MQ Holding AB
Delårsrapport

Första kvartalet (september-november 2010)

- Nettoomsättningen uppgick till 368 MSEK (355), en ökning med 3,8 procent. Omsättningen i jämförbara butiker minskade med 1,0 procent.
- Bruttomarginalen uppgick till 64,5 procent (64,7).
- Rörelseresultatet uppgick till 54 MSEK (46), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 14,8 procent (13,1).
- Resultat efter skatt uppgick till 38 MSEK (19), vilket motsvarar 1,08 SEK (0,87) per aktie efter utspädning.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 23 MSEK (21).

Händelser under första kvartalet

- Lansering i Norge med en butik i centrala Oslo – stor uppmärksamhet och utveckling är enligt plan.
- Tre nya butiker i Sverige – Bromma, Växjö samt en outletbutik i Kungens kurva.
- Lansering av MQs e-handel som komplement till kedjans 110 fysiska butiker.
- Rekrytering av designchef till nyinrättad tjänst, med tillträde den 1 februari 2011. Ledningsgruppen förstärks med ny marknadschef och ny försäljningschef i kvartalet.

Händelser efter rapportperiodens slut

- MQs andra butik i Norge öppnades i Drammen den 9 december 2010.

Nyckeltalstabell

MSEK	Q1 sep-nov 10/11	Q1 sep-nov 09/10	Rullande 12 mån dec 10-nov 11	Räkenskapsåret 2009/2010
Nettoomsättning	368	355	1 449	1 435
Bruttomarginal, %	64,5	64,7	57,9	57,9
Rörelseresultat	54	46	154	145
Rörelseresultat exkl noteringskostnader	54	46	165	156
Rörelsemarginal, %	14,8	13,1	10,6	10,1
Rörelsemarginal,% exkl noteringskostnader	14,8	13,1	11,3	10,8
Resultat efter skatt	38	19	96	72
Resultat per aktie, SEK	1,08	0,90	3,45	2,94
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,08	0,87	3,38	2,86
Antal butiker, slutet av perioden	110	105	110	106

VD kommenterar

Det första kvartalet 2010/2011 visar en förbättring av rörelseresultatet med 17 procent till följd av en ökad försäljning, bibehållen hög bruttomarginal och fortsatt god kostnadskontroll. Koncernens totala försäljning ökade under kvartalet tack vare nya butiker. Samtidigt minskade försäljningen i jämförbara butiker med 1 procent, vilket var bättre än den svenska klädmarknaden som minskade med 2,6 procent under samma period. Trots det är vi inte nöjda med försäljningen, men vi ser att arbetet med att stärka sortimentet inom främst dam börjar få fäste bland konsumenterna.

För att ytterligare öka kompetensen i företaget stärks ledningsgruppen inom design, marknadskommunikation och försäljning. Med den förstärkta ledningen får MQ en tydligare ansvarsfördelning och bättre förutsättningar att skapa den mest attraktiva varumärkesmixen för män och kvinnor i Norden.

Under kvartalet öppnades fyra nya MQ-butiker; tre i Sverige och en i Norge. I dagarna öppnade vi vår andra butik på den norska marknaden – denna gång i Drammen. Lanseringen i Norge löper enligt plan och vi ser en oförändrad stor potential i Norge.

Fokus för MQ just nu är att öka försäljningen i befintliga butiker med bibehållet god kostnadskontroll samt fånga de möjligheter till nyetableringar som identifieras på marknaden.

Johan Elfner, VD



Verksamheten

MQ-koncernen bedriver detaljhandel inom dam- och herrkonfektion på den svenska och norska marknaden. Sortimentet, med inriktning mot modeintresserade konsumenter, består av en mix av egna och externa varumärken.

Butiksnätet
Butikerna är belägna från Ystad i söder till Luleå i norr. MQ har sedan september även en butik i Oslo i Norge. Samtliga butiker säljer både dam och herrsortiment. I slutet av perioden uppgick det totala antalet butiker till 110. Fyra butiker har öppnat under det första kvartalet.

