



Odd Molly International AB (publ)

Stockholm den 17 augusti 2012

Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2012



Pågående förändringsarbete för långsiktig tillväxt

1 januari – 30 juni 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 117,9 MSEK (149,7)
- Bruttovinstmarginalen blev 55,3 procent (57,0)
- Rörelseresultatet uppgick till -3,3 MSEK (16,0)
- Resultat efter skatt var -3,0 MSEK (10,6)
- Resultat per aktie uppgick till -0,52 SEK (1,85) (baserat på genomsnittligt antal aktier)

1 april – 30 juni 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 22,2 MSEK (28,6)
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 53,0 procent (59,3)
- Rörelseresultatet var -15,8 MSEK (-7,4)
- Resultat efter skatt uppgick till -11,9 MSEK (-5,4)
- Resultat per aktie var -2,07 SEK (-0,94)

Händelser under kvartalet

Organisationsförändringar har genomförts för att stärka bolagets förutsättningar för lönsam tillväxt. Kostnader om cirka 2,2 MSEK relaterade till omorganisationen belastar kvartalets resultat.

Nyckeltal	april-juni 2012	april-juni 2011	Procentuell förändring	jan-juni 2012	jan-juni 2011	Procentuell förändring	Helår 2011	juli 2011- juni 2012
Nettoomsättning, MSEK	22,2	28,6	-22	117,9	149,7	-21	292,3	260,5
Bruttovinstmarginal, %	53,0	59,3		55,3	57,0		56,0	55,1
Rörelseresultat, MSEK	-15,8	-7,4	neg.	-3,3	16,0	neg.	20,1	0,7
Rörelsemarginal, %	neg.	neg.		neg.	10,7		6,9	0,3
Resultat efter skatt, MSEK	-11,9	-5,4	neg.	-3,0	10,6	neg.	14,2	0,6
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-2,07	-0,94	neg.	-0,52	1,85	neg.	2,48	0,1
Antal aktier vid periodens slut	5 752 000	5 752 000		5 752 000	5 752 000		5 752 000	5 752 000
Antal aktier före och efter utspädning	5 752 000	5 752 000		5 752 000	5 752 000		5 752 000	5 752 000

VD kommenterar utvecklingen

Odd Mollys affärsmodell gör att den absoluta merparten av försäljningen sker under det första och tredje kvartalet. Det andra kvartalets därmed väsentligt lägre intäkter medför följaktligen ett svagt resultat. Årets andra kvartal är inget undantag och inkluderar dessutom kostnader hänförliga till det pågående förändringsarbetet. Samtidigt sker mycket positivt i bolaget - webbshopen fortsätter utvecklas mycket bra, vi har rensat ut äldre varor i lager och haft en effektiv varuförsörjning till våra kunder. Men kanske viktigast av allt: vi har under kvartalet genomfört en förändrad organisationsstruktur med bättre förutsättningar att nå våra mål. Allt arbete som pågår sker i linje med våra tre fokusområden; sortiment, kundfokus och försäljning.

Den första kollektionen där vi kan börja se tydliga effekter av sortimentsarbetet är vår/sommar 2013 som visades för Odd Mollys agenter och storkunder på ett säljmöte i juni. Det är en värdefull plattform och avstamp för försäljningsarbetet där designteamet presenterar de kommande kollektionerna för vårt viktiga nätverk – och ett fantastiskt tillfälle att få direkt feedback från marknaden. Som ett led i arbetet med att skapa starkare kollektioner och ökad försäljning har vi beslutat att prioritera närmare dialog med agenter och återförsäljare framför enstaka modevisningar.

Återkopplingen på kollektionen från säljmöte och mässor har varit positiv. Jag är nöjd med de delar där vi själva kunnat påverka förutsättningarna, men kan också konstatera att det är många länder som har ett mycket tufft marknadsklimat.

Nu möter vi hösten med en organisation redo för framtida tillväxt och ett starkt driv att fortsätta erövra världen med Odd Mollys vackra stilkoncept och en starkare kollektion än på länge.

