

Matse Holding AB (publ)

Delårsrapport januari – september 2016

Tredje kvartalet i sammandrag

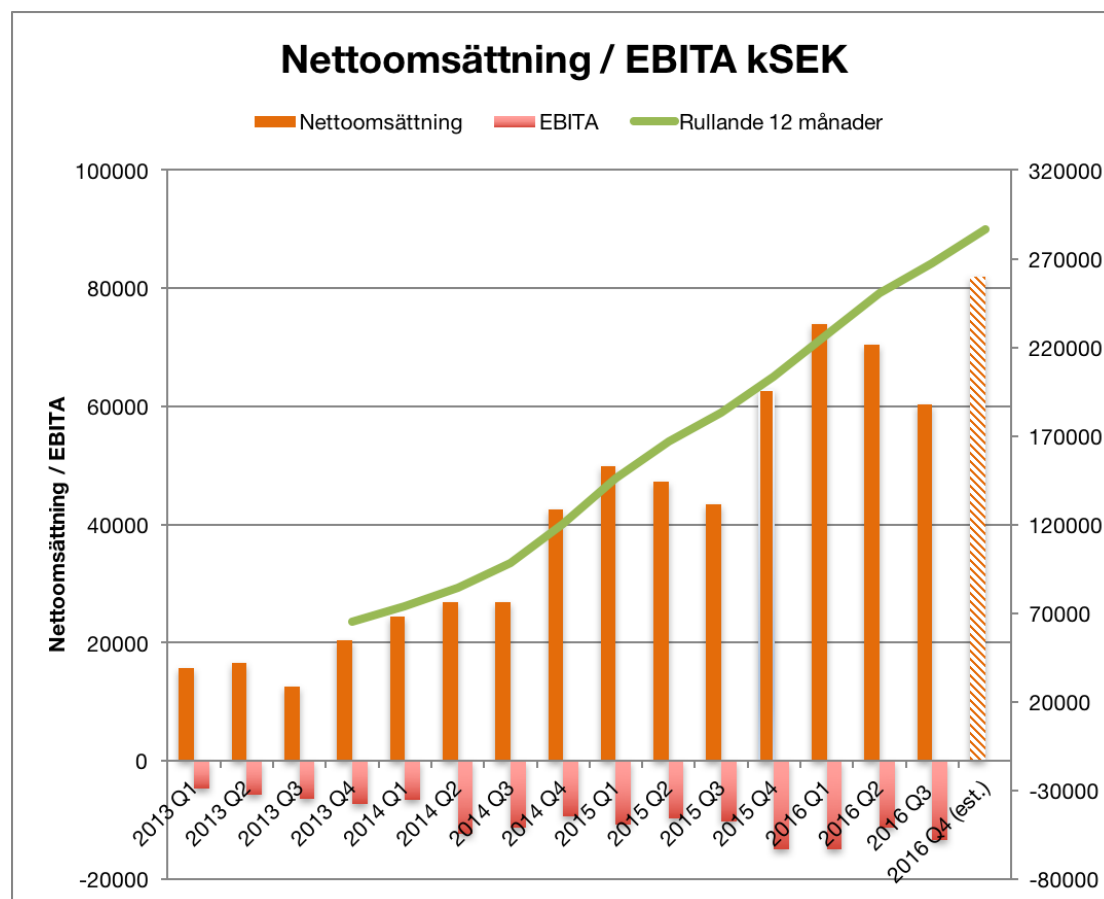
- Nettoomsättningen uppgick till 60 288 kSEK (43 499), en tillväxt på 39 procent
- Rörelseresultat exklusive goodwillavskrivningar, EBITA, uppgick till -13 355 kSEK (-10 292)
- Rörelsemarginal (EBITA) -22 procent (-24)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -10 251 kSEK (-7 663)
- För segment Matse jämförbar verksamhet år mot år förbättrades EBITA, -10 087 kSEK (-11 127), -19 procent (-28), sedan förra året har västra Skåne tillkommit, EBITA -3 755 kSEK.

