

# MQ Holding AB – Delårsrapport

## Ett svagt kvartal i en marknad i förändring

*Kvartalet har präglats av en marknad i förändring där försäljningen i fysiska butiker (HUI) backar -6,4 %. Det kalla vintervädret har gjort det svårt att få igång försäljningen av vårsäsongens sortiment. MQ-koncernen gör ett svagt kvartal försäljningsmässigt, men redovisar en stabil bruttomarginal samt en mycket god kostnadskontroll.*

### Andra kvartalet (december 2017-februari 2018)

- Nettoomsättningen uppgick till 448 MSEK (496), en minskning med 9,7 procent. Den jämförbara försäljningen minskade med 10,9 procent (marknadens jämförbara butiker minskade med 6,4 procent enligt HUI).
- Bruttomarginalen uppgick till 50,6 procent (51,0).
- Rörelseresultatet uppgick till -4 MSEK (14), vilket motsvarar en rörelsemarginal på -1,0 procent (2,8).
- Periodens resultat uppgick till -3 MSEK (10), vilket motsvarar -0,09 SEK (0,29) per aktie efter utspädning.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 26 MSEK (71).

### Första halvåret (september 2017-februari 2018)

- Nettoomsättningen uppgick till 877 MSEK (930), en minskning med 5,7 procent. Den jämförbara försäljningen minskade med 6,7 procent (marknadens jämförbara butiker minskade med 4,3 procent enligt HUI).
- Bruttomarginalen uppgick till 56,2 procent (56,6).
- Rörelseresultatet uppgick till 31 MSEK (56), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 3,6 procent (6,0).
- Periodens resultat uppgick till 24 MSEK (42), vilket motsvarar 0,68 SEK (1,21) per aktie efter utspädning.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 20 MSEK (61).



### Händelser under andra kvartalet

- Den sista MQ-butiken i Norge har stängt enligt plan, vilket innebär att hela den norska verksamheten nu är avvecklad.
- MQ-butiken i Huskvarna har stängt enligt plan.
- Inom MQ har butikerna i Borlänge och Fältöversten Stockholm uppdaterats.
- Inom Joy har butikerna Marieberg i Örebro, Borås samt Emporia i Malmö byggts om och haft ny premiär med nytt butikskoncept.
- Klarna in store har lanserats i samtliga MQ-butiker.
- MQ har blivit nominerat till "Powered by the people Award 2018" i kategorin bästa service- och tjänsteföretag.
- MQ har inlett ett samarbete med Modepodden och lanserar tillsammans en serie podavsnitt under våren.
- Inom MQ har varumärkena Brixton Textiles och Stutterheim lanserats i butik.
- Varumärkena Superdry (herr) och Junarose (dam) har lanserats på MQ Shop Online.
- MQ har anställt en ny e-handelschef, Eric Lundkvist.
- MQ har anställt en ny IT-chef, Mattias Liljenberg.

### Händelser efter rapportperiodens slut

- MQs nya egna varumärke, Visual Clothing Project, har lanserats.



## VD kommenterar



Modebranschen fortsätter att förändras i hög takt. Fler aktörer och fler kanaler ger konsumenterna en bred palett att välja bland. Det sätter generell press på framför allt fysiska butiker, medan försäljningsvolymen i e-handeln ökar. Marginalerna påverkas i den hårda konkurrensen där marknaden i hög utsträckning drivs av kampanjerbjudanden.

Totalt sett har marknadsläget påverkat MQ-koncernen mer negativt under det andra kvartalet jämfört med det första. Försäljningen har backat på ett sätt som vi varken är vana vid eller nöjda med.

Utvecklingen skiljer sig åt mellan de olika delarna av koncernen, men generellt kan sägas att e-handeln utvecklas bäst. Joy-kedjans försäljning är bättre än marknaden men inte tillräcklig för att utvecklas resultatmässigt. Joy sticker ut mot övrig handel genom fortsatt ökande antal besök i butik. Tidigare problem med leveranser till följd av konflikten i Göteborgs hamn har fortsatt påverkat i kvartalet med en större rea än önskvärt. MQ-kedjan tappar försäljning i butik, delvis på grund av ett lägre ingående lager samt att vissa sortimentsförändringar fått tillfällig negativ påverkan i kvartalet. MQ upprätthåller dock en god bruttomarginal och en fortsatt god kostnadskontroll.



