

# MATSE HOLDING AB

## Matse Holding AB (publ)

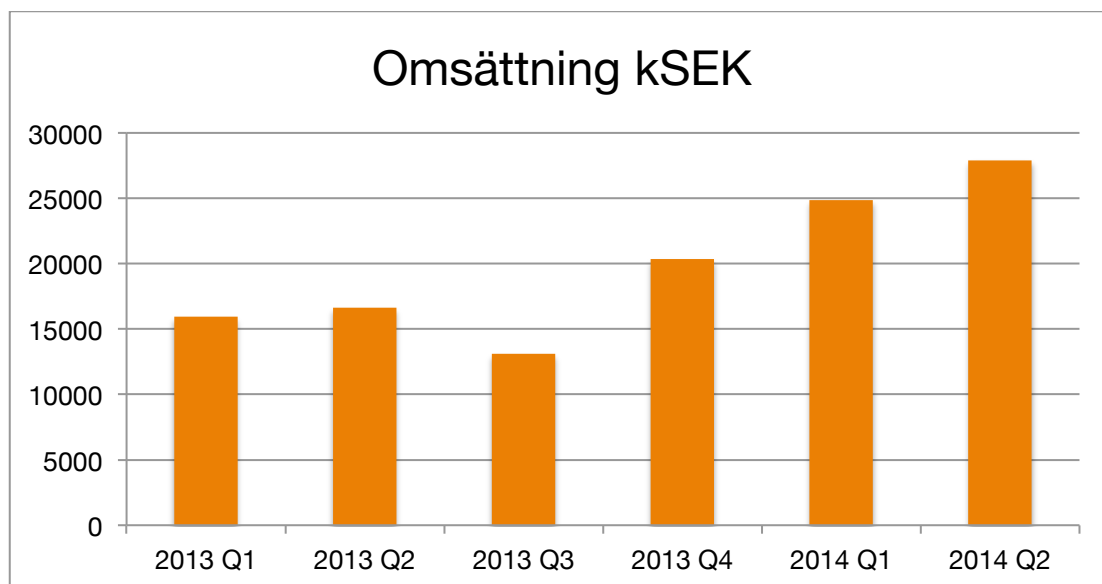
### Delårsrapport januari – juni 2014

Mat.se växer snabbare än marknaden och takten ökar

#### Andra kvartalet i sammandrag

- Omsättningen uppgick till 27 908 kSEK (16 646), en tillväxt på 67,7 procent
- Rörelseresultat före goodwillavskrivningar, EBITA, uppgick till –12 259 (-5 627) kSEK
- Resultat efter skatt uppgick till –16 362 (-10 038) kSEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till –12 767 kSEK
- Den årliga tillväxten per leveransdag på Mat.se ökade från 59 procent i april till 80 procent i maj och 86 procent i juni

Jämförelsesiffor och omsättning per kvartal från 2013 avser proforma Matse Holding AB.



- Sommaren påverkar omsättningen negativt, vilket märks främst i Q3 men även i Q2.

*Matse Holding AB består av Matse AB, Cold Cargo Sweden AB, Kokaihop Media AB.*

**Matse AB** driver en fullsortimentsbutik på nätet, Mat.se, med hemleverans av varor av hög kvalitet.

**Kokaihop Media AB** skapar glädje i köket med inspiration och recept från matsajterna Kokaihop.se och Spisa.nu.

**Cold Cargo Sweden AB** erbjuder kostnadseffektiva hemleveranser som möter dagens och framtidens krav.

## VD har ordet

### Mat.se växer snabbare än marknaden och takten ökar

Enligt HUIs rapport D-food Index Q1 2014 som mäter livsmedelsförsäljningen på nätet var utvecklingen under första kvartalet 33 procent. Under samma period ökade försäljningen på Mat.se 62 procent. Andra kvartalet ökade Mat.se 71 procent, HUI har ännu inte släppt sina siffror för andra kvartalet.

Takten på försäljningsutvecklingen för Mat.se har ökat under andra kvartalet. Från att i april ha varit 59 procent låg den på 86 procent i juni. Vi ser också att efterföljande månader har ökat ytterligare. Det är inte bara vår lansering av leveranser i Stockholm som bidrar till att tillväxten ökar, utan tillväxten i Göteborg har också ökat.

