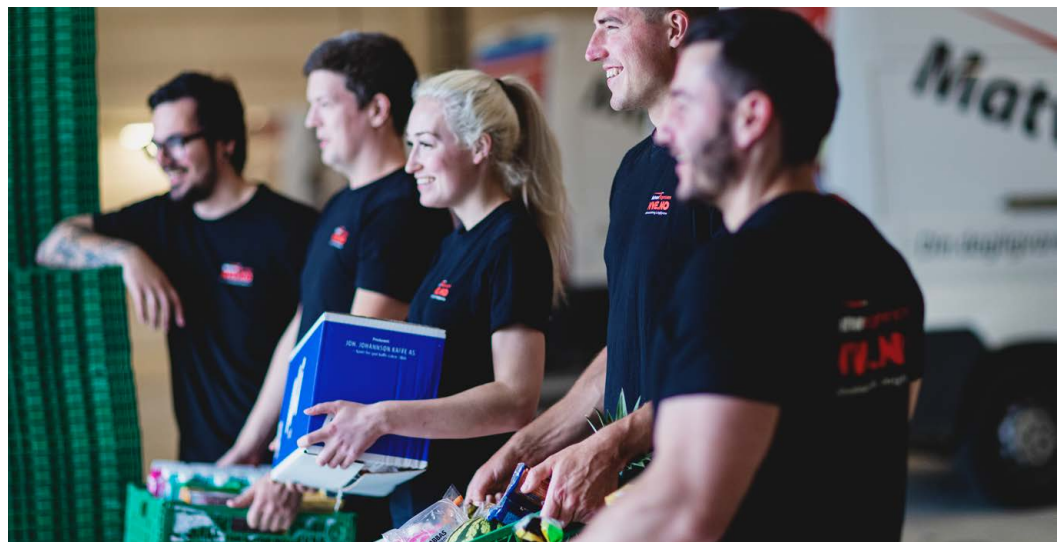


STYRETS RAPPORT 4. KVARTAL 2024





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 handelsløsninger 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 4. 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 4. kvartal 2024

Matvareexpressen satt ny omsetningsrekord i 4. kvartal 2024.

4. kvartal hadde selskapet driftsinntekter på 119,4 millioner kroner mot 98,2 millioner kroner for samme kvartal i 2023. Generelt opplever vi at Matvareexpressen sin samlede tjenesteleveranse får gjennomslag i alle segmenter inkludert Østlandsmarkedet, og kundeveksten er god.

For 2025 ser vi frem til å ta nye steg.

- Matvareexpressen fortsetter den gode organiske veksten og antall kunder øker videre.
- Vi målsetter å nå en omsetning på rundt 500 millioner kroner i 2025.
- Vi målsetter å øke resultat før skatt i 2025. Resultatet før skatt i 2024 er preget av arbeidet med Autostore, den klart største investeringen selskapet har gjennomført.

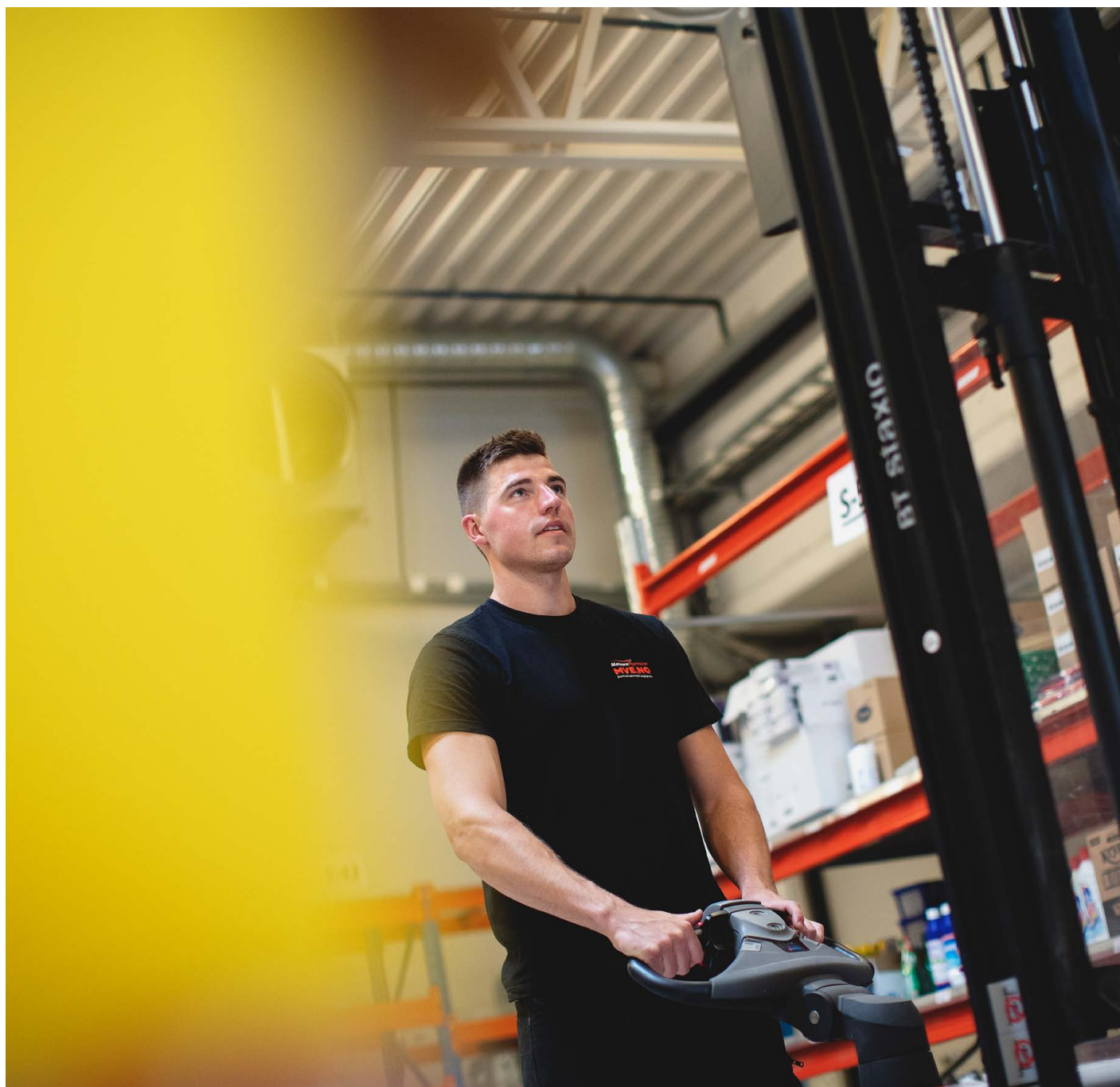




2. Delårsregnskap

4. kvartal 2024 hadde Matvareexpressen AS:

- Samlede inntekter på 119408.821 kroner (98.201.325,-) en økning på 22 prosent fra samme periode i 2023.
- EBITDA på 7.018.205 kroner (3.316.384,-) en økning på 112 prosent fra samme periode i 2023.
- Resultat før skatt på 2.471.666 kroner (605.220,-) en økning på 308 prosent fra samme periode i 2023.
- Bankinnskudd var på 31.765.537 kroner pr. 31. 12. 2024 mot 33.253.051 kroner pr. 31. 12. 2023.
- Netto rentebærende gjeld var på 49.701.461 kroner pr. 31. 12. 2024 mot 24.898.681 kroner pr. 31. 12. 2023.
- Selskapet har en egenkapitalandel på 26.7 % pr. 31. 12. 2024 mot en egenkapitalandel på 32,2 % pr 31. 12. 2023



BELØP I NOK				
	4. kvartal 2024 *	4. kvartal 2023 *	Pr. 31. 12. 2024 *	31. des. 23
RESULTATREGNSKAP	Urevidert	Urevidert	Urevidert	Revidert
Samlede inntekter	119 408 821	98 201 325	413 526 050	326 719 951
Varekostnad	-85 841 211	-68 738 388	-293 622 154	-232 116 281
Lønnskostnader	-18 098 202	-17 642 130	-72 315 274	-54 790 919
Andre Kostnader	-8 451 203	-8 504 423	-31 189 207	-27 196 124
EBITDA	7 018 205	3 316 384	16 399 415	12 616 627
Av- og nedskrivninger	-3 166 411	-1 809 824	-9 146 531	-6 123 816
Driftsresultat	3 851 794	1 506 560	7 252 884	6 492 811
Resultat av finansposter	-1 380 127	-901 340	-4 438 361	-2 931 514
RESULTAT FØR SKATT	2 471 666	605 220	2 814 522	3 561 297
Skatt	469 617	114 992	-534 759	-741 760
RESULTAT ETTER SKATT	2 002 050	490 228	2 279 763	2 819 537
BALANSE			Pr. 31. 12. 2024 *	31. 12. 2023
Utvikling			6 923 549	4 398 540
Utsatt skattefordel			2 257 377	2 792 136
Goodwill			686 896	1 683 996
Sum immaterielle eiendeler			9 867 822	8 874 672
Andre langsiktige fordringer			3 377 753	1 975 026
Driftsløsøre			532 736	676 000
Anleggsmidler, inventar o.l.			69 111 870	30 280 323
Sum varige driftsmidler			73 022 359	30 956 323
Sum anleggsmidler			82 890 181	41 806 021
Varer			11 020 985	10 906 458
Kundefordringer			48 232 598	50 345 447
Andre kortsiktige fordringer			2 239 095	2 652 311
Bankinnskudd/kontanter			31 765 537	33 253 051
Sum omløpsmidler			93 258 215	97 157 267
SUM EIENDELER			176 148 396	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	42 664 847
Annen egenkapital			2 097 846	2 097 846
Årets resultat			2 279 763	
Sum opptjent egenkapital			4 377 609	2 097 846
Sum egenkapital			47 042 456	44 762 693
Langsiktig gjeld				
Gjeld til kredittinstitusjoner			54 657 164	27 253 357
Sum langsiktig gjeld			54 657 164	27 253 357
Gjeld til kredittinstitusjoner			26 809 834	30 898 375
Leverandørgjeld			32 342 998	22 083 268
Skatt			534 759	
Andre offentlige skatter og avgifter			4 791 881	5 860 849
Annen kortsiktig gjeld			9 969 304	8 104 746
Sum kortsiktig gjeld			74 448 776	66 947 238
Sum gjeld			129 105 940	94 200 595
SUM EGENKAPITAL OG GJELD			176 148 396	138 963 288
* NGAAP øvrige foretak				

* Noter

Note 1: Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet for 4. kvartal er utarbeidet i tråd med NRS-11 Delårsregnskap. For ytterligere informasjon om regnskapsprinsipper henvises det til årsregnskapet for 2023.

Delårsregnskapet for 4. kvartal 2024 og 4. kvartal 2023 er ureviderte. Tall for hele 2023 er reviderte.

Note 2: Egenkapital

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 bokføres som anleggsmidler og avskrives lineært, mens opsjonsprogrammet er bokført som Annen Innskutt Egenkapital pr. 31. 12. 2023 med kr. 2.286.881,-

Årets ureviderte resultat etter skatt er ført til egenkapitalen med kr. 2.279.763,-

BELØP I NOK	
	Pr. 31. 12. 2024 *
RESULTATREGNSKAP	Urevidert
Innskutt egenkapital	1 227 032
Beholdning av egne aksjer	-13 079
Overkurs	39 164 013
Annen innskutt egenkapital	2 286 881
Sum innskutt egenkapital	42 664 847
Annen egenkapital	2 097 846
Årets resultat	2 279 763
Sum opptjent egenkapital	4 377 609
Sum egenkapital	47 042 456

Note 3: Skatt

Det er ikke foretatt utførlig skatteberegning for 4.kvartal. Skattekostnaden er satt til 19% av resultat før skatt i tråd med tidligere vurderinger



Note 4: Kontantstrømoppstilling

BELØP I NOK	Pr. 31. 12. 2024	Pr. 31. 12. 2023
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Resultat før skatt	2 814 522	3 561 297
Betalt skatt		
Gevinst tap ved salg av omløpsmidler		
Avskrivninger	9 146 531	6 123 816
Endring varelager	-114 527	-2 799 312
Endring kundefordringer	2 112 849	-12 493 998
Endring leverandørgjeld	10 259 730	5 275 421
Andre endringer arbeidskapital	1 627 301	4 907 421
NETTO ENDRINGER FRA OPERASJONELL FRA AKTIVITET	25 846 406	4 574 645
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGER		
Salg av anleggsmidler		
Investeringer i anleggsmidler	-49 389 723	-17 711 790
Salg av aksjer og andeler		
Investeringer i aksjer, andeler		-3 264 841
Inntekter fra investeringer		
Andre endringer i anleggsmidler	-1 259 463	-1 412 203
NETTO ENDRINGER FRA INVESTERINGER	-50 649 186	-22 388 834
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERING		
Endring i langsiktig rentebærende gjeld	27 403 807	10 292 816
Endring i kortsiktig rentebærende gjeld	-4 088 541	8 530 543
Kapitalutvidelser		
Endringer egenkapital		
Andre justeringer		
NETTO ENDRINGER FRA FINANSIERING	23 315 266	18 823 359
Valuta og kontanteffekter		
Sum endringer i kontanter	-1 487 514	1 009 170
IB kontanter	33 253 051	32 243 881
UB kontanter	31 765 537	33 253 051



MatvareExpressen
MVE.NO
Storhusholdning & dagligvare

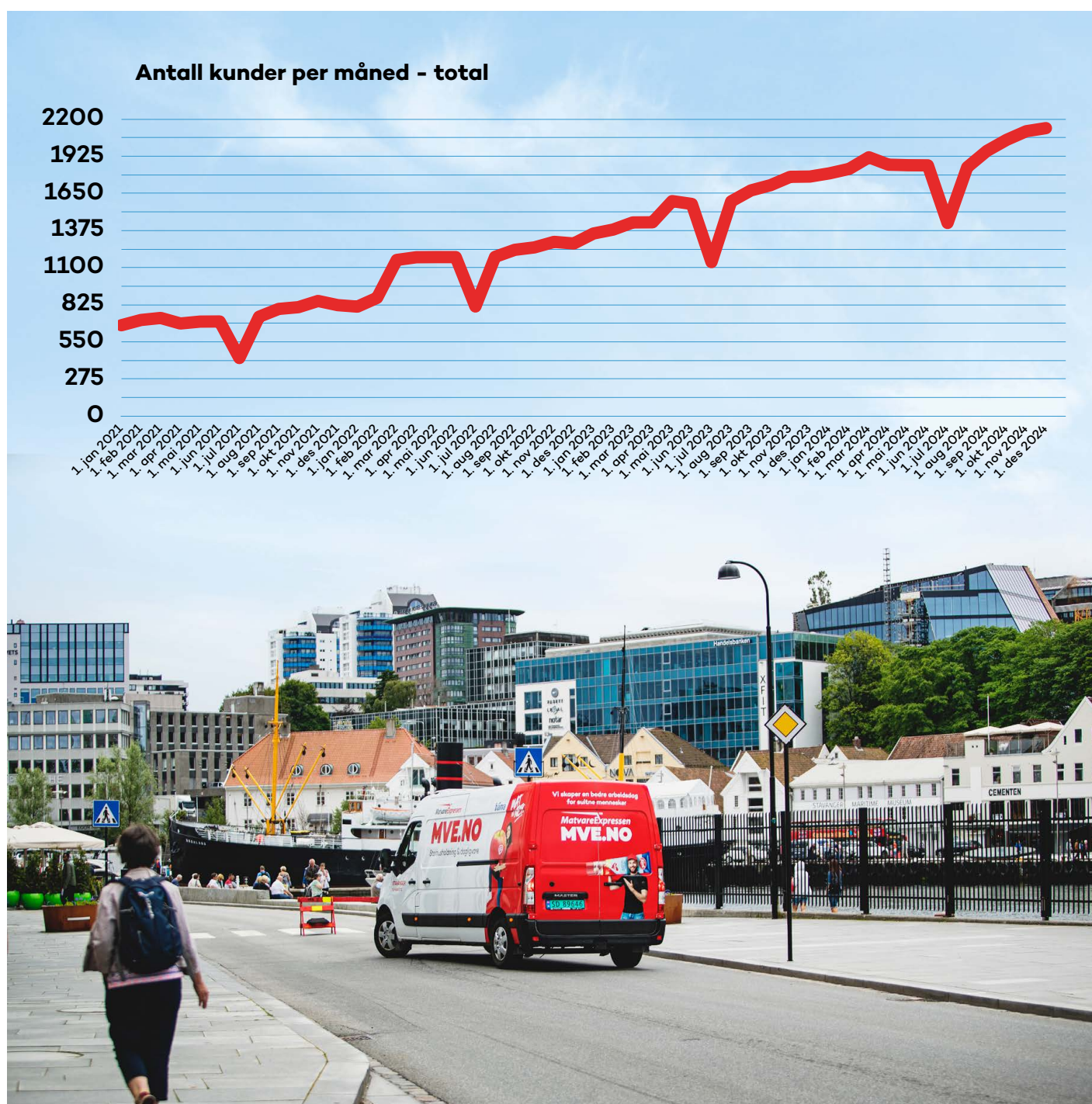
BERGEN
TLF 4000 1701

MatvareExpressen
MVE
Storhusholdning

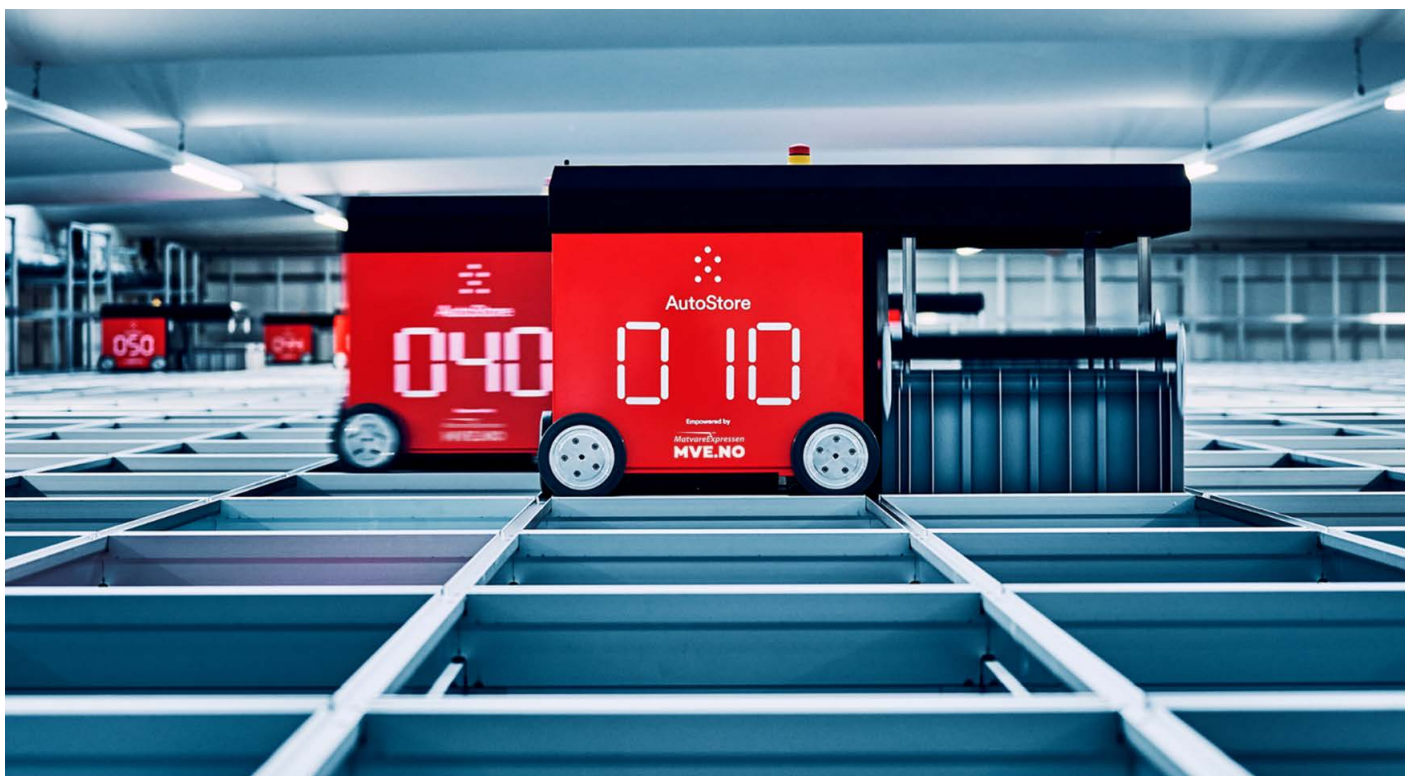
3: Kunder

Matvareexpressen har hatt god tilvekst i antall handlende kunder gjennom hver måned over flere år. I desember 2022 handlet 1279 unike kunder. I desember 2023 handlet 1775 kunder. I desember 2024 handlet 2134 unike kunder.

Vi forventer at veksten fortsetter på etablerte rammeavtaler og at nye enkeltkunder kommer til i tråd med vår ambisjon om å nå rundt 500 millioner kroner i samlede driftsinntekter for 2025.



4: Teknologi



Matvareexpressen tegnet kontrakt på et automatisert lagersystem fra Autostore i 2023. Dette prosjektet representerer et strategisk valg for MVE for å optimalisere lagring og plukkeprosesser slik at disse blir tryggere og mer effektive.

Anlegget er nå ferdig bygget og levert etter tidsplan i eksisterende varehus i Stavanger. Ombygningen og optimaliseringen av alle deler av operasjonen har gjort at MVE kan utnytte dagens lagerareal mer effektivt, og dermed bli værende i nåværende lokasjon i flere år fremover mens selskapet vokser.

Anlegget ble tatt i ordinær bruk oktober 2024. Matvareexpressen budsjetterer med at investeringen vil gi positiv kontantstrøm i løpet av 12 måneder etter oppstart. Bemannings i Stavanger effektiviseres som følge av automatisering.

Med implementeringen av AutoStore-løsningen forventer Matvareexpressen å øke effektiviteten, redusere plukktider og forbedre nøyaktigheten i plukkeprosessen. Dette vil bidra til å imøtekomme kundenes økende behov og sikre pålitelig levering.

Vi har gjennomført en vellykket implementering av vårt egenutviklede WMS-system skreddersydd til Autostore. Dette holder kostnadene nede sammenlignet med eksterne WMS-systemer som gir abonnementskostnader, og ikke minst gir det oss full fleksibilitet når vi skal gjennomføre fortløpende endringer i systemet. WMS-systemet blir tilpasset logistikkprosessene løpende.

Vi har kontinuerlig fokus på å forbedre våre ERP-systemer. Vi opplever at vi har bedret gjennomføringsevne i organisasjonen, og opplever nå at interne ERP-system benyttes i økende grad for å forbedre både intern logistikk og ruteplanlegging.

5: Kostnadsnøkler



	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023
Bruttomargin	28,1 %	29,4 %	28,1 %	29,0 %	30,0 %
Lønnskostnad/Driftsinntekt	15,2 %	19,2 %	15,2 %	17,5 %	18,0 %
Andre kostnader/Driftsinntekt	7,0 %	8,1 %	7,0 %	7,5 %	8,7 %

Bruttomargin

I 4. kvartal 2024 er bruttomargin 28,1 % mot 30,0 % for samme kvartal i 2023. Vi arbeider kontinuerlig med å forbedre våre betingelser hos våre leverandører, og dette arbeidet fører frem. Mot våre kunder ser vi at noen av kontraktene er prisregulert mot indekser som ikke fullt ut gir like store økninger som prisøkningene har vært på våre leveranser.

I 4. kvartal skyldes også en del av margin-fallet økt svinn i forbindelse med ombygging til Autostore.

Bruttomargin er uendret i 2024 fra 2023, men vi har ambisjoner om å forbedre denne i 2025.

Lønnskostnadsprosent

Lønnskostnadsandelen er på 15,2 % i 4. kvartal 2024 mot 18,0 % i samme kvartal 2023.

Medarbeidere har ytt ekstraordinær innsats i forbindelse med installasjon og ferdigstillelse av Autostore. Det forventes at lønnskostnadsandelen vil øke forsiktig igjen i starten av 2025, men holde seg lavere enn i 2024 som helhet. Vi har ambisjoner om å senke lønnskostnadsandelen over tid med en trimmet administrasjon og stadige forbedringer i enhetskostnader på logistikk og distribusjon.

Andre kostnader

Andre kostnader i prosent av omsetningen har vært fallende gjennom lang tid. I 4. kvartal 2024 var den på 7,0 % mot 8,7 % for samme kvartal i 2023. Det forventes at kostnadsprosenten vil øke noe fra lave nivåer i kvartalene som kommer.

6: Egenkapital

Iverksettelse av Autostore og opptak av et større lån i forbindelse med investeringen økte balansen til selskapet og derigjennom redusere egenkapitalandelen pr. 31. 12. 2024.

Selskapets egenkapitalandel er fremdeles god, ned fra 32,2% pr. 31. 12. 2023 til 26,7. % pr. 31. 12. 2024.

Selskapet har med resultatet for 2024 levert sitt 3. år på rad med positivt resultat før skatt. Det forventes at egenkapitalandelen vil stige gjennom 2025.



7: Arbeidsmiljø, personale og diskriminering

Det var 149 ansatte på hel- eller deltid i selskapet 31.12.2024 mot 160 ansatte pr. 31.12.2023, dette til tross for en solid omsetningsvekst i perioden

I løpet av 2. kvartal og 3. kvartal 2024 ble det gjennomført rasjonaliseringer i Bergen og Stavanger. Antall ansatte er derfor ned gjennom 2024 på tross av stadig vekst i omsetning. Det forventes nå at antall ansatte vil stige gjennom 2025.

Sykefraværet var 4,1 % i 2024 mot 4,8 % i 2023. Sykefraværet er sesongavhengig med lite innslag av forkjølelse og influensa i sommerhalvåret, og høyere innslag av dette i vinterhalvåret. Selskapet er opptatt av å få ned sykefraværet,

og det arbeides aktivt med dette, tiltaksplaner er utarbeidet for 2025.

Det er ikke registrert arbeidsulykker i selskapet i 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 29 %.

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. I 2024 har vi gått til anskaffelse av ytterligere elektriske kjøretøy. Bilparken består dermed av 20 % elektriske kjøretøy.



9: Risikofaktorer

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

Selskapet har en del leasinggjeld, og renterisikoen vurderes som moderat. Selskapet har økt låneopptak i forbindelse med Autostore, og dermed øker renterisikoen. Selskapet har kun flytende rente på sine innlån.

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, kredittrisiko 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 tilgjengelig finansiering slik at det alltid skal kunne overholde sine forpliktelser. Selskapet har en likviditetsbeholdning pr

31.12.2024 på 31 millioner kroner, og anser likviditetssituasjonen til å være tilfredsstillende. 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, organisasjonsutvikling og vi øker antall ansatte og kjøretøy.

11: Utsiktene fremover

Vi målsetter nå en omsetning på rundt 500 millioner kroner for 2025, som er i tråd med våre strategiske ambisjoner og det veikart som ble lagt i 2022. Vi opplever at Matvareexpressen fortsetter å vokse i alle geografiske segmenter med en god tilvekst av kunder.

I juli 2024 offentliggjorde Matvareexpressen AS at vi har vunnet anbud fra Tønsberg Kommune. Deretter offentliggjorde vi i oktober 2024 at vi har vunnet en kontrakt med Kristiansand Kommune.

Vi har ambisjoner om å vinne flere anbud i 2025, men er ikke avhengig av anbudsvekst alene for å få omsetningsvekst. Kombinert med salg og kundevekst fra ordinære kunder venter styret fortsatt god volumvekst i 2025.

MVE.NO | **MatvareExpressen**TM

Storhusholdning & dagligvare

Haugesund, 19. februar 2025

Styret i Matvareexpressen AS







MatvareExpressen
MVE.NO