

# MQ Holding AB – Delårsrapport

## Ökad försäljning och stärkt rörelseresultat

*MQ-koncernen fortsätter att utvecklas i rätt riktning. Försäljningen ökar i både fysiska butiker och e-handel. Den snabba uppgraderingen av Joys butiker fortsätter med stark försäljningsutveckling som följd. Bruttomarginalen stärks och rörelseresultatet förbättras. Arbetet med att ompositionera koncernen till en framstående omniaktör på den svenska marknaden fortsätter.*

Joy ingår i koncernens rapportering från och med maj 2016.

### Tredje kvartalet (mars 2017-maj 2017)

- Nettoomsättningen uppgick till 424 MSEK (379), en ökning med 11,9 procent. Den jämförbara försäljningen ökade med 1,9 procent (marknadens jämförbara butiker minskade med -1,1 procent enligt HUI).
- Bruttomarginalen uppgick till 61,6 procent (60,9).
- Rörelseresultatet uppgick till 36 MSEK (32), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 8,4 procent (8,5).
- Periodens resultat uppgick till 27 MSEK (24), vilket motsvarar 0,77 SEK (0,68) per aktie efter utspädning.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 4 MSEK (8).

### Niomånadersperioden (september 2016-maj 2017)

- Nettoomsättningen uppgick till 1 354 MSEK (1 194), en ökning med 13,4 procent. Den jämförbara försäljningen minskade med -1,0 procent (marknadens jämförbara butiker minskade med -1,9 procent enligt HUI).
- Bruttomarginalen uppgick till 58,2 procent (55,7).
- Rörelseresultatet uppgick till 91 MSEK (90), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6,7 procent (7,5).
- Periodens resultat uppgick till 69 MSEK (68), vilket motsvarar 1,98 SEK (1,94) per aktie efter utspädning.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 65 MSEK (55).



### Händelser under tredje kvartalet

- MQ öppnade sin tredje Outletbutik i Port 73, Haninge i april.
- MQ-butiken i Kristiansand, Norge, stängde i mars.
- Inom MQ har ombyggnationer genomförts av Uppsala Gränby, Farsta och Hede Outlet. Butiken i Uppsala City har flyttat till ny lokal.
- På MQ Shop Online lanserades under tredje kvartalet Havaianas, Henri Lloyd Herr och Hope Herr.
- Jerker Levin tillträdde som ny Försäljningschef för MQ i april.
- Inom Joy har 14 butiker konverterats till nytt butikskoncept.
- Inom Joy har butiken i Sollentuna stängt. Butiken i Uppsala City har tillfälligt stängts inför uppgradering och flytt till ny lokal.

### Händelser efter rapportperiodens slut

- Inom MQ har ombyggnation av butiken i Varberg genomförts.
- Beslut har tagits om att öppna en fjärde Outlet by MQ i Jägersro, Malmö.
- Inom Joy har butikerna i Nacka och Lund haft ny premiär med nytt butikskoncept.





## VD kommenterar

MQ-koncernen levererar ökad försäljning, stärkt bruttomarginal och ett förbättrat rörelseresultat. Försäljningen ökar i såväl fysiska butiker som e-handel och ökningen gäller båda kedjekoncepten, MQ och Joy. Den snabba uppgraderingen av Joys butiker fortsätter med stark försäljningsutveckling som följd. Outlet är ett intressant tillväxtspår och under kvartalet har vi haft en lyckad premiär för en ny Outlet by MQ i handelsområdet Port 73 i Haninge.

Utvecklingen i modebranschen påverkas av den snabbt växande onlineförsäljningen. Vi är nöjda med att vi i MQ-koncernen sedan länge är förberedda och redo att möta och omhänderta möjligheterna som utvecklingen innebär. Vår omnichannelsposition skapar fler valmöjligheter och en shoppingupplevelse som inte begränsas av vilken försäljningskanal kunden väljer.

I samtliga MQ-butiker är nu onlineförsäljning med tablets etablerad. Det är ett nytt säljverktyg som vi ser utvecklas positivt vecka för vecka. Med onlineshopping i butik erbjuder vi ett stort varumärkessortiment i alla MQ-butiker. Kunden får snabb och kostnadsfri leverans med både hämtning och returer i närmaste MQ-butik om så önskas. Fokus är på kundmötet med stora möjligheter att med personlig försäljning svara upp emot kundens behov.



I Joy har vi i högt tempo fortsatt att utveckla sortimentet samt modernisera och förnya butikerna. Vi kan konstatera att de ombyggda butikerna har en mycket fin försäljningstillväxt. Hittills har 18 Joy-butiker konverterats och under juni månad färdigställs ytterligare två. Vår plan för att stärka Joy, samtidigt som koncernen drar nytta av synergieffekter, följs väl. I augusti lanseras externa varumärken i samtliga av Joys butiker.

Med strategin att vara en framstående omniaktör för varumärkesmode fortsätter arbetet i våra fem prioriterade utvecklingsområden: MQ-butiker och Joy-butiker, onlineförsäljning i butik, e-handel samt outletbutiker.

Vi arbetar löpande med effektiviseringar i koncernen. Vi ser kontinuerligt över och omförhandlar våra hyreskontrakt samtidigt som vi agerar på nya möjligheter som dyker upp. Arbetet med att ta ut synergieffekter inom de två kedjekoncepten fortsätter enligt plan.

I höst firar vi att det är 60 år sedan MQ startade. Vi gör det som en växande mode- och varumärkesaktör utifrån en etablerad omnichannelstrategi.

Christina Ståhl  
VD och Koncernchef, MQ Holding AB



## Koncernens intäkter och resultat

### Tredje kvartalet, mars 2017 – maj 2017

Nettoomsättningen uppgick till 424 MSEK (379) under kvartalet, en ökning med 11,9 procent. Koncernens försäljning i jämförbara butiker ökade under tredje kvartalet med 1,9 procent att jämföra med marknadens minskning i jämförbara butiker med -1,1 procent.

Bruttovinsten uppgick till 261 MSEK (231), vilket motsvarar en bruttomarginal på 61,6 procent (60,9). Övriga externa kostnader, personalkostnader och övriga rörelsekostnader för kvartalet uppgick till 226 MSEK (196). En ökning av kostnaderna med 29 MSEK, vilket i sin helhet avser Joys verksamhet som adderats i kostnadsmassan.

Rörelseresultatet i kvartalet uppgick till 36 MSEK (32), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 8,4 procent (8,5). Planenliga avskrivningar uppgick till 7 MSEK (6). Finansnettot var -1 MSEK (-2) för det tredje kvartalet. Resultat efter finansiella poster uppgick till 35 MSEK (31). Periodens resultat uppgick till 27 MSEK (24).

### Niomånadersperioden, september 2016 – maj 2017

Nettoomsättningen uppgick till 1 354 MSEK (1 194) under niomånadersperioden, en ökning med 13,4 procent. Koncernens försäljning i jämförbara butiker minskade under perioden med -1,0 procent att jämföra med marknadens minskning med -1,9 procent i jämförbara butiker.

Bruttovinsten uppgick till 788 MSEK (665), vilket motsvarar en bruttomarginal på 58,2 procent (55,7). Övriga externa kostnader, personalkostnader och övriga rörelsekostnader för niomånadersperioden uppgick till 688 MSEK (566). En ökning av kostnaderna med 122 MSEK, varav 115 MSEK kommer från att Joys kostnadsmassa adderats. En engångskostnad om 6 MSEK för stängning av butiken på Grensen, Oslo, belastar perioden.

Rörelseresultatet för niomånadersperioden var 91 MSEK (90), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 6,7 procent (7,5). Planenliga avskrivningar uppgick till 22 MSEK (17). Finansnettot var -2 MSEK (-3) för niomånadersperioden. Resultat efter finansiella poster uppgick till 89 MSEK (87). Periodens resultat uppgick till 69 MSEK (68).

## Koncernens resultatöversikt

MSEK	Q3 mars-maj 16/17	Q3 mars-maj 15/16	Perioden sep-maj 16/17	Perioden sep-maj 15/16	Rullande 12 mån juni16-maj17	Räkenskapsåret sep-aug 15/16
Nettoomsättning	424	379	1 354	1 194	1 841	1 681
Bruttomarginal, %	61,6	60,9	58,2	55,7	56,0	54,0
Rörelseresultat	36	32	91	90	122	121
Rörelsemarginal, %	8,4	8,5	6,7	7,5	6,6	7,2
Resultat efter finansiella poster	35	31	89	87	120	118
Periodens resultat	27	24	69	68	96	95
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,77	0,68	1,98	1,94	2,74	2,70
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,77	0,68	1,98	1,94	2,74	2,70
Antal butiker, slutet av perioden	173	178	173	178	173	177

## 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. MQ Holding-aktien är noterad vid NASDAQ OMX i Stockholm sedan den 18 juni 2010.