Jag ser positivt på tillväxten under andra kvartalet och nu kommer vi under hösten satsa på att öka kännedomen ytterligare i framförallt Stockholm. Vi har många utmaningar framför oss, men har en stabil grundmodell som vi hela tiden utvecklar och förfinar.

Vi fortsätter att utveckla vår verksamhet för att få den samhällsekonomiskt så bra som möjligt genom att optimera flödet för att minimera svinn och effektivisera transportererna.

Cold Cargo Sweden AB, vårt transportbolag, ökar kontinuerligt kvaliteten och skapar nya lösningar för att öka effektiviteten. Under kvartalet har även externa kunder kommit in som fyller på volymerna under de tider då Mat.se inte nyttjar bilarna. Flottan har nu vuxit till 22 bilar.

Vi bedömer att vi har lämnat det sämsta kvartalsresultatet bakom oss. I samband med satsningen i Stockholm ökade vi de fasta kostnaderna i april. Nu ser vi fram emot förbättrade resultat i takt med att omsättningen ökar.

Vi fortsätter vår resa att revolutionera dagligvarubranschen genom att utveckla idéer och tjänster som ger dig, mig och alla andra människor ett bättre och enklare liv.

Måns Danielson, VD

## Väsentliga händelser under perioden

### Extra bolagsstämma

Den 4 april 2014 hade Matse Holding AB en extra bolagsstämma för att anta ny bolagsordning samt att välja styrelsen till Matse Holding AB. Styrelsen består av Ludwig Mattsson (ordförande), Mats Mattsson, Kimmo Björnsson, Mikael Andersson och Micael Dahlén.

Vid bolagsstämman beslutades även att införa ett incitamentsprogram riktat till anställda i bolaget. Incitamentsprogrammet baseras på emission av 864 800 teckningsoptioner från ett mandat på maximalt 900 000 st. De anställda har valt mellan att erhålla personaloptioner eller värdepappersoptioner. Varje option ger rätt att senast den 15 april 2017 teckna en ny aktie i bolaget till en teckningskurs av 20 kronor. Personaloptionsalternativet ger rätt att utnyttja en fjärdedel av erhållna optioner efter ett år, ytterligare en fjärdedel efter två år och resterande optioner i samband med att optionerna löper ut. Värdepappersoptionsalternativet ger rätt att teckna aktier under hela löptiden. Värdepappersoptionerna emitteras till kursen 1,50 kr per option, vilket motsvarar bedömt marknadsvärde baserat på Black & Scholes värderingsformel. Personaloptionerna ställs ut vederlagsfritt. Emissionen av 864 800 teckningsoptioner är registrerad hos Bolagsverket. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för nyteckning av aktier kommer de nyemitterade att utgöra ca 4,7 procent av aktiekapitalet.

### Matse Holding AB (publ) godkändes för notering på First North

NASDAQ OMX godkände Matse Holding AB för notering på NASDAQ OMX First North. Noteringen avsåg samtliga aktier i Matse Holding AB. Första dag för handel på First North ägde rum den 25 april 2014.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

Det har inte förekommit några väsentliga händelser efter periodens utgång.

## Risker

Det finns ett flertal faktorer som kan påverka Matse Holdings resultat och verksamhet. För en längre beskrivning av dessa hänvisar vi till bolagsbeskrivningen på [www.mat.se/investor](http://www.mat.se/investor)

## Finansiell information

### Intäkter och resultat

Under det andra kvartalet 2014 uppgick omsättningen till 27 908 kSEK (16 646). Tillväxten i omsättning var under perioden 67,7 procent i förhållande till samma period under 2013.

Resultat efter skatt uppgick till -16 362 (-10 038) kSEK.

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar, EBITA, uppgick till -12 259 (-5 627) kSEK.

Omsättningstillväxten har varit enligt plan.

Vi har sedan en lång tid nått en nivå då ökad volym bidrar till bättre resultat. Det försämrade resultatet härör i allt väsentligt till Matses verksamhet i Stockholm som togs i drift 31 mars.

Stockholm har under kvartalet haft en låg omsättning p.g.a. en kombination av en sommarmånad i kvartalet samt etableringsfasen av försäljningen med tillhörande marknadsföring. Detta i kombination med att alla fasta kostnader för Stockholm har tillförts påverkar resultatet negativt.

