



INBJUDAN TILL

Teckning av aktier i MQ Holding AB (publ)

Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 17 maj 2019, eller
- Senast den 15 maj 2019 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare.

Distribution av detta prospekt och teckning av nya aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se vidare avsnittet "Viktig information".

DNB
Markets

VIKTIG INFORMATION

För definitioner av vissa termer som används i detta prospekt, se avsnittet "Vissa definitioner" på nästa sida.

Detta prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

För prospektet och erbjudandet enligt prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta prospekt, erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, eller Singapore eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där distribution eller erbjudandet enligt detta prospekt kräver sådana åtgärder eller annars strider mot reglerna i sådant land eller sådan jurisdiktion. Teckning av aktier och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och erbjudandet enligt detta prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta prospekt samt eventuella tillägg till detta prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i detta prospekt kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i lagen om handel med finansiella instrument.

Som ett villkor för att få teckna nya aktier enligt erbjudandet i detta prospekt kommer varje person som tecknar nya aktier att anses ha lämnat eller, i vissa fall, bli ombedda att lämna, utfästelser och garantier som Bolaget och dess uppdragstagare kommer att förlita sig på. Bolaget förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

Information till investerare i USA

Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller aktier utgivna av Bolaget ("Värdepapper") har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Act från 1933 ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, tilldelas, levereras eller överförs, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepapperna erbjuds utanför USA med stöd av Regulation S i Securities Act. Det kommer inte att genomföras något erbjudande till allmänheten i USA. Ett eventuellt erbjudande av Värdepapper i USA kommer endast att lämnas i enlighet med ett undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act till ett begränsat antal befintliga aktieägare som (i) är *qualified institutional buyers* enligt definitionen i Rule 144A i Securities Act, och (ii) har undertecknat och skickat ett så kallat *investor letter* till Bolaget.

Fram till 40 dagar efter påbörjandet av nyemissionen kan ett erbjudande eller en överlåtelse av Värdepapper inom USA som genomförs av en värdepappersmäklare (oavsett om denne deltar i nyemissionen eller inte) innebära ett åsidosättande av registreringskraven i Securities Act.

Värdepapperna har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om erbjudandet enligt detta prospekt respektive riktigheten och tillförlitligheten av detta dokument. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Information till investerare i EES

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av Värdepapper i andra länder än Sverige. I andra medlemsländer i EES som har implementerat Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospekt-direktivet") kan ett erbjudande av Värdepapper endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektdirektivet samt varje relevant implementeringsåtgärd (inklusive åtgärd för implementering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/73/EU).

Framåtriktad information

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avser", "bedömer", "förväntar", "kan", "planerar", "anser", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttrycks i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar bland annat dem som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta prospekt gäller endast per dagen för prospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma.



Innehåll

Sammanfattning	2
Risikfaktorer	14
Inbjudan till teckning av aktier i MQ Holding AB	21
Bakgrund och motiv	22
Villkor och anvisningar	23
Så här gör du	27
Marknadsöversikt	29
Verksamhetsbeskrivning	35
Utvald historisk finansiell information	57
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	64
Kapitalstruktur och annan finansiell information	68
Styrelse, koncernledning och revisor	73
Aktiekapital och ägarförhållanden	80
Bolagsordning	83
Legala frågor och kompletterande information	84
Vissa skattefrågor i Sverige	88
Adresser	90

NYEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Företrädesrätt

Varje befintlig aktie i MQ Holding AB berättigar till två (2) teckningsrätter. En (1) teckningsrätt ger rätt till teckning av en (1) ny aktie.

Teckningskurs

2,50 SEK per aktie

Avstämningsdag för rätt till deltagande i nyemissionen

29 april 2019

Teckningstid

3–17 maj 2019

Handel med teckningsrätter

3–15 maj 2019

Handel med BTA

3–21 maj 2019

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Teckning med stöd av teckningsrätter sker under teckningstiden genom samtidig kontant betalning.

Teckning och betalning utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter ska ske till DNB senast den 17 maj 2019 på särskild anmälningsedel som kan erhållas från Bolagets hemsida www.mq.se, på något av DNB:s kontor i Sverige eller på DNB:s hemsida www.dnb.se/emission. Tilldelade aktier ska betalas kontant enligt anvisningar på tilldelningsbeskedet. Depåkunder hos förvaltare ska istället anmäla sig till, och enligt instruktion från, förvaltaren.

Övrig information

Kortnamn: MQ
ISIN-kod aktie: SE0003303460
ISIN-kod teckningsrätt: SE0012569523
ISIN-kod BTA: SE0012569531
LEI-kod: 5493000ORN6W1DY19Y90

Finansiell information m.m.

Delårsrapport mars–maj 2019: 19 juni 2019
Bokslutskommuniké 2018/2019: 4 oktober 2019

VISSA DEFINITIONER

I detta prospekt används följande definitioner:

”**Bolaget**” avser MQ Holding AB (organisationsnummer 556697-2211).

”**MQ-koncernen**” eller ”**Koncernen**” avser MQ Holding AB och dess dotterbolag.

”**MQ**” avser MQ Retail AB (organisationsnummer 556699-0262).

”**Joy**” avser Joy Shop AB (organisationsnummer 556785-2511).

”**Euroclear Sweden**” avser Euroclear Sweden AB.

”**Nasdaq Stockholm**” avser, beroende på sammanhanget, den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm eller Nasdaq Stockholm AB.

”**EUR**”, ”**SEK**” och ”**USD**” avser euro, svenska kronor respektive amerikanska dollar.

”**MD**” avser miljarder, ”**M**” avser miljoner och ”**T**” avser tusen.

Sammanfattning

Prospektsammanfattningar består av informationskrav uppställda i punkter. Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7).

Sammanfattningen i detta prospekt innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering.

Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuell typ av värdepapper och emittent är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen ”ej tillämplig”.

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	<i>Introduktion och varningar</i>	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kârändande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som har lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar av den, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	<i>Samtycke till användning av prospektet</i>	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

AVSNITT B – EMITTENT

B.1	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är MQ Holding AB med org. nr. 556697-2211. Bolagets aktie handlas på Nasdaq Stockholm under kortnamnet (ticker) MQ.																					
B.2	<i>Säte och bolagsform</i>	Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun. Bolaget bildades i Sverige och är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551).																					
B.3	<i>Huvudsaklig verksamhet</i>	<p>MQ-koncernen verkar inom svensk modehandel och bedriver verksamhet genom de två kedjorna MQ Retail AB ("MQ") och Joy Shop AB ("Joy"). Genom en mix av egna och externa varumärken erbjuder MQ mode 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.</p> <p>Koncernens försäljning, både inom MQ och Joy, sker genom egna butiker samt e-handel. Därtill har MQ försäljning genom outletbutiker. MQ kombinerar även fysiska butiker med sin e-handel genom att göra e-handeln tillgänglig för kunder i samtliga fysiska butiker. Totalt har Koncernen närvaro i form av 171 fysiska butiker över hela Sverige, vilket bedöms vara en av MQ-koncernens främsta styrkor.</p>																					
B.4a	<i>Trender</i>	<p>Ett stort antal drivkrafter påverkar utvecklingen av den svenska klädmarknaden, varav den mest centrala trenden för Koncernens verksamhet är utbredningen av e-handel samt förflyttningen av butiker till köpcentrum och handelsområden. E-handeln tillsammans med butiksförflyttningen har medfört att traditionell butikshandel i citykärnor och enskilda lägen minskade med ungefär 14 procentenheter under perioden 2005–2016.¹⁾</p> <p>Andra trender utgörs av att sällanköpshandeln genomgår en prispress som framförallt innebär att en allt större del av detaljhandeln koncentreras till stora aktörer som kan dra nytta av skalfördelar såsom stora inköpsvolym. Hållbart resursutnyttjande blir även allt viktigare då Konsumenter blir allt mer medvetna om de hållbarhetsutmaningar som världen i stort står inför, vilket bland annat leder till förändrade konsumtionsvanor och förväntningar på bättre och hållbart producerade produkter.</p> <p>1) Svensk Handel, <i>Det stora detaljhandelsskiftet</i>, 2018.</p>																					
B.5	<i>Koncern</i>	MQ Holding AB är moderbolag i Koncernen som utöver Bolaget består av nio dotterbolag i tre länder.																					
B.6	<i>Större aktieägare m.m.</i>	<p>I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktigt innehav (s.k. flaggning) fem procent av samtliga aktier eller röster. Nedan visas Bolagets aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna per den 31 mars 2019.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ägare/förvaltare/depåbank</th> <th>Antal aktier</th> <th>Andel kapital och röster, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Swedbank Robur fonder</td> <td>3 396 966</td> <td>9,7</td> </tr> <tr> <td>Jaller Klädcenter AB</td> <td>3 062 000</td> <td>8,7</td> </tr> <tr> <td>Anna Engebretsen</td> <td>2 059 885</td> <td>5,9</td> </tr> <tr> <td>Investment AB Öresund</td> <td>1 850 000</td> <td>5,3</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td> <td>24 787 656</td> <td>70,5</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>35 156 507</td> <td>100,0</td> </tr> </tbody> </table> <p>Källa: Euroclear Sweden</p>	Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Andel kapital och röster, %	Swedbank Robur fonder	3 396 966	9,7	Jaller Klädcenter AB	3 062 000	8,7	Anna Engebretsen	2 059 885	5,9	Investment AB Öresund	1 850 000	5,3	Övriga aktieägare	24 787 656	70,5	Totalt	35 156 507	100,0
Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Andel kapital och röster, %																					
Swedbank Robur fonder	3 396 966	9,7																					
Jaller Klädcenter AB	3 062 000	8,7																					
Anna Engebretsen	2 059 885	5,9																					
Investment AB Öresund	1 850 000	5,3																					
Övriga aktieägare	24 787 656	70,5																					
Totalt	35 156 507	100,0																					

B.7	<i>Utvald historisk finansiell information</i>	<p>Nedanstående sammandrag avser räkenskapsåren 2017/18, 2016/17 och 2015/16 samt delårsrapporterna för perioden 1 september till och med den 28 februari för räkenskapsåren 2018/19 och 2017/18. Räkenskaperna för åren 2017/18, 2016/17 och 2015/16 är reviderade av Koncernens revisorer medan uppgifterna för perioden 1 september till och med den 28 februari för räkenskapsåren 2018/19 och 2017/18 har granskats översiktligt av Koncernens revisorer. Såvitt annat inte uttryckligen anges har ingen annan information i prospektet reviderats eller granskats av Koncernens revisorer. Räkenskaperna har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards ("IFRS") samt tolkningar av IFRIC. Nedan redovisas även vissa finansiella nyckeltal, varav vissa inte krävs eller beräknas enligt IFRS. Sådana nyckeltal tillhandahålls ändå i prospektet eftersom att Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och andra läsare av prospektet, då de används av Bolaget för att styra och kontrollera affärsverksamheten. Dessa nyckeltal är dock inte reviderade av Bolagets revisorer och ska inte ses som ersättning till information som beräknas enligt IFRS. Eftersom olika bolag inte alltid beräknar dessa nyckeltal på samma sätt är det inte säkert att nyckeltalen i fråga är jämförbara med andra bolags nyckeltal med samma benämningar.</p> <p>Koncernens resultaträkning i sammandrag</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">MSEK</th> <th colspan="2">Första halvåret (1 sep – 28 feb)¹⁾</th> <th colspan="3">Helåret (1 sep – 31 aug)²⁾</th> </tr> <tr> <th>2018/19</th> <th>2017/18</th> <th>2017/18</th> <th>2016/17</th> <th>2015/16</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>826</td> <td>877</td> <td>1735</td> <td>1821</td> <td>1681</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter</td> <td>3</td> <td>5</td> <td>7</td> <td>16</td> <td>9</td> </tr> <tr> <td>Summa intäkter</td> <td>829</td> <td>882</td> <td>1743</td> <td>1837</td> <td>1691</td> </tr> <tr> <td>Handelsvaror</td> <td>-370</td> <td>-384</td> <td>-771</td> <td>-781</td> <td>-773</td> </tr> <tr> <td>Övriga externa kostnader</td> <td>-222</td> <td>-221</td> <td>-435</td> <td>-443</td> <td>-389</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>-238</td> <td>-231</td> <td>-457</td> <td>-457</td> <td>-382</td> </tr> <tr> <td>Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar</td> <td>-14</td> <td>-14</td> <td>-28</td> <td>-29</td> <td>-24</td> </tr> <tr> <td>Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar</td> <td>-500</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelsekostnader</td> <td>-1</td> <td>0</td> <td>-1</td> <td>-3</td> <td>-1</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-516</td> <td>31</td> <td>51</td> <td>124</td> <td>121</td> </tr> <tr> <td>Finansiella intäkter</td> <td>1</td> <td>1</td> <td>6</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Finansiella kostnader</td> <td>-2</td> <td>-1</td> <td>-2</td> <td>-3</td> <td>-3</td> </tr> <tr> <td>Finansnetto</td> <td>-1</td> <td>-1</td> <td>3</td> <td>-3</td> <td>-2</td> </tr> <tr> <td>Resultat före skatt</td> <td>-517</td> <td>31</td> <td>54</td> <td>121</td> <td>118</td> </tr> <tr> <td>Skatt</td> <td>4</td> <td>-7</td> <td>-13</td> <td>-27</td> <td>-23</td> </tr> <tr> <td>Årets/Periodens resultat</td> <td>-514</td> <td>24</td> <td>41</td> <td>94</td> <td>95</td> </tr> </tbody> </table> <p>1) Ej reviderad. 2) Informationen har hämtats från årsredovisningar införlivade genom hänvisning som har reviderats av Koncernens revisorer.</p>	MSEK	Första halvåret (1 sep – 28 feb) ¹⁾		Helåret (1 sep – 31 aug) ²⁾			2018/19	2017/18	2017/18	2016/17	2015/16	Nettoomsättning	826	877	1735	1821	1681	Övriga rörelseintäkter	3	5	7	16	9	Summa intäkter	829	882	1743	1837	1691	Handelsvaror	-370	-384	-771	-781	-773	Övriga externa kostnader	-222	-221	-435	-443	-389	Personalkostnader	-238	-231	-457	-457	-382	Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-14	-14	-28	-29	-24	Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-500	0	0	0	0	Övriga rörelsekostnader	-1	0	-1	-3	-1	Rörelseresultat	-516	31	51	124	121	Finansiella intäkter	1	1	6	0	0	Finansiella kostnader	-2	-1	-2	-3	-3	Finansnetto	-1	-1	3	-3	-2	Resultat före skatt	-517	31	54	121	118	Skatt	4	-7	-13	-27	-23	Årets/Periodens resultat	-514	24	41	94	95
MSEK	Första halvåret (1 sep – 28 feb) ¹⁾			Helåret (1 sep – 31 aug) ²⁾																																																																																																									
	2018/19	2017/18	2017/18	2016/17	2015/16																																																																																																								
Nettoomsättning	826	877	1735	1821	1681																																																																																																								
Övriga rörelseintäkter	3	5	7	16	9																																																																																																								
Summa intäkter	829	882	1743	1837	1691																																																																																																								
Handelsvaror	-370	-384	-771	-781	-773																																																																																																								
Övriga externa kostnader	-222	-221	-435	-443	-389																																																																																																								
Personalkostnader	-238	-231	-457	-457	-382																																																																																																								
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-14	-14	-28	-29	-24																																																																																																								
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-500	0	0	0	0																																																																																																								
Övriga rörelsekostnader	-1	0	-1	-3	-1																																																																																																								
Rörelseresultat	-516	31	51	124	121																																																																																																								
Finansiella intäkter	1	1	6	0	0																																																																																																								
Finansiella kostnader	-2	-1	-2	-3	-3																																																																																																								
Finansnetto	-1	-1	3	-3	-2																																																																																																								
Resultat före skatt	-517	31	54	121	118																																																																																																								
Skatt	4	-7	-13	-27	-23																																																																																																								
Årets/Periodens resultat	-514	24	41	94	95																																																																																																								

SAMMANFATTNING

B.7	Utvald historisk finansiell informa- tion, forts.	Koncernens balansräkning i sammandrag				
		MSEK	28 februari ¹⁾		§1 augusti ²⁾	
			2018/19	2017/18	2017/18	2016/17
Tillgångar						
	Immateriella anläggningstillgångar	780	1 273	1 272	1 273	1 273
	Materiella anläggningstillgångar	65	73	69	68	68
	Summa anläggningstillgångar	845	1 346	1 341	1 341	1 341
	Varulager	327	345	333	342	341
	Kundfordringar	1	2	1	1	1
	Skattefordringar	12	10	3	3	1
	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	63	51	72	78	86
	Övriga fordringar	20	7	23	2	9
	Likvida medel	10	15	11	19	28
	Summa omsättningstillgångar	434	431	444	444	465
	Summa tillgångar	1 279	1 777	1 785	1 785	1 807
Eget kapital						
	Bundet eget kapital	6	6	4	4	4
	Övrigt tillskjutet kapital	308	308	595	595	595
	Reserver	67	67	8	-19	3
	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	189	688	488	509	476
	Eget kapital hänförligt till moder- bolagets aktieägare	571	1 069	1 096	1 089	1 078
	Summa eget kapital	571	1 069	1 096	1 089	1 078
Skulder						
	Långfristiga räntebärande skulder	26	38	26	35	83
	Övriga avsättningar	0	0	0	0	0
	Avsättning uppskjuten skatt och icke räntebärande långfristiga skulder	207	207	210	202	202
	Summa långfristiga skulder	232	245	235	237	286
	Kortfristiga räntebärande skulder	13	29	26	49	48
	Checkräkningskredit	181	167	129	94	71
	Leverantörsskulder	135	123	166	174	159
	Övriga skulder	22	19	25	39	30
	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	99	95	84	78	108
	Avsättningar	26	32	24	26	27
	Summa kortfristiga skulder	476	463	454	459	443
	Summa skulder	709	708	689	696	729
	Summa eget kapital och skulder	1 279	1 777	1 785	1 785	1 807
1) Ej reviderad.						
2) Informationen har hämtats från årsredovisningar införlivade genom hänvisning som har reviderats av Koncernens revisorer.						

SAMMANFATTNING

MSEK	Första halvåret (1 sep – 28 feb) ¹⁾		Helåret (1 sep – 31 aug) ²⁾		
	2018/19	2017/18	2017/18	2016/17	2015/16
	Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag				
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	-517	31	54	121	118
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	516	22	25	30	27
Betald inkomstskatt	-6	-14	-13	-24	-51
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-7	39	66	126	94
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	6	-3	9	-1	-27
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-3	17	-4	16	19
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-19	-32	7	-28	9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-23	-20	78	114	95
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-9	-19	-27	-29	-38
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-10	-1	-2	-3	-11
Förvärv av dotterbolag	0	0	0	0	-31
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-19	-19	-29	-31	-80
Finansieringsverksamheten					
Amortering av skuld	-13	-15	-30	-47	-43
Upptagna lån	0	0	0	0	40
Utbetald utdelning	0	-62	-62	-62	-62
Utnyttjande av checkräkningskredit	53	73	35	23	54
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	40	-4	-57	-86	-10
Årets/Periodens kassaflöde	-1	-3	-7	-3	4
Likvida medel vid årets/periodens början	11	19	19	28	23
Kursdifferens i likvida medel	0	0	0	-6	0
Likvida medel vid årets/periodens slut	10	15	11	19	28
1) Ej reviderad.					
2) Informationen har hämtats från årsredovisningar införlivade genom hänvisning som har reviderats av Koncernens revisorer.					

SAMMANFATTNING

B.7	Utvald historisk finansiell information, forts.	SEGMENTSINFORMATION				
		MQ-koncernens verksamhet består av de två affärsområdena MQ och Joy.				
		Nettoomsättning och rörelseresultat per segment				
		Första halvåret (1 sep – 28 feb) ¹⁾		Helåret (1 sep – 31 aug) ²⁾		
		2018/19	2017/18	2017/18	2016/17	2015/16
		MQ				
		Omsättning, MSEK	704	748	1 473	1 557
		Rörelseresultat, MSEK	9	43	77	132
		Varulager, MSEK	280	288	275	288
		Butiker, st	120	122	121	121
		Joy				
		Omsättning ³⁾ , MSEK	121	129	262	264
		Rörelseresultat, MSEK	-25	-12	-20	-4
		Varulager, MSEK	47	57	58	53
		Butiker, st	50	53	53	52
		Gemensamma koncernfunktioner				
		Omsättning, MSEK	12	11	27	22
		Rörelseresultat, MSEK	-501	-1	-6	-4
		Varulager, MSEK	0	0	0	0
		Butiker, st	0	0	0	0
		Elimineringar				
		Omsättning, MSEK	12	11	27	22
		Rörelseresultat, MSEK	0	0	0	0
		Varulager, MSEK	0	0	0	0
		Butiker, st	0	0	0	0
		1) Ej reviderad.				
		2) Informationen har hämtats från årsredovisningar införlivade genom hänvisning som har reviderats av Koncernens revisorer.				
		3) Joy ingår i koncernens rapportering från och med maj 2016.				
		Nyckeltal				
		Per och för första halvåret som avslutades 28 februari ¹⁾		Per och för räkenskapsåret som avslutades 31 augusti ²⁾		
		2018/19	2017/18	2017/18	2016/17	2015/16
		Koncernen				
		Omsättningstillväxt, %	-5,8	-5,7	-4,7	8,3
		Omsättningstillväxt jämförbara butiker, %	-6,0	-6,7	-6,0	-1,4
		Bruttomarginal, %	55,2	56,2	55,6	57,1
		Rörelseresultat (justerad) ³⁾ , MSEK	-16	31	51	124
		Rörelsemarginal (justerad), %	-2,0	-3,6	2,9	6,8
		Resultat efter finansiella poster, MSEK	-517	31	54	121
		Årets/Periodens resultat, MSEK	-514	24	41	94
		Summa avskrivningar, MSEK	-14	-14	-28	-29
		Summa nedskrivningar, MSEK	-500	-	-	-
		Resultat per aktie före utspädning, SEK	-14,61	0,68	1,17	2,67
		Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-14,61	0,68	1,17	2,67
		Räntebärande nettoskuld, MSEK	209	217	168	156
		Räntebärande nettoskuld/EBITDA, ggr	6,6	1,7	2,1	1,0
		Soliditet, %	45	60	61	61
		Eget kapital, MSEK	571	1 069	1 096	1 089
		Genomsnittligt antal utestående aktier, st	35 156 507	35 156 507	35 156 507	35 156 507
		1) Ej reviderad.				
		2) Informationen har hämtats från årsredovisningar införlivade genom hänvisning som har reviderats av Koncernens revisorer.				
		3) Rörelseresultatet för första halvåret 2018/19 påverkades negativt av en engångspost avseende nedskrivning av immateriella tillgångar om -500 MSEK hänförligt till goodwill.				

SAMMANFATTNING

B.7	Utväld historisk finansiell information, forts.	Finansiella definitioner		
		Nyckeltal	Definition	Syfte
		Omsättningstillväxt	Koncernens totala försäljning under perioden jämfört med motsvarande period föregående år.	Finansiellt nyckeltal för att bedöma Bolagets totala försäljningstillväxt mellan olika perioder.
		Omsättningstillväxt jämförbara butiker	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.	Finansiellt nyckeltal för att bedöma Bolagets försäljningstillväxt i jämförbara butiker mellan olika perioder.
		Bruttovinst	Nettoomsättning minus kostnader för handelsvaror.	Finansiellt nyckeltal som Bolaget anser är användbart för att förstå Bolagets lönsamhet av varuflödet.
		Bruttomarginal, %	Bruttovinst i procent av omsättningen.	Finansiellt nyckeltal som Bolaget anser är användbart för att bedöma Bolagets lönsamhet av varuflödet.
		Rörelseresultat, MSEK	Resultat före finansnetto och inkomstskatt.	Finansiellt nyckeltal som Bolaget betraktar som relevant för att förstå resultatgenereringen i rörelsen.
		Rörelsemarginal, %	Rörelseresultat i procent av nettoförsäljning.	Finansiellt nyckeltal som Bolaget anser är användbart för att bedöma Bolagets lönsamhet.
		Summa avskrivningar, MSEK	Totala summan av gjorda avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar.	Finansiellt nyckeltal som redogör för Bolagets avskrivningar under perioden.
		Summa nedskrivningar, MSEK	Totala summan av gjorda nedskrivningar på immateriella tillgångar.	Finansiellt nyckeltal som redogör för Bolagets nedskrivningar under perioden.
Räntebärande nettoskuld	Räntebärande skulder minus likvida medel.	Finansiellt nyckeltal som Bolaget anser är användbart för att förstå verksamhetens förmåga att med tillgängliga likvida medel betala av räntebärande skulder per aktuell balansdag.		
Räntebärande nettoskuld/EBITDA	Räntebärande skulder minus likvida medel dividerat med rörelseresultat plus avskrivningar och nedskrivningar.	Finansiellt nyckeltal som Bolaget anser är användbart för att förstå Bolagets skuldsättningsnivå och dess förmåga att betala tillbaka räntebärande skulder med likvida medel genererade av den löpande verksamheten.		
Soliditet, %	Eget kapital dividerat med totalt kapital.	Finansiellt nyckeltal för att bedöma hur stor del av Bolagets totala tillgångar som är finansierat med eget kapital.		

SAMMANFATTNING

B.7	<i>Utvald historisk finansiell information, forts.</i>	<p>Väsentliga förändringar efter den 28 februari 2019</p> <p>I mars 2019 träffade Koncernen överenskommelse om en ny långsiktig lånefinansiering med Koncernens lånebank som ett led i översynen av Koncernens kapitalstruktur, villkorat av att förevarande nyemission genomförs. Den 15 mars 2019 beslutade styrelsen för Bolaget, under förutsättning av bolagsstämans godkännande, att genomföra en nyemission om cirka 176 MSEK.</p> <p>Inga ytterligare händelser av väsentlig betydelse för Bolagets resultat eller finansiella ställning har inträffat sedan den 28 februari 2019.</p>
B.8	<i>Utvald proforma-redovisning</i>	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	<i>Resultatprognos eller förväntat resultat</i>	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	<i>Revisions-anmärkning</i>	Ej tillämplig. Anmärkningar saknas i revisionsberättelserna avseende den historiska finansiella information som införlivats i prospektet genom hänvisning.
B.11	<i>Otillräckligt rörelsekapital</i>	<p>Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Från mars 2019 har Koncernen tillhandahållits bryggglån från DNB Bank ASA, filial Sverige och DNB Sweden AB ("DNB"). Dessa bryggglån avses återbetalas i juni 2019 med dels likviden från företrädesemissionen (efter avdrag för emissionskostnader) och dels genom refinansiering under det nya lånefinansieringsavtal som ingåtts med DNB. För att kunna genomföra den antagna strategiska planen och nå positivt kassaflöde från den löpande verksamheten gör styrelsen bedömningen att Bolagets rörelsekapitalbehov under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 58 MSEK efter att bryggglånet refinansierats enligt beskrivningen ovan. Detta rörelsekapitalbehov förväntas tillgodoses med likvida medel per dagen för företrädesemissionens genomförande, kassaflöde från den löpande verksamheten samt genom den nya långsiktiga lånefinansieringen. Befintligt rörelsekapital bedöms räcka till och med juni 2019, då bryggglånen förfaller till betalning. Med rörelsekapital avses här Bolagets möjlighet att få tillgång till likvida medel i syfte att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning.</p> <p>Åtgärder och konsekvenser</p> <p>I mars 2019 ingick Bolaget ett nytt finansieringsavtal med DNB, villkorat av att förevarande nyemission genomförs och att hela emissionslikviden, efter avdrag för emissionskostnader, används för att delvis återbetala bryggglånet om högst 343 MSEK som Bolaget upptagit hos DNB under finansieringsavtalet. Den återstående delen av bryggglånet, det vill säga den del av bryggglånet som ej återbetalas med emissionslikviden, refinansieras samtidigt och ersätts med en revolverande kredit om totalt upp till 190 MSEK. Styrelsen gör bedömningen att rörelsekapitaltillskottet genom det nya finansieringsavtalet och nyemissionen tillsammans tillgodoser Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. Nyemissionen är tillfullo garanterad genom tecknings- och garantiåtaganden. Det bör dock noteras att inga säkerheter ställts för tecknings- och garantiåtagandena.</p> <p>För det fall nyemissionen inte är slutligt genomförd senast den 14 juni 2019 innebär det att Bolaget kommer att bryta mot finansieringsavtalet med DNB, vilket skulle ge DNB rätt att kräva full återbetalning av de utestående bryggglånen. Bolaget skulle i en sådan situation sakna möjlighet att återbetala bryggglånen, vilket leder till att Bolaget då, om ingen annan uppgörelse kan nås med DNB eller någon annan långgivare, tvingas ansöka om rekonstruktion eller konkurs.</p>

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

C.1	<i>Värdepapper som erbjuds/tas upp till handel</i>	Aktier i MQ Holding AB. ISIN-kod: SE0003303460.
C.2	<i>Denominering</i>	Aktierna är denominerade i svenska kronor, SEK.
C.3	<i>Antal aktier i emittenten</i>	Bolagets registrerade aktiekapital uppgick per dagen för detta prospekt till 3 515 650,70 SEK fördelat på 35 156 507 aktier. Samtliga aktier är fullt betalda. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,1 SEK.

SAMMANFATTNING

C.4	<i>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperna</i>	Varje aktie berättigar till en (1) röst. Varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädna aktier utan begränsning i rösträtten. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har de som äger aktier i Bolaget företrädesrätt till teckning av sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier i Bolaget som de äger sedan tidigare. Samtliga aktier i Bolaget medför lika rätt till andel i Bolagets vinst eller till eventuellt överskott vid likvidation.
C.5	<i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i>	Ej tillämplig. Aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten.
C.6	<i>Upptagande till handel</i>	MQ Holding AB:s aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Efter att Bolagsverket har registrerat de nya aktierna kommer även de aktier som ges ut i erbjudandet att handlas på Nasdaq Stockholm.
C.7	<i>Utdelningspolicy</i>	Styrelsens målsättning är att föreslå utdelningar som i genomsnitt över tid motsvarar cirka 50 procent av årets resultat efter skatt. Tidpunkten för, respektive den beloppsmässiga storleken av, eventuell framtida utdelning kommer bland annat att vara beroende av Bolagets framtida resultat, expansions- och förvärvsmöjligheter samt finansiella ställning i övrigt.

AVSNITT D – RISKER

D.1	<i>Huvudsakliga risker relaterade till emittenten eller branschen</i>	<p>En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för MQ-koncernen och aktiens framtida utveckling. Nedan sammanfattas de huvudsakliga verksamhets- och/eller branschrelaterade riskerna.</p> <ul style="list-style-type: none"> ● MQ-koncernen påverkas i hög grad av den allmänna konjunkturutvecklingen, särskilt vad gäller utvecklingen inom modebranschen. MQ-koncernens försäljning påverkas, liksom all detaljhandel, i hög grad av den allmänna konjunkturutvecklingen och konsumenternas köpkraft. En generell försämring av det allmänna konjunkturläget, och därmed en lägre konsumtion av mode i Sverige, riskerar att ha en väsentlig negativ inverkan på MQ-koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. ● MQ-koncernen verkar i en konkurrensutsatt miljö som är föremål för en digital omställning. De senaste åren har konkurrensen från den globala e-handeln intensifierats. Koncernens marknadsposition är beroende av såväl Koncernens egna som konkurrenternas resurser för marknadsföring, investeringar och produktutbud samt förmåga att anpassa sig till förändringar i marknadens efterfrågan. En ökad e-handel och global konkurrens ställer högre krav på bland annat optimerade logistiklösningar, marknadsföring i digitala kanaler såsom sociala medier och modebloggar, utnyttjande av skal fördelar och en välfungerande prissättningsmodell. Ökad global konkurrens samt förändringar i branschen som drivs av ett ökat inslag av e-handel ökar bland annat pristransparensen, vilket kan medföra ökad prispress och förlust av marknadsandelar. Detta kan leda till en väsentlig negativ inverkan på MQ-koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. ● Kundpreferenser och modetrender påverkar MQ-koncernens försäljning. MQ-koncernens möjligheter att sälja tillräckligt många produkter på en tillfredsställande prisnivå beror på dess möjligheter att i tid förutse och reagera på modetrender och förändringar i konsumenters preferenser. En del i MQ-koncernens affärsmodell är att erbjuda externa varumärken som kompletterar produktutbudet från de egna varumärkena och som bidrar till att öka konsumenternas marknadsuppfattning om MQ-koncernen. Om MQ-koncernen misslyckas i sina samarbeten med externa varumärken kan det leda till en försämrad marknadsposition och en svagare försäljning även för egna produkter. Konsumenters preferenser för modedesign, kvalitet och pris tenderar att förändras snabbt och det är svårt att exakt prognostisera urval och erforderliga kvantiteter för framtida perioder. Om MQ-koncernen misslyckas med att i tid förutse och reagera på modetrender och konsumenters preferenser, och att i enlighet därmed anpassa sina inköp och varulager, kan det således resultera i svagare efterfrågan och svårigheter att ta ut fullt pris för produkterna och därmed minskad lönsamhet på produkterna i fråga, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på MQ-koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.
------------	---	---

D.1	<i>Huvudsakliga risker relaterade till emittenten eller branschen, forts.</i>	<ul style="list-style-type: none"> ● Risker relaterade till MQ-koncernens butiker och förändringar på hyresmarknaden. MQ-koncernen hyr samtliga butikslokaler och butikerna utgör i nuläget den främsta försäljningskanalen för Koncernen. Det finns en risk att Koncernen inte kommer att kunna förlänga hyresavtalen vartefter de förfaller, på förmånliga villkor eller överhuvudtaget, samt att Koncernen inte kan ersätta befintliga lokaler eller teckna hyresavtal för nya lokaler på strategiskt viktiga lägen. Om någon av dessa risker skulle materialiseras kan det ha en väsentlig negativ inverkan på MQ-koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. ● Risker relaterade till MQ-koncernens butiker och förändringar på hyresmarknaden. MQ-koncernen hyr samtliga butikslokaler och butikerna utgör i nuläget den främsta försäljningskanalen för Koncernen. Det finns en risk att Koncernen inte kommer att kunna förlänga hyresavtalen vartefter de förfaller, på förmånliga villkor eller överhuvudtaget, samt att Koncernen inte kan ersätta befintliga lokaler eller teckna hyresavtal för nya lokaler på strategiskt viktiga lägen. Om någon av dessa risker skulle materialiseras kan det ha en väsentlig negativ inverkan på MQ-koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. ● Företagsstyrnings- och CSR-risker. MQ-koncernen är föremål för risken att befattningshavare fattar beslut som inte överensstämmer med Koncernens strategier, interna riktlinjer och policydokument eller att anställda eller andra personer knutna till MQ-koncernen vidtar åtgärder som är oetiska, kriminella (inklusive men inte begränsat till, brott mot tillämplig anti-korruption- eller mutlagstiftning) eller i strid med MQ-koncernens interna riktlinjer och policies. Vidare föreligger risken att de befattningshavare eller verksamheter som tillverkar de externa varumärken som MQ-koncernen tillhandahåller inte agerar enligt överenskomna avtal och ansvarskoder. Om någon av ovanstående risker skulle materialiseras skulle MQ-koncernens renommé kunna skadas och MQ-koncernen kan drabbas av offentlighetsrättsliga sanktioner, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på MQ-koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. ● MQ-koncernens strukturella åtgärdsprogram kan bli mer kostsamt, inte leda till de resultatförstärkande åtgärder som förväntas, eller annars visa sig vara otillräckligt. I januari 2019 lanserade Bolaget ett strukturellt åtgärdsprogram för att stärka Koncernens långsiktiga resultat och kostnadseffektivitet. Implementeringen av åtgärdsprogrammet har hittills fortlöpt enligt plan, men det finns en risk att de positiva effekterna av åtgärdsprogrammet blir försenade, att engångskostnaderna kopplade till åtgärdsprogrammet blir högre än beräknat och att de resultatförstärkande åtgärder som programmet leder till inte blir så höga som förväntat eller uteblir helt. Om någon av dessa risker materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på MQ-koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. ● MQ-koncernen kan misslyckas med att uppta finansiering framöver. Risken föreligger att MQ-koncernen inte kan uppta nya lån, refinansiera lån eller uppfylla sina betalningsförpliktelser eller andra förpliktelser enligt låneavtalet med DNB Bank ASA, filial Sverige och DNB Sweden AB på grund av otillräcklig likviditet. Även om MQ-koncernen genom låneavtalet med DNB har tillgång till långfristig finansiering kan MQ-koncernen i framtiden komma att behöva ytterligare lån. Ett antal faktorer kan begränsa möjligheterna för MQ-koncernen att få tillgång till nödvändigt kapital för att bedriva sin verksamhet, vilket kan påverka Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.
D.3	<i>Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperna</i>	<p>Nedan sammanfattas de huvudsakliga riskerna relaterade till aktien och nyemissionen.</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Aktiekursen kan vara volatil och kursutvecklingen är beroende av en rad faktorer. Aktieäggande innebär alltid ett visst risktagande och eftersom en investering i aktier både kan komma att öka och minska i värde finns en risk för att en investerare inte kommer att få tillbaka vad denne investerat. ● Framtida försäljning av större aktieposter och nyemissioner kan påverka aktiekursen negativt. Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare kan påverka kursen på Bolagets aktie negativt och ytterligare nyemissioner av aktier, liksom förestående nyemission, leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som inte deltar. ● Bolagets förmåga att i framtiden lämna eventuell utdelning är beroende av flera faktorer. Bolagets möjlighet att lämna utdelning till sina aktieägare är beroende av Koncernens framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och andra faktorer.

AVSNITT E – ERBJUDANDE

E.1	<i>Emissionsbelopp och emissionskostnader</i>	Nyemissionen kommer att tillföra MQ Holding AB högst 176 MSEK före emissionskostnader. Från emissionsbeloppet kommer avdrag att göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 13 MSEK (inklusive ersättning för garantiåtaganden).
E.2a	<i>Motiv och användning av emissionslikviden</i>	<p>MQ-koncernen är en etablerad aktör inom svensk modehandel som driver kedjorna MQ och Joy. Koncernen har under hösten 2018 påbörjat flertalet tillväxtfrämjande initiativ samt förstärkt ledningsgruppen genom ett antal kompetenshöjande rekryteringar. Den nytilträdde bolagsledningen har genomfört en översyn av Koncernens verksamhet och som ett resultat av detta arbete identifierat de faktorer som anses ha föranlett MQ-koncernens negativa operationella utveckling under de senaste åren. Kartläggningen av dessa faktorer har i sin tur möjliggjort framtagandet av en handlingsplan med operationella åtgärder som för närvarande implementeras. Dessa åtgärder förväntas skapa en förbättrad kundupplevelse såväl som förstärkt lönsamhet och konkurrenskraft. Utöver de operationella initiativen har Bolaget lanserat ett strukturellt åtgärdsprogram, även det för att långsiktigt förbättra Koncernens resultat och kostnadseffektivitet. Programmet förväntas ha en positiv påverkan på resultatet på EBITA-nivå med 50 MSEK under räkenskapsåret 2019/20. Det strukturella åtgärdsprogrammet omfattar en kostnadsreducering inom kedjorna MQ och Joy, ett realiserande av ännu outnyttjade synergieffekter inom Joy inklusive att huvudkontoret flyttas till MQ:s befintliga lokaler samt nedstängningar av 13 olönsamma Joy-butiker. Engångskostnader kopplade till detta beräknas totalt att uppgå till 10 MSEK.</p> <p>Som ett led i översynen av Koncernens kapitalstruktur har MQ-koncernen träffat en överenskommelse om en ny långsiktig lånefinansiering med DNB Bank ASA, filial Sverige och DNB Sweden AB, villkorat av att nyemissionen genomförs. Det nya låneavtalet ger MQ-koncernen finansiell flexibilitet och handlingsutrymme i arbetet framöver för att uppnå ökad lönsamhet, i kombination med det strukturella åtgärdsprogrammet. Vidare är det styrelsens bedömning att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden, men att behovet förväntas tillgodoses genom det nya finansieringsavtalet och nyemissionen. Styrelsen för Bolaget har mot denna bakgrund fattat beslut om att genomföra en nyemission om cirka 176 MSEK med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Styrelsens beslut godkändes av en extra bolagsstämma i Bolaget den 24 april 2019. Emissionslikviden kommer i sin helhet, med avdrag för emissionskostnader om cirka 13 MSEK, att användas för att reducera Bolagets befintliga banksskuld. Syftet med emissionen är således att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov under den kommande tolv månadersperioden och säkerställa en långsiktig finansiering, samt att skapa finansiellt utrymme för att realisera Bolagets strukturella åtgärdsprogram och tillväxtfrämjande initiativ för ökad lönsamhet och konkurrenskraft. Därutöver blir Koncernen mindre känslig för svängningar i marknad och försäljning vilket medför att ytterligare värde kan skapas för Bolagets aktieägare och övriga intressenter.</p> <p>För det fall nyemissionen inte är slutligt genomförd senast den 14 juni 2019 innebär det att Bolaget kommer att bryta mot finansieringsavtalet med DNB, vilket skulle ge DNB rätt att kräva full återbetalning av de utestående brygglånen. Bolaget skulle i en sådan situation sakna möjlighet att återbetala brygglånen, vilket leder till att Bolaget då, om ingen annan uppgörelse kan nås med DNB eller någon annan långgivare, tvingas ansöka om rekonstruktion eller konkurs.</p>
E.3	<i>Erbjudandets former och villkor</i>	<p>Den 24 april 2019 beslutade den extra bolagsstämman i Bolaget att godkänna styrelsens beslut från den 15 mars 2019 om att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare.</p> <p>Emissionsbeslutet innebär att Bolagets aktiekapital ökas med högst 7 031 301,40 SEK, från nuvarande 3 515 650,70 SEK, genom utgivande av högst 70 313 014 nya aktier. Efter nyemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att uppgå till högst 105 469 521 aktier. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna de nya aktierna i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger. Avstämningsdag för rätt till deltagande i nyemissionen med företrädesrätt är den 29 april 2019.</p> <p>De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Bolaget erhåller två (2) teckningsrätter för varje på avstämningsdagen innehavd aktie, varvid en (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie. I den utsträckning samtliga nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa tilldelas dem som har anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av företrädesrätt i enlighet med vad som anges i avsnittet ”Villkor och anvisningar”. Teckning ska ske under perioden från och med den 3 maj 2019 till och med den 17 maj 2019, eller den senare dag som bestäms av styrelsen, samt i övrigt i enlighet med vad som framgår av avsnittet ”Villkor och anvisningar”.</p> <p>Teckningskursen har fastställts till 2,50 SEK per aktie, vilket innebär att nyemissionen vid fullteckning tillför Bolaget cirka 176 MSEK före emissionskostnader.</p>

SAMMANFATTNING

<p>E.4</p>	<p><i>Intressen som har betydelse för erbjudandet</i></p>	<p>Bolagets finansiella rådgivare i samband med nyemissionen är DNB Markets, en del av DNB Bank ASA, filial Sverige. DNB Markets är också emissionsinstitut i samband med erbjudandet enligt detta prospekt. DNB Bank ASA, filial Sverige (samt till dem närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. DNB Bank ASA, filial Sverige samt vissa till DNB Bank ASA, filial Sverige närstående är dessutom långgivare och/eller förmedlare av lån beviljade till Bolaget.</p> <p>Aktieägarna Investment AB Öresund, Anna Engebretsen, Eva Qviberg, Jacob Qviberg och Mats Qviberg, som tillsammans innehar cirka 18,8 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget, har åtagit sig att teckna nya aktier motsvarande sina respektive pro rata-andelar av nyemissionen och att därutöver garantera resterande del av nyemissionen. Nyemissionen är därmed till fullo täckt av tecknings- och garantiåtaganden. Tecknings- och garantiåtagandena är inte formellt säkerställda. Därutöver har Swedbank Robur Fonder och Unionen, som tillsammans representerar cirka 12,8 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget, uttryckt sin avsikt att teckna sina respektive pro rata-andelar av nyemissionen.</p>
<p>E.5</p>	<p><i>Säljare av värdepapperna och lock up-avtal</i></p>	<p>De aktieägare som har ingått formella teckningsåtaganden (se E.4 ovan) har åtagit sig att, fram till och med två veckor efter sista dagen i teckningsperioden för nyemissionen, inte minska sina respektive innehav i Bolaget.</p>
<p>E.6</p>	<p><i>Utspädningseffekt</i></p>	<p>Nyemissionen kommer, vid fullteckning, öka antalet aktier i Bolaget med 70 313 014 aktier. Det totala antalet aktier kommer därigenom öka från 35 156 507 till 105 469 521 aktier, vilket motsvarar en ökning om 200 procent. Aktieägare som väljer att inte delta i nyemissionen kommer få sin ägarandel utspädd med cirka 67 procent.</p>
<p>E.7</p>	<p><i>Kostnader som åläggs investeraren</i></p>	<p>Ej tillämplig. Bolaget ålägger inte investerare några avgifter eller skatter.</p>

Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för MQ-koncernen och aktiens framtida utveckling. Nedan beskrivs riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för MQ-koncernen, utan särskild rangordning. Det gäller risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till MQ-koncernen och/eller branschen och sådana som är av mer generell karaktär samt risker förenade med aktien och nyemissionen. Vissa risker ligger utanför MQ-koncernens kontroll. Redogörelsen nedan gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentlig negativ inverkan på MQ-koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. De kan även medföra att aktierna i Bolaget minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att aktieägare i Bolaget förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare faktorer som för närvarande inte är kända för MQ-koncernen, eller som för närvarande inte bedöms utgöra risker, kan också komma att ha motsvarande negativ påverkan.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

MQ-koncernen påverkas i hög grad av den allmänna konjunkturutvecklingen, särskilt vad gäller utvecklingen inom modebranschen

MQ-koncernen bedriver försäljning av mode genom fysiska butiker och e-handel under de två affärsområdena MQ och Joy. MQ-koncernens försäljning påverkas, liksom all detaljhandel, i hög grad av den allmänna konjunkturutvecklingen och konsumenternas köpkraft. Exempel på faktorer som bedöms ha en direkt inverkan på Koncernens försäljning är det allmänna affärsläget, nivån på arbetslöshet, inflationsnivå, skatter, ränteläget och framtidstron hos hushållen. En gynnsam konjunkturutveckling får i allmänhet en positiv inverkan på hushållens ekonomi medan en negativ utveckling i normala fall har en motsatt effekt. En generell försämring av det allmänna konjunkturläget, och därmed en lägre konsumtion av mode i Sverige, riskerar att ha en väsentlig negativ inverkan på MQ-koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

MQ-koncernen verkar i en konkurrensutsatt miljö som är föremål för en digital omställning

MQ-koncernen verkar på den svenska modemarknaden. Marknaden är starkt konkurrensutsatt och MQ-koncernens konkurrenter innefattar bl.a. såväl lokala som internationella aktörer med sitt ursprung inom både e-handel och traditionell butikshandel. De senaste åren har konkurrensen från den globala e-handeln intensifierats. Koncernens marknads-

position är beroende av såväl Koncernens egna som konkurrenternas resurser för marknadsföring, investeringar och produktutbud samt förmåga att anpassa sig till förändringar i marknadens efterfrågan. Framförallt medför den snabba digitala omställningen av detaljhandeln där tillväxten primärt sker inom e-handel att befintliga affärsmodeller utmanas och riskerar att bli inaktuella. En ökad e-handel och global konkurrens ställer högre krav på bland annat optimerade logistiklösningar, marknadsföring i digitala kanaler såsom sociala medier och modebloggar, utnyttjande av skalfördelar och en välfungerande prissättningsmodell. För MQ-koncernen har omställningen innefattat en minskning av traditionell marknadsföring, t ex i form av pappersbaserade utskick till konsumenter, och en ökning av marknadsföring och kommunikation som anspelar på varumärken som konsumenter önskar associeras med samt arbete med att optimera andelen försäljning som drivs av rabatter och kampanjer. Om konsumenterna inte upplever MQ-koncernens marknadsföring, prissättning och andra åtgärder för att möta den pågående digitala omställningen som moderna och attraktiva minskar MQ-koncernens konkurrenskraft och begränsar målgruppen för MQ-koncernens produkter och tvingar MQ-koncernen till en lägre prissättning av produkterna än vad som är önskvärt. Ökad global konkurrens samt förändringar i branschen som drivs av ett ökat inslag av e-handel ökar också pristransparensen, vilket kan medföra ökad prispress och förlust av marknadsandelar. Detta kan leda till en väsentlig negativ inverkan på MQ-koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

MQ-koncernens resultat påverkas av försäljningsmönster i samband med variation i säsong och väder

Vädret påverkar MQ-koncernens försäljning. Koncernens omsättning och resultat kan bli oproportionerligt påverkat av ofördelaktiga väderförhållanden såsom ovanligt varma vintrar eller sena somrar, vilka kan leda till att konsumenter spenderar mindre pengar på säsongsvor. Inköp till butikerna baseras på normala säsongförändringar och förskjutningar av årstidsväxlingarna kan innebära minskad försäljning och utförsäljning till låga marginaler. Om inte MQ-koncernen förmår anpassa sina strategier för att möta dessa typer av variationer i marknad och väderlek kan det påverka försäljningen negativt och leda till ökade lagernivåer som medför utförsäljningar till låga marginaler, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på MQ-koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Kundpreferenser och modetrender påverkar MQ-koncernens försäljning

MQ-koncernens möjligheter att sälja tillräckligt många produkter på en tillfredsställande prisnivå beror på dess möjligheter att i tid förutse och reagera på modetrender och förändringar i konsumenters preferenser. MQ-koncernen verkar på den svenska modemarknaden, vilken är mycket känslig för förändringar i konsumenters preferenser och fluktuationer i modetrender. En del i MQ-koncernens affärsmodell är att erbjuda externa varumärken som kompletterar produktutbudet från de egna varumärkena och som bidrar till att öka konsumenternas marknadsuppfattning om MQ-koncernen. Det är därför väsentligt för MQ-koncernen att från tid till annan ha samarbeten med externa varumärken som bidrar till att MQ-koncernen upplevs som relevant och stöder MQ-koncernens positionering på marknaden. Om MQ-koncernen misslyckas i sina samarbeten med externa varumärken kan det leda till en försämrad marknadsposition och en svagare försäljning även för egna produkter.

Konsumenters preferenser för modedesign, kvalitet och pris tenderar att förändras snabbt och det är svårt att exakt prognostisera urval och erforderliga kvantiteter för framtida perioder. Det kan ske en förändring i efterfrågan av produkter från tidpunkten då produkterna beställs till försäljningstidpunkten, vilket kan resultera i att MQ-koncernen tvingas rabattera sådana produkter, vilket påverkar lönsamheten negativt. Långa ledtider mellan framtagande och försäljning av nya klädkollektioner utgör därför en risk. Typiskt sett är traditionell butikshandel mindre flexibel än e-handel i fråga om möjligheten att snabbt göra anpassningar och kompletteringar av kollektioner under pågående säsong. I förlängningen kan även MQ-koncernens varumärken ta skada om kunderna upplever att MQ-koncernen inte förmår att erbjuda sina kunder produkter som av kunderna upplevs som moderiktiga. Om MQ-koncernen misslyckas med att i tid förutse och reagera på modetrender och konsumenters preferenser, och att i enlighet därmed anpassa sina inköp och varulager, kan det således resultera i svagare efterfrågan och svårigheter att ta ut fullt pris för produkterna och därmed minskad lönsamhet på produkterna i fråga, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ

inverkan på MQ-koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

MQ-koncernen är beroende av producenter och leverantörer och höjningar av mervärdesskatter eller prisuppgångar på arbetskraft, energi, bomull och bränsle kan påverka MQ-koncernens resultat

MQ-koncernens tillverkning av produkter under egna varumärken, vilka motsvarade cirka 72 procent av Bolagets försäljning under räkenskapsåret 2017/18, är förlagd till ett antal leverantörer i Europa och Asien. Koncernen är exponerad för risker avseende förändringar i produktionspriser, transportkostnader samt leveransförmåga och kvalitet i produktionen. MQ-koncernen köper in resterande sortiment från varumärkesleverantörer från olika delar av världen. En generell ökning av inköpspriser och/eller transportkostnader, eller förlust av en eller flera leverantörer samt försenade eller uteblivna leveranser skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på MQ-koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

MQ-koncernen är vidare exponerad mot variationer i marknadspriset på vissa råvaror såsom energi, bomull och bränsle, vilka används i tillverkningen och transporten av de produkter som Koncernen köper in. Eventuella prisökningar kan påverka det pris som Koncernen betalar för produkter och därmed Koncernens kostnad för sålda varor. Energifiserna påverkar tillverknings- och fraktkostnaderna, vilka har en väsentlig inverkan på kostnaden för sålda varor. Prisuppgångar på råolja leder ofta till högre energi- och fraktkostnader. Utöver det kan även arbetskraftsbrist och ökning av lönekostnaderna i de länder där produktion sker av de produkter som MQ-koncernen köper in öka MQ-koncernens kostnad för sålda varor. Det finns en risk att MQ-koncernen inte kan parera dessa kostnader genom att höja priserna på sina varor, eller att MQ-koncernen drabbas av förseningar eller restriktioner vad gäller sådana åtgärder. Vidare finns en risk att mervärdesskattesatser på varor höjs utan att motsvarande justering görs i leverantörernas prislistor, vilket skulle minska MQ-koncernens intäkter. Om någon av dessa risker skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på MQ-koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

MQ-koncernen är beroende av IT-system

MQ-koncernen är beroende av tillförlitliga och välfungerande IT-system för exempelvis kundhantering, ekonomi och redovisning, marknadsföring, inköp och lageradministration men även för Koncernens e-handelsplattform. IT-systemen består huvudsakligen av tredjepartslösningar, varav de flesta av dessa är molntjänster. Tredjepartslösningarna omfattas i många fall av standardiserade tjänstevillkor, som typiskt sett är mer fördelaktiga för molntjänstleverantören. Det finns en risk att IT-leverantörer säger upp avtalen med Koncernen, eller att leverantörerna ändrar sina tjänstevillkor så att de inte längre är kommersiellt acceptabla för Koncernen. MQ-koncernen kan då komma att ha svårigheter att ersätta relevant tjänst med en annan tjänst med motsvarande funktionalitet inom en

rimlig tid, särskilt i de fall där IT-lösningen individualiserats efter MQ-koncernens behov. Det finns även en risk att MQ-koncernens backup-system inte fungerar tillförlitligt eller överhuvudtaget när, eller om, de behöver användas.

IT-systemen är sårbara för avbrott som ligger utanför Koncernens kontroll. Det finns en risk att Koncernens åtgärder för att skydda dessa från en mängd hot, innefattande datorvirus, sabotage, phishing, manipulation av anställda, intrång och andra skadliga attacker, både interna och externa, och mänskliga fel kan visa sig vara ineffektiva. Störningar i, eller infiltration av, Koncernens IT-system och/eller webbplatser kan ha en stor inverkan på Koncernens försäljning samt dess förmåga att erbjuda den service som kunderna behöver.

MQ-koncernen genomför för närvarande en omfattande utveckling av Koncernens ena e-handelsplattform, mq.se. Det finns en risk att utvecklingen inte leder till önskade positiva kundreaktioner eller annars bedöms otillräcklig, att ytterligare utvecklingsarbete blir nödvändigt och att ytterligare kostnader och resurser behöver allokeras till utvecklingen av e-handelsplattformen mq.se. Om ovanstående risker materialiseras kan det ha en väsentlig negativ påverkan på MQ-koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Oförmåga att behålla och rekrytera ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på MQ-koncernens verksamhet

MQ-koncernen har nyligen förstärkt ledningsgruppen genom ett flertal rekryteringar. Den nytillträdda ledningsgruppen har sedan sitt tillträde genomfört en översyn av Koncernens verksamhet och tagit fram en handlingsplan med operationella åtgärder som för närvarande implementeras i Koncernen. MQ-koncernen är beroende av sin ledningsgrupp, bland annat för det fortsatta förändringsarbetet och för implementeringen av handlingsplanen. Att kunna locka till sig, utveckla, engagera och behålla ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner är viktigt för MQ-koncernens framtida verksamhet och affärsplan. Om Koncernen inte kan locka till sig eller behålla ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på MQ-koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Hot mot datasäkerheten och brister i hanteringen av personuppgifter kan väsentligt påverka MQ-koncernens verksamhet

I interaktionen med MQ-koncernens kunder hanterar MQ-koncernen en stor mängd data, bland annat inom ramen för MQ Kundklubb och Joy kundklubb. En ny dataskyddsförordning (EU) 2016/679 (GDPR) trädde i kraft den 25 maj 2018. GDPR innehåller strikta sanktioner för bristande efterlevnad av reglerna. De nya kraven har en betydande påverkan

på Koncernens verksamhet då mängden personuppgifter som behandlas ökar exponentiellt, molnbaserade tjänster och gränsöverskridande dataöverföring blir allt vanligare och hotbilden förändras kontinuerligt. Det finns en risk att MQ-koncernens nuvarande bedömning att Koncernen efterlever GDPR visar sig vara felaktig, eller att Koncernen drabbas av en säkerhetsincident som medför ett obehörigt röjande eller förstörande av personuppgifter. Bristande efterlevnad av GDPR kan leda till rättsprocesser, civilrättsliga eller straffrättsliga påföljder samt till negativ publicitet som skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på MQ-koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Om utestående aktörer eller MQ-koncernens anställda har möjlighet att ta sig igenom Koncernens nätverkssäkerhet eller på annat sätt tillskansar sig Koncernens kunders personuppgifter eller kreditkortsinformation, eller annan information för vilken Koncernen enligt serviceavtal ansvarar, eller om Koncernen ger tredje man eller Koncernens anställda otillbörlig åtkomst till personuppgifter eller kreditkortsinformation, kan MQ-koncernen hållas ansvarig. Detta ansvar kan innefatta krav för obehöriga kreditkortsköp, identitetsstöld eller liknande bedrägerikrav samt krav relaterade till andra otillbörliga utnyttjanden av personuppgifter, inklusive obehörig marknadsföring. Därtill kan Koncernen hållas ansvarig för felaktiga uppgifter eller för brister i dess integritets- och säkerhetsrutiner. Ansvar för obehörigt tillskansande av sådan information skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på MQ-koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till MQ-koncernens butiker och förändringar på hyresmarknaden

MQ-koncernen hyr samtliga butikslokaler och butikerna utgör i nuläget den främsta försäljningskanalen för Koncernen. Butikernas lägen är strategiskt viktiga för att Koncernen ska kunna bedriva en konkurrenskraftig verksamhet. Koncernens tillväxtstrategi är starkt beroende av MQ-koncernens fortsatta attraktivitet som partner till centrumutvecklare och andra ägare av butiksytor. MQ-koncernens position som aktör på en alltmer konkurrensutsatt marknad påverkar dels vilka handelsplatser som MQ-koncernen ges tillträde till, dels villkoren vid tecknande av hyresavtal. Som en följd härav är MQ-koncernen känslig för större förändringar på hyresmarknaden i form av höjda marknadshyror, vilket kan resultera i att hyresvillkoren för MQ-koncernens mer betydelsefulla butikslokaler omförhandlas och inte längre blir konkurrenskraftiga för Koncernen. Det finns en risk att Koncernen inte kommer att kunna förlänga hyresavtalen vartefter de förfaller, på förmånliga villkor eller överhuvudtaget, samt att Koncernen inte kan ersätta befintliga lokaler eller teckna hyresavtal för nya lokaler på strategiskt viktiga lägen. Om någon av dessa risker skulle materialiseras kan det ha en väsentlig negativ inverkan på MQ-koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

MQ-koncernen kan bli utsatt för störningar i logistikhantering

MQ-koncernen anlitar externa leverantörer av logistiktjänster som ansvarar för all logistikhantering inom Koncernen. Det finns en risk att oförutsedda händelser inträffar, till exempel brand, strejk, fel i logistikhanteringssystem etc., som kan resultera i avbrott i logistiksystemet. Avbrott i logistiksystemet, särskilt långvariga sådana, skulle kunna medföra merkostnader för Koncernen och ha en väsentlig negativ inverkan på MQ-koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

MQ-koncernens centrallager eller utrustningen däri skulle kunna skadas eller centrallagren skulle kunna behöva stängas

Majoriteten av de modevaror som säljs av MQ-koncernen passerar igenom Koncernens centrallager i Borås och Landvetter. Centrallagren drivs av de externa leverantörer av logistiktjänster som MQ-koncernen anlitar. Vid centrallagren finns logistikverksamhet som omfattar mottagning av varor från leverantörer samt inläggning, plockning, packning och lastning. Om centrallagren eller utrustningen däri skulle skadas, till exempel till följd av en översvämning, brand eller annan händelse, eller om centrallagren skulle behöva stängas, skulle Koncernen kunna drabbas av förluster och förseningar av leveranser vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på MQ-koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Förändringar av importtullar och importkvoter kan påverka Koncernens resultat negativt

Koncernen är för sin verksamhet till stor del beroende av import från länder i Asien. Import från Asien är för närvarande belastad med importtullar, vilka innebär ökade inköpskostnader. Följaktligen är MQ-koncernen exponerad mot förändringar i importtullarna från de länder varifrån Koncernen importerar den övervägande delen av sina produkter. Det finns även en risk att eventuella framtida handelsrestriktioner, däribland skyddsåtgärder eller kvoter för vissa produkter medför att MQ-koncernen får ändrade inköpsmönster och ökade inköpskostnader. En höjning av en eller flera importtullar eller importkvoter skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på MQ-koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Företagsstyrnings- och CSR-risker

MQ-koncernen är föremål för risken att befattningshavare fattar beslut som inte överensstämmer med Koncernens strategier, interna riktlinjer och policydokument. Det finns även en risk att anställda eller andra personer knutna till MQ-koncernen vidtar åtgärder som är oetiska, kriminella (inklusive men inte begränsat till, brott mot tillämplig anti-korruption- eller mutlagstiftning) eller i strid med MQ-koncernens interna riktlinjer och policys. Vidare föreligger risken att de befattningshavare eller verksamheter som tillverkar de externa varumärken som MQ-koncernen tillhandahåller inte agerar enligt överenskomna avtal och ansvars-

koder. Om någon av ovanstående risker skulle materialiseras skulle MQ-koncernens renommé kunna skadas och MQ-koncernen kan drabbas av offentlighetsrättsliga sanktioner, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på MQ-koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Vidare görs en stor del av MQ-koncernens inköp i utvecklingsländer där miljö- och arbetsförhållanden kan skilja sig väsentligt från motsvarande förhållanden i de länder där produkterna säljs. MQ-koncernen tillämpar en uppförandekod som behandlar och reglerar frågor som rör bland annat arbetsvillkor, mänskliga rättigheter, produktion samt miljöfrågor. Uppförandekoden gäller alla leverantörers fabriker som tillverkar varor för MQ-koncernen. Personal från MQ-koncernen gör regelbundna besök och kontroller hos produktionsenheter som Koncernen beställer från direkt. Koncernen tar även del av information från inspektioner gjorda av andra företag och externa parter avseende produktionsenheter som används för MQ-koncernens varor. Nya leverantörer måste säkerställa att de följer MQ-koncernens uppförandekod för att kunna godkännas som leverantör till Koncernen. Det finns dock en risk att någon leverantör brister i uppfyllelse av uppförandekoden, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på MQ-koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

MQ-koncernens strukturella åtgärdsprogram kan bli mer kostsamt, inte leda till de positiva effekter som förväntas, eller annars visa sig vara otillräckligt

I januari 2019 lanserade Bolaget ett strukturellt åtgärdsprogram för att stärka Koncernens långsiktiga resultat och kostnadseffektivitet. Programmet förväntas ha en positiv påverkan på Koncernens EBITA-resultat med 50 MSEK under räkenskapsåret 2019/20. Åtgärdsprogrammet omfattar en kostnadsreducering inom kedjorna MQ och Joy, realiserande av ännu outnyttjade synergieffekter inom Joy samt nedstängningar av 13 olönsamma Joy-butiker. Engångskostnader kopplade till de ovan beskrivna åtgärderna beräknas totalt uppgå till 10 MSEK. Implementeringen av åtgärdsprogrammet har hittills fortlöpt enligt plan, men det finns en risk att de positiva effekterna av åtgärdsprogrammet blir försenade, att engångskostnaderna kopplade till åtgärdsprogrammet blir högre än beräknat och att de positiva effekter som programmet leder till inte blir så höga som förväntat eller uteblir helt. Det kan också visa sig att åtgärderna är otillräckliga för att vända MQ-koncernens negativa resultatutveckling och att ytterligare strukturella åtgärder visar sig vara nödvändiga. Om någon av dessa risker materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på MQ-koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

LEGALA RISKER

MQ-koncernen är beroende av sina varumärken och andra immateriella rättigheter

MQ-koncernen innehar rättigheterna till ett flertal varumärken. Dessa varumärken tillhör Koncernens viktigaste tillgångar och har en avgörande betydelse för Koncernens

renommé. Varumärkenas värde kan försämrans på grund av klagomål från kunder, negativ publicitet kring något av Koncernens varumärken eller MQ-koncernen som företag (innefattande Koncernens hemsidor, butiker, produkter, leveranstider, returprocesser, hantering av kunddata och säkerhetspraxis eller kundsupport, inklusive onlinebaserade plattformar såsom bloggar, onlinevärdering, utvärderingstjänster och sociala medier).

MQ-koncernen ådrar sig kostnader för att etablera, skydda och upprätthålla sina registrerade varumärken. Om Koncernen misslyckas med att etablera, hantera och skydda varumärkena eller om Koncernen blir föremål för krav relaterade till varumärkesnamn eller immateriella rättigheter, som begränsar användningen av sådant varumärke och/eller immateriell rättighet eller är förenad med kostnader, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på MQ-koncernens verksamhet, renommé, resultat och finansiella ställning.

Twister, anspråk, utredningar och processer kan leda till att MQ-koncernen behöver betala skadestånd eller upphöra med viss verksamhet

MQ-koncernen kan bli inblandad i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten och riskerar att bli föremål för olika anspråk. Vidare kan bolag inom Koncernen (eller Koncernbolagens befattningshavare, styrelseledamöter, anställda eller närstående) bli föremål för brottsutredningar och processer. Tvister, anspråk, utredningar och processer av denna typ kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, innefatta stora skadestånd och leda till betydande kostnader. Dessutom kan det vara svårt att förutse utfallet av komplexa tvister, anspråk, utredningar och processer. Framtida tvister, anspråk, utredningar och processer skulle därmed kunna ha en väsentlig negativ inverkan på MQ-koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

MQ-koncernen är exponerad mot risker relaterade till beskattning

Hanteringen av skattefrågor inom MQ-koncernen är baserad på Koncernens tolkningar av gällande skattelagstiftning, skatteavtal och andra skatteföreskrifter samt ställningstaganden från Skattemyndigheten. Förändringar i skattelagstiftningar kan öka MQ-koncernens skattekostnader eller på annat sätt få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning och resultat.

Koncernen kan behöva skriva ned värdet på immateriella anläggningstillgångar

I mars 2019 beslutade Bolagets styrelse om en nedskrivning av det bokförda värdet för immateriella tillgångar om totalt 500 MSEK hänförligt till goodwill. Nedskrivningen påverkade resultatet och eget kapital negativt men var inte kassaflödespåverkande. Värdet av Koncernens immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 28 februari 2019, efter nedskrivningen ovan, till 780 MSEK och utgjordes till huvudsaklig del av varumärken och goodwill. Koncernen gör bedömningen att inget ytterligare nedskrivningsbehov av

dessa tillgångar föreligger idag, men det finns ändå en risk att immateriella anläggningstillgångar kan komma att behövas skrivas ner i framtiden. En sådan nedskrivning skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på MQ-koncernens resultat och finansiella ställning.

MQ-koncernens resultat påverkas av valutafluktuationer

Koncernen utsätts för valutarisker som uppstår av olika valutaexponeringar. Med valutarisk avses risken att verkliga värden och kassaflöden avseende finansiella instrument kan fluktuera när värdet på främmande valutor förändras. Transaktionsexponering består dels av risk för fluktuationer i värdet av finansiella instrument i form av leverantörsskulder, dels av valutarisken i förväntade och kontrakterade betalningsflöden. Eftersom en stor del av MQ-koncernens inköp görs i utländsk valuta, främst USD och EUR, medan all försäljning sker i svenska kronor, är Koncernen exponerad för valutarisker. Skulle stora valutafluktuationer från framtida affärstransaktioner uppkomma kan det komma att ha en väsentlig negativ inverkan på MQ-koncernens resultat och finansiella ställning.

MQ-koncernen är exponerad för ränterisker

Ränterisk är risken att finansiella intäkter och kostnader, samt värdet på finansiella instrument, fluktuerar på grund av förändrade marknadsräntor. Ränterisken kan leda till förändringar i marknadsvärden och kassaflöden samt fluktuationer i MQ-koncernens vinst. Räntan på Koncernens banklån är rörlig, vilket innebär att förändringar i ränteläget kan leda till att Koncernens räntekostnader ökar. Förändrade räntor kan därmed ha en väsentlig negativ inverkan på MQ-koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

MQ-koncernen har gjort finansiella åtaganden i låneavtal

MQ-koncernen har under mars 2019 ingått ett nytt låneavtal med DNB Bank ASA, filial Sverige och DNB Sweden AB ("DNB") villkorat av att förevarande nyemission genomförs och att Koncernen därigenom tillförs cirka 176 MSEK före emissionskostnader. Enligt låneavtalet tillhandahålls Koncernen vissa bryggglån bestående i ett ordinärt lån om 38 MSEK och en revolverande kredit om totalt upp till 305 MSEK. Bryggglånen ska återbetalas i samband med slutförandet av nyemissionen, dock senast den 14 juni 2019, dels genom emissionslikviden (med avdrag för emissionskostnader) och dels genom refinansiering i form av en ny lånefacilitet som dras under låneavtalet med DNB. Efter att nyemissionen genomförts kommer Koncernen ha tillgång till en revolverande kredit om totalt upp till 190 MSEK.

