut med vårens viktiga festkollektioner, där MQ haft ett starkt erbjudande.

Periodens resultat påverkas även av engångskostnader för förvärvet av Joy, två nyöppningar, ombyggnationer i flera butiker samt ökad marknadskommunikation. Kostnadsmedvetandet i verksamheten är fortsatt god.

Vi fortsätter utvecklingsarbetet i den riktning vi har stakat ut för att ta en större andel av modemarknaden. Med två kedjevarumärken, MQ och Joy, och sammanlagt 178 butiker samt två e-handelssajter spänner vi över en betydligt bredare målgrupp. Vi ser en stor potential i det fortsatta utvecklingsarbetet och har i kvartalet tagit några viktiga steg för att stärka bolaget inför framtiden.

Christina Ståhl
VD och Koncernchef, MQ Holding AB

Koncernens intäkter och resultat

Tredje kvartalet, mars 2016 – maj 2016

Nettoomsättningen uppgick till 379 MSEK (363) under kvartalet, en ökning med 4,4 procent. Koncernens försäljning i jämförbara butiker minskade under tredje kvartalet med 3,4 procent att jämföra med marknadens ökning i jämförbara butiker med 1,7 procent.

Bruttovinsten uppgick till 231 MSEK (218), vilket motsvarar en bruttomarginal på 60,9 procent (60,1). Övriga externa kostnader och personalkostnader för kvartalet uppgick till 196 MSEK (167). En ökning av kostnaderna med 29 MSEK, vilka till hälften kommer från att Joys verksamhet adderas i kostnadsmassan. Resterande ökning kommer från nya och ombyggda MQ-butiker, löneökningar, höjda arbetsgivaravgifter samt kostnader i samband med förvärvet av Joy.

Rörelseresultatet i kvartalet uppgick till 32 MSEK (47), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 8,5 procent (12,8). Planenliga avskrivningar uppgick till 6 MSEK (6). Finansnettot var -2 MSEK (-1) för det tredje kvartalet. Resultat efter finansiella poster uppgick till 31 MSEK (46). Resultat efter skatt uppgick till 24 MSEK (36).

Niomånadersperioden, september 2015 – maj 2016

Nettoomsättningen uppgick till 1 194 MSEK (1 137) under niomånadersperioden, en ökning med 5,0 procent. Koncernens försäljning i jämförbara butiker ökade under perioden med 3,0 procent att jämföra med marknadens ökning med 3,2 procent i jämförbara butiker.

Bruttovinsten uppgick till 665 MSEK (644), vilket motsvarar en bruttomarginal på 55,7 procent (56,7). Övriga externa kostnader och personalkostnader för niomånadersperioden uppgick till 566 MSEK (521). En ökning av kostnaderna med 45 MSEK, vilka kommer från att Joys kostnadsmassa adderas samt från nya och ombyggda MQ-butiker, löneökningar, höjda arbetsgivaravgifter samt kostnader i samband med förvärvet av Joy.

Rörelseresultatet för niomånadersperioden var 90 MSEK (111) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 7,5 procent (9,8). Planenliga avskrivningar uppgick till 17 MSEK (20). Finansnettot var -3 MSEK (-3) för niomånadersperioden. Resultat efter finansiella poster uppgick till 87 MSEK (108). Resultat efter skatt uppgick till 68 MSEK (84).

Koncernens resultatöversikt

MSEK	Q3 mars-maj 15/16	Q3 mars-maj 14/15	Perioden sep-maj 15/16	Perioden sep-maj 14/15	Rullande 12 mån juni 15-maj 16	Räkenskapsåret sep-aug 14/15
Nettoomsättning	379	363	1 194	1 137	1 615	1 557
Bruttomarginal, %	60,9	60,1	55,7	56,7	55,1	55,8
Rörelseresultat	32	47	90	111	137	158
Rörelsemarginal, %	8,5	12,8	7,5	9,8	8,5	10,2
Resultat efter finansiella poster	31	46	87	108	134	155
Periodens resultat	24	36	68	84	104	120
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,68	1,01	1,94	2,39	2,96	3,42
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,68	1,01	1,94	2,39	2,96	3,42
Antal butiker, slutet av perioden	178	120	178	120	178	119

Redovisning av affärssegment

MQ Holding äger och driver modebutiker och e-handel under de två affärsområdena MQ och JOY. Förvärvet av det onoterade bolaget Joy Shop AB slutfördes den 2 maj 2016. Förvärvet är i linje med MQ-koncernens långsiktiga strategi att skapa tillväxt och stärka positionen som modeaktör. Den interna uppföljningen kommer med anledning av förvärvet att inkludera separat finansiell information för respektive affärsområde, varför segmentsinformation från och med tredje kvartalet 2015/2016 kommer att lämnas för två segment. MQ Holding-aktien är noterad vid NASDAQ OMX i Stockholm sedan den 18 juni 2010.



MQ startade 1957 och driver idag 123 butiker i Sverige och Norge, samt e-handel. MQ är idag Sveriges största varumärkeskedja. Genom en mix av egna och externa varumärken erbjuder MQ kläder för män och kvinnor med hög modegrad i attraktiva butiker.



JOY startade 1971 och driver idag 55 helägda butiker runt om i Sverige, samt e-handel. JOY vänder sig till kvinnan ”mitt i livet” som är modeintresserad och vill ha bra passform, kvalitet och komfort. Kunderna erbjuds ett välmatchat sortiment med en inspirerande variation av kvalitéer, färger och mönster som ger möjlighet till ett personligt och unikt mode.

Omsättning och Resultat per segment (*Joys siffror avser endast maj månad*)

<i>Segment</i>	<i>Omsättning</i>	<i>Andel %</i>	<i>Rörelseresultat</i>	<i>Butiker</i>
	354 MSEK	93%	30 MSEK	123st
	25 MSEK	7%	2 MSEK	55st
TOTAL	379 MSEK		32 MSEK	178st

	Q3 mars-maj 15/16	Q3 mars-maj 14/15	Perioden sep-maj 15/16	Perioden sep-maj 14/15	Rullande 12 mån juni 15- maj 16	Räkenskapsåret sep-aug 14/15
Nettoomsättning och rörelseresultat per segment (MSEK)						
Nettoomsättning						
MQ	354	363	1 169	1 137	1 590	1 557
JOY	25	-	25	-	25	-
Summa nettoomsättning	379	363	1 194	1 137	1 615	1 557
Rörelseresultat						
MQ	30	47	88	111	135	158
JOY	2	-	2	-	2	-
Summa rörelseresultat	32	47	90	111	137	158



Tredje kvartalet, mars 2016 – maj 2016

Nettoomsättningen uppgick till 354 MSEK (363) under kvartalet, en minskning med 2,5 procent. MQs försäljning i jämförbara butiker minskade under tredje kvartalet med 3,8 procent att jämföra med marknadens ökning i jämförbara butiker med 1,7 procent. Dam minskar sin försäljning med 1,6 procent till 188 MSEK (191) och herr minskar sin försäljning med 3,5 procent till 166 MSEK (172).

Bruttovinsten uppgick till 213 MSEK (218), vilket motsvarar en bruttomarginal på 60,2 procent (60,1). Övriga externa kostnader och personalkostnader för kvartalet uppgick till 181 MSEK (167). En ökning av kostnaderna med 14 MSEK, vilka kommer från nya och ombyggda butiker, löneökningar, höjda arbetsgivaravgifter samt kostnader i samband med förvärvet av Joy.

Rörelseresultatet i kvartalet uppgick till 30 MSEK (47), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 8,4 procent (12,8). Planenliga avskrivningar uppgick till 6 MSEK (6). Finansnettot var -2 MSEK (-1) för det tredje kvartalet. Resultat efter finansiella poster uppgick till 28 MSEK (46). Resultat efter skatt uppgick till 22 MSEK (36).

Niomånadersperioden, september 2015 – maj 2016

Nettoomsättningen uppgick till 1 169 MSEK (1 137) under niomånadersperioden, en ökning med 2,8 procent. MQs försäljning i jämförbara butiker ökade under perioden med 2,6 procent att jämföra med marknadens ökning med 3,2 procent i jämförbara butiker. Dam ökar sin försäljning med 2,1 procent till 591 MSEK (579) och Herr ökar sin försäljning med 3,8 procent till 579 MSEK (558).