Vi fortsätter att utveckla MQ-koncernen i enlighet med vår strategi för att ta tillvara möjligheterna med modebranschens pågående transformering. Ett nytt jämviktsläge mellan fysisk och digital handel kommer att etableras och det gäller att parera och se över det egna butiks nät parallellt med att e-handeln utvecklas. Vi ser våra olika kanaler som en helhet som bygger och understödjer varandra, men där balansen måste vara den rätta utifrån marknads förändring samt kundens perspektiv.

Ett unikt sortiment stärker positionen i modehandeln. Ett brett varumärkes-erbjudande inkluderar därför en fortsatt utveckling av koncernens egna mode-varumärken. Därigenom kan vi också nå en bättre bruttomarginal, samtidigt som kunderbjudandet håller nödvändig bredd i form av design, pris och kvalitet. Ett viktigt steg i detta är lanseringen av MQs nya varumärke Visual Clothing Project. Det är en modern och medvetet designad kollektion med fokus på kvalitet i både det visuella uttrycket och materialval. Kollektionen lanserades 1 mars på webb och i samtliga MQ-butiker.



Vi har även inlett ett samarbete med Modepodden, en fristående podcast om mode, driv och innovationskraft inom skandinaviskt mode där vi ser att MQ-koncernen har en självklar roll. Den vägen når vi modeintresserade på ett nytt sätt i en ny miljö, vilket känns väldigt spännande i en tid när inte bara konsumtionsmönster förändras utan även kommunikationsmönster.

Sammantaget ser vi att koncernens strategier möter det nya marknadsläget. Det är en utmanande tid för modehandeln som helhet, men vi vet vad vi ska göra och har en tydlig riktning.

Christina Ståhl  
VD och Koncernchef, MQ Holding AB

## Koncernens intäkter och resultat

### **Andra kvartalet, december 2017-februari 2018**

Nettoomsättningen uppgick till 448 MSEK (496) under kvartalet, en minskning med 9,7 procent. Koncernens försäljning i jämförbara butiker minskade under andra kvartalet med 10,9 procent att jämföra med marknadens minskning i jämförbara butiker med 6,4 procent.

Bruttovinsten uppgick till 227 MSEK (253), vilket motsvarar en bruttomarginal på 50,6 procent (51,0). Övriga externa kostnader och personalkostnader för kvartalet uppgick till 225 MSEK (235).

Rörelseresultatet i kvartalet uppgick till -4 MSEK (14), vilket motsvarar en rörelsemarginal på -1,0 procent (2,8). Planenliga avskrivningar uppgick till 7 MSEK (7). Finansnettot var 0 MSEK (0) för det andra kvartalet. Resultat efter finansiella poster uppgick till -4 MSEK (13). Periodens resultat uppgick till -3 MSEK (10).

### **Halvåret, september 2017-februari 2018**

Nettoomsättningen uppgick till 877 MSEK (930) under sexmånadersperioden, en minskning med 5,7 procent. Koncernens försäljning i jämförbara butiker minskade under perioden med 6,7 procent att jämföra med marknadens minskning i jämförbara butiker med 4,3 procent.

Bruttovinsten uppgick till 493 MSEK (526), vilket motsvarar en bruttomarginal på 56,2 procent (56,6). Övriga externa kostnader och personalkostnader för sexmånadersperioden uppgick till 453 MSEK (462).

Rörelseresultatet för sexmånadersperioden uppgick till 31 MSEK (56), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 3,6 procent (6,0). Planenliga avskrivningar uppgick till 14 MSEK (14). Finansnettot var -1 MSEK (-1) för sexmånadersperioden. Resultat efter finansiella poster uppgick till 31 MSEK (54). Periodens resultat uppgick till 24 MSEK (42).

## Koncernens resultatöversikt

MSEK	Q2 dec-feb 17/18	Q2 dec-feb 16/17	Perioden sep-feb 17/18	Perioden sep-feb 16/17	Rullande 12 månader mars 17-feb 18	Räkenskapsåret sep-aug 16/17
Nettoomsättning	448	496	877	930	1 768	1 821
Bruttomarginal, %	50,6	51,0	56,2	56,6	56,9	57,1
Rörelseresultat	-4	14	31	56	100	124
Rörelsemarginal, %	-1,0	2,8	3,6	6,0	5,6	6,8
Resultat efter finansiella poster	-4	13	31	54	97	121
Periodens resultat	-3	10	24	42	75	94
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,09	0,29	0,68	1,21	2,14	2,67
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,09	0,29	0,68	1,21	2,14	2,67
Antal butiker, slutet av perioden	175	175	175	175	175	173

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



MQ startade 1957 och driver idag 122 butiker i Sverige, 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 53 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 det andra kvartalet 2017/18

<i>Segment</i>	<i>Omsättning</i>	<i>Andel %</i>	<i>Rörelseresultat</i>	<i>Butiker</i>
	392 MSEK	87 %	10 MSEK	122 st
	56 MSEK	13 %	-14 MSEK	53 st
	<b>448 MSEK</b>		<b>-4 MSEK</b>	<b>175 st</b>

### Omsättning och Resultat per segment för sexmånadersperioden 2017/18

<i>Segment</i>	<i>Omsättning</i>	<i>Andel %</i>	<i>Rörelseresultat</i>	<i>Butiker</i>
	748 MSEK	85 %	43 MSEK	122 st
	129 MSEK	15 %	-12 MSEK	53 st
	<b>877 MSEK</b>		<b>31 MSEK</b>	<b>175 st</b>

## Nettoomsättning och rörelseresultat per segment

Nettoomsättning och rörelseresultat per segment (MSEK)	Q2 dec-feb 17/18	Q2 dec-feb 16/17	Perioden sep-feb 17/18	Perioden sep-feb 16/17	Rullande 12 månader mars 17-feb 18	Räkenskapsåret sep-aug 16/17
<b>Nettoomsättning</b>						
MQ	392	436	748	798	1 508	1 557
Joy	56	60	129	132	261	264
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>448</b>	<b>496</b>	<b>877</b>	<b>930</b>	<b>1 768</b>	<b>1 821</b>
<b>Rörelseresultat</b>						
MQ	10	21	43	55	117	128
Joy	-14	-7	-12	1	-18	-4
<b>Summa rörelseresultat</b>	<b>-4</b>	<b>14</b>	<b>31</b>	<b>56</b>	<b>100</b>	<b>124</b>

*Avrundningsdifferenser kan påverka summeringarna*



**Andra kvartalet, december 2017-februari 2018**

Nettoomsättningen uppgick till 392 MSEK (436) under kvartalet, en minskning med 10,2 procent. MQs försäljning i jämförbara butiker minskade under andra kvartalet med 11,7 procent att jämföra med marknadens minskning i jämförbara butiker med 6,4 procent.

Bruttovinsten uppgick till 197 MSEK (217), vilket motsvarar en bruttomarginal på 50,3 procent (49,8). Övriga externa kostnader och personalkostnader för kvartalet uppgick till 182 MSEK (193).

Planenliga avskrivningar uppgick till 6 MSEK (6). Rörelseresultatet i kvartalet uppgick till 10 MSEK (21), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 2,5 procent (4,7).

**Halvåret, september 2017-februari 2018**

Nettoomsättningen uppgick till 748 MSEK (798) under sexmånadersperioden, en minskning med 6,2 procent. MQs försäljning i jämförbara butiker minskade under perioden med 7,7 procent att jämföra med marknadens minskning i jämförbara butiker med 4,3 procent.

Bruttovinsten uppgick till 416 MSEK (439), vilket motsvarar en bruttomarginal på 55,6 procent (55,0). Övriga externa kostnader och personalkostnader uppgick till 365 MSEK (377).

Planenliga avskrivningar uppgick till 12 MSEK (12). Rörelseresultatet för sexmånadersperioden uppgick till 43 MSEK (55), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 5,8 procent (6,8).







**Andra kvartalet, december 2017-februari 2018**

Nettoomsättningen uppgick till 56 MSEK (60) under kvartalet, en minskning med 6,5 procent. Joys försäljning i jämförbara butiker minskade under andra kvartalet med 5,3 procent att jämföra med marknadens minskning i jämförbara butiker med 6,4 procent.

Bruttovinsten uppgick till 30 MSEK (36), vilket motsvarar en bruttomarginal på 52,7 procent (59,6). Övriga externa kostnader och personalkostnader för kvartalet uppgick till 43 MSEK (42).