Låneavtalet ålägger MQ-koncernen olika typer av restriktioner och i huvudsak gäller dessa upptagande av lån, ställande av säkerheter samt förvärv och avyttringar av tillgångar. Låneavtalet innehåller även finansiella åtaganden (kovenanter) som innebär att (i) förhållandet mellan nettoskuldssättningen och EBITDA inte får överstiga en viss nivå, (ii) förhållandet mellan EBITDA och nettot av finansieringskostnader inte får understiga en viss nivå, samt (iii) utgifter för investeringar begränsas.

Koncernens förmåga att fullgöra sina skyldigheter under låneavtalet beror på Koncernens framtida resultat. Vissa aspekter av Koncernens framtida resultat beror på ekonomiska, finansiella, konkurrensmässiga faktorer och andra faktorer utanför Koncernens kontroll.

Om MQ-koncernen inte uppfyller sina åtaganden under låneavtalet, inklusive att Koncernen inte tillförs cirka 176 MSEK före emissionskostnader genom nyemissionen och att emissionslikviden netto används för att återbetala brygg-lånen, eller om Koncernen bryter mot de finansiella kovenanterna i låneavtalet, äger DNB rätt att säga upp låneavtalet och kräva att lånen återbetalas. En sådan händelse skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på MQ-koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning samt på Koncernens förmåga att erhålla ytterligare eller ny finansiering.

MQ-koncernen kan misslyckas med att uppta finansiering framöver

Risken föreligger att MQ-koncernen inte kan uppta nya lån, refinansiera lån eller uppfylla sina betalningsförpliktelser eller andra förpliktelser enligt låneavtalet med DNB på grund av otillräcklig likviditet. Även om MQ-koncernen genom låneavtalet med DNB har tillgång till långfristig finansiering kan MQ-koncernen i framtiden komma att behöva ytterligare lån. Låneavtalet är vidare villkorat av att nyemissionen genomförs och att emissionslikviden används för återbetalning av brygg-lånen. Om nyemissionen inte genomförs eller bara genomförs till viss del måste således MQ-koncernen försöka omförhandla låneavtalet med DNB eller söka finansiering på annat håll. Möjligheten att ta upp ytterligare lånefinansiering påverkas av ett antal faktorer, till exempel marknadsförhållanden, allmän tillgång till lånefinansiering samt Bolagets kreditvärdighet. Störningar och osäkerhet på kapital- och kreditmarknaderna kan också begränsa möjligheterna för MQ-koncernen att få tillgång till nödvändigt kapital för att bedriva sin verksamhet, vilket kan påverka Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH NYEMISSIONEN

Aktiekursen kan vara volatil och kursutvecklingen är beroende av en rad faktorer

Risk och risktagande är en oundviklig del av aktieäggande. Eftersom en investering i aktier kan komma att sjunka i värde är det inte säkert att en investerare får tillbaka investerat kapital. Bolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Aktiekursen kan vara mycket volatil och kan till exempel påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i faktiska eller förväntade resultat, oförmåga att nå analytikerernas resultatförväntningar, förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, förändringar av regulatoriska förhållanden och andra faktorer. Kursen på Bolagets aktie kan också påverkas av till exempel konkurrenters aktiviteter och ställning på marknaden. Bolaget kan inte förutsäga på vilket sätt

investernas intresse för Bolaget kommer att utvecklas och om det vid var tidpunkt kommer att föreligga en aktiv och likvid marknad för handel i Bolagets aktier. Det är omöjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs, varför varje investeringsbeslut avseende aktier bör föregås av en noggrann analys.

Det finns en risk att handeln i teckningsrätter och BTA kan komma att vara begränsad

Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Bolaget erhåller teckningsrätter i relation till sitt befintliga aktieinnehav. Teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde som endast kan komma innehavaren till del om denne antingen utnyttjar dem för teckning av nya aktier senast den 17 maj 2019 eller säljer dem senast den 15 maj 2019. Efter den 17 maj 2019 kommer, utan avisering, outnyttjade teckningsrätter att bokas bort från innehavarens VP-konto, varvid innehavaren går miste om det förväntade ekonomiska värdet för teckningsrätterna. Både teckningsrätter och betalda tecknade aktier ("BTA") som, efter erlagd betalning, bokas in på VP-konto tillhörande dem som tecknat nya aktier kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på Nasdaq Stockholm. Handeln i dessa instrument kan komma att vara begränsad, vilket kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina teckningsrätter och/eller BTA. En begränsad likviditet kan också komma att förstärka fluktuationerna i marknadspriset för teckningsrätter och/eller BTA. Prisbildningen för dessa instrument kan därmed vara inkorrekt eller missvisande.

Aktieägare som inte deltar i nyemissionen drabbas av utspädning

Väljer aktieägare att inte utnyttja eller sälja sina teckningsrätter i förestående nyemission i enlighet med det förfarande som beskrivs i detta prospekt kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa utan rätt till ersättning för innehavaren. Följaktligen kommer sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Bolaget att minska och den andel deras aktier representerar av det totala antalet aktier respektive det totala antalet röster i Bolaget kommer att minska i motsvarande grad. Om en aktieägare väljer att sälja sina outnyttjade teckningsrätter eller om dessa teckningsrätter säljs på aktieägarens vägnar finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Bolaget efter att nyemissionen slutförts.

Tecknings- och garantiåtagandena är inte formellt säkerställda

Investment AB Öresund, Anna Engebretsen, Eva Qviberg, Jacob Qviberg och Mats Qviberg har åtagit sig att utnyttja sin respektive företrädesrätt och därmed teckna nya aktier motsvarande sammanlagt 18,8 procent av förestående nyemission. Dessutom har Investment AB Öresund, Anna Engebretsen, Eva Qviberg, Jacob Qviberg och Mats Qviberg garanterat teckning av resterande del nyemissionen, dvs.

motsvarande 81,2 procent av nyemissionen. Dessa tecknings- och garantiåtaganden är inte formellt säkerställda genom exempelvis bankgaranti. Följaktligen finns det en risk att en eller flera av nämnda parter inte kommer att kunna uppfylla sitt respektive tecknings- eller garantiåtagande. Uppfylls inte ovannämnda åtaganden kan det inverka negativt på Bolagets möjligheter att med framgång genomföra nyemissionen.

Framtida försäljning av större aktieposter och nyemissioner kan påverka aktiekursen negativt

Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare kan påverka kursen på Bolagets aktie negativt. Därutöver skulle ytterligare nyemissioner av aktier, liksom förestående nyemission, leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som inte deltar i en sådan emission eller väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Detsamma gäller om emissioner riktas till andra än Bolagets aktieägare.

Bolagets förmåga att i framtiden lämna eventuell utdelning är beroende av flera faktorer

Utdelning får endast ske om det finns utdelningsbara medel hos Bolaget och med sådant belopp att det framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital och Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt för ett visst räkenskapsår. Vidare påverkas Bolagets möjligheter att lämna utdelning i framtiden av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och andra faktorer. I det låneavtal som MQ-koncernen har ingått med DNB i mars 2019 har Koncernen åtagit sig att inte genomföra någon utdelning eller annan värdeöverföring avseende räkenskapsåret som avslutas den 31 augusti 2019.

De nyemitterade aktierna medför rätt till utdelning från och med den första avstämningsdag som infaller efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket. Det finns en risk att utdelningsbara medel inte kommer att finnas tillgängliga under något enskilt räkenskapsår.

Aktieägare i USA och andra utländska jurisdiktioner är föremål för särskilda aktierelaterade risker

Bolagets aktie är endast noterad i SEK och eventuell utdelning kommer att betalas i SEK. Det innebär att aktieägare utanför Sverige kan få en negativ effekt på värdet av innehav och eventuella utdelningar när dessa omvandlas till andra valutor om SEK minskar i värde mot den aktuella valutan.

Om Bolaget i framtiden emitterar nya aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare kan aktieägare i vissa länder, på motsvarande sätt som gäller i förestående nyemission, vara föremål för begränsningar som innebär att de inte kan delta i sådana nyemissioner eller att deras deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas. Exempelvis kan aktieägare i USA vara förhindrade att utöva sådan företrädesrätt om aktierna inte är registrerade enligt Securities Act och om inget undantag från registreringskraven enligt Securities Act är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner än Sverige kan också påverkas på motsvarande sätt. Bolaget har inte skyldighet att ansöka om registrering enligt Securities Act eller att ansöka om motsvarande godkännanden enligt lagstiftningen i någon annan jurisdiktion utanför Sverige och att göra detta i framtiden kan vara opraktiskt och kostsamt. I den utsträckning som aktieägare i andra jurisdiktioner än Sverige inte kan teckna nya aktier i eventuella företrädesrättsemissioner kommer deras proportionella ägande i Bolaget att minska.

Inbjudan till teckning av aktier i MQ Holding AB

Den 24 april 2019 beslutade den extra bolagsstämman i Bolaget att godkänna styrelsens beslut från den 15 mars 2019 om att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare.

Emissionsbeslutet innebär att Bolagets aktiekapital ökas med högst 7 031 301,40 SEK, från nuvarande 3 515 650,70 SEK, genom utgivande av högst 70 313 014 nya aktier. Efter nyemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att uppgå till högst 105 469 521 aktier. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna de nya aktierna i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger. Avstämningsdag för rätt till deltagande i nyemissionen med företrädesrätt är den 29 april 2019.

De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Bolaget erhåller två (2) teckningsrätter för varje på avstämningsdagen innehavd aktie, varvid en (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie. I den utsträckning samtliga nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa tilldelas dem som har anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av företrädesrätt i enlighet med vad som anges i avsnittet ”Villkor och anvisningar”. Teckning ska ske under perioden från och med den 3 maj 2019 till och med den 17 maj 2019, eller den senare dag som bestäms av styrelsen, samt i övrigt i enlighet med vad som framgår av avsnittet ”Villkor och anvisningar”.

Teckningskursen har fastställts till 2,50 SEK per aktie, vilket innebär att nyemissionen vid fullteckning tillför Bolaget cirka 176 MSEK före emissionskostnader.¹⁾

Aktieägare som väljer att inte delta i nyemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till 67 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

TECKNINGSÅTAGANDEN, AVSIKTSFÖRKLARINGAR OCH EMISSIONSGARANTIER²⁾

Aktieägarna Investment AB Öresund, Anna Engebretsen, Eva Qviberg, Jacob Qviberg och Mats Qviberg, som tillsammans innehar cirka 18,8 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget, har åtagit sig att teckna nya aktier motsvarande sina respektive pro rata-andelar av nyemissionen och att därutöver garantera resterande del av nyemissionen. Nyemissionen är därmed till fullo täckt av tecknings- och garantiåtaganden.³⁾ Därutöver har Swedbank Robur Fonder och Unionen, som tillsammans representerar cirka 12,8 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget, uttryckt sin avsikt att teckna sina respektive pro rata-andelar av nyemissionen.

Härmed inbjuds aktieägarna i MQ Holding AB att med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta prospekt.

Göteborg den 2 maj 2019

MQ Holding AB

Styrelsen

1) Från emissionsbeloppet om högst cirka 176 MSEK kommer avdrag att göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 13 MSEK.

2) Se vidare avsnittet ”Legala frågor och kompletterande information” under rubriken ”Teckningsåtaganden och emissionsgarantier”.

3) Varken teckningsåtagandena eller emissionsgarantierna är säkerställda. Se vidare avsnittet ”Riskfaktorer” under rubriken ”Tecknings- och garantiåtagandena är inte formellt säkerställda”.

Bakgrund och motiv

MQ-koncernen är en etablerad aktör inom svensk modehandel som driver kedjorna MQ och Joy. Koncernen har under hösten 2018 påbörjat flertalet tillväxtfrämjande initiativ samt förstärkt ledningsgruppen genom ett antal kompetenshöjande rekryteringar. Den nyutträdde bolagsledningen har genomfört en översyn av Koncernens verksamhet och som ett resultat av detta arbete identifierat de faktorer som anses ha föranlett MQ-koncernens negativa operationella utveckling under de senaste åren. Kartläggningen av dessa faktorer har i sin tur möjliggjort framtagandet av en handlingsplan med operationella åtgärder som för närvarande implementeras. Dessa åtgärder omfattar ett flertal områden inom Koncernens verksamhet och presenteras nedan.

- Omdaning av marknadsföringsarbetet med syfte att synkronisera samtliga marknadsföringskanaler och förmedla ett tydligare budskap som representerar Koncernens kärnvärden.
- Optimering av försäljningsmixen genom att lyfta fram Koncernens nyckelvarumärken och varukategorier, ett starkare fokus på egna varumärken (som under räkenskapsåret 2017/18 utgjorde 72 procent av försäljningen), fler varukategorier med ett bredare prisintervall samt utökade kringförsäljningsmöjligheter genom nya kategorier såsom accessoarer och kompletterande tillbehör.
- Investering i kompetenshöjande åtgärder i butik och inom e-handel för att erbjuda en mer inspirerande och personlig kundupplevelse.
- Omstöpning av Koncernens befintliga kundklubbar, med totalt cirka 1,3 miljoner medlemmar, till ett utökat värdebaserat lojalitetsprogram med aktiviteter och erbjudanden baserade på kundkännedom.
- Förkortning av ledtiden mellan inköp och försäljning med större tyngd på säsongspecifika plagg med större förutsättning för fullpridförsäljningar.
- Differentiering av utbud i butik för att fånga lokala variationer i efterfrågan mellan exempelvis storstad och landsort.
- Ökade investeringar i Koncernens digitala plattform för att tillgodose kundens behov av ett harmoniserat utbud i alla försäljningskanaler.

Dessa åtgärder förväntas skapa en förbättrad kundupplevelse såväl som förstärkt lönsamhet och konkurrenskraft. Utöver de operationella initiativen har Bolaget lanserat ett strukturellt åtgärdsprogram, även det för att långsiktigt förbättra Koncernens resultat och kostnadseffektivitet. Programmet förväntas ha en positiv påverkan på resultatet på EBITA-nivå med 50 MSEK under räkenskapsåret 2019/20. Det strukturella åtgärdsprogrammet omfattar en kostnadsreducering inom kedjorna MQ och Joy, ett realiserande av ännu outnyttjade synergieffekter inom Joy inklusive att huvudkontoret flyttas till MQ:s befintliga lokaler samt nedstängningar av 13 olönsamma Joy-butiker. Engångskostnader kopplade till detta beräknas totalt att uppgå till 10 MSEK.¹⁾

ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVIDEN

Som ett led i översynen av Koncernens kapitalstruktur har MQ-koncernen träffat en överenskommelse om en ny långsiktig lånefinansiering med DNB Bank ASA, filial Sverige och DNB Sweden AB, villkorat av att nyemissionen genomförs.²⁾ Det nya låneavtalet ger MQ-koncernen finansiell flexibilitet och handlingsutrymme i arbetet framöver för att uppnå ökad lönsamhet, i kombination med det strukturella åtgärdsprogrammet. Vidare är det styrelsens bedömning att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden, men att behovet förväntas tillgodoses genom det nya finansieringsavtalet och nyemissionen. Styrelsen för Bolaget har mot denna bakgrund fattat beslut om att genomföra en nyemission om cirka 176 MSEK med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Styrelsens beslut godkändes av en extra bolagsstämma i Bolaget den 24 april 2019. Emissionslikviden kommer i sin helhet, med avdrag för emissionskostnader om cirka 13 MSEK, att användas för att reducera Bolagets befintliga banksskuld. Syftet med emissionen är således att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov under den kommande tolv månadersperioden och säkerställa en långsiktig finansiering, samt att skapa finansiellt utrymme för att realisera Bolagets strukturella åtgärdsprogram och tillväxtfrämjande initiativ för ökad lönsamhet och konkurrenskraft. Därutöver blir Koncernen mindre känslig för svängningar i marknad och försäljning vilket medför att ytterligare värde kan skapas för Bolagets aktieägare och övriga intressenter.

För det fall nyemissionen inte är slutligt genomförd senast den 14 juni 2019 innebär det att Bolaget kommer att bryta mot finansieringsavtalet med DNB, vilket skulle ge DNB rätt att kräva full återbetalning av de utestående brygglånen. Bolaget skulle i en sådan situation sakna möjlighet att återbetala brygglånen, vilket leder till att Bolaget då, om ingen annan uppgörelse kan nås med DNB eller någon annan långgivare, tvingas ansöka om rekonstruktion eller konkurs.

Styrelsen för MQ Holding AB är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Härmed försäkras att styrelsen för MQ Holding AB har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Göteborg den 2 maj 2019

MQ Holding AB

Styrelsen

1) För ytterligare information om det strukturella åtgärdsprogrammet och de operationella initiativen, se avsnitt "Verksamhetsbeskrivning" under rubriken "Strukturellt åtgärdsprogram och tillväxtdrivande initiativ".

2) För ytterligare information om Koncernens lånefinansiering från DNB Bank ASA, filial Sverige och DNB Sweden AB, se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information" under rubriken "Finansieringsavtal".

Villkor och anvisningar

Detta avsnitt innehåller villkor och anvisningar för deltagande i nyemissionen. För ytterligare information om de nya aktier som emitteras, se vidare avsnittet ”*Aktiekapital och ägarförhållanden*”.

FÖRETRÄDESRÄTT OCH TECKNINGSRÄTTER

Den som på avstämningsdagen den 29 april 2019 är registrerad som aktieägare i MQ Holding AB äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

För detta ändamål erhåller den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Bolaget två (2) teckningsrätter för varje på avstämningsdagen innehavd aktie. Teckningsrätterna berättigas innehavaren att med företrädesrätt teckna aktier, varvid en (1) teckningsrätt ger rätt till teckning av (1) ny aktie.

Nyemissionen kommer, vid full teckning, öka antalet aktier i Bolaget med 70 313 014 aktier. Det totala antalet aktier kommer därigenom öka från 35 156 507 till 105 469 521 aktier. Aktieägare som väljer att inte delta i nyemissionen kommer få sin ägarandel utspädd med cirka 67 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för denna utspädning genom att sälja sina teckningsrätter.

TECKNINGSKURS

De nya aktierna i Bolaget emitteras till teckningskurs om 2,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdagen hos Euroclear Sweden för fastställande av vilka aktieägare som äger rätt att erhålla teckningsrätter i nyemissionen inföll den 29 april 2019. Sista dag för handel i aktierna inklusive rätt att delta i nyemissionen var den 25 april 2019. Aktierna handlas exklusivt till deltagande i nyemissionen från och med den 26 april 2019.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av nya aktier kan ske under perioden från och med den 3 maj 2019 till och med den 17 maj 2019. Bolagets styrelse äger rätt att förlänga teckningsperioden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 17 maj 2019. En teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren kan inte återta eller ändra sådan teckning av nya aktier.

Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 17 maj 2019 eller säljas senast den 15 maj 2019 för att inte förfalla utan värde.

EMISSIONSREDOVISNING

Direktregistrerade aktieägare

Förtryckt emissionsredovisning med bifogad bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det antal aktier som kan tecknas med stöd av teckningsrätter. Separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear Sweden. Anmälan om teckning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta eller medborgare i vissa jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder, se avsnittet ”*Viktig information*”. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Australien, Hongkong, Kanada, Japan, Schweiz eller Singapore, eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, inte att erhålla teckningsrätter på sina respektive VP-konton eller tillåtas teckna nya aktier. De teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för dessa aktieägare kommer att säljas på marknaden och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Utbetalning sker till avkastningskontot som är kopplat till aktieägarens VP-konto. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 3 maj 2019 till och med den 15 maj 2019 under beteckningen MQ TR. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0012569523. Vid försäljning av teckningsrätter övergår företrädesrätten till teckning av nya aktier i nyemissionen till den nya innehavaren.

TECKNING AV AKTIER MED FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig betalning under perioden från och med den 3 maj 2019 till och med den 17 maj 2019. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer, utan avisering från Euroclear Sweden, att bokas bort från innehavarens VP-konto.

För att värdet av erhållna teckningsrätter inte ska gå förlorat måste innehavaren antingen

- utnyttja teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 17 maj 2019, eller enligt instruktioner från respektive tecknarens förvaltare; eller
- sälja de teckningsrätter som inte utnyttjats senast den 15 maj 2019.

Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning. Eventuell förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande av Bolaget senast den 17 maj 2019. Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren kan inte återta eller ändra sådan teckning av nya aktier.

Direktregistrerade aktieägare bosatta i Sverige

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter sker genom kontant betalning, antingen genom att använda den förtrycka bankgiroavin eller genom användning av särskild anmälningssedel, med samtidig betalning enligt något av följande alternativ:

- Den förtryckta bankgiroavin används för teckning genom betalning om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden ska utnyttjas för teckning. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten.
- Anmälningssedeln *”Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter”* används om teckningsrätter har köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning. Betalning ska ske i enlighet med instruktion på anmälningssedeln. Betalning för tecknade nya aktier ska göras samtidigt som insändandet av anmälningssedeln, vilket kan ske på samma sätt som för andra bankgirobetalningar, till exempel via internetbank, genom girering eller på bankkontor. Anmälningssedel och betalning ska vara DNB tillhanda senast klockan 17:00 den 17 maj 2019. Anmälningssedeln märkt *”Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter”* finns tillgänglig på Bolagets webbplats www.mq.se och på DNB:s webbplats www.dnb.se/emission.

Observera att betalning bör ske i god tid innan sista dag för betalning för att vara DNB tillhanda senast den 17 maj 2019.

Direktregistrerade aktieägare ej bosatta i Sverige men berättigade att teckna nya aktier med stöd av teckningsrätter

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte är föremål för de restriktioner som beskrivs under rubriken *”Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner”*, och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin, kan betala i SEK genom bank i utlandet i enlighet med instruktioner nedan:

DNB Bank ASA, filial Sverige
 DNB Securities Services & Custody
 105 88 Stockholm
 IBAN-nummer: SE8991900000091952922005
 Bankkontonummer: 91952922005
 SWIFT/BIC: DNBASESXXXX

Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-kontonummer och referens från emissionsredovisningen anges. Betalningen ska vara DNB tillhanda senast den 17 maj 2019.

Om teckning avser ett annat antal aktier än vad som framgår av emissionsredovisningen ska istället anmälningssedeln *”Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter”* användas, vilken finns tillgänglig på Bolagets webbplats www.mq.se och på DNB:s webbplats www.dnb.se/emission. Betalning ska ske enligt ovan angiven instruktion, dock ska referens från anmälningssedeln anges. Anmälningssedeln och betalningen ska vara DNB tillhanda senast kl. 17:00 den 17 maj 2019.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna nya aktier med stöd av teckningsrätter måste anmäla sig för teckning i enlighet med instruktion från sin förvaltare, eller, om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, genom envar av dessa.

BETALDA TECKNADE AKTIER (BTA)

Registrering av aktier vilka tecknats och betalats med stöd av teckningsrätter registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till två bankdagar efter betalning. Därefter kommer Euroclear Sweden att sända ut en avi som bekräftelse på att BTA bokats in på tecknarens VP-konto. De nya aktierna kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att registrering av nyemissionen skett hos Bolagsverket. Registrering av nya aktier tecknade med stöd av teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 24 maj 2019. Därefter kommer BTA att bokas om till aktier. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning.

Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Handel med BTA

Handel med BTA på Nasdaq Stockholm förväntas ske under perioden från och med den 3 maj 2019 till och med den 21 maj 2019 under handelsbeteckningen MQ BTA. ISIN-koden för BTA är SE0012569531 Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och sälj av BTA.

TECKNING AV AKTIER UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av nya aktier kan även göras utan stöd av teckningsrätter i enlighet med instruktionerna nedan.

Direktregistrerade aktieägare och övriga

VP-kontoinnehavare

Anmälan om teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel märkt ”*Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter*”. Anmälan ska ske under samma tidsperiod som teckning med stöd av företrädesrätt, det vill säga under perioden från och med den 3 maj 2019 till och med den 17 maj 2019. Det är tillåtet att lämna in fler än en anmälningssedel, varav dock endast den senast daterade anmälningssedeln som kommit DNB tillhanda kommer att beaktas. Anmälningssedeln märkt ”*Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter*” finns tillgänglig på Bolagets webbplats www.mq.se och på DNB:s webbplats www.dnb.se/emission.

Anmälningssedeln ska undertecknas och vara DNB tillhanda senast klockan 17:00 den 17 maj 2019. Anmälningssedeln ska skickas till DNB i enlighet med instruktioner på anmälningssedeln.

Förvaltarregistrerade aktieägare och övriga depåinnehavare

Depåkunder hos förvaltare som önskar anmäla sig för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter ska anmäla sig för teckning i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, genom envar av dessa.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Tecknare med konton som omfattas av specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (investeringssparkonto), eller depå/konto i kapitalförsäkring, ska kontrollera med sina respektive förvaltare om och hur teckning av aktier kan göras i nyemissionen.

Tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter

I det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för nyemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning kommer då ske i följande prioritetsordning:

- **I första hand** ska tilldelning ske till dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- **I andra hand** ska tilldelning ske till andra som endast tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter. För det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en har tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

- **I tredje och sista hand** ska tilldelning ske till de parter som garanterat nyemissionen, pro rata i förhållande till ställda garantiutfästelser.

Som bekräftelse på tilldelning av nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter kommer avräkningsnota att skickas till tecknaren omkring den 22 maj 2019. Inget meddelande skickas till tecknare som inte erhållit någon tilldelning. Tecknade och tilldelade nya aktier ska betalas kontant i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan som skickas till tecknaren, dock senast fem bankdagar efter utskick av avräkningsnotan. Efter att betalning av tecknade och tilldelade nya aktier har skett och de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket kommer Euroclear Sweden att sända ut en avi som bekräftar inbokningen av de nya aktierna på tecknarens VP-konto. Tecknaren erhåller aktier direkt, inga BTA kommer att bokas in på tecknarens VP-konto. Registrering av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 3 juni 2019. Inbokning av aktier på VP-konton beräknas ske omkring den 4 juni 2019.

Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning samt betalning i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

HANDEL I DE NYA AKTIERNA

Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Efter att Bolagsverket registrerat de nya aktierna kommer även dessa att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Första dagen för handel i nya aktier tecknade med stöd av teckningsrätter beräknas infalla omkring den 27 maj 2019. Första dag för handel i nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter förväntas infalla omkring den 4 juni 2019.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALL I NYEMISSIONEN

Utfallet av nyemissionen förväntas offentliggöras omkring den 22 maj 2019 genom ett pressmeddelande från Bolaget.

KRAV PÅ NID-NUMMER FÖR FYSISKA PERSONER OCH LEI-KOD FÖR JURIDISKA PERSONER

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer ej anges kan DNB vara förhindrad att utföra en transaktion åt den fysiska personen.

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod inte finns får DNB inte utföra transaktionen åt den juridiska personen.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som tecknar aktier i nyemissionen kommer att lämna personuppgifter till DNB. Personuppgifter som har lämnats till DNB kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka DNB samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av DNB, som också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av DNB genom en automatisk process hos Euroclear Sweden.

INFORMATION TILL DISTRIBUTÖRER

Med anledning av produktstyrningskrav i (a) EU-direktivet 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, ("MiFID II"), (b) artikel 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 om komplettering av MiFID II, och (c) kapitel 5 i Finansinspektionens föreskrifter som värdepappersrörelse, FFFS 2017:2, (sammantaget "MiFID II:s produktstyrningskrav"), och utan ersättningsansvar för skador som kan åvila en "producent" (i enlighet med MiFID II:s produktstyrningskrav) i övrigt kan ha därtill, har aktier i Bolaget varit föremål för en produktgodkännandeprocess, där målmarknaden för aktier i Bolaget är (i) icke-professionella kunder och investerare som uppfyller kraven för professionella kunder och jämbördiga motparter, var och en enligt MiFID II ("målmarknaden"). Oaktat målmarknadsbedömningen ska distributörerna notera att: värdet på aktierna i Bolaget kan minska och det är inte säkert att investerare får tillbaka hela eller delar av det investerade beloppet; aktier i Bolaget erbjuder ingen garanterad intäkt och inget kapitalskydd; och en investering i aktier i Bolaget är endast lämpad för investerare som inte behöver en garanterad intäkt eller ett kapitalskydd, som (antingen enskilt eller tillsammans med en lämplig finansiell eller annan rådgivare) är kapabel att utvärdera fördelar och risker med en sådan investering och som har tillräckliga medel för att kunna bära sådana förluster som kan

uppstå därav. Målmarknadsbedömningen påverkar inte kraven i några avtalsmässiga, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner i förhållande till nyemissionen.

Målmarknadsbedömningen är inte att anses som (a) en lämplighets- eller passandebedömning i enlighet med MiFID II; eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, införskaffa, eller vidta någon annan åtgärd rörande aktier i Bolaget.

Varje distributör är ansvarig för sin egen målmarknadsbedömning rörande aktier i Bolaget och för att bestämma lämpliga distributionskanaler.

ÖVRIG INFORMATION

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna aktier i nyemissionen i enlighet med villkoren i detta prospekt. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer DNB ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

Teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren kan inte återta eller ändra sådan teckning av nya aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagit i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Felaktigt inbetalda belopp understigande 100 SEK kommer endast att återbetalas på begäran.

DNB är emissionsinstitut för nyemissionen, det vill säga bistår Bolaget med vissa administrativa tjänster kring nyemissionen. Att DNB är emissionsinstitut innebär inte i sig att DNB betraktar tecknaren som kund hos DNB. Tecknaren betraktas för placeringen endast som kund hos DNB om DNB har lämnat råd till tecknaren om placeringen eller annars har kontaktat tecknaren individuellt om angående placeringen eller om tecknaren har ett existerande kundförhållande till banken. Följden av att DNB inte betraktar tecknaren som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på nyemissionen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande nyemissionen. Tecknaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med nyemissionen.

Så här gör du

Villkor	För varje befintlig aktie i Bolaget får du två (2) teckningsrätter. En (1) teckningsrätt ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget. Teckning kan även ske utan företrädesrätt.
Teckningskurs	2,50 SEK per aktie
Avstämningsdag för deltagande i nyemissionen	29 april 2019
Teckningstid	3 – 17 maj 2019
Handel med teckningsrätter	3 – 15 maj 2019

TECKNING AV AKTIER MED FÖRETRÄDESRÄTT

1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie i Bolaget som du innehar den 29 april 2019 erhåller du två (2) teckningsrätter.

1 aktie i Bolaget



2 teckningsrätter

Så här utnyttjar du teckningsrätter

En (1) teckningsrätt + 2,50 SEK ger en (1) ny aktie i Bolaget.

1 teckningsrätt

+ 2,50 SEK



1 ny aktie i Bolaget

Är du direktregistrerad aktieägare eller har du aktierna hos förvaltare?

Du har VP-konto (dvs. är direktregistrerad) och bor i Sverige	Om du utnyttjar samtliga teckningsrätter; använd den utsända förtryckta bankgiroavin från Euroclear Sweden.
Du har VP-konto (dvs. är direktregistrerad) och bor utomlands ¹⁾	Om du har köpt, sålt eller överfört teckningsrätter till/från ditt VP-konto; fyll i den särskilda anmälningssedeln som finns tillgänglig på www.dnb.se/emission och www.mq.se . Betalning görs i enlighet med instruktionerna på anmälningssedeln.
Du har depå (dvs. har en förvaltare)	Se avsnittet "Villkor och anvisningar" under rubriken "Direktregistrerad aktieägare ej bosatta i Sverige men berättigade att teckna nya aktier med stöd av teckningsrätter".
Du har depå (dvs. har en förvaltare)	Om du har dina aktier i Bolaget i en eller flera depåer hos bank eller värdepappersinstitut får du information från din/dina förvaltare om antal teckningsrätter. Följ de instruktioner du får från din/dina förvaltare.

TECKNING AV AKTIER UTAN FÖRETRÄDESRÄTT²⁾

Du har VP-konto	Använd den särskilda anmälningssedeln som finns tillgänglig på www.dnb.se/emission och www.mq.se .
Du har depå (dvs. har en förvaltare)	Teckning och betalning ska ske genom respektive förvaltare. Följ de instruktioner du får från din/dina förvaltare.

Notera att vissa förvaltare kan ha kortare anmälningstid. Kontrollera instruktionerna från respektive förvaltare.

- 1) Notera att särskilda regler gäller aktieägare bosatta i USA och vissa andra jurisdiktioner. Se vidare avsnittet "Villkor och anvisningar" under rubriken "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner".
- 2) Eventuell tilldelning kommer att ske i enlighet med vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar" under rubriken "Tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter". Notera att särskilda regler gäller aktieägare bosatta i USA och vissa andra jurisdiktioner. Se vidare avsnittet "Villkor och anvisningar" under rubriken "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner".



Marknadsöversikt

Prospektet innehåller information om den marknad och bransch där MQ-koncernen bedriver sin verksamhet samt Koncernens position i förhållande till sina konkurrenter. Om inte annat anges baseras informationen på Bolagets egna analyser och marknadsinformation. Till grund för Bolagets egna analyser ligger information från tredje part. Bolaget har korrekt återgivit sådan tredjepartinformation och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har inga fakta utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Bolaget har emellertid inte självständigt verifierat korrektheten eller fullständigheten av någon tredjepartsinformation och Bolaget kan därför inte garantera dess korrekthet eller fullständighet.

INTRODUKTION TILL DEN SVENSKA MODEMARKNADEN

MQ-koncernen är verksam inom den svenska modemarknaden, en marknad med ett totalt värde om cirka 95 MDSEK under 2018.¹⁾ Modemarknaden är fragmenterad med ett stort antal aktörer omfattandes rikstäckande kedjor som MQ och Joy, lokala aktörer av varierande storlek, samt såväl svenska som internationella e-handelsaktörer.

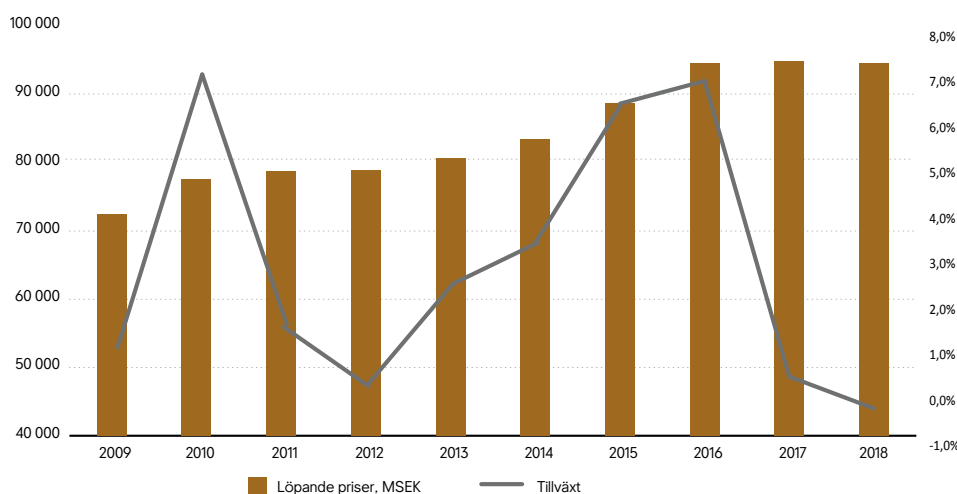
Detaljhandel i allmänhet, och då även modehandel, har under det senaste decenniet genomgått betydande strukturella förändringar, till stor del beroende på e-handels kraftiga framväxt. Denna framväxt har förflyttat marknadsandelar från fysiska till digitala kanaler och därmed till stor del förändrat marknadslandskapet.

MQ-koncernen verkar inom både herr- och damsegmentet inom modemarknaden, med fokus på produkter riktade till kunder med en något högre betalningsvilja än genomsnittet.

MARKNADSSTORLEK OCH TILLVÄXT

Under 2018 uppgick storleken på den svenska modemarknaden till cirka 95 MDSEK och tillväxten under perioden 2009–2018 uppgick till i genomsnitt tre procent per år.²⁾

ÖVERSIKT ÖVER SVENSKA MODE- OCH SKOMARKNADEN – STORLEK OCH TILLVÄXT (LÖPANDE PRISER)



Källa: SCB, *Hushållens konsumtionsutgifter*, 2018. Avser svenska konsumenters konsumtion av kläder och skor.

1) SCB, *Hushållens konsumtionsutgifter*, 2018. Avser svenska konsumenters konsumtion av kläder och skor.

2) SCB, *Hushållens konsumtionsutgifter*, 2018. Avser svenska konsumenters konsumtion av kläder och skor.

TRENDER OCH DRIVKRAFTER

Ett stort antal drivkrafter påverkar utvecklingen av den svenska klädmarknaden, varav den mest centrala trenden för Koncernens verksamhet är utbredningen av e-handel samt förflyttningen av butiker till köpcentrum och handelsområden. E-handeln tillsammans med butiksförflyttningen har medfört att traditionell butikshandel i citykärnor och enskilda lägen minskade med ungefär 14 procentenheter under perioden 2005–2016.¹⁾

Nedan följer en djupare redogörelse för de trender och drivkrafter som Bolaget bedömer som centrala för marknadens utveckling. Trenderna anges utan inbördes rangordning.

E-handel

E-handel som en andel av den totala detaljhandeln har under perioden 2005–2016 ökat från knappt en procent till knappt åtta procent och delvis som ett resultat därav har cirka var tionde fysiska butik inom sällanköpsvaruhandeln lagts ner under perioden 2011–2017. För modehandeln har trenden varit ännu tydligare, antalet modebutiker i Sverige har minskat med 13 procent under motsvarande period. Sett till den totala sällanköpshandeln har omsättningstillväxten i butik nästintill avstannat helt. Trots e-handelns snabba tillväxt sker fortfarande mer än 90 procent av detaljhandelns försäljning i Sverige, motsvarande cirka 700 miljarder SEK, i fysiska butiker. Cirka hälften av denna handel är hänförlig till sällanköpshandeln.²⁾

Utöver att en stigande andel av den totala handeln förflyttas till digitala marknadsplatser har e-handelns uppsving även medfört en ökad globalisering av detaljhandelsmarkanden. En ökande andel svenskar som väljer att handla från internationella aktörer gör att konkurrensen på den inhemska marknaden intensifieras. Antalet butiker i sällanköpsvaruhandeln förväntas sammantaget minska med mellan 6 000 och 11 000, från 45 000 år 2017, under perioden 2017–2025.³⁾

Den växande e-handeln har även medfört ett ökat fokus på omnikanalstrategier för bolag inom detaljhandeln, särskilt på senare år. Fysiska butiker utgör en central del i dessa strategier då kundresan sträcker sig över flera kanaler där delar av processen sker i de fysiska butikerna. För exempelvis MQ-koncernen inleds majoriteten av kundinteraktionen online, varav en betydande andel av dessa slutar i butik. Utvecklingen mot omnikanaler medför därmed svårigheter för aktörer vilka endast verkar genom digitala kanaler att på ett framgångsrikt sätt konkurrera med bolag som har såväl en digital som fysisk närvaro, såsom MQ-koncernen. Genom sitt landstäckande butiksnät kombinerat med e-handelsplattformen är således Koncernen väl positionerad för att möta denna trend.

Klustrad handel kring köpcenter och handelsområden

Delar av den fysiska handeln har under de senaste decennierna flyttat utanför städerna där förekomsten av lågprisvaruhus och outlets med låga hyror och stora lager har ökat. Även framväxten av köpcentrum och handelsområden⁴⁾ har varit en viktig del i att förflytta handeln till kluster utanför städerna. Under perioden 2000–2014 fördubblades den uthyrningsbara ytan i Sveriges köpcentrum och handelsområden, vilket bör läsas i kontexten att omsättningstillväxten i sällanköpsbutiker varit närmast obefintlig och Sveriges befolkning har ökat med 10 procent under perioden. Indikatorer tyder dock på att även marknaden för klustrad handel är på väg att mättas då etableringsviljan minskar till följd av förändrade konsumentbeteenden, kraftig tidigare expansion samt ökande konkurrens från e-handel.⁵⁾ Även om det på nationell nivå sker en förflyttning från stadskärnor till köpcenter och handelsområden så finns det betydande skillnader på regional nivå, i många städer innehar stadskärnan fortsatt en ledande ställning. Vid utvärderingar av MQ-koncernens butiksnät genomför Koncernen således en individuell lägesbedömning för varje butik baserat på lokala förhållanden, och baserar därefter beslutet avseende butikens läge på den lokala ställningen hos citykärna kontra köpcenter eller handelsområde.

Marknadskoncentration till större aktörer

Sällanköpshandeln genomgår en prispress som framförallt innebär att en allt större del av detaljhandeln koncentreras till stora aktörer som kan dra nytta av skalfördelar såsom stora inköpsvolymerna. Marknadskoncentrationen till större kedjor förstärks ytterligare av den ökande betydelsen av data och analyser som bland annat möjliggör sortimentsoptimering och effektivare marknadsföring⁶⁾. Som en av de största aktörerna i Sverige inom såväl herr- som dammode, och med kundklubbar med över 1,3 miljoner medlemmar, är Koncernen väl positionerad för att dra nytta av denna trend, utifrån såväl skalfördelar som insamling och analys av data.

Hållbart resursutnyttjande blir allt viktigare

Konsumenter blir allt mer medvetna om de hållbarhetsutmaningar som världen i stort står inför, vilket bland annat leder till förändrade konsumtionsvanor och förväntningar på bättre och hållbart producerade produkter. Dessa ökade krav på hållbarhetsmedvetenhet påverkar i hög grad modeindustrin. Under 2018 offentliggjorde till exempel 55 av 150 modebolag information om sina leverantörer.⁷⁾ I takt med att kundernas medvetenhet har ökat har ett tydligt hållbarhetsarbete vuxit fram som en differentieringsfaktor inom branschen; 66 procent av tillfrågade konsumenter uppger att de är villiga att betala mer för produkter från bolag med en

1) Svensk Handel, *Det stora detaljhandelsskiftet*, 2018.

2) Svensk Handel, *Det stora detaljhandelsskiftet*, 2018.

3) Svensk Handel, *Det stora detaljhandelsskiftet*, 2018.

4) Handelsområden definieras som områden vilka planeras, ägs och förvaltas som separata enheter som angränsar till varandra i ett kluster. De innefattar uthyrningsbara yta om minst 5 000 kvadratmeter och har minst fem detaljhandelshyresgäster.

5) Svensk Handel, *Det stora detaljhandelsskiftet*, 2018.

6) Svensk Handel, *Det stora detaljhandelsskiftet*, 2018.

7) Fashion Revolution, *Fashion Transparency Index*, 2018. De 150 bolagen omfattar bolag med en omsättning om minst 500 MUSD inom olika segment av mode marknaden från olika geografiska marknader inom Europa, Nord- och Sydamerika samt Asien.

tydlig hållbarhetsagenda.¹⁾ Koncernen bedömer att den är väl positionerat för att dra nytta av denna trend genom sin Hållbarhetsstrategi 2020. För ytterligare information om denna strategi och Bolagets hållbarhetsarbete, se avsnittet ”Verksamhetsbeskrivning” under rubriken ”Hållbarhetsarbete”.

SÄSONGSVARIATIONER

Till följd av en löpande anpassning av sortimentet till de olika årstiderna präglas klädhandeln av betydande säsongseffekter. Sett till försäljning är maj, juni, oktober och december de starkaste månaderna. Under oktober och maj drivs den positiva utvecklingen av att höst- respektive vår-/sommarmark-
lektioner säljs, medan försäljningen under december präglas av julhandeln. Novembers betydelse har ökat under senare år, dels till följd av att julhandeln inleds tidigare, dels till följd av den ökande populariteten av Black Friday-/Black Week-realisationen.

Realisationsperioderna under främst januari och februari har normalt en dämpande effekt på försäljningsintäkterna. Undantagen är mellandagsrealisationen under december samt sommarrealisationen under juni som är mycket viktiga för att driva de månadernas försäljning.

Vädret kan störa det normala säsongsmönstret. Exempelvis kan ovanligt varmt väder under höst- och vintermånaderna eller ovanligt kallt väder under vår- och sommarmånaderna hämma försäljningen under respektive säsong.

MARKNADSSEGMENT INOM DEN SVENSKA MODEMARKNADEN

Koncernen delar in marknaden i tre huvudsakliga segment där pris är den centrala differentieringsfaktorn. Segmenten utgörs av lågpris, mellanpris samt högpris. MQ-koncernen är positionerad inom mellansegmentet.



1) The Nielsen Company, *Nielsen's Global Corporate Sustainability Report*.

MQ-KONCERNENS POSITION

MQ-koncernens produkter är positionerade inom mellanprissegmentet och riktar sig till såväl herr som dam. Koncernens position omfattar ett brett ålderssegment där såväl MQ som Joy har försäljning genom hela åldersspannet 18 till +70 år. Majoriteten av kunderna befinner sig emellertid i åldrarna 40 till 55 år, där Joy har en något större kundexponering mot den övre delen av åldersspannet.

Konkurrenssituation

Koncernen klassificerar sina konkurrenter utifrån en segmentering mellan herr, dam och online eftersom konkurrenssituationen skiljer sig mellan dessa tre olika segment. Exempelvis upplevs konkurrenterna som mer lättidentifierade och mer lika MQ inom herrsegmentet, medan damsegmentet är spritt mellan ett större antal konkurrenter. Onlinesegmentet omfattar i sin tur såväl herr- som dammode.

De främsta konkurrenterna till MQ, mätt i antalet av dess kunder som även handlar hos respektive konkurrent, är Åhléns inom damsegmentet och Brothers inom herrsegmentet. Båda dessa konkurrenter erbjuder produkter med både snarlik modegrad och prissättning som MQ. KappAhl, Lindex och Flash utgör i sin tur de närmsta konkurrenterna till Joy. Därutöver utgör även bland annat Zalando, Volt och Boozt.com konkurrenter till Koncernen.

Utöver konkurrenssituationen på nationell nivå finns det skillnader på regional nivå. Dessa skillnader är hänförliga till lokala aktörer, men beror även på skillnader i kundpreferenser mellan olika geografiska områden. Koncernen anser sig väl positionerat genom sin breda geografiska täckning inom Sverige.

ÖVERSIKT ÖVER KONKURRENSSITUATIONEN INOM RESPEKTIVE SEGMENT

HERR

Tydligare konkurrenter på herrsidan till följd av mindre variation i herrmodet/preferenser över tid

Huvudkonkurrenter



Brother

Volt

Enskilda
handlare

DAM

Längre och mer diversifierad lista på konkurrenter på damsidan

Huvudkonkurrenter



Åhléns

Lindex

Enskilda
handlare



KappAhl

Lindex

Flash

ONLINE

Rena e-handelsaktörer är naturliga konkurrenter inom både herr- och dam på grund av bredden i erbjudandet

Huvudkonkurrenter



Zalando

Boozt.com

Åhléns



Ellos

Cellbes

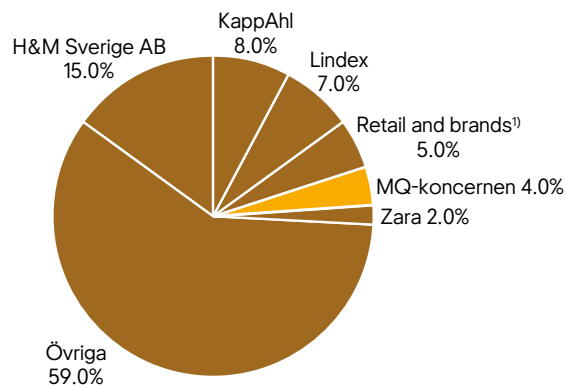
Zalando

Marknadsandelar

Grafen till höger visar marknadsandelarna för ett antal aktörer inom den svenska modemarknaden enligt HUI Research.¹⁾ Marknadsandelarna är baserade på en beräkning av marknadsstorleken utifrån SCB:s detaljhandelsindex, vilket ej omfattar renodlade e-handelsaktörer. Utöver aktörerna som redovisas i grafen finns det således ytterligare konkurrenter till Koncernen med betydande marknadsandelar inom den svenska modemarknaden. Exempel på sådana aktörer är Boozt.com, Ellos och Zalando.

Utöver aktörerna som illustreras i grafen finns det aktörer inom herr- respektive damsegmentet som har en särskilt stark ställning inom ett av segmenten, till exempel Dressmann som har en särskilt stark position inom herrmode. MQ-koncernen bedömer sig vara bland de största aktörerna, mätt i marknadsandelar, inom såväl herr- som dammode i Sverige, med en något högre marknadsandel inom herrsegmentet.

MQ-KONCERNENS ANDEL AV DEN SVENSKA MODEMARKNADEN (2017)



1) Omfattar varumärkena Polarn O. Pyret, Brothers, Departments & Stores och Man of a Kind.

Källa: HUI Research, *Butikskedjornas Utveckling & Nyckeltal*, 2018.

1) Modemarknaden är i rapporten från HUI Research definierad som marknaden för kläder.



Verksamhetsbeskrivning

INLEDNING

MQ-koncernen verkar inom svensk modehandel och bedriver verksamhet genom de två kedjorna MQ Retail AB ("MQ") och Joy Shop AB ("Joy"). Genom en mix av egna och externa varumärken erbjuder MQ mode 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 kedjorna omfattar per dagen för prospektet totalt 171 butiker samt e-handel för respektive bolag.

HISTORIK

MQ-koncernen har en drygt 60-årig historia med utgångspunkt i ett inköps-samarbete mellan ett antal privatägda klädbutiker. Nedan följer en beskrivning av de mest centrala händelserna i Koncernens historia.

ÅR	
1957	<ul style="list-style-type: none">● Ett antal modebutikägare samlas i Stockholm för att diskutera om de kan göra reklam tillsammans, istället för enskilt. Mötet leder till att 25 herr- och dambutiker inleder ett samarbete som den 18 mars 1958 antar namnet Detex AB.
1979	<ul style="list-style-type: none">● Som ett led i fördjupningen av samarbetet mellan modebutikerna runt om i landet döps Detex AB om till MAN-QVINNY AB.● Under sjuttio-talet öppnar en rad MAN- och QVINNY-butiker över hela landet. Butikerna inom MAN-QVINNY AB börjar likna varandra allt mer.
1988	<ul style="list-style-type: none">● MAN och QVINNY lanseras under den gemensamma profilen MQ. Herr- och damkläder börjar i ökande utsträckning säljas i gemensamma butiker och sortimentet blir mer målgruppsanpassat.
1993	<ul style="list-style-type: none">● MQ inleder en stor omorganisation där MQ övergår från att vara en frivillig fackhandelskedja till att anta en mer franchiseliknandestyrning. I samband med detta rekryteras, med stor framgång, en rad nya butiker.
2006	<ul style="list-style-type: none">● I maj inträder CapMan som majoritetsägare i MQ. Samtliga butiker köps upp och inlemmas i MQ Retail. Profileringen av MQ förfinas och butikerna utvecklas till att bli än mer kundanpassade.
2008	<ul style="list-style-type: none">● Huvudkontoret flyttas från Borås till Göteborg och inköpskontoret i Shanghai, Kina öppnas.
2009	<ul style="list-style-type: none">● Antalet butiker når 100 och två outletbutiker öppnar. Ytterligare ett inköpskontor öppnas, denna gång i Dhaka, Bangladesh.
2010	<ul style="list-style-type: none">● MQ offentliggör att en expansion till Norge kommer att påbörjas under räkenskapsåret 2010/11.● Bolaget noterades på Nasdaq Stockholm i juni 2010.● MQ:s e-handel, MQ Shop Online, lanseras.
2013	<ul style="list-style-type: none">● Ett antal svenska och nordiska institutioner övertar rollen som huvudägare i Bolaget efter att CapMan avyttrar sin ägarandel.● Ett övergripande åtgärdsprogram omfattandes kostnadsbesparingar om 50 MSEK för räkenskapsåret 2013/14 lanseras som ett resultat av en betydande resultatförsämring.
2015	<ul style="list-style-type: none">● Bolaget startar sin omnikanalavdelning i syfte att ytterligare öka integrationen mellan samtliga försäljningskanaler.
2016	<ul style="list-style-type: none">● I maj 2016 förvärvades Joy-kedjan som varit verksam inom svenskt dammode i nästan 50 år.● Beslut tas om att avveckla MQ:s norska verksamhet och fokusera helt på Sverige.● Bolagets nya hållbarhetsstrategi färdigställs och ett strategiskt beslut om ökad digital satsning tas.
2017	<ul style="list-style-type: none">● Sista MQ-butiken i Norge samt e-handel i landet stängs i enlighet med tidigare beslut om att avveckla den norska verksamheten.
2018	<ul style="list-style-type: none">● Bolagsledningen förstärks genom ett antal kompetenshöjande rekryteringar, delvis till följd av en negativ försäljnings- och resultatutveckling under ett antal år.
2019	<ul style="list-style-type: none">● Koncernen lanserar ett strukturellt åtgärdsprogram med syfte att positivt påverka lönsamheten med 50 MSEK på EBITA-nivå samt ett flertal operationella initiativ för att främja tillväxt.● Bolaget genomförde den 6 mars 2019 en nedskrivning av det bokförda värdet av immateriella tillgångar om 500 MSEK hänförligt till goodwill, vilket belastar resultatet för det andra kvartalet under räkenskapsåret 2018/19 och redovisas i delårsrapporten.

AFFÄRSIDÉ OCH VISION

MQ-koncernen ska erbjuda noga utvalda varumärken med hög modegrad i attraktiva butiker och e-handel. Visionen är att utifrån en omnikanalstrategi ha en ledande varumärkes- och kvalitetspositionen på den svenska marknaden.

En sund företagskultur och ett starkt affärsmannaskap driver Koncernen framåt. Kunden är i fokus genom synen på noga utvalt varumärkesmode och personlig service som genomsyrar Koncernens verksamhet.

STRATEGI

Hög förändringstakt präglar MQ-koncernen. Kundens upplevelse är i fokus för allt utvecklingsarbete.

Inom ramen för Koncernens strategi prioriteras att öka och förstärka tydligheten i kunderbjudandet, oavsett vilken kanal kunden väljer att besöka. Inspirerande e-handel och butiker med noga utvalda modevarumärken, egna och externa, ska stärka Koncernens position inom svensk modehandel. Som helhet vilar Koncernens strategi på fem grundpelare, vilka beskrivs nedan.

MQ-koncernen är ett modeföretag

Med två väletablerade omnikanalaktörer på den svenska marknaden når Koncernen en bred målgrupp modeintresserade kunder. Historiskt har både MQ och Joy en stark ställning inom mode. När konkurrensen ökar och breddas slår Koncernen vakt om epitetet modeföretag utifrån ledorden modekänsla, stilsäkerhet och livsstil samt kvalitet som är MQ-koncernens signum.

MQ-koncernen har hög tillgänglighet

Konsumentbeteenden ändras mycket snabbt. Ökad digitalisering innebär ett nytt, globalt och alltid tillgängligt utbud. För Koncernen finns stora möjligheter att utifrån den etablerade positionen behålla och nå nya kundgrupper genom ytterligare digitalisering. Butiker och e-handel integreras som kanaler för såväl försäljning som marknadsföring. Kunderbjudandet är sömlöst och de fysiska och digitala erbjudandena interagerar med varandra och förstärker sortimentet. Tillgängligheten är hög och kundmötet och det personliga anslaget förstärks.

MQ-koncernen söker tillväxt

MQ-koncernens uttalade målsättning är att växa med lönsamhet. Alla kanaler utvecklas i samklang med kundens förändrade beteende. Kunden är i fokus och kedjekoncepten möter kunden utifrån dennes behov och förväntningar. Handlingskraften är stor och kostnadskontrollen god.

MQ-koncernen verkar långsiktig

MQ-koncernen ska vara en vinnare på lång sikt. Det innebär ansvarstagande i alla led. Kedjekoncepten ska vårdas i relation till samtliga intressenter. Varumärkes- och kvalitetspositionen är ett signum som avspeglas i Koncernens ansvar för hållbar produktion. Det personliga kundmötet vårdas som en del i ett värdefullt kunderbjudande.

MQ-koncernen har en tydlig varumärkesposition

Med både butiker och e-handelskanaler i Sverige finns stora möjligheter att utvecklas med en tydlig varumärkes- och kvalitetsposition. Varumärkespositionen tydliggörs inom båda kedjekoncepten med såväl egna som externa varumärken. Varumärkesmixen anpassas utifrån respektive kedjas målgrupp. Kunden ges stora möjligheter att välja, mixa och matcha med hög servicegrad i alla försäljningskanaler. Koncernen stärks med ett stort modeutbud med hög tillgänglighet.

FINANSIELLA MÅL

MQ-koncernen har historiskt arbetat utifrån tre finansiella mål, vilka återges nedan. Som en del i arbetet med det strukturella åtgärdsprogrammet och de tillväxtdrivande initiativen har Koncernen dock för avsikt att omarbete dessa mål under 2019 för att bättre spegla de rådande marknads- och bolags-specifika förutsättningar som Koncernen verkar utefter. För ytterligare information om det strukturella åtgärdsprogrammet och de tillväxtdrivande initiativen, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" under rubriken "Strukturellt åtgärdsprogram och tillväxtdrivande initiativ".

- Nettoomsättningstillväxt på minst 10 procent årligen över en konjunkturcykel.
- Rörelsemarginal på minst 12 procent över en konjunkturcykel.
- Varulager som inte överstiger 11,5 procent av omsättningen under de senaste tolv månaderna.

STYRKOR OCH KONKURRENSFÖRDELAR

Nedan följer en redogörelse för de styrkor som Koncernen anser sig besitta och som är viktiga för att framgångsrikt konkurrera inom dess marknad och segment.

Rikstäckande butiksnät möjliggör ett starkt omnikanalkoncept

Som en del av e-handelns framväxt har även betydelsen av ett välfungerade omnikanalkoncept ökat, där fysiska butiker utgör en central del. Som ett exempel på detta inleder majoriteten av Koncernens kunder sina besök online, men en betydande andel av dessa genomför köpet i en fysisk butik. Med 171 butiker i Sverige innehar MQ-koncernen ett omfattande butiksnät och har därigenom en betydande närhet till sina kunder, vilket stärker Koncernens omnikanalerbjudande.

Fördelarna med ett omfattande butiksnät stärks ytterligare av det faktum att vid en majoritet av de köp som genomförs i MQ:s och Joys respektive e-handel så väljer kunderna att hämta produkterna i Koncernens fysiska butiker. Butiksnätverket möjliggör dessutom för leveranser från dessa snarare än från centrallager, vilket innebär en möjlighet att i framtiden korta leveranstiderna för beställningar via internet.

Egna varumärken som utgör 72 procent av Koncernens försäljning

Koncernen har en stark portfölj av egna varumärken som utgjorde 70 respektive 77 procent av omsättningen för MQ respektive Joy under räkenskapsåret 2017/18. Dessa varumärken utgör en styrka för MQ-koncernen av främst två anledningar. Dels är marginalerna för produkter under dessa varumärken högre än för externa varumärken, bruttomarginalen¹⁾ för egna varumärken var 61 procent för räkenskapsåret 2017/18 och motsvarande siffra för externa varumärken var 39 procent, dels skapar de en differentieringsfaktor och klar konkurrensfördel gentemot renodlade återförsäljare.

Välkänt varumärke

MQ-varumärket innehar en stark ställning inom modebranschen avseende kännedom bland svenska konsumenter. En undersökning genomförd av Vizeum på beställning av Koncernen där svenska konsumenter tillfrågades vilka modekedjor de kände till visade att MQ hade femte starkast spontan varumärkeskännedom (Eng. *top of mind awareness*) inom den svenska marknaden under den senaste 52-veckorsperioden per mars 2019. Koncernen har därutöver bevisat att det via sin omdaning av marknadsföringsarbetet samt genomförda kampanjer i TV har en förmåga att förbättra kundkännedomen, mellan mars 2018 och februari 2019 ökade den spontana varumärkeskännedomen från 21 procent till 27 procent.²⁾ MQ-koncernen anser att denna kännedom för dess varumärken är av största vikt för att driva konsumenter till dess försäljningskanaler, och därigenom driva försäljning.

Kundklubb med över en miljon medlemmar

Per utgången av räkenskapsåret 2017/18 hade MQ Kundklubb cirka en miljon medlemmar och Joy Kundklubb cirka trehundra tusen medlemmar, varav majoriteten var aktiva.³⁾

Kundklubbarna möjliggör för Bolaget att på ett effektivt sätt nå ut med riktad kommunikation till en kundgrupp med hög konsumtionsbenägenhet. Därtill underlättar klubbarna insamlandet av data kring kundpreferenser och konsumtionsmönster, vilket i sin tur stärker träffsäkerheten i MQ-koncernens marknadsföring. Koncernen bedömer därmed dessa kundklubbar som centrala för dess förmåga att på ett framgångsrikt sätt verka inom den svenska modemarknaden.

Tydligt hållbarhetsarbete stärker kunderbudandet

MQ-koncernen bedriver ett aktivt hållbarhetsarbete i syfte att uppnå kvalitet i alla relationer, och har som en del i detta formulerat en särskild hållbarhetsstrategi med tydligt definierade mål. Konsumenter i allmänhet blir kontinuerligt mer medvetna om de hållbarhetsutmaningar som existerar, något som påverkar deras konsumtionsbeslut. Enligt analysbolaget The Nielsen Company är så stor andel som 66 procent av alla konsumenter villiga att betala mer för produkter från bolag med en tydlig hållbarhetsagenda. Koncernen ser därmed sitt aktiva hållbarhetsarbete som en klar styrka. För ytterligare information om Koncernens hållbarhetsarbete, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" under rubriken "Hållbarhetsarbete".

Personlig service

Koncernen arbetar utifrån att dess kunder alltid ska ha tillgång till god personlig service via aktiva och kompetenta säljare och att servicen ska genomsyras av kvalitet och kontinuitet genom hela kundresan. För Koncernens kunder inom mellanprissegmentet utgör god service en viktig del av kundupplevelsen och MQ-koncernen betraktar således den service som erbjuds som en styrka, och framförallt som en klar konkurrensfördel gentemot e-handelsaktörerna som ej har möjlighet att assistera kunderna i fysiska butiker.



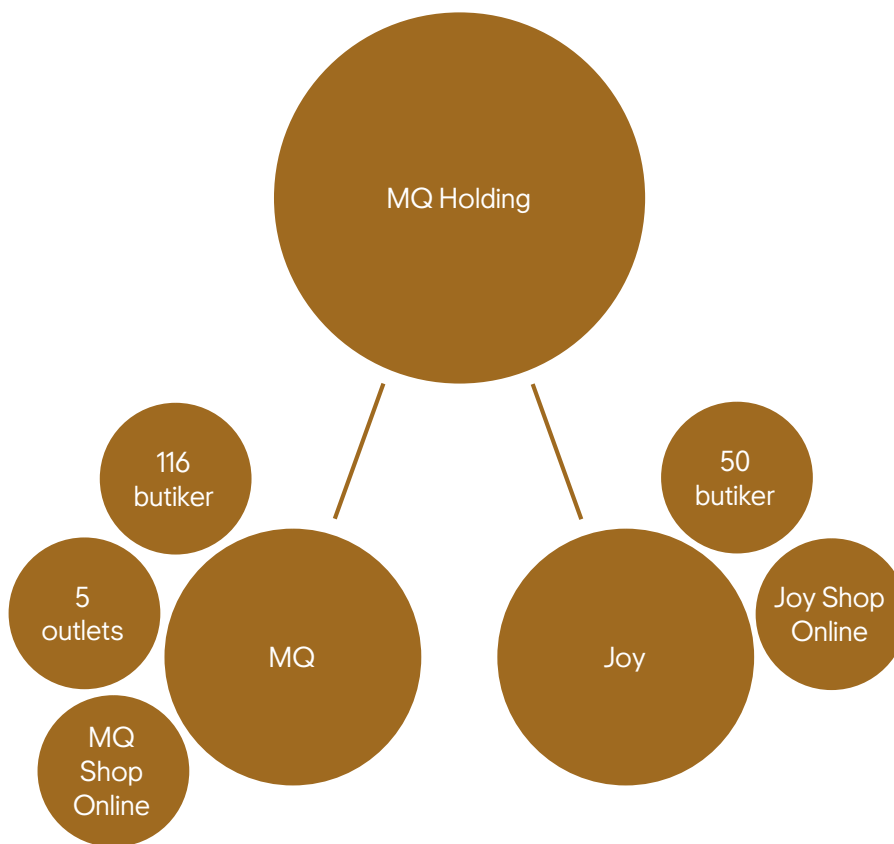
1) För definition av bruttomarginal, se avsnitt "Utvald historisk finansiell information" under rubriken "Finansiella definitioner".

2) Tracking report, Vizeum, beställd av Koncernen.

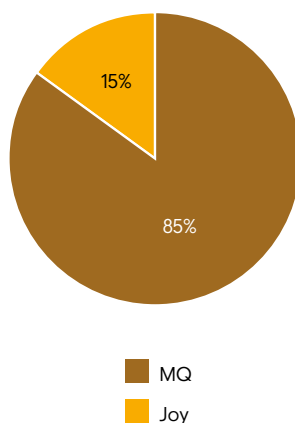
3) En medlem räknas som aktiv om individen handlat hos MQ respektive Joy, i butik eller på nätet, under den senaste tolv månaders perioden.

MQ-KONCERNENS KEDJOR

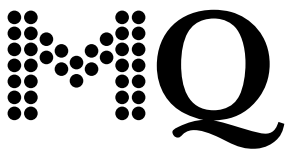
MQ-koncernen bedriver verksamhet genom två separata kedjor; MQ och Joy.
De närmast följande avsnitten beskriver respektive kedja.



FÖRSÄLJNINGSSPLIT MELLAN MQ OCH JOY FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2017/18



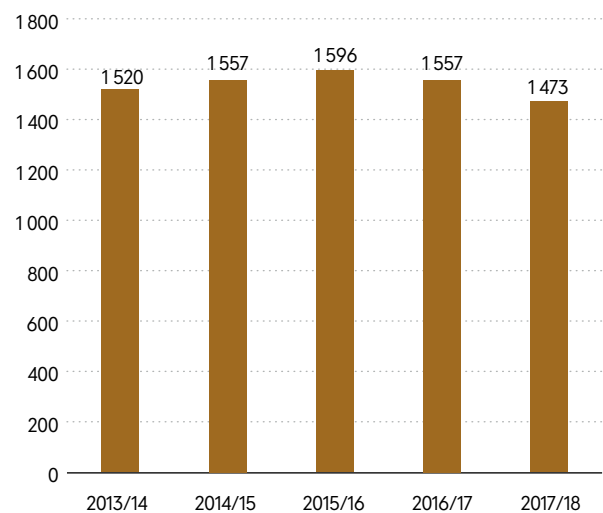
Källa: Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2017/18.



MQ grundades 1957 och driver per dagen för prospectet 121 butiker i Sverige, varav fem är outletbutiker, samt e-handel.

Under hösten 2018 inledde MQ en satsning på en ny, mer funktionell, e-handelsplattform. Satsningen syftar till att skapa förbättrad tydlighet kring kunderbjudandet samt skapa en smidigare köppplevelse för att öka konverteringsgraden från besökare till kund. Genom en mer modern plattform kommer MQ kunna förändra och anpassa sitt digitala erbjudande med en högre utvecklingstakt samtidigt som kunden kommer att kunna ta del av en mer användarvänlig och personifierad upplevelse.

MQ:S OMSÄTTNING (MSEK)



Källa: Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter för respektive räkenskapsår som illustreras i grafen.

MÅLGRUPP

Modeintresserade män och kvinnor som vill känna sig välklädda med kvalitet och personlig stil.

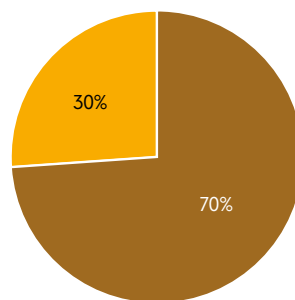


MQ:S VARUMÄRKESPORTFÖLJ

MQ kännetecknas av en noga utvald varumärkesmix med egna och externa varumärken. Just mixen mellan egna och externa varumärken utgör en av MQ:s styrkor och avses förstärkas och tydliggöras ytterligare genom att stärka MQ:s position som kedjevarumärke och omniaktör.

MQ:s utbud består per dagen för prospektet av 50 aktiva varumärken¹⁾, varav 43 är externa. Varumärkesutbudet i de olika butikerna varierar beroende på butikens storlek, omsättning och läge. Via e-handeln, MQ Shop Online, säljs samtliga varumärken och dessa görs tillgängliga även i de fysiska butikerna genom Shop Online i butik.

MQ:S FÖRSÄLJNINGSSPLIT MELLAN EGNA OCH EXTERNA VARUMÄRKEN UNDER RÄKENSKAPSÅRET 2017/18



■ Egna varumärken
■ Externa varumärken

Not: Procentsatserna avser andelen av MQ:s omsättning som är hänförlig till egna respektive externa varumärken.

Källa: MQ:s interna redovisningssystem.

1) Utöver de aktiva varumärkena finns det ytterligare varumärken tillgängliga via MQ:s e-handel vilka har köpts in tidigare och fortfarande finns i lager, men som Koncernen ej avser göra ytterligare inköp av.

UTVALDA VARUMÄRKEN UR MQ:S VARUMÄRKESPORTFÖLJ



Herr

Dam

Egna

Egna

bläck

**VISUAL
CLOTHING
PROJECT**



dobber.

Externa

ELVINE BJÖRN BORG

Filippa K

Lee

LYLE & SCOTT

NNO7

NO NATIONALITY

REPLAY



STOCKH LM

**VISUAL
CLOTHING
PROJECT**



dobber.

THREE | SIXTY | FIVE

Externa

ESPRIT ELVINE

Filippa K HOPE

ILSE JACOBSEN
HORNBAEK

Lee

REPLAY





JOY

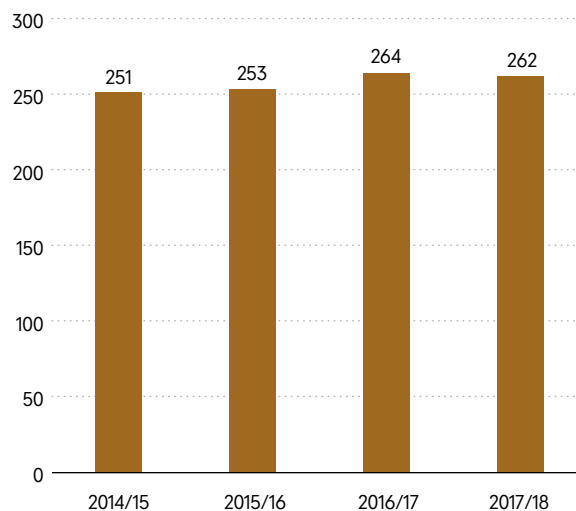
Joy grundades 1971 och har varit en del av MQ-koncernen sedan 2016. Joy driver per dagen för prospektet 50 butiker i Sverige samt e-handel och syftar till att erbjuda sina kunder ett välmatchat sortiment med inspirerande variation av kvalitéer, färger och mönster som ger möjlighet till personligt och unikt mode med god passform.

Sedan MQ-koncernen förvärvade Joy under 2016 har ett aktivt utvecklingsarbete bedrivits, bland annat har kunderbjudandet förstärkts och sortimentet utvecklats avseende kedjans egna varumärken. Därtill har hållbarhetsarbetet intensifierats i linje med Koncernens övergripande hållbarhetsmål.

Förvärvet av Joy ses som ett steg för att i större omfattning attrahera den köpstarka kundgruppen bestående av kvinnor i övre medelåldern.

Sedan förvärvet av Joy har Bolaget bedrivit ett aktivt förnyelsearbete av Joys butiker. Förnyelsearbetet omfattar sortimentsutveckling och butikskoncept. Det nya butikskonceptet har implementerats i mer än två tredjedelar av Joy-butikerna. Under inledningen av 2019 har Bolaget även intensifierat arbetet med realisera de synergier som finns mellan Joy och MQ. För ytterligare information om dessa synergier, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" under rubriken "Strukturellt åtgärdsprogram".

JOYS OMSÄTTNING (MSEK)



Not: Före Bolagets förvärv av Joy skiljde sig Joys räkenskapsår sig åt från Bolagets. Omsättningssiffrorna som redovisas i grafen ovan är omräknade till Bolagets räkenskapsår med 31 augusti som sista dag för respektive räkenskapsår.

Källa: Joys interna redovisningssystem.

MÅLGRUPP

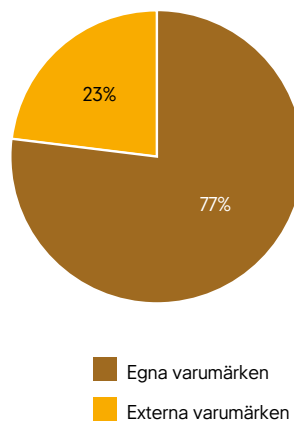
Kvinnor "mitt i livet" som söker mode, kvalitet och passform.



JOYS VARUMÄRKESPORTFÖLJ

Basen i Joys sortiment utgörs av kedjans egna kollektioner som består av varumärken som är väl inarbetade hos målgruppen. Dessa varumärken uppdateras löpande utifrån rådande modebild, krav på passform och kvalitet, samt utifrån Koncernens krav på hållbarhet. Utöver de egna varumärkena har Joy även ett mindre antal externa varumärken.

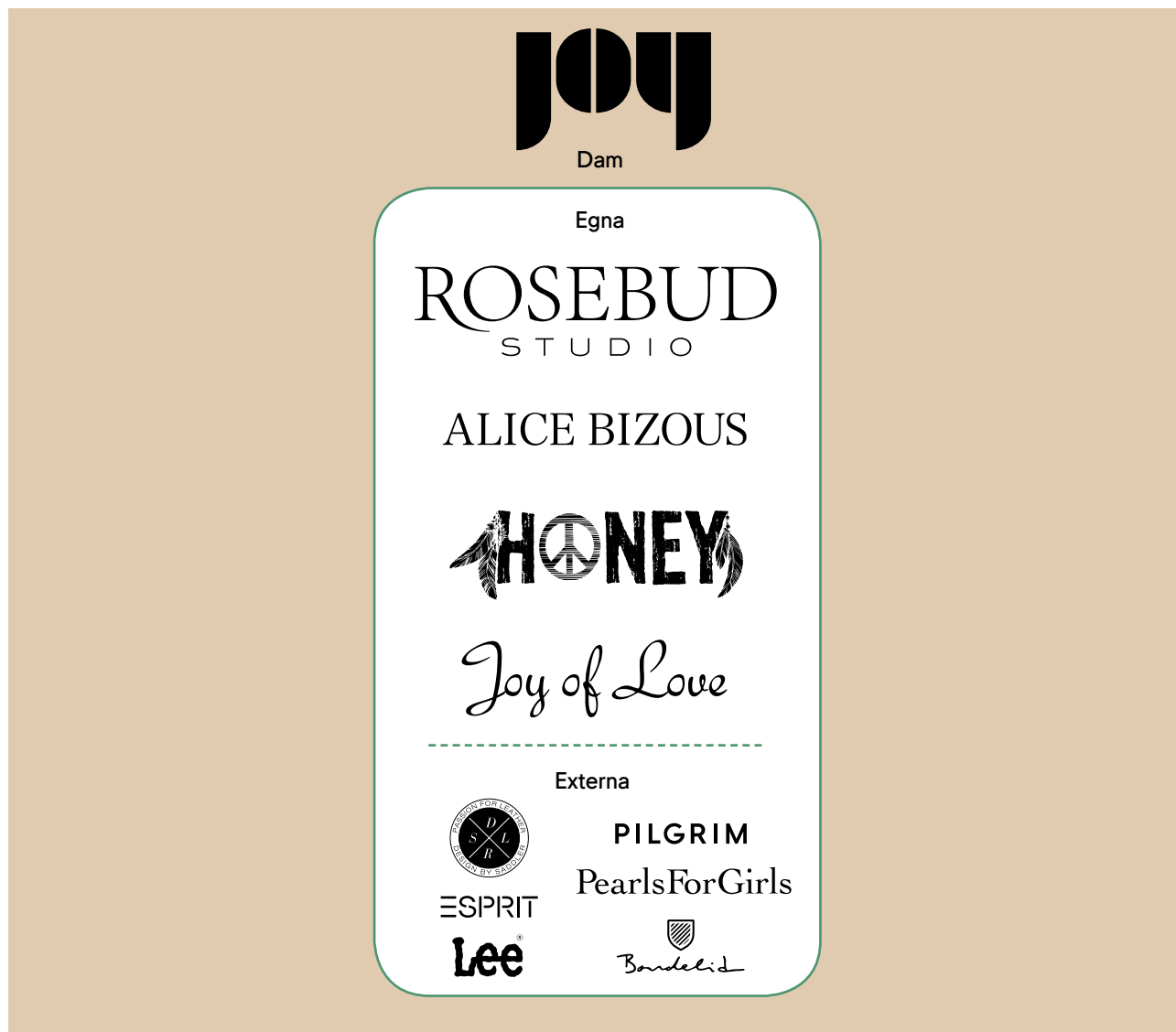
JOYS FÖRSÄLJNINGSSPLIT MELLAN EGNA OCH EXTERNA VARUMÄRKEN UNDER RÄKENSKAPSÅRET 2017/18



Not: Procentsatserna avser andelen av MQ:s omsättning som är hänförlig till egna respektive externa varumärken.

Källa: Joys interna redovisningssystem.

UTVALDA VARUMÄRKEN UR JOYS VARUMÄRKESPORTFÖLJ



Not: Bondelid ägs av MQ.

ÖVERGRIPANDE VARUMÄRKESPORTFÖLJ

MQ-koncernens varumärkesportfölj består av elva egna och 45 externa varumärken, varav de egna varumärkena stod för 72 procent av Koncernens försäljning under räkenskapsåret 2017/18. Av dessa varumärken finns 17 stycken endast tillgängliga via MQ:s e-handelsbutiker. De externa varumärkena fyller främst syftet att komplettera produktutbudet från de egna varumärkena, bredda prisspannet inom vilket Koncernen erbjuder produkter, samt öka medvetenheten och marknadsuppfattningen om Koncernen och dess produktutbudande. Den sistnämnda punkten uppfylls genom att de externa varumärkena ofta utgörs av internationellt välrenommerade varumärken.

Stilkoncept

Bolagets varumärken är uppdelade efter fem koncept: dressat, trend, preppy, casual och denim. Samtliga fem appliceras på MQ:s varumärken.

Dressat

Dressat-konceptet vänder sig till den som vill och behöver vara välklädd på jobb, fritid eller vid en speciell högtid. Konfektionerna står för en stor del av kollektionerna och uttrycket. Konceptet står för tidlöst mode där kunden alltid känner sig välklädd, plaggen har en lång livslängd när det kommer till uttryck och kvalitet. Varumärken som faller under denna kategori inkluderar Bläck, Stockholm och Filippa K.

Trend

Trend omfattar bland annat varumärkena Visual Clothing Project och Hope. Konceptet står för de senaste trenderna, färgerna och silhuetterna, och riktar sig framförallt till en stilmedveten och modeintresserad målgrupp.

Preppy

Preppy är ett koncept som symboliserar en tidlös och lekfull stil där färg och stil är viktiga faktorer. Preppy omfattar varumärken såsom Bondelid, Lyle & Scott, Boomerang, med flera. Preppystilen attraherar de som gillar att sticka ut och värdesätter klassiker samt varumärkenas logofiering.

Casual

Casual-konceptet vänder sig till de som gillar mode samt värdesätter bekvämlighet och en enkel stil. Dobber och NN07 är exempel på varumärken som inkluderas i konceptet. Konceptet omfattar ett basutbud med stor variation i färger och mönster utefter säsongens trender.

Denim

Denim-koncepten vänder sig till personer som gillar en mer avslappnad klädstil, bland annat i form av jeans, och konceptet står för enkelhet och autenticitet. Grunden i kollektionerna är jeansen, där utveckling av passformer och olika tvättar är i fokus. Varumärken som faller under denna kategori inkluderar Dobber, Replay, Lee och Tiger of Sweden Jeans.

Prissättningsstrategi

Koncernens egna varumärken prissätts vanligtvis inom vad Bolaget betraktar som ett mellansegment inom den svenska modemarknaden. De externa varumärkena har ofta en högre prisbild än de egna och kompletterar således MQ-koncernens produktutbud genom att erbjuda ett bredare sortimentsutbud. Vissa externa varumärken är dock också positionerade inom mellansegmentet, vilket då kompletterar Koncernens egna varumärken inom detta segment.

Koncernen arbetar med att förstärka sitt produktutbud i syfte att bredda det prisspann inom vilket MQ-koncernens varumärken erbjuds. Ett bredare prisspann förväntas attrahera fler kunder och därigenom gynna försäljningen.

FÖRVALTNING AV VARUMÄRKESPORTFÖLJEN

MQ-koncernen arbetar löpande med att utvärdera och förvalta varumärkesportföljen för att säkerställa att önskvärd balans uppnås mellan Koncernens varumärken och externa varumärken, samt att de kompletterar varandra. Design av egna varumärken sköts uteslutande internt, vilket säkerställer att de är differentierade från konkurrenternas sortiment. Vidare säkerställs de enskilda varumärkenas särprägel genom att egna varumärken är designade av olika designers. De externa varumärkena designas och tillverkas inte av Bolaget.

Kollektioner och produktsläpp

MQ-koncernen delar in året i flera säsonger, vår- och sommarsäsongen samt höst- och vintersäsongen. Dessa säsonger styr vilka typer av produkter som släpps. Utöver att vara säsongsbetingade är produktsläppen styrda av andra faktorer, och kollektionerna är ofta uppbyggda kring ett specifikt tema. Dessa teman kan vara relaterade till särskilda kampanjer, rådande väderförhållande eller samarbeten med specifika designers/partners. Koncernen genomför produktsläpp varje månad.

Ledtider

För att säkerställa att sortimentet för egna varumärken som erbjuds i butik är aktuellt är det viktigt att minimera ledtiden från design och tillverkning till att sortimentet når butik. Processen tar ofta cirka tio månader från att en trend identifieras till att den finns tillgänglig i butik. Ledtiden kan dock kortas betydligt om MQ-koncernen snabbt behöver möta en ny trend; flertalet kollektioner tas fram inom vad Bolaget benämner som "snabba varvet", vilket innebär att processen endast tar åtta till tolv veckor. Detta ger Bolaget möjlighet att alltid erbjuda ett aktuellt sortiment. Skulle en produkt ta slut i Koncernens butiker och lager tar det cirka åtta till tio veckor från att en beställning läggs till att produkten åter finns i butik, förutsatt att varan är tillgänglig för återbeställning. I tillägg till ovan har MQ-koncernen vissa produkter som är avsedda att alltid finnas lagerförda.

För externa varumärken är ledtiden ofta cirka sex månader från beställning till att varan är tillgänglig i butik. En del leverantörer arbetar med kortare ledtider, vilket innebär cirka två till tre månader. Förutsatt att varan finns i lager hos Koncernens leverantörer tar det cirka en till två veckor från att en påfyllnadsbeställning genomförs till att varan finns i butik.

Villkor för externa varumärken

Kontrakt med leverantörer av externa varumärken är generellt sett flexibla i termer av MQ-koncernens åtaganden gentemot den externa leverantören. Till exempel stipulerar kontrakten vanligtvis inga krav på särskild marknadsföring eller butiksexponering för varumärket och inte heller några volym- eller köpkrav. Även i de fall där avtalen ställer vissa krav på butiksexponering så har Bolaget inflytande över hur detta ska ske i praktiken. För mer information om Koncernens avtal med leverantörer av externa varumärken, se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information*" under rubriken "*Leverantörsavtal*".

UTVALDA VARUMÄRKEN UR KONCERNENS VARUMÄRKESPORTFÖLJ

EGNA VARUMÄRKEN	BESKRIVNING
STOCKH LM	Tidlösa och högkvalitativa kollektioner som passar för damer oavsett tillfälle
bläck	Dressat och semidressat varumärke som erbjuder högkvalitativa kläder till herr
<i>Bandelid</i>	Plagg med klassisk och sportig stil med fokus på herr
VISUAL CLOTHING PROJECT	Modern och trendig stil för både herr och dam
dobber.	Bekväma och praktiska kläder laddade med attityd till både herr och dam
THREE SIXTY FIVE	Lättburet varumärke till dam med fokus på basplagg
ALICE BIZOUS	Damkläder i modern stil
ROSEBUD STUDIO	Damkläder som förmedlar en feminin känsla av värme och romantik
HONEY	Trendmärke i små kollektioner för dam som är positionerat mellan Rosebud och Alice Bizous
<i>Joy of Love</i>	Tröjor och stickat, framförallt t-shirtar, för dam
EXTERNNA VARUMÄRKEN	BESKRIVNING
Lee®	Jeansvarumärke som representerar självförtroende till både dam och herr
LYLE & SCOTT	Retroinspirerade plagg med modern tvist. Tilltalar både yngre och äldre herrar
NNO7 NO NATIONALITY	Internationellt varumärke med välkända produkter riktade till herr
ESPRIT	Internationellt, välkänt varumärke och en del av MQ:s helhetsutbud till dam
REPLAY	Jeans till såväl herr som dam
ELVINE	Specialiserade på jackor till både dam och herr
Filippa K	Ett av Sveriges starkaste varumärken till både herr och dam
BJÖRN BORG 	Sportvarumärke med huvudsakligt fokus på underkläder till herr
	Läderaccessoarer till både dam och herr
ILSE JACOBSEN HORNØK	Populärt varumärke för damer, med särskilt fokus på klänningar
HOPE	Huvudsakligen byxor till dam
PearlsForGirls	Damsmycken i romantisk stil i medelprisklassen
PILGRIM	Danska designsmysken för dam, i medelprisklassen

MQ-KONCERNENS FÖRSÄLJNINGSKANALER OCH BUTIKSKONCEPT

Koncernens försäljning, både inom MQ och Joy, sker genom egna butiker samt e-handel. Därtill har MQ försäljning genom outletbutiker. MQ kombinerar även fysiska butiker med sin e-handel genom att göra e-handeln tillgänglig för kunder i samtliga fysiska butiker. Totalt har Koncernen närvaro i form av 171 fysiska butiker över hela Sverige, vilket bedöms vara en av MQ-koncernens främsta styrkor.

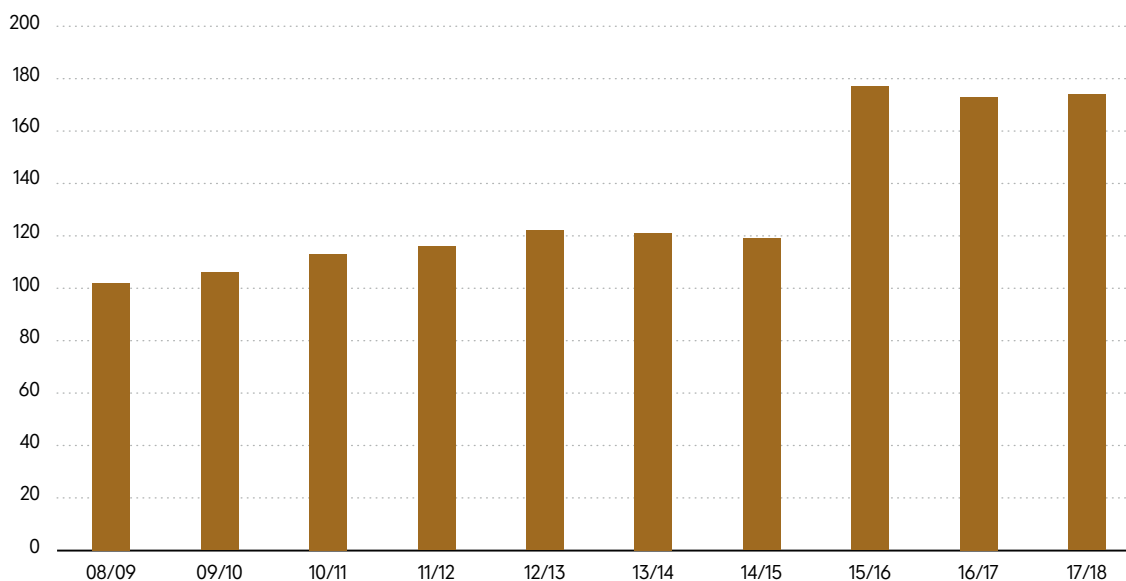
Egna butiker

Koncernen har per dagen för prospektet 171 egna butiker, varav 121 butiker tillhör MQ och 50 butiker tillhör Joy.

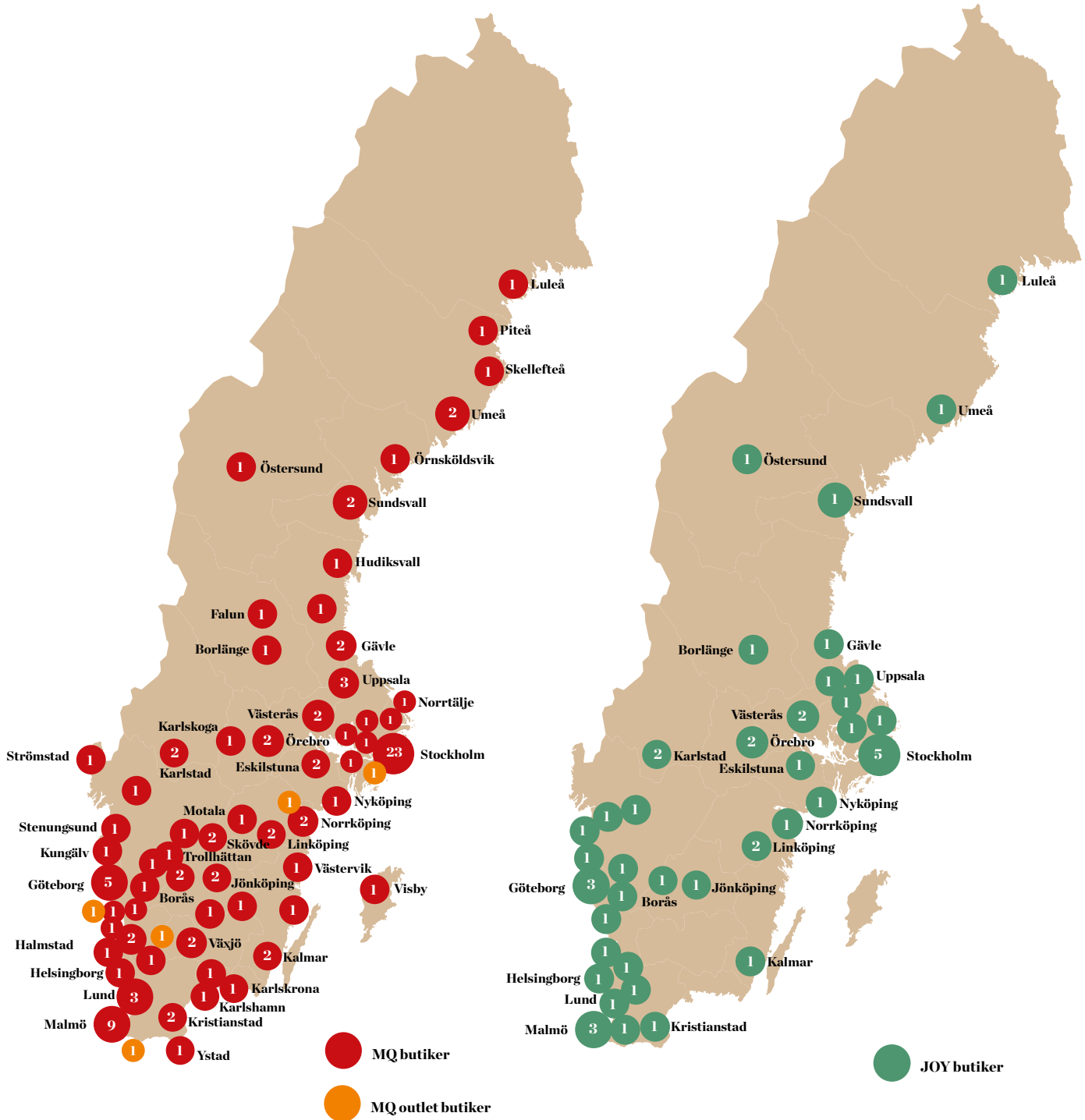
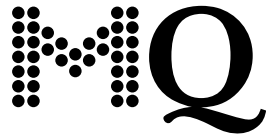
MQ delar upp sina butiker enligt fyra kategorier baserat på omfattningen av utbudet. Av MQ:s 50 varumärken finns 26 externa och sju egna varumärken i butikskategorin med störst utbud, samt 13 externa och sju egna varumärken i butikskategorin med lägst utbud. Genom att erbjuda tillgång till MQ Shop Online i samtliga butiker säkerställer Bolaget att hela varumärkesutbudet alltid finns tillgängligt för butiksbesökarna.

Fysiska butiker utgör en viktig försäljningskanal för Koncernen och det genomförs kontinuerligt en översyn över butiksnätet utifrån ett lönsamhets- och varumärkesperspektiv.

ANTAL BUTIKER PER UTGÅNGEN AV RESPEKTIVE RÄKENSKAPSÅR



Not: Joys butiker är inkluderade från räkenskapsåret 2015/16.



Outletbutiker

MQ har per dag för prospektet fem outletbutiker vilka har en central roll i strategin för att stärka MQ som varumärke och förbättra tillväxt och lönsamhet. Detta uppnås genom att ordinarie butiksnät i huvudsak kan sälja aktuella varor till ordinarie pris tack vare att nedsatta varor och utgående plagg till viss del kan säljas via outlets. Användningen av outletbutiker möjliggör ett högre nyhetsflöde i ordinarie butiker, och därmed en stärkt profil för MQ:s varumärken.

E-handel

Via Koncernens e-handel erbjuds samtliga varumärken, såväl egna som externa. MQ har bedrivit e-handel sedan 2010 och Joy sedan 2013. Under räkenskapsåret 2017/18 inledde MQ en satsning på en ny, tekniskt modernare, e-handelsplattform. Den gamla plattformen byts gradvis ut mot den nya för att säkerställa att övergången sker utan betydande störningar av funktionaliteten i e-handeln. Satsningen syftar till att skapa förbättrad tydlighet kring kunderbudandet samt skapa en smidigare köppplevelse för att öka konverteringsgraden från besökare till kund. Genom en mer modern plattform kommer MQ kunna förändra och anpassa sitt digitala erbjudande med en högre utvecklingstakt samtidigt som kunden kommer att kunna ta del av en mer användarvänlig och personaliserad upplevelse.

I samband med övergången till en ny modernare plattform har MQ redan initierat översyn av arbetssätt, processer och organisation för att på bästa sätt kunna dra fördel av de nya tekniska möjligheter som kommer finnas framåt. Ett tätare samarbete mellan samtliga avdelningar samt en enad försäljningsorganisation, oavsett kanal, kommer att bidra till ett för kund starkare nyhetsvärde genom en mer temporik och omväxlande presentation av nyheter, kampanjer och samarbeten. För kunden kommer den mer personaliserade upplevelsen innebära ett mer relevant budskap som är anpassat utifrån individ, beteende och skede i kundresan. Den mobila upplevelsen är i fokus, dels i syfte att skapa en mer direkt och mobil shoppingupplevelse men också i syfte att tjänster och upplevelser mobilt ska inspirera, underlätta och förbereda kunden för kommande butiksbesök.

Bolaget har därtill, under hösten 2018, utökat den interna kompetensen inom e-handelsområdet. Den nya plattformen kombinerat med kompetensutvecklingen, analys av den digitala handeln och Koncernens kundklubbar är viktigt för att öka MQ-koncernens försäljning.

BUTIKSKONCEPT OCH -DESIGN

Utifrån att butikerna är en huvudsaklig kommunikationskanal mellan MQ-koncernen och dess kunder fäster Koncernen stor vikt vid det intryck som kunderna ges vid butiksbesök och arbetar därmed löpande med att designa butiker utifrån sammanhängande koncept. Nyckeln i butikskoncepten är de värden som MQ respektive Joy önskar förmedla.

MQ:s butiker är designade utifrån att kundens upplevelse vid ett butiksbesök ska motsvara känslan av att stiga in i kundens egen garderob, butikerna ska ingjuta en känsla av förtroende och tradition. För Joy står känslor av värme, inspiration och välkomnande i centrum för butikskoncepten. Bolaget har även så kallade pop-up-områden i befintliga butiker i syfte att skapa ytterligare inspiration för Koncernens kunder och ökat nyhetsflöde i butikerna.

För MQ anser Koncernen att butikerna bör omfatta en storlek av minst 300 kvadratmeter för att kunna erbjuda ett fullgott sortiment, vilket även reflekteras av MQ:s befintliga butiksbestånd där en klar majoritet befinner sig inom spannet 300 till 500 kvadratmeter. Lämplig storlek för Joys butiker bedöms vara mindre, majoriteten av butiksbeståndet är mellan 150 och 200 kvadratmeter.¹⁾

MARKNADSFÖRING

Koncernen arbetar för att sätta kunden i centrum för all kommunikation, vilket är avsett att bidra till en ökad emotionell relation med kunderna. MQ:s kommunikation vänder sig till modeintresserade män och kvinnor som vill känna sig välklädda med kvalitet och personlig stil. Joy attraherar samtidigt kvinnan ”mitt i livet” som är modeintresserad och vill ha bra passform, kvalitet och komfort.

MQ-koncernens marknadsföring sker i alla tillgängliga mediekkanaler där målgruppen finns, vilket innefattar såväl online- som offline-kanaler. En viktig del för att skapa långvarig tillväxt handlar om att rekrytera nya kunder samtidigt som relationen med de existerande kunderna förädlas via respektive medlemsklubb. Att inspirera målgruppen med nya kollektioner och produktsläpp är en central del i strategin, men även andra aspekter som hållbarhetsarbetet eller tjänsteutbudet lyfts fram för att skapa en hel och attraktiv bild av varumärkena.

Kundklubbar

MQ och Joy Kundklubb utgör en central del av Koncernens marknadsföringsarbete. Kundklubbarna syftar dels till att premiera återkommande kunder genom poängsystem, erbjudanden och kostnadsfria tjänster, så som skradderiservice eller kostnadsfri e-handelsleverans, dels underlättar de för MQ-koncernen att nå ut med erbjudanden och driva trafik till sina försäljningskanaler.

MQ Kundklubb har tre nivåer - bas, silver och guld - där guldmedlemmar erbjuds de mest förmånliga mervärdena. Målet är att alla medlemmar ska känna sig unika. Genom ett modernt och välutvecklat system möjliggörs en mer personaliserad upplevelse som driver trafik till både butik och online. Aktiva medlemmar premieras med bonus, attraktiva erbjudanden och service.

Nya medlemmar rekryteras digitalt i butikernas kassasystem och på www.mq.se. Som ny medlem välkomnas kunden i ett automatiskt uppsatt nykundsprogram, med syfte att utveckla nya medlemmar till lojala återkommande medlemmar.

1) Storleksangivelser på butiker avser totalt utrymme som Bolaget har till sitt förfogande, inklusive till exempel lagerutrymme.

Kundklubben möjliggör ett insiktsdrivet marknadsföringsarbete. Genom att konvertera kund- och beteendedata till insikter kan MQ skapa en ökad relevans i kommunikationen och samtidigt få vägledning i strategiska val som genererar mervärden till kunden och stärker MQ:s position på marknaden. Relaterat till MQ kundklubb erbjuds även ett MQ Mastercard som ger innehavaren ytterligare fördelar utöver de som den ordinarie kundklubben medför.

Joy kundklubb har motsvarande tre nivåer - brons, silver och guld - där guldm medlemmar erbjuds de mest förmånliga mervärdena.

Per utgången av räkenskapsåret 2017/18 hade MQ Kundklubb 1 001 000 medlemmar, varav 67 procent var aktiva¹⁾. Antalet medlemmar i Joy Kundklubb uppgick till 303 000 per samma datum, varav 69 procent var aktiva²⁾. Båda kundklubbarna uppvisade en god medlemstillväxt på 20 respektive 18 procent under räkenskapsåret 2017/18.

Kundklubbarna är per dagen för prospektet under omstöpning till ett förstärkt värdebaserat lojalitetsprogram med aktiviteter och erbjudanden.

MQ-KONCERNENS VÄRDEKEDJA

I illustrationen nedan visas värdekedjan för Koncernens produkter. MQ-koncernen är framförallt aktiv inom designstadiet samt inom försäljning och marknadsföring. Övriga delar av processen hanteras av noga utvalda underleverantörer.



Design och inköp

Produkter som kan användas av kunden under lång tid utgör kärnan i Koncernens design- och inköpsprocess.

MQ-koncernens egna produkter designas på MQ:s och Joy respektive huvudkontor i Göteborg, där bland annat designers, designassistenter, grafiker, inköpare och hållbarhetsansvariga samverkar under processen.

Genom eget inköpskontor i Shanghai i Kina, lokal representation i Istanbul i Turkiet, samt samarbetspartner i Dhaka i Bangladesh har Koncernen närvaro på de viktigaste inköpsmarknaderna. MQ-koncernen fäster stort värde vid långsiktiga leverantörsrelationer då detta ses som avgörande ur flera aspekter såsom kvalitet, lönsamhet och arbetsvillkor hos producenterna. Det långsiktiga relationsbyggandet sker primärt med ett fåtal utvalda leverantörer, så kallade strategiska leverantörer. Dessa leverantörer väljs ut på grundval av utvärderingar som genomförs av Bolaget två gånger per år.

Samtliga externa varumärken omfattas av MQ-koncernens krav på ansvarstagande produktion. Ansvar regleras med avtal och krav på uppföljning och varje varumärke kontrolleras innan det tas in i Koncernens sortiment. För mer information om Koncernens avtal med leverantörer och åtagandena att följa Koncernens uppförandekod, se avsnittet ”*Legala frågor och kompletterande information*” under rubriken ”*Leverantörsavtal*”.

Produktion

MQ-koncernen äger inga fabriker utan all produktion sker hos utvalda leverantörer och köps in antingen direkt av MQ och Joy, eller via utvalda samarbetspartners för externa varumärken. Produktionen omfattas av krav som MQ-koncernen ställer på hållbar produktion. För att öka transparensen kring produktionen och som en del i arbetet med hållbar produktion publicerar MQ sin leverörlista på hemsidan.

Koncernen arbetar för närvarande aktivt med att minska antalet leverantörer och fabriker som är involverade i produktionen av Koncernens varumärken. Under räkenskapsåret 2017/18 minskade antalet leverantörer med 15 och antalet fabriker med 19. Minskningen av antalet involverade parter syftar till förbättrad riskminimering, ökad kontroll av värdekedjan, samt närmare samarbete med utvalda leverantörer.

Logistik

MQ-koncernen bedriver ett ständigt arbete med optimering av ledtider och effektivisering av varuflöden och lagernivåer då dessa delar av logistikkedjan bedöms som centrala för gynnsam varuförsäljning och minimala utsläpp av växthusgaser.

Varken MQ eller Joy äger egna centrallager utan anlitar externa logistikföretag. I samarbete med varumärkesleverantörer styrs varuströmmar av såväl egna som externa varumärken via centrallagren. För leverans till butik används ett efterfrågestyrt påfyllnadssystem och tidsbestämda leveranser. Leverans av e-handelsvaror görs både till butik för utlämning

1) En medlem räknas som aktiv om individen handlat hos MQ, i butik eller på nätet, under den senaste tolv månadersperioden.

2) En medlem räknas som aktiv om individen handlat hos Joy, i butik eller på nätet, under den senaste tolv månadersperioden.

och direkt till kund, och det sker i samarbete med välrenommerade logistikföretag. Koncernen undersöker för närvarande möjligheten att tillämpa en högre grad av automation i lagerhanteringsprocessen.

Försäljning och marknadsföring

Med målsättningen att vara en framstående omnikanal inom utvalt varumärkesmode pågår ett ständigt arbete med att genom en kombination av fysiska butiker och e-handel möta kunden där kunden är.

Framförallt utvecklingen av e-handeln, som lanserades för MQ 2010 och Joy 2013, är ständigt pågående. Under räkenskapsåret 2016/17 utökade MQ sin e-handel i butik genom att tillhandahålla touchskärmar i utvalda butiker. Därutöver kan e-handelsbeställningar läggas i samtliga butiker i enlighet med Koncernens omnikanalstrategi. Därmed kan butikssortimentet utökas utan att ytterligare butiksutrymme behövde adderas.

MQ-koncernens marknadskommunikation sker i alla tillgängliga mediekanalet där målgruppen finns, vilket innefattar såväl online- som offline-kanaler. En viktig del för att skapa långvarig tillväxt handlar om att rekrytera nya kunder samtidigt som relationen med de existerande kunderna förädlas via respektive medlemsklubb. Att inspirera målgruppen med nya kollektioner och produktsläpp är en central del i strategin, men även andra aspekter som hållbarhetsarbetet eller tjänstutbudet lyfts fram för att skapa en hel och attraktiv bild av varumärkena.

Konsumtion och användning

I värdekedjans sista steg, konsumtion och användning, arbetar Koncernen utifrån att dess materialval och produktdesign ska resultera i kläder som kunden ska vilja bära ofta och där kunden kan känna sig trygg med plaggens hållbarhet. Utifrån målsättningen om god hållbarhet tillhandahåller Koncernen tydliga klädvårdsguider och skötselråd, samt råd från säljare till kund i butik om hur kundens kan upprätthålla plaggens fräschör och livslängd. Utöver förlängd livslängd bidrar dessa råd till att bygga förtroende hos kunderna.

