

Matse Holding AB (publ)

Bokslutskommuniké 2015

Fjärde kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 62 790 kSEK (42 496), en tillväxt på 48 procent
- Rörelseresultat exklusive goodwillavskrivningar, EBITA, uppgick till -14 885 kSEK (-9 174)
- Rörelsemarginal (EBITA) -24 procent (-22)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -9 895 kSEK (-13 785)

Varuflöde Matse Göteborg

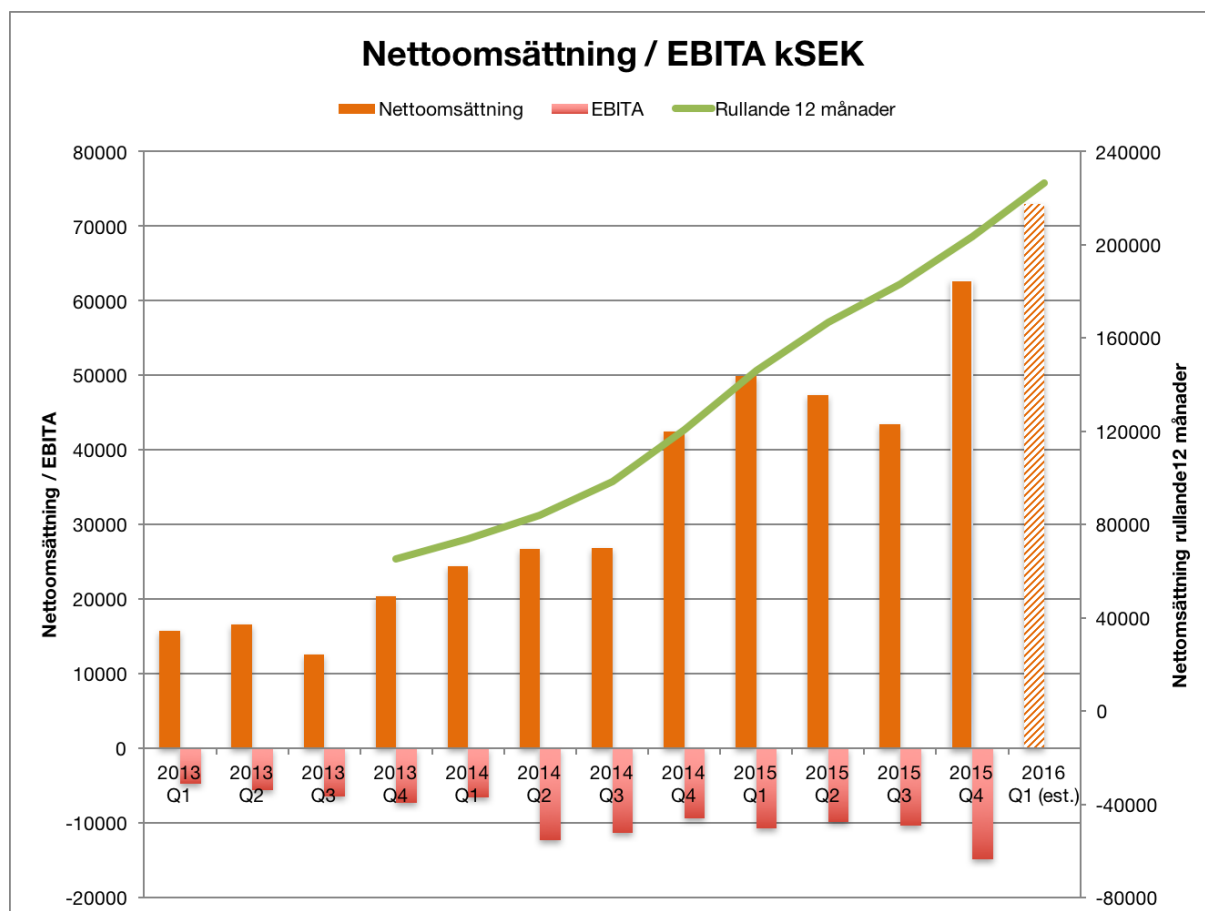
- Lagerkostnad inkl. avskrivningar 10,5 procent av nettoomsättning
- Distribution till kund 10,5 procent av nettoomsättning

Året i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 203 499 kSEK (120 660), en tillväxt på 69 procent
- Rörelseresultat exklusive goodwillavskrivningar, EBITA, uppgick till -45 671 kSEK (-39 271)
- Rörelsemarginal (EBITA) -22 procent (-33)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -36 419 kSEK (-34 041)

Framtidsutsikter

- Nettoomsättningen för första kvartalet bedöms uppgå till 73 000 kSEK, ingen prognos lämnas på resultat



VD har ordet

Vårt fokus på färskvaror och flexibilitet ger tillväxt. Nettoomsättningen har vuxit med 69 procent för 2015, vilket är betydligt snabbare än marknaden, utan att gå in i nya geografiska områden. Det visar att det finns ett mycket stort intresse av att handla mat på nätet samt att vårt kunderbjudande är väl positionerat.

Under året har vi bland annat infört bäst-före-garanti ner på produktnivå med information på kvittot, minskat vårt minsta leveransfönster till en timmes intervall, infört att du kan följa leveransen på karta och se exakt när leveransen kommer, börjat leverera till bakluckan till din Volvo.

För att ytterligare öka flexibiliteten kommer vi inom några veckor att lansera samma-dag-leveranser i alla våra regioner. Ju snabbare vi kan leverera kundens beställning desto mer minskar vi behovet av att handla i en traditionell butik. Initialt kommer kunderna att kunna beställa fram till kl 13:00 och få sin leverans samma dag.

Cold Cargo har utvecklats väl under 2015 med en extern försäljning på 8,6 MSEK. En ökning med 147 procent mot föregående år. Detta visar att Cold Cargo levererar en tjänst som efterfrågas inom distributionsmarkanden.

En helt ny design av Kokaihop.se har lanserats vilket har mottagits mycket väl. Kokaihop Media var även under några veckor sista kvartalet det matmedia med flest unika besökare i Sverige enligt KIA-index.

Det fjärde kvartalet har belastats med kostnader och investeringar för uppstarten av vårt lager i Malmö som levererar till västra Skåne sedan den 11 januari. Utvecklingen av Kokaihops nya sajt har belastat resultatet under hela året. Även starkt ökad marknadsföring under fjärde kvartalet i Stockholm påverkade resultatet negativt.

Våra finansiella mål kvarstår vilka innebär att vi skall 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 cirka 600 MSEK uppnå positivt EBITA-resultat i koncernen. Målet är högst rimligt med tanke på att vår region i Göteborg har under helår 2015 gett ca 2,5 procents marginal exkluderat marknadsföring med en omsättning på 130 MSEK. Vi nådde 3,4 procent under fjärde kvartalet.

För att ge en ökad förståelse för kostnads- och intäktsstrukturen har vi valt att redovisa Göteborgs nyckeltal för fjärde kvartalet. Lager och distributionskostnaderna hamnade på 10,5 procent var, totalt 21 procent inklusive avskrivningar. Som jämförelse var Ocados (Englands största onlinebutik för livsmedel) motsvarande kostnader för 2015 19,6 procent plus avskrivningar på cirka 3 procent.

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 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	-488
Matse				
Extern nettoomsättning	47 939	45 027	39 589	58 322
Övriga intäkter	1 106	1 034	1 238	1 095
Rörelseresultat, EBITA	-10 898	-9 455	-11 182	-14 253
Kokaihop Media				
Extern nettoomsättning	1 252	848	903	1 200
Övriga intäkter	0	2	0	0
Rörelseresultat, EBITA	682	21	357	244
Cold Cargo				
Extern nettoomsättning	680	1 464	3 007	3 268
Övriga intäkter	941	1 011	937	1 729
Rörelseresultat, EBITA	-92	-88	799	-723

I segmentsredovisningen är redovisningsprincipen oförändrad, det är enbart på koncernnivå hanteringen av leasing är förändrad.

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 nyckeltal för fjärde kvartalet.

