

Matse Holding AB (publ)

Delårsrapport januari – mars 2016

Första kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 73 944 kSEK (49 871), en tillväxt på 48 procent
- Rörelseresultat exklusive goodwillavskrivningar, EBITA, uppgick till –14 947 kSEK (–10 612)
- Rörelsemarginal (EBITA) -20 procent (-21)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till –16 574 kSEK (–7 366)
- I Göteborg är februari och mars de två första månaderna med positivt resultat EBITA
Jan – mars: -5%, +1%, +3%
- Stockholm EBITA –4,6 MSEK jämfört med –5,3 MSEK första kvartalet 2015

Större resultatpåverkande poster jämfört med föregående år

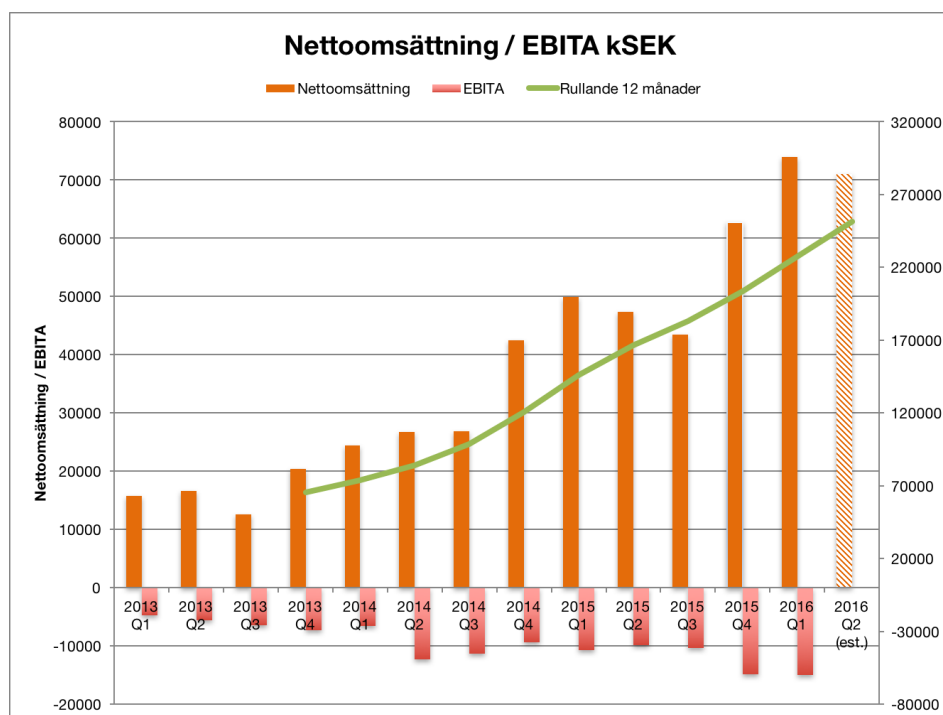
- Nystartad region västra Skåne, -4.5 MSEK
- Ökade marknadsföringsinsatser i Göteborg och Stockholm, -1.2 MSEK
- Sämre kvartal relativt förra året för Cold Cargo och Kokaihop Media, -0.7 MSEK
- Aktiverade utvecklingskostnader för Mat.se, +0.8 MSEK

Framtidsutsikter

- Nettoomsättningen för andra kvartalet bedöms uppgå till 71 000 kSEK, ingen prognos lämnas på resultat
- Lönsamt andra kvartal för Göteborg, EBITA cirka 1 MSEK
- Positivt resultat EBITA för Göteborg helår 2016

Justerade finansiella mål

- Uppnå positivt EBITA-resultat i koncernen vid en total omsättning från tre regioner på ca 600 MSEK
- Uppnå 7-10 procent marginal EBITA från en region som omsätter ca 350 MSEK. (Var tidigare exklusive marknadsföring vid ca 400 MSEK)



VD har ordet

Vi växer mot lönsamhet, första kvartalet 2016 visar med all tydlighet att affärsmodellen för Mat.se är hållbar. Tillväxten är fortsatt stark och med den kommer lönsamhet. Vi reviderar våra finansiella mål till att nå lönsamhet vid 600 MSEK i omsättning på tre lager och en EBITA på 7-10 procents marginal från en region som omsätter 350 MSEK.

