

MQ Holding AB – Bokslutskommuniké

Ett intensivt utvecklingsår för MQ-koncernen

MQ-koncernen har haft ett intensivt utvecklingsår. Resultatet har inte utvecklats på det sätt vi önskat, vilket beror på den svaga utvecklingen av bruttomarginalen. Samtidigt har vi tagit flera viktiga steg i rätt riktning för att utveckla bolaget. Ett nytt butikskoncept för MQ-butikerna har utvecklats. Omställningen till en mer digital framtid har intensifierats. Modekedjan Joy har förvärvats och nedläggningen av den norska verksamheten har inletts. Stora viktiga beslut som bygger koncernen inför framtiden.

Joy ingår i koncernens rapportering från och med maj 2016.

Fjärde kvartalet (juni 2016-augusti 2016)

- Nettoomsättningen uppgick till 487 MSEK (421), en ökning med 15,8 procent. Den jämförbara försäljningen minskade med 0,7 procent (marknadens jämförbara butiker minskade med 1,6 procent enligt HUI).
- Bruttomarginalen uppgick till 49,9 procent (53,3).
- Rörelseresultatet uppgick till 31 MSEK (47), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6,4 procent (11,2).
- Resultat efter skatt uppgick till 27 MSEK (36), vilket motsvarar 0,76 SEK (1,02) per aktie efter utspädning.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 40 MSEK (22).

Helåret (september 2015-augusti 2016)

- Nettoomsättningen uppgick till 1 681 MSEK (1 557), en ökning med 8,0 procent. Den jämförbara försäljningen ökade med 1,7 procent (marknadens jämförbara butiker ökade med 1,9 procent enligt HUI).
- Bruttomarginalen uppgick till 54,0 procent (55,8).
- Rörelseresultatet uppgick till 121 MSEK (158), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 7,2 procent (10,2).
- Resultat efter skatt uppgick till 95 MSEK (120), vilket motsvarar 2,70 SEK (3,42) per aktie efter utspädning.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 95 MSEK (137).
- Styrelsen föreslår en utdelning om 1,75 SEK (1,75 SEK) per aktie, vilket motsvarar 65 procent av årets resultat efter skatt.



Händelser under fjärde kvartalet

- Avvecklingen av den norska verksamheten har påbörjats och butiken i Drammen stängde den 20 augusti.
- På MQ Shop Online lanserades under fjärde kvartalet ytterligare varumärken såsom Beck Söndergaard, Lexington och Minimum.
- Pernilla Siewerts har anställts som HR-chef för koncernen.
- MQ-butiken i Sundsvall city har ometablerats och nyöppnats på nytt bättre läge.

Händelser efter rapportperiodens slut

- MQ har blivit nominerad till årets inredningskoncept av Habit Modegalan.

VD kommenterar



MQ-koncernen har haft ett intensivt utvecklingsår. Resultatet har inte utvecklats på det sätt vi önskat, vilket beror på den svaga utvecklingen av bruttomarginalen till följd av ett högre varutryck i kombination med en utmanande dollarkurs. Samtidigt har vi tagit flera viktiga steg i rätt riktning för att utveckla bolaget. Ett nytt butikskoncept för MQ-butikerna har utvecklats. Omställningen till en mer digital framtid har intensifierats. Modekedjan Joy har förvärvats och nedläggningen av den norska verksamheten har inletts. Stora viktiga beslut som bygger koncernen inför framtiden.

Vi ser ett stort intresse för vår varumärkesposition hos både män och kvinnor. Inte minst i den nya målgruppen, kvinnor mitt i livet, som MQ-koncernen nu når genom förvärvet av Joy. Att omhänderta detta intresse och erbjuda ett sortiment med hög attraktionskraft vad gäller pris och kvalitet innebär stora möjligheter att ta en större andel av modemarknaden. MQ-kedjans position som varumärkeskedja har stärkts under året. Det visar oberoende mätningar av modekundens preferenser, vilket är i linje med våra ambitioner. Sortimentet har utökats med ett stort antal modevarumärken som säljs exklusivt via MQs e-handel. Med minimal affärsrisk kan vi erbjuda kunderna ett maximalt varumärkeserbjudande. Strategin är lyckosam och vår onlineshopping utvecklas mycket starkt.

