

Matse Holding AB (publ)

Delårsrapport januari – september 2015

Tredje kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 43 499 kSEK (26 933), en tillväxt på 62 procent
- Rörelseresultat exklusive goodwillavskrivningar, EBITA, uppgick till –10 293 kSEK (–11 305)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till –8 258 kSEK (–6 629)

Första nio månaderna i sammandrag

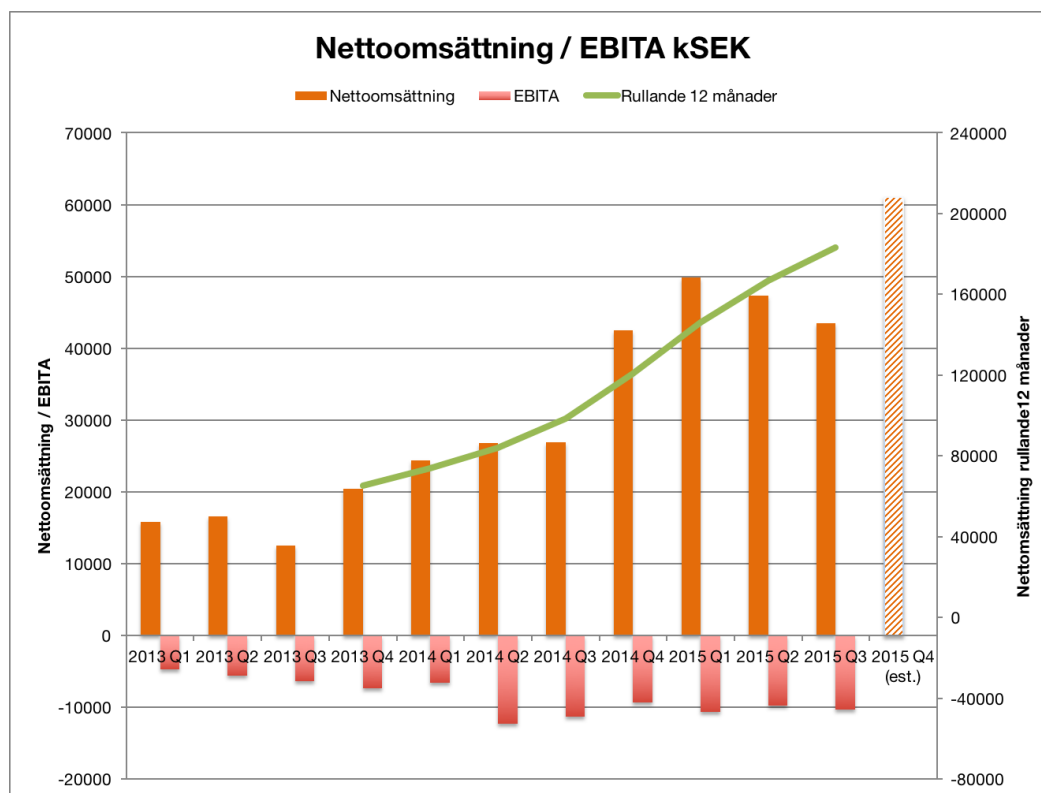
- Nettoomsättningen uppgick till 140 708 kSEK (78 164), en tillväxt på 80 procent
- Rörelseresultat exklusive goodwillavskrivningar, EBITA, uppgick till –30 785 kSEK (–30 099)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till –26 524 kSEK (–26 316)

Framtidsutsikter

- Nettoomsättningen för fjärde kvartalet bedöms uppgå till 61 000 kSEK, ingen prognos lämnas på resultat
- Fastställt finansiellt mål att uppnå 7-10 procent marginal EBITA exklusive marknadsföring från en region som omsätter ca 400 MSEK
- Fastställt finansiellt mål att uppnå positivt EBITA-resultat i koncernen vid en total omsättning från tre regioner på ca 600 MSEK

Citat från VD

”Nu har vi gått in i nästa fas av vår utveckling. Då vi själva utvecklar alla våra system kan vi nu skifta fokus och fokusera på nya möjligheter att underlätta handlingen för våra kunder och helt nya sätt att leverera.”, säger Måns Danielson, VD



Kommentar till grafen: Sommaren påverkar försäljningen negativt med den lägsta försäljningen i juli. Detta påverkar främst tredje kvartalet men även andra kvartalet. Vi ger en prognos på nettoomsättning i fjärde kvartalet för att förenkla visualiseringen av säsongvariationerna.