Vi utvecklar shoppingupplevelsen med nya lösningar för våra kunder. Det spänner från sortiment till smart inköpslista där kunden kan handla med ett klick tack vare artificiell intelligens som skapar en lista baserat på kundens köpmönster. I kombination med utökad flexibilitet i leveranserna, där vi under kvartalet började med leveranser samma dag, förenklar vi handlandet vilket skapar tillväxt. Koncernen ökade nettoomsättningen med 48 procent relativt första kvartalet 2016.

Det är fortfarande många som ifrågasätter om e-handel för dagligvaror med hemleverans kan bli lönsamt. Detta kvartalet visar med all tydlighet att modellen är hållbar. Göteborg ger ett bidrag exklusive marknadsföring med 5 procent under första kvartalet 2016, vilket i princip täckte marknadsföringskostnaderna under perioden, trots stora satsningar. I mars noterade Göteborg ett resultat EBITA på 506 kSEK, vilket innebar den högst noterade marginalen för en region på över 3 procent. Prognosen för andra kvartalet i Göteborg ligger på cirka 2 procent, vilket innebär det första hela kvartalet med vinst för en region.

Vi är en liten aktör idag, men i vår affärsmodell finns det stora skalfördelar att utnyttja inom inköp, leverantörssamarbeten, rutteffektivitet, marknadsföring och systemutveckling. I princip finns skalfördelar inom alla flöden och funktioner.

Inom vår nuvarande struktur kan vi utveckla och förbättra sortimentet med till exempel husdjursartiklar, kontorsmaterial och hälsokost vilket förenklar handlingen för våra kunder och ökar omsättning per kund. Vår distribution skulle även kunna nyttjas för ytterligare sortiment från andra aktörer för leverans hem tillsammans med maten.

Våra regioner expanderar kontinuerligt med nya områden, den senaste tiden har vi öppnat bland annat Borås, Märsta, Eslöv och Åkersberga. Uppsala och Köpenhamn är ytterligare två stora områden vi skulle kunna leverera till från våra befintliga lager.

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

Koncernen

Koncernen består av moderbolaget Matse Holding AB, de helägda dotterbolagen Bonheur AB, Matse AB, Kokaihop Media AB samt Spisa Nu i Göteborg AB. Samt dotterbolaget Cold Cargo Sweden AB som ägs till 90,01 procent av Bonheur AB. VD och Vice VD i bolaget äger 9,99 procent och har option att köpa ytterligare 15 procent.

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

Omsättning och resultat per segment

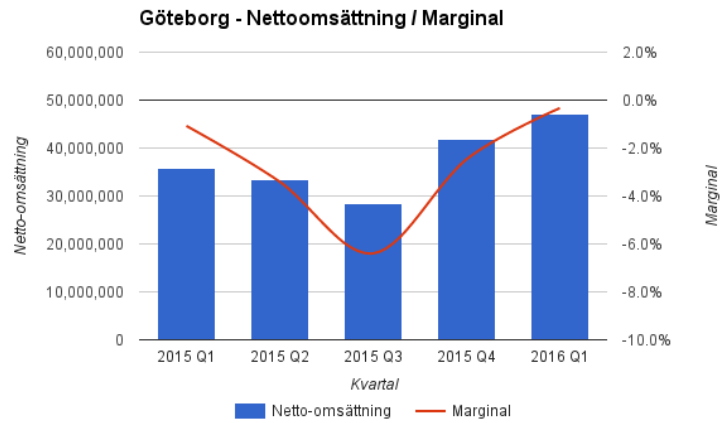
kSEK	2015 jan-mar	2015 apr-jun	2015 jul-sep	2015 okt-dec	2016 jan-mar
Koncerngemensamt					
Rörelseresultat, EBITA	-381	-280	-268	-488	-525
Matse					
Extern nettoomsättning	47 939	45 027	39 589	58 322	69 539
Aktiverade kostnader	0	0	0	0	830
Övriga intäkter	1 106	1 034	1 238	1 095	1 044
Rörelseresultat, EBITA	-10 898	-9 455	-11 182	-14 253	-14 348
Kokaihop Media					
Extern nettoomsättning	1 252	848	903	1 200	1 207
Övriga intäkter	0	2	0	0	2
Rörelseresultat, EBITA	682	21	357	244	191
Cold Cargo					
Extern nettoomsättning	680	1 464	3 007	3 268	3 198
Övriga intäkter	941	1 011	937	1 729	1 606
Rörelseresultat, EBITA	-92	-88	799	-723	-350

Matse

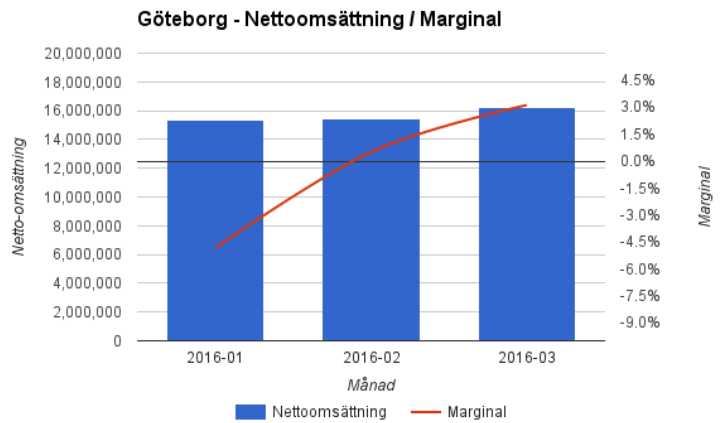
Matse driver en fullsortimentsbutik på nätet, Mat.se, med hemleverans av varor av hög kvalitet. Försäljning sker även som tredjepartsleverantör av logistik och livsmedel på konsumentförpackningsnivå.

För att ge en ökad förståelse för kostnads- och intäktsstrukturen har vi valt att redovisa Göteborgs nettoomsättning och marginal EBITA per månad för första kvartalet samt en prognos för andra kvartalet.

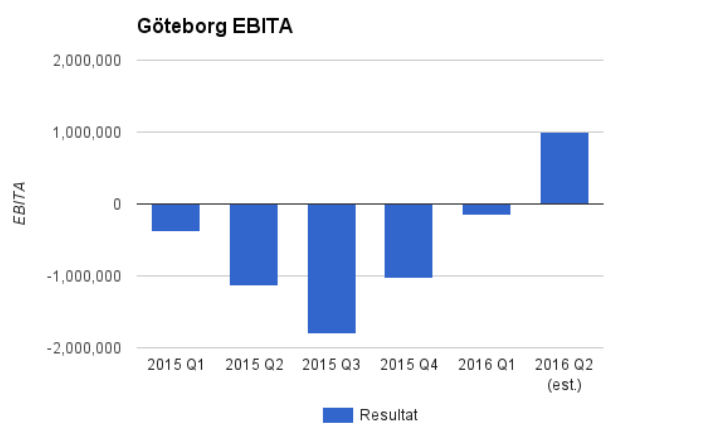
Göteborg når nära break-even EBITA första kvartalet, -1% marginal. Senaste 5 kvartalen i grafen till höger. Se tabell på sida 5 för alla regioner.



Bryter man ut sista kvartalet och visar varje månad ser man att februari och mars är de två första månaderna med positivt resultat.



Prognosen för andra kvartalet EBITA är 1 MSEK för Göteborg.



Nyckeltal Göteborg

	2015 okt-dec	2016 jan-mar
Bruttomarginal	25.8%	26.4%
Distribution till kund	-10.5%	-10.0%
Lagerkostnad inkl. avskrivningar	-10.5%	-10.2%
Marknadsföring	-6.0%	-5.3%
Kundemballage och transaktionskostnader	-1.1%	-1.3%
Leverantörsemballage	0.0%	0.1%
Resultat	-2.3%	-0.3%
Resultat exkl. marknadsföring	3.6%	5.0%

Marginal, kostnader och resultat i andel av nettoomsättning exklusive leverantörsemballage och marknadsföring i form av kuponger som räknas in under sin respektive kostnad

Matse redovisas i fyra segment: Centralt, Göteborg, Stockholm och Malmö.

kSEK	2015 jan-mar	2015 apr-jun	2015 jul-sep	2015 okt-dec	2016 jan-mar
Centralt					
Rörelseresultat	-5 124	-4 947	-4 943	-6 748	-5 305
Göteborg					
Nettoomsättning	35 905	33 304	28 293	41 943	47 025
Övriga intäkter	46	45	225	15	34
Kostnader inkl avskrivningar	-36 463	-34 599	-30 326	-42 909	-47 208
Rörelseresultat EBITA	-512	-1 250	-1 809	-951	-149
Varav marknadsföring	-1 395	-1 709	-2 397	-2 439	-2 474
Rörelseresultat exkl marknadsföring	(2.5%) 883	(1.4%) 459	(2.1%) 588	(3.5%) 1 488	(4.9%) 2 325
Stockholm					
Nettoomsättning	11 872	11 590	11 299	16 488	19 656
Övriga intäkter	977	903	929	999	901
Kostnader inkl avskrivningar	-18 110	-15 751	-16 603	-23 317	-25 165
Rörelseresultat EBITA	-5 261	-3 258	-4 375	-5 831	-4 608
Varav marknadsföring	-2 366	-1 445	-2 907	-3 762	-2 531
Rörelseresultat exkl marknadsföring	(-24%) -2 895	(-16%) -1 813	(-13%) -1 468	(-13%) -2 069	(-11%) -2 077
Malmö					
Nettoomsättning			0	0	2 854
Övriga intäkter			0	0	4
Kostnader inkl avskrivningar			-55	-724	-7 145
Rörelseresultat EBITA			-55	-724	-4 286
Varav marknadsföring			0	-7	-2 319
Rörelseresultat exkl marknadsföring			-55	-717	(-69%) -1 966

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 Media är med drygt 550 000 unika besökare/vecka ett av de största annonsnätverket inom matkategorin. Med drygt 30 000 recept har vi en bredd och kvalitet i innehåll för våra besökare. Våra 800 000 medlemmar diskuterar och bidrar med innehåll och vi ser en fortsatt ökning i medlemsregistreringen.

Bolaget har under första kvartalet anpassat och utökat försäljningsorganisationen för att på ett ännu bättre sätt kunna möta kundernas önskemål om både djupare samarbeten och mer automatiserad orderläggning för standardiserade format.

Investeringar görs i produktutveckling i form av ny mobilapplikation samt vidareutveckling av befintliga sajter.

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.

Mat.se ställer höga krav på det logistiska flödet vilket gör att Cold Cargo håller en mycket hög kvalitet.

	2015 jan-mar	2015 apr-jun	2015 jul-sep	2015 okt-dec	2016 jan-mar
Extern nettoomsättning, kSEK	680	1 463	3 007	3 268	3 198
Övriga intäkter	941	1 011	937	1 729	1 606
Rörelseresultat, EBITA	-92	-88	799	-723	-350
Antal lastbilar vid periodens utgång	23	23	33	34	48
Antal servicebilar vid periodens utgång	4	4	4	5	7

Väsentliga händelser under perioden

Beslut av del tre av tidigare aviserade riktade emissioner av konvertibler

Styrelsen beslöt 18 september 2015 med stöd av det bemyndigande som styrelsen erhöll vid senaste årsstämman, att genomföra en serie om tre riktade emissioner av konvertibler. Emissionerna tecknades av Gavia Food Holding AB och Isac Brandberg Aktiebolag.

Det konvertibla förlagslånet uppgår till högst 30 miljoner kronor, fördelat i tre trancher om 10 miljoner kronor, och löper med en årlig ränta på 4,5 procent. Lånet förfaller den 31 maj 2016. Konverteringskursen ska motsvara 20 kronor per ny aktie. Genomför bolaget en kapitalanskaffning tidigare än förfallodagen gäller den konverteringskurs som motsvarar 100 procent av den emissionskurs för aktien som tillämpas i samband med kapitalanskaffningen. Konverteringskursen ska dock inte understiga 15:60 kronor. Lånet kan medföra en maximal utspädning om 10,0 procent av kapitalet vid konvertering på 15:60 kronor.

Styrelsen valde att utnyttja den tredje tranchen i en riktad konvertibeemission om 10 miljoner kronor den 11 februari.

Teckning av optioner av serie 2016/2019

Vid extra bolagsstämman den 21 januari 2016 beslutades att genomföra en riktad emission av teckningsoptioner till nyckelpersoner och styrelsemedlemmar i bolaget. Emissionen, vilken omfattade högst 827 750 teckningsoptioner av serie 2016/2019, skedde med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Totalt tecknades 458 438 teckningsoptioner av serie 2016/2019, vilka berättigar till teckning av 458 438 nya aktier i Matse Holding.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga

Finansiell information

Intäkter och resultat

Under det första kvartalet 2016 uppgick nettoomsättningen till 73 944 kSEK (49 871). Tillväxten i nettoomsättning var under perioden 48 procent i förhållande till samma period under 2015.

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar, EBITA, uppgick till -14 947 (-10 612) kSEK.

Resultat efter skatt uppgick till -20 521 (-15 711) kSEK.

Större resultatpåverkande händelser jämfört med föregående år

- Nystartad region västra Skåne, -4.5 MSEK
- Ökade marknadsföringsinsatser i Göteborg och Stockholm, -1.2 MSEK
- Dåligt kvartal relativt förra året för Cold Cargo och Kokaihop Media, -0.7 MSEK
- Aktiverade utvecklingskostnader för Mat.se, +0.8 MSEK

Investeringar och avskrivningar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under fjärde kvartalet uppgick till 7 406 kSEK, absoluta merparten är lastbilar.

De immateriella tillgångarna i koncernen avser till största delen goodwill från 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 aktiverat utvecklingskostnader på 830 kSEK.

Likvida medel och kassaflöde

Vid första kvartalets utgång uppgick likvida medel till 5 276 kSEK. Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten var -16 574 kSEK.

Det är styrelsens bedömning att bolaget utvecklas i rätt riktning men bolagets likviditet behöver förstärkas i närtid. Bolaget har ingått en kreditfacilitet med en kreditram om totalt 18 MSEK. Krediten löper till och med den sista juli 2016. Styrelsen har initierat kontakter med rådgivare för att undersöka möjligheten till erforderlig kapitalanskaffning.

Redovisningsprinciper

Bolaget har ändrat redovisningsprincip vad avser inventarier finansierade med leasing, den absoluta merparten av detta är lastbilar i Cold Cargo. 2015 års jämförelsesiffror är justerade enligt samma princip för att vara jämförbara. Effekterna på resultatet är marginella.

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.matseholding.se

Framåtblickande uttalande

Vid förra rapporttillfället lämnades en prognos på första kvartalets nettoomsättning på 73 000 kSEK, som låg i linje med utfallet på 73 944 kSEK.

Prognos

Nettoomsättningen för andra kvartalet bedöms uppgå till 71 000 kSEK, ingen prognos lämnas på resultat.

Positivt resultat för Göteborg helår 2016.

EBITA 1 MSEK för Göteborg andra kvartalet 2016.

Finansiella mål

Av bolagets två finansiella mål är ett justerat:

Uppnå positivt EBITA-resultat i koncernen vid en total omsättning från tre regioner på ca 600 MSEK, kvarstår.

Uppnå 7-10 procent marginal EBITA från en region som omsätter ca 350 MSEK, är justerat från att tidigare vara exklusive marknadsföring samt vid ca 400 MSEK.

Koncernresultaträkning i sammandrag

kSEK	2016 jan-mar	2015 jan-mar	2015 jan-dec
Nettoomsättning	73 944	49 871	203 499
Övriga intäkter	830	2 046	9 092
Kostnad för sålda varor och tjänster	-57 924	-40 322	-160 686
Bruttoresultat	19 501	11 595	51 904
Rörelsens kostnader	-33 066	-21 262	-93 478
Rörelseresultat före avskrivningar	-13 565	-9 667	-41 574
Goodwillavskrivningar	-5 135	-5 135	-20 539
Övriga avskrivningar	-1 382	-944	-4 097
Rörelseresultat	-20 082	-15 746	-66 210
Finansnetto	-439	36	-396
Resultat efter finansiella poster	-20 521	-15 711	-66 606
Aktuell skatt / uppskjuten skatt	0	0	7
Bokslutsdispositioner	0	0	0
Periodens resultat	-20 521	-15 711	-66 600
Resultat per aktie före utspädning, kr	-1.07	-0.82	-3.46
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0.97	-0.78	-3.21

Bolaget har ändrat redovisningsprincip vad avser inventarier finansierade med leasing. 2015 års jämförelsesiffror är justerade samma princip för att vara jämförbara.