Nyckeltal Göteborg fjärde kvartalet

	okt-dec
Bruttomarginal varuflöde	25.8%
Distribution till kund	-10.5%
Lagerkostnad inkl. avskrivningar	-10.5%
Marknadsföring	-6.0%
Kundemballage och transaktionskostnader	-1.1%
Rörelseresultat varuflöde	-2.3%
Rörelseresultat varuflöde exkl. marknadsföring	3.6%

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	-6 748
Göteborg				
Nettoomsättning	35 905	33 304	28 293	41 943
Övriga intäkter	46	45	225	15
Kostnader inkl avskrivningar	-36 463	-34 599	-30 326	-42 909
Rörelseresultat	-512	-1 250	-1 809	-951
Marknadsföring	-1 395	-1 709	-2 397	-2 439
Rörelseresultat exkl marknadsföring (% av nettooms)	(2.5%) 883	(1.4%) 459	(2.1%) 588	(3.5%) 1 488
Stockholm				
Nettoomsättning	11 872	11 590	11 299	16 488
Övriga intäkter	977	903	929	999
Kostnader inkl avskrivningar	-18 110	-15 751	-16 603	-23 317
Rörelseresultat	-5 261	-3 258	-4 375	-5 831
Marknadsföring	-2 366	-1 445	-2 907	-3 762
Rörelseresultat exkl marknadsföring (% av nettooms)	(-24%) -2 895	(-16%) -1 813	(-13%) -1 468	(-13%) -2 069
Malmö				
Nettoomsättning			0	0
Övriga intäkter			0	0
Kostnader inkl avskrivningar			-55	-724
Rörelseresultat			-55	-724
Marknadsföring			0	-7
Rörelseresultat exkl marknadsföring (% av nettooms)			-55	-717

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 800 000 medlemmar och över 29 000 recept.

Kokaihop Media är med drygt 550 000 unika besökare/vecka ett av de största annonsnätverket inom matkategorin.

Bolaget har under fjärde kvartalet utvecklat samarbeten för att tillhandahålla annonsytor för den automatiserade annonsmarknaden vilket under kommande år kommer ha allt större betydelse för den totala affären.

Ur ett helårsperspektiv har Kokaihop Media investerat i utvecklingen av en ny version av företagets största produkt, Kokaihop.se. Mottagandet har varit väldigt positivt av både användare och annonsörer.

Under kommande år kommer Kokaihop Media att stärka sin position och närvaro på svenska marknaden ytterligare. Ökat fokus på premiumförsäljning samt utveckling och nylansering av appen Kokaihop.

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:s 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.

I år planeras en stor ökning av antalet bilar, ytterligare 24 lastbilar och 2 servicebilar är beställda.

	jan-mar	apr-jun	jul-sep	okt-dec
Extern nettoomsättning, kSEK	680	1 463	3 007	3 268
Övriga intäkter	941	1 011	937	1 729
Rörelseresultat, EBITA	-92	-88	799	-723
Antal lastbilar vid periodens utgång	23	23	23	24
Antal servicebilar vid periodens utgång	4	4	4	5

Väsentliga händelser under perioden

Beslut av del två av tidigare aviserade riktade emissioner av konvertibler

Styrelsen beslöt 18 september med stöd av det bemyndigande som styrelsen erhöll vid senaste årsstämman, 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 väljer att utnyttja den andra tranchen i en riktad konvertibelemission om 10 miljoner kronor den 14 december. Emissionen tecknas av Gavia Food Holding AB och Isac Brandberg Aktiebolag.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Beslut av del tre av tidigare aviserade riktade emissioner av konvertibler

Styrelsen väljer att utnyttja den tredje tranchen i en riktad konvertibelemission om 10 miljoner kronor den 11 februari. Emissionen tecknas av Gavia Food Holding AB och Isac Brandberg Aktiebolag.

Finansiell information

Intäkter och resultat

Under det fjärde kvartalet 2015 uppgick nettoomsättningen till 62 790 kSEK (42 496). Tillväxten i nettoomsättning var under perioden 48 procent i förhållande till samma period under 2014.

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar, EBITA, uppgick till -14 885 (-9 174) kSEK.

Resultat efter skatt uppgick till -20 376 (-13 941) kSEK. Jämförelsemässigt så belastas fjärde kvartalet 2015 med cirka 800 kSEK mer än motsvarande kvartal 2014 av goodwillavskrivningar p.g.a. justerad förvärvsanalys.