Marknad

Konfektionshandeln i Sverige minskade för jämförbara enheter under perioden september 2010–november 2010 med - 2,6 procent.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Nettoomsättning
Första kvartalet, september - november 2010
Nettoomsättningen uppgick till 368 MSEK (355) under kvartalet, en ökning med 3,8 procent som en följd av fler butiker. Försäljningen i jämförbara butiker minskade med 1,0 procent att jämföra med marknadens minskning på 2,6 procent. Dam ökade sin försäljning med 4,1 procent till 179 MSEK (172) och herr med 3,2 procent till 189 MSEK (183).

Resultat
Första kvartalet, september - november 2010
Bruttovinsten uppgick till 238 MSEK (229), vilket motsvarar en bruttomarginal på 64,5 procent (64,7). Bruttomarginalen påverkades positivt av bättre ingångsmarginaler tack vare effektivare inköpsprocesser och flytt av produktion samt positiva valutaeffekter vilket dock motverkades av fler kampanjaktiviteter än föregående år.

Övriga externa kostnader och personalkostnader för kvartalet var 171 MSEK (173). Genom en fortsatt god kostnadskontroll och effektivisering genom bland annat nedläggning av två regionala lager minskade kostnaderna med 2 MSEK trots fem nya butiker, löneökningar och hyresökningar enligt index.

Rörelseresultatet för kvartalet var 54 MSEK (46) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 14,8 procent (13,1). Planenliga avskrivningar uppgick till 13 MSEK (11). Finansnettot var -3 MSEK (-22) för det första kvartalet. Utvecklingen av finansnettot hänförs till lägre räntekostnader i samband med att bolaget refinansierades inför börsintroduktionen samt att föregående år påverkades negativt av refinansiering av bolaget samt valutaeffekter. Resultat efter finansiella poster uppgick till 51 MSEK (24).

Expansion
Arbetet med att söka nya butikslägen främst i Norge men även i Sverige fortgår enligt plan. Utöver de 110 (105) butiker som fanns i drift den 30 november 2010 har en ny butik öppnats i Drammen, Norge, efter periodens slut.

Kassaflöde
MQs kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 23 MSEK (21). Det är främst varulagret med tidiga leveranser av vårvaror som är förklaringen till kassaflödets måttligt positiva utveckling. Kassaflödet efter investeringar uppgick till 3 MSEK (9).

Varulager
Den 30 november 2010 uppgick varulagervärdet till 247 MSEK (208). Ökningen förklaras främst av tidigare leverans av vårvaror jämfört med motsvarande period föregående år men även av ett ökat antal butiker. Totalt sett bedöms såväl storleken som sammansättningen av lagret vara tillfredställande.

Investeringar
Investeringar om 20 MSEK (12) har gjorts under perioden och avser främst investeringar i nya och befintliga butiker. Fyra butiker har öppnats under kvartalet varav en i Växjö, en i Bromma, en i Kungens kurva samt en i Oslo. Under kvartalet investerades det även i en butik med öppning under december 2010. Vidare har två butiker byggts om och anpassats till MQs nya butikskoncept, vilket medfört ökade ytor med 450 kvm.

Finansiering och likviditet

Den räntebärande nettoskulden uppgick per den 30 november 2010 till 355 MSEK jämfört med 532 MSEK samma tidpunkt föregående år. I samband med noteringen på NASDAQ OMX Stockholm den 18 juni återbetalades befintliga lån inklusive räntor om 661 MSEK (exklusive aktieägarlån) och bolaget refinansierades genom ett nytt lån på 400 MSEK samt tillskott via nyemissionen. Vid periodens slut uppgick likvida medel till 45 MSEK. Räntebärande nettoskuld/EBITDA uppgick till 1,8 för rullande tolvmånadersperioden december 2009 - november 2010.

Händelser under första kvartalet

MQ öppnade den 15 september sin första butik i Oslo, Norge, samt tre butiker i Sverige. Under oktober lanserade MQ sin e-handel – MQ shop online. Koncernledningen förstärktes av marknadschef, Magnus Johansson och försäljningschef, Anna Karin Holck. I november offentliggjordes den nya designchefen Lotta Lindsten, som ska leda designavdelningen från våren 2011.