STRUKTURELLT ÅTGÄRDSPROGRAM OCH TILLVÄXTDRIVANDE INITIATIV

MQ-koncernen har under hösten 2018 påbörjat flertalet tillväxtdrivande initiativ samt förstärkt ledningsgruppen genom ett antal kompetenshöjande rekryteringar. Därutöver lanserade MQ-koncernen i januari 2019 ett strukturellt åtgärdsprogram i syfte att realisera 50 MSEK i lönsamhetsförbättringar under räkenskapsåret 2019/20. Den gemensamma nämnaren för dessa initiativ är att de syftar till att vända den svaga operationella utveckling som MQ-koncernen uppvisat under de senaste åren, och därigenom stärka Koncernens lönsamhet och konkurrenssituation.

Nyttillträdd bolagsledning tillför välbehövda kompetenser

Bolaget har under 2018 och 2019 förstärkt ledningsgruppen med de kompetenser som anses nödvändiga för att framgångsrikt implementera de initiativ och åtgärder som är centrala för att stärka Koncernens lönsamhet och marknadsposition. Nyrekryteringarna omfattar följande personer:

- Ingvar Larsson (VD) – Mångårig erfarenhet från modebranschen, såväl inom Sverige som internationellt, senast som VD och koncernchef för Lindex och dessförinnan flera ledande befattningar inom Lindex både inom försäljning och inköp. Tidigare även ledande befattningar inom H&M.
- Ola Wahlström (CFO) – Bred erfarenhet av modebranschen, senast som ekonomichef för Lindex Sverige AB. Även erfarenhet av att jobba med branschen från ett externt perspektiv som managementkonsult på Accenture och EY.
- Mikael Kruse (Marknadsföringschef) – Gedigen karriär inom marknadsföring, senast som marknadskommunikationsansvarig på Volvo Cars för EMEA-regionen. På Volvo var Mikael bland annat kampanjansvarig för de uppmärksammade och framgångsrika Made by Sweden-kampanjerna med Zlatan, Avicii med flera.
- Eric Lundkvist (E-handelschef) – Lång och bred bakgrund inom e-handel, senast som e-handelsmanager på KVD där han ansvarat för att utveckla e-handeln, optimera den digitala marknadsföringen, samt stärka närvaron online.
- Katarina Blomqvist (Försäljningschef) – Lång erfarenhet från ledande befattningar inom modebranschen, senast som försäljningschef för Åhléns.

För ytterligare information om bolagsledningen i sin helhet, se avsnittet ”*Styrelse, koncernledning och revisor*” under rubriken ”*Koncernledning*”.

Operationella åtgärder ska stärka Koncernens lönsamhet

Den nytillträdda bolagsledningen har genomfört en granskning av Koncernens verksamhet och identifierat ett antal faktorer som anses ha föranlett MQ-koncernens negativa operationella utveckling under de senaste åren. Kartläggningen av dessa faktorer har i sin tur möjliggjort framtagandet av en handlingsplan med operationella åtgärder som för närvarande implementeras. Dessa åtgärder omfattar ett flertal områden inom Koncernens verksamhet och presenteras nedan.

- Omdaning av marknadsföringsarbetet med syfte att synkronisera samtliga marknadsföringskanaler och förmedla ett tydligare budskap som representerar Koncernens kärnvärden.
- Optimering av försäljningsmixen genom att lyfta fram Koncernens nyckelvarumärken och varukategorier, ett starkare fokus på egna varumärken (som under räkenskapsåret 2017/18 utgjorde 72 procent av försäljningen), fler varukategorier med ett bredare prisintervall samt utökade kringförsäljningsmöjligheter genom nya kategorier såsom accessoarer och kompletterande tillbehör.

- Investering i kompetenshöjande åtgärder i butik och e-handel för att erbjuda en mer inspirerande och personlig kundupplevelse.
- Omstöpning av Koncernens befintliga kundklubbar, med totalt cirka 1,3 miljoner medlemmar, till ett utökat värdebaserat lojalitetsprogram med aktiviteter och erbjudanden baserade på kundkänedom.
- Förkortning av ledtiden mellan inköp och försäljning med större tyngd på säsongspecifika plagg med större förutsättning för fullpridförsäljningar.
- Differentiering av utbud i butik för att fånga lokala variationer i efterfrågan mellan exempelvis storstad och landsort.
- Ökade investeringar i Koncernens digitala plattform för att tillgodose kundens behov av ett harmoniserat utbud i alla försäljningskanaler.

Strukturellt åtgärdsprogram förväntas generera 50 MSEK i positiv påverkan på Koncernens lönsamhet

Utöver de operationella initiativen har MQ-koncernen lanserat ett strukturellt åtgärdsprogram, även det för att stärka Koncernens långsiktiga resultat och kostnadseffektivitet. Programmet förväntas ha en positiv påverkan på resultatet på EBITA-nivå¹⁾ med 50 MSEK under räkenskapsåret 2019/20. Det strukturella åtgärdsprogrammet omfattar en kostnadsreducering inom kedjorna MQ och Joy, realiserande av ännu outnyttjade synergieffekter inom Joy inklusive att huvudkontoret flyttas till MQ:s befintliga huvudkontor samt nedstängningar av 13 olönsamma Joy-butiker. Engångskostnader kopplade till detta beräknas totalt att uppgå till 10 MSEK.

Kostnadsreduceringarna inom MQ och Joy förväntas utgöra cirka 60 procent av ovan nämnda EBITA-påverkan om 50 MSEK och omfattar:

- Minskning av kostnadsbasen på centrala funktioner för att därigenom minimera Koncernens fasta kostnader och förbättra dess kostnadseffektivitet.
- Minskning av kostnadsbasen i samtliga butiker, inklusive sparåtgärder för operationella kostnader så som minskad bemanning under öppettider som karakteriseras av ett lågt antal kundbesök.

Nedstängning av olönsamma Joy-butiker och optimering av butiksportföljen förväntas utgöra cirka 30 procent av EBITA-påverkan och omfattar:

- Beslutad nedstängning av 13 butiker, varav tio under innevarande räkenskapsår. Fyra butiker har stängts per datumet för prospektet.
- Kontinuerlig optimering av butiksportföljen genom omförhandlingar av betydande hyresavtal.

Ännu ej utnyttjade synergier mellan MQ och Joy förväntas bidra med cirka tio procent av EBITA-påverkan. Dessa synergier omfattar:

- Sammanslagning av MQ:s och Joys respektive huvudkontor till ett gemensamt.
- Kunskapsöverföring mellan de två kedjorna, samt gemensamma kompetenscenter för områden så som marknadsföring, e-handel, kundkänedom, upphandlingar, med mera, vilket medför en reducering av antal anställda.
- En gemensam säljorganisation som förstärks med nya kompetenser.

LOKALER

I takt med att Koncernens kunder har ändrat, och fortsätter ändra, sina beteende mot en ökande andel e-handel blir det allt viktigare för Koncernen med korta och flexibla hyreskontrakt. Koncernens hyresavtal omfattar generellt hyresperioder som understiger tre år. Omförhandlingar av väsentliga hyreskontrakt utgör även en del Bolagets strukturella åtgärdsprogram. För mer information om Koncernens hyresavtal, se avsnittet ”*Legala frågor och kompletterande information*” under ”*Hyresavtal*”.

HÅLLBARHETSARBETE

Arbete för ökad hållbarhet utgör en central del av Koncernens affärsverksamhet och främjar säkerställandet av ett attraktivt kunderbjudande.

Hållbarhetsarbetet i MQ-koncernen handlar om att uppnå kvalitet i alla relationer. Alla delar påverkar och påverkas av varandra. Strategin bygger på ett ramverk där kvalitet och design är utgångspunkterna som definierar alla övriga relationer. De beslut som fattas i designprocessen har långtgående konsekvenser både uppströms och nedströms i värdekedjan. Som en del i hållbarhetsarbetet har Koncernen utformat fem hållbarhetsmål enligt nedan. Dessa syftar i sin tur till att uppfylla målen i den av Koncernen formulerade *Hållbarhetsstrategi 2020*. Strategin togs fram under räkenskapsåret 2015/16 och omfattar mätning och uppföljning av ett antal nyckeltal relaterade till hållbarhet.

- **Kvalitet genom design** – Skapa konkurrenskraftiga modeprodukter med hänsyn till människor, djur och miljö och som håller form och kvalitet över tid.
- **Kvalitet i relation till konsument** – Överträffa konsumenternas förväntningar och erbjuda konsumenten en hållbar garderob.
- **Kvalitet i relation till producent** – Proaktivt verka för en hållbar produktion genom goda arbetsvillkor och en trygg arbetsmiljö i hela värdekedjan.
- **Kvalitet i relation till medarbetare** – Varje medarbetare ska känna stolthet, glädje och engagemang i sitt dagliga arbete.
- **Kvalitet i relation till planeten** – Verka inom de planetära gränserna genom att minimera utsläpp, energiförbrukning och användning av naturresurser.

1) Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (Eng. *Earnings before interest, tax and amortisation*).

ORGANISATION OCH MEDARBETARE

Organisation

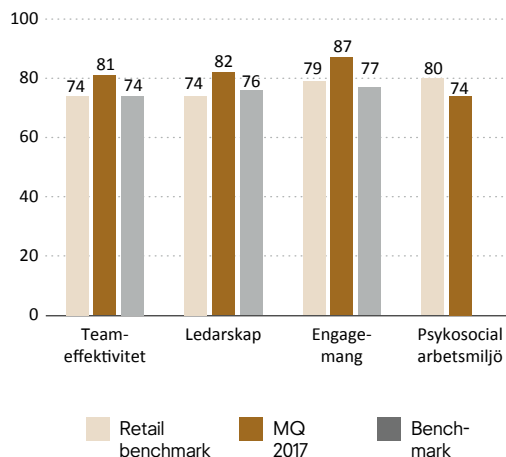
Bolaget har en organisationsstruktur som består av centrala koncernfunktioner med tydliga ansvarsområden. De ledande befattningshavarna uppgår till sju personer och omfattar ansvar för hantering av ekonomi, personal, sortiment och inköp, e-handel, marknadsföring, samt försäljning. Organisationsstrukturen genomgår betydande förändringar som en del av de nyrekryteringar som nyligen gjorts till ledningsgruppen samt till följd av integrationsarbetet mellan MQ:s och Joys huvudkontor.

Medarbetare

Med en kundnära verksamhet är Bolaget beroende av sina anställda för att driva försäljning och för att upprätthålla en god relation gentemot sina kunder. Därmed bedriver MQ-koncernen ett ständigt pågående arbete för att bibehålla sin position som en ledande arbetsgivare inom modebranschen. Till grund för arbetet ligger en sammanhållen process där affärsplaner formar årets målsättningar, handlingsplaner, utvecklingssamtal och kompetensutveckling.

Bolaget genomför årligen medarbetarundersökningar som tar sikte på att mäta de anställdas engagemang, deras syn på Koncernens ledarskap samt hur de bedömer att lagarbetet fungerar. Resultaten av medarbetarenkäten för räkenskapsåret 2017/18 redovisas i tabellen nedan. Bolagets goda resultat placerar MQ-koncernen på en topp tio-placering i Powered by People 2018 i kategorin "Bästa service- och tjänsteföretag".

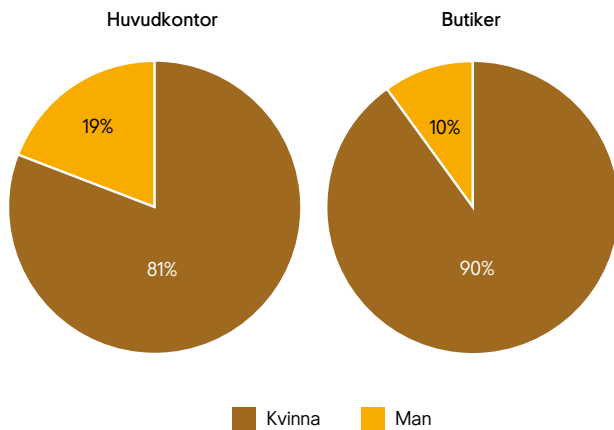
RESULTAT FRÅN BOLAGETS MEDARBETARUNDERSÖKNING



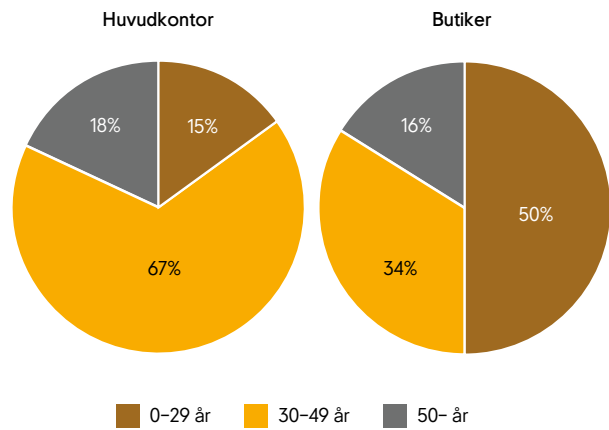
VERKSAMHETSBESKRIVNING

Under räkenskapsåret 2017/18 uppgick Koncernens medelantal anställda till 786 personer, varav 766 var anställda i Sverige. För räkenskapsåret 2016/17 uppgick medelantalet anställda till 782 och för räkenskapsåret 2015/16 var motsvarande siffra 802.¹⁾ De anställda var under räkenskapsåret 2017/18 fördelade enligt graferna nedan.²⁾

KÖNSFÖRDELNING



ÅLDERSFÖRDELNING



1) Hämtat från Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren 2015/16, 2016/17 och 2017/18.

2) Hämtat från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2017/18.





Utvald historisk finansiell information

PRESENTATION AV UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Nedanstående sammandrag avser räkenskapsåren 2017/18, 2016/17 och 2015/16 samt delårsrapporterna för perioden 1 september till och med den 28 februari för räkenskapsåren 2018/19 och 2017/18. Räkenskaperna för åren 2017/18, 2016/17 och 2015/16 är reviderade av Koncernens revisorer medan uppgifterna för perioden 1 september till och med den 28 februari för räkenskapsåren 2018/19 och 2017/18 har granskats översiktligt av Koncernens revisorer. Såvitt annat inte uttryckligen anges har ingen annan information i prospektet reviderats eller granskats av Koncernens revisorer. Räkenskaperna har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards ("IFRS") samt tolkningar av IFRIC. Nedan redovisas även vissa finansiella nyckeltal, varav vissa inte krävs eller beräknas enligt IFRS. Sådana nyckeltal tillhandahålls ändå i prospektet eftersom att Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och andra läsare av prospektet, då de används av Bolaget för att styra och kontrollera affärsverksamheten. Dessa nyckeltal är dock inte reviderade av Bolagets revisorer och ska inte ses som ersättning till information som beräknas enligt IFRS. Eftersom olika bolag inte alltid beräknar dessa nyckeltal på samma sätt är det inte säkert att nyckeltalen i fråga är jämförbara med andra bolags nyckeltal med samma benämningar. För kommentarer till nedanstående information hänvisas till avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen". Informationen nedan ska läsas tillsammans med Bolagets räkenskaper för räkenskapsåren 2017/18, 2016/17 och 2015/16 samt delårsrapporten för perioden 1 september till och med den 28 februari för räkenskapsåret 2018/19, inklusive jämförelsesiffror för perioden 1 september till och med den 28 februari 2017/18, som införlivats i prospektet genom hänvisning. För mer information om de handlingar som införlivats genom hänvisning se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" under rubriken "Införlivande genom hänvisning m.m.". Belopp som anges i detta avsnitt har i vissa fall avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Första halvåret (1 sep – 28 feb) ¹⁾		Helåret (1 sep – 31 aug) ²⁾		
	2018/19	2017/18	2017/18	2016/17	2015/16
Nettoomsättning	826	877	1735	1821	1681
Övriga rörelseintäkter	3	5	7	16	9
Summa intäkter	829	882	1743	1837	1691
Handelsvaror	-370	-384	-771	-781	-773
Övriga externa kostnader	-222	-221	-435	-443	-389
Personalkostnader	-238	-231	-457	-457	-382
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-14	-14	-28	-29	-24
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-500	0	0	0	0
Övriga rörelsekostnader	-1	0	-1	-3	-1
Rörelseresultat	-516	31	51	124	121
Finansiella intäkter	1	1	6	0	0
Finansiella kostnader	-2	-1	-2	-3	-3
Finansnetto	-1	-1	3	-3	-2
Resultat före skatt	-517	31	54	121	118
Skatt	4	-7	-13	-27	-23
Årets/Periodens resultat	-514	24	41	94	95

1) Ej reviderad.

2) Informationen har hämtats från årsredovisningar införlivade genom hänvisning som har reviderats av Koncernens revisorer.

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	28 februari ¹⁾		§1 augusti ²⁾		
	2018/19	2017/18	2017/18	2016/17	2015/16
Tillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	780	1 273	1 272	1 273	1 273
Materiella anläggningstillgångar	65	73	69	68	68
Summa anläggningstillgångar	845	1 346	1 341	1 341	1 341
Varulager	327	345	333	342	341
Kundfordringar	1	2	1	1	1
Skattefordringar	12	10	3	3	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	63	51	72	78	86
Övriga fordringar	20	7	23	2	9
Likvida medel	10	15	11	19	28
Summa omsättningstillgångar	434	431	444	444	465
Summa tillgångar	1 279	1 777	1 785	1 785	1 807
Eget kapital					
Bundet eget kapital	6	6	4	4	4
Övrigt tillskjutet kapital	308	308	595	595	595
Reserver	67	67	8	-19	3
Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	189	688	488	509	476
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	571	1 069	1 096	1 089	1 078
Summa eget kapital	571	1 069	1 096	1 089	1 078
Skulder					
Långfristiga räntebärande skulder	26	38	26	35	83
Övriga avsättningar	0	0	0	0	0
Avsättning uppskjuten skatt och icke räntebärande långfristiga skulder	207	207	210	202	202
Summa långfristiga skulder	232	245	235	237	286
Kortfristiga räntebärande skulder	13	29	26	49	48
Checkräkningskredit	181	167	129	94	71
Leverantörsskulder	135	123	166	174	159
Övriga skulder	22	19	25	39	30
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	99	95	84	78	108
Avsättningar	26	32	24	26	27
Summa kortfristiga skulder	476	463	454	459	443
Summa skulder	709	708	689	696	729
Summa eget kapital och skulder	1 279	1 777	1 785	1 785	1 807

1) Ej reviderad.

2) Informationen har hämtats från årsredovisningar införlivade genom hänvisning som har reviderats av Koncernens revisorer.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Första halvåret (1 sep – 28 feb) ¹⁾		Helåret (1 sep – 31 aug) ²⁾		
	2018/19	2017/18	2017/18	2016/17	2015/16
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	-517	31	54	121	118
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	516	22	25	30	27
Betald inkomstskatt	-6	-14	-13	-24	-51
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-7	39	66	126	94
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	6	-3	9	-1	-27
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-3	17	-4	16	19
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-19	-32	7	-28	9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-23	-20	78	114	95
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-9	-19	-27	-29	-38
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-10	-1	-2	-3	-11
Förvärv av dotterbolag	0	0	0	0	-31
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-19	-19	-29	-31	-80
Finansieringsverksamheten					
Amortering av skuld	-13	-15	-30	-47	-43
Upptagna lån	0	0	0	0	40
Utbetald utdelning	0	-62	-62	-62	-62
Utnyttjande av checkräkningskredit	53	73	35	23	54
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	40	-4	-57	-86	-10
Årets/Periodens kassaflöde	-1	-3	-7	-3	4
Likvida medel vid årets/periodens början	11	19	19	28	23
Kursdifferens i likvida medel	0	0	0	-6	0
Likvida medel vid årets/periodens slut	10	15	11	19	28

1) Ej reviderad.

2) Informationen har hämtats från årsredovisningar införlivade genom hänvisning som har reviderats av Koncernens revisorer.

SEGMENTSINFORMATION

MQ-koncernens verksamhet består av de två affärsområdena MQ och Joy. För mer information om de finansiella nyckeltal som presenteras nedan, se inledande text till detta avsnitt ”Utvald historisk finansiell information”.

Nettoomsättning och rörelseresultat per segment

	Första halvåret (1 sep – 28 feb) ¹⁾		Helåret (1 sep – 31 aug) ²⁾		
	2018/19	2017/18	2017/18	2016/17	2015/16
MQ					
Omsättning, MSEK	704	748	1 473	1 557	1 596
Rörelseresultat, MSEK	9	43	77	132	133
Varulager, MSEK	280	288	275	288	304
Butiker, st	120	122	121	121	122
Joy					
Omsättning ³⁾ , MSEK	121	129	262	264	85
Rörelseresultat, MSEK	-25	-12	-20	-4	1
Varulager, MSEK	47	57	58	53	37
Butiker, st	50	53	53	52	55
Gemensamma koncernfunktioner					
Omsättning, MSEK	12	11	27	22	19
Rörelseresultat, MSEK	-501	-1	-6	-4	-13
Varulager, MSEK	0	0	0	0	0
Butiker, st	0	0	0	0	0
Elimineringar					
Omsättning, MSEK	12	11	27	22	19
Rörelseresultat, MSEK	0	0	0	0	0
Varulager, MSEK	0	0	0	0	0
Butiker, st	0	0	0	0	0

1) Ej reviderad.

2) Informationen har hämtats från årsredovisningar införlivade genom hänvisning som har reviderats av Koncernens revisorer.

3) Joy ingår i Koncernens rapportering från och med maj 2016.

Nyckeltal

Koncernen	Per och för första halvåret som avslutades 28 februari ¹⁾		Per och för räkenskapsåret som avslutades 31 augusti ²⁾		
	2018/19	2017/18	2017/18	2016/17	2015/16
Omsättningstillväxt, %	-5,8	-5,7	-4,7	8,3	8,0
Omsättningstillväxt jämförbara butiker, %	-6,0	-6,7	-6,0	-1,4	1,7
Bruttomarginal, %	55,2	56,2	55,6	57,1	54,0
Rörelseresultat (justerad) ³⁾ , MSEK	-16	31	51	124	121
Rörelsemarginal (justerad), %	-2,0	-3,6	2,9	6,8	7,2
Resultat efter finansiella poster, MSEK	-517	31	54	121	118
Årets/Periodens resultat, MSEK	-514	24	41	94	95
Summa avskrivningar, MSEK	-14	-14	-28	-29	-24
Summa nedskrivningar, MSEK	-500	-	-	-	-
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-14,61	0,68	1,17	2,67	2,70
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-14,61	0,68	1,17	2,67	2,70
Räntebärande nettoskuld, MSEK	209	217	168	156	172
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, ggr	6,6	1,7	2,1	1,0	1,2
Soliditet, %	45	60	61	61	60
Eget kapital, MSEK	571	1 069	1 096	1 089	1 078
Genomsnittligt antal utestående aktier, st	35 156 507	35 156 507	35 156 507	35 156 507	35 156 507

1) Ej reviderad.

2) Informationen har hämtats från årsredovisningar införlivade genom hänvisning som har reviderats av Koncernens revisorer.

3) Rörelseresultatet för första halvåret 2018/19 påverkades negativt av en engångspost avseende nedskrivning av immateriella tillgångar om -500 MSEK hänförligt will goodwill.

Avstämningstabeller

MSEK	Per och för första halvåret som avslutades 28 februari ¹⁾		Per och för räkenskapsåret som avslutades 31 augusti ²⁾		
	2018/19	2017/18	2017/18	2016/17	2015/16
Bruttomarginal					
Nettoomsättning	826	877	1735	1821	1681
Handelsvaror	-370	-384	-771	-781	-773
Bruttovinst	456	493	964	1040	908
Bruttomarginal, %	55,2	56,2	55,6	57,1	54,0
Rörelsemarginal					
Nettoomsättning	826	877	1735	1821	1681
Rörelseresultat	-516	31	51	124	121
Rörelsemarginal, %	-62,5	3,6	2,9	6,8	7,2
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)					
Rörelseresultat	-516	31	51	124	121
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	514	14	28	29	24
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-2	45	79	153	145
Resultat per aktie före utspädning					
Årets/Periodens resultat	-514	24	41	94	95
Genomsnittligt antal utestående aktier, st	35 156 507	35 156 507	35 156 507	35 156 507	35 156 507
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-14,61	0,68	1,17	2,67	2,70
Resultat per aktie efter utspädning					
Resultat efter skatt	-514	24	41	94	95
Genomsnittligt antal utestående aktier, st	35 156 507	35 156 507	35 156 507	35 156 507	35 156 507
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-14,61	0,68	1,17	2,67	2,70
Räntebärande nettoskuld/EBITDA					
Långfristiga räntebärande skulder	26	38	26	35	83
Checkräkningskredit	181	167	129	94	71
Kortfristiga räntebärande skulder	13	28	26	49	48
Likvida medel	-10	-15	-11	-19	-28
Nettoskuld	209	217	168	156	172
EBITDA ³⁾	32	128	79	153	145
Räntebärande nettoskuld/EBITDA	6,6	1,7	2,1	1,0	1,2
Soliditet					
Eget kapital	571	1069	1096	1089	1078
Balansomslutning	1279	1777	1785	1785	1807
Soliditet, %	45	60	61	61	60

1) Ej reviderad.

2) Informationen har hämtats från årsredovisningar införlivade genom hänvisning som har reviderats av Koncernens revisorer.

3) För första halvåret som avslutades 28 februari avses EBITDA för den senaste tolv månadersperioden.

FINANSIELLA DEFINITIONER

I prospektet presenteras vissa finansiella mått som inte krävs eller beräknas enligt IFRS. Sådana mått tillhandahålls ändå i prospektet eftersom att Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och andra läsare av prospektet, då de används av Bolaget för att styra och kontrollera affärsverksamheten. Bolaget anser vidare att dessa uppgifter ger viktig information eftersom de möjliggör en mer meningsfull utvärdering av relevanta trender när de läses tillsammans med (men inte istället för) andra mått som definieras enligt IFRS.

Nyckeltal	Definition	Syfte
Omsättningstillväxt	Koncernens totala försäljning under perioden jämfört med motsvarande period föregående år.	Finansiellt nyckeltal för att bedöma Bolagets totala försäljningstillväxt mellan olika perioder.
Omsättningstillväxt jämförbara butiker	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.	Finansiellt nyckeltal för att bedöma Bolagets försäljningstillväxt i jämförbara butiker mellan olika perioder.
Bruttovinst	Nettoomsättning minus kostnader för handelsvaror.	Finansiellt nyckeltal som Bolaget anser är användbart för att förstå Bolagets lönsamhet av varuflödet.
Bruttomarginal, %	Bruttovinst i procent av omsättningen.	Finansiellt nyckeltal som Bolaget anser är användbart för att bedöma Bolagets lönsamhet av varuflödet.
Rörelseresultat, MSEK	Resultat före finansnetto och inkomstskatt.	Finansiellt nyckeltal som Bolaget betraktar som relevant för att förstå resultatgenereringen i rörelsen.
Rörelsemarginal, %	Rörelseresultat i procent av nettoförsäljning.	Finansiellt nyckeltal som Bolaget anser är användbart för att bedöma Bolagets lönsamhet.
Summa avskrivningar, MSEK	Totala summan av gjorda avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar.	Finansiellt nyckeltal som redogör för Bolagets avskrivningar under perioden.
Summa nedskrivningar, MSEK	Totala summan av gjorda nedskrivningar på immateriella tillgångar.	Finansiellt nyckeltal som redogör för Bolagets nedskrivningar under perioden.
Räntebärande nettoskuld	Räntebärande skulder minus likvida medel.	Finansiellt nyckeltal som Bolaget anser är användbart för att förstå verksamhetens förmåga att med tillgängliga likvida medel betala av räntebärande skulder per aktuell balansdag.
Räntebärande nettoskuld/EBITDA	Räntebärande skulder minus likvida medel dividerat med rörelseresultat plus avskrivningar och nedskrivningar.	Finansiellt nyckeltal som Bolaget anser är användbart för att förstå Bolagets skuldsättningsnivå och dess förmåga att betala tillbaka räntebärande skulder med likvida medel genererade av den löpande verksamheten.
Soliditet, %	Eget kapital dividerat med totalt kapital.	Finansiellt nyckeltal för att bedöma hur stor del av Bolagets totala tillgångar som är finansierat med eget kapital.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Informationen nedan bör läsas tillsammans med avsnitten ”Utvald historisk finansiell information” och ”Kapitalstruktur och annan finansiell information” samt Bolagets reviderade koncernredovisningar för räkenskapsåren 2017/18, 2016/17 och 2015/16, den finansiella informationen för perioden 1 september till och med den 28 februari för räkenskapsåret 2018/19, vilken översiktligt granskats av Bolagets revisorer, och jämförelsesiffror för motsvarande period för räkenskapsåret 2017/18. Nedanstående genomgång innehåller framåtriktad information som är föremål för olika risker och osäkerhetsfaktorer. Bolagets faktiska resultat kan komma att avvika väsentligt från vad som förutsågs i den framåtriktade informationen till följd av många olika faktorer, inklusive, men inte begränsat till, vad som anges i avsnittet ”Riskfaktorer”. Belopp som anges i detta avsnitt har i vissa fall avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna.

FÖRSTA HALVÅRET 2018/19 JÄMFÖRT MED FÖRSTA HALVÅRET 2017/18

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för första halvåret 2018/19 minskade med -5,8 procent och uppgick till 826 MSEK, jämfört med 877 MSEK för första halvåret 2017/18. Minskningen i jämförbara butiker uppgick till -6,0 procent. Skillnaden i nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år beror främst på en svag inledning av första kvartalet för MQ:s damkollektion relaterat till egna varumärken, ett lägre intresse för årets vinterrea och en ökad kampanj- och reaförsäljning för Joy.

Kostnader för handelsvaror

Koncernens kostnader för handelsvaror för första halvåret 2018/19 minskade med -3,6 procent och uppgick till -370 MSEK, jämfört med -384 MSEK för första halvåret 2017/18. Minskningen jämfört med motsvarande period föregående år förklaras främst av ett lägre varulager.

Bruttovinst

Som ett resultat av ovan nämnda, minskade Koncernens bruttovinst för första halvåret 2018/19 med -7,5 procent och uppgick till 456 MSEK, jämfört med 493 MSEK för första halvåret 2017/18, vilket motsvarar en marginalminskning från 56,2 procent till 55,2 procent.

Övriga externa kostnader

Koncernens övriga externa kostnader för första halvåret 2018/19 ökade med 0,5 procent och uppgick till -222 MSEK, jämfört med -221 MSEK för första halvåret 2017/18.

Ökningen jämfört med motsvarande period föregående år förklaras främst av engångskostnad för det strukturella åtgärdsprogrammet.

Personalkostnader

Koncernens personalkostnader för första halvåret 2018/19 ökade med 2,6 procent och uppgick till -238 MSEK, jämfört med -231 MSEK för första halvåret 2017/18. Ökningen jämfört med motsvarande period föregående år förklaras främst av engångskostnader för det strukturella åtgärdsprogrammet.

Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar

Koncernens avskrivningar för första halvåret 2018/19 uppgick till -14 MSEK, jämfört med -14 MSEK för första halvåret 2017/18. Vidare genomfördes en nedskrivning av immateriella tillgångar avseende goodwill om -500 MSEK (0).

Rörelseresultat

Som ett resultat av ovan nämnda, minskade Bolagets rörelseresultat för perioden första halvåret 2018/19 och uppgick till -516 MSEK, jämfört med 31 MSEK för första halvåret 2018/19, vilket motsvarar en marginalminskning från 3,6 procent till -62,5 procent. Justerat för att exkludera nedskrivningar av det bokförda värdet för immateriella tillgångar uppgick rörelseresultatet för första halvåret 2018/19 till -16 MSEK, jämfört med 31 MSEK för första halvåret 2017/18, vilket motsvarar en marginalminskning från 3,6 procent till -2,0 procent.

Finansiella intäkter och kostnader

Koncernens finansiella intäkter och kostnader (netto) för första halvåret 2018/19 uppgick till -1 MSEK, jämfört med -1 MSEK för första halvåret 2017/18.

Inkomstskatt

Koncernens inkomstskatt för första halvåret 2018/19 uppgick till 4 MSEK, jämfört med -7 MSEK för första halvåret 2017/18. Den positiva skatteeffekten är främst hänförlig till det lägre resultatet.

Årets/Periodens resultat

Som ett resultat av ovan nämnda, minskade Koncernens resultat för perioden första halvåret 2018/19 och uppgick till -514 MSEK, jämfört med 24 MSEK för första halvåret 2017/18, vilket motsvarar en marginalminskning från 2,7 procent till -62,2 procent. Resultat per aktie, före och efter utspädning, för perioden första halvåret 2018/19 minskade och uppgick till -14,61 SEK, jämfört med 0,68 SEK för första halvåret 2017/18.

Kassaflöde*Kassaflöde från den löpande verksamheten*

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten under perioden första halvåret 2018/19 uppgick till -23 MSEK, jämfört med 20 MSEK för perioden första halvåret 2017/18. Förändringen hänför sig främst till det lägre resultatet.

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital

Koncernens kassaflöde från förändringar i rörelsekapital under perioden första halvåret 2018/19 uppgick till -16 MSEK, jämfört med -19 MSEK för perioden första halvåret 2017/18. Förändringen hänför sig främst till ett lägre varulager i kombination med minskning av rörelseskulder.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Koncernens kassaflöde från investeringsverksamheten under perioden första halvåret 2018/19 uppgick till -19 MSEK, jämfört med -20 MSEK för perioden första halvåret 2017/18.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Koncernens kassaflöde från finansieringsverksamheten under perioden första halvåret 2018/19 uppgick till 40 MSEK, jämfört med -4 MSEK för perioden första halvåret 2017/18. Förändringen hänför sig främst till utebliven utdelning.

Varulager

Per den 28 februari 2019 uppgick Koncernens varulager till 327 MSEK, jämfört med 345 MSEK vid utgången av första halvåret 2017/18. Detta motsvarar en minskning med 5,2 procent och är främst hänförligt till lägre inköp och förändrat inköpsmönster med mer inköp i säsong.

Räntebärande nettoskuld

Per den 28 februari 2019 uppgick Koncernens räntebärande nettoskuld till 209 MSEK, jämfört med 217 MSEK vid utgången av första halvåret 2017/18. Räntebärande nettoskuld i förhållande till rullande tolv månaders EBITDA per den 28 februari 2019 uppgick till 6,6 gånger jämfört med 1,7 gånger vid utgången av första halvåret 2017/18. Nyckeltalet påverkas av engångskostnader om 14 MSEK per den 28 februari 2019.

Personal

Medelantalet heltidsmedarbetare under tolv månadersperioden 1 mars 2018 - 28 februari 2019 uppgick till 766 jämfört med 782 med samma period föregående år.

VERKSAMHETSÅRET 2017/18 JÄMFÖRT MED 2016/17**Nettoomsättning**

Koncernens nettoomsättning för perioden 2017/18 minskade med 4,7 procent och uppgick till 1 735 MSEK, jämfört med 1 821 MSEK för 2016/17. Minskningen i jämförbara butiker uppgick till -6,0 procent. Skillnaden i nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år beror främst på underprestation av MQ:s egna varumärken i damkollektionen, fördröjd start av både vår- och höstsäsongen samt en högre realisationsgrad.

Kostnader för handelsvaror

Koncernens kostnader för handelsvaror för perioden 2017/18 minskade med 1,3 procent och uppgick till -771 MSEK, jämfört med -781 MSEK för 2016/17. Minskningen jämfört med motsvarande period föregående år förklaras främst av ett lägre varulager inom MQ-kedjan.