Jämfört med föregående år belastas 2015 av bland annat följande

- Ökad marknadsföring i Stockholm
- Uppstart under fjärde kvartalet av Matses lager i Malmö
- Utvecklingen av Kokaihops nya sajt

Investeringar och avskrivningar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under fjärde kvartalet uppgick till 6 201 kSEK, cirka 4 700 kSEK av detta avser förändrad redovisningsprincip avseende inventarier finansierade med leasing, den absoluta merparten av detta är lastbilar i Cold Cargo. Resten härrör till största delen etableringen av lager i Malmö.

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 fjärde kvartalets utgång uppgick likvida medel till 9 843 kSEK. Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten var -9 895 kSEK.

Betalningar på 15 MSEK för utställda konvertibler inkommer under första kvartalet 2016.

Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd med tillämpning av BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Bolaget har ändrat redovisningsprincip vad avser inventarier finansierade med leasing, den absoluta merparten av detta är lastbilar i Cold Cargo. 2014 års jämförelsesiffror är justerade enligt samma princip för att vara jämförbara. Justeringens helårseffekter är tagna till fullo i fjärde kvartalet både för 2014 och 2015. Effekten på resultatet är -34 kSEK 2015 och -80 kSEK 2014.

Transaktioner med närstående

Såsom närstående betraktas ledamöterna i bolagets styrelse, koncernens ledande befattningshavare samt nära familjemedlemmar till dessa personer. Även bolag till ledande befattningshavare samt nära familjemedlemmar inkluderas. Under rapportperioden har inga transaktioner med närstående skett.

Resultatdisposition

Styrelsen föreslår att ingen utdelning sker för räkenskapsåret 2015.

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 fjärde kvartalets nettoomsättning som låg i linje med utfallet, 61 000 kSEK mot 62 790 kSEK.

Prognos

Nettoomsättningen för första kvartalet bedöms uppgå till 73 000 kSEK, ingen prognos lämnas på resultat.

Finansiella mål

Bolagets finansiella mål är oförändrade:

Uppnå 7-10 procent marginal EBITA exklusive marknadsföring från en region som omsätter ca 400 MSEK.

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

Koncernresultaträkning i sammandrag

kSEK	2015 okt-dec	2014 okt-dec	2015 jan-dec	2014 jan-dec
Nettoomsättning	62 790	42 496	203 499	120 660
Övriga intäkter	2 825	1 933	9 092	5 252
Kostnad för sålda varor och tjänster	-50 339	-33 392	-160 686	-95 390
Bruttoresultat	15 276	11 036	51 904	30 521
Rörelsens kostnader	-27 498	-18 574	-93 478	-67 100
Rörelseresultat före avskrivningar	-12 223	-7 537	-41 574	-36 579
Goodwillavskrivningar	-5 135	-4 392	-20 539	-17 568
Övriga avskrivningar	-2 663	-1 637	-4 097	-2 693
Rörelseresultat	-20 020	-13 566	-66 210	-56 889
Finansnetto	-509	-561	-396	-49
Resultat efter finansiella poster	-20 529	-14 127	-66 606	-56 889
Aktuell skatt / uppskjuten skatt	154	186	7	11
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0
Periodens resultat	-20 376	-13 941	-66 600	-56 878
Resultat per aktie före utspädning, kr	-1.06	-0.80	-3.46	-3.25
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0.98	-0.76	-3.21	-3.10

Bolaget har ändrat redovisningsprincip vad avser inventarier finansierade med leasing. 2014 års jämförelsesiffror är justerade samma princip för att vara jämförbara. I denna uppställning är justeringens helårseffekter tagna till fullo i fjärde kvartalet både för 2014 och 2015. Effekten på resultatet är -34 kSEK 2015 och -80 kSEK 2014.