Händelser efter rapportperiodens utgång

MQ öppnade den 9 december sin andra butik i Norge, Drammen.

Medarbetare

Medelantalet heltidsmedarbetare under perioden uppgick till 629 jämfört med 652 samma tidpunkt föregående år.

Transaktioner med närstående

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

MQs 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 är beroende av konsumenternas preferenser gällande trender, design och kvalitet. MQ arbetar medvetet med att utveckla trendbevakning, informationssystem, prognoser, varuflödesstyrning samt korta ledtider i framtagning av varor för att minimera riskerna i modesvängningarna. Den ökade köpkraften hos svenska konsumenter under senare år har varit en förutsättning för detaljhandelns kraftiga tillväxt. I synnerhet har detta varit viktigt för tillväxten inom det högre prissatta sortimentet med hög modegrad inom fackhandel och bland varumärkesspecialisterna. En dämpning av den ekonomiska tillväxten i Sverige torde komma att få negativ inverkan på 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, not 23 och 24 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2008/2009.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick i kvartalet till 2 MSEK (2) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -1 MSEK (0). Moderbolaget har inte gjort några investeringar under året.

Utdelning

Styrelsen avser att föreslå årsstämman en utdelning om 1,02 SEK per aktie för 2009/2010.

Årsstämma

Årsstämman kommer att hållas i Göteborg den 31 januari 2011
Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på www.mq.se den 23 december.

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 21 december 2010

Styrelsen
MQ Holding AB

Erik Olsson Styrelsens ordförande	Göran Barsby Styrelseledamot, vice ordförande	Joachim Berner Styrelseledamot
Monika Elling Styrelseledamot	Christel Kinning Styrelseledamot	Thomas Nyberg Styrelseledamot

Johan Elfner
Verkställande direktör

Telefonkonferens

MQ håller idag en telefonkonferens klockan 09:30 för kapitalmarknadens aktörer. Vänligen ring + 46 8 505 201 14. KOD: 882048

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport 1 december - 28 februari	25 mars 2011
Delårsrapport 1 mars - 31 maj	28 juni 2011
Bokslutskommuniké 1 juni - 31 augusti	7 oktober 2011

Kontakt

För ytterligare information, vänligen kontakta:
Johan Elfner, CEO: 031-38 88 015
Tony Siberg, vice VD och CFO: 031-38 88 401

MQ Holding AB
St. 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 resultaträkning

Koncernens resultaträkning i sammandrag (MSEK)	Q1 sep-nov 2010/2011	Q1 sep-nov 2009/2010	Rullande 12 månader dec 09-nov 10	Räkenskapsåret 2009/2010
Nettoomsättning	368	355	1 449	1 435
Övriga rörelseintäkter	1	0	7	7
Summa rörelsens intäkter	**369**	**355**	**1 456**	**1 442**
• Handelsvaror	-131	-125	-609	-604
• Övriga externa kostnader	-84	-91	-324	-330
• Personalkostnader	-87	-82	-321	-317
• Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0
• Avskrivningar	-13	-11	-48	-46
Rörelseresultat	**54**	**46**	**154**	**145**
• Finansiella intäkter	0	0	4	4
• Finansiella kostnader	-3	-22	-34	-53
Resultat efter finansiella poster	**51**	**24**	**124**	**96**
Skatt på periodens resultat	-13	-5	-28	-24
PERIODENS RESULTAT hänförligt till moderbolagets aktieägare	**38**	**19**	**96**	**72**
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	1,08	0,90	3,45	2,94
Resultat per aktie efter utspädning[1] (SEK)	1,08	0,87	3,38	2,86
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	35 156 507	21 558 650	27 820 607	24 424 733
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning [1]	35 156 507	22 381 850	28 336 359	25 145 721

Rapport över totalresultat för koncernen

(MSEK)	Q1 sep-nov 2010/2011	Q1 sep-nov 2009/2010	Rullande 12 månader dec 09-nov 10	Räkenskapsåret 2009/2010
Periodens resultat	**38**	**19**	**96**	**72**
Periodens omräkningsdifferens	0	0	0	0
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkring	-4	3	1	8
SUMMA TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE	**34**	**22**	**97**	**80**