Framtidsutsikter

- Nettoomsättningen för fjärde kvartalet bedöms uppgå till 81 000 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

Vår starka tillväxt fortsätter med 39 procent mot föregående år. I denna rapport presenterar vi ny statistik för kundanskaffning och lojalitet. En hållbar tillväxt bygger på två grundpelare.

- **Effektiv kundanskaffning.** Kundanskaffningen ökar i effektivitet år för år. 2015 genererade vi 3.23 kr ny försäljning för varje krona spenderad på marknadsföring.
- **Hög lojalitet.** Genom att erbjuda en hög service och kvalitet, ett brett sortiment samt rätt prisnivå skapar vi lojalitet. Den bibehållna försäljningen från tidigare års kunder visar på en hög lojalitet, 2015 handlade kunder från tidigare år för 108% av vad de handlade för 2014.

De operationella nyckeltalen förbättras i våra tre regioner vilket styrker att våra finansiella mål är realistiska och harmonierar med vår utveckling.

Vi skapar en enklare vardag för våra kunder med en tjänst som hela tiden ligger i framkant. Vi testar just nu att leverera direkt till kylskåpet med hjälp av smarta lås och leveranser till bakluckan på din Volvo firar ett år i november. Vi erbjuder leveranser samma dag och kundunika inköpslistor med hjälp av artificiell intelligens baserad på inköpsmönster. Detta och mycket mer är tack vare våra duktiga medarbetare som gör det möjligt för oss att utveckla vår tjänst till något unikt.

Kokaihop Media har trogna besökare och en stabil kundbas i framförallt vinannonsörer. Medialandskapet och mediaköpen är i ständig förändring och produkterna utvecklas löpande för att möta marknadens önskemål. Årets ökade efterfrågan att programmatiskt boka annonsyta har varit gynnsam och vi ser även ökande förfrågningar kring innehållssamarbeten.

Cold Cargo utökar kylbilsflottan kontinuerligt, den totala fordonsparken är nu 68 bilar. Vi arbetar ständigt med att förbättra leveransprecisionen och kundkommunikationen för att göra det så smidigt som möjligt för kunden. Med tanke på den debatt som varit i media senaste tiden så vill vi understryka att vi kör med egna kylbilar, obruten kylkedja hela vägen fram till kunden är en självklarhet. Utöver leveranserna för Mat.se så utgör de externa kunderna idag 29% av den totala nettoomsättningen för Cold Cargo.

Som tidigare fokuserar vi fortsatt på tillväxt utan att hämma vår höga effektivitet för att skapa en grund för god lönsamhet. Vi skall vara i framkant inom dagligvaruhandeln och 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 Q1	2015 Q2	2015 Q3	2015 Q4	2016 Q1	2016 Q2	2016 Q3
Koncerngemensamt							
Rörelseresultat, EBITA	-381	-280	-268	-488	-525	-557	-507
Matse							
Extern nettoomsättning	47 939	45 027	39 589	58 322	69 539	62 283	55 868
Aktiverade kostnader	0	0	0	0	830	886	709
Övriga intäkter	1 106	1 034	1 238	1 095	1 044	972	1 287
Rörelseresultat, EBITA	-10 898	-9 455	-11 182	-14 253	-14 348	-10 766	-13 842
Kokaihop Media							
Extern nettoomsättning	1 252	848	903	1 200	1 207	1 878	1 356
Övriga intäkter	0	2	0	0	2	3	0
Rörelseresultat, EBITA	682	21	357	244	191	886	542
Cold Cargo							
Extern nettoomsättning	680	1 464	3 007	3 268	3 198	3 343	3 064
Övriga intäkter	941	1 011	937	1 729	1 606	1 657	1 593
Rörelseresultat, EBITA	-92	-88	799	-723	-350	-939	339

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 Q1	2015 Q2	2015 Q3	2015 Q4	2016 Q1	2016 Q2	2016 Q3
Centralt							
Rörelseresultat	-5 124	-4 947	-4 943	-6 748	-5 305	-6 449	-5 231
Göteborg							
Nettoomsättning	35 905	33 304	28 293	41 943	47 025	45 563	38 368
Övriga intäkter	46	45	225	15	34	19	79
Kostnader inkl. avskrivningar	-36 463	-34 599	-30 326	-42 909	-47 208	-44 454	-38 336
Rörelseresultat EBITA	-512	-1 250	-1 809	-951	-149	1 129	111
Varav marknadsföring	-1 395	-1 709	-2 397	-2 439	-2 474	-946	-2 108
Stockholm							
Nettoomsättning	11 872	11 590	11 299	16 488	19 656	16 774	14 562
Övriga intäkter	977	903	929	999	901	846	1 147
Kostnader inkl. avskrivningar	-18 110	-15 751	-16 603	-23 317	-25 165	-20 490	-20 677
Rörelseresultat EBITA	-5 261	-3 258	-4 375	-5 831	-4 608	-2 870	-4 968
Varav marknadsföring	-2 366	-1 445	-2 907	-3 762	-2 531	-1 252	-3 356
Västra Skåne							
Nettoomsättning			0	0	2 854	2 963	2 992
Övriga intäkter			0	0	4	13	13
Kostnader inkl. avskrivningar			-55	-724	-7 145	-5 551	-6 760
Rörelseresultat EBITA			-55	-724	-4 286	-2 576	-3 755
Varav marknadsföring			0	-7	-2 319	-585	-1 758

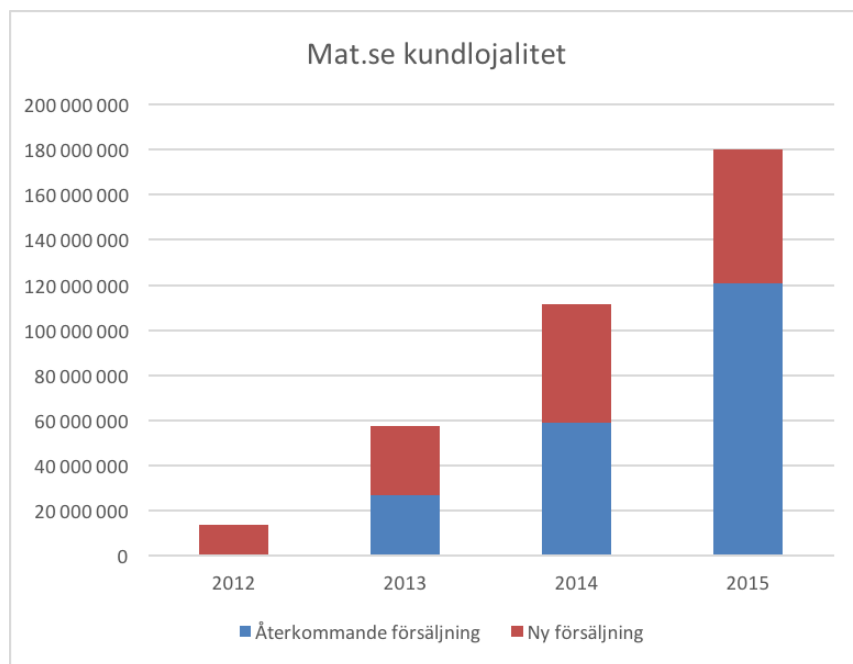
Kundlojalitet Mat.se

	2012	2013	2014	2015
Ny försäljning *, kSEK	13 734	30 607	52 253	59 461
Återkommande försäljning **, kSEK	0	26 693	59 199	120 593
Total försäljning, kSEK	13 734	57 300	111 452	180 054
Försäljningsbevarande ***		194%	103%	108%

* Kunder från innevarande år

** Kunder från tidigare år

*** Utveckling av försäljning från tidigare års kundbas. Återkommande försäljning / föregående års totala försäljning.



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 annonsnätverken inom matkategorin. Med drygt 30 000 recept har vi en bredd och kvalitet i innehållet för våra besökare. Våra 800 000 medlemmar diskuterar och bidrar med innehåll och vi ser en fortsatt ökning i medlemsregistreringen.

Under tredje kvartalet arbetade vi med en större design- och funktionsuppdatering som nyligen lanserats. Denna ger oss större möjligheter att genomföra redaktionella samarbeten med våra större kunder och det ligger flera projekt planerade för nästkommande kvartal.

En varm sensommar påverkar såväl antal besök på våra sidor som försäljningen under tredje kvartalet. Vad vi kan bedöma har detta påverkat även vår omvärld.

Vi ser att mobila enheter står för en allt större andel av vår trafik, framförallt under perioder med mycket ledighet. Att vi har en fullt ut responsiv site är en klar fördel men vi kommer under kommande kvartal att arbeta ytterligare med den mobila upplevelsen.

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.

	2015 Q1	2015 Q2	2015 Q3	2015 Q4	2016 Q1	2016 Q2	2016 Q3
Extern nettoomsättning, kSEK	680	1 463	3 007	3 268	3 198	3 344	3 064
Övriga intäkter	941	1 011	937	1 729	1 606	1 657	1 593
Rörelseresultat, EBITA	-92	-88	799	-723	-350	-939	339
Antal lastbilar vid periodens utgång	23	23	33	34	48	52	61
Antal servicebilar vid periodens utgång	4	4	4	5	7	7	7

Väsentliga händelser under perioden

Inga.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga

Finansiell information

Intäkter och resultat

Under det tredje kvartalet 2016 uppgick nettoomsättningen till 60 288 kSEK (43 499). Tillväxten i nettoomsättning var under perioden 39 procent i förhållande till samma period under 2015.

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar, EBITA, uppgick till -13 355 (-10 292) kSEK.

Resultat efter skatt uppgick till -18 651 (-15 679) kSEK.

Större skillnader att nämna jämfört med föregående år är att segment Göteborg i Matse AB levererade +0.1 MSEK EBITA jämfört med -1.8 MSEK föregående år, Stockholm -5.0 MSEK EBITA jämfört med -4.4 MSEK föregående år samt västra Skåne -3.8 MSEK EBITA som inte var startat föregående år. Under kvartalet aktiverades utvecklingskostnader för 0.7 MSEK avseende vidareutveckling av försäljnings-, logistik och affärssystem, föregående år aktiverades ingenting.

Investeringar och avskrivningar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under fjärde kvartalet uppgick till 2 941 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 709 kSEK under tredje kvartalet 2016.

Likvida medel och kassaflöde

Vid första kvartalets utgång uppgick likvida medel till 43 734 kSEK. Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten var -10 251 kSEK.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

I övrigt vad det gäller redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen 2015 sidan 27-28.

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 tredje kvartalet på 63 500 kSEK, utfallet på 60 288 kSEK hamnade något under, en starkt bidragande faktor var det varma vädret under andra hälften av augusti och september.
- Positivt resultat EBITA för Göteborg helår 2016, prognosen kvarstår.