VD har ordet

Till och med kvartal 3 i år har vi fokuserat på att säkerställa affärsmodellen för Mat.se. Där ett bra och högkvalitativt sortiment, enkelt och modernt gränssnitt för kunderna samt ett effektivt och säkert logistiskt flöde ger förutsättningar att skapa lönsamhet.

Vi har visat att affärsmodellen är hållbar. Vår region i Göteborgsområdet har tre kvartal i rad gett ca 2 procents marginal exkluderat marknadsföring med en omsättningstakt på endast ca 130 MSEK per år. Region Stockholm har mognat och visar klart förbättrade nyckeltal under året. Nu ser vi fram emot det säsongsmässigt starkaste fjärde kvartalet.

Nu har vi gått in i nästa fas av vår utveckling. Då vi själva utvecklar alla våra system kan vi nu skifta fokus och fokusera på nya möjligheter att underlätta handlingen för våra kunder och helt nya sätt att leverera. Allt för att skapa ökad flexibilitet för våra kunder utan att samtidigt addera onödiga kostnader i processen.

Vårt erbjudande med en-timmes-intervall för alla kunder, vilket vi är ensamma om, som lanserades under tredje kvartalet är bara början. Vi kommer bibehålla vår position som ledande inom hemleverans och närmar oss en volym där vi kan ta det ytterligare ett steg.

Helt nya spännande kategorier av produkter kommer lanseras för att utnyttja vårt befintliga flöde, det skapar ytterligare skalekonomi för oss och smidigare handling för våra kunder.

Flera av dessa lösningar och kategorier kommer att lanseras under sista kvartalet i år samt första kvartalet 2016.

Uppbyggnaden av lager och varuflöde till vår nästa region, västra Skåne, går enligt plan. När vi öppnar i januari kommer 40 procent av Sveriges befolkning att kunna handla av Mat.se.

Med tre års erfarenhet och analys har vi fastställt våra finansiella mål. Att generera en marginal på 7-10 procent EBITA exklusive marknadsföring från en region som omsätter ca 400 MSEK. Samt att vid en total omsättning från tre regioner på ca 600 MSEK uppnå positivt EBITA-resultat i koncernen.

Dagligvaruhandeln står inför en mycket spännande och positiv förändring.

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 procent av Bonheur AB. VD och Vice VD i bolaget äger 10 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
Koncerngemensamt				
Rörelseresultat, EBITA	-381	-280	-268	
Matse				
Extern nettoomsättning	47 939	45 027	39 589	
Övriga intäkter	1 106	1 034	1 238	
Rörelseresultat, EBITA	-10 898	-9 455	-11 182	
Kokaihop Media				
Extern nettoomsättning	1 252	848	903	
Övriga intäkter	0	2	0	
Rörelseresultat, EBITA	682	21	357	
Cold Cargo				
Extern nettoomsättning	680	1 464	3 007	
Övriga intäkter	941	1 011	937	
Rörelseresultat, EBITA	-92	-88	799	

