

Matse Holding AB (publ)

Delårsrapport januari – juni 2016

Andra kvartalet i sammandrag

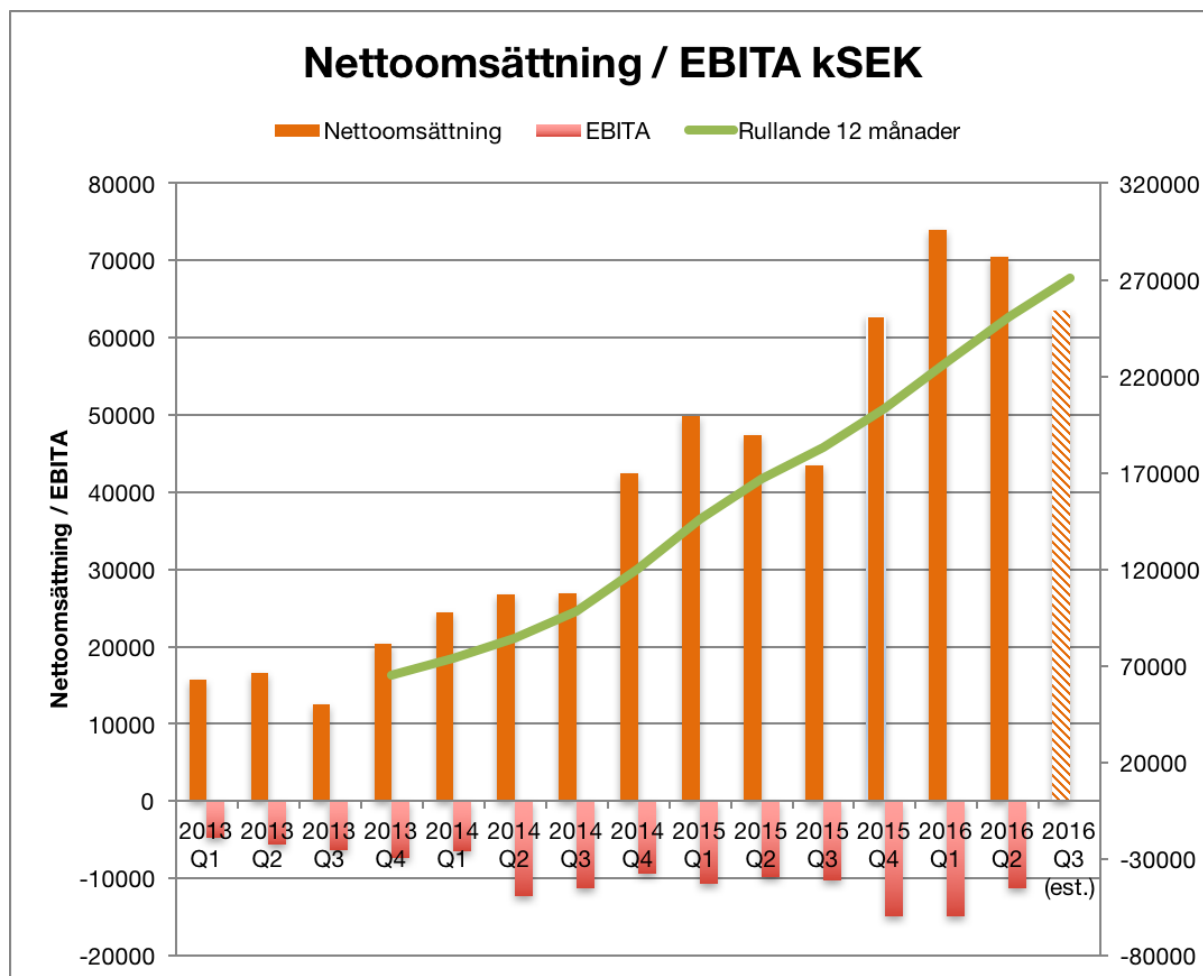
- Nettoomsättningen uppgick till 70 504 kSEK (47 339), en tillväxt på 49 procent
- Rörelseresultat exklusive goodwillavskrivningar, EBITA, uppgick till –11 221 kSEK (–9 726)
- Rörelsemarginal (EBITA) -16 procent (-21)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till –13 195 kSEK (–9 910)
- Första kvartalet med positiv EBITA för Göteborg, 1.1 (-1.3) MSEK
- Fortsatt förbättring för Stockholm, -2.9 (-3.3) MSEK

Framtidsutsikter

- Nettoomsättningen för tredje kvartalet bedöms uppgå till 63 500 kSEK, ingen prognos lämnas på resultat
- Positivt resultat EBITA för Göteborg helår 2016

Upprepade finansiella mål

- Uppnå positivt EBITA-resultat i koncernen vid en total nettoomsättning från tre regioner på ca 600 MSEK
- Uppnå 7-10 procent marginal EBITA från en region som omsätter ca 350 MSEK



VD har ordet

Vi stärker vår position på marknaden och förfinar ständigt vår tjänst. Göteborgsregionen uppvisade en EBITA på 1,1 MSEK (2,5 procent) och stockholmsregionens nyckeltal förbättrades avsevärt. Detta kvartal visar att våra finansiella mål är realistiska och harmonierar med den framtidsprognos som vi tidigare har kommunicerat; "Lönsamhet vid 600 MSEK i nettoomsättning på tre lager och en EBITA på 7-10 procents marginal från en region som omsätter 350 MSEK."

Vi omsatte 70,5 MSEK vilket är en ökning med 49 procent mot föregående år. Coop, ICA och Axfood har börjat sin satsning inom onlinehandeln av dagligvaror, vilket är positivt för att driva marknaden att handla mat på nätet.

Vårt fokus på köppplevelsen gör oss unika. Med digitala känslspröt lyssnar vi av våra kunders önskemål och behov, samtidigt som vi tack vare våra egenutvecklade IT-system snabbt och flexibelt kan utveckla och anpassa upplevelsen för våra kunder. Vi drivs av viljan att skapa en enklare vardag för våra kunder. Hos våra dedikerade medarbetare finns kompetensen att kontinuerligt förbättra allt från köppplevelse till logistik och kvalitetssäkring. Vi har dessutom utvecklat flera funktioner som ligger i framkant inom onlinehandeln. Exempelvis kan nämnas leveranser till Volvobilers baklucka, leveranser samma dag och kundunika inköpslistor med hjälp av artificiell intelligens baserat på inköpsmönster.

Som jag skrev i den förra delårsrapporten finns det stora skalfördelar i vår affärsmodell. Resurser finns inom i princip alla flöden och de flesta funktionerna kan hantera större volymer utan att kräva ökande resurser. Inom vår nuvarande struktur kan vi utveckla och förbättra sortimentet inom befintliga och nya sortiment, vilket förenklar för våra kunder och samtidigt ökar omsättningen per kund. Ett spännande område är att utnyttja vår distribution för sortiment från andra aktörer.

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	2016 apr-jun
Koncerngemensamt						
Rörelseresultat, EBITA	-381	-280	-268	-488	-525	-557
Matse						
Extern nettoomsättning	47 939	45 027	39 589	58 322	69 539	62 283
Aktiverade kostnader	0	0	0	0	830	886
Övriga intäkter	1 106	1 034	1 238	1 095	1 044	972
Rörelseresultat, EBITA	-10 898	-9 455	-11 182	-14 253	-14 348	-10 766
Kokaihop Media						
Extern nettoomsättning	1 252	848	903	1 200	1 207	1 878
Övriga intäkter	0	2	0	0	2	3
Rörelseresultat, EBITA	682	21	357	244	191	886
Cold Cargo						
Extern nettoomsättning	680	1 464	3 007	3 268	3 198	3 343
Övriga intäkter	941	1 011	937	1 729	1 606	1 657
Rörelseresultat, EBITA	-92	-88	799	-723	-350	-939

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 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	2016 apr-jun
Centralt						
Rörelseresultat	-5 124	-4 947	-4 943	-6 748	-5 305	-6 449
Göteborg						
Nettoomsättning	35 905	33 304	28 293	41 943	47 025	45 563
Övriga intäkter	46	45	225	15	34	19
Kostnader inkl. avskrivningar	-36 463	-34 599	-30 326	-42 909	-47 208	-44 454
Rörelseresultat EBITA	-512	-1 250	-1 809	-951	-149	1 129
Varav marknadsföring	-1 395	-1 709	-2 397	-2 439	-2 474	-946
Stockholm						
Nettoomsättning	11 872	11 590	11 299	16 488	19 656	16 774
Övriga intäkter	977	903	929	999	901	846
Kostnader inkl. avskrivningar	-18 110	-15 751	-16 603	-23 317	-25 165	-20 490
Rörelseresultat EBITA	-5 261	-3 258	-4 375	-5 831	-4 608	-2 870
Varav marknadsföring	-2 366	-1 445	-2 907	-3 762	-2 531	-1 252
Malmö						
Nettoomsättning			0	0	2 854	2 963
Övriga intäkter			0	0	4	13
Kostnader inkl. avskrivningar			-55	-724	-7 145	-5 551
Rörelseresultat EBITA			-55	-724	-4 286	-2 576
Varav marknadsföring			0	-7	-2 319	-585

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 ett av de största annonsnätverket inom matkategorin. Med drygt 30 000 recept har vi en bredd och kvalitet i innehåll för våra besökare. Under kvartalet hade nätverket ca 400 000 unika besökare / vecka. Under vår och sommar har branschen som helhet lägre trafik än under höst och vinter. Våra 800 000 medlemmar diskuterar och bidrar med innehåll och vi ser en fortsatt ökning i medlemsregistreringen.