Utifrån vår tydliga omnichannelstrategi intensifierar vi nu den digitala satsningen. Kulturellt och organisatoriskt ställer vi om inför en mer digital framtid och ett led i det är att vår Omnichannel Chef även tagit över ansvaret för marknadsavdelningen. Under 2016/2017 kommer samtliga MQ-butiker att få tablets/läsplattor för onlineshopping i butiken. MQ-butikerna förstärks med tusentals digitala kvadratmetrar och nästan 50 nya varumärken!

I högt tempo har vi inlett Joys konceptutveckling. De positiva erfarenheterna från MQs förändringsarbete ligger till grund med utvecklad kostnadskontroll, tillvaratagna synergieffekter och ett mer kommersiellt erbjudande. Joy ska uppgraderas som modekedja med fokus på kvalitet och ökad modegrad. Kvinnor 50+ står redan i dag för mer än halva dammodemarknaden, och det finns en stor potential i ett bättre omhändertagande av denna köpstarka och modeintresserade kundgrupp. Utvalda externa varumärken adderas till sortimentet med start i höst i ett antal butiker samt på webben. Butikskonceptet ska förnyas och göras mer kommersiellt. Även Joy förbereds för onlineförsäljning i butik. Första butiken med det nya konceptet öppnar redan i Bromma Blocks den 20 oktober.

MQ-koncernen kommer även fortsättningsvis att präglas av hög förändringstakt. Denna drivs delvis av marknaden, men framför allt av oss själva. Dagens konsumenter är aktiva och snabba att ta till sig nya vanor men efterfrågar samtidigt fortsatt personlig service och smarta lösningar för att hitta rätt i modeutbudet. Med hög trovärdighet utvecklar vi varumärkes- och kvalitetspositionen i alla kanaler. Vi klär oss för en ny tid och formar två effektiva modekedjor för en bred grupp modeintresserade kunder på den svenska marknaden.

Christina Ståhl
VD och Koncernchef, MQ Holding AB

Koncernens intäkter och resultat

Fjärde kvartalet, juni 2016-augusti 2016

Nettoomsättningen uppgick till 487 MSEK (421) under kvartalet, en ökning med 15,8 procent. Koncernens försäljning i jämförbara butiker minskade under fjärde kvartalet med 0,7 procent att jämföra med marknadens minskning i jämförbara butiker med 1,6 procent.

Bruttovinsten uppgick till 243 MSEK (224), vilket motsvarar en bruttomarginal på 49,9 procent (53,3). Övriga externa kostnader och personalkostnader för kvartalet uppgick till 206 MSEK (174). En ökning av kostnaderna med 32 MSEK. Joys kostnader i perioden är 38 MSEK. MQs kostnadsmassa minskar därmed i perioden jämfört med föregående år trots nya och ombyggda butiker, löneökningar och höjda arbetsgivaravgifter.

Rörelseresultatet i kvartalet uppgick till 31 MSEK (47), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6,4 procent (11,2). Planenliga avskrivningar uppgick till 7 MSEK (6). Finansnettot var 0 MSEK (-1) för det fjärde kvartalet. Resultat efter finansiella poster uppgick till 31 MSEK (46). Resultat efter skatt uppgick till 27 MSEK (36).

Helåret, september 2015-augusti 2016

Nettoomsättningen uppgick till 1 681 MSEK (1 557) under helåret, en ökning med 8,0 procent. Koncernens försäljning i jämförbara butiker ökade under perioden med 1,7 procent att jämföra med marknadens ökning med 1,9 procent i jämförbara butiker.

Bruttovinsten uppgick till 908 MSEK (869), vilket motsvarar en bruttomarginal på 54,0 procent (55,8). Övriga externa kostnader och personalkostnader för helåret uppgick till 771 MSEK (695). En ökning av kostnaderna med 76 MSEK, vilka främst kommer från att Joys kostnadsmassa adderas samt från nya och ombyggda MQ-butiker, löneökningar, höjda arbetsgivaravgifter och kostnader i samband med förvärvet av Joy.