Planenliga avskrivningar uppgick till 1 MSEK (1). Rörelseresultatet i kvartalet uppgick till -14 MSEK (-7), vilket motsvarar en rörelsemarginal på -24,7 procent (-11,6).

**Halvåret, september 2017-februari 2018**

Nettoomsättningen uppgick till 129 MSEK (132) under sexmånadersperioden, en minskning med 2,5 procent. Joys försäljning i jämförbara butiker minskade under perioden med 0,9 procent att jämföra med marknadens minskning i jämförbara butiker med 4,3 procent.

Bruttovinsten uppgick till 77 MSEK (87), vilket motsvarar en bruttomarginal på 59,7 procent (66,3). Övriga externa kostnader och personalkostnader för första halvåret uppgick till 87 MSEK (85).

Planenliga avskrivningar uppgick till 2 MSEK (2). Rörelseresultatet för sexmånadersperioden uppgick till -12 MSEK (1), vilket motsvarar en rörelsemarginal på -9,5 procent (0,8).





## Koncernens kassaflöde och finansiella ställning

### Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under sexmånadersperioden till 20 MSEK (61). Kassaflödets negativa effekt jämfört med föregående år avser främst det lägre resultatet och en periodiseringseffekt av icke räntebärande kortfristiga skulder. Kassaflödet efter investeringar uppgick till 0 MSEK (45).

### Varulager

Den 28 februari 2018 uppgick koncernens varulagervärde till 345 MSEK (336). Totalt sett bedöms sammansättningen av varulagret vara på en tillfredställande nivå.

### Investeringar

Investeringar om 19 MSEK (16) har gjorts i koncernen under sexmånadersperioden, vilket avser investeringar i åtta MQ-butiker och sju Joy-butiker. Inom MQ har två nya butiker och en ny outlet öppnat, två butiker har flyttat till nya lokaler, två butiker har byggts om och en butik har fått större yta. Inom Joy har en butik flyttat och sexton butiker byggts om till nytt butikskoncept.

### Finansiering och likviditet

Den räntebärande nettoskulden för koncernen uppgick per den 28 februari 2018 till 217 MSEK jämfört med 187 MSEK vid samma tidpunkt föregående år. Vid periodens slut uppgick likvida medel till 15 MSEK (21). Räntebärande nettoskuld/EBITDA uppgick till 1,7 (1,3) för tolv månadersperioden mars 2017-februari 2018.

### Medarbetare

Medelantalet heltidsmedarbetare i koncernen under tolv månadersperioden (mars 2017-februari 2018) uppgick till 782 jämfört med 792 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 2016/2017.

### Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick för sexmånadersperioden till 7 MSEK (7) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 59 MSEK (60).

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 mars 2018

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 den 16 mars klockan 08:30 en analytiker- och mediaträff för kapitalmarknadens aktörer i MQ-butiken på Drottninggatan 19-21 i Stockholm. Presentationen går även att följa via telefonkonferens/webcast (presentationen kommer att hållas på svenska). För att delta, vänligen ring + 46 8 505 564 74.

## Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport tredje kvartalet, mars 2018 - maj 2018	19 juni 2018
Bokslutskommuniké fjärde kvartalet, juni 2018 - augusti 2018	4 oktober 2018
Delårsrapport första kvartalet, september 2018 - november 2018	18 december 2018

## Kontakt

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

Denna information är sådan information som MQ Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 16 mars 2018 kl. 07:15 CET.

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

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



## Granskningsrapport

Till styrelsen i MQ Holding AB (publ)

Org. nr 556697-2211

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för MQ Holding AB per den 28 februari 2018 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 15 mars 2018