Bruttovinsten uppgick till 648 MSEK (644), vilket motsvarar en bruttomarginal på 55,4 procent (56,7). Övriga externa kostnader och personalkostnader för niomånadersperioden uppgick till 551 MSEK (521). En ökning av kostnaderna med 30 MSEK, vilka kommer från nya och ombyggda butiker, löneökningar, höjda arbetsgivaravgifter samt kostnader i samband med förvärvet av Joy.

Rörelseresultatet för niomånadersperioden var 88 MSEK (111) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 7,4 procent (9,8). Planenliga avskrivningar uppgick till 17 MSEK (20). Finansnettot var -3 MSEK (-3) för niomånadersperioden. Resultat efter finansiella poster uppgick till 85 MSEK (108). Resultat efter skatt uppgick till 66 MSEK (84).



Eftersom Joy förvärvades 2 maj 2016 lämnas ingen finansiell info för segmentet i perioden.



Koncernens kassaflöde och finansiella ställning

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under niomånadersperioden till 55 MSEK (115). Kassaflödets negativa effekt jämfört med föregående år kommer från ett lägre resultat, ökad betald skatt samt ett högre varulager. Kassaflödet efter investeringar uppgick till -19 MSEK (101). Kassaflödet efter investeringar påverkas dessutom av investering i dotterbolag med 31 MSEK, ökade investeringar i nya och befintliga butiker med 18 MSEK samt förvärv av varumärket Bondelid om 10 MSEK.

Varulager

Den 31 maj 2016 uppgick koncernens varulagervärde till 310 MSEK (233). Den högre nivån på varulagret kommer från nya MQ-butiker samt att varulagret ökar med 27 MSEK i samband med att Joy Shop AB förvärvas in i koncernen. Varulagret påverkas även av den lägre jämförbara försäljningen men totalt sett bedöms sammansättningen av varulagret vara på en tillfredställande nivå.

Investeringar

Investeringar om 74 MSEK (14) har gjorts i koncernen under niomånadersperioden, vilket avser investeringar i fyra nya MQ-butiker, Norrtälje, Mall of Scandinavia, Vetlanda och Bollnäs samt flytt av butiken på Grensen i Oslo och butiken i Falun. Investeringar har även gjorts i ombyggnationer av två av MQs största och viktigaste butiker – MQ Gallerian i Stockholm och MQ Femman i Nordstan i Göteborg. Alla nya, flyttade och ombyggda butiker har uppdaterats med MQs nya butikskoncept. Investeringarna har även påverkats med 31 MSEK genom förvärvet av Joy Shop AB samt förvärv av varumärket Bondelid om 10 MSEK.

Finansiering och likviditet

Den räntebärande nettoskulden för koncernen uppgick per den 31 maj 2016 till 204 MSEK jämfört med 119 MSEK vid samma tidpunkt föregående år. Nettolåneskulden påverkas av förvärvet av Joy samt ett ökat varulager. Vid periodens slut uppgick likvida medel till 32 MSEK (72). Räntebärande nettoskuld/EBITDA uppgick till 1,9 (0,7) för tolv månadersperioden juni 2015 – maj 2016.

Medarbetare

Medelantalet heltidsmedarbetare i koncernen under tolv månadersperioden (juni 2015-maj 2016) uppgick till 773 jämfört med 574 samma period föregående år varav 187 heltidsmedarbetare kommer från Joy.

Risker och osäkerhetsfaktorer

MQ-koncernens verksamhet är utsatt för ett antal risker som helt eller delvis ligger utanför bolagets kontroll, men som kan ha inverkan på försäljning och resultat. Riskerna som bolaget utsätts för är bland andra konjunkturutveckling, modesvängningar, ränte- och valutarisk. MQ-koncernen är beroende av konsumenternas preferenser gällande trender, design och kvalitet. MQ-koncernen arbetar medvetet med att utveckla trendbevakning, informationssystem, prognoser, varuflödesstyrning samt korta ledtider i framtagning av varor för att minimera riskerna i modesvängningarna. Köpkraften hos svenska konsumenter är en förutsättning för detaljhandelns tillväxt. I synnerhet är detta viktigt för tillväxten inom det högre prissatta sortimentet med hög modegrad inom fackhandel och bland varumärkesspecialisterna. En förändring av den ekonomiska tillväxten i Sverige torde påverka konsumenternas köpkraft och därmed tillväxten inom detaljhandeln. Med finansiella risker avses fluktuationer i företagets resultat och kassaflöde till följd av förändringar i valutakurser, räntenivåer, likviditets- och kreditrisker. Hanteringen av koncernens finansiella risker sker av koncernens finansfunktion, vars uppgift är att identifiera och minimera riskerna för negativ resultatpåverkan och att öka förutsägbarheten i framtida resultat. För ytterligare information om finansiella instrument och riskhantering se förvaltningsberättelsen samt not 23 och 24 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2014/2015.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick för niomånadersperioden till 9 MSEK (9) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 58 MSEK (44). Moderbolaget har i perioden gjort en investering med 31 MSEK genom förvärvet av Joy Shop AB.

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 företag som ingår i koncernen står inför.

Göteborg den 15 juni 2016

Styrelsen
MQ Holding AB

Claes-Göran Sylvén
Styrelsens ordförande

Annika Rost
Styrelseledamot

Bengt Jaller
Vice Styrelseordförande

Michael Olsson
Styrelseledamot

Arthur Engel
Styrelseledamot

Mernosh Saatchi
Styrelseledamot

Anna Engebretsen
Styrelseledamot

Christina Ståhl
Verkställande direktör

Telefonkonferens

En telefonkonferens hålls den 16 juni kl 09:00 för analytiker, investerare och media. Presentationen webbsänds även direkt på www.mq.se. Vänligen ring +46 (0)8 505 564 74 för att delta.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké, juni 2016 - augusti 2016
Delårsrapport första kvartalet, september 2016 - november 2016
Delårsrapport andra kvartalet, december 2016 - februari 2017

6 oktober 2016
15 december 2016
16 mars 2017

Informationen är sådan som MQ Holding AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknad och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 16 juni 2016, kl. 07:15.

Kontakt

För ytterligare information, vänligen kontakta:
Christina Ståhl VD och Koncernchef: 031-388 80 10
Tony Siberg vVD och CFO: 031-388 84 01

MQ Holding AB
S:t Eriksgatan 5
Box 119 19
404 39 GÖTEBORG
www.mq.se
Org. nr 556697-2211

Denna delårsrapport har inte varit föremål för en översiktlig granskning av bolagets revisorer

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag (MSEK)	Q3 mars-maj 15/16	Q3 mars-maj 14/15	Perioden sep-maj 15/16	Perioden sep-maj 14/15	Rullande 12 mån juni 15- maj 16	Räkenskapsåret sep-aug 14/15
Nettoomsättning	379	363	1 194	1 137	1 615	1 557
Övriga rörelseintäkter	4	2	8	10	11	13
Summa rörelsens intäkter	383	365	1 202	1 147	1 626	1 570
• Handelsvaror	-148	-145	-529	-492	-726	-689
• Övriga externa kostnader	-99	-84	-287	-269	-373	-356
• Personalkostnader	-97	-83	-279	-252	-366	-339
• Övriga rörelsekostnader	0	0	-1	-2	-1	-2
• Avskrivningar	-6	-6	-17	-20	-24	-26
Rörelseresultat	32	47	90	111	137	158
• Finansiella intäkter	-1	0	-1	0	-1	1
• Finansiella kostnader	-1	-1	-2	-3	-2	-4
Resultat efter finansiella poster	31	46	87	108	134	155
Skatt på periodens resultat	-7	-10	-19	-24	-30	-35
PERIODENS RESULTAT						
hänförligt till moderbolagets aktieägare	24	36	68	84	104	120
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Omräkningsdifferens	1	0	1	0	-1	-1
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkri	-4	-2	-6	0	-6	-1
SUMMA TOTALRESULTAT	22	34	63	84	98	119
HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE						
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,68	1,01	1,94	2,39	2,96	3,42
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,68	1,01	1,94	2,39	2,96	3,42
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	35 156 507	35 156 507	35 156 507	35 156 507	35 156 507	35 156 507
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	35 156 507	35 156 507	35 156 507	35 156 507	35 156 507	35 156 507

Koncernens balansräkning

Koncernens balansräkning i sammandrag (MSEK)	31 maj 2016	31 maj 2015	31 augusti 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	1 261	1 204	1 204
Materiella anläggningstillgångar	68	47	46
Summa anläggningstillgångar	1 329	1 251	1 250
Omsättningstillgångar			
Varulager	310	233	286
Kortfristiga fordringar	64	70	105
Likvida medel	32	72	23
Summa omsättningstillgångar	406	375	415
SUMMA TILLGÅNGAR	1 735	1 626	1 665
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 044	1 008	1 043
Skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	100	154	84
Icke räntebärande långfristiga skulder	189	183	190
Räntebärande kortfristiga skulder	140	41	46
Icke räntebärande kortfristiga skulder	262	240	302
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 735	1 626	1 665

Förändring av eget kapital

Specifikation av förändring i koncernens eget kapital (MSEK)	Perioden sep-maj 2015/16	Perioden sep-maj 2014/15	Räkenskapsåret sep-aug 2014/15
Ingående eget kapital	1 043	955	955
Summa totalresultat	63	84	119
Utdelning	-61	-48	-48
Incitamentsprogram	-	16 ¹	16 ¹
UTGÅENDE EGET KAPITAL	1 044	1 008	1 043

¹Incitamentsprogrammet är avslutat och dess påverkan på Övrigt totalresultat är 16 MSEK.

Koncernens kassaflödesanalys

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (MSEK)	Q3 mars-maj 2015/16	Q3 mars-maj 2014/15	Period sep-maj 2015/16	Period sep-maj 2014/15	Räkenskapsåret sep-aug 2014/15
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	24	42	73	121	167
Förändring rörelsekapital	-15	4	-18	-6	-29
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8	46	55	115	137
Kassaflöde från investeringsverksamhet					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1	-1	-12	-1	-2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-11	-4	-31	-13	-18
Investering i dotterbolag	-31	-	-31	-	-
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	-34	41	-19	101	117
Finansieringsverksamheten					
Amortering	-	-	-20	-20	-90
Upptagna lån	40	-	40	-	-
Utdelning	-	-	-61	-48	-48
Utnyttjande av checkräkningskredit	12	-	68	-1	4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	52	-	26	-69	-134
Periodens kassaflöde	18	41	8	32	-17
Likvida medel vid periodens början	14	31	23	40	40
Likvida medel vid periodens slut	32	72	32	72	23

Koncernens nyckeltal

	Q3 mars-maj 15/16	Q3 mars-maj 14/15	Perioden sep-maj 15/16	Perioden sep-maj 14/15	Rullande 12 mån juni 15- maj 16	Räkenskapsåret sep-aug 14/15
Omsättningstillväxt, %	4,4	3,7	5,0	-0,2	6,4	2,4
Omsättningstillväxt jämförbara, %	-3,4	4,3	3,0	0,7	5,4	3,3
Bruttomarginal, %	60,9	60,1	55,7	56,7	55,1	55,8
Rörelseresultat, MSEK	32	47	90	111	137	158
Rörelsemarginal, %	8,5	12,8	7,5	9,8	8,5	10,2
Resultat efter finansiella poster	31	46	87	108	134	155
Periodens resultat	24	36	68	84	104	120
Summa avskrivningar, MSEK	-6	-6	-17	-20	-24	-26
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,68	1,01	1,94	2,39	2,96	3,42
Räntebärande nettoskuld, MSEK	204	119	204	119	204	103
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, ggr	1,9	0,7	1,9	0,7	1,9	0,6
Soliditet, %	60	62	60	62	60	63
Eget kapital, MSEK	1 044	1 008	1 044	1 008	1 044	1 043
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	35 156 507	35 156 507	35 156 507	35 156 507	35 156 507	35 156 507
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	35 156 507	35 156 507	35 156 507	35 156 507	35 156 507	35 156 507