Bruttovinst

Som ett resultat av ovan nämnda, minskade Bolagets bruttovinst för perioden 2017/18 med -7,3 procent och uppgick till 964 MSEK, jämfört med 1 040 MSEK för 2016/17, vilket motsvarar en marginalminskning från 57,1 procent till 55,6 procent.

Övriga externa kostnader

Koncernens övriga externa kostnader för perioden 2017/18 minskade med -1,8 procent och uppgick till -435 MSEK, jämfört med -443 MSEK för 2016/17. Minskningen jämfört med motsvarande period föregående år förklaras främst av kostnader relaterade till marknadsföring och lokalkostnader.

Personalkostnader

Koncernens personalkostnader för perioden 2017/18 minskade med 0,1 procent och uppgick till -457 MSEK, jämfört med -457 MSEK för 2016/17.

Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar

Koncernens avskrivningar för perioden 2017/18 minskade med 2,2 procent och uppgick till -28 MSEK, jämfört med -29 MSEK för 2016/17.

Rörelseresultat

Som ett resultat av ovan nämnda, minskade Koncernens rörelseresultat för perioden 2017/18 med -58,8 procent och uppgick till 51 MSEK, jämfört med 124 MSEK för 2016/17, vilket motsvarar en marginalminskning från 6,8 procent till 2,9 procent.

Finansiella intäkter och kostnader

Koncernens finansiella intäkter och kostnader (netto) för perioden 2017/18 uppgick till 3 MSEK, jämfört med -3 MSEK för 2016/17.

Inkomstskatt

Koncernens inkomstskatt för perioden 2017/18 uppgick till -13 MSEK, jämfört med -27 MSEK för 2016/17, vilket motsvarar en ökning av den effektiva skattesatsen från -22,4 procent till -23,9 procent. Ökningen är främst hänförlig till skatteeffekten av ej avdragsgilla kostnader.

Årets/Periodens resultat

Som ett resultat av ovan nämnda, minskade Koncernens resultat för perioden 2017/18 med -56,1 procent och uppgick till 41 MSEK, jämfört med 94 MSEK för 2016/17, vilket motsvarar en marginalminskning från 5,2 procent till 2,4 procent. Resultat per aktie, före och efter utspädning, perioden 2017/18 minskade med -56,1 procent och uppgick till 1,17 SEK, jämfört med 2,67 SEK för 2016/17.

Kassaflöde*Kassaflöde från den löpande verksamheten*

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten under perioden 2017/18 uppgick till 78 MSEK, jämfört med 114 MSEK för motsvarande period 2016/17. Förändringen hänför sig främst till det lägre resultatet.

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital

Koncernens kassaflöde från förändringar i rörelsekapital under perioden 2017/18 uppgick till 11 MSEK, jämfört med -13 MSEK för motsvarande period 2016/17. Förändringen hänför sig främst till periodiseringseffekt av icke räntebärande kortfristiga skulder.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Koncernens kassaflöde från förändringar i investeringsverksamheten under perioden 2017/18 uppgick till -29 MSEK, jämfört med -31 MSEK för motsvarande period 2016/17. Förändringen hänför sig främst till lägre investeringar i koncernens butiksnät.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Koncernens kassaflöde från finansieringsverksamheten under perioden 2017/18 uppgick till -57 MSEK, jämfört med -86 MSEK för motsvarande period 2016/17. Förändringen hänför sig främst till planenliga amorteringar.

Varulager

Per den 31 augusti 2018 uppgick Koncernens varulager till 333 MSEK, jämfört med 342 MSEK vid utgången av föregående räkenskapsår. Detta motsvarar en minskning med -2,5 procent och är främst hänförlig till lägre inköp.

Räntebärande nettoskuld

Per den 31 augusti 2018 uppgick Koncernens räntebärande nettoskuld till 168 MSEK, jämfört med 156 MSEK vid utgången av föregående räkenskapsår. Räntebärande nettoskuld i förhållande till rullande tolv månaders EBITDA per den 31 augusti 2018 uppgick till 2,1 gånger jämfört med 1,0 gånger vid utgången av räkenskapsåret 2016/17.

Personal

Medelantalet heltidsmedarbetare under räkenskapsåret 2016/17 uppgick till 786, jämfört med 782 under samma period föregående räkenskapsår.

VERKSAMHETSÅRET 2016/17 JÄMFÖRT MED 2015/16**Nettoomsättning**

Koncernens nettoomsättning för perioden 2016/17 ökade med 8,3 procent och uppgick till 1 821 MSEK, jämfört med 1 681 MSEK för 2015/16. Minskningen i jämförbara butiker uppgick till -1,4 procent. Skillnaden i nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år beror främst på förvärvet av Joy i maj 2016.

Kostnader för handelsvaror

Koncernens kostnader för handelsvaror för perioden 2016/17 ökade med 1,0 procent och uppgick till -781 MSEK, jämfört med -773 MSEK för 2015/16. Ökningen jämfört med motsvarande period föregående år förklaras främst av förändringar i varulagret för Joy.

Bruttovinst

Som ett resultat av ovan nämnda, ökade Bolagets bruttovinst för perioden 2016/17 med 14,5 procent och uppgick till 1 040 MSEK, jämfört med 908 MSEK för 2015/16, vilket motsvarar en marginökning från 54,0 procent till 57,1 procent.

Övriga externa kostnader

Koncernens övriga externa kostnader för perioden 2016/17 ökade med 13,8 procent och uppgick till -443 MSEK, jämfört med -389 MSEK för 2015/16. Ökningen jämfört med motsvarande period föregående år förklaras främst av förvärvet av Joy i maj 2016.

Personalkostnader

Koncernens personalkostnader för perioden 2016/17 ökade med 19,6 procent och uppgick till -457 MSEK, jämfört med -382 MSEK för 2015/16. Ökningen jämfört med motsvarande period föregående år förklaras främst av främst av förvärvet av Joy i maj 2016.

Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar

Koncernens avskrivningar för perioden 2016/17 ökade med 18,2 procent och uppgick till -29 MSEK, jämfört med -24 MSEK för 2015/16. Ökningen jämfört med motsvarande period föregående år förklaras främst av främst av förvärvet av Joy i maj 2016.

Rörelseresultat

Som ett resultat av ovan nämnda, ökade Koncernens rörelseresultat för perioden 2016/17 med 2,8 procent och uppgick till 124 MSEK, jämfört med 121 MSEK för 2015/16, vilket motsvarar en marginalminskning från 7,2 procent till 6,8 procent.

Finansiella intäkter och kostnader

Koncernens finansiella intäkter och kostnader (netto) för perioden 2016/17 uppgick till -3 MSEK, jämfört med -2 MSEK för 2015/16.

Inkomstskatt

Koncernens inkomstskatt för perioden 2016/17 uppgick till -27 MSEK, jämfört med -23 MSEK för 2015/16, vilket motsvarar en ökning av den effektiva skattesatsen från -19,8 procent till -22,4 procent. Ökningen är främst hänförlig till skatteeffekten av ej avdragsgilla kostnader.

Årets/Periodens resultat

Som ett resultat av ovan nämnda, minskade Koncernens resultat för perioden 2016/17 med -1,0 procent och uppgick till 94 MSEK, jämfört med 95 MSEK för 2015/16, vilket motsvarar en marginalminskning från 5,6 procent till 5,2 procent. Resultat per aktie, före och efter utspädning, perioden 2016/17 minskade med -1,0 procent och uppgick till 2,67 SEK, jämfört med 2,70 SEK för 2015/16.

Kassaflöde*Kassaflöde från den löpande verksamheten*

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten under perioden 2016/17 uppgick till 114 MSEK, jämfört med 95 MSEK för motsvarande period 2015/16. Förändringen hänför sig främst till lägre betald skatt relaterad till skattefordran inom Joy samt förändringar i rörelsekapitalet.

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital

Koncernens kassaflöde från förändringar i rörelsekapital under perioden 2016/17 uppgick till -13 MSEK, jämfört med 1 MSEK för motsvarande period 2015/16. Förändringen hänför sig främst till förändring i varulagret samt periodiseringseffekt av icke räntebärande kortfristiga skulder.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Koncernens kassaflöde från investeringsverksamheten under perioden 2016/17 uppgick till -31 MSEK, jämfört med -80 MSEK för motsvarande period 2015/16. Förändringen hänför sig främst till förvärv av dotterbolag under räkenskapsåret 2015/16.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Koncernens kassaflöde från finansieringsverksamheten under perioden 2016/17 uppgick till -86 MSEK, jämfört med -10 MSEK för motsvarande period 2015/16. Förändringen hänför sig främst till upptagna lån i samband med förvärvet av Joy. Under 2015/16 förvärvades även varumärket Bondelid.

Varulager

Per den 31 augusti 2017 uppgick Koncernens varulager till 342 MSEK, jämfört med 341 MSEK vid utgången av föregående räkenskapsår.

Räntebärande nettoskuld

Per den 31 augusti 2017 uppgick Koncernens räntebärande nettoskuld till 156 MSEK, jämfört med 172 MSEK vid utgången av föregående räkenskapsår. Räntebärande nettoskuld i förhållande till rullande tolv månaders EBITDA per den 31 augusti 2018 uppgick till 1,0 gång jämfört med 1,2 gånger vid utgången av räkenskapsåret 2015/16.

Personal

Medelantalet heltidsmedarbetare under räkenskapsåret 2016/17 uppgick till 782, jämfört med 802 under samma period föregående räkenskapsår.

Kapitalstruktur och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per 28 februari 2019. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och Bolagets historiska finansiella information, med tillhörande noter, som införlivats i detta prospekt genom hänvisning. Belopp som anges i detta avsnitt har i vissa fall avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna.

KAPITALISERING

Nedan visas Bolagets kapitalisering bestående av eget kapital och skulder per den 28 februari 2019, det vill säga före nyemissionens genomförande. Kapitaliseringstabellen bör läsas tillsammans med avsnittet "Kreditavtal och redogörelse för Bolagets lånefinansiering efter den 28 februari 2019" på nästkommande sida.

MSEK	Per 28 februari 2019
Kortfristiga skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet ¹⁾	194
Utan borgen eller säkerhet	282
Summa kortfristiga skulder	476
Långfristiga skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet ¹⁾	26
Utan borgen eller säkerhet	207
Summa långfristiga skulder	232
Eget kapital	
Aktiekapital	4
Övrigt bundet eget kapital	2
Fritt eget kapital	565
Summa eget kapital	571

1) Säkerheterna för banklånen utgörs av aktiepanter, företagsinteckningar och pantsättning av varumärken.

RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULDSÄTTNING

Nedan visas Bolagets räntebärande nettoskuldsättning per den 28 februari 2019, det vill säga före nyemissionens genomförande.

MSEK	Per 28 februari 2019
(A) Kassa	10
(B) Likvida medel	-
(C) Lätt realiserbara värdepapper	-
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	10
(E) Kortfristiga fordringar	-
(F) Kortfristiga bankskulder	181
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	13
(H) Andra kortfristiga skulder	-
(I) Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	194
(J) Kortfristig nettoskuldsättning (I)-(E)-(D)	184
(K) Långfristiga banklån	26
(L) Emitterade obligationer	-
(M) Andra långfristiga lån	-
(N) Långfristiga skuldsättning (K)+(L)+(M)	26
(O) Räntebärande nettoskuldsättning (J)+(N)	209

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL OCH KAPITALBEHOV

Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Från mars 2019 har Koncernen tillhandahållits bryggglån från DNB Bank ASA, filial Sverige och DNB Sweden AB ("DNB"). Dessa bryggglån avses återbetalas i juni 2019 med dels likviden från företrädesmissionen (efter avdrag för emissionskostnader) och dels genom refinansiering under det nya lånefinansieringsavtal som ingåtts med DNB. För att kunna genomföra den antagna strategiska planen och nå positivt kassaflöde från den löpande verksamheten gör styrelsen bedömningen att Bolagets rörelsekapitalbehov under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 58 MSEK efter att bryggglånet refinansierats enligt beskrivningen ovan. Detta rörelsekapitalbehov förväntas tillgodoses med likvida medel per dagen för företrädesmissionens genomförande, kassaflöde från den löpande verksamheten samt genom den nya långsiktiga lånefinansieringen. Befintligt rörelsekapital bedöms räcka till och med juni 2019, då bryggglånen förfaller till betalning. Med rörelsekapital avses här Bolagets möjlighet att få tillgång till likvida medel i syfte att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. För ytterligare information om låneavtalet med DNB, se rubriken "*Kreditavtal och redogörelse för Bolagets lånefinansiering efter den 28 februari 2019*" nedan.

Åtgärder och konsekvenser

I mars 2019 ingick Bolaget ett nytt finansieringsavtal med DNB, villkorat av att förevarande nyemission genomförs och att hela emissionslikviden, efter avdrag för emissionskostnader, används för att delvis återbetala bryggglånet om högst 343 MSEK som Bolaget upptagit hos DNB under finansieringsavtalet. Den återstående delen av bryggglånet, det vill säga den del av bryggglånet som ej återbetalas med emissionslikviden, refinansieras samtidigt och ersätts med en revolverande kredit om totalt upp till 190 MSEK. Styrelsen gör bedömningen att rörelsekapitaltillskottet genom det nya finansieringsavtalet och nyemissionen tillsammans tillgodoser Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. Nyemissionen är tillfullo garanterad genom tecknings- och garantiåtaganden. Det bör dock noteras att inga säkerheter ställts för tecknings- och garantiåtagandena.

För det fall nyemissionen inte är slutligt genomförd senast den 14 juni 2019 innebär det att Bolaget kommer att bryta mot finansieringsavtalet med DNB, vilket skulle ge DNB rätt att kräva full återbetalning av de utestående bryggglånen. Bolaget skulle i en sådan situation sakna möjlighet att återbetala bryggglånen, vilket leder till att Bolaget då, om ingen annan uppgörelse kan nås med DNB eller någon annan långgivare, tvingas ansöka om rekonstruktion eller konkurs.

LIKVIDITET OCH KAPITAL

För räkenskapsåren 2017/18, 2016/17 och 2015/16 samt sexmånadersperioden 1 september 2018 – 28 februari 2019 har Bolagets huvudsakliga likviditetskälla varit den nettokassa som verksamheten har genererat samt kort- och långfristiga banklån. Bolagets förmåga att generera likvida medel från verksamheten är beroende av generella ekonomiska, finansiella, konkurrens-, marknads- och likviditetsfaktorer samt andra faktorer, varav flera ligger utanför Bolagets kontroll, likväl som de andra faktorer vilka återges i avsnittet "*Risikfaktorer*".

KREDITAVTAL OCH REDOGÖRELSE FÖR BOLAGETS LÅNEFINANSIERING EFTER DEN 28 FEBRUARI 2019

Som ett led i översynen av Bolagets kapitalstruktur har MQ-koncernen i mars 2019 ingått ett låneavtal om en ny långsiktig lånefinansiering med DNB enligt vilket DNB åtar sig att refinansiera Bolagets existerande faciliteter, villkorat av att förevarande nyemission genomförs och att Bolaget därigenom tillförs cirka 176 MSEK före emissionskostnader.

Enligt låneavtalet tillhandahålls Koncernen vissa bryggglån om totalt högst 343 MSEK, bestående i ett ordinärt lån om 38 MSEK och en revolverande kredit om 305 MSEK fördelat på en checkräkningskredit om upp till 290 MSEK samt en garantifacilitet om 15 MSEK. Per dagen för prospektet har Bolaget utnyttjat 314 MSEK av bryggglånet, inom vilket belopp även de räntebärande skulder som uppgick till 220 MSEK per den 28 februari 2019 inkluderas. Bryggglånen ska återbetalas i samband med genomförandet av nyemissionen och senast den 14 juni 2019. Återbetalningen görs dels med emissionslikviden (med avdrag för emissionskostnader) och dels genom refinansiering i form av en ny lånefacilitet som dras under låneavtalet med DNB. Efter att nyemissionen genomförs kommer Koncernen ha tillgång till en revolverande kredit om totalt upp till 190 MSEK fördelat på en garantifacilitet om 15 MSEK, en checkräkningskredit om upp till 110 MSEK och en revolverande kredit om upp till 75 MSEK, varav de två sistnämnda dock högst kan uppgå till 175 MSEK tillsammans vid var tid. Låneavtalet innehåller vissa finansiella åtaganden (kovenanter) som Koncernen åtagit sig att uppfylla och MQ-koncernen har även ställt flertalet säkerheter till kreditgivaren i samband med låneavtalet. För mer information om Koncernens kreditavtal, se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information*" under "*Finansieringsavtal*".

INVESTERINGAR

Genomförda investeringar

Bolagets totala investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar under räkenskapsåren 2017/18, 2016/17 och 2015/16, samt för första halvåret under räkenskapsåret 2018/19 redovisas i tabellen nedan. Investeringarna har finansierats genom kassaflöden från den löpande verksamheten och inom ramen för befintliga krediter.

MSEK	Första halvåret (september - februari) ¹⁾		Räkenskapsåret (september - augusti) ²⁾		
	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	
Investering nya butiker	6	9	1	11	
Investering befintliga butiker	4	18	22	26	
E-handel / IT	9	2	8	1	
Säkerhet	0	1	0	1	
Förvärv av Dotterbolag / Varumärke	-	0	-	41	
Summa	19	29	31	80	

1) Ej reviderad.

2) Informationen har hämtats från årsredovisningar införlivade genom hänvisning som har reviderats av Koncernens revisorer.

Koncernens totala investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar under första halvåret 2018/19 uppgick till 19 MSEK, främst bestående av investeringar i e-handel och IT uppgående till 9 MSEK, investeringar i nya butiker uppgående till 6 MSEK samt ombyggnationer av befintliga butiker uppgående till 4 MSEK.

Koncernens totala investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar under räkenskapsåret 2017/18 uppgick till 29 MSEK, främst bestående av ombyggnationer av befintliga butiker uppgående till 18 MSEK och investeringar i nya butiker uppgående till 9 MSEK.

Koncernens totala investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar under räkenskapsåret 2016/17 uppgick till 31 MSEK, främst bestående av ombyggnationer av befintliga butiker uppgående till 22 MSEK och investeringar i e-handel och IT uppgående till 8 MSEK.

Koncernens totala investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar under räkenskapsåret 2015/16 uppgick till 80 MSEK, främst bestående av förvärv uppgående till 41 MSEK, ombyggnationer av befintliga butiker uppgående till 26 MSEK samt investeringar i nya butiker uppgående till 11 MSEK.

Pågående och beslutade investeringar

Bolagets pågående och beslutade investeringar avser främst en ny e-handelsplattform för MQ, vilken beslutades om under hösten 2018. De beslutade investeringarna förväntas fortlöpa fram till och med maj 2019. Bolaget har även beslutat om mindre investeringar i IT-utrustning, tidsrapportering samt kundklubbsplattform för Joy under 2019.

Vidare pågår renoveringar av två stycken MQ-butiker samt mindre investeringar i energieffektiviseringar genom installation av ledbelysning.

Bolaget har inte några andra pågående materiella investeringar utöver vad som beskrivs ovan och har inte gjort några andra åtaganden om materiella framtida investeringar.

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Bolagets materiella anläggningstillgångar uppgick per den 28 februari 2019 till 65 MSEK. Av de totala materiella anläggningstillgångarna är 53 MSEK (59) hänförligt till MQ Retail och 12 MSEK (12) till Joy Shop AB.

Bolagets immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 28 februari 2019 till 780 MSEK och är huvudsakligen hänförliga till varumärken och goodwill.

EVENTUALFÖRPLIKTELSE OCH ARRANGEMANG UTANFÖR BALANSRÄKNINGEN

Tabellen nedan visar Bolagets ställda säkerheter och eventalförpliktelser. Pantsatta aktier i dotterbolag avser säkerheter för extern finansiering.

MSEK	Andra kvartalet (28 februari) ¹⁾		Räkenskapsåret (31 augusti) ²⁾		
	2018/19	2017/18	2017/18	2016/17	2015/16
Ställda säkerheter					
Aktier i dotterbolag	656	1156	1156	1156	1156
Eventalförpliktelser					
Borgensförbindelser till förmån för dotterbolagens fullgörande av leasingkontrakt	17	22	20	28	37
Borgensförbindelse avseende MQ Retail AB	207	183	207	183	184
Summa eventalförpliktelser	224	205	227	211	221

1) Ej reviderad.

2) Informationen har hämtats från årsredovisningar införlivade genom hänvisning som har reviderats av Koncernens revisorer.

PÅVERKAN AV NYA REDOVISNINGSPRINCIPER

IFRS 16 (Leasing) träder i kraft avseende räkenskapsår som börjar den 1 januari 2019 eller senare. IFRS 16 innehåller nya principer för redovisning, värdering, klassificering och presentation av leasingavtal för båda avtalsparterna. Enligt nuvarande regler redovisas leasingbetalningar som en rörelsekostnad inkluderad i externa kostnader. IFRS 16 innebär i korthet att operationella leasingavtal, med löptid längre än ett år, istället ska redovisas som tillgång i balansräkningen baserat på ett diskonterat nuvärde av framtida betalningar. Motsvarande belopp ska redovisas som skuld. Resultaträkningen kommer att belastas med avskrivningar över tillgångens nyttjandeperiod, vilket i normalfallet överensstämmer med leasingavtalets längd, och räntekostnader. Dessa nya redovisningsprinciper kommer att börja gälla för Bolaget från räkenskapsåret som påbörjas den 1 september 2019. Bolaget håller för närvarande på att utvärdera effekterna av dessa nya redovisningsprinciper och bedömer, per dagen för prospektet, att de kommer att leda till redovisning av väsentliga tillgångar och skulder hänförliga till Koncernens hyresavtal, och således ha en effekt på ett antal nyckeltal för Bolaget bland annat lönsamhet och kapitalstruktur.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR EFTER DEN 28 FEBRUARI 2019

I mars 2019 träffade Koncernen överenskommelse om en ny långsiktig lånefinansiering med Koncernens lånebank som ett led i översynen av Koncernens kapitalstruktur, villkorat av att förevarande nyemission genomförs. Den 15 mars 2019 beslutade styrelsen för Bolaget, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, att genomföra en nyemission om cirka 176 MSEK.

Inga ytterligare händelser av väsentlig betydelse för Bolagets resultat eller finansiella ställning har inträffat sedan den 28 februari 2019.

TENDENSER

Under det senaste halvåret har Koncernen varit förlustbringande, främst hänförligt till lägre försäljning i de två kedjekoncepten MQ och Joy samtidigt som kostnaderna i relation till försäljningen har ökat under perioden som en konsekvens av att det strukturella åtgärdsprogrammet börjat implementeras. Under första halvåret för det innevarande räkenskapsåret 2018/19 minskade försäljningen i jämförbara butiker med -6,0 procent och rörelseresultatet uppgick till -516 SEK, jämfört med 31 MSEK för första halvåret 2017/18. Justerat för att exkludera nedskrivningar av det bokförda värdet för immateriella tillgångar uppgick rörelseresultatet för första halvåret 2018/19 till -16 MSEK, jämfört med 31 MSEK för första halvåret 2017/18, vilket motsvarar en marginalminskning från 3,6 procent till -2,0 procent.

Koncernen har under hösten 2018 påbörjat flertalet tillväxtfrämjande initiativ samt förstärkt ledningsgruppen genom ett antal kompetenshöjande rekryteringar. Den nyutträdde bolagsledningen har sedan sitt tillträde genomfört en översyn av Bolagets verksamhet och som ett resultat av detta arbete identifierat de faktorer som anses ha föranlett Koncernens negativa operationella utveckling under de senaste åren. Kartläggningen av dessa faktorer har i sin tur möjliggjort framtagandet av en handlingsplan med operationella åtgärder som för närvarande implementeras och som förväntas skapa en förbättrad kundupplevelse såväl som ökad lönsamhet och konkurrenskraft. Programmet förväntas ha en positiv påverkan på resultatet på EBITA-nivå med 50 MSEK under räkenskapsåret 2019/20, med viss effekt även under räkenskapsåret 2018/19.

Bolagets bedömning är att de två kedjekoncepten MQ och Joy har fortsatt starka marknadspositioner. Marknadsutvecklingen för innevarande räkenskapsår 2018/19 är dock osäker.

Som ett led i översynen av Bolagets kapitalstruktur har Koncernen i mars 2019 ingått ett låneavtal om en ny långsiktig lånefinansiering med DNB Bank ASA, filial Sverige och DNB Sweden AB ("DNB") enligt vilket DNB åtar sig att refinansiera Bolagets existerande faciliteter, villkorat av att förevarande nyemission genomförs och att Bolaget därigenom tillförs cirka 176 MSEK före emissionskostnader.



Styrelse, koncernledning och revisor

STYRELSE

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter. Styrelsen består för närvarande av sju ledamöter som valdes av årsstämman 2019.

Namn	Uppdrag	Invald	Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen	Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare	Revisionsutskottet	Ersättningsutskottet	Aktieinnehav ¹⁾
Claes-Göran Sylvé	Ordförande	2015	Ja	Ja	-	Ordförande	225 000
Bengt Jaller	Vice ordförande	2012	Ja	Ja	Ledamot	Ledamot	3 062 000
Anna Engebretsen	Ledamot	2015	Ja	Nej	-	-	2 145 035
Arthur Engel	Ledamot	2014	Ja	Ja	Ordförande	-	21 000
Therese Hillman	Ledamot	2019	Ja	Ja	Ledamot	-	-
Annika Rost	Ledamot	2014	Ja	Ja	-	-	10 000
Mernosh Saatchi	Ledamot	2014	Ja	Ja	-	-	7 000

1) Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav per den 31 mars 2019 med därefter kända förändringar.



CLAES-GÖRAN SYLVÉN



BENGT JALLER



ANNA ENGBRETSÉN



ARTHUR ENGEL



THERESE HILLMAN



ANNIKA ROST



MERNOSH SAATCHI

CLAES-GÖRAN SYLVÉN Född 1959.

Styrelseordförande och styrelseledamot sedan 2015.

Ordförande i ersättningsutskottet.

Utbildning: Branschutbildningar inom ekonomi, företagsledning och ledarutveckling.

Andra pågående uppdrag/befattningar: Styrelseordförande i ICA Gruppen AB och Roslagsbönderna AB. Styrelseordförande i och ägare av Gigafood Sweden AB. VD, ägare och ledamot i Sycava AB samt befattningar i ett flertal bolag i Sycava-koncernen. Ledamot i Djurgården Elitfotboll AB och Alfa Invest AB. Ägare av Centrumfastigheter och Varuhuset Flygfyrén.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande i Hinderb. 2 Fastighets AB (2016–2016). Styrelseledamot i Svensk Handel AB (2005–2016), HUI Research AB (2015–2017), Östanåslott Fastighets AB (2007–2017), Östanåstrand Fastighets AB (2010–2017), Grand Arctic Förvaltning AB (2005–2016), Dalarödde Fastighets AB (2006–2015) och Framtidsbolaget i Norrtälje AB (2012–2014).

Innehav: 225 000 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen respektive Bolagets större aktieägare.

BENGT JALLER Född 1954.

Vice styrelseordförande och styrelseledamot sedan 2012.

Ledamot i ersättningsutskottet och revisionsutskottet.

Utbildning: Textil-merkantil högskoleutbildning.

Andra pågående uppdrag/befattningar: Styrelseordförande i Ordning & Lena AB samt i flertalet bolag inom MQ-koncernen. Styrelseledamot i Bengt Jaller Holding AB och befattningar i ett flertal bolag i Jaller-koncernen. Styrelseledamot i Retail Store Scandinavia AB, MANDAJA Invest AB, CleverApps Sweden AB och Balders Hage Kapital AB.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i SSH Solarparks Finans AB (2015–2017).

Innehav: 3 062 000 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen respektive Bolagets större aktieägare.

ANNA ENGEBRETSEN Född 1982.

Styrelseledamot sedan 2015.

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan Oslo.

Andra pågående uppdrag/befattningar: Styrelseledamot i Investment AB Öresund, Bilia AB och Fabege AB.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande i Quinary Investment AB (2010–2018).

Innehav: 2 145 035 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen.

Inte oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

ARTHUR ENGEL Född 1967.

Styrelseledamot sedan 2014. Ordförande i revisionsutskottet.

Utbildning: Civilekonom, Stockholms Universitet.

Andra pågående uppdrag/befattningar: Styrelseordförande i Californian roots AB, Rapunzel of Sweden Holding AB, Rapunzel of Sweden AB, Outdoorexperten Sverige AB, Five Seasons Försäljningsaktiebolag, Pincho Nation Group Holding AB och Pincho Nation Group AB. Styrelseledamot i Marimekko Oy, Bostadsrättsföreningen Renen nr 14 och Earl Holding III AB samt ett flertal bolag inom Earl/Eton-koncernen. Styrelseledamot i och ägare av Hilaritas AB.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i OnePiece Jumpsuit AS (2016–2018) och JUBA AB (2009–2014).

Innehav: 21 000 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen respektive Bolagets större aktieägare.

THERESE HILLMAN Född 1980.

Styrelseledamot sedan 2019. Ledamot i revisionsutskottet.

Utbildning: Civilekonom / M.Sc., Handelshögskolan Stockholm.

Andra pågående uppdrag/befattningar: VD i NetEnt AB (publ). Styrelseledamot i Actic Group AB och ett flertal bolag i Actic-koncernen.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): VD och styrelseledamot i Health and Sports Nutrition Group HSNB AB (2012–2017) och styrelseledamot i dotterbolaget Fitness Market Nordic AB (2015–2017). Styrelseledamot i Unibet Group (2015–2016).

Innehav: –

Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen respektive Bolagets större aktieägare.

ANNIKA ROST Född 1957.

Styrelseledamot sedan 2014.

Utbildning: Internationell ekonomi, Göteborgs Universitet.

Andra pågående uppdrag/befattningar: VD i AB Sporrang och styrelseledamot i AROST AB. Ordförande i Alfort & Co ägarråd.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): VD i Efva Attling Stockholm AB (2012–2015) och styrelseledamot i AB Sporrang (2018–2018). Managementkonsult på Luxsit Organic Care AB (2015–2016), verksamhetsledare på Stureoptikern AB (2016–2016) och rådgivare på Sophie by Sophie AB (2017–2018).

Innehav: 10 000 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen respektive Bolagets större aktieägare.

MERNOSH SAATCHI Född 1979.

Styrelseledamot sedan 2014.

Utbildning: Elektronik på masternivå, Kungliga Tekniska Högskolan, Stockholm.

Andra pågående uppdrag/befattningar: VD och styrelseordförande i Humblestorm Holding AB samt befattningar i ett flertal bolag inom Humblestorm-koncernen. VD i SCEI Invest AB. Styrelseordförande i Popup Group AB och styrelseledamot i Ework Group AB, Postkodföreningen och INSR ASA.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i Industrifonden (2014–2018), Stockholms universitet holding AB (2014–2018), Stockholms universitet Inkubator AB (2014–2017), XXLASA (2015–2017) och TradeDoublers AB (2014–2016).

Innehav: 7 000 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen respektive Bolagets större aktieägare.

KONCERNLEDNING

Namn	Befattning	Anställd sedan	Aktieinnehav ¹⁾
Ingvar Larsson	VD	2018	33 000
Katarina Blomqvist	Försäljningschef	2019	-
Fredrika Erlandsson	Sortiments- och inköpschef	2015	-
Mikael Kruse	Marknadschef	2019	-
Eric Lundkvist	E-handelschef	2018	-
Pernilla Siewertz	HR-chef	2016	831
Ola Wahlström	CFO	2018	-

1) Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav per den 31 mars 2019 med därefter kända förändringar.



INGVAR LARSSON



KATARINA BLOMQVIST



FREDRIKA ERLANDSSON



MIKAEL KRUSE



ERIC LUNDKVIST



PERNILLA SIEWERTZ



OLA WAHLSTRÖM

INGVAR LARSSON Född 1972.

VD och anställd sedan 2018.

Utbildning: Civilekonom och Ekonomie Magister, Högskolan i Halmstad.

Andra pågående uppdrag/befattningar: VD och styrelseledamot i dotterbolag i MQ-koncernen. Styrelseledamot i Advized Sweden AB.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): VD och styrelseledamot i AB Lindex och ledande befattningar i dotterbolag i Lindex-koncernen.

Innehav: 33 000 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen respektive Bolagets större aktieägare.

KATARINA BLOMQVIST Född 1964.

Försäljningschef och anställd sedan 2019.

Utbildning: Branschutbildningar ekonomi, produktion, arbetsrätt, varumärke med mera samt ett flertal ledarskapsutbildningar.

Andra pågående uppdrag/befattningar: –

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): Försäljningschef Åhléns (2016–2019), styrelseledamot i Nordstans Företagareförening ekonomisk förening (2013–2016).

Innehav: –

Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen respektive Bolagets större aktieägare.

FREDRIKA ERLANDSSON Född 1973.

Sortiments- och inköpschef och anställd sedan 2015.

Utbildning: Kandidatexamen i Textilekonomi, Högskolan i Borås.

Andra pågående uppdrag/befattningar: Innehavare av Fredrika Erlandsson Consulting (enskilda firma).

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): –

Innehav: –

Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen respektive Bolagets större aktieägare.

MIKAEL KRUSE Född 1980.

Marknadschef och anställd sedan 2019.

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet.

Andra pågående uppdrag/befattningar: –

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Nordhemsgatan 16–20.

Innehav: –

Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen respektive Bolagets större aktieägare.

ERIC LUNDKVIST Född 1979.

E-handelschef och anställd sedan 2018.

Utbildning: Civilekonom, Karlstads Universitet.

Andra pågående uppdrag/befattningar: Styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Waernsgatan 1–5.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): –

Innehav: –

Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen respektive Bolagets större aktieägare.

PERNILLA SIEWERTZ Född 1971.

HR-chef och anställd sedan 2016.

Utbildning: Magisterexamen personal- och arbetslivsprogrammet med inriktning arbets- och organisationspsykologi vid Göteborgs universitet samt EMBA Handelshögskolan i Göteborg.

Andra pågående uppdrag/befattningar: Delägare Investigium AB.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i Off the Wall Group AB (2013–2014) samt flertalet dotterbolag i koncernen, Appelberg Publishing Group AB (2013–2014), Dobb Production AB (2013–2014), Familjeliv Media FL AB (2013–2014), Modern Women Media Sweden AB (2013–2014), Wallstreet Media AB (2013–2014), Wallstreet Försäljnings AB (2013–2014) och Traveas Sports Media AB (2013–2014).

Innehav: 831 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen respektive Bolagets större aktieägare.

OLA WAHLSTRÖM Född 1980.

CFO och anställd sedan 2018.

Utbildning: Civilingenjör, Linköpings Universitet.

Andra pågående uppdrag/befattningar: –

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): CFO i Lindex Sverige AB (2017–2018).

Innehav: –

Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen respektive Bolagets större aktieägare.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH KONCERNLEDNING

Samtliga styrelseledamöter och koncernledningen kan nås via Bolagets adress, MQ Holding AB, Box 11919, 404 39 Göteborg.

Det föreligger inte några familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Ingen ledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av dem har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Inte heller har någon anklagelse och/eller sanktion utfärdats av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon av dem under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav. Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget eller något av dess dotterbolag om förmåner efter uppdragets avslutande.