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
Centralt				
Rörelseresultat	-5 124	-4 947	-4 943	
Göteborg				
Nettoomsättning	35 905	33 304	28 293	
Övriga intäkter	46	45	225	
Kostnader	-36 463	-34 599	-30 326	
Rörelseresultat	-512	-1 250	-1 809	
Marknadsföring	-1 395	-1 709	-2 397	
Rörelseresultat exklusive marknadsföring	883	459	588	
Stockholm				
Nettoomsättning	11 872	11 590	11 299	
Övriga intäkter	977	903	929	
Kostnader	-18 110	-15 751	-16 603	
Rörelseresultat	-5 261	-3 258	-4 375	
Marknadsföring	-2 366	-1 445	-2 907	
Rörelseresultat exklusive marknadsföring	-2 895	-1 813	-1 468	
Malmö				
Nettoomsättning			0	
Övriga intäkter			0	
Kostnader			-55	
Rörelseresultat			-55	
Marknadsföring			0	
Rörelseresultat exklusive marknadsföring			-55	

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.

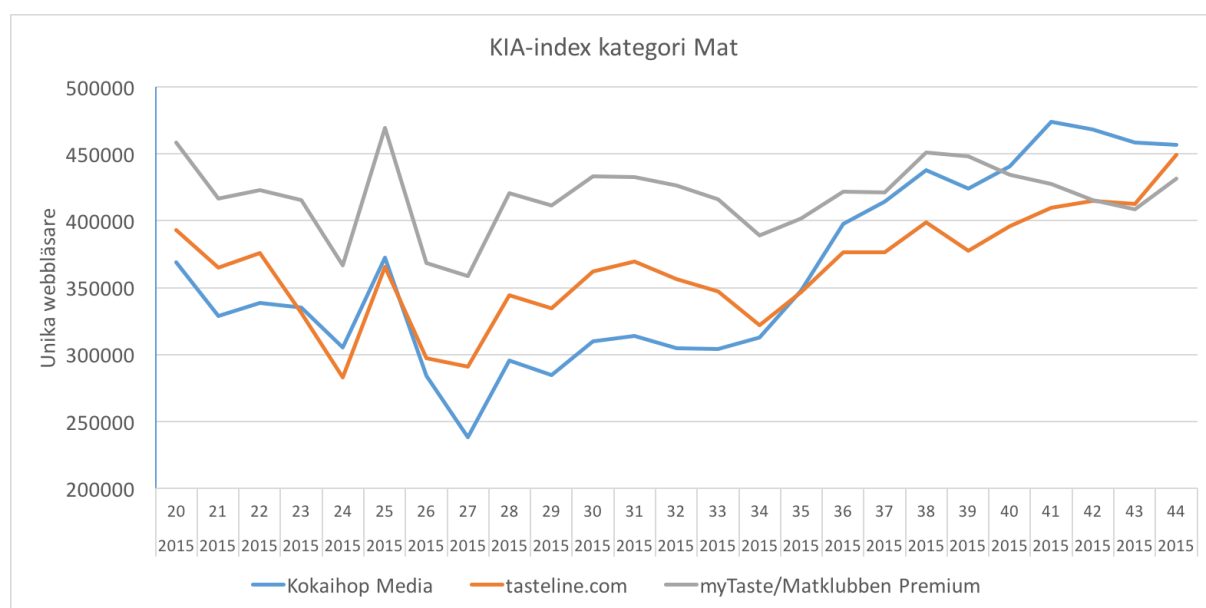
Kokaihop.se har i dagsläget 790 000 medlemmar och över 26 000 recept.

Kokaihop Media var under 4 veckor i rad det största annonsnätverket inom matkategorin på KIA index i oktober.

Under Q3 lanserades en ny version av bolagets största site, kokaihop.se. Ny design och nya funktioner innebär ett ökat fokus på mobila enheter och möjligheter till ökad försäljning genom fler och större premiumytor för annonsörer.

Samtliga 26 000 recept är numera kopplade till mat.se där användaren enkelt kan beställa hem maten.

Ny VD för bolaget tillträdde i augusti, Viveca Järhult.



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.

Matses krav på det logistiska flödet gör att Cold Cargo håller en mycket hög kvalitet. Detta medför att Cold Cargo får allt fler nya externa uppdrag.

Inför nästa år planeras en stor ökning av antalet bilar. 25 lastbilar och 3 servicebilar är beställda.

Under tredje kvartalet såg vi återigen en stor ökning av den externa försäljningen. Med dessa externa volymer skapas kostnads fördelar för leveranserna för Mat.se.

	jan-mar	apr-jun	jul-sep	okt-dec
Extern nettoomsättning, kSEK	680	1 463	3 007	
Övriga intäkter	941	1 011	937	
Rörelseresultat, EBITA	-92	-88	799	
Antal lastbilar vid periodens utgång	23	23	23	
Antal servicebilar vid periodens utgång	4	4	4	

Väsentliga händelser under perioden

Emission av konvertibel

Med stöd av det bemyndigande som styrelsen erhöll vid senaste årsstämman, har det den 18 september beslutats att genomföra en serie om tre riktade emissioner av konvertibler.

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 första tranchen i en riktad konvertibelemission om 10 miljoner kronor den 18 september. Emissionen tecknas av Gavia Food Holding AB och Isac Brandberg Aktiebolag.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Registrering av konvertibel

Registrering av första tranchen av det konvertibla förlagslånet registrerades hos Bolagsverket den 9 oktober.

Finansiell information

Intäkter och resultat

Under det tredje kvartalet 2015 uppgick nettoomsättningen till 43 499 kSEK (26 933). Tillväxten i nettoomsättning var under perioden 62 procent i förhållande till samma period under 2014.

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar, EBITA, uppgick till -10 293 (-11 305) kSEK.

Resultat efter skatt uppgick till -15 587 (-15 749) kSEK. Jämförelsemässigt så belastas tredje kvartalet 2015 med cirka 800 kSEK mer än motsvarande kvartal 2014 av goodwillavskrivningar p.g.a. justerad förvärvsanalys.

Cold Cargos externa nettoomsättning för kvartalet visar väldigt stark tillväxt dock från låga nivåer, 3 007 kSEK (239).

Koncernens nettoomsättning ökade med 62 procent relativt tredje kvartalet 2014 samtidigt som rörelsekostnaderna ökade med 33 procent.

Investeringar och avskrivningar

Det förekom inga investeringar i materiella anläggningstillgångar under tredje kvartalet.

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 inte aktiverat några utvecklingskostnader.

Likvida medel och kassaflöde

Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 18 902 kSEK. Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten var -6 629 kSEK.

Betalningen på 10 MSEK i anslutning till konvertiblerna inkom den 21 september.

Redovisningsprinciper

Bolagets redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med föregående år. För en beskrivning hänvisar vi till årsredovisningarna som finns att hitta på www.mat.se/investor

Framåtblickande uttalande

Ingen framtidsinriktad information lämnades vid förra rapporttillfället.

Prognos

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet bedöms uppgå till 61 000 kSEK, ingen prognos lämnas på resultat.

Finansiella mål

Bolaget har under hösten arbetat fram nya finansiella mål innebärande att:

Fastställt finansiellt mål att uppnå 7-10 procent marginal EBITA exklusive marknadsföring från en region som omsätter ca 400 MSEK.

Fastställt finansiellt mål att uppnå positivt EBITA-resultat i koncernen vid en total omsättning från tre regioner på ca 600 MSEK.

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

Koncernresultaträkning i sammandrag

kSEK	2015	2014	2015	2014
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep
Nettoomsättning	43 499	26 933	140 708	78 164
Övriga intäkter	2 174	1 759	6 267	3 319
Kostnad för sålda varor och tjänster	-33 068	-22 719	-110 347	-61 999
Bruttoresultat	12 606	5 973	36 629	19 484
Rörelsens kostnader	-22 416	-16 916	-65 979	-48 526
Rörelseresultat före avskrivningar	-9 811	-10 943	-29 351	-29 042
Goodwillavskrivningar	-5 135	-4 391	-15 404	-13 174
Övriga avskrivningar	-482	-362	-1 435	-1 057
Rörelseresultat	-15 428	-15 696	-46 190	-43 273
Finansnetto	-12	31	113	511
Resultat efter finansiella poster	-15 439	-15 665	-46 077	-42 762
Aktuell skatt / uppskjuten skatt	-147	-84	-147	-176
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0
Periodens resultat	-15 587	-15 749	-46 224	-42 938
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,81	-0,90	-2,40	-2,45
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,77	-0,86	-2,30	-2,34