MQ startade 1957 och driver idag 121 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 52 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 kvalitéter, färger och mönster som ger möjlighet till ett personligt och unikt mode.

### Omsättning och Resultat per segment för tredje kvartalet 2016/17

Segment	Omsättning	Andel %	Rörelseresultat	Butiker
	354 MSEK	83%	34 MSEK	121st
	70 MSEK	17%	2 MSEK	52st
	<b>424 MSEK</b>		<b>36 MSEK</b>	<b>173st</b>

### Omsättning och Resultat per segment för niomånadersperioden 2016/17

Segment	Omsättning	Andel %	Rörelseresultat	Butiker
	1 152 MSEK	85%	89 MSEK	121st
	202 MSEK	15%	3 MSEK	52st
	<b>1 354 MSEK</b>		<b>91 MSEK</b>	<b>173st</b>

Nettoomsättning och rörelseresultat per segment (MSEK)	Q3 mars-maj 16/17	Q3 mars-maj 15/16	Perioden sep-maj 16/17	Perioden sep-maj 15/16	Rullande 12 mån juni 16-maj 17	Räkenskapsåret sep-aug 15/16
<b>Nettoomsättning</b>						
MQ	354	354	1 152	1 169	1 578	1 596
Joy*	70	25	202	25	263	85
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>424</b>	<b>379</b>	<b>1 354</b>	<b>1 194</b>	<b>1 841</b>	<b>1 681</b>
<b>Rörelseresultat</b>						
MQ	34	30	89	88	121	120
Joy*	2	2	3	2	1	1
<b>Summa rörelseresultat</b>	<b>36</b>	<b>32</b>	<b>91</b>	<b>90</b>	<b>122</b>	<b>121</b>

\* Joy ingår i koncernens rapportering från och med maj 2016.





**Tredje kvartalet, mars 2017 – maj 2017**

Nettoomsättningen uppgick till 354 MSEK (354) under kvartalet. MQs försäljning i jämförbara butiker ökade under tredje kvartalet med 0,8 procent att jämföra med marknadens minskning i jämförbara butiker med -1,1 procent.

Bruttovinsten uppgick till 214 MSEK (213), vilket motsvarar en bruttomarginal på 60,5 procent (60,2). Övriga externa kostnader, personalkostnader och övriga rörelsekostnader för kvartalet uppgick till 181 MSEK (181).

Rörelseresultatet i kvartalet uppgick till 34 MSEK (30), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 9,6 procent (8,4). Planenliga avskrivningar uppgick till 6 MSEK (6). Finansnettot var -1 MSEK (-2) för det tredje kvartalet. Resultat efter finansiella poster uppgick till 33 MSEK (28). Periodens resultat uppgick till 26 MSEK (22).

**Niomånadersperioden, september 2016 – maj 2017**

Nettoomsättningen uppgick till 1 152 MSEK (1 169) under niomånadersperioden, en minskning med -1,5 procent. MQs försäljning i jämförbara butiker minskade under perioden med -2,0 procent att jämföra med marknadens minskning med -1,9 procent i jämförbara butiker.

Bruttovinsten uppgick till 653 MSEK (648), vilket motsvarar en bruttomarginal på 56,7 procent (55,4). Övriga externa kostnader, personalkostnader och övriga rörelsekostnader för perioden uppgick till 559 MSEK (551). En ökning av kostnaderna med 7 MSEK varav 6 MSEK hänförs till en engångskostnad för nedläggning av butiken på Grensen, Oslo.

Rörelseresultatet för niomånadersperioden var 89 MSEK (88) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 7,7 procent (7,4). Planenliga avskrivningar uppgick till 19 MSEK (17). Finansnettot var -2 MSEK (-3) för niomånadersperioden. Resultat efter finansiella poster uppgick till 87 MSEK (85). Periodens resultat uppgick till 68 MSEK (66).