REVISOR

KPMG AB (Box 3018, 169 03 Solna) är Bolagets revisor sedan 2006 och omvaldes vid årsstämman 2019 för perioden till och med årsstämman 2020. Mathias Arvidsson är huvudansvarig revisor sedan räkenskapsåret 2016/17. För räkenskapsåret 2015/16 var Jan Malm huvudansvarig revisor. Såväl Mathias Arvidsson som Jan Malm är auktoriserade revisorer och medlemmar i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

BOLAGSSTYRNING

Bolagsstyrning inom MQ Holding AB

Bolagets bolagsstyrning är baserad på svensk lagstiftning, Bolagets bolagsordning, Svensk kod för bolagsstyrning och Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter samt andra tillämpliga regler och rekommendationer. Svensk kod för bolagsstyrning bygger på principen ”följ eller förklara”. Den innebär att ett bolag som tillämpar koden inte vid varje tillfälle måste följa varje regel i koden utan har möjlighet att välja

alternativa lösningar som det anser passar bättre med hänsyn till bolagets särskilda omständigheter förutsatt att varje avvikelserapporteras, att den lösning som har valts istället beskrivs och att en förklaring till avvikelserna lämnas. Bolaget tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning utan avvikelse. Bolaget följer Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter och god sed på aktiemarknaden. Det viktigaste interna styrinstrumentet är den av stämman fastställda bolagsordningen. Därtill finns styrelsens arbetsordning och styrelsens instruktion för VD.

Styrelsens utskott

Styrelsen har inom sig upprättat två beredande utskott; revisionsutskottet och ersättningsutskottet.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet utgör en viktig kommunikationsväg mellan styrelsen och Bolagets revisorer. Revisionsutskottet ska bland annat svara för arbetet med att kvalitetssäkra Bolagets finansiella rapportering, inkluderande en rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen för räkenskapsåret och riskhantering, fortlöpande träffa Bolagets revisor för att informera sig om revisionens inriktning och omfattning samt diskutera synen på Bolagets risker, fastställa riktlinjer för vilka andra tjänster än revision som Bolaget får upphandla av Bolagets revisor, utvärdera revisionsinsatsen och informera Bolagets valberedning om resultatet av utvärderingen, samt biträda valberedningen vid framtagandet av förslag till revisor och arvodering av revisionsinsatsen. Revisionsutskottet består av Arthur Engel (ordförande), Bengt Jaller och Therese Hillman.

Ersättningsutskottet

Bolagets styrelse har utsett ett ersättningsutskott bestående av styrelsens ordförande, Claes-Göran Sylvén (ordförande) och av Bengt Jaller. Ledamöterna i ersättningsutskottet är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Ersättningsutskottet ska bereda styrelsens beslut i fråga om ersättningsprinciper, ersättning och andra anställningsvillkor för Bolagets ledning. Ersättningsutskottet ska därvid bland annat föreslå principer för ersättning till den verkställande direktören och andra ledande befattningshavare i Bolaget, föreslå individuell ersättning till den verkställande direktören och andra ledande befattningshavare, följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörlig ersättning för Bolagets ledning, samt följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fattas av årsstämman.

Ersättning till styrelsen

Vid årsstämman 2019 beslutades att arvode skulle utgå med 420 000 SEK till styrelsens ordförande och med 210 000 SEK till var och en av styrelsens övriga ledamöter. Vidare beslutades att arvode för utskottsarbete skulle utgå med 80 000 SEK till revisionsutskottets ordförande och med 60 000 SEK till var och en av övriga ledamöter i revisionsutskottet samt med 35 000 SEK till ersättningsutskottets ordförande och med 25 000 SEK till ledamot i ersättningsutskottet.

I tabellen nedan redovisas det arvode som utgick till stämموvalda styrelseledamöter under räkenskapsåret 2017/18.

TSEK Namn	Uppdrag	Styrelse-arvode ¹⁾	Rörlig ersättning ²⁾	Övriga förmåner	Pensions-kostnad	Summa
Claes-Göran Sylvén	Ordförande	535	23	-	-	558
Bengt Jaller	Vice ordförande	235	38	-	-	273
Anna Engebretsen	Ledamot	210	13	-	-	223
Arthur Engel	Ledamot	270	13	-	-	283
Michael Olsson	Ledamot	270	-10	-	-	260
Annika Rost	Ledamot	210	13	-	-	223
Mernosh Saatchi	Ledamot	210	22	-	-	232
Totalt		1 940	112	-	-	2 052

1) Avser av årsstämman 2018 beslutat arvode för tiden till årsstämman 2019.

2) I beloppen i denna kolumn ingår dels delar av den rörliga ersättning om högst 100 TSEK för omfattande utskottsarbete som beslutades vid årsstämman i januari 2017 och dels vissa justeringar som gjorts med anledning av fakturering av styrelsearvode via bolag, vilket tidigare var möjligt.

Ersättning till koncernledningen

Ersättning till koncernledningen utgörs av grundlön, rörlig ersättning, pensionsförmåner samt långsiktiga incitamentsprogram.

Till VD och vice VD utgick lön och annan ersättning för 2017/18 enligt tabellen nedan.

TSEK	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions-kostnad	Summa
VD	2 708	-	97	3 212	6 017
Vice VD ¹⁾	1 295	-	79	2 857	4 231

1) Bolaget har per dagen för detta prospekt inte någon vice VD.

Till övriga i ledningen utgick löner och andra ersättningar för 2017/18 enligt tabellen nedan.

TSEK	Ledande befattningshavare (9 personer)
Övriga i ledningen (varav tantiem o.d)	9 134
	-

På årsstämman i Bolaget den 24 januari 2018 beslutades att inrätta ett bonusprogram för ledande befattningshavare inom Koncernen. Som förutsättning för tilldelning av bonus gäller att särskilt angivna prestationsvillkor uppfylls, vilka prövas för varje räkenskapsår, att den ledande befattningshavaren har varit anställd under hela det aktuella räkenskapsåret och att anställningen inte heller är uppsagd när utbetalning sker. Prestationsvillkoren baseras på Bolagets omsättning och EBITA med tillämpning av IFRS-regelverket för vart och ett av räkenskapsåren 2017/18, 2018/19, 2019/20, 2020/21 och 2021/22. Prestationsvillkoren har hittills inte uppnåtts.

Anställningsvillkor och avgångsvederlag för VD och koncernledning

Vid uppsägning av VD, från endera Bolagets sida eller VD själv, är uppsägningstiden sex månader och VD är berättigad till maximalt 12 månaders avgångsvederlag.

I årsredovisningen för räkenskapsåret 2017/18 har avgångsvederlag för avgående VD reserverats till 3,7 MSEK vilket avser 8 månader, som per dagen för detta prospekt är fullt utbetalt. I övrigt finns inga upplupna belopp och inga avsättningar har gjorts för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst för ledande befattningshavare.

Mellan Bolaget och andra ledande befattningshavare gäller vid uppsägning från endera Bolagets sida eller från den ledande befattningshavarens sida normalt en uppsägningstid om sex månader. Övriga ledande befattningshavare är inte berättigade till avgångsvederlag.

Aktiekapital och ägarförhållanden

AKTIEINFORMATION

Enligt den bolagsordning som den extra bolagsstämman i MQ Holding AB den 24 april 2019 beslutade om ska aktiekapitalet vara lägst 9 000 000 SEK och högst 36 000 000 SEK, fördelat på lägst 90 000 000 och högst 360 000 000 aktier.¹⁾ Bolagets registrerade aktiekapital uppgick per dagen för detta prospekt till 3 515 650,70 SEK fördelat på 35 156 507 aktier. Vid fullteckning i nyemissionen kommer aktiekapitalet att uppgå till 10 546 952,10 SEK och antalet aktier till 105 469 521. Kvotvärdet per aktie är 0,1 SEK. Aktierna i MQ Holding AB är utfärdade enligt svensk rätt, fullt betalda och denominerade i SEK. Aktierna är inte föremål för inskränkningar avseende överlåtbarheten. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Förestående nyemission kommer, som anges ovan, vid fullteckning medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 35 156 507 aktier till 105 469 521 aktier, vilket motsvarar en ökning om 200 procent. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i nyemissionen uppkommer en utspädnings-effekt om totalt 70 313 014 nya aktier, motsvarande 67 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter nyemissionen.

Aktierna i Bolaget är inte föremål för erbjudande som har lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit offentliga uppköpserbjudanden ifråga om Bolagets aktier under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret.

VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

Bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri. Rätt att delta i bolagsstämma har aktieägare som är införd i Bolagets aktiebok fem vardagar före stämman samt anmäler sitt deltagande till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

Rösträtt

Varje aktie berättigar till en (1) röst. Varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har de som äger aktier i Bolaget företrädesrätt till teckning av sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier i Bolaget som de äger sedan tidigare. Bolagsordningen begränsar inte Bolagets möjligheter att, i enlighet med aktiebolagslagen, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget medför lika rätt till andel i Bolagets vinst eller till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillkommer den aktieägare som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i Bolaget i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Kan aktieägare inte nås genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet. Sådan fordran är föremål för en preskriptionstid om tio år. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Med förbehåll för de begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner sker utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige är dock normalt föremål för svensk kupongskatt. För ytterligare kommentarer avseende vissa skattemässiga frågor, se vidare avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

Utdelningspolicy och utdelningshistorik

Styrelsens målsättning är att föreslå utdelningar som i genomsnitt över tid motsvarar cirka 50 procent av årets resultat efter skatt. Tidpunkten för, respektive den beloppsmässiga storleken av, eventuell framtida utdelning kommer bland annat att vara beroende av Bolagets framtida resultat, expansions- och förvärvsmöjligheter samt finansiella ställning i övrigt.

Av tabellen nedan framgår Bolagets utdelningshistorik sedan 2016.

SEK	2019	2018	2017	2016
Utdelning per aktie	-	1,75	1,75	1,75

1) Den nya bolagsordningen kommer att registreras hos Bolagsverket i samband med att nyemissionen registreras.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Av nedanstående tabell framgår aktiekapitalets utveckling sedan 2005.

Tidpunkt	Händelse	Kvotvärde SEK	Förändring av antalet aktier	Totalt antal aktier	Aktiekapital SEK
December 2005	Nybildning	1	100 000	100 000	100 000
Maj 2006	Nyemission	1	1 984 000	2 084 000	2 084 000
Oktober 2006	Nyemission	1	71 865	2 155 865	2 155 865
Januari 2010	Nyemission	1	21 100	2 176 965	2 176 965
Maj 2010	Split	0,1	19 592 685	21 769 650	2 176 965
Juni 2010	Inlösen teckningsoptioner	0,1	1 385 330	23 154 980	2 315 498
Juni 2010	Kvittningsemmission	0,1	9 001 527	32 156 507	3 215 650,70
Juni 2010	Nyemission	0,1	3 000 000	35 156 507	3 515 650,70
Maj 2019	Förestående nyemission ¹⁾	0,1	70 313 014	105 469 521	10 546 952,10

1) Vid fullteckning

ÄGARSTRUKTUR

Per den 31 mars 2019 hade MQ Holding AB 24 848 aktieägare. Största aktieägare var Swedbank Robur fonder, med cirka 9,7 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget. Nedan visas Bolagets största aktieägare per den 31 mars 2019.

Större aktieägare per den 31 mars 2019

Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Andel kapital och röster, %
Swedbank Robur fonder	3 396 966	9,7
Jaller Klädcenter AB	3 062 000	8,7
Anna Engebretsen	2 059 885	5,9
Investment AB Öresund	1 850 000	5,3
Eva Qviberg	1 539 200	4,4
Unionen-Svenska	1 100 000	3,1
Avanza Pension Försäkringsaktiebolaget	1 012 869	2,9
Astrid Ohlin	771 000	2,2
Magnus Nilsson	714 180	2,0
Jacob Qviberg	664 660	1,9
Totalt tio största aktieägarna	16 170 760	46,0
Övriga aktieägare	18 985 747	54,0
Totalt	35 156 507	100,0

Källa: Euroclear Sweden

I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktigt innehav (så kallad flaggning) fem procent av samtliga aktier eller av röstetalet för samtliga aktier.

NOTERING OCH KURSUTVECKLING

Bolagets aktie är sedan 2010 noterad på Nasdaq Stockholm. Aktien handlas sedan den 18 juni 2010 på small cap-listan under kortnamnet MQ. Diagrammet nedan visar aktiens kursutveckling och omsättningsvolym (i miljoner) på Nasdaq Stockholm under de senaste fem åren (fram till och med den 19 april 2019).



Källa: Nasdaq Stockholm

BEMYNDIGANDEN

Per dagen för detta prospekt finns inga bemyndiganden beslutade av bolagsstämman avseende nyemission eller förvärv och överlåtelse av egna aktier.

CENTRAL KONTOFÖRING

Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden, Box 191, 101 23 Stockholm. Aktierna är registrerade på person. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna eller kommer att utfärdas för de nya aktierna. ISIN-koden för aktierna i Bolaget är SE0003303460.

AKTIEÄGARAVTAL M.M.

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägare i Bolaget som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner inte heller till några överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

LEI-KOD

MQ Holding AB:s LEI-kod är 5493000ORN6W1DYI9Y90.

Bolagsordning

Denna bolagsordning har antagits på extra bolagsstämma den 24 april 2019.¹⁾

§1

Bolagets firma är MQ Holding AB. Bolaget är publikt (publ).

§2

Styrelsen har sitt säte i Göteborg.

§3

Bolaget skall självt eller genom dotterbolag (hel- eller delägda) bedriva butiksförsäljning och annan därmed förenlig verksamhet i klädbranschen. Bolaget skall därutöver, direkt eller indirekt genom hel eller delägda bolag, äga och förvalta fast och lös egendom samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

§4

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 9.000.000 kronor och högst 36.000.000 kronor. Antalet aktier skall vara lägst 90.000.000 och högst 360.000.000.

§5

Styrelsen skall bestå av minst tre och högst tio ledamöter utan suppleanter.

§6

Bolaget skall ha en eller två revisorer eller ett eller två registrerade revisionsbolag med högst två suppleanter.

§7

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före bolagsstämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast tre veckor före bolagsstämman. Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Dagens Industri.

För att få delta i bolagsstämman skall aktieägare dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende ägarförhållandena fem vardagar före bolagsstämman, dels anmäla sig hos bolaget senast kl. 16.00 den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

Aktieägare får vid bolagsstämman medföra högst två biträden, dock endast om aktieägaren till bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke.

Bolagsstämma kan hållas, förutom där styrelsen har sitt säte, i Stockholm.

§8

Årsstämman hålles årligen inom sex månader från räkenskapsårets utgång. På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande på stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av förslaget till dagordning.
4. Val av en eller fler justeringsmän.
5. Fråga om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7.
 - (a) Fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.
 - (b) Beslut om dispositioner av bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
 - (c) Beslut om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktör.
8. Fastställande av arvode åt styrelse och, i förekommande fall, revisor.
9. Val av styrelse och, i förekommande fall, revisor och eventuella revisorssuppleanter.
10. Annat ärende, som hänskjutits till stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§9

Bolagets räkenskapsår skall omfatta 0901 – 0831.

§10

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6–8 nämnda lag, skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

1) Denna bolagsordning har antagits av en extra bolagsstämma i Bolaget den 24 april 2019 och kommer att registreras hos Bolagsverket i samband med att nyemissionen registreras.

Legala frågor och kompletterande information

ALLMÄN BOLAGS- OCH KONCERNINFORMATION

Bolagets företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är MQ Holding AB. Bolagets organisationsnummer är 556697-2211 och styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun. Bolaget bildades i Sverige den 8 december 2005 och registrerades hos Bolagsverket den 23 januari 2006. Bolaget har bedrivit verksamhet sedan dess. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

MQ Holding AB är moderbolag i MQ-koncernen som består av nio dotterbolag i tre länder, se vidare i tabellen nedan. De viktigaste dotterbolagen inom Koncernen är MQ Retail AB, Joy Shop AB och MQ Shanghai Co Ltd.

Dotterbolag	Land	Andel aktier och röster, %
MQ Retail AB	Sverige	100
Joy Shop AB	Sverige	100
MQ Shanghai Co Ltd	Kina	100 (indirekt)
MQ Retail AS Norge	Norge	100 (indirekt)
MQ Sweden AB	Sverige	100 (indirekt)
Xeted 54 AB	Sverige	100 (indirekt)
Joy Boy AB	Sverige	100 (indirekt)
Joy Club AB	Sverige	100 (indirekt)
Joy AS	Norge	100 (indirekt)

AVTAL I DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

Leverantörsavtal

Interna varumärkesleverantörer

Avtal med respektive leverantör av interna varumärken ingås genom att leverantörerna bekräftar en order, vilket innebär att Bolaget inte har någon bindningstid, uppsägningstid eller volymkrav. All produktion sker hos utvalda leverantörer i Europa och Asien. Samtliga leverantörer är bundna av MQ:s uppförandekod, vilket bland annat innebär att de omfattas av Koncernens krav på ansvarstagande produktion, att tillverkning sker under goda arbetsförhållanden och att sociala krav, djurrättskrav samt kemikaliekrav följs. Bolaget är inte beroende av någon enskild leverantör eller något enskilt leverantörsavtal för sin verksamhet.

Externa varumärkesleverantörer

För de produkter från leverantörer av externa varumärken som MQ-koncernen erbjuder ingår Koncernen leverantörsavtal med de olika varumärkesleverantörerna direkt eller med deras agenter. Avtalen bygger på MQ:s mallavtal och ingås för ett år i taget, med sex månaders ömsesidig uppsägningstid. Samtliga leverantörer av externa varumärken omfattas av Koncernens krav på ansvarstagande produktion, att tillverkning sker under goda arbetsförhållanden och att sociala krav, djurrättskrav samt kemikaliekrav följs. Koncernen har flera viktiga leverantörer av externa varumärken, såsom Lee Jeans, Lyle & Scott, NN07, Esprit, Replay, Elvine, Filippa K, Björn Borg, Saddler, Ilse Jacobsen och Hope som sammantaget är

av väsentlig betydelse för verksamheten. Koncernen är dock inte beroende av någon enskild leverantör eller något enskilt leverantörsavtal för sin verksamhet.

Åtagande att följa Amforis uppförandekod

Sedan 2007 är Koncernen medlem i Amfori (tidigare BSCI, Business Social Compliance Initiative), ett affärsdrivet initiativ med syfte att förbättra arbetsvillkoren i den globala leverantörskedjan. Amfori sammanför över 2 000 medlemmar och stödjer dessa i deras arbete med att skapa en etisk leverantörskedja. Grunden är en gemensam uppförandekod som samtliga medlemmar har åtagit sig att följa och implementera i sin leverantörskedja. Koden baseras på FN:s deklaration om de mänskliga rättigheterna, Barnkonventionen och ILO:s (the International Labour Organisation) konventioner. Koncernen kräver att samtliga dess leverantörer åtar sig att följa uppförandekoden. Genom externa ackrediterade revisionsföretag, egna revisioner och revisionsrapporter från andra godkända system, utvärderar Koncernen fabrikenas efterlevnad av uppförandekoden. Ytterligare information om detta arbete återfinns i Koncernens årsredovisning.

Logistikavtal och transportavtal

Varken MQ eller Joy äger egna centrallager utan anlitar externa logistikföretag. MQ har ett logistikavtal med DHL Texport, med lager i Borås, som gäller tillsvidare med en uppsägningstid om 18 månader. Det finns en möjlighet för MQ att säga upp avtalet i förtid mot en engångskostnad för återstående kostnad för avskrivningar. MQ har vidare ingått trans-

portavtal med DHL som löper med sex månaders uppsägning. Joy anlitar Schenker som extern logistikpartner vad gäller lager och transport och lagret finns i Göteborg. Avtalet har en uppsägningstid om tre månader. Nämnade logistik- och transportavtal bygger på leverantörens mallavtal. För att ytterligare effektivisera lagerdriften undersöks möjligheten till en gemensam lagerlösning för MQ och Joy och tillämpning av en högre grad av automation i lagerhanteringsprocessen, vilket skulle ge en effektivare hantering till lägre kostnad.

Hyresavtal

MQ-koncernen hyr samtliga butikslokaler i vilka MQ och Joy bedriver sina verksamheter. Av dessa bedömer MQ-koncernen att ett mindre antal butikslokaler har särskilt stor betydelse för Koncernen, bland annat mot bakgrund av butikernas attraktiva lägen, vilket skapar en väl diversifierad butiksportfölj. Hyresavtalen avseende fem av de särskilt viktiga butikslokalerna, två butiker i Stockholm, en butik i Malmö, en butik i Göteborg respektive en butik i Helsingborg, kommer att omförhandlas under 2019.

MQ-koncernen är inte beroende av något enskilt hyresavtal, men innehar i enlighet med det ovanstående hyresavtal som sammantaget är av väsentlig betydelse för Koncernen. Enligt MQ-koncernens bedömning har hyresavtalen ingåtts på marknadsmässiga villkor och omfattar hyresperioder som generellt sett understiger tre år. De hyresavtal som avser de butikslokaler som MQ-koncernen bedömer som särskilt viktiga har som huvudregel istället ingåtts på initiala hyresperioder om tre till fem år, med förlängningsperioder om tre år.

VÄSENTLIGA AVTAL

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som ingåtts av Koncernen under de senaste två åren, samt andra avtal som ingåtts av Koncernen, som innehåller rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse för Koncernen (exklusive de avtal som ingåtts i den löpande verksamheten).

Finansieringsavtal

Låneavtal

MQ-koncernen har under mars 2019 ingått ett nytt låneavtal med DNB Bank ASA, filial Sverige och DNB Sweden AB villkorat av att förevarande nyemission genomförs och att Koncernen därigenom tillförs cirka 176 MSEK före emissionskostnader. Enligt låneavtalet tillhandahålls Koncernen vissa bryggglån bestående i ett ordinarie lån om 38 MSEK och en revolverande kredit om 305 MSEK fördelat på en checkräkningskredit om upp till 290 MSEK samt en garantifacilitet om 15 MSEK. Bryggglånen ska återbetalas i samband med genomförandet av nyemissionen och senast den 14 juni 2019. Återbetalningen görs dels med emissionslikviden (med avdrag för emissionskostnader) och dels genom refinansiering i form av en ny lånefacilitet som dras under låneavtalet med DNB. Efter att nyemissionen genomförts kommer Koncernen ha tillgång till en revolverande kredit om totalt upp till 190 MSEK fördelat på en garantifacilitet om 15 MSEK, en checkräkningskredit om upp till 110 MSEK och en revolverande

kredit om upp till 75 MSEK, varav de två sistnämnda dock högst kan uppgå till 175 MSEK tillsammans. Låneavtalet ålägger Koncernen olika typer av restriktioner och i huvudsak gäller dessa upptagande av lån, ställande av säkerheter samt förvärv och avyttringar av tillgångar. Låneavtalet innehåller även finansiella åtaganden (kovenanter) som innebär att (i) förhållandet mellan nettoskuldssättningen och EBITDA inte får överstiga en viss nivå, (ii) förhållandet mellan EBITDA och nettot av finansieringskostnader inte får understiga en viss nivå, samt (iii) utgifter för investeringar begränsas. Koncernen har enligt låneavtalet åtagit sig att inte genomföra någon utdelning eller annan värdeöverföring avseende räkenskapsåret som avslutas den 31 augusti 2019.

Ställda säkerheter

MQ-koncernen har ställt flertalet säkerheter till kreditgivaren i samband med låneavtalet. Säkerheterna består av aktier i dotterbolag samt företagsinteckningar. Utöver detta har ett flertal koncernbolag ingått generella borgensåtaganden avseende förpliktelser gentemot långivaren.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

MQ-koncernen innehar immateriella rättigheter främst i form av varumärken. Koncernen är registrerad innehavare av ett femtiotal varumärkesregistreringar i Sverige, Norge, Danmark, Finland och EU. Registreringarna avser bland annat MQ, JOY, BONDELID och BLÄCK och omfattar i flera fall såväl ord- som figurmärke. Vidare är Koncernen registrerad ägare av ett antal domännamn, däribland mq.se och joyshop.se.

FÖRSÄKRING

MQ-koncernen har sedvanliga försäkringar och anser att dessa försäkringar är tillräckliga med hänsyn till de risker som normalt är förenade med MQ-koncernens verksamhet. Det finns dock ingen garanti för att MQ-koncernen inte drabbas av förluster som inte täcks av dessa försäkringar.

TVISTER

MQ-koncernen är inte, och har inte varit, part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande under de senaste tolv månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. MQ-koncernen känner inte heller till att några sådana förfaranden skulle kunna uppkomma.

TECKNINGSÅTAGANDEN OCH EMISSIONSGARANTIER

Teckningsåtaganden

Investment AB Öresund, Anna Engebretsen, Eva Qviberg, Jacob Qviberg och Mats Qviberg – som tillsammans innehar aktier motsvarande 18,8 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget – har åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i nyemissionen och därmed teckna nya aktier motsvarande deras respektive ägarandel i Bolaget, dvs. motsvarande totalt 18,8 procent av nyemissionen (se fördelning i tabellen nedan). Ingen ersättning utgår för dessa teckningsåtaganden.

Ovanstående aktieägare har även åtagit sig att, fram till och med två veckor efter sista dagen i teckningsperioden för nyemissionen, inte minska sina respektive innehav i Bolaget.

Garantiåtaganden

Utöver teckningsåtagandena har Investment AB Öresund, Anna Engebretsen, Eva Qviberg, Jacob Qviberg och Mats Qviberg garanterat resterande del av nyemissionen som inte täcks av ovan beskrivna teckningsåtaganden, motsvarande cirka 81,2 procent av nyemissionen (se fördelning i tabellen nedan). Bolaget ska för dessa garantiåtaganden erlægga

ersättning om tre procent av garanterat belopp, totalt cirka 4,3 MSEK. Eventuell tilldelning av aktier som tecknas i enlighet med garantiåtagandena kommer att ske i enlighet med de principer som beskrivs i avsnittet ”Villkor och anvisningar” under rubriken ”Tilldelning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter”.

Ovan nämnda tecknings- och garantiåtaganden är inte formellt säkerställda. Följaktligen finns det en risk att en eller flera berörda parter helt eller delvis inte kommer att kunna uppfylla sina respektive åtaganden. Se vidare avsnittet ”Riskfaktorer” under rubriken ”Teknings- och garantiåtagandena är inte formellt säkerställda”.

Totala åtaganden

Sammantaget uppgår de totala tecknings- och garantiåtagandena till 100 procent av nyemissionen med den fördelning som framgår av följande tabell. Åtagandena ingicks i nära anslutning till styrelsens nyemissionsbeslut den 15 mars 2019.

Aktieägare ¹⁾	Befintligt innehav, aktier	Teckningsåtagande (företrädesrätt), andel av nyemissionen, %	Garantiåtagande, MSEK	Garantiåtagande, andel av garanterat belopp, %	Totalt åtagande, andel av nyemissionen, %
Anna Engebretsen	2 059 885	5,9	21,4	15	18,0
Investment AB Öresund	1 850 000	5,3	71,3	50	45,9
Eva Qviberg	1 539 200	4,4	21,4	15	16,6
Jacob Qviberg	664 660	1,9	14,3	10	10,0
Mats Qviberg	510 942	1,5	14,3	10	9,6
Totalt	6 624 687	18,8 %	142,7 MSEK	100 %	100 %

1) Investment AB Öresund nås på adress Box 7621, 103 94 Stockholm och övriga aktieägare nås på Bolagets adress Box 11919 404 39 Göteborg.

Avsiktsförklaringar

Swedbank Robur Fonder och Unionen – som tillsammans innehar aktier motsvarande 12,8 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget – har meddelat att de har för avsikt att teckna nya aktier motsvarande sin respektive ägarandel i nyemissionen.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inom MQ-koncernen förekommer vissa transaktioner med närstående. Moderbolaget MQ Holding AB utför tjänster åt sina dotterbolag. Under räkenskapsåret 2017/18 skedde alla inköp och all försäljning i dotterbolagen MQ Retail AB och Joy Shop AB. Dotterbolaget MQ Shanghai utför inköpsrelaterade tjänster åt MQ Retail AB, vilka faktureras månatligen. För mer information om närståendetransaktioner se not 28 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2017/18. Transaktioner med närstående redovisas även i not 29 i årsredovisningen för räkenskapsåret för 2016/17 och i not 29 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2015/16. Inga väsentliga närståendetransaktioner har skett efter den 31 augusti 2018 fram till dagen för prospektet.

Det är Bolagets uppfattning att samtliga transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor.

RÅDGVIVARE M.M.

Bolagets finansiella rådgivare i samband med nyemissionen är DNB Markets, en del av DNB Bank ASA, filial Sverige. DNB Markets är också emissionsinstitut i samband med erbjudandet enligt detta prospekt. DNB Bank ASA, filial Sverige (samt till dem närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. DNB Bank ASA, filial Sverige samt vissa till DNB Bank ASA, filial Sverige närstående är dessutom långgivare och/eller förmedlare av lån beviljade till Bolaget.

Advokatfirman Cederquist KB är Bolagets legala rådgivare i samband med nyemissionen.

INFÖRLIVANDE GENOM HÄNVISNING M.M.

Bolagets finansiella rapporter för räkenskapsåren 2017/18, 2016/17 och 2015/16 och för perioden 1 september – 28 februari för räkenskapsåret 2018/19 införlivas genom hänvisning och utgör följaktligen en del av detta prospekt samt ska läsas som en del härav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2017/18, 2016/17 och 2015/16 samt delårsrapporten för perioden 1 september – 28 februari för räkenskapsåret 2018/19, där hänvisning görs enligt följande:

- **Årsredovisningen 2017/18:**¹⁾ förvaltningsberättelse (s. 57), Bolagets resultaträkning (s. 65), MQ-koncernens rapport över totalresultat (s. 61), MQ-koncernens balansräkning (s. 62), MQ-koncernens rapport över förändringar i eget kapital (s. 63), MQ-koncernens kassaflödesanalys (s. 64) och noter (s. 69) samt revisionsberättelse (s. 100).
- **Årsredovisningen 2016/17:**²⁾ förvaltningsberättelse (s. 54), Bolagets resultaträkning (s. 62), MQ-koncernens rapport över totalresultat (s. 58), MQ-koncernens balansräkning (s. 59), MQ-koncernens rapport över förändringar i eget kapital (s. 60), MQ-koncernens kassaflödesanalys (s. 61) och noter (s. 66) samt revisionsberättelse (s. 98).
- **Årsredovisningen 2015/16:**³⁾ förvaltningsberättelse (s. 48), Bolagets resultaträkning (s. 56), MQ-koncernens rapport över totalresultat (s. 52), MQ-koncernens balansräkning (s. 53), MQ-koncernens rapport över förändringar i eget kapital (s. 54), MQ-koncernens kassaflödesanalys (s. 55) och noter (s. 60) samt revisionsberättelse (s. 92).
- **Delårsrapport för perioden 1 september – 28 februari för räkenskapsåret 2018/19:**⁴⁾ Hänvisning görs till rapporten i sin helhet.

De delar i respektive årsredovisning som det inte hänvisas till innehåller information som återfinns i andra delar av prospektet eller information som inte är relevant för investerare.

MQ-koncernens finansiella rapporter för räkenskapsåren 2017/18, 2016/17 och 2015/16 har reviderats av Bolagets revisorer. Delårsrapporten för perioden 1 september – 28 februari för räkenskapsåret 2018/19 har översiktligt granskats av Bolagets revisorer.

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Följande handlingar, förutom dotterbolagens årsredovisningar, finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida, www.mq.se. Kopior av samtliga handlingar hålls också tillgängliga på Bolagets huvudkontor, Sankt Eriksgatan 5, 411 05 Göteborg, under prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid på vardagar).

- MQ Holding AB:s bolagsordning.
- MQ Holding AB:s årsredovisningar för räkenskapsåren 2017/18, 2016/17 och 2015/16 (inklusive revisionsberättelser).
- MQ Holding AB:s delårsrapport för perioden 1 september – 28 februari för räkenskapsåret 2018/19.
- MQ Holding AB:s dotterbolags årsredovisningar för räkenskapsåren 2017/18 och 2016/17.

1) [http://ir.mq.se/afw/files/press/mq/Arsredovisning_2017_2018_MQ_Holding_AB_\(publ\).pdf](http://ir.mq.se/afw/files/press/mq/Arsredovisning_2017_2018_MQ_Holding_AB_(publ).pdf)

2) <http://ir.mq.se/afw/files/press/mq/201712204049-1.pdf>

3) http://ir.mq.se/afw/files/press/mq/mq_ar_2016_sve_final_161214.pdf

4) <http://ir.mq.se/afw/files/press/mq/201903130478-1.pdf>

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser av det aktuella erbjudandet att teckna nya aktier till innehavare av aktier och teckningsrätter i Bolaget. Sammanfattningen gäller endast obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen omfattar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet. Vidare omfattas inte de särskilda reglerna för skattefri utdelning och kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier eller teckningsrätter som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit så kallat fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier eller andra delägarätter som förvaras på ett så kallat investeringssparkonto (ISK) och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes specifika situation. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Bolaget tar ej på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

FYSISKA PERSONER

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter, till exempel teckningsrätter, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (för särskild information om omkostnadsbeloppet för teckningsrätter se ”*Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter*” nedan). Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att BTA (betalda tecknade aktier) därvid inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigade till företräde i nyemissionen förrän beslutet om nyemission registrerats vid Bolagsverket.

Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, som till exempel aktier i Bolaget, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och mot andra marknadsnoterade delägarätter, förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Skatt på utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent av Euroclear Sweden eller, när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av den svenska förvaltaren.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Om teckningsrätter som utnyttjas för teckning av aktier förvärvats genom köp eller på liknande sätt (dvs. som inte har erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) får teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier.

För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen och avyttrar sina teckningsrätter beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt utgör vederlaget anskaffningsutgift. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för SEK 0.

AKTIEBOLAG**Skatt på kapitalvinster och utdelning**

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 21,4 procent (bolagsskattesatsen kommer att reduceras till 20,6 procent från den 1 januari 2021). Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Om teckningsrätter som utnyttjas för teckning av aktier förvärvats genom köp eller på liknande sätt (dvs. som inte har erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) får teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier.

För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen och avyttrar sina teckningsrätter beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt utgör vederlaget anskaffningsutgift. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

SÄRSKILDA SKATTEFRÅGOR FÖR INNEHAVARE AV AKTIER OCH TECKNINGSRÄTTER SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE**Kupongskatt**

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Erhållandet av teckningsrätter utlöser ingen skyldighet att erlagga kupongskatt.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper (som aktier, BTA och teckningsrätter) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Adresser

MQ HOLDING AB

Huvudkontor

Besöksadress

Sankt Eriksgatan 5
411 05 Göteborg

Postadress

MQ Holding AB
Box 11919
404 39 Göteborg
Telefon: 031-388 80 00
www.mq.se

FINANSIELL RÅDGIVARE

DNB Markets,

en del av DNB Bank ASA, filial Sverige
Regeringsgatan 59
111 56 Stockholm
www.dnb.se

LEGAL RÅDGIVARE

Advokatfirman Cederquist KB

Box 1670
111 96 Stockholm
www.cederquist.se

REVISOR

KPMG AB

Box 3018
169 03 Solna
www.kpmg.se



MQ Holding AB
Box 11919
404 39 Göteborg
Telefon: 031-388 80 00
www.mq.se