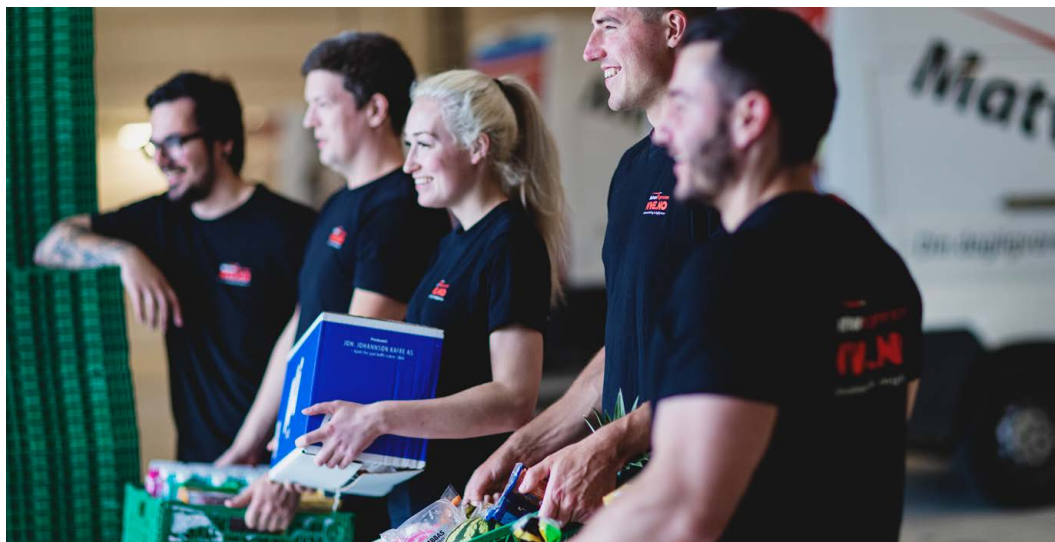


STYRETS RAPPORT 1. KVARTAL 2024





Innhold

Matvareexpressen AS er en innovativ leverandør av dagligvarer og storhusholdningsprodukter. Vi fokuserer på internettbasert handel for profesjonelle kunder.

Vår teknologi, kunnskap og erfaring gir våre kunder bærekraftige og kostnadseffektive løsninger. På samme tid gir dette oss konkurransefortrinn og muligheter for lønnsom og skalerbar vekst.

Vår teknologi og handleløsninger reduserer miljøavtrykket og gir en positiv innflytelse på de lokalsamfunnene vi opererer i. Selskapet har sitt hovedkontor i Haugesund, og har avdelinger i Stavanger, Bergen, Kristiansand og Oslo.

1: Høydepunkter i 1. kvartal 2024	4
2: Delårsregnskap	6
3: Kunder	12
4: Teknologi	13
5: Kostnadsnøkler	14
6: Egenkapital	15
7: Arbeidsmiljø, personale og diskriminering	15
8: Miljørapportering	16
9: Risikofaktorer	16
10: Marked og konkurransesituasjonen	17
11: Utsiktene fremover	18

1: Høydepunkter i 1. kvartal 2024

Matvareexpressen satte enda en ny omsetningsrekord i 1. kvartal 2024. For første gang passerte omsetningen 100 millioner kroner i et kvartal.

Generelt opplever vi at Matvareexpressen sin samlede tjenesteleveranse får gjennomslag i Østlandsmarkedet, og kundeveksten er god. Vi har også god vekst i de øvrige regionene. Selskapet leverer dermed det 8. kvartalet på rad med et positivt resultat før skatt.

For resten av 2024 ser vi frem til å ta nye steg.