**Tredje kvartalet, mars 2017 – maj 2017**

Nettoomsättningen uppgick till 70 MSEK under kvartalet, en ökning med 4,2 procent. Joys försäljning i jämförbara butiker ökade under tredje kvartalet med 6,8 procent att jämföra med marknadens minskning i jämförbara butiker med -1,1 procent.

Bruttovinsten uppgick till 47 MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal på 66,9 procent. Övriga externa kostnader och personalkostnader för kvartalet uppgick till 45 MSEK.

Rörelseresultatet i kvartalet uppgick till 2 MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 2,1 procent. Planenliga avskrivningar uppgick till 1 MSEK. Finansnettot var 0 MSEK för det tredje kvartalet och resultat efter finansiella poster uppgick till 1 MSEK. Periodens resultat uppgick till 1 MSEK.

**Niomånadersperioden, september 2016 – maj 2017**

Nettoomsättningen uppgick till 202 MSEK under niomånadersperioden, en ökning med 4,4 procent. Joys försäljning i jämförbara butiker ökade under perioden med 5,2 procent att jämföra med marknadens minskning i jämförbara butiker med -1,9 procent.

Bruttovinsten uppgick till 135 MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal på 66,5 procent. Övriga externa kostnader och personalkostnader för perioden uppgick till 130 MSEK.

Rörelseresultatet var 3 MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 1,3 procent. Planenliga avskrivningar uppgick till 3 MSEK. Finansnettot var 0 MSEK och resultat efter finansiella poster uppgick till 2 MSEK. Periodens resultat uppgick till 2 MSEK.





## Koncernens kassaflöde och finansiella ställning

### Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under niomånadersperioden till 65 MSEK (55). Kassaflödets positiva effekt jämfört med föregående år avser främst minskad betald skatt. Kassaflödet efter investeringar uppgick till 39 MSEK (-19). Kassaflödet efter investeringar påverkas av investeringar i koncernens befintliga butiker. Föregående år påverkades av investering i dotterbolag, investeringar i nya och befintliga butiker samt förvärv av varumärket Bondelid.

### Varulager

Den 31 maj 2017 uppgick koncernens varulagervärde till 306 MSEK (310). Totalt sett bedöms sammansättningen av varulagret vara på en tillfredställande nivå.

### Investeringar

Investeringar om 26 MSEK (74) har gjorts i koncernen under niomånadersperioden, vilket främst avser investeringar i koncernens butiks nät. Föregående år påverkades av förvärvet av Joy Shop AB samt förvärv av varumärket Bondelid.

### Finansiering och likviditet

Den räntebärande nettoskulden för koncernen uppgick per den 31 maj 2017 till 194 MSEK jämfört med 204 MSEK vid samma tidpunkt föregående år. Vid periodens slut uppgick likvida medel till 19 MSEK (32). Räntebärande nettoskuld/EBITDA uppgick till 1,3 (1,3) för tolv månadersperioden juni 2016-maj 2017.

### Medarbetare

Medelantalet heltidsmedarbetare i koncernen under tolv månadersperioden (juni 2016-maj 2017) uppgick till 785 jämfört med 773 samma period föregående år.

### 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. Koncernens finansiella risker hanteras 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 25 och 26 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2015/2016.

### Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick för niomånadersperioden till 10 MSEK (9) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 58 MSEK (58).

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 19 juni 2017

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 20 juni kl 09:00 för analytiker, investerare och media. Presentationen webbsänds även direkt på [www.mq.se](http://www.mq.se). Vänligen ring +46 (0)8 505 564 74 för att delta.

## Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké, juni 2017 - augusti 2017

