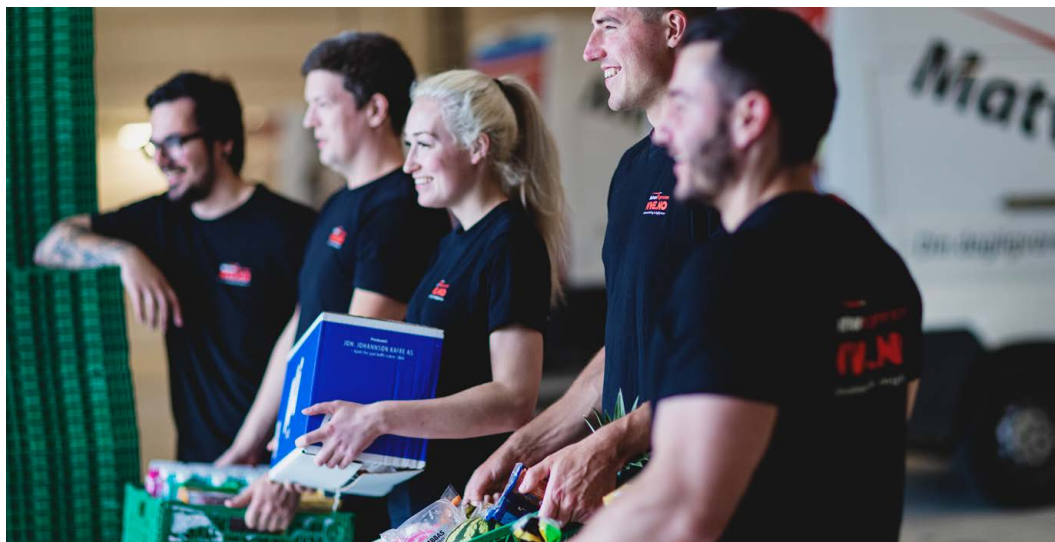


MVE.NO | **MatvareExpressen**TM

STYRETS RAPPORT 4. 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: Sjefen har ordet - hva skjedde i 2023?	4
1: Høydepunkter i 4. kvartal 2023	6
2: Delårsregnskap	8
3: Kunder	14
4: Teknologi	15
5: Kostnadsnøkler	16
6: Egenkapital	17
7: Arbeidsmiljø, personale og diskriminering	17
8: Miljørapportering	18
9: Risikofaktorer	18
10: Marked og konkurransesituasjonen	19
11: Utsiktene fremover	20

Sjefen har ordet

Hva skjedde i 2023?

- 2023 var et år hvor Matvareexpressen AS nådde nye milepæler og fortsatte arbeidet med å skape solid vekst og geografisk ekspansjon
- Vi har som i 2022 økt omsetningen med rundt 100 millioner kroner fra året før
- Antall kunder er økt fra rundt 1200 til oppunder 1800
- Vi har etablert oss på Østlandet
- Vi vant en større kontrakt med en av landets største barnehagekjeder. Kontrakten var på rundt 100 barnehager
- Vi har kjøpt Toolbox AS, fått nye hyggelige kollegaer og overtatt fornøyde kunder
- Antall ansatte er økt fra 94 til 160 gjennom året
- Vi har også hatt kraftig organisk vekst i antall kunder som ikke er omfattet av anbud.
- Vi ble børsnotert på Euronext Growth Oslo i september. Det har vært lærerikt for oss
- Vi klarte å tjene penger i et år hvor vi har investert mye i personell, utstyr og etablering på Østlandet
- Jeg er glad og takknemlig for den jobben som alle medarbeiderne har lagt ned gjennom året. Tusen takk for innsatsen!

I 2024 skal vi bli enda bedre. Vi har mange spennende planer.

Vi skal nå over 400 millioner kroner i omsetning og drive så effektivt som vi evner!



Med vennlig hilsen

Fredrik Engen

Daglig leder Matvareexpressen

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



1: Høydepunkter i 4. kvartal 2023

Matvareexpressen satt ny omsetningsrekord i 4. kvartal 2023 med 98 millioner kroner. Omsetningen for hele 2023 ble på 327 millioner kroner.



Vi kjøpte Toolbox AS våren 2023, selskapet ble fusjonert inn i Matvareexpressen etter sommeren. Arbeidet med å integrere Toolbox på systemsiden og samlokalisere virksomheten i Oslo er fullført.