- Matvareexpressen fortsetter den gode organiske veksten.
- Antall kunder øker videre
- Vi målsetter derfor en omsetning på over 400 millioner kroner i 2024





2. Delårsregnskap

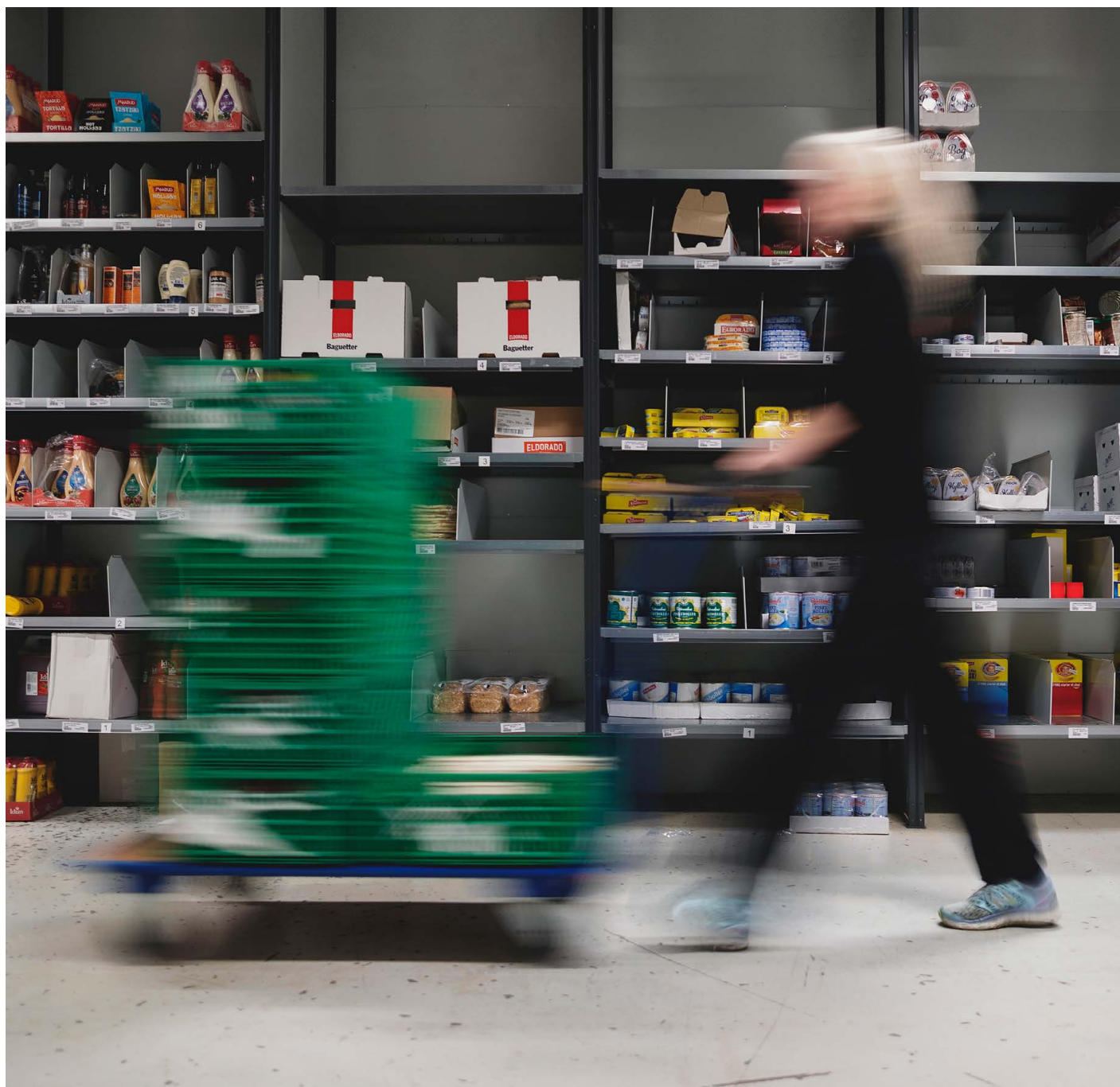
1. kvartal 2024 hadde Matvareexpressen AS:

- Samlede inntekter på 100.036.524 kroner
- EBITDA på 3.167.456 kroner
- Et resultat før skatt på 477.959 kroner

1. kvartal 2023 var tilsvarende tall:

- Samlede inntekter på 73.407.934 kroner
- EBITDA på 4.908.415 kroner
- Et resultat før skatt på 2.419.565 kroner

- Bankinnskudd var på 33.263.170 kroner pr. 31. 03. 2024 mot 33.253.051 kroner pr. 31. 12. 2023
- Netto rentebærende gjeld var på 26.366.692 kroner pr. 31. 03. 2024 mot 24.898.681 kroner pr. 31. 12. 2023
- Selskapet har en egenkapitalandel på 29.6% pr. 31. 3.2024 mot en egenkapitalandel på 32.2% pr 31. 12. 2023



BELØP I NOK			
	1. kvartal 2024 *	1. kvartal 2023 *	Pr. 31. des 2023 *
RESULTATREGNSKAP	Urevidert	Urevidert	Revidert
Samlede inntekter	100 036 524	73 407 934	326 719 951
Varekostnad	-70 442 822	-52 265 001	-232 116 281
Lønnskostnader	-18 881 695	-11 827 947	-54 790 919
Andre kostnader	-7 544 551	-4 908 415	-27 196 124
EBITDA	3 167 456	4 406 571	12 616 627
Av- og nedskrivninger	-1 910 382	-1 440 161	-6 123 816
Driftsresultat	1 257 074	2 966 410	6 492 811
Resultat av finansposter	-779 115	-546 845	-2 931 514
RESULTAT FØR SKATT	477 959	2 419 565	3 561 297
Skatt	90 812		-741 760
RESULTAT ETTER SKATT	387 147		2 819 537
BALANSE			31.12.23
Utvikling	5 081 104		4 398 540
Utsatt skattefordel	2 792 136		2 792 136
Goodwill	1 638 891		1 683 996
Sum immaterielle eiendeler	9 512 131		8 874 672
Andre langsiktige fordringer	6 726 370		1 975 026
Driftsløsøre			676 000
Anleggsmidler, inventar o.l.	29 698 904		30 280 323
Sum varige driftsmidler	36 425 274		30 956 323
Sum anleggsmidler	45 937 405	23 809 444	41 806 021
Varer	13 924 491	8 440 953	10 906 458
Kundefordringer	57 295 962	31 138 024	50 345 447
Andre kortsiktige fordringer	2 180 681	1 728 225	2 652 311
Bankinnskudd/kontanter	33 263 170	33 989 848	33 253 051
Sum omløpsmidler	106 664 304	75 297 050	97 157 267
SUM EIENDELER	152 601 709	99 106 494	138 963 288
Innskutt egenkapital	1 227 032		1 227 032
Beholdning av egne aksjer	-13 079		-13 079
Overkurs	39 164 013		39 164 013
Annen innskutt egenkapital	2 286 881		2 286 881
Sum innskutt egenkapital	42 664 847	40 370 394	42 664 847
Annen egenkapital	2 097 846	-1 206 299	2 097 846
Udekket tap	387 147	2 419 565	
Sum opptjent egenkapital	2 484 993		2 097 846
Sum egenkapital	45 149 840	41 583 660	44 762 693
Langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	25 494 040	15 944 580	27 253 357
Sum langsiktig gjeld	25 494 040	15 944 580	27 253 357
Gjeld til kredittinstitusjoner	34 135 822	7 772 019	30 898 375
Leverandørgjeld	34 196 667	25 316 617	22 083 268
Skatt	90 814		
Andre offentlige skatter og avgifter	4 084 265	3 740 899	5 860 849
Annen kortsiktig gjeld	9 450 261	4 748 719	8 104 746
Sum kortsiktig gjeld	81 957 829	41 578 254	66 947 238
Sum gjeld	107 451 869	57 522 834	94 200 595
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	152 601 709	99 106 494	138 963 288

* NGAAP øvrige foretak / ** NGAAP små og mellomstore foretak

* Noter

Note 1: Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet for 1. kvartal er utarbeidet i tråd med NRS-11 Delårsregnskap. For ytterligere informasjon om regnskapsprinsipper henvises det til årsregnskapet for 2023

Delårsregnskapet for 1. kvartal i 2024 og 1. kvartal 2023 er ureviderte. Det er kun tall for hele 2023 som er reviderte.