Delårsrapport första kvartalet, september 2017 - november 2017

Delårsrapport andra kvartalet, december 2017 - februari 2018

5 oktober 2017

19 december 2017

16 mars 2018

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 20 juni 2017, 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](http://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 sammmandrag (MSEK)	Q3 mars-maj 16/17	Q3 mars-maj 15/16	Perioden sep-maj 16/17	Perioden sep-maj 15/16	Rullande 12 mån juni 16-maj 17	Räkenskapsåret sep-aug 15/16
Nettoomsättning	424	379	1 354	1 194	1 841	1 681
Övriga rörelseintäkter	7	4	13	8	14	9
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>431</b>	<b>383</b>	<b>1 367</b>	<b>1 202</b>	<b>1 855</b>	<b>1 690</b>
• Handelsvaror	-163	-148	-566	-529	-810	-773
• Övriga externa kostnader	-109	-99	-337	-287	-439	-389
• Personalkostnader	-116	-97	-348	-279	-452	-382
• Övriga rörelsekostnader	-0	0	-3	-1	-3	-1
• Avskrivningar	-7	-6	-22	-17	-29	-24
<b>Rörelseresultat</b>	<b>36</b>	<b>32</b>	<b>91</b>	<b>90</b>	<b>122</b>	<b>121</b>
• Finansiella intäkter	-0	-1	-0	-1	1	0
• Finansiella kostnader	-1	-1	-2	-2	-3	-3
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>35</b>	<b>31</b>	<b>89</b>	<b>87</b>	<b>120</b>	<b>118</b>
Skatt på periodens resultat	-8	-7	-20	-19	-24	-23
<b>PERIODENS RESULTAT hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>27</b>	<b>24</b>	<b>69</b>	<b>68</b>	<b>96</b>	<b>95</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>						
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</b>						
Omräkningsdifferens	-0	1	0	1	1	1
Förändringar verkligt värde kassaflödessäkring	-10	-4	-11	-6	-5	1
<b>SUMMA TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE</b>	<b>17</b>	<b>22</b>	<b>58</b>	<b>63</b>	<b>92</b>	<b>96</b>
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,77	0,68	1,98	1,94	2,74	2,70
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,77	0,68	1,98	1,94	2,74	2,70
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	35 156 507	35 156 507	35 156 507	35 156 507	35 156 507	35 156 507
Genomsnittligt antal utestående 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 2017	31 maj 2016	31 aug 2016
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	1 274	1 261	1 273
Materiella anläggningstillgångar	70	68	68
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 344</b>	<b>1 329</b>	<b>1 341</b>
Omsättningstillgångar			
Varulager	306	310	341
Kortfristiga fordringar	70	64	97
Likvida medel	19	32	28
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>395</b>	<b>406</b>	<b>465</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 738</b>	<b>1 735</b>	<b>1 807</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	1 075	1 044	1 078
Räntebärande långfristiga skulder	59	100	83
Icke räntebärande långfristiga skulder	202	189	203
Räntebärande kortfristiga skulder	157	140	119
Icke räntebärande kortfristiga skulder	245	262	324
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 738</b>	<b>1 735</b>	<b>1 807</b>

## Förändring av eget kapital

Specifikation av förändring i koncernens eget kapital i sammandrag (MSEK)	Perioden sep-maj 16/17	Perioden sep-maj 15/16	Räkenskapsåret sep-aug 15/16
Ingående eget kapital	1 078	1 043	1 043
Summa totalresultat	58	63	96
Utdelning	-62	-61	-61
<b>UTGÅENDE EGET KAPITAL</b>	<b>1 075</b>	<b>1 044</b>	<b>1 078</b>

## Koncernens kassaflödesanalys

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (MSEK)	Q3 mars-maj 16/17	Q3 mars-maj 15/16	Period sep-maj 16/17	Period sep-maj 15/16	Räkenskapsåret sep-aug 15/16
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	30	24	91	73	94
Förändring rörelsekapital	-26	-15	-26	-18	1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4	8	65	55	95
Kassaflöde från investeringsverksamhet					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1	-1	-2	-12	-11
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-10	-11	-24	-31	-38
Investering i dotterbolag	-	-31	-	-31	-31
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	-6	-34	39	-19	14
Finansieringsverksamheten					
<i>Amortering</i>	-2	-	-25	-20	-43
<i>Upptagna lån</i>	-	40	-	40	40
<i>Utdelning</i>	-	-	-62	-61	-62
<i>Utnyttjande av checkräkningskredit</i>	7	12	39	68	54
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5	52	-47	26	-10
Periodens kassaflöde	-1	18	-8	8	4
Likvida medel vid periodens början	21	14	28	23	23
Likvida medel vid periodens slut	19	32	19	32	28