Koncernbalansräkning i sammandrag

kSEK	2015-09-30	2014-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	136 037	151 815
Materiella anläggningstillgångar	4 501	5 392
Finansiella anläggningstillgångar	2 463	2 545
Summa anläggningstillgångar	143 001	159 752
Varulager m.m.	4 637	4 020
Kortfristiga fordringar	14 331	10 742
Likvida medel	18 902	15 388
Summa omsättningstillgångar	37 869	30 151
SUMMA TILLGÅNGAR	180 870	189 903
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	143 006	169 190
Minoritetsintresse	353	267
Långfristiga skulder	10 000	0
Kortfristiga skulder	27 512	20 445
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	180 870	189 903

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

Antal utestående aktier

	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	19 250 000	17 500 000	19 250 000	17 500 000
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning	20 114 800	18 364 800	20 114 800	18 364 800
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	19 250 000	17 500 000	18 801 282	17 500 000
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	20 114 800	18 364 800	19 666 082	18 035 352

864 800 teckningsoptioner finns utgivna.

Kassaflödesanalys koncern

kSEK	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 258	-6 629	-26 524	-26 316
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-224	-283	-88	-1 530
<i>Investeringar i materiella anläggningstillgångar</i>	0	-55	-170	-1 234
<i>Investeringar i finansiella anläggningstillgångar</i>	-224	-228	82	-296
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10 000	0	30 125	538
Periodens kassaflöde	1 518	-6 912	3 514	-27 308
Likvida medel vid periodens början *	17 384	36 084	15 387	56 480
Likvida medel vid periodens slut *	18 902	29 172	18 902	29 172

* I likvida medel ingår kortfristiga placeringar

Förändring i eget kapital i sammandrag

kSEK	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep
Belopp vid periodens början	158 945	199 067	169 457	225 717
Periodens resultat	-15 587	-15 749	-46 224	-42 937
Premie teckningsoptioner	0	0	0	538
Nyemission	0	0	20 125	0
Konvertibla lån	10 000	0	10 000	0
Belopp vid periodens utgång	143 358	183 318	143 358	183 318

Goodwill och eget kapital för perioder under 2014 är justerade med cirka 42 MSEK hänförligt till justerad förvärvsanalys.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

kSEK	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep
Omsättning	225	150	1 450	150
Bruttoresultat	225	150	1 450	150
Rörelsens kostnader	-415	-533	-2 134	-1 171
Rörelseresultat före avskrivningar	-190	-383	-684	-1 021
Övriga avskrivningar	0	0	0	0
Rörelseresultat	-190	-383	-684	-1 021
Finansnetto	-12	30	111	504
Resultat efter finansiella poster	-203	-353	-574	-517
Aktuell skatt / uppskjuten skatt	0	0	0	0
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0
Periodens resultat	-203	-353	-574	-517

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

kSEK	2015-09-30	2014-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	241 395	218 170
Summa anläggningstillgångar	241 395	218 170
Kortfristiga fordringar	1 000	653
Likvida medel	12 979	7 559
Summa omsättningstillgångar	13 979	8 213
SUMMA TILLGÅNGAR	255 374	226 382
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	245 061	225 510
Långfristiga skulder	10 000	0
Kortfristiga skulder	313	872
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	255 374	226 382

Granskning av revisor

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2015

den 24 feb 2016

För ytterligare information, vänligen kontakta

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

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

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

Västra Frölunda den 18 nov 2015
Styrelsen i Matse Holding AB (publ)