Note 2: Egenkapital

I forbindelse med børsnotering i 2023 er det foretatt nedsalg av egne aksjer til ansatte til kurs 65,- pr. aksje samt salg til Norne Securities i forbindelse med «market maker»-avtale. I tillegg ble det tilbakekjøpt aksjer fra aksjonær i 2. kvartal til kurs 65,- pr aksje. Gevinsten er ført mot annen egenkapital pr. 31. 12. 2023.

I forbindelse med børsnotering er også det innført et opsjonsprogram for ledende ansatte. Programmet utgjør inntil 6 % av selskapets aksjekapital om alle som er omfattet av programmet både oppnår full opptjening og samtidig tiltrer programmet. Den bokførte verdien av opsjonsprogrammet føres som anleggsmidler og avskrives lineært, mens opsjonsprogrammet blir bokført som Annen Innskutt Egenkapital pr. 31. 12. 2023 med kr. 2.286.881,-

	Aksjekapital	Beholdning egne aksjer	Overkurs	Annen innskutt Egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr 01. 01	1 227 032	-20 651	39 164 013	0	-1 206 299	39 164 095
Resultat 2023					2 819 537	2 819 537
-salg egne aksjer		7 572			484 608	492 180
Andre endringer				2 286 881		2 286 881
	1 227 032	-13 079	39 164 013	2 286 881	2 097 846	44 762 693
Resultat 1. kvartal etter skatt						387 147
Sum egenkapital 31. 03. 2024						45 149 840
Andre endringer gjelder opprettet opsjonsprogram for egne ansatte.						

Note 3: Skatt

Det er ikke foretatt utførlig skatteberegning for 1. kvartal. Skattekostnaden er satt til 19% av resultat før skatt i tråd med tidligere vurderinger.



Note 6: Kontantstrømoppstilling

BELØP I NOK	31. 03. 2024	31. 12. 2023
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER	1. kvartal 2024	2023
Resultat før skatt	477 959	3 561 297
Betalt skatt		
Gevinst tap ved salg av omløpsmidler		
Avskrivninger	1 910 382	6 123 816
Endring varelager	-3 018 033	-2 799 312
Endring kundefordringer	-6 950 515	-12 493 998
Endring leverandørgjeld	12 113 399	5 275 421
Andre endringer arbeidskapital	84 737	4 907 421
NETTO ENDRINGER FRA OPERASJONELL FRA AKTIVITET	4 617 929	4 574 645
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGER		
Salg av anleggsmidler		
Investeringer i anleggsmidler	-5 299 922	-17 711 790
Salg av aksjer og andeler		
Investeringer i aksjer, andeler		-3 264 841
Inntekter fra investeringer		
Andre endringer i anleggsmidler	-786 018	-1 412 203
NETTO ENDRINGER FRA INVESTERINGER	-6 085 940	-22 388 834
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERING		
Endring i langsiktig rentebærende gjeld	-1 759 317	10 292 816
Endring i kortsiktig rentebærende gjeld	3 237 447	8 530 543
Kapitalutvidelser		
Endringer egenkapital		
Andre justeringer		
NETTO ENDRINGER FRA FINANSIERING	1 478 130	18 823 359
Valuta og kontanteffekter		
Sum endringer i kontanter	10 119	1 009 170
IB kontanter	33 253 051	32 243 881
UB kontanter	33 263 170	33 253 051