Kundene i Toolbox har omfavnet Matvareexpressen som ny merkevare og leverandør. I tillegg har Matvareexpressen fått tilført verdifull kompetanse og kjennskap til nye markedssegmenter på Østlandet.

Generelt opplever vi at Matvareexpressen sin samlede tjenesteleveranse får gjennomslag i østlandsmarkedet, og kundeveksten er god. Selskapet har i 2023 hatt kostnader ved å løfte nødvendig infrastruktur for videre vekst. Disse investeringene og kostnadsøkningene fortsatte også gjennom 4. kvartal 2023. Like fullt leverer Matvareexpressen et positivt resultat før skatt på 605.000 kroner i perioden.

Selskapet leverer dermed det 7. kvartalet på rad med et positivt resultat før skatt.

Selskapet ble notert på Euronext Growth Oslo i september 2023. Noteringskurs for aksjen første handelsdag var lik tegningskursen på kr. 65,- pr. aksje fra emisjon høsten 2022. Aksjekursutviklingen har siden vært positiv, og aksjene omsettes nå for rundt kr 74,- pr. aksje. Dette verdsetter selskapet til rundt 90 millioner kroner nå.

I 2024 ser vi frem til å ta nye steg:

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



2. Delårsregnskap

I regnskapsåret 2023 hadde

Matvareexpressen AS:

- Samlede inntekter på kr. 326.719.951,-
- EBITDA på kr. 12.616.627,-
- Et resultat før skatt på kr. 3.561.297,-

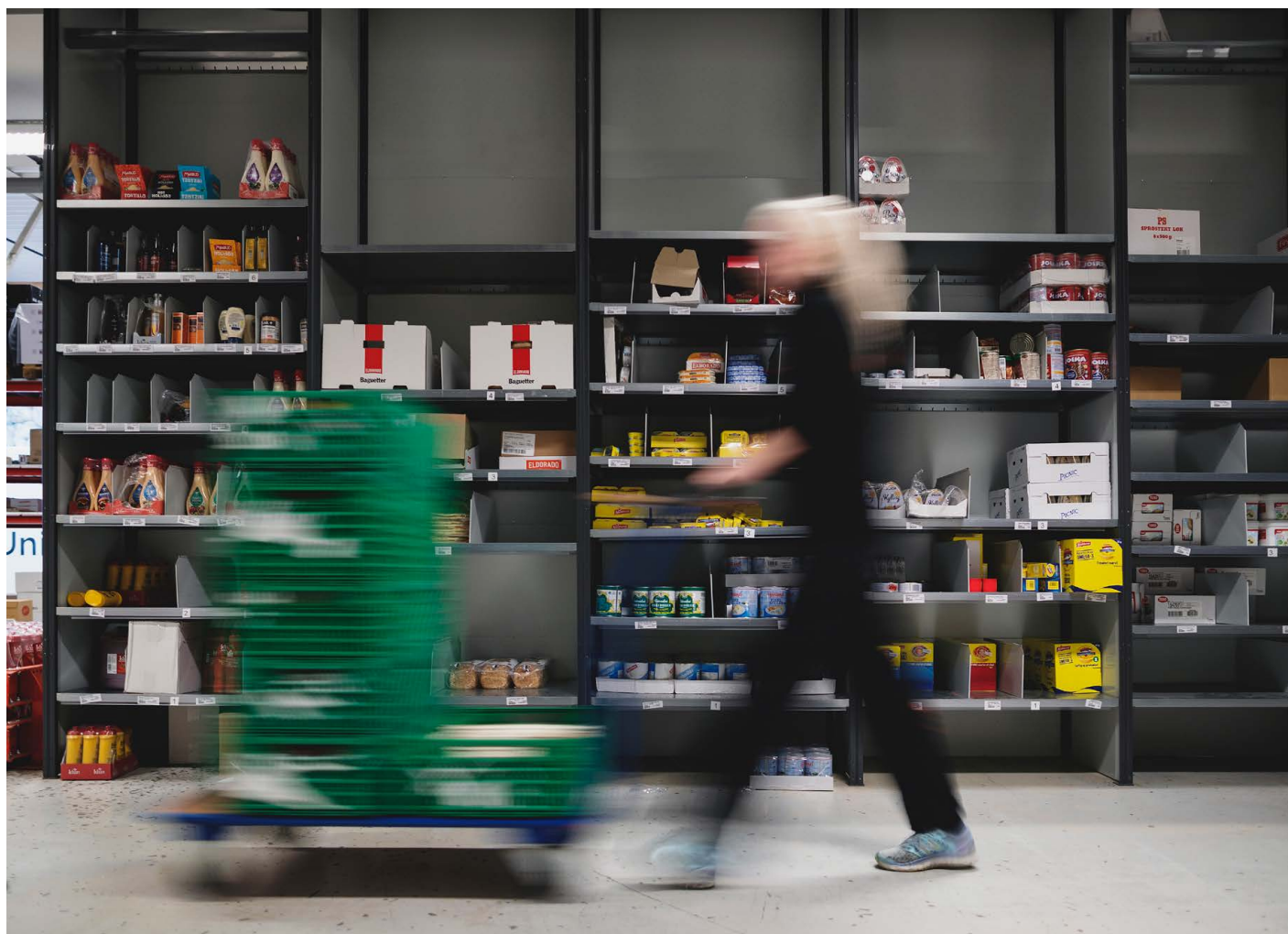
For regnskapsåret 2022 var tilsvarende tall

- Samlede inntekter på kr. 212.179.636,-
- EBITDA på kr. 7.962.289,-
- Et resultat før skatt på kr. 2.647.882,-

4. kvartal 2023 ga omsetningsrekord med samlede inntekter på kr. 98.201.325,- Dette var opp 51% fra samme periode i 2022.

Resultat før skatt for 4. kvartal 2023 var på kr. 605.220,-, noe bedre enn tilsvarende kvartal i 2022, og noe bedre enn i 3. kvartal 2023.

- Bankinnskudd var på 33.2 millioner kroner pr. 31. 12. 2023 opp fra 32.2 millioner kroner pr. 31. 12. 2022
- Netto rentebærende gjeld var på 24,9 millioner kroner pr. 31. 12. 2023 mot 7,1 millioner kroner pr. 31. 12. 2022
- Arbeidskapitalen var på 30.2 millioner kroner pr. 31. 12. 2023, mot 32,2 millioner kroner pr. 31. 12. 2022.
- Selskapet har en egenkapitalandel på 32.2 % pr. 31. 12. 2023 mot en egenkapitalandel på 37.8 % pr. 31. 12. 2022.



BELØP I NOK				
	4. kvartal 2023 *	Pr. 31. des 2023 *	4. kvartal 2022 **	Pr. 31. des 2022 *
RESULTATREGNSKAP	Urevidert	Urevidert	Urevidert	Urevidert
Samlede inntekter	98 201 325	326 719 951	64 979 840	212 179 636
Varekostnad	-68 738 388	-232 116 281	-47 043 452	-154 390 574
Lønnskostnader	-17 642 130	-54 790 919	-11 286 168	-35 567 257
Andre kostnader	-8 504 423	-27 196 124	-2 721 177	-14 259 516
EBITDA	3 316 384	12 616 627	3 929 043	7 962 289
Av- og nedskrivninger	-1 809 824	-6 123 816	-2 420 962	-3 371 962
Driftsresultat	1 506 560	6 492 811	1 508 081	4 590 327
Resultat av finansposter	-901 340	-2 931 514	-948 076	-1 942 445
RESULTAT FØR SKATT	605 220	3 561 297	560 005	2 647 882
Skatt		-741 760		-492 908
RESULTAT ETTER SKATT		2 819 537		2 154 974
BALANSE		31.12.23		31.12.22
Utvikling		4 398 540		2 734 750
Utsatt skattefordel		2 792 136		1 739 404
Goodwill		1 683 996		0
Sum immaterielle eiendeler		8 874 672		4 474 154
Andre langsiktige fordringer		1 975 026		0
Driftsløsøre		676 000		1 048 126
Anleggsmidler, inventar o.l.		30 280 323		18 418 009
Sum varige driftsmidler		30 956 323		19 466 135
Sum anleggsmidler		41 806 021		
Varer		10 906 458		8 107 146
Kundefordringer		50 345 447		37 851 449
Andre kortsiktige fordringer		2 652 311		1 303 339
Bankinnskudd/kontanter		33 253 051		32 243 881
Sum omløpsmidler		97 157 267		79 505 815
SUM EIENDELER		138 963 288		103 446 104
Innskutt egenkapital		1 227 032		1 227 032
Beholdning av egne aksjer		-13 079		-20 651
Overkurs		39 164 013		39 164 013
Annen innskutt egenkapital		2 286 881		0
Sum innskutt egenkapital		42 664 847		40 370 394
Annen egenkapital		2 097 846		
Udekket tap				-1 206 299
Sum opptjent egenkapital		2 097 846		-1 206 299
Sum egenkapital		44 762 693		39 164 095
Langsiktig gjeld				
Gjeld til kredittinstitusjoner		27 253 357		16 960 541
Sum langsiktig gjeld		27 253 357		16 960 541
Gjeld til kredittinstitusjoner		30 898 375		22 367 832
Leverandørgjeld		22 083 268		16 807 847
Skatt				
Andre offentlige skatter og avgifter		5 860 849		3 247 403
Annen kortsiktig gjeld		8 104 746		4 898 386
Sum kortsiktig gjeld		66 947 238		47 321 468
Sum gjeld		94 200 595		64 282 009
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		138 963 288		103 446 104