KPMG AB

Mathias Arvidsson

Auktoriserad revisor

## Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag (MSEK)	Q2 dec-feb 17/18	Q2 dec-feb 16/17	Perioden sep-feb 17/18	Perioden sep-feb 16/17	Rullande 12 månader mars 17-feb 18	Räkenskapsåret sep-aug 16/17
Nettoomsättning	448	496	877	930	1 768	1 821
Övriga rörelseintäkter	1	3	5	6	14	16
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>449</b>	<b>499</b>	<b>882</b>	<b>936</b>	<b>1 783</b>	<b>1 837</b>
• Handelsvaror	-221	-243	-384	-403	-762	-781
• Övriga externa kostnader	-110	-118	-221	-228	-436	-443
• Personalkostnader	-115	-115	-231	-232	-457	-457
• Övriga rörelsekostnader	0	-2	0	-2	-1	-3
• Avskrivningar	-7	-7	-14	-14	-29	-29
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4</b>	<b>14</b>	<b>31</b>	<b>56</b>	<b>100</b>	<b>124</b>
• Finansiella intäkter	1	0	1	0	0	0
• Finansiella kostnader	-0	0	-1	-1	-3	-3
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-4</b>	<b>13</b>	<b>31</b>	<b>54</b>	<b>97</b>	<b>121</b>
Skatt på periodens resultat	1	-3	-7	-12	-22	-27
<b>PERIODENS RESULTAT hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>-3</b>	<b>10</b>	<b>24</b>	<b>42</b>	<b>75</b>	<b>94</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>						
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Omräkningsdifferens	-3	-2	3	1	-3	-5
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkring	7	-8	15	-1	0	-16
<b>SUMMA TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>41</b>	<b>42</b>	<b>72</b>	<b>72</b>
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,09	0,29	0,68	1,21	2,14	2,67
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,09	0,29	0,68	1,21	2,14	2,67
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

*Avrundningsdifferenser kan påverka summeringarna*

## Koncernens balansräkning

Koncernens balansräkning i sammandrag (MSEK)	28 februari 2018	28 februari 2017	31 augusti 2017
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	1 273	1 274	1 273
Materiella anläggningstillgångar	73	67	68
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 346</b>	<b>1 341</b>	<b>1 341</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	345	336	342
Kortfristiga fordringar	71	78	76
Likvida medel	15	21	19
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>431</b>	<b>435</b>	<b>436</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 777</b>	<b>1 776</b>	<b>1 777</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	1 069	1 058	1 089
Räntebärande långfristiga skulder	38	60	35
Icke räntebärande långfristiga skulder	207	205	203
Räntebärande kortfristiga skulder	195	151	142
Icke räntebärande kortfristiga skulder	268	301	309
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 777</b>	<b>1 776</b>	<b>1 777</b>

*Avrundningsdifferenser kan påverka summeringarna*

## Förändring av eget kapital

Specifikation av förändring i koncernens eget kapital i sammandrag (MSEK)	Perioden sep-feb 17/18	Perioden sep-feb 16/17	Räkenskapsåret sep-aug 16/17
Ingående eget kapital	1 089	1 078	1 078
Summa totalresultat	41	42	72
Utdelning	-62	-62	-62
<b>UTGÅENDE EGET KAPITAL</b>	<b>1 069</b>	<b>1 058</b>	<b>1 089</b>

*Avrundningsdifferenser kan påverka summeringarna*

## Koncernens kassaflödesanalys

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (MSEK)	Q2 dec-feb 17/18	Q2 dec-feb 16/17	Perioden sep-feb 17/18	Perioden sep-feb 16/17	Räkenskapsåret sep-aug 16/17
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1	19	39	61	121
Förändring rörelsekapital	27	52	-19	0	-13
Kassaflöde från den löpande verksamheten	26	71	20	61	108
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	-1	-1	-2	-3
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-6	-5	-19	-14	-29
Investering i dotterbolag	-	-	-	-	-
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	19	65	0	45	77
Finansieringsverksamheten					
Amortering	-15	-23	-15	-23	-47
Upptagna lån	-	-	-	-	-
Utdelning	-62	-62	-62	-62	-62
Utnyttjande av checkräkningskredit	57	20	73	32	23
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-19	-65	-4	-52	-86
Periodens kassaflöde	-0	1	-3	-7	-9
Likvida medel vid periodens början	16	20	19	28	28
Likvida medel vid periodens slut	15	21	15	21	19

Avrundningsdifferenser kan påverka summeringarna

## Koncernens nyckeltal

	Q2 dec-feb 17/18	Q2 dec-feb 16/17	Perioden sep-feb 17/18	Perioden sep-feb 16/17	Rullande 12 månader mars 16-feb 17	Räkenskapsåret sep-aug 16/17
Omsättningstillväxt, %	-9,7	14,6	-5,7	14,0	-1,5	8,3
Omsättningstillväxt jämförbara, %	-10,9	0,5	-6,7	-2,3	-3,8	-1,4
Bruttomarginal, %	50,6	51,0	56,2	56,6	56,9	57,1
Rörelseresultat, MSEK	-4	14	31	56	100	124
Rörelsemarginal, %	-1,0	2,8	3,6	6,0	5,6	6,8
Resultat efter finansiella poster	-4	13	31	54	97	121
Periodens resultat	-3	10	24	42	75	94
Summa avskrivningar, MSEK	-7	-7	-14	-14	-29	-29
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,09	0,29	0,68	1,21	2,14	2,67
Räntebärande nettoskuld, MSEK	217	187	217	187	217	156
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, ggr	1,7	1,3	1,7	1,3	1,7	1,0
Soliditet, %	60	60	60	60	60	61
Eget kapital, MSEK	1 069	1 058	1 069	1 058	1 069	1 089
Genomsnittligt antal utestående aktier	35 156 507	35 156 507	35 156 507	35 156 507	35 156 507	35 156 507



## Aktieägarstruktur

### Största aktieägarna per 2018-02-28

Namn	Antal aktier	Aktiekapital, %
Öresund, Investment AB	6 257 170	17,8
Swedbank Robur Fonder	3 396 966	9,7
Jaller Klädcenter AB	3 062 000	8,7
Qviberg Engebretsen, Anna	1 721 836	4,9
Unionen	1 100 000	3,1
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	1 065 114	3,0
Dimensional Fund Advisors	962 350	2,7
Qviberg, Eva	950 000	2,7
Clients Account-Dcs	743 872	2,1
Ohlin, Astrid	650 000	1,8
Qviberg, Jacob	550 000	1,6
SSB Client Omnibus Ac Om07 (15 Pct)	509 514	1,4
Nilsson, Magnus Halvard Torsten	325 500	0,9
SEB Investment Management	316 120	0,9
Swedbank Försäkring	289 754	0,8
<b>Totalt 15 största</b>	<b>21 900 196</b>	<b>62,3</b>
<b>Övriga</b>	<b>13 256 311</b>	<b>37,7</b>
<b>Totalt</b>	<b>35 156 507</b>	<b>100</b>

## Moderbolagets resultaträkning

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag (MSEK)	Q2 dec-feb 17/18	Q2 dec-feb 16/17	Perioden sep-feb 17/18	Perioden sep-feb 16/17	Rullande 12 månader mars 17- feb 18	Räkenskapsåret sep-aug 16/17
Nettoomsättning	4	3	7	7	14	13
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>14</b>	<b>13</b>
• Handelsvaror	-	-	-	-	-	-
• Övriga externa kostnader	-2	-1	-3	-2	-5	-4
• Personalkostnader	-3	-3	-7	-7	-13	-13
• Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-	-
• Avskrivningar	-	-	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>	<b>-5</b>	<b>-4</b>
• Resultat från aktier	62	62	62	62	62	62
• Koncernbidrag	-	-	-	-	3	3
• Finansiella intäkter	0	0	0	1	1	1
• Finansiella kostnader	0	0	0	-1	-1	-1
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>60</b>	<b>61</b>	<b>59</b>	<b>60</b>	<b>60</b>	<b>60</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	0	0
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>60</b>	<b>61</b>	<b>59</b>	<b>60</b>	<b>60</b>	<b>60</b>

Avrundningsdifferenser kan påverka summeringarna

## Moderbolagets balansräkning

Moderbolagets balansräkning i sammandrag (MSEK)	28 februari 2018	28 februari 2017	31 augusti 2017
<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	2	1
Likvida medel	-	-	0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>1</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 157</b>	<b>1 157</b>	<b>1 157</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	564	565	566
Räntebärande långfristiga skulder	38	50	28
Räntebärande kortfristiga skulder	28	45	45
Icke räntebärande långfristiga skulder	5	5	5
Icke räntebärande skulder	523	492	513
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 157</b>	<b>1 157</b>	<b>1 157</b>