Bedömningen är att koncernen har lämnat det sämsta kvartalsresultatet bakom sig, ökningen av de fasta kostnaderna tillfördes i april, vilket medför att ökad volym förbättrar intjäningen över tid.

### Investeringar och avskrivningar

Under perioden har det skett investeringar i materiella anläggningstillgångar på 308 kSEK. Väsentligt lägre än första kvartalet då verksamheten i Stockholm varit i full drift hela kvartalet.

De immateriella tillgångarna i koncernen avser till största delen förvärv av Kokaihop Media AB år 2011 samt förvärv av Bonheur AB via apportemission år 2013.

Avskrivningarna avser till största delen dessa förvärv. Avskrivningstiden för dessa är mellan 5 och 10 år.

Bolaget har inte aktiverat några utvecklingskostnader.

Det finns inte några långfristiga skulder. Med detta i kombination med låga avskrivningar exklusive goodwill har bolaget en god handlingsfrihet inför framtiden.

### Likvida medel och kassaflöde

Vid kvartalets utgång uppgick likvida medel till 36 084 kSEK. Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten var -12 767 kSEK.

### Aktien

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 625 kSEK. Antal aktier uppgick vid periodens slut till 17 500 000 st. 864 800 teckningsoptioner finns utgivna.

### Redovisningsprinciper

Bolagets redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med föregående år. För en beskrivning hänvisas vi till årsredovisningarna som finns att hitta på [www.mat.se/investor](http://www.mat.se/investor)

## Verksamhet

Koncernen består av moderbolaget Matse Holding AB, de helägda dotterbolagen Bonheur AB, Matse AB, Kokaihop Media AB samt Spisa Nu i Göteborg AB. I koncernen ingår även dotterbolaget Cold Cargo Sweden AB som ägs till 90 procent av Matse Holding AB. VD och Vice VD äger 10 procent av Cold Cargo och har option att köpa ytterligare 15 procent.

Verksamheten redovisas i tre segment: Matse, Kokaihop Media och Cold Cargo.

### Omsättning och resultat per segment, 2014 apr-jun

<b>kSEK</b>	<b>Extern nettoomsättning</b>	<b>Rörelseresultat, EBITA</b>
Matse	25 589	-11 944
Kokaihop Media	1 436	635
Cold Cargo	233	191
Koncerngemensamt	-	-1 140

#### Matse

*Matse driver en fullsortimentsbutik på nätet, Mat.se, med hemleverans av varor av hög kvalitet. Försäljning sker även som tredjepartsleverantör av logistik och livsmedel på konsumentförpackningsnivå.*

Matse är det största segmentet. Det är det första kvartalet där leverans sker till två områden, Göteborg och Stockholm. Stockholm är nyetablerat med första leveransen 31 mars.

#### Kokaihop Media

*Kokaihop Media skapar glädje i köket med inspiration och recept från matsajterna Kokaihop.se och Spisa.nu samt dess populära mobilappar. Intäkterna kommer från försäljning av annonsutrymme samt genom redaktionella tjänster från våra kockar och skribenter.*

Kokaihop.se har i dagsläget 675 000 medlemmar och över 24 000 recept.

Kokaihop Media hade under kvartalet 7,1 miljoner besök, varav 73% från mobila enheter.

#### Cold Cargo

*Cold Cargo erbjuder kostnadseffektiva kylleveranser som möter dagens och framtidens krav. Det primära uppdraget är att säkerställa distributionskedjan till slutkund för Mat.se.*

För att utnyttja bilarnas fulla kapacitet och därmed också kunna få ökad lönsamhet har Cold Cargo börjat sälja externa transportuppdrag.

Vid kvartalets ingång bestod fordonsflottan av 13 lastbilar och 3 servicebilar för att ha utökats till 14 lastbilar och 4 servicebilar vid kvartalets utgång. Vid denna rapport publicering så är flottan ytterligare utökad till 18 lastbilar och 4 servicebilar.

## Koncernresultaträkning i sammandrag

kSEK	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 jan-jun	2013 jan-jun
		Pro forma		Pro forma
Omsättning	27 908	16 646	52 791	32 579
Kostnad för sålda varor och tjänster	-20 868	-11 310	-39 280	-23 022
<b>Bruttoresultat</b>	<b>7 040</b>	<b>5 336</b>	<b>13 511</b>	<b>9 557</b>
Rörelsens kostnader	-18 947	-10 742	-31 610	-19 485
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>-11 907</b>	<b>-5 406</b>	<b>-18 099</b>	<b>-9 928</b>
Goodwillavskrivningar	-4 391	-4 392	-8 783	-8 784
Övriga avskrivningar	-352	-221	-695	-442
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-16 650</b>	<b>-10 019</b>	<b>-27 577</b>	<b>-19 153</b>
Finansnetto	333	-20	480	-44
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-16 317</b>	<b>-10 038</b>	<b>-27 097</b>	<b>-19 197</b>
Aktuell skatt / uppskjuten skatt	-45	0	-92	0
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-16 362</b>	<b>-10 038</b>	<b>-27 189</b>	<b>-19 197</b>
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,93	*	-1,55	*
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,89	*	-1,48	*

\* Resultat per aktie blir inte jämförbart med 2013 då samma koncernförhållande inte existerade.

## Koncernbalansräkning i sammandrag

kSEK	2014-06-30	2013-12-31
		Pro forma
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	118 846	127 879
Materiella anläggningstillgångar	3 617	2 887
Finansiella anläggningstillgångar	1 751	1 819
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>124 214</b>	<b>132 586</b>
Varulager m.m.	2 438	1 494
Kortfristiga fordringar	7 799	4 394
Likvida medel	36 085	56 480
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>46 322</b>	<b>62 369</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>170 536</b>	<b>194 955</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital	156 862	183 521
Minoritetsintresse	203	195
Långfristiga skulder	0	0
Kortfristiga skulder	13 471	11 239
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>170 536</b>	<b>194 955</b>

## Kassaflödesanalys koncern

kSEK	2014 apr-jun	2014 jan-jun
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12 091	-19 687
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 214	-1 247
<i>Investeringar i materiella anläggningstillgångar</i>	-308	-1 179
<i>Investeringar i finansiella anläggningstillgångar</i>	-906	-68
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	538	538
<b>Periodens/årets kassaflöde</b>	<b>-12 767</b>	<b>-20 396</b>
Likvida medel vid periodens början *	48 851	56 480
Likvida medel vid periodens slut *	36 084	36 084

\* I likvida medel ingår kortfristiga placeringar

Nuvarande koncern bildades i slutet av 2013, ingen jämförelse avseende kassaflöde är upprättad mot föregående år då det inte upprättades koncernredovisning under den perioden.

## Förändring i eget kapital i sammandrag

kSEK	2014 apr-jun	2014 jan-jun
Belopp vid periodens början	172 687	183 521
Periodens resultat	-16 362	-27 188
Förändring i minoritetsintressen	0	-8
Premie teckningsoptioner	538	538
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>156 863</b>	<b>156 863</b>

Nuvarande koncern bildades i slutet av 2013, ingen jämförelse avseende förändring eget kapital är upprättad mot föregående år då det inte upprättades koncernredovisning under den perioden.



## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

kSEK	2014 apr-jun	2014 jan-jun
Omsättning	0	0
<b>Bruttoresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Rörelsens kostnader	-632	-638
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>-632</b>	<b>-638</b>
Övriga avskrivningar	0	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-632</b>	<b>-638</b>
Finansnetto	335	474
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-297</b>	<b>-164</b>
Aktuell skatt / uppskjuten skatt	0	0
Bokslutsdispositioner	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-297</b>	<b>-164</b>

Ingen jämförelseperiod kan redovisas då bolaget inte haft någon verksamhet innan november 2013. Innan dess var Bonheur AB moderbolag till koncernen.

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

kSEK	2014-06-30	2013-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	198 048	176 400
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>198 048</b>	<b>176 400</b>
Kortfristiga fordringar	38	0
Likvida medel	28 015	49 056
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>28 053</b>	<b>49 056</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>226 101</b>	<b>225 456</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital	225 825	225 450
Långfristiga skulder	0	0
Kortfristiga skulder	276	6
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>226 101</b>	<b>225 456</b>

## Granskning av revisor

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

## Finansiell kalender

Delårsrapport jan – sept 2014

den 26 nov 2014

## För ytterligare information, vänligen kontakta

Måns Danielson, VD  
0705-926737  
mans@mat.se

Ludwig Mattsson, Styrelseordförande  
0732-007666  
ludwig@gaviafoodholding.se

Västra Frölunda den 29 aug 2014  
Styrelsen i Matse Holding AB (publ)