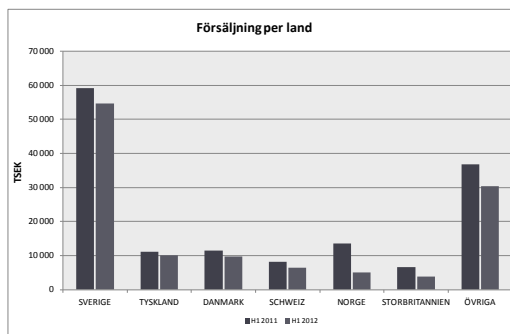
Anna Attemark, verkställande direktör

Koncernens utveckling

Nettoomsättning

Första halvåret 1 januari – 30 juni 2012

Nettoomsättningen första halvåret 2012 uppgick till 117,9 MSEK (149,7) vilket är en minskning med 21 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ordervärdet för vår- och sommarkollektionerna 2012 uppgick till 113,7 MSEK, av vilket 16,5 MSEK (26) avsåg pre-spring-kollektionen som levererades och fakturerades under fjärde kvartalet 2011. Under juni månad levererades även en första höstleverans (pre-fall) motsvarande ett värde på 6,5 MSEK av de 9 MSEK som kommunicerats. Sammantaget är den faktiska försäljningen något högre än rapporterat ordervärde, vilket förklaras av att försäljning av äldre säsongers varor skett.



Diagrammet ovan visar försäljning per land första halvåret 2012 jämfört med första halvåret 2011. Sverige stod för cirka 45 procent (40) av periodens omsättning.

Andra kvartalet 1 april – 30 juni 2012

Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 22,2 MSEK (28,6), vilket var en minskning med 22 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Under det andra kvartalet levererades och fakturerades de första höstvarorna (pre-fall) motsvarande cirka 6,5 MSEK.

Resultat

Perioden 1 januari – 30 juni 2012

Bruttovinstmarginalen under årets första sex månader uppgick till 55,3 procent (57,0). Försäljning av varor från tidigare säsonger påverkade bruttovinstmarginalen negativt med 1,2 procentenheter. Rensat för effekter av lagerutförsäljningen uppgick bruttovinstmarginalen till 56,5 procent.

Rörelseresultatet uppgick till -3,3 MSEK (16,0). Resultatet är påverkat av den lägre försäljningsvolymen, kostnader hänförliga till Odd Mollys pågående förändringsarbete samt tidsförskjutning av bolagets större marknadsföringsevents till det första halvåret jämfört med tidigare år då bland annat bolagets större modevisningar skett under det andra halvåret.

Övriga externa kostnader består till största delen av agentprovisioner, marknadsföring, varudistribution samt lokal- och hyreskostnader för butiker och kontor, och uppgick under perioden till 42,8 MSEK (48,9).

Personalkostnader för perioden var 24,2 MSEK (19,2). Rensat för kostnader om 2,2 MSEK relaterade till avgångslöner i samband med genomförd omorganisation var andelen personalkostnader 18,6 procent (12,8) av omsättningen.

Resultat per aktie för perioden uppgick till -0,52 SEK (1,85).

Andra kvartalet 1 april – 30 juni 2012

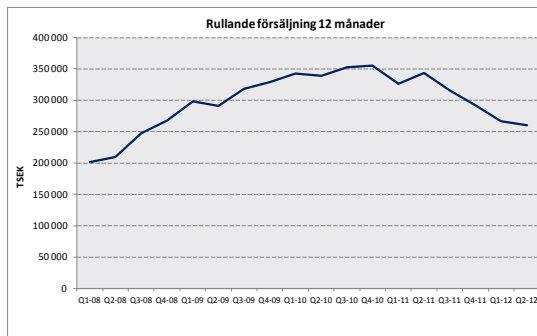
Bruttovinstmarginalen för det andra kvartalet uppgick till 53,0 procent (59,3). Under kvartalet har varor från äldre säsonger omsatts till låga marginaler vilket får stor effekt i ett kvartal med relativt liten andel omsättning. Rensat för effekter av lagerutförsäljningen uppgick bruttovinstmarginalen till 59,5 procent.