* NGAAP øvrige foretak / ** NGAAP små og mellomstore 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 2022.
- Delårsregnskapet for 4. kvartal i 2022 er avlagt etter NGAAP for små og mellomstore foretak.
- Delårsregnskapet for 4. kvartal 2023, for hele 2023 og for hele 2022 er avlagt etter NGAAP for øvrige foretak. Det er kun tall for hele 2022 som er revidert.

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. 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 avskrives nå periodisk, og er balanseført med kr. 1.683.996, - pr. 31. 12. 2023

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 mulighet for earn-out.

Note 3: Skattekostnad

Det er foretatt beregninger av skatt pr. 31. 12. 2023

Skattekostnad	2023	2022
Betalbar skatt på alminnelig inntekt	0	169 063
+/- Endringer i utsatt skatt/utsatt skattefordel	741 760	323 845
	741 760	492 908
Skattekostnad	2023	2022
Resultat før skatt	3 561 297	2 647 882
Permanente forskjeller	-189 663	-1 174 799
+/- Endring i midlertidige forskjeller	-1 148 646	-240 690
- Anvendelse av fremførbart underskudd	-2 222 988	-1 232 393
	0	0
Betalbar skatt i balansen	2023	2022
Frdrag tilskudd SkatteFunn	-358 711	0
Sum betalbar skatt i balansen	-358 711	0



Note 4: Egenkapital

I forbindelse med børsnotering 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 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. Opsjonsprogrammet bokføres som anleggsmidler og avskrives hver måned, som egenkapital er det fullt ut 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
+årets resultat					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
Andre endringer gjelder opprettet opsjonsprogram for egne ansatte.						

Note 5: Varige Driftsmidler og anleggsmidler

I 4. kvartal 2023 ble det bokført investeringer på kr. 1.931.217,- i finansielle anleggsmidler.

Varige driftsmidler og anleggsmidler Q4 2023	
30. 09. 2023	27 811 727
Tilgang	1 931 217
Avskrivninger	1 213 379
31. 12. 2023	30 956 323

For 2023 som helhet ser oversikten over alle anleggsmidler slik ut:

Varige driftsmidler	Driftsløse inventar o.l.	Maskiner og anlegg	Goodwill	Utvikling	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	25 781 142	867 314	0	6 540 856	33 189 312
Tilgang i året	15 459 395	30 600	1 804 281	2 767 603	20 061 879
Avgang i året	0	0	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12	41 240 537	897 914	1 804 281	9 308 459	53 251 191
Akk. av-og nedskrivninger 01. 01	6 239 096	43 314	0	3 806 106	10 088 516
Akk. av-og nedskrivninger 31. 12	10 960 213	221 914	120 285	4 909 920	16 212 332
Balanseført verdi 31. 12	30 280 324	676 000	1 683 996	4 398 539	37 038 859
Årets av- og nedskrivninger	4 721 117	178 600	120 285	1 103 814	6 123 816
Økonomisk levetid	0-10 år	7 år	10 år	5 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	
Balanseførte leieavtaler inkl. i anskaffelseskost kr 26 954 120. Balanseført leieforpliktelse kr. 24 810 561. Selskapet har i inntektsåret kjøpt opp og innfusjonert tidligere Toolbox AS, Oslo. Bokført verdi Goodwill, kr. 1 683 996,-. Avskrives over 10 år. Verdi og avskrivningsperiode er fastsatt på grunn av at det oppkjøpte selskapet hadde fremførbart underskudd som ikke var aktivert i balansen.					

Note 6: Kontantstrømoppstilling

BELØP I NOK	31. 12. 2023	31. 12. 2022
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Resultat før skatt	3 561 297	2 647 882
Betalt skatt		
Gevinst tap ved salg av omløpsmidler		
Avskrivninger	6 123 816	3 371 962
Endring varelager	-2 799 312	-3 942 569
Endring kundefordringer	-12 493 998	-27 054 828
Endring leverandørgjeld	5 275 421	10 723 110
Andre endringer arbeidskapital	4 907 421	17 295 017
NETTO ENDRINGER FRA OPERASJONELL FRA AKTIVITET	4 574 645	3 040 574
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGER		
Salg av anleggsmidler		
Investeringer i anleggsmidler	-17 711 790	-3 982 522
Salg av aksjer og andeler		
Investeringer i aksjer, andeler	-3 264 841	
Inntekter fra investeringer		28 000
Andre endringer i anleggsmidler	-1 960 185	
NETTO ENDRINGER FRA INVESTERINGER	-22 936 816	-3 954 522
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERING		
Endring i langsiktig rentebærende gjeld	10 292 816	2 128 656
Endring i kortsiktig rentebærende gjeld	8 530 543	28 234 855
Kapitalutvidelser		
Endringer egenkapital		
Andre justeringer		
NETTO ENDRINGER FRA FINANSIERING	18 823 359	30 363 511
Valuta og kontanteffekter		
Sum endringer i kontanter	461 188	29 449 563
IB kontanter	32 791 863	7 051 630
UB kontanter	33 253 051	32 243 881



MatvareExpressen
MVE.NO
Storhusholdning & dagligvare

BERGEN
TLF 4000 1701

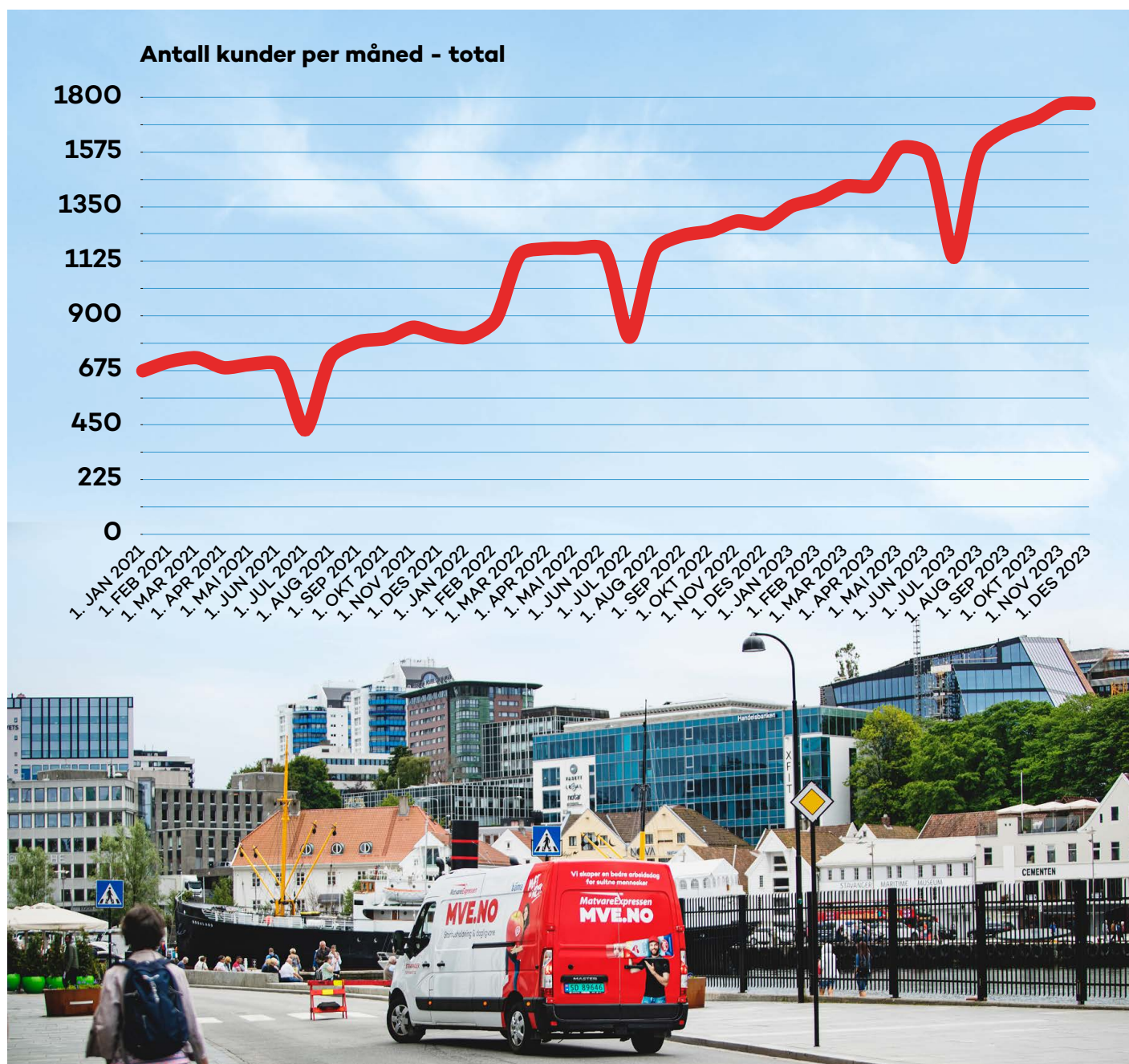
MatvareExpressen
MVE
Storhusholdning

3: Kunder

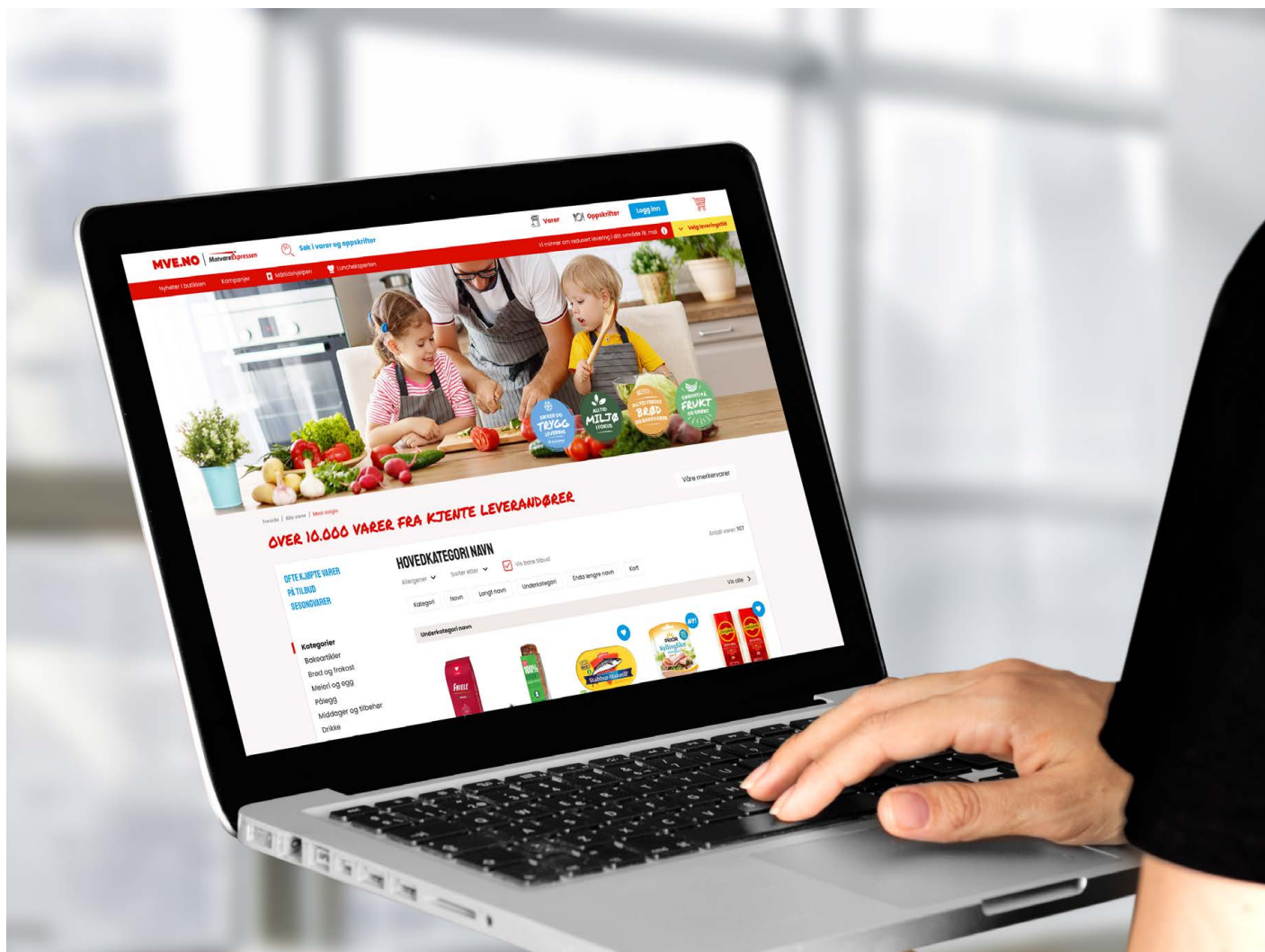
Matvareexpressen har hatt god tilvekst i antall handlende kunder gjennom hver måned i 2023.

I desember 2022 handlet 1279 unike kunder og i september 2023 handlet 1672 unike kunder. I desember 2023 handlet 1775 kunder.

Kundeveksten forventes å fortsette inn i 2024. Veksten er relativt jevnt fordelt mellom kunder fra,- 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



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 4. kvartal har vi ansatt system- og prosjektansvarlig i egen stilling. Vi målsetter å forbedre våre ERP-systemer ytterligere, samt samle våre prosjektstyringsverktøy på kryss av hele organisasjonen for å forbedre samarbeid og informasjonsflyt. Vi opplever at vi har god gjennomføringsevne gjennom organisasjonen, men vi kan alltid bli bedre.

Det arbeides kontinuerlig med prosjekter som vil gi kundene økt effektivitet i handleopplevelsen, samt å forbedre drift og innkjøp.

5: Kostnadsnøkler



	Q4 2023	2023	Q4 2022	2022
Bruttomargin	30,0 %	29,0 %	27,6 %	27,2 %
Lønnskostnad/Driftsinntekt	18,0 %	16,8 %	17,4 %	16,8 %
Andre kostnader/Driftsinntekt	8,7 %	8,3 %	4,2 %	6,7 %

Bruttomargin

I 4. kvartal 2023 er bruttomargin 30,0 prosent. Bruttomarginen har vært jevnt økende gjennom den siste tiden. Ser vi året under ett, har vi klart å opprettholde og øke 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.

Vinterhalvåret er normalt den perioden hvor bruttomarginen er høyest, grunnet importvernet for norske varer som har mest effekt på sommeren og sensommeren

Lønnskostnadsprosent

Lønnskostnadsandelen øker noe i 4. kvartal. Dette tilskrives blant annet nyansettelser, og at vi ser økt behov for dyktige medarbeidere i operative funksjoner og i stab.

Andre kostnader

Andre kostnader i prosent av omsetningen stiger også noe. For året 2023 som helhet er den på 8,3%, men på 8,7 % i 4. kvartal. Deler av dette kan tilskrives børsnotering av selskapet. Det arbeides kontinuerlig med å holde driftskostnadene så lave som mulig.

6: Egenkapital

Selskapet har nå levert overskudd 7 kvartaler på rad

Selskapet leverer et forsiktig overskudd i 4. kvartal 2023, noe høyere enn 3. kvartal 2023.

Selskapets egenkapitalandel er på 32,2 % pr. 31. 12. 2023, og anses som tilstrekkelig for å finansiere den forventede veksten i kommende periode.



7: Arbeidsmiljø, personale og diskriminering

Det var 160 ansatte på hel- eller deltid i selskapet 31. 12 2023 mot 94 ansatte pr. 31. 12. 2022. Sykefraværet var i 2023 på 4,8% mot 3.8% i 2022. 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 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 som 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 med fornyelse av disse. Kundemassen er i stor utstrekning offentlige kunder og private bedrifter, slik at 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. 12. 2023 på 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, organisasjonsutvikling og 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 nådde vi ved at omsetningen for 2023 ble på 327 millioner kroner.

Vi lyktes også med vårt mål om at resultatet for 2023 skulle bli bedre enn resultatet i 2022.

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

Vi målsetter å nå en omsetning over 400 millioner kroner for 2023 og har ambisjoner om å fortsette den sterke veksten fremover. Dette er i tråd med våre strategiske ambisjoner.

Haugesund, 5. mars 2023

Styret i Matvareexpressen AS

Vi opplever at Matvareexpressen har fått en god start i det nye markedssegmentet på Østlandet.

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