Rörelseresultatet för helåret var 121 MSEK (158) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 7,2 procent (10,2). Planenliga avskrivningar uppgick till 24 MSEK (26). Finansnettot var -3 MSEK (-3) för helåret. Resultat efter finansiella poster uppgick till 118 MSEK (155). Resultat efter skatt uppgick till 95 MSEK (120).

Koncernens resultatöversikt

MSEK	Q4 juni-aug 15/16	Q4 juni-aug 14/15	Räkenskapsåret sep-aug 15/16	Räkenskapsåret sep-aug 14/15
Nettoomsättning	487	421	1 681	1 557
Bruttomarginal, %	49,9	53,3	54,0	55,8
Rörelseresultat	31	47	121	158
Rörelsemarginal, %	6,4	11,2	7,2	10,2
Resultat efter finansiella poster	31	46	118	155
Periodens resultat	27	36	95	120
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,76	1,02	2,70	3,42
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,76	1,02	2,70	3,42
Antal butiker, slutet av perioden	177	119	177	119

Redovisning av rörelsesegment

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 de båda segmenten MQ och Joy.



MQ startade 1957 och driver idag 122 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 för helåret sep-aug 2015/16

(Joys siffror avser endast maj-augusti)

Segment	Omsättning	Andel %	Rörelseresultat	Butiker
	1 596 MSEK	95%	120 MSEK	122st
	85 MSEK*	5%	1 MSEK	55st
TOTAL	1 681 MSEK		121 MSEK	177st

	Q4 juni-aug 15/16	Q4 juni-aug 14/15	Räkenskapsåret sep-aug 15/16	Räkenskapsåret sep-aug 14/15
Nettoomsättning och rörelseresultat per segment (MSEK)				
Nettoomsättning				
MQ	426	421	1 596	1 557
JOY*	61	-	85	-
Summa nettoomsättning	487	421	1 681	1 557
Rörelseresultat				
MQ	33	47	120	158
JOY*	-2	-	1	-
Summa rörelseresultat	31	47	121	158

* Joys siffror avser endast maj-augusti



Fjärde kvartalet, juni 2016-augusti 2016

Nettoomsättningen uppgick till 426 MSEK (421) under kvartalet, en ökning med 1,2 procent. MQs försäljning i jämförbara butiker minskade under fjärde kvartalet med 0,7 procent att jämföra med marknadens minskning i jämförbara butiker med 1,6 procent. Dam ökar sin försäljning med 1,0 procent till 217 MSEK (215) och herr ökar sin försäljning med 1,4 procent till 209 MSEK (206).

Bruttovinsten uppgick till 206 MSEK (224), vilket motsvarar en bruttomarginal på 48,3 procent (53,3). Övriga externa kostnader och personalkostnader för kvartalet uppgick till 168 MSEK (174). En minskning av kostnaderna med 6 MSEK trots tre nya butiker, löneökningar och höjda arbetsgivaravgifter.

Rörelseresultatet i kvartalet uppgick till 33 MSEK (47), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 7,7 procent (11,2). Planenliga avskrivningar uppgick till 6 MSEK (6). Finansnettot var 0 MSEK (-1) för det fjärde kvartalet. Resultat efter finansiella poster uppgick till 33 MSEK (46). Resultat efter skatt uppgick till 25 MSEK (36).

Helåret, september 2015-augusti 2016

Nettoomsättningen uppgick till 1 596 MSEK (1 557) för helåret, en ökning med 2,5 procent. MQs försäljning i jämförbara butiker ökade under perioden med 1,7 procent att jämföra med marknadens ökning med 1,9 procent i jämförbara butiker. Dam ökar sin försäljning med 1,5 procent till 805 MSEK (793) och Herr ökar sin försäljning med 3,5 procent till 791 MSEK (764).

Bruttovinsten uppgick till 854 MSEK (869), vilket motsvarar en bruttomarginal på 53,5 procent (55,8). Övriga externa kostnader och personalkostnader för helåret uppgick till 719 MSEK (695). En ökning av kostnaderna med 24 MSEK, vilka kommer från nya och ombyggda butiker, löneökningar, höjda arbetsgivaravgifter samt kostnader i samband med förvärvet av Joy.

Rörelseresultatet för helåret var 120 MSEK (158) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 7,5 procent (10,2). Planenliga avskrivningar uppgick till 23 MSEK (26). Finansnettot var -2 MSEK (-3) för helåret. Resultat efter finansiella poster uppgick till 117 MSEK (155). Resultat efter skatt uppgick till 91 MSEK (120).





Joy ingår i koncernens rapportering från och med maj 2016 och påverkar helåret maj 2016 – augusti 2016.

Fjärde kvartalet, juni 2016-augusti 2016

Nettoomsättningen uppgick till 61 MSEK i kvartalet. Bruttovinsten uppgick till 37 MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal på 60,7 procent. Övriga externa kostnader och personalkostnader för kvartalet uppgick till 38 MSEK.

Rörelseresultatet i kvartalet uppgick till -2 MSEK. Planenliga avskrivningar uppgick till 1 MSEK. Finansnettot var 0 MSEK för det fjärde kvartalet och resultat efter finansiella poster uppgick till -2 MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 2 MSEK.

Helåret, maj 2016-augusti 2016 (OBS 4 månader)

Nettoomsättningen uppgick till 85 MSEK. Bruttovinsten uppgick till 54 MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal på 63,5 procent. Övriga externa kostnader och personalkostnader för helåret uppgick till 52 MSEK.

Rörelseresultatet för perioden maj 2016-augusti 2016 var 1 MSEK. Planenliga avskrivningar uppgick till 1 MSEK. Finansnettot var -1 MSEK. Resultat efter finansiella poster uppgick till 1 MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 4 MSEK.



Koncernens kassaflöde och finansiella ställning

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick för helåret till 95 MSEK (137). Kassaflödets negativa effekt jämfört med föregående år kommer från ett lägre resultat, ökad betald skatt samt tidigare lagd inbetalningsperiod av skatt jämfört med föregående år. Kassaflödet efter investeringar uppgick till 14 MSEK (117). Kassaflödet efter investeringar påverkas av investering i dotterbolag med 31 MSEK, ökade investeringar i nya och befintliga butiker med 40 MSEK samt förvärv av varumärket Bondelid om 10 MSEK.

Varulager

Den 31 augusti 2016 uppgick koncernens varulagervärde till 341 MSEK (286). Den högre nivån på varulagret kommer från nya MQ-butiker samt att varulagret ökar med 38 MSEK från Joy. Totalt sett bedöms sammansättningen av varulagret vara på en tillfredställande nivå.

Investeringar

Investeringar om 80 MSEK (20) har gjorts i koncernen under helåret, vilket avser investeringar i fyra nya MQ-butiker, Norrtälje, Mall of Scandinavia, Vetlanda och Bollnäs samt flytt av butiken på Grenden 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 helt eller delvis 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 augusti 2016 till 172 MSEK jämfört med 103 MSEK vid samma tidpunkt föregående år. Nettolåneskulden påverkas av förvärvet av Joy och Bondelid. Vid periodens slut uppgick likvida medel till 28 MSEK (23). Räntebärande nettoskuld/EBITDA uppgick till 1,2 (0,6) för helåret september 2015-augusti 2016.

Medarbetare

Medelantalet heltidsmedarbetare i koncernen under tolv månadersperioden (sep 2015-aug 2016) uppgick till 811 jämfört med 590 samma period föregående år varav 195 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 detaljhandels 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 helåret till 11 MSEK (13) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 57 MSEK (43). Moderbolaget har i perioden gjort en investering med 31 MSEK genom förvärvet av Joy Shop AB.

Årstämma

Årsstämman kommer att hållas i Göteborg den 26 januari 2017. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på www.mq.se under vecka 50.

