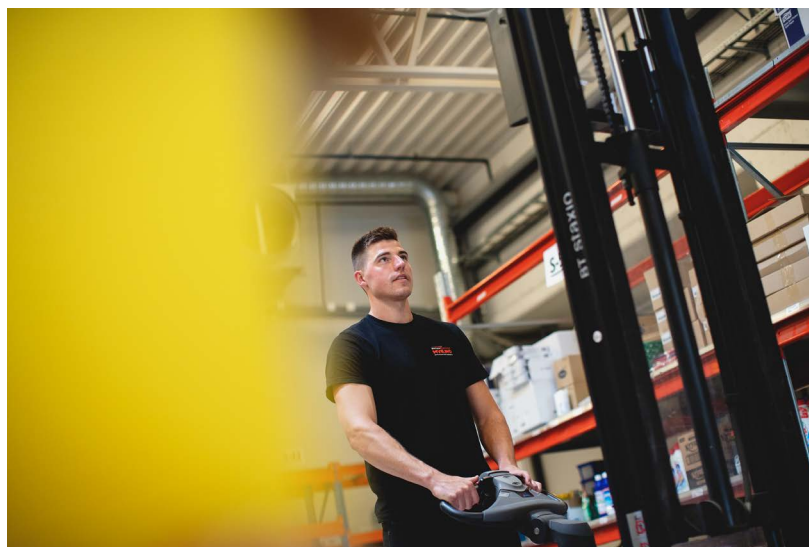
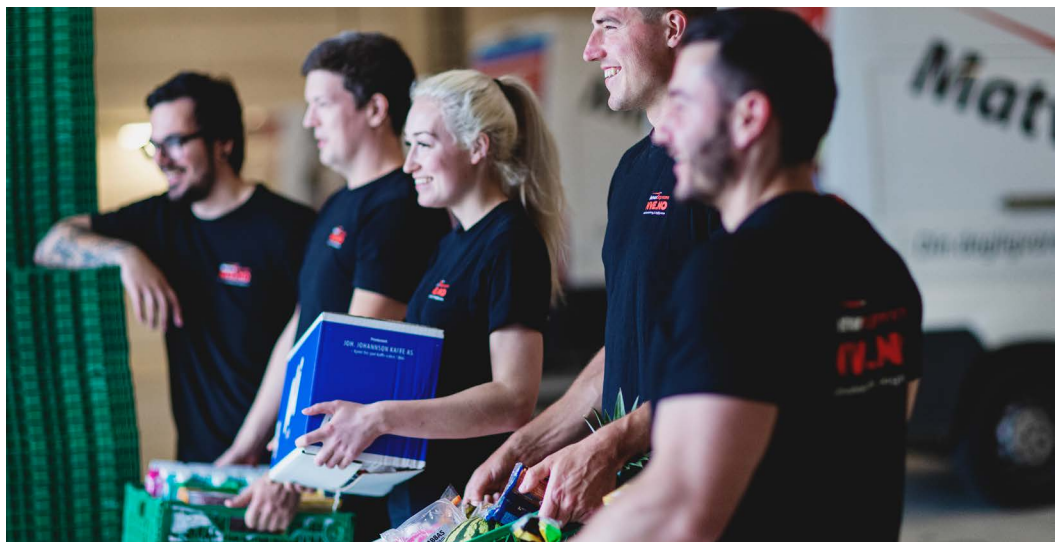


MVE.NO | **MatvareExpressen**TM

STYRETS RAPPORT 3. KVARTAL 2023





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 3. kvartal 2023	4
2: Delårsregnskap	6
3: Kunder	10
4: Teknologi	11
5: Kostnadsnøkler	12
6: Egenkapital	13
7: Arbeidsmiljø, personale og diskriminering	13
8: Miljørapportering	14
9: Risikofaktorer	14
10: Marked og konkurransesituasjonen	15
11: Utsiktene fremover	16

1: Høydepunkter i 3.kvartal 2023

Matvareexpressen åpnet virksomhet i Oslo i mai 2023, og overtok alle aksjene i Toolbox AS i april 2023. Avdelingen dekker store deler av Østlandet. Dette gir Matvareexpressen tilstedeværelse i et marked som er betydelig større enn det markedet selskapet tidligere har operert i.



29.september 2023 ble Matvareexpressen notert på Euronext Growth Oslo, noe tidligere enn planlagt. Noteringen ble gjennomført uten en samtidig kapitalutvidelse i selskapet. Noteringskurs for aksjen første handelsdag var lik tegningskursen på kr. 65,- pr. aksje fra emisjon høsten 2022. Aksjekursen har vært stabil rundt noteringskursen siden. Selskapet har 1.227.032 aksjer, noe som verdsetter hele selskapet til 80 millioner kroner nå.

3.kvartal er sesongmessig det svakeste kvartalet når det gjelder omsetning og resultat, grunnet avvikling av sommerferie hos mange av våre kunder. Omsetningen i 3.kvartal var likevel på linje med omsetningen i 2.kvartal 2023.

Selskapet har det siste halve året hatt kostnader ved å løfte nødvendig infrastruktur for satsingen på Østlandet. Det har også påløpt kostnader ved børsnoteringen. Matvareexpressen har like fullt klart å gjennomføre disse investeringene og samtidig vist positive resultater i perioden.

I 3.kvartal har det vært gjennomført et større arbeid for å integrere og samlokalisere Toolbox og Matvareexpressen sine operasjoner og systemer. Arbeidet er nå på det nærmeste gjennomført. Vi opplever at kundene i Toolbox er fornøyde med hvordan vi har håndtert kundeoverføringen til ny merkevare.

Matvareexpressen vant en større barnehagekontrakt på Østlandet i med oppstart i 2.kvartal 2023. Oppstarten her har vært i tråd med plan og forventninger fra kundens side.

Vi er nå klare for videre vekst på Østlandet og øvrige regioner fra 4.kvartal 2023.

Vi ser frem til å ta nye steg i tiden fremover.

- Matvareexpressen fortsetter den gode organiske veksten. Antall kunder øker videre.
- Det er tatt i bruk flere styringssystemer som vil bidra til å øke driftseffektiviteten vår.
- Kjøl og frys er utvidet i Stavanger og ytterligere utvidet i Oslo gjennom 3.kvartal.
- Selskapet leverer det 6.kvartalet på rad med et positivt resultat før skatt.



2. Delårsregnskap

Selskapet hadde samlede inntekter på 228,518.626 kroner pr. 30. september 2023, EBITDA på 9.300.243 kroner og et resultat på 2.956.077 kroner før skatt. Tilsvarende tall pr. 30. september 2022 viste samlede inntekter på 147.199.796 kroner og et resultat før skatt på 2.087.877 kroner.

Selskapet har det siste halve året hatt kostnader ved å løfte nødvendig infrastruktur for satsingen på Østlandet. Samtidig er 3. kvartal vårt svakeste kvartal sesongmessig, mange av våre kunder avholder sommerferie.

Like fullt viste 3. kvartal en omsetning på linje med 1. kvartal 2023 og 2. kvartal 2023.

Omsetningen var på 77.042.927 kroner. Resultat før skatt for 3. kvartal var positivt med 221.107 kroner.

- Bankinnskudd var på 22,6 millioner kroner pr. 30. 9. 2023 mot 32.4 millioner kroner pr. 31. 12. 2022. Det forventes at bankinnskuddene vil stige mot 31. 12. 2023.
- Netto rentebærende gjeld var på 24,9 millioner kroner pr. 30. 9. 2023 mot 7.1 millioner kroner pr. 31. 12. 2022
- Arbeidskapitalen var på 28.9 millioner kroner pr. 30. 9. 2023 mot 30.5 millioner kroner pr. 31. 12. 2023
- Selskapet har en egenkapitalandel på 33,9 % pr. 30. 9. 2023 mot 37,8% pr. 31. 12. 2022.



BELØP I NOK	* ureviderte tall i kvartal/halvår			
	3. kvartal 2023 *	Pr. 30 sep 2023 *	3. kvartal 2022 **	Pr. 30 sep 2022 **
RESULTATREGNSKAP	Urevidert	Urevidert	Urevidert	Urevidert
Samlede inntekter	77 042 927	228 518 626	52 408 185	147 199 796
Varekostnad	-55 104 803	-163 377 893	-38 637 177	-107 347 122
Lønnskostnader	-13 499 543	-37 148 789	-9 530 123	-24 281 089
Andre Kostnader	-6 339 977	-18 691 701	-2 942 260	-11 538 339
EBITDA	2 098 604	9 300 243	1 298 625	4 033 246
Av- og Nedskrivninger	-1 116 501	-4 313 992	-315 000	-951 000
Driftsresultat	982 103	4 986 251	983 625	3 082 246
Resultat av finansposter	-760 996	-2 030 174	-374 146	-994 369
RESULTAT FØR SKATT	221 107	2 956 077	609 479	2 087 877
Skatt	42 010	561 655		
RESULTAT ETTER SKATT	179 097	2 394 422		
BALANSE		30. 9. 2023 *		30. 9. 2022 **
Utsatt skattefordel		3 533 896		
Goodwill		1 729 106		
Opsjonsprogram ansatte		2 205 207		
Utvikling		4 713 690		
Finansielle anleggsmidler		23 451 863		
Driftsløsøre		4 359 864		
Maskiner og anlegg				
Sum anleggsmidler		39 993 626		5 004 074
Varer		11 669 672		7 794 257
Kundefordringer		55 446 167		36 904 196
Andre Fordringer		1 170 306		1 689 654
Bankinnskudd/kontanter		22 655 686		4 330 857
Sum Omløpsmidler		90 941 831		50 718 964
SUM EIENDELER		130 935 457		55 723 038
Innskutt egenkapital		40 377 966		11 966 476
Annen innskutt egenkapital		2 771 489		
Opptjent egenkapital		-1 206 299		-3 545 356
Resultat hittil i år		2 394 422		2 087 877
Sum egenkapital		44 337 578		10 508 997
Langsiktig gjeld				
Gjeld til kredittinstitusjoner		24 565 787		1 241 714
Sum Langsiktig gjeld		24 565 787		1 241 714
Gjeld til kredittinstitusjoner		23 015 133		17 466 107
Leverandørgjeld		30 320 982		20 874 732
Skatt		561 655		
Andre Offentlige skatter og avgifter		3 179 354		2 377 815
Annen kortsiktig gjeld		4 954 968		3 253 673
Sum kortsiktig gjeld		62 032 092		43 972 327
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		130 935 457		55 723 038

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

* Noter

Note 1: Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet pr. 30.september 2023 er utarbeidet i tråd med NRS-11 Delårsregnskap. For ytterligere informasjon om regnskapsprinsipper henvises det til årsregnskapet for 2022.

Delårsregnskapet for tilsvarende periode i 2022 er avlagt etter NGAAP for små og mellomstore foretak.

Note 2: Oppkjøp av Toolbox

Det ble gjennomført oppkjøp av Toolbox AS pr. 24.april 2023.

Matvareexpressen meldte mor-datter fusjon mellom Matvareexpressen AS og Toolbox AS i juni 2023. Fusjonen er gjennomført ved registrering i Foretaksregisteret 31.august 2023.

Differansen mellom bokført verdi av aksjene i Toolbox og markedspris er ført som goodwill. Goodwill er deretter redusert med utsatt skattefordel fra Toolbox som videreføres som utsatt skattefordel i Matvareexpressen. Goodwill er nå balanseført med kr. 1.729.106,-.

Earn-out til opprinnelige eiere av Toolbox kan opparbeides i perioden 1. 10. 2023 - 30. 9. 2024. Denne er på maksimalt 1 million kroner. Det er balanseført 1 million kroner som kortsiktig gjeld i forbindelse med earn-out mulighet.

Note 3: Skattekostnad

Det er ikke foretatt beregninger av skatt i delårsregnskapet. Det er ikke gjennomført beregninger av midlertidige og permanente forskjeller.

Matvareexpressen AS har balanseført utsatt skattefordel pr. 30. 9. 2023 på samlet kr 3.533.896,-. Ser man på resultatutviklingen så langt i år og holder det opp mot den samlede utsatte skattefordelen er forventede betalbare skatten pr. 3. kvartal anslått til kr. 0,-.

Ser man til den faktiske skattekostnaden for 2023 er skattesatsen pr. 3. kvartal 2023 estimert til 19%.

Note 3 Skatt	
Resultat før skatt pr 30.9 2023	2 956 077
Avsatt til skatt, anslått 19%	561 655
Avsatt til egenkapital	2 394 422



Note 4: Egenkapital

I forbindelse med børsnotering er det foretatt nedsalg av egne aksjer til ansatte til kurs 65,- pr. aksje. I tillegg ble det tilbakekjøpt aksjer fra aksjonær i 2. kvartal til kurs 65,- pr aksje.

Det er bokført en netto gevinst på kr. 484.608,- i forbindelse med disse transaksjonene. Egenbeholdning av aksjer er bokført til pålydende. Salgsgevinsten blir bokført som annen innskutt egenkapital pr. 30. 9. 2023. Selskapet har nå en gjenværende beholdning på 12.907 egne aksjer.

I forbindelse med børsnotering er 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. Det er bokført en verdi av dette programmet på kr. 2.286.881,-, tilsvarende opsjonsverdien av programmet. Opsjonsprogrammet blir bokført som annen innskutt egenkapital pr. 30. 9. 2023.

Note 4 Egenkapital	01. 1. 2023	30. 9. 2023
Innskutt egenkapital	40 370 394	40 370 394
Salgsgevinst egne aksjer	0	484 608
Opsjonsprogram ansatte	0	2 286 881
Opptjent egenkapital	-1 206 299	-1 206 299
Resultat etter skatt hittil i år		2 394 422
Sum egenkapital	39 164 095	44 330 006

Note 5: Endring i finansielle anleggsmidler/leasing og langsiktig gjeld i 3. kvartal

Økte investeringer i finansielle anleggsmidler som er leaset i 3. kvartal er på 4.667.662 kroner. Økningen er 100 prosent lånefinansiert med langsiktig gjeld.

Det er også trukket opp et lån på 1.625.000 kroner for finansiering av Toolbox oppkjøpet. Lånet er bokført som langsiktig gjeld. Det er trukket opp et langsiktig lån på 1.085.000 kroner for finansiering av kjølebil. Dette anleggsmidler er bokført som varig anleggsmiddel.

Det er i 3. kvartal også balanseført leasingavtaler inngått før 2019 og leasingavtaler fra Toolbox på 1.571.573 kroner.

For året som helhet blir endringer i finansielle anleggsmidler slik:

Note 5 Finansielle anleggsmidler	30. 9. 2023
IB 01.01.2023	17 741 420
Tilgang	6 972 363
Justeringer	1 571 573
Avskrivninger	-2 833 493
UB	23 451 863

Note 6: Kontantstrømoppstilling

BELØP I NOK	30. 9. 2023	30. 9. 2022
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Resultat før skatt	2 956 077	2 087 877
Betalt skatt	0	
Gevinst tap ved salg av omløpsmidler		
Nedskrivning	4 313 992	951 000
Endring varelager	-3 562 526	-3 629 680
Endring kundefordringer	-17 594 718	-26 107 575
Endring leverandørgjeld	13 513 135	14 789 995
Aktiveringer	-1 978 940	-1 639 086
Andre endringer arbeidskapital	284 652	12 971 474
Andre endringer arbeidskapital	1 359 770	12 925 032
NETTO ENDRINGER OPERASJONELL AKTIVITET	-2 068 328	-575 995
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGER		
Salg av anleggsmidler		
Investeringer i anleggsmidler	-11 482 221	-548 286
Salg av aksjer og andeler		
Investeringer i aksjer og andeler	-3 250 000	
Inntekter fra investeringer		
Andre investeringer	-877 500	
NETTO ENDRINGER FRA INVESTERINGER	-15 609 721	-548 286
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERING		
Netto endring i langsiktig gjeld	7 605 246	-1 596 492
Opptak av kortsiktige lån		
Kapitalutvidelser		
Endringer egenkapital	484 608	0
Andre justeringer		
NETTO ENDRINGER FRA FINANSIERING	8 089 854	-1 596 492
Valuta og kontanteffekter		
Sum endringer i kontanter	-9 588 195	-2 720 773
IB kontanter	32 243 881	7 051 630
UB kontanter	22 655 686	4 330 857

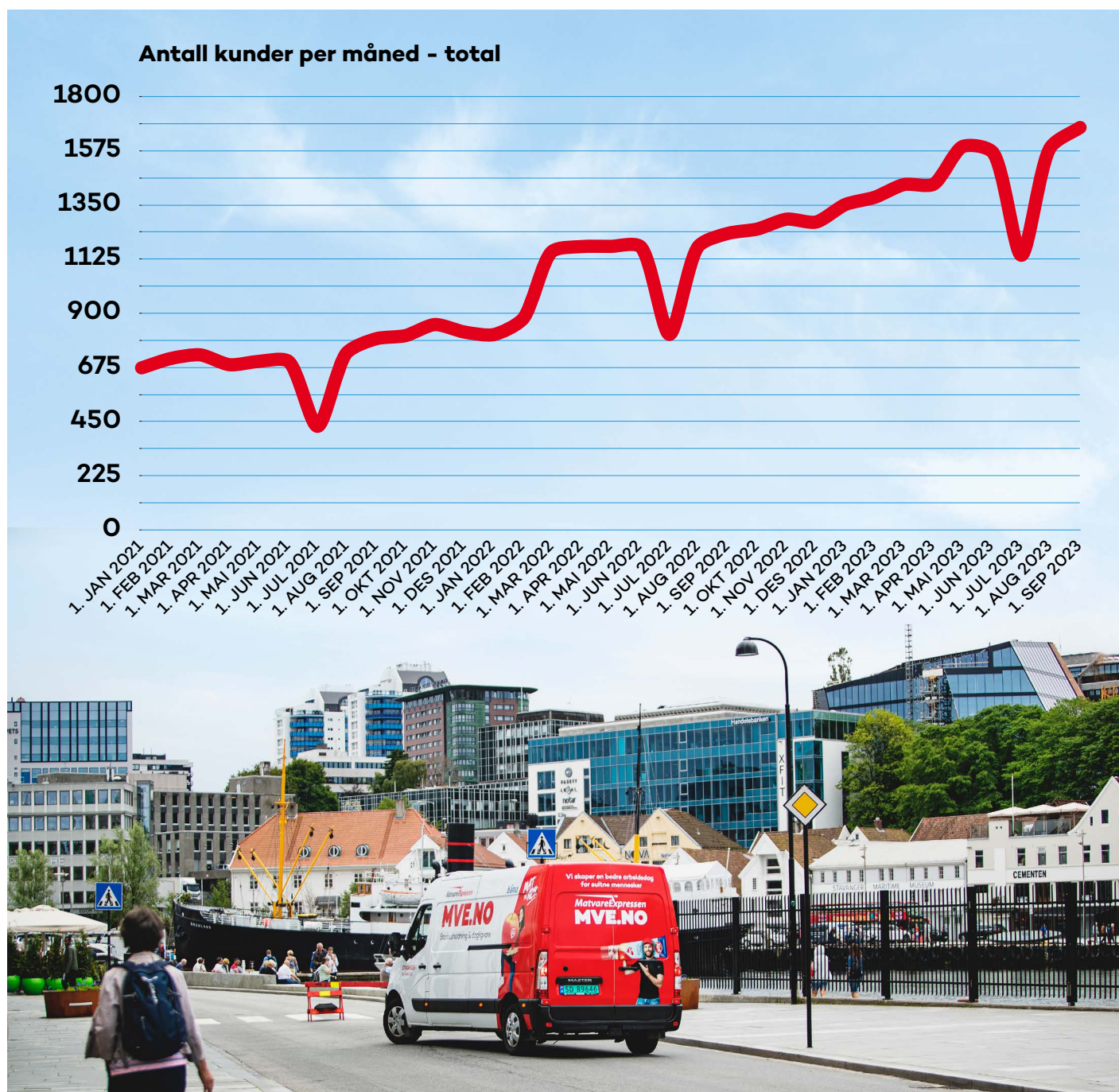


MatvareExpressenTM
MVE.NO
Storhusholdning & dagligvare

3: Kunder

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

I desember 2022 handlet det 1279 unike kunder, i september 2023 handlet det 1672 unike kunder. Veksten er relativt jevnt fordelt mellom kunder fra anbud og utenfor anbud. Vi har et stabilt kundegrunnlag med høyt innslag av gjenkjøp. Vi forventer at veksten i antall unike kunder fortsetter fremover.



4: Teknologi



Matvarexpressen 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.

Vi har startet arbeidet med å iverksette ny EHF leverandør i våre systemer. Dette gir oss en trygg og god leverandør på meldingstjenester. Både for mottak av EHF ordre, men også på sikt å sende ulike EHF meldinger på en god måte.

Det er startet testing og planlegging av prosjektstyringsverktøy på kryss av hele organisasjonen for å forbedre samarbeid, informasjonsflyt og sikre vår gjennomførings- evne for å nå våre mål og vår visjon om «en bedre arbeidsdag for sultne mennesker».

Arbeid er blitt gjort for å forbedre ordrehånd- tering og lagerhåndtering for avdelingene i Oslo og Kristiansand. Det er ansatt en nye full-stack utvikler som setter ytterligere fart på utviklingen av våre tjenester og systemer.

Det er startet flere spennende prosjekter som vil gi kundene økt effektivitet i handleopplevelsen, samt å forbedre drift og innkjøp.

5: Kostnadsnøkler



	Q3 2023	30. 9. 2023	30. 9. 2022	2022
Bruttomargin	28,5 %	28,5 %	27,1 %	27,2 %
Lønnskostnad/ Driftsinntekt	17,5 %	16,3 %	16,5 %	16,8 %
Andre kostnader/ Driftsinntekt	8,2 %	8,2 %	7,8 %	6,7 %

Bruttomargin

I 3.kvartal 2023 er bruttomargin 28.5 prosent. 3. kvartal er normalt den perioden hvor bruttomarginen er lavest, grunnet importvernet for norske varer som har mest effekt på våre innkjøpspriser om sommeren og sensommeren. Vi ser også at prisøkningene på matvarer var lavere 1.juli i 2023 enn tilsvarende prisøkninger var i 2022 på samme tid.

Ser vi året under ett, har vi klart opprettholde marginen grunnet gode innkjøpsavtaler. Det gjennomføres løpende forhandlingsmøter med våre leverandører. Vi opplever et visst press fra større kunder som ønsker lavere priser, og er i løpende dialog med våre største kunder for å vedlikeholde prisbildet.

Lønnskostnadsprosent

Lønnskostnadsandelen øker noe i 3.kvartal. Dette tilskrives nyansettelser i Oslo, samt at omsetningen i 3.kvartal er noe svakere enn de øvrige kvartaler grunnet sommerferieavvikling hos våre kunder, derigjennom en relativt lavere omsetning til å bære løpende lønnskostnader.

Andre kostnader

Andre kostnader i prosent av omsetningen er på 8,2% i kvartalet, og på linje med kostnadsprosenten for årets 3 første kvartaler samlet. Det arbeides kontinuerlig med å holde driftskostnadene så lave som mulig.

6: Egenkapital

Selskapet har nå levert overskudd 6 kvartaler på rad.

Selskapet leverer et forsiktig overskudd i 3. kvartal 2023. 3. kvartal er sesongmessig det svakeste kvartalet gjennom året.

Selskapets egenkapitalandel er på 33,9 % pr. 30. 9. 2023.



7: Arbeidsmiljø, personale og diskriminering

Det var 155 ansatte på hel- eller deltid i selskapet 30.09 2023 mot 142 ansatte pr. 30.06.2023. Sykefraværet var i på 3,9% i årets 3 første kvartaler, og har falt fra 4.6% i første halvår 2023.

Dette ser vi i sammenheng med at det er mindre influensa og forkjølelse om sommeren. Selskapet er opptatt av å få ned sykefraværet, og det arbeides aktivt med dette.

Det er ikke registrert arbeidsulykker i selskapet i 2023. 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 32 %.

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 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, 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 tilgjengelig kreditt slik at det alltid skal kunne innfri sine forpliktelser. Selskapet har en god likviditetsbeholdning pr 30.09.2023. 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 konkurranse-situasjonen

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 vunnet ett mindre offentlige anbud i 3.kvartal 2023. Det er inngått en rammeavtale med en større nasjonal kantineoperatør. 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 har tidligere kommunisert ambisjoner om å nå en omsetning på oppunder 300 millioner kroner for 2023. Denne målsetning står fast etter at resultatene pr. 30. 09. 2023 er klare

Vi har ambisjoner om at 4.kvartal skal vise fortsatt vekst, og at veksten skal fortsette inn i 2024.

MVE.NO | **MatvareExpressen**
Storhusholdning & dagligvare

Styret forventer at 2023 skal gi et bedre årsresultat enn 2022.

Haugesund, 20. november 2023
Styret i Matvareexpressen AS

Totalt sett venter styret fortsatt volumvekst både i inneværende år og videre fremover. Tilsvarende venter vi resultatfremgang i inneværende år målt mot 2022, og merkbart resultatøkning på noe lenger sikt.