Koncernbalansräkning i sammandrag

kSEK	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	130 777	151 815
Materiella anläggningstillgångar	17 070	14 297
Finansiella anläggningstillgångar	78	78
Summa anläggningstillgångar	147 925	166 191
Varulager m.m.	6 744	4 020
Kortfristiga fordringar	14 631	10 651
Likvida medel	9 843	15 388
Summa omsättningstillgångar	31 218	30 060
SUMMA TILLGÅNGAR	179 144	196 250
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	122 631	169 132
Minoritetsintresse	294	267
Långfristiga skulder	22 498	5 378
Kortfristiga skulder	33 720	21 472
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	179 144	196 250

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

	2015 okt-dec	2014 okt-dec	2015 jan-dec	2014 jan-dec
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	20 756 467	18 364 800	20 756 467	18 364 800
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	19 250 000	17 500 000	18 914 384	17 500 000
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	20 700 670	18 364 800	19 926 855	18 118 391

864 800 teckningsoptioner finns utgivna.

500 000 konvertibler finns utgivna som kan konverteras till maximalt 641 667 aktier.

Kassaflödesanalys koncern

kSEK	2015 okt-dec	2014 okt-dec	2015 jan-dec	2013-09-11 – 2014-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 895	-4 205	-36 419	-34 041
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 283	2 954	-6 371	1 424
<i>Förvärv av dotterbolag</i>	0	7 425	0	7 425
<i>Investeringar i materiella anläggningstillgångar</i>	-6 201	-2 222	-6 371	-3 456
<i>Investeringar i finansiella anläggningstillgångar</i>	-82	-2 249	0	-2 545
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 120	-12 533	37 245	48 005
Periodens kassaflöde	-9 058	-13 785	-5 544	15 388
Likvida medel vid periodens början	18 902	29 172	15 388	0
Likvida medel vid periodens slut	9 843	15 388	9 843	15 388

I likvida medel ingår kortfristiga placeringar.

Bolaget har ändrat redovisningsprincip vad avser inventarier finansierade med leasing. 2014 års jämförelsesiffror är justerade enligt samma princip för att vara jämförbara. I denna uppställning är justeringens helårseffekter tagna till fullo i fjärde kvartalet både för 2014 och 2015.

Helår 2014 är ersatt med den förlängda perioden som senaste årsredovisningen avsåg.

Förändring i eget kapital i sammandrag

kSEK	2015 okt-dec	2014 okt-dec	2015 jan-dec	2014 jan-dec
Belopp vid periodens början	143 300	183 318	169 399	225 717
Periodens resultat	-20 376	-13 941	-66 600	-56 878
Premie teckningsoptioner	0	0	0	538
Nyemission	0	0	20 125	0
Effekt byte av redovisningsprincip	0	23	0	23
Belopp vid periodens utgång	122 924	169 399	122 924	169 399

Goodwill och eget kapital för perioder under 2014 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. I denna uppställning är justeringens helårseffekter tagna till fullo i fjärde kvartalet både för 2014 och 2015.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

kSEK	2015 okt-dec	2014 okt-dec	2015 jan-dec	2014 jan-dec
Omsättning	225	690	1 675	840
Bruttoresultat	225	690	1 675	840
Rörelsens kostnader	-637	-961	-2 771	-2 132
Rörelseresultat före avskrivningar	-412	-271	-1 096	-1 292
Övriga avskrivningar	0	0	0	0
Rörelseresultat	-412	-271	-1 096	-1 292
Finansnetto	-126	-300	-16	204
Resultat efter finansiella poster	-538	-571	-1 112	-1 088
Aktuell skatt / uppskjuten skatt	0	0	0	0
Bokslutsdispositioner	0	610	0	610
Periodens resultat	-538	39	-1 112	-478

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

kSEK	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	253 556	218 170
Summa anläggningstillgångar	253 556	218 170
Kortfristiga fordringar	1 528	653
Likvida medel	5 119	7 559
Summa omsättningstillgångar	6 648	8 213
SUMMA TILLGÅNGAR	260 204	226 382
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	244 523	225 510
Långfristiga skulder	15 000	0
Kortfristiga skulder	681	872
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	260 204	226 382

Granskning av revisor

Bokslutskommunikén har inte granskats av bolagets revisorer.

Finansiell kalender

Årsredovisning tillgänglig på webbplats	den 3 maj 2016
Delårsrapport jan-mars	den 18 maj 2016
Årsstämma	den 24 maj 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 24 feb 2016
Styrelsen i Matse Holding AB (publ)