[1] **Resultat per aktie efter utspädning har påverkats fullt ut av tidigare utestående teckningsoptioner om 1 385 330 st under föregående 12 månaders perioder. Vid beräkningen av genomsnittligt antal aktier efter utspädning har totalt antal teckningsoptioner använtsutan anpassning till börskursens förhållande till lösenpriset trots att inlösen inträffade 17 dagar in i perioden. Några utstående instrument som kan ge framtida utspädning finns ej per 2010-11-30.**

Koncernens balansräkning

Koncernens balansräkning i sammandrag (MSEK)	30 november 2010	30 november 2009	31 augusti 2010
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	1 206	1 204	1 206
Materiella anläggningstillgångar	112	111	105
Summa anläggningstillgångar	**1 318**	**1 315**	**1 311**
Omsättningstillgångar			
Varulager	247	208	205
Kortfristiga fordringar	48	38	67
Likvida medel	45	178	42
Summa omsättningstillgångar	**340**	**424**	**314**
SUMMA TILLGÅNGAR	**1 658**	**1 739**	**1 625**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	820	336	786
Skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	360	858	360
Icke räntebärande långfristiga skulder	194	193	197
Räntebärande kortfristiga skulder	42	62	42
Icke räntebärande kortfristiga skulder	242	290	240
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**1 658**	**1 739**	**1 625**

Förändring av eget kapital

Specifikation av förändring i koncernens eget kapital (MSEK)	Q1 sep-nov 2010/2011	Q1 sep-nov 2009/2010
Ingående eget kapital	786	314
Summa totalresultat	34	22
Konvertering av lån till aktier		
Nyemission/ kvittningsemission		
UTGÅENDE EGET KAPITAL	820	336

Koncernens kassaflödesanalys

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (MSEK)	Q1 sep-nov 2010/2011	Q1 sep-nov 2009/2010	Räkenskapsåret 2009/2010
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	62	50	121
Förändring rörelsekapital	-39	-29	-13
Kassaflöde från den löpande verksamheten	23	21	108
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-20	-12	-43
Kassaflöde efter investeringsverksamhet	3	9	65
Finansieringsverksamheten			
Nyemissioner	*0*	*0*	*95*
Upptagna lån	*0*	*73*	*533*
Amortering	*0*	*0*	*-746*
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	73	-118
Periodens kassaflöde	3	82	-53
Likvida medel vid periodens början	42	96	96
Likvida medel vid periodens slut	45	178	42

Nyckeltal

	Q1 sep-nov 2010/2011	Q1 sep-nov 2009/2010	Rullande 12 månader dec 09-nov 10	Räkenskapsåret 2009/2010
Omsättningstillväxt, %	3,8	2,0	3,9	3,6
Omsättningstillväxt jämförbara butiker, %	-1,0	-2,6	0,0	-0,4
Resultat per aktie, SEK	1,08	0,90	3,45	2,94
Summa avskrivningar, MSEK	13	11	48	46
Rörelseresultat, MSEK	54	46	154	145
Rörelseresultat exkl noteringskostnader	54	46	165	156
Bruttomarginal, %	64,5	64,7	57,9	57,9
Rörelsemarginal, %	14,8	13,1	10,6	10,1
Rörelsemarginal exkl noteringskostander	14,8	13,1	11,3	10,8
Räntebärande nettoskuld, MSEK	355	532	355	360
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, ggr	1,8	3,5	1,8	1,9
Soliditet, %	49	19	49	48
Eget kapital, MSEK	820	336	820	786
Utestående antal aktier efter utspädning	35 156 506	21 558 650	27 820 607	24 424 733
Genomsnittligt antal aktier under perioden	35 156 506	22 381 850	28 336 359	25 145 721