Aktieägarstruktur

Största aktieägarna per 2016-05-31

Namn	Antal aktier	Aktiekapital, %
Öresund, Investment AB	6 057 170	17,2
Jaller Klädcenter AB	3 062 000	8,7
Danske Capital Sverige AB	2 489 092	7,1
DNB - Carlson Fonder	1 390 832	4,0
Unionen	1 100 000	3,1
Länsförsäkringar Fondförvaltning AB	1 015 209	2,9
Qviberg Engebretsen, Anna	971 836	2,8
Sijoitusrahasto Evli Ruotsi Pi	798 000	2,3
Clients Account-Dcs	797 865	2,3
Catella Fondförvaltning	754 573	2,1
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	654 735	1,9
Qviberg, Eva	600 000	1,7
CBNY-Dfa-Int Sml Cap V	503 773	1,4
Qviberg, Jacob	500 000	1,4
Skandia Fonder	397 318	1,1
Totalt 15 största	21 092 403	60,0
Övriga	14 064 104	40,0
Totalt	35 156 507	100

Moderbolagets resultaträkning

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag (MSEK)	Q3 mars-maj 15/16	Q3 mars-maj 14/15	Perioden sep-maj 15/16	Perioden sep-maj 14/15	Rullande 12 mån juni 15- maj 16	Räkenskapsåret sep-aug 14/15
Nettoomsättning	3	3	9	9	13	13
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-	-
Summa rörelsens intäkter	3	3	9	9	13	13
• Handelsvaror	-	-	-	-	-	-
• Övriga externa kostnader	-1	-2	-3	-4	-5	-5
• Personalkostnader	-3	-3	-9	-9	-12	-12
• Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-	-
• Avskrivningar	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-1	-2	-3	-4	-4	-4
• Resultat från aktier	0	0	61	48	61	48
• Finansiella intäkter	1	2	1	3	1	3
• Finansiella kostnader	-1	-2	-1	-3	-1	-3
Resultat efter finansiella poster	-1	-2	58	44	57	43
Koncernbidrag	-	-	-	-	4	4
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0	0
RESULTAT EFTER SKATT	-1	-2	58	44	61	47

Moderbolagets balansräkning

Moderbolagets balansräkning i sammandrag (MSEK)	31 maj 2016	31 maj 2015	31 augusti 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	1 156	1 110	1 110
Summa anläggningstillgångar	1 156	1 110	1 110
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	1	1	1
Likvida medel	2	1	1
Summa omsättningstillgångar	3	2	2
SUMMA TILLGÅNGAR	1 159	1 112	1 112
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	565	565	568
Skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	98	150	80
Räntebärande kortfristiga skulder	43	40	40
Icke räntebärande långfristiga skulder	5	-	-
Icke räntebärande skulder	448	357	424
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 159	1 112	1 112
Ställda säkerheter			
Aktier i dotterbolag	1 156	1 110	1 110
Eventualförpliktelser			
Borgensförbindelser till förmån för dotterbolagens fullgörande av leasingkontrakt	43	34	45
Borgenförbindelse avseende MQ Retail AB	185	184	184
Summa eventualförpliktelser	228	218	229

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Not 1, Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i senaste årsredovisningen. Med anledning av förvärvet av Joy Shop AB kommer segmentsinformation från och med tredje kvartalet 2015/2016 att lämnas för två segment.

Not 2 Förvärv av rörelse

Den 2 maj 2016 förvärvade koncernen 100% av aktierna i det onoterade bolaget Joy Shop AB för 38,5 MSEK. Förvärvet betalades kontant och finansierades genom upptagande av nytt lån om 40 MSEK. Direkta förvärvskostnader uppgick till 2,0 MSEK och har belastat ”Övriga externa kostnader” i koncernens resultaträkning under tredje kvartalet. Joy Shop AB är en rikstäckande modekedja och potentialen att utveckla företaget som ett starkt kedjekoncept för den köpstarka målgruppen ”Kvinnor mitt i livet” är stor. Förvärvet är i linje med MQ-koncernens långsiktiga strategi att skapa tillväxt och stärka positionen som modeaktör. Förvärvet har endast bidragit marginellt till bolagets intäkter och EBITDA under det tredje kvartalet. Nedanstående tabell visar preliminär förvärvsanalys.