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 5 oktober 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

Analytiker- och mediaträff

MQ håller idag klockan 08:30 en analytiker- och mediaträff för kapitalmarknadens aktörer i MQ-butiken i Sturegallerian, Stockholm. Presentationen går även att följa via telefonkonferens/webcast. Vänligen ring Sverige + 46 8 505 564 74.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport första kvartalet, september 2016 - november 2016
Delårsrapport andra kvartalet, december 2016 - februari 2017
Delårsrapport tredje kvartalet, mars 2017 - maj 2017

16 december 2016 (OBS nytt datum)
16 mars 2017
20 juni 2017

Information är sådan information som MQ Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 6 oktober 2016 kl.07:15 CET.

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)	Q4 juni-aug 15/16	Q4 juni-aug 14/15	Räkenskapsåret sep-aug 15/16	Räkenskapsåret sep-aug 14/15
Nettoomsättning	487	421	1 681	1 557
Övriga rörelseintäkter	1	3	9	13
Summa rörelsens intäkter	488	424	1 690	1 570
• Handelsvaror	-244	-197	-773	-689
• Övriga externa kostnader	-102	-87	-389	-356
• Personalkostnader	-104	-87	-382	-339
• Övriga rörelsekostnader	0	0	-1	-2
• Avskrivningar	-7	-6	-24	-26
Rörelseresultat	31	47	121	158
• Finansiella intäkter	1	0	0	1
• Finansiella kostnader	-1	-1	-3	-4
Resultat efter finansiella poster	31	46	118	155
Skatt på periodens resultat	-4	-10	-23	-35
PERIODENS RESULTAT hänförligt till moderbolagets aktieägare	27	36	95	120
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Omräkningsdifferens	0	-1	1	-1
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkring	7	-1	1	-1
SUMMA TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE	34	34	96	119
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,76	1,02	2,70	3,42
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,76	1,02	2,70	3,42
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	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

Koncernens balansräkning

Koncernens balansräkning i sammandrag (MSEK)	31 augusti 2016	31 augusti 2015
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	1 273	1 204
Materiella anläggningstillgångar	68	46
Summa anläggningstillgångar	1 341	1 250
Omsättningstillgångar		
Varulager	341	286
Kortfristiga fordringar	97	105
Likvida medel	28	23
Summa omsättningstillgångar	465	415
SUMMA TILLGÅNGAR	1 807	1 665
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 078	1 043
Skulder		
Räntebärande långfristiga skulder	83	84
Icke räntebärande långfristiga skulder	203	190
Räntebärande kortfristiga skulder	119	46
Icke räntebärande kortfristiga skulder	324	302
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 807	1 665

Förändring av eget kapital

Specifikation av förändring i koncernens eget kapital (MSEK)	Räkenskapsåret sep-aug 2015/16	Räkenskapsåret sep-aug 2014/15
Ingående eget kapital	1 043	955
Summa totalresultat	96	119
Utdelning	-61	-48
Incitamentsprogram	-	16 ¹
UTGÅENDE EGET KAPITAL	1 078	1 043

¹Incitamentsprogrammet avslutades under 2014/2015

Koncernens kassaflödesanalys

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (MSEK)	Q4 juni-aug 2015/16	Q4 juni-aug 2014/15	Räkenskapsåret sep-aug 2015/16	Räkenskapsåret sep-aug 2014/15
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	21	45	94	167
Förändring rörelsekapital	19	-23	1	-29
Kassaflöde från den löpande verksamheten	40	22	95	137
Kassaflöde från investeringsverksamhet				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	-1	-11	-2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-7	-5	-38	-18
Investering i dotterbolag	-	-	-31	-
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	33	16	14	117
Finansieringsverksamheten				
Amortering	-23	-70	-43	-90
Upptagna lån	-	-	40	-
Utdelning	-	-	-62	-48
Utnyttjande av checkräkningskredit	-15	5	54	4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-37	-65	-10	-134
Periodens kassaflöde	-4	-49	4	-17
Likvida medel vid periodens början	32	72	23	40
Likvida medel vid periodens slut	28	23	28	23