Moderbolagets resultaträkning

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag (MSEK)	Q1 sep-nov 2010/2011	Q1 sep-nov 2009/2010	Rullande 12 månader dec 09-nov 10	Räkenskapsåret 2009/2010
Nettoomsättning	2	2	7	7
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0
Summa rörelsens intäkter	**2**	**2**	**7**	**7**
• Handelsvaror	0	0	0	0
• Övriga externa kostnader	-1	0	-2	-13
• Personalkostnader	-2	-2	-8	-8
• Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0
• Avskrivningar	0	0	0	0
Rörelseresultat	**-1**	**0**	-3	-14
• Finansiella intäkter	2	22	55	54
• Finansiella kostnader	-2	-22	-55	-54
Resultat efter finansiella poster	**-1**	-0	**-3**	**-14**
Skatt på periodens resultat	0	-1	0	4
PERIODENS RESULTAT	**-1**	**-1**	**-3**	**-10**

Moderbolagets balansräkning

Moderbolagets balansräkning i sammandrag (MSEK)	30 november 2010	30 november 2009	31 augusti 2010
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	1 110	1 110	1 110
Summa anläggningstillgångar	**1 110**	**1 110**	**1 110**
Omsättningstillgångar			
• Varulager	0	0	0
• Kortfristiga fordringar	33	33	14
• Likvida medel	1	73	0
Summa omsättningstillgångar	**34**	**106**	**14**
SUMMA TILLGÅNGAR	**1 144**	**1 216**	**1 124**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	598	214	599
Skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	360	856	360
Räntebärande kortfristiga skulder	40		40
Icke räntebärande skulder	146	146	125
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**1 144**	**1 216**	**1 124**
Ställda säkerheter			
Aktier i dotterbolag	1 110	1 110	1 110
Varumärket MQ	690	-	690
Eventualförpliktelser			
Generell borgen MQ Retail AB	29	-	29

Definitioner

Bruttomarginal
Nettoomsättning minus handelsvaraor i procent av försäljningen.

EBITDA
Rörelseresultat exklusive avskrivningar och nedskrivningar.

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

Eget kapital per aktie
Eget kapital dividerat med antal aktier per balansdagen.

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

Räntebärande nettoskuld
Räntebärande skulder minus likvida medel.

Räntebärande nettoskuld/EBITDA
Räntebärande skulder dividerat med EBITDA för närmaste tolvmånadersperiod.

Rörelsemarginal
Rörelseresultat i procent av periodens nettoomsättning.

Soliditet
Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen vilket innebär att International Financial Reporting Standards , IFRS, såsom de antagits av EU-kommissionen tillämpas. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättas i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel. Sedan senaste årsredovisningen för räkenskapsåret 2008/2009 har koncernen börjat tillämpa IFRS 8 Rörelsesegment, IAS 33 Resultat per aktie samt ändrad IAS 1 utformning av finansiella rapporter.

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiella information tillgänglig. Ett rörelsesegments resultat följs vidare upp av företagets högste verkställande beslutsfattare, koncernledningen, för att utvärdera resultatet samt för att kunna allokera resurser till rörelsesegmenten. MQ har enbart identifierat ett segment vilket är koncernen som helhet. Detta medför att segmentredovisningen överrensstämmer med resultat- och balansräkningen för koncernen varmed någon separat segmentsinformation inte lämnas i denna delårsrapport.

Resultat per aktie presenteras i anslutning till Koncernens resultaträkning. Beräkning av resultat per aktie baseras på årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets ägare och på vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under året. Instrument som kan ge framtida utspädningseffekt är utestående teckningsoptioner.

Ändringarna i IAS 1 har inneburit en förändring i hur de finansiella rapporterna ska utformas. MQ har valt att presentera koncernens totalresultat uppdelat i två rapporter, en Resultaträkning och en Rapport över övrigt totalresultat.

För övrigt har samma redovisningsprinciper och värderingsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen, 2008/2009.

MQ är en av Sveriges ledande varumärkeskedjor. Genom en mix av egna och externa varumärken erbjuder MQ män och kvinnor kläder med hög modegrad i attraktiva butiker. Butikskedjan omfattar i dagsläget 110 butiker och ambitionen är att etablera MQ som den ledande varumärkeskedjan i Norden. MQ-aktien är noterad vid NASDAQ OMX Stockholm sedan den 18 juni 2010. För mer information se www.MQ.se.