Under andra kvartalet har fokus legat på utveckling av en uppdaterad mobilapplikation som har planerad lansering under Q3. Utöver löpande verksamhet har man även haft fokus på idéarbete och prototyputveckling för att komplettera produktutbudet inför höstens försäljning. Vi ser en god utveckling för de programmatiska bokningarna såväl som för den direkta försäljningen.

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. Under första halvåret har Cold Cargo förändrat den externa kundstrukturen för att nå långsiktig lönsamhet vilket tillfälligt belastat resultatet.

	2015 jan-mar	2015 apr-jun	2015 jul-sep	2015 okt-dec	2016 jan-mar	2016 apr-jun
Extern nettoomsättning, kSEK	680	1 463	3 007	3 268	3 198	3 344
Övriga intäkter	941	1 011	937	1 729	1 606	1 657
Rörelseresultat, EBITA	-92	-88	799	-723	-350	-939
Antal lastbilar vid periodens utgång	23	23	33	34	48	52
Antal servicebilar vid periodens utgång	4	4	4	5	7	7

Väsentliga händelser under perioden

Genomförande av en riktad nyemission om SEK 100 miljoner

18 maj 2016 slutfördes en nyemission av 13 333 333 aktier. Erbjudandet attraherade både befintliga och nya svenska samt internationella institutionella och strategiska investerare. Kursen på 7,50 SEK per aktie fastställdes genom ett anbudsförfarande som tillför bolaget 100 miljoner kronor innan transaktionskostnader.

Kursen i den riktade emissionen motsvarade en rabatt om cirka 5,7 procent jämfört med den senaste betalkursen den 17 maj 2016.

Nyemissionen av aktier i samband med den riktade emissionen resulterade i en utspädning på cirka 40,9 procent.

Danske Bank var sole lead manager och bookrunner för den riktade emissionen.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga

Finansiell information

Intäkter och resultat

Under det andra kvartalet 2016 uppgick nettoomsättningen till 70 504 kSEK (47 339). Tillväxten i nettoomsättning var under perioden 49 procent i förhållande till samma period under 2015.

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar, EBITA, uppgick till -11 221 (-9 726) kSEK.

Resultat efter skatt uppgick till -16 767 (-14 945) kSEK.

Större skillnader att nämna jämfört med föregående år är att segment Göteborg i Matse AB levererade +1.1 MSEK EBITA jämfört med -1.3 MSEK föregående år, Stockholm -2.9 MSEK EBITA jämfört med -3.3 MSEK föregående år samt västra Skåne -2.6 MSEK EBITA som inte var startat föregående år. Under kvartalet aktiverades utvecklingskostnader för 0.9 MSEK avseende vidareutveckling av försäljnings-, logistik och affärssystem, föregående år aktiverades ingenting.

Investeringar och avskrivningar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under fjärde kvartalet uppgick till 3 934 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 886 kSEK under andra kvartalet 2016.

Likvida medel och kassaflöde

Vid första kvartalets utgång uppgick likvida medel till 55 962 kSEK. Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten var -13 195 kSEK.

Redovisningsprinciper

Bolaget har ändrat redovisningsprincip 2016 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

Uppföljning lämnade prognoser förra rapporten

- Nettoomsättning för andra kvartalet på 71 000 kSEK, låg i linje med utfallet på 70 504 kSEK.
- EBITA cirka 1 MSEK för segment Göteborg i Matse AB, låg i linje med utfallet på 1.1 MSEK.
- Positivt resultat EBITA för Göteborg helår 2016, prognosen kvarstår.

Prognos

- Nettoomsättningen för tredje kvartalet bedöms uppgå till 63 500 kSEK, ingen prognos lämnas på resultat.
- Positivt resultat för Göteborg helår 2016.

Finansiella mål

Bolagets två finansiella upprepas utan justering:

- Uppnå positivt EBITA-resultat i koncernen vid en total nettoomsättning från tre regioner på ca 600 MSEK.
- Uppnå 7-10 procent marginal EBITA från en region som omsätter ca 350 MSEK.