MatvareExpressen
MVE.NO
Storhusholdning & dagligvare

BERGEN
TLF 4000 1701

MatvareExpressen
MVE
Storhusholdning

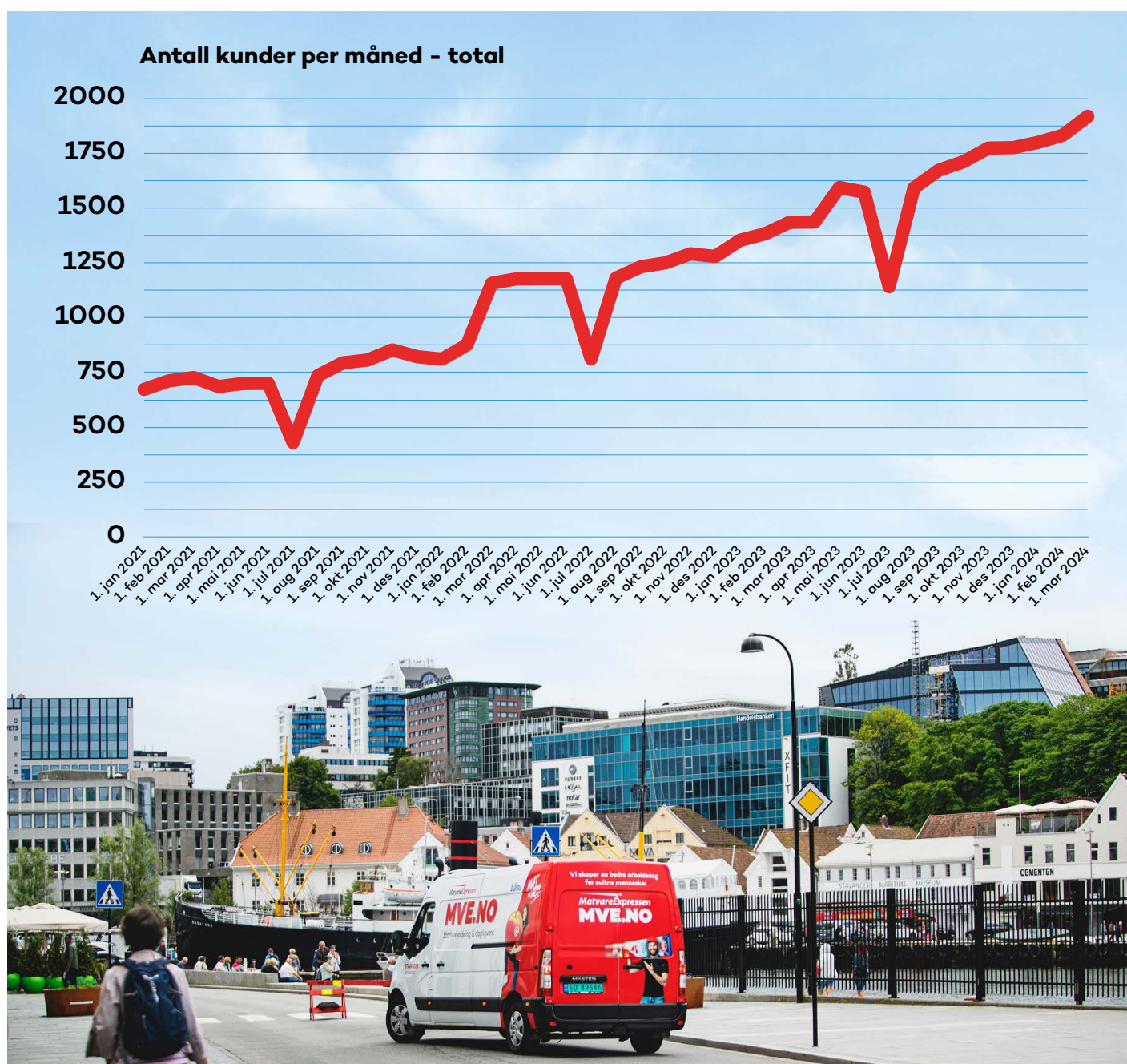
SD 89645

3: Kunder

Matvareexpressen har hatt god tilvekst i antall handlende kunder gjennom hver måned i 2023.

Kundeveksten forventes å fortsette i 2024. I mars 2024 handlet 1918 unike kunder.

I første kvartal tegnet vi kontrakt med 45 Norlandia-barnehager på Østlandet. Disse vil være fullt ut implementert i løpet av 2. kvartal 2024. Det er ikke vunnet offentlige anbud i 1. kvartal 2024.



4: Teknologi



Matvareexpressen har tegnet kontrakt på et automatisert lagersystem fra Autostore. Løsningen blir levert fra Element Logic. Løsningen består av både design og utvikling av romtemperert sone, kjølesone og tilhørende programvare.

Det er mange sterke grunner for å gjennomføre denne investeringsbeslutningen, men først og fremst representerer dette prosjektet et strategisk valg for MVE for å optimalisere lagring og plukkeprosesser slik at disse blir tryggere og mer effektive.