Koncernens nyckeltal

	Q4 juni-aug 15/16	Q4 juni-aug 14/15	Räkenskapsåret sep-aug 15/16	Räkenskapsåret sep-aug 14/15
Omsättningstillväxt, %	15,8	10,5	8,0	2,4
Omsättningstillväxt jämförbara, %	-0,7	11,2	1,7	3,3
Bruttomarginal, %	49,9	53,3	54,0	55,8
Rörelseresultat, MSEK	31	47	121	158
Rörelsemarginal, %	6,4	11,2	7,2	10,2
Resultat efter finansiella poster	31	46	118	155
Periodens resultat	27	36	95	120
Summa avskrivningar, MSEK	-7	-6	-24	-26
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,76	1,02	2,70	3,42
Räntebärande nettoskuld, MSEK	172	103	172	103
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, ggr	1,2	0,6	1,2	0,6
Soliditet, %	60	63	60	63
Eget kapital, MSEK	1078	1 043	1 078	1 043
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	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

Aktieägarstruktur

Största aktieägarna per 2016-08-31

Namn	Antal aktier	Aktiekapital, %
Öresund, Investment AB	6 257 170	17,8
Jaller Klädcenter AB	3 062 000	8,7
Swedbank Robur Fonder	1 886 107	5,4
Danske Capital Sverige AB	1 605 863	4,6
DNB - Carlson Fonder	1 496 822	4,3
Unionen	1 100 000	3,1
Qviberg Engebretsen, Anna	1 021 836	2,9
Clients Account-Dcs	813 371	2,3
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	767 960	2,1
Qviberg, Eva	600 000	1,7
Sijoitusrahasto Evli Ruotsi Pi	555 003	1,6
Catella Fondförvaltning	505 798	1,4
CBNY-Dfa-Int Sml Cap V	500 595	1,4
Qviberg, Jacob	500 000	1,4
Ohlin, Astrid	370 000	1,0
Totalt 15 största	21 042 525	59,9
Övriga	14 113 982	40,1
Totalt	35 156 507	100

Moderbolagets resultaträkning

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag (MSEK)	Q4 juni-aug 15/16	Q4 juni-aug 14/15	Räkenskapsåret sep-aug 15/16	Räkenskapsåret sep-aug 14/15
Nettoomsättning	2	4	11	13
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-
Summa rörelsens intäkter	2	4	11	13
• Handelsvaror	-	-	-	-
• Övriga externa kostnader	-1	-1	-4	-5
• Personalkostnader	-2	-3	-11	-12
• Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-
• Avskrivningar	-	-	-	-
Rörelseresultat	-1	0	-4	-4
• Resultat från aktier	-	-	61	48
• Finansiella intäkter	0	0	1	3
• Finansiella kostnader	0	0	-1	-3
Resultat efter finansiella poster	-1	0	57	43
Koncernbidrag	4	4	4	4
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
RESULTAT EFTER SKATT	3	4	61	47

Moderbolagets balansräkning

Moderbolagets balansräkning i sammandrag (MSEK)	31 augusti 2016	31 augusti 2015
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	-	-
Materiella anläggningstillgångar	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	1 156	1 110
Summa anläggningstillgångar	1 156	1 110
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	0	1
Likvida medel	0	1
Summa omsättningstillgångar	0	2
SUMMA TILLGÅNGAR	1 156	1 112
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	567	568
Skulder		
Räntebärande långfristiga skulder	73	80
Räntebärande kortfristiga skulder	45	40
Icke räntebärande långfristiga skulder	5	-
Icke räntebärande skulder	466	424
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 156	1 112
Ställda säkerheter		
Aktier i dotterbolag	1 156	1 110
Eventualförpliktelser		
Borgensförbindelser till förmån för dotterbolagens fullgörande av leasingkontrakt	39	45
Borgenförbindelse avseende MQ Retail AB	185	184
Summa eventualförpliktelser	224	229

Avstämning mellan IFRS och nyckeltalsbegrepp

MQ presenterar i denna rapport vissa uppgifter som inte definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal. Företagsledningen anser att dessa uppgifter underlättar för investerare att analysera koncernens resultatutveckling och finansiella struktur. Investerare bör betrakta dessa uppgifter som ett komplement snarare än en ersättning för finansiell redovisning enligt IFRS.