Koncernresultaträkning i sammandrag

kSEK	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 jan-dec
Nettoomsättning	70 504	47 339	144 448	97 210	203 499
Aktiverat arbete för egen räkning	886	0	1 715	0	0
Övriga intäkter	2 630	2 046	5 282	4 093	9 092
Kostnad för sålda varor och tjänster	-54 034	-36 957	-111 959	-77 279	-160 686
Bruttoresultat	19 986	12 428	39 487	24 023	51 904
Rörelsens kostnader	-29 547	-21 199	-62 613	-42 461	-93 478
Rörelseresultat före avskrivningar	-9 561	-8 771	-23 126	-18 438	-41 574
Goodwillavskrivningar	-5 135	-5 135	-10 269	-10 269	-20 539
Övriga avskrivningar	-1 660	-955	-3 042	-1 899	-4 097
Rörelseresultat	-16 355	-14 860	-36 437	-30 607	-66 210
Finansnetto	-411	-85	-851	-49	-396
Resultat efter finansiella poster	-16 767	-14 945	-37 288	-30 656	-66 606
Aktuell skatt / uppskjuten skatt	0	0	0	0	7
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-16 766	-14 945	-37 288	-30 656	-66 600
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0.51	-0.78	-1.14	-1.59	-3.46
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0.49	-0.74	-1.10	-1.52	-3.21

Bolaget har ändrat redovisningsprincip 2016 vad avser inventarier finansierade med leasing. 2015 års jämförelsesiffror är justerade samma princip för att vara jämförbara.

Koncernbalansräkning i sammandrag

kSEK	2016-06-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	121 932	130 777
Materiella anläggningstillgångar	23 943	17 070
Finansiella anläggningstillgångar	80	78
Summa anläggningstillgångar	145 955	147 925
Varulager m.m.	6 111	6 744
Kortfristiga fordringar	16 318	14 631
Likvida medel	55 962	9 843
Summa omsättningstillgångar	78 390	31 218
SUMMA TILLGÅNGAR	224 346	179 144
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	182 512	122 631
Minoritetsintresse	160	294
Långfristiga skulder	12 608	22 498
Kortfristiga skulder	29 066	33 720
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	224 346	179 144

Bolaget har ändrat redovisningsprincip 2016 vad avser inventarier finansierade med leasing. 2015 års jämförelsesiffror är justerade enligt samma princip för att vara jämförbara.

Antal utestående aktier

	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	32 583 333	19 250 000	32 583 333	19 250 000
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning	33 906 571	20 114 800	33 906 571	20 114 800
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	25 843 406	19 250 000	22 546 703	18 573 204
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	28 356 290	20 114 800	24 736 186	19 438 004

Kassaflödesanalys koncern

kSEK	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 195	-9 910	-29 769	-17 275
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 934	-115	-11 342	-502
Förvärv av dotterbolag	0	0	0	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-3 934	-114	-11 340	-500
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0	-2	-2	-2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	67 815	-278	87 229	19 773
Periodens kassaflöde	50 686	-10 303	46 119	1 996
Likvida medel vid periodens början	5 276	27 686	9 843	15 388
Likvida medel vid periodens slut	55 962	17 384	55 962	17 384

I likvida medel ingår kortfristiga placeringar.

Bolaget har ändrat redovisningsprincip 2016 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 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun
Belopp vid periodens början	102 940	173 798	122 924	169 400
Periodens resultat	-16 767	-14 945	-37 288	-30 656
Premie teckningsoptioner	0	0	537	0
Nyemission	96 498	0	96 498	20 125
Effekt byte av redovisningsprincip	0	0	0	-16
Belopp vid periodens utgång	182 672	158 853	182 672	158 853

Bolaget har ändrat redovisningsprincip 2016 vad avser inventarier finansierade med leasing. 2015 års jämförelsesiffror är justerade enligt samma princip för att vara jämförbara.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

kSEK	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun
Omsättning	225	375	450	1225
Bruttoresultat	225	375	450	1225
Rörelsens kostnader	-726	-576	-1 394	-1719
Rörelseresultat före avskrivningar	-501	-201	-944	-494
Övriga avskrivningar	0	0	0	0
Rörelseresultat	-501	-201	-944	-494
Finansnetto	-240	0	-535	123
Resultat efter finansiella poster	-740	-201	-1 479	-371
Aktuell skatt / uppskjuten skatt	0	0	0	0
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0
Periodens resultat	-740	-201	-1 479	-371

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

kSEK	2016-06-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	289 649	253 556
Summa anläggningstillgångar	289 649	253 556
Kortfristiga fordringar	2 924	1 528
Likvida medel	48 543	5 119
Summa omsättningstillgångar	51 467	6 648
SUMMA TILLGÅNGAR	341 116	260 204
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	340 079	244 523
Långfristiga skulder	0	15 000
Kortfristiga skulder	1 038	681
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	341 116	260 204

Granskning av revisor

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

Finansiell kalender

Delårsrapport januari-september

den 23 november 2016

Bokslutskommuniké 2016

den 22 feb 2017

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 24 augusti 2016
Styrelsen i Matse Holding AB (publ)