Avrundningsdifferenser kan påverka summeringarna

## 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.

	Q2 dec-feb 17/18	Q2 dec-feb 16/17	Perioden sep-feb 17/18	Perioden sep-feb 16/17	Rullande 12 månader mars 17-feb 18	Räkenskapsåret sep-aug 16/17
<b>Bruttomarginal</b>						
<i>Rörelsens intäkter</i>						
Nettoomsättning	448	496	877	930	1 768	1 821
<i>Rörelsens kostnader</i>						
Handelsvaror	-221	-243	-384	-403	-762	-781
<b>Bruttovinst</b>	<b>227</b>	<b>253</b>	<b>493</b>	<b>526</b>	<b>1 007</b>	<b>1 040</b>
<b>Bruttomarginal %</b>	<b>50,6</b>	<b>51,0</b>	<b>56,2</b>	<b>56,6</b>	<b>56,9</b>	<b>57,1</b>

### Avrundningsdifferenser kan påverka summeringarna

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.

	Q2 dec-feb 17/18	Q2 dec-feb 16/17	Perioden sep-feb 17/18	Perioden sep-feb 16/17	Rullande 12 månader mars 17-feb 18	Räkenskapsåret sep-aug 16/17
<b>Rörelsemarginal</b>						
<i>Rörelsens intäkter</i>						
Nettoomsättning	448	496	877	930	1 768	1 821
<i>Rörelsens resultat</i>						
Rörelseresultat	-4	14	31	56	100	124
<b>Rörelsemarginal %</b>	<b>-1,0</b>	<b>2,8</b>	<b>3,6</b>	<b>6,0</b>	<b>5,6</b>	<b>6,8</b>

### Avrundningsdifferenser kan påverka summeringarna

	Q2 dec-feb 17/18	Q2 dec-feb 16/17	Perioden sep-feb 17/18	Perioden sep-feb 16/17	Rullande 12 månader mars 17-feb 18	Räkenskapsåret sep-aug 16/17
<b>Rörelseresultat exklusive avskrivningar (EBITDA)</b>						
Rörelseresultat (EBITA)	-4	14	31	56	100	124
Avskrivningar	7	7	14	14	29	29
<b>Rörelseresultat exklusive avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>3</b>	<b>21</b>	<b>45</b>	<b>70</b>	<b>128</b>	<b>153</b>

### Avrundningsdifferenser kan påverka summeringarna

	28 februari 2018	28 februari 2017	31 augusti 2017
<b>Räntebärande nettolåneskuld (MSEK)</b>			
Räntebärande långfristiga skulder	38	58	34
Checkkredit	167	103	94
Övriga räntebärande kortfristiga skulder	28	47	47
<b>Räntebärande skulder</b>	<b>232</b>	<b>209</b>	<b>174</b>
Likvida medel	15	21	19
<b>Räntebärande tillgångar</b>	<b>15</b>	<b>21</b>	<b>19</b>
<b>Nettolåneskuld</b>	<b>217</b>	<b>187</b>	<b>156</b>

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 månadersperiod.

	28 februari 2018	28 februari 2017	31 augusti 2017
<b>Soliditet</b>			
Eget kapital	1 069	1 058	1 089
Summa tillgångar	1 777	1 776	1 777
<b>Soliditet %</b>	<b>60,1</b>	<b>59,6</b>	<b>61,3</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

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.

IFRS 15 trädde ikraft 1 januari 2018 och ett analysarbete har genomförts och effekterna är begränsade.

IFRS 16 kommer innebära effekter på koncernens finansiella ställning då samtliga hyrda tillgångar, inklusive lokalhyra, kommer att redovisas som tillgång och skuld i balansräkningen. IFRS 16 ska tillämpas för bolaget från och med 1 september 2019, analys av effekterna har påbörjats.

### Not 2 Verkligt värde för finansiella instrument

Derivatinstrument värderas till verkligt värde, vilket per 2018-02-28 uppgick till 4,4 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 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 3 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

(MSEK)	28 feb 2018	28 feb 2017	31 aug 2017
<b>Ställda säkerheter</b>			
Aktier i dotterbolag	1 156	1 156	1 156
<b>Eventalförpliktelser</b>			
Borgensförbindelser till förmån för dotterbolagens fullgörande av leasingkontrakt	22	33	28
Borgensförbindelse avseende MQ Retail AB	183	183	183
<b>Summa eventalförpliktelser</b>	<b>205</b>	<b>216</b>	<b>211</b>

### Not 4 Händelser efter rapportperiodens utgång

MQs nya egna varumärke, Visual Clothing Project, har lanserats.

### 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 175 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)