Förvärvade nettotillgångar (MSEK)	Verkligt värde
Varumärke	44
Övriga immateriella anläggningsskostnader	3
Materiella anläggningsskostnader	8
Varulager	27
Övriga kortfristiga fordringar	9
Avsättningar	-1
Kortfristiga räntebärande skulder	-23
Kortfristiga icke räntebärande skulder	-37
Förvärvade nettotillgångar	31
Köpeskillning	39
Avgår:	
Likvida medel	-8
Påverkan på koncernens likvida medel	31

Not 3 Verkligt värde för finansiella instrument

Derivatinstrument värderas till verkligt värde, vilket per 2016-05-31 uppgick till 1,8 MSEK. För valutakontrakt (valutaterminer) bestäms det verkliga värdet med utgångspunkt från

kreditinstituts värdering om sådana finns tillgängliga. Om sådana inte finns tillgängliga beräknas det verkliga värdet genom en diskontering av skillnaden mellan den avtalade terminskursen och den terminskurs som kan tecknas på balansdagen för den återstående kontraktperioden. För övriga finansiella instrument bedöms redovisat värde reflektera det verkliga värdet. Enligt IFRS 7 skall finansiella instrument kategoriseras i tre kategorier utifrån vilken indata som använts vid värdering till verkligt värde. Första kategorin avser finansiella instrument noterade på en aktiv marknad. Andra kategorin avser finansiella instrument som inte är noterade på en aktiv marknad men där övrig marknadsinformation kan användas för att erhålla en värdering. Den sista kategorin avser värderingar där det saknas marknadsnotering samt övriga marknadsdata. Tekniker för att erhålla en värdering för kategori tre utgörs främst av diskonterade kassaflöden. Samtliga MQs derivat tillhör andra kategorin.

Not 4 Händelser efter rapportperiodens utgång

Beslut har fattats om att avveckla MQs verksamhet i Norge. För att ytterligare förstärka vår digitala satsning blir vår chef för Omnichannel även ansvarig för bolagets marknadskommunikation. Avdelningen får därmed ett totalansvar att verka för integrerad kommunikation och optimerad medial närvaro, med mq.se som navet i all kommunikation.

Not 5 Transaktioner med närstående

Det har inte förekommit några väsentliga transaktioner med närstående under perioden.

Definitioner

Bruttomarginal

Nettoomsättning minus handelsvaror i procent av försäljningen.

EBITDA

Rörelseresultat exklusive avskrivningar och nedskrivningar.

Eget kapital

Utgörs av aktiekapital, övrigt tillskjutet kapital, reserver och balanserade vinstmedel inklusive årets resultat i koncernen.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier per balansdagen.

Jämförbar försäljning

All försäljning i Sverige förutom försäljning i nya butiker betecknas som "jämförbar försäljning". En ny butik blir jämförbar när den har varit öppen i 1 år.

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skulder minus likvida medel.

Räntebärande nettoskuld/EBITDA

Räntebärande nettoskulder dividerat med EBITDA för närmaste tolv månadersperiod.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av periodens nettoomsättning.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.



MQ Holding AB äger och driver modebutiker under de två affärsområdena MQ och JOY. MQ är idag Sveriges största varumärkeskedja. Genom en mix av egna och externa varumärken erbjuder MQ kläder för män och kvinnor med hög modegrad i attraktiva butiker. JOY vänder sig till kvinnan "mitt i livet" som är modeintresserad och söker god kvalitet, passform och komfort. De två affärsområdena omfattar idag totalt 178 butiker samt e-handel. MQ Holding-aktien är noterad vid NASDAQ OMX Stockholm sedan den 18 juni 2010. För mer information se www.mq.se.