Rörelseresultatet för det andra kvartalet uppgick till -15,8 MSEK (-7,4). Ökade kostnader för personal, både vad avser förstärkt ledning och avgångslöner i samband med omorganisation, samt andra kostnader relaterade till det pågående förändringsarbetet belastar kvartalet. Ett negativt valutaneo påverkar kvartalet med -0,9 MSEK.

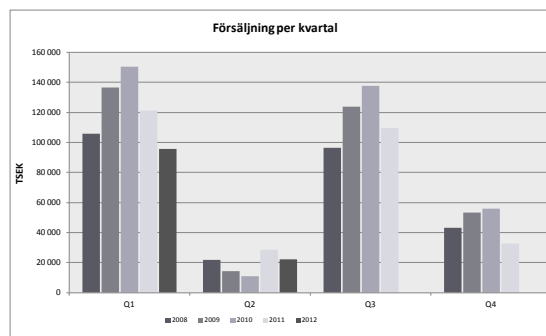
Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till -11,9 MSEK (-5,4) och resultat per aktie uppgick till -2,07 SEK (-0,94).

Säsongsvariationer

Odd Mollys verksamhet är mycket säsongsbetonad med starka första och tredje kvartal, medan andra och fjärde kvartalet är betydligt svagare, vilket innebär att bolagets verksamhet, försäljning och resultat bäst följs halvårsvis. Odd Molly levererar vårkollektionen mellan 15 januari och 28 februari och sommarkollektionen mellan 15 mars och 15 april, vilket innebär att vårkollektionen levereras i första kvartalet och sommarkollektionen under första och andra kvartalet. För att ge återförsäljare bättre möjlighet för god genomförsäljning av varorna strävar Odd Molly efter att leverera så stor del som möjligt av sommarkollektionen under första kvartalet. För att utjämna varuflödet och ge utrymme för utökad försäljning har Odd Molly lagt till två ytterligare leveranser, en "pre-spring-leverans" som sker i början av december och en "pre-fall-leverans" som sker i slutet av juni.



Diagrammet ovan visar rullande 12 månaders försäljning per kvartal Q1 2008-Q2 2012



Diagrammet ovan visar försäljning per kvartal Q1 2008-Q2 2012

Finansiell ställning

Bolagets balansomslutning uppgick vid periodens slut till 143,2 MSEK (153,1). Det egna kapitalet vid slutet av halvåret var 106,4 MSEK (120,4). Soliditeten vid halvårets slut uppgick till 74,3 procent (78,6). Likvida medel uppgick vid slutet av perioden till 77,8 MSEK (75,7). Bolaget har inga långfristiga skulder.

Kundfordringarna uppgick till 21,8 MSEK (28,4). Andelen kundfordringar i förhållande till omsättning minskade från 19,0 till 18,5 procent.

Varulagret per den 30 juni 2012 uppgick till 24,5 MSEK (24,8). Varulagrets andel av periodens omsättning uppgick till 20,8 procent (16,6). Andelen höstvaror i lager vid periodens slut som levererades till kund i början av juli var något större i år än föregående år.

Investeringar och kassaflöde

Under andra kvartalet gjordes inga investeringar (1,3 MSEK).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det andra kvartalet till 21,5 MSEK (18,8). Det totala kassaflödet uppgick till 4,3 MSEK (-7,2) för det andra kvartalet 2012. Periodens kassaflöde var -2,9 MSEK (-13,7). Det positiva kassaflödet jämfört med föregående års period förklaras av att äldre varor i lager realiserats, lägre skatteinbetalningar samt en lägre aktieutdelning.

Händelser under kvartalet

Införsäljning av vår/sommar 2013 påbörjat

I slutet av juni hade Odd Molly säljmöte i Stockholm. Agenter, distributörer och internationella kunder bjöds in för att se vår- och sommarkollektionen 2013.

Organisationsförändringar

Under kvartalet har Odd Molly genomfört organisationsförändringar med målet att stärka förutsättningarna för lönsam tillväxt. Bland annat har designavdelningen fått en tydligare ansvarsfördelning och integrerats närmare inköps- och produktionsavdelningen.



Bilder från Odd Mollys säljmöte i slutet av juni

Antal aktier

Per den 30 juni 2012 fanns det 5 752 000 aktier utestående.

Medarbetare

Antalet medarbetare vid periodens slut uppgick till totalt 52 personer (56) av vilka 5 är män och 47 är kvinnor. Medelantalet anställda under perioden var 56 personer (56).

Moderbolaget

Moderbolaget säljer till samtliga länder utom till USA, där försäljningen sköts via det helägda dotterbolaget Odd Molly Inc. Odd Molly har även ett dotterbolag i Danmark, Odd Molly Denmark Aps, som står för retailverksamheten på den danska marknaden. All övrig försäljning sker genom moderbolaget.

Moderbolaget omsatte netto under första halvåret 115,6 MSEK (144,5) och redovisade ett rörelseresultat om -2,8 MSEK (20,3). Moderbolagets justerade egna kapital uppgick till 97,8 MSEK (115,0). Likvida medel uppgick till 76,8 MSEK (73,3).

Prognos

Odd Molly avser inte att lämna några prognoser, men kommer däremot att offentliggöra ordervärde två gånger per år, i april och oktober månad. Ordervärde för vår- och sommarkollektionerna 2013 offentliggörs den 5 oktober 2012.

Risikfaktorer

Det finns ett flertal faktorer som kan påverka Odd Mollys resultat och verksamhet. En stor del av riskerna kan hanteras och minimeras genom interna rutiner, men det finns risker som till stor del styrs av yttre faktorer.

En detaljerad beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer som Odd Molly är exponerat för finns i förvaltningsberättelsen samt i not 26 i Odd Mollys årsredovisning från 2011, som finns att hämta på Odd Mollys webbplats.

Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar från och med 1 januari 2008 International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU. Denna rapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt årsredovisningslagen.

Koncernredovisningen upprättas vidare i enlighet med svensk lag genom tillämpning av Rådet för finansiell rapportering "RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner". Vid upprättandet av moderbolagets finansiella rapporter har Rådet för finansiell rapportering "RFR 2 Redovisning för juridiska personer" tillämpats.

De redovisningsprinciper som tillämpas i denna delårsrapport är de som beskrivs i årsredovisningen för 2011 på sid 42-45. Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med årsredovisningen föregående år. Nya och ändrade redovisningsstandarder och tolkningar som gäller för 2012 är av mycket begränsad omfattning och bedöms inte påverka Odd Mollys finansiella rapporter.

Koncernredovisningen omfattar Odd Molly International AB (moderbolaget), Odd Molly Inc som är konsoliderat per 1 maj 2007 samt Odd Molly Denmark Aps som är konsoliderat per 1 mars 2010.

Med bolaget avses i denna delårsrapport Odd Molly-koncernen.

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Koncernens totalresultat					
	april-juni 2012	april-juni 2011	jan-juni 2012	jan-juni 2011	Helår 2011
TSEK					
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Nettoomsättning	22 153	28 558	117 939	149 714	292 275
Övriga rörelseintäkter	200	660	305	838	542
	22 354	29 217	118 244	150 552	292 818
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	-10 421	-11 609	-52 719	-64 345	-128 632
Övriga externa kostnader	-13 519	-14 308	-42 787	-48 868	-99 901
Personalkostnader	-13 224	-9 986	-24 167	-19 213	-38 843
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-805	-1 040	-1 642	-2 081	-4 047
Övriga rörelsekostnader	-150	281	-216	0	-1 320
	-38 118	-36 662	-121 532	-134 507	-272 743
Rörelseresultat	-15 765	-7 445	-3 287	16 045	20 074
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Ränteintäkter	442	418	804	704	1 335
Räntekostnader	-9	53	-13	-102	-36
	432	472	791	602	1 299
Resultat efter finansiella poster	-15 332	-6 973	-2 497	16 647	21 373
Skatt	3 445	1 576	-475	-6 016	-7 136
Årets/periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-11 888	-5 397	-2 971	10 631	14 237
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens	459	-238	28	-825	52
Kassafördessäkringar	886	-310	-554	-2 194	138
Skatteeffekt verkligt värde kassafördessäkringar	-233	82	146	577	-36
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-10 776	-5 864	-3 351	8 189	14 391
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-2,07	-0,94	-0,52	1,85	2,48

Koncernens balansräkning			
	30 juni 2012	30 juni 2011	31 december 2011
TSEK			
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	1 603	2 386	2 237
Materiella anläggningstillgångar	3 408	7 506	4 458
	5 011	9 892	6 695
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	24 516	24 833	27 817
Kundfordringar	21 814	28 400	28 097
Kortfristiga fordringar	14 014	14 337	22 015
Likvida medel	77 835	75 663	80 680
	138 180	143 233	158 609
SUMMA TILLGÅNGAR	143 190	153 125	165 304
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	106 374	120 370	126 981
Uppskjuten skatt	10 032	7 826	10 344
Kortfristiga skulder	26 784	24 929	27 979
	143 190	153 125	165 304
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	143 190	153 125	165 304
Ställda säkerheter	2 500	2 500	2 500

Förändringar i koncernens egna kapital i sammandrag

TSEK			
	30 juni	30 juni	31 december
	2012	2011	2011
Hänförligt till moderbolagets aktieägare:			
Eget kapital vid periodens/årets ingång	126 981	138 066	138 066
Utdelning	-17 256	-25 884	-25 884
Övrigt tillskjutet kapital	0	0	408
Årets / periodens totalresultat	-3 351	8 189	14 391
Eget kapital vid periodens/årets utgång	106 374	120 371	126 981

Kassaflödesanalys för koncernen

TSEK	april-juni	april-juni	jan-juni	jan-juni	Helår
	2012	2011	2012	2011	2011
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-15 765	-7 445	-3 287	16 045	20 074
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar och nedskrivningar	805	1 040	1 642	2 081	4 047
Kursvinster/-förluster	574	-743	-586	-1 818	181
Realisationsvinst/-förlust vid försäljning av inventarier	2	0	2	0	1 714
Erhållen ränta	442	418	804	704	1 335
Erlagd ränta	-9	53	-13	-102	-36
Betald inkomstskatt	-61	2 395	-271	-8 615	-7 355
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
före förändringar av rörelsekapital	-14 013	-4 282	-1 710	8 294	19 961
Förändringar i rörelsekapital					
Förändring av varulager	-284	611	11 403	-2 295	-13 763
Förändring av fordringar	35 410	39 909	6 200	5 218	7 101
Förändring av kortfristiga skulder	414	-17 392	-1 499	2 304	5 418
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21 528	18 846	14 393	13 522	18 717
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	-32	0	-197	-647
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-125	0	-1 111	-1 111
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-157	0	-1 308	-1 758
Utbetald utdelning	-17 256	-25 884	-17 256	-25 884	-25 884
Aktieägartillskott teckningsoptioner	0	0	0	0	408
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-17 256	-25 884	-17 256	-25 884	-25 476
Årets / periodens kassaflöde	4 272	-7 195	-2 863	-13 670	-8 517
Likvida medel vid periodens början	73 615	82 532	80 680	89 204	89 204
Kursdifferens i likvida medel	-52	326	18	129	-7
Likvida medel vid periodens slut	77 835	75 663	77 835	75 663	80 680

Moderbolagets resultaträkning					
	april-juni 2012	april-juni 2011	jan-juni 2012	jan-juni 2011	Helår 2011
TSEK					
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Nettoomsättning	21 305	26 968	115 553	144 446	280 384
Övriga rörelseintäkter	206	938	311	838	427
	21 511	27 906	115 864	145 284	280 811
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	-10 284	-10 649	-51 762	-61 904	-122 823
Övriga externa kostnader	-13 975	-12 635	-42 287	-44 318	-98 327
Personalkostnader	-12 717	-9 198	-23 096	-17 477	-35 442
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-622	-642	-1 276	-1 280	-2 569
Övriga rörelsekostnader	-150	0	-220	0	-127
	-37 749	-33 124	-118 641	-124 979	-259 288
Rörelseresultat	-16 238	-5 219	-2 777	20 305	21 523
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Ränteintäkter	442	418	804	704	1 335
Räntekostnader	-3	54	-7	-101	-33
	439	473	797	603	1 302
Resultat efter finansiella poster	-15 799	-4 746	-1 980	20 908	22 826
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	-6 544
Skatt	3 658	1 362	-394	-6 323	-5 646
Årets / periodens resultat	-12 142	-3 384	-2 374	14 585	10 636

Moderbolagets totalresultat					
Årets / periodens resultat	-12 142	-3 384	-2 374	14 585	10 636
Övrigt totalresultat					
Kassaflödessäkringar	886	-310	-554	-2 194	138
Skatteeffekt kassaflödessäkringar	-233	82	146	577	-36
Totalresultat för perioden	-11 489	-3 613	-2 783	12 968	10 738

Moderbolagets balansräkning			
	30 juni 2012	30 juni 2011	31 december 2011
TSEK			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 603	2 386	2 237
Materiella anläggningstillgångar	1 420	2 751	2 061
Finansiella anläggningstillgångar	3 728	3 862	3 796
	6 750	9 000	8 095
Omsättningstillgångar			
Varulager	22 141	21 594	25 729
Kundfordringar	21 288	27 950	27 653
Kortfristiga fordringar	12 717	15 641	20 344
Likvida medel	76 809	73 296	78 599
	132 955	138 481	152 325
SUMMA TILLGÅNGAR	139 705	147 481	160 420
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	69 459	91 458	89 689
Obeskattade reserver	38 500	31 956	38 500
Uppskjuten skatt	129	0	343
Kortfristiga skulder	31 617	24 067	31 888
	139 705	147 481	160 420
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	139 705	147 481	160 420
Ställda säkerheter	2 500	2 500	2 500

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 17 augusti 2012

Christer Andersson, styrelseordförande

Karin Wallin-Norman, styrelseledamot

Lennart Björk, styrelseledamot

Mia Arnhult, styrelseledamot

Patrik Tillman, styrelseledamot

Nils Vinberg, styrelseledamot

Anna Attemark, verkställande direktör

Om Odd Molly

Odd Molly är ett svenskt bolag som designar, marknadsför och säljer mode. Odd Mollys produkter säljs genom externa återförsäljare i cirka 35 länder runt om i världen. Därutöver har Odd Molly idag fyra egna fysiska butiker i Stockholm, Kungsbacka, Barkarby och Köpenhamn samt en egen webbshop. Odd Molly har 52 anställda. Bolagets historiskt lönsamma tillväxt bygger på kreativ design, konsekvent varumärkesarbete och en affärsmodell som möjliggör expansion med begränsat kapitalbehov och låg lagerrisk. Odd Mollys aktie handlas sedan den 21 juni 2010 på NASDAQ OMX Stockholm.

Kommande informationstillfällen

- Ordervärde för första halvåret 2013 (vår- och sommarkollektionerna) meddelas den 5 oktober 2012.
- Delårsrapport juli-september 2012 avges den 19 oktober 2012.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Anna Attemark, VD, telefon: 08-522 28 502

Johanna Bäckstrand, CFO, telefon: 08-522 28 514

Informationen i detta pressmeddelande är sådan information som Odd Molly International AB skall offentliggöra i enlighet med lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 17 augusti 2012 CET 08:00.

Odd Molly International AB, Kornhamnstorg 6, 111 27 STOCKHOLM, Växel: +46 8 522 28 500
www.oddmolly.com

Pressbilder finns att ladda ned från Odd Mollys hemsida www.oddmolly.com under "press".
Odd Molly har även ett eget nyhetsbrev som rapporterar mindre nyheter från den dagliga verksamheten. För att prenumerera på det, gå till www.oddmolly.com och klicka "sign up for our newsletter".