## Koncernens nyckeltal

	Q3 mars-maj 16/17	Q3 mars-maj 15/16	Perioden sep-maj 16/17	Perioden sep-maj 15/16	Rullande 12 mån juni 16-maj 17	Räkenskapsåret sep-aug 15/16
Omsättningstillväxt, %	11,9	4,4	13,4	5,0	14,0	8,0
Omsättningstillväxt jämförbara, %	1,9	-3,4	-1,0	3,0	-1,3	1,7
Bruttomarginal, %	61,6	60,9	58,2	55,7	56,0	54,0
Rörelseresultat, MSEK	36	32	91	90	122	121
Rörelsemarginal, %	8,4	8,5	6,7	7,5	6,6	7,2
Resultat efter finansiella poster	35	31	89	87	120	118
Periodens resultat	27	24	69	68	96	95
Summa avskrivningar, MSEK	-7	-6	-22	-17	-29	-24
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,77	0,68	1,98	1,94	2,74	2,70
Räntebärande nettoskuld, MSEK	194	204	194	204	194	172
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, ggr	1,3	1,3	1,3	1,3	1,3	1,2
Soliditet, %	62	60	62	60	62	60
Eget kapital, MSEK	1 075	1 044	1 075	1 044	1 075	1 078
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 2017-05-31

Namn	Antal aktier	Aktiekapital, %
Öresund, Investment AB	6 257 170	17,80
Jaller Klädcenter AB	3 062 000	8,71
Swedbank Robur Fonder	2 846 899	8,10
Engebretsen, Anna	1 371 836	3,90
Unionen	1 100 000	3,13
DNB - Carlson Fonder	1 085 443	3,09
Qviberg, Eva	1 000 000	2,84
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	803 046	2,28
Clients Account-Dcs	743 872	2,12
CBNY-Dfa-Int Sml Cap V	647 572	1,84
Ohlin, Astrid	600 000	1,71
Qviberg, Jacob	550 000	1,56
Catella Fondförvaltning	419 395	1,19
SSB Client Omnibus Ac Om07 (15 Pct)	376 212	1,07
SEB Investment Management	253 005	0,72
<b>Totalt 15 största</b>	<b>21 116 450</b>	<b>60,1</b>
<b>Övriga</b>	<b>14 040 057</b>	<b>39,9</b>
<b>Totalt</b>	<b>35 156 507</b>	<b>100</b>

## Moderbolagets resultaträkning

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag (MSEK)	Q3 mars-maj 16/17	Q3 mars-maj 15/16	Perioden sep-maj 16/17	Perioden sep-maj 15/16	Rullande 12 mån juni 16-maj 17	Räkenskapsåret sep-aug 15/16
Nettoomsättning	4	3	10	9	12	11
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-	-
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>10</b>	<b>9</b>	<b>12</b>	<b>11</b>
• Handelsvaror	-	-	-	-	-	-
• Övriga externa kostnader	-2	-1	-4	-3	-5	-4
• Personalkostnader	-3	-3	-10	-9	-12	-11
• Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-	-
• Avskrivningar	-	-	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>	<b>-5</b>	<b>-4</b>
• Resultat från aktier	0	0	62	61	62	61
• Koncernbidrag	-	-	-	-	4	4
• Finansiella intäkter	0	1	1	1	1	1
• Finansiella kostnader	0	-1	-1	-1	-1	-1
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>	<b>58</b>	<b>58</b>	<b>61</b>	<b>61</b>
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0	0
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>	<b>58</b>	<b>58</b>	<b>61</b>	<b>61</b>

## Moderbolagets balansräkning

Moderbolagets balansräkning i sammandrag (MSEK)	31 maj 2017	31 maj 2016	31 aug 2016
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	1 156	1 156	1 156
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 156</b>	<b>1 156</b>	<b>1 156</b>
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	1	1	0
Likvida medel	-	2	-
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>0</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 157</b>	<b>1 159</b>	<b>1 156</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	564	565	567
Räntebärande långfristiga skulder	50	98	73
Räntebärande kortfristiga skulder	45	43	45
Icke räntebärande långfristiga skulder	5	5	5
Icke räntebärande skulder	493	448	466
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 157</b>	<b>1 159</b>	<b>1 156</b>

## 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.

	Q3 mars-maj 16/17	Q3 mars-maj 15/16	Perioden sep-maj 16/17	Perioden sep-maj 15/16	Rullande 12 månader juni 16-maj 17	Räkenskapsåret sep-aug 15/16
<b>Bruttomarginal</b>						
<i>Rörelsens intäkter</i>						
Nettoomsättning	424	379	1 354	1 194	1 841	1 681
<i>Rörelsens kostnader</i>						
Handelsvaror	-163	-148	-566	-529	-810	-773
<b>Bruttovinst</b>	<b>261</b>	<b>231</b>	<b>788</b>	<b>665</b>	<b>1 031</b>	<b>908</b>
<b>Bruttomarginal %</b>	<b>61,6</b>	<b>60,9</b>	<b>58,2</b>	<b>55,7</b>	<b>56,0</b>	<b>54,0</b>

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.

	Q3 mars-maj 16/17	Q3 mars-maj 15/16	Perioden sep-maj 16/17	Perioden sep-maj 15/16	Rullande 12 månader juni 16-maj 17	Räkenskapsåret sep-aug 15/16
<b>Rörelsemarginal</b>						
<i>Rörelsens intäkter</i>						
Nettoomsättning	424	379	1 354	1 194	1 841	1 681
<i>Rörelsens resultat</i>						
Rörelseresultat	36	32	91	90	122	121
<b>Rörelsemarginal %</b>	<b>8,4</b>	<b>8,5</b>	<b>6,7</b>	<b>7,5</b>	<b>6,6</b>	<b>7,2</b>

	Q3 mars-maj 16/17	Q3 mars-maj 15/16	Perioden sep-maj 16/17	Perioden sep-maj 15/16	Rullande 12 månader juni 16-maj 17	Räkenskapsåret sep-aug 15/16
<b>Rörelseresultat exkl. avskrivningar (EBITDA)</b>						
Rörelseresultat (EBITA)	36	32	91	90	122	121
Avskrivningar	7	6	22	17	29	24
<b>Rörelseresultat exklusive avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>43</b>	<b>38</b>	<b>113</b>	<b>107</b>	<b>151</b>	<b>145</b>

	31 maj 2017	31 maj 2016	31 aug 2016
<b>Räntebärande nettoskuld (MSEK)</b>			
Räntebärande långfristiga skulder	58	98	81
Checkkredit	110	86	71
Övriga räntebärande kortfristiga skulder	45	53	47
<b>Räntebärande skulder</b>	<b>213</b>	<b>236</b>	<b>200</b>
Likvida medel	19	32	28
<b>Räntebärande tillgångar</b>	<b>19</b>	<b>32</b>	<b>28</b>
<b>Nettoskuld</b>	<b>194</b>	<b>204</b>	<b>172</b>

Nettoskulden utgörs av räntebärande skulder med avdrag för likvida medel samt finansiella leasingobjekt. I nyckeltalet räntebärande nettoskulder dividerat med EBITDA, avses EBITDA för närmaste tolv månadersperiod.

	31 maj 2017	31 maj 2016	31 aug 2016
<b>Soliditet</b>			
Eget kapital	1 075	1 044	1 078
Summa tillgångar	1 738	1 735	1 807
<b>Soliditet %</b>	<b>61,8</b>	<b>60,2</b>	<b>59,7</b>

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

All försäljning i MQ, Joy och e-handel i Sverige, förutom försäljning i nya/stängda 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

Delårsrapporten 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.

### 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 2016. 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. Nedanstående tabell visar 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
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>31</b>
<b>Köpeskilling</b>	<b>39</b>
<b>Avgår:</b>	
Likvida medel	-8
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>	<b>31</b>

### Not 3 Verkligt värde för finansiella instrument

Derivatinstrument värderas till verkligt värde, vilket per 2017-05-31 uppgick till -8,1 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 terminkursen och den terminkurs som kan tecknas på balansdagen för den återstående kontraktstiden. 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 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

(MSEK)	31 maj 2017	31 maj 2016	31 aug 2016
<b>Ställda säkerheter</b>			
Aktier i dotterbolag	1 156	1 156	1 156
<b>Eventalförpliktelser</b>			
Borgensförbindelser till förmån för dotterbolagens fullgörande av leasingkontrakt	31	43	37
Borgensförbindelse avseende MQ Retail AB	183	185	184
<b>Summa eventalförpliktelser</b>	<b>214</b>	<b>228</b>	<b>221</b>

### Not 5 Händelser efter rapportperiodens utgång

Inom MQ har ombyggnation av butiken i Varberg genomförts. Beslut har tagits om att öppna en fjärde Outlet by MQ i Jägersro, Malmö. Inom Joy har butikerna i Nacka och Lund haft nypremiär med ett nyare butikskoncept.

### Not 6 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 173 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](http://www.mq.se)