Anlegget vil bli bygget i eksisterende lagerbygning i Stavanger. Ombygningen og optimaliseringen gjør at MVE kan utnytte dagens lagerareal mer effektivt, og dermed bli værende i nåværende lager i flere år fremover mens selskapet vokser. Arbeidet er i gang over påske og skal stå klart høsten 2024.

Anlegget vil ha en samlet investeringsramme på rundt 40 millioner kroner inklusiv tilhørende ombygginger og utvidelser. Investeringen er i hovedsak finansiert i bank og det resterende ved bruk av tilgjengelige bankinnskudd.

Matvareexpressen budsjetterer med at investeringen vil gi positiv kontantstrøm i løpet av 12-18 måneder etter oppstart.

Med implementeringen av AutoStore-løsningen forventer Matvareexpressen å øke effektiviteten,

reduere plukktider og forbedre nøyaktigheten i plukkeprosessen. Dette vil bidra til å imøtekomme kundenes økende behov og sikre pålitelig levering.

Matvareexpressen søker å være i forkant på teknologiutvikling. Vi utvikler skreddersydde netthandelsløsninger for våre ulike kundegrupper. Dette gir bærekraftige og kostnadseffektive løsninger for våre kunder. Vi målsetter å kontinuerlig forbedre kundeopplevelsen i vår nettbutikk.

I 1. kvartal har vi fortsatt fokus på å forbedre våre ERP-systemer ytterligere, samt samle våre prosjektstyringsverktøy på kryss av hele organisasjonen for å forbedre samarbeid, informasjonsflyt. Vi opplever at vi har bedret gjennomføringsevne gjennom organisasjonen, men vi kan alltid bli bedre.

Det er også satt i gang et større arbeid med å tilpasse systemparken for det automatiserte lagersystemet som vi setter opp i Stavanger. Det arbeides kontinuerlig med prosjekter som vil gi kundene økt effektivitet i handleopplevelsen, samt å forbedre drift og innkjøp.

5: Kostnadsnøkler



	Q1 2024	Q1 2023	2023
Bruttomargin	29,6 %	28,8 %	29,0 %
Lønnskostnad/Driftsinntekt	18,9 %	16,1 %	16,8 %
Andre kostnader/Driftsinntekt	7,5 %	6,7 %	8,3 %

Bruttomargin

I 1. kvartal 2023 er bruttomargin 29,6 prosent. I løpet av 2023 har vi evnet å øke bruttomarginen. Den holder seg høyt også i 1. kvartal 2024. Bruttomarginen har vært jevnt økende gjennom den siste tiden.

Vinterhalvåret er normalt den perioden hvor bruttomarginen er høyest, grunnet importvernet for norske varer som har mest effekt på sommeren og sensommeren. I denne perioden er sesongvarer noe dyrere, og bruttomarginen er derfor lavere i 2. og 3. kvartal.

Det gjennomføres løpende forhandlingsmøter med våre leverandører.

Lønnskostnadsprosent

Lønnskostnadsandelen øker noe i 1. kvartal. Dette tilskrives blant annet nyansettelser, og at vi ser økt behov for dyktige medarbeidere i operative funksjoner og i stab. Vi opplever også et generelt lønnspress fra våre ansatte som ønsker bedre betingelser.

Andre kostnader

Andre kostnader i prosent av omsetningen holder seg relativt stabilt. For året 2023 som helhet er den på 8,3%, mens den er på 7,5% i 1. kvartal 2024, noe høyere enn i 1. kvartal 2023. Det arbeides kontinuerlig med å holde driftskostnadene så lave som mulig.

6: Egenkapital

Selskapet har nå levert overskudd i åtte kvartaler på rad.

Selskapet leverer et forsiktig overskudd i 1. kvartal 2024, noe høyere enn 4. kvartal 2023.

Selskapets egenkapitalandel er på 29,6% pr. 31. 03. 2024, og anses som tilstrekkelig for å finansiere den forventede veksten i kommende periode.



7: Arbeidsmiljø, personale og diskriminering

Det var 165 ansatte på hel- eller deltid i selskapet pr. 31. 03. 2024 mot 160 ansatte pr. 31. 12. 2023. Sykefraværet var på 3,7% i 1. kvartal, mot 4,8% for hele 2023. Selskapet er opptatt av å få ned sykefraværet, og det arbeides aktivt med dette.

Det er ikke registrert arbeidsulykker i selskapet i 1. kvartal 2024. Selskapet har som mål å være en arbeidsplass hvor det ikke forekommer diskriminering.

Selskapet praktiserer full likestilling. Det er innarbeidet forhold rundt likestilling som tar sikte på at det ikke forekommer forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel lønn, avansement og rekruttering. Samlet sett ligger kvinneandelen i selskapet på 31%.

Styret består av 6 menn.



8: Miljørappportering

Matvareexpressen AS har gjennom de siste årene arbeidet bevisst med miljø og karbonnøytrale initiativ. Vi er blant annet stolt Trefadder, og ble sertifisert som Miljøfyrtårn i 2021.

Teknologiutvikling på elektriske nyttekjøretøy går hurtig, og vi ser at nye modeller med økt nyttelast og økt rekkevidde i løpet av kort tid kan erstatte våre kjøretøy med forbrenningsmotor på flere ruter. Nye anbud lyses ut med krav om utslippsfrie kjøretøy, og vi har arbeidet med gode resultater for å tilpasse oss disse kravene. Matvareexpressen AS har i dag flere elektriske kjøretøy, og vil fase inn enda flere til erstatning for fossilbiler.



9: Risikofaktorer

Selskapets aktiviteter medfører ulike typer risiko: Markedsrisiko, kontraktsrisiko, kredittrisiko, renterisiko og likviditetsrisiko.

Selskapet har lite langsiktig gjeld, men en del leasinggjeld, og renterisikoen vurderes derfor som moderat til lav. Selskapet har i hovedsak langsiktige kontrakter, og det vil alltid være risiko forbundet ved fornyelse av disse.

Kundemassen er i stor utstrekning offentlige kunder og private bedrifter, og kredittrisikoen ansees å være begrenset.

Likviditetsrisiko ved at selskapet ikke kan oppfylle sine finansielle forpliktelser etter hvert som de forfaller vurderes nå som lav. Selskapet har fokus på å sikre at det finnes tilgjengelig finansiering slik at det alltid skal kunne innfri sine forpliktelser. Selskapet har en god likviditetsbeholdning pr 31.03.2024 med i overkant av 33 millioner kroner.

Selskapet har gode finansieringskilder via bank og factoring, men arbeider videre med å utvide sine finansieringsmuligheter i takt med den økte veksten som selskapet opplever.





10: Marked og konkurransesituasjonen

Konkurransen i dagligvaremarkedet er sterk. Vi forsøker å konsentrere oss om de deler av markedet hvor vi kan utnytte vår effektive organisasjon og styrke forholdet til våre kunder.

Vi opplever i liten grad at kunder slutter å handle hos oss, snarere ser vi at vi har stabile og repeterende leveranser til dem.

Vi gleder oss til å fortsette det gode samarbeidet vi har med våre nye og eksisterende kunder for å utstyre dem med en miljøvennlig og effektiv leveranse fra våre team.

Det er generelt god tilvekst av bedriftskunder fra privat sektor.

Matvareexpressen overholder måltall fra strategiplan og vårt ambisiøse veikart mot å

flerdoble omsetningen i strategiperioden 2023–2025. For å oppnå dette investerer vi løpende i infrastruktur, kjølerom, fryserom og organisasjonsutvikling, og vi øker antall ansatte og kjøretøy.

11: Utsiktene fremover

Vi målsetter nå en omsetning på over 400 millioner kroner for 2024, som er i tråd med våre strategiske ambisjoner.

Vi opplever at Matvareexpressen har fått en god start i det nye markedssegmentet på Østlandet, men vi har også jevn og god tilvekst av kunder i de øvrige regionene.

Totalt sett venter styret fortsatt volumvekst i 2024 og videre fremover.

MVE.NO | **MatvareExpressen**

Storhusholdning & dagligvare

Haugesund, 5. juni 2024

Styret i Matvareexpressen AS