	Q4 juni-aug 15/16	Q4 juni-aug 14/15	Räkenskapsåret sep-aug 15/16	Räkenskapsåret sep-aug 14/15
Bruttomarginal				
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettoomsättning	487	421	1 681	1 557
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Handelsvaror	-244	-197	-773	-689
Bruttovinst	243	224	908	869
Bruttomarginal %	49,9	53,3	54,0	55,8

Vid beräkning av bruttovinstmarginalen beräknas först bruttovinsten genom att subtrahera kostnad för handelsvaror från nettoomsättningen. Bruttovinsten sätts sedan i relation till nettoomsättningen för att erhålla nyckeltalet bruttovinstmarginal. Bruttovinstmarginalen anger därmed hur stor andel av nettoomsättningen som omsätts i vinst efter kostnaden för de sålda varorna, och påverkas av faktorer såsom prissättning, råvaru- och tillverkningskostnader, lagernedskrivningar och valutakursutveckling.

	Q4 juni-aug 15/16	Q4 juni-aug 14/15	Räkenskapsåret sep-aug 15/16	Räkenskapsåret sep-aug 14/15
Rörelsemarginal				
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettoomsättning	487	421	1 681	1 557
<i>Rörelsens resultat</i>				
Rörelseresultat	31	47	121	158
Rörelsemarginal %	6,4	11,2	7,2	10,2

	Q4 juni-aug 15/16	Q4 juni-aug 14/15	Räkenskapsåret sep-aug 15/16	Räkenskapsåret sep-aug 14/15
Rörelseresultat exklusive avskrivningar (EBITDA)				
Rörelseresultat (EBITA)	31	47	121	158
Avskrivningar	7	6	24	26
Rörelseresultat exklusive avskrivningar (EBITDA)	38	53	145	184

	31 augusti 2016	31 augusti 2015
Räntebärande nettolåneskuld (MSEK)		
Räntebärande långfristiga skulder	81	80
Checkkredit	71	5
Övriga räntebärande kortfristiga skulder	48	41
Räntebärande skulder	200	126
Likvida medel	28	23
Räntebärande tillgångar	28	23
Nettolåneskuld	172	103

Nettolåneskulden utgörs av räntebärande skulder med avdrag för likvida medel samt finansiella leasingobjekt. I Nyckeltalet räntebärande nettoskulder dividerat med EBITDA, avses EBITDA för närmaste tolv månaders period.

	31 augusti 2016	31 augusti 2015
Soliditet		
Eget kapital	1 078	1 043
Summa tillgångar	1 807	1 665
Soliditet %	59,7	62,6

Eget kapital utgörs av aktiekapital, övrigt tillskjutet kapital, reserver och balanserade vinstmedel inklusive årets resultat i koncernen. Soliditeten beräknas genom att sätta eget kapital i relation till de totala tillgångarna och är därmed ett mått på hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital.

Omsättningstillväxt

Koncernens totala försäljning under perioden jämfört med motsvarande period föregående år.

Jämförbar försäljning

Försäljning i svenska MQ-butiker förutom försäljning i nya butiker betecknas som "jämförbar försäljning". En ny butik blir jämförbar när den har varit öppen i ett år.

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 förvärfskostnader 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 förvärfsanalys.

Förvärvade nettotillgångar (MSEK)	Verkligt värde
Varumärke	56
Övriga immateriella anläggningskostnader	3
Materiella anläggningskostnader	8
Varulager	27
Övriga kortfristiga fordringar	17
Avsättningar	-13
Kortfristiga räntebärande skulder	-23
	-37

Kortfristiga icke räntebärande skulder	
Förvärvade nettotillgångar	39
Köpeskilling	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 2016-08-31 uppgick till 5,8 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 kontraktsperioden. 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

MQ har blivit nominerad till årets inredningskoncept av Habit Modegalan.

Not 5 Transaktioner med närstående

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

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 177 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