Prognos

- Nettoomsättningen för fjärde kvartalet bedöms uppgå till 81 000 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 Q3	2015 Q3	2016 Q1-Q3	2015 Q1-Q3	2015
Nettoomsättning	60 288	43 499	204 737	140 708	203 499
Aktiverat arbete för egen räkning	709	0	2 425	0	0
Övriga intäkter	2 880	2 174	8 162	6 267	9 092
Kostnad för sålda varor och tjänster	-46 808	-33 068	-158 767	-110 347	-160 686
Bruttoresultat	17 069	12 606	56 556	36 629	51 904
Rörelsens kostnader	-28 712	-21 876	-91 324	-64 337	-93 478
Rörelseresultat före avskrivningar	-11 642	-9 271	-34 768	-27 708	-41 574
Goodwillavskrivningar	-5 135	-5 135	-15 404	-15 404	-20 539
Övriga avskrivningar	-1 712	-1 022	-4 754	-2 921	-4 097
Rörelseresultat	-18 490	-15 427	-54 927	-46 034	-66 210
Finansnetto	-161	-104	-1 012	-153	-396
Resultat efter finansiella poster	-18 651	-15 531	-55 939	-46 187	-66 606
Aktuell skatt / uppskjuten skatt	0	-147	0	-147	7
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-18 651	-15 679	-55 939	-46 334	-66 600
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0.57	-0.81	-1.72	-2.41	-3.46
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0.55	-0.78	-1.65	-2.30	-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	2016-09-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	117 341	130 777
Materiella anläggningstillgångar	24 628	17 070
Finansiella anläggningstillgångar	80	78
Summa anläggningstillgångar	142 050	147 925
Varulager m.m.	6 556	6 744
Kortfristiga fordringar	18 873	14 631
Likvida medel	43 734	9 843
Summa omsättningstillgångar	69 164	31 218
SUMMA TILLGÅNGAR	211 213	179 144
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	163 831	122 631
Minoritetsintresse	189	294
Långfristiga skulder	13 573	22 498
Kortfristiga skulder	33 619	33 720
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	211 213	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 Q3	2015 Q3	2016 Q1-Q3	2015 Q1-Q3
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	32 583 333	19 250 000	25 916 667	18 801 282
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	33 906 571	20 114 800	27 815 293	19 666 082

Kassaflödesanalys koncern

kSEK	2016 Q3	2015 Q3	2016 Q1-Q3	2015 Q1-Q3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 251	-7 663	-40 020	-24 939
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 941	-224	-14 283	-725
Förvärv av dotterbolag	0	0	0	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-2 941	-224	-14 281	-724
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0	0	-2	-2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	965	10 000	88 194	29 773
Periodens kassaflöde	-12 227	2 113	33 891	4 109
Likvida medel vid periodens början	55 692	17 384	9 843	15 388
Likvida medel vid periodens slut	43 734	19 496	43 734	19 496

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 Q3	2015 Q3	2016 Q1-Q3	2015 Q1-Q3
Belopp vid periodens början	182 672	158 853	122 924	169 400
Periodens resultat	-18 651	-15 679	-55 939	-46 334
Premie teckningsoptioner	0	0	537	0
Nyemission	0	0	96 498	20 125
Effekt byte av redovisningsprincip	0	0	0	-16
Belopp vid periodens utgång	164 021	143 174	164 020	143 174

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 Q3	2015 Q3	2016 Q1-Q3	2015 Q1-Q3
Omsättning	225	225	675	1 450
Bruttoresultat	225	225	675	1 450
Rörelsens kostnader	-676	-415	-2 070	-2 134
Rörelseresultat före avskrivningar	-451	-190	-1 395	-684
Övriga avskrivningar	0	0	0	0
Rörelseresultat	-451	-190	-1 395	-684
Finansnetto	0	-12	-535	111
Resultat efter finansiella poster	-451	-203	-1 930	-574
Aktuell skatt / uppskjuten skatt	0	0	0	0
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0
Periodens resultat	-451	-203	-1 930	-574

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

kSEK	2016-09-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	302 530	253 556
Summa anläggningstillgångar	302 530	253 556
Kortfristiga fordringar	5 215	1 528
Likvida medel	32 295	5 119
Summa omsättningstillgångar	37 510	6 648
SUMMA TILLGÅNGAR	340 040	260 204
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	339 627	244 523
Långfristiga skulder	0	15 000
Kortfristiga skulder	413	681
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	340 040	260 204

Granskning av revisor

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

Finansiell kalender

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 23 november 2016
Styrelsen i Matse Holding AB (publ)