Koncernbalansräkning i sammandrag

kSEK	2016-03-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	126 347	130 777
Materiella anläggningstillgångar	22 389	17 070
Finansiella anläggningstillgångar	80	78
Summa anläggningstillgångar	148 816	147 925
Varulager m.m.	6 665	6 744
Kortfristiga fordringar	15 955	14 631
Likvida medel	5 276	9 843
Summa omsättningstillgångar	27 896	31 218
SUMMA TILLGÅNGAR	176 712	179 144
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	102 721	122 631
Minoritetsintresse	219	294
Långfristiga skulder	41 376	22 498
Kortfristiga skulder	32 395	33 720
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	176 712	179 144

Goodwill och eget kapital per 2014-12-31 är justerade med cirka 42 MSEK hänförbart till justerad förvärvsanalys.

Bolaget har ändrat redovisningsprincip vad avser inventarier finansierade med leasing. 2014 års jämförelsesiffror är justerade enligt samma princip för att vara jämförbara.

Antal utestående aktier

	2016 jan-mar	2015 jan-mar
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	19 250 000	19 250 000
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning	21 398 133	20 114 800
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	19 250 000	17 888 889
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	21 116 082	18 753 689

Kassaflödesanalys koncern

kSEK	2016 jan-mar	2015 jan-mar
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16 574	-7 365
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 408	-386
<i>Förvärv av dotterbolag</i>	0	0
<i>Investeringar i materiella anläggningstillgångar</i>	-7 406	-386
<i>Investeringar i finansiella anläggningstillgångar</i>	-2	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	19 414	20 050
Periodens kassaflöde	-4 567	12 299
Likvida medel vid periodens början	9 843	15 388
Likvida medel vid periodens slut	5 276	27 686

I likvida medel ingår kortfristiga placeringar.

Bolaget har ändrat redovisningsprincip vad avser inventarier finansierade med leasing. 2015 års jämförelsesiffror är justerade enligt samma princip för att vara jämförbara.

Förändring i eget kapital i sammandrag

kSEK	2016 jan-mar	2015 jan-mar
Belopp vid periodens början	122 924	169 400
Periodens resultat	-20 521	-15 711
Premie teckningsoptioner	537	0
Nyemission	0	0
Effekt byte av redovisningsprincip	0	-16
Belopp vid periodens utgång	102 940	173 798

Bolaget har ändrat redovisningsprincip vad avser inventarier finansierade med leasing. 2015 års jämförelsesiffror är justerade enligt samma princip för att vara jämförbara.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

kSEK	2016 jan-mar	2015 jan-mar	2015 jan-dec
Omsättning	225	850	1 675
Bruttoresultat	225	850	1 675
Rörelsens kostnader	-668	-1 143	-2 771
Rörelseresultat före avskrivningar	-443	-293	-1 096
Övriga avskrivningar	0	0	0
Rörelseresultat	-443	-293	-1 096
Finansnetto	-295	123	-16
Resultat efter finansiella poster	-738	-170	-1 112
Aktuell skatt / uppskjuten skatt	0	0	0
Bokslutsdispositioner	0	0	0
Periodens resultat	-738	-170	-1 112

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

kSEK	2016-03-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	272 268	253 556
Summa anläggningstillgångar	272 268	253 556
Kortfristiga fordringar	2 815	1 528
Likvida medel	67	5 119
Summa omsättningstillgångar	2 882	6 648
SUMMA TILLGÅNGAR	275 150	260 204
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	244 321	244 523
Långfristiga skulder	30 000	15 000
Kortfristiga skulder	829	681
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	275 150	260 204

Granskning av revisor

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

Finansiell kalender

Årsstämma den 24 maj 2016

Delårsrapport januari-juni den 24 aug 2016

För ytterligare information, vänligen kontakta

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

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

Mangold Fondkommission AB är bolagets Certified Adviser, 08-503 015 50, www.mangold.se.

Västra Frölunda den 12 maj 2016
Styrelsen i Matse Holding AB (publ)