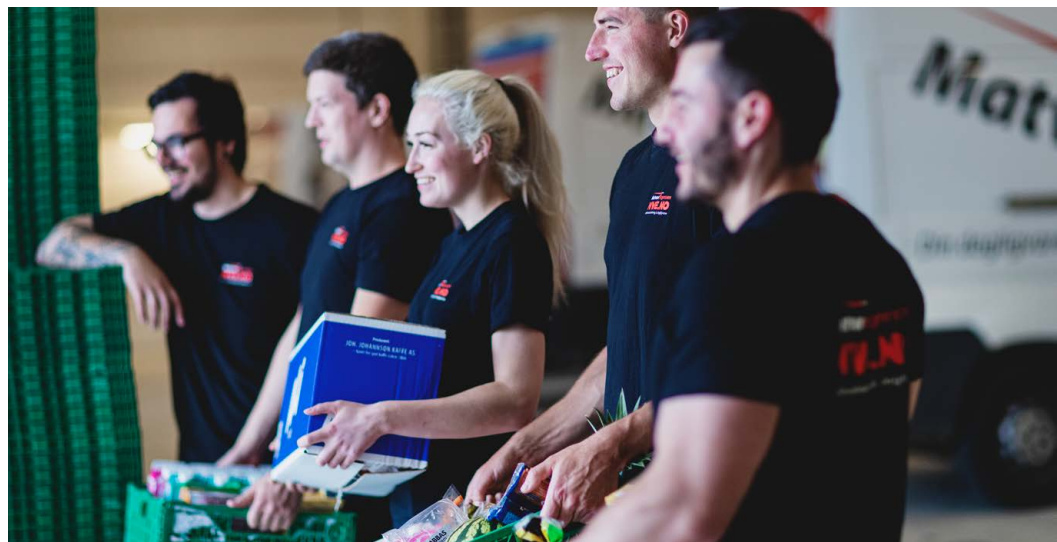


MVE.NO | **MatvareExpressen**TM

STYRETS RAPPORT 2. 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 2. 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 2. kvartal 2024

Matvareexpressen satte enda en ny omsetningsrekord i 2. kvartal 2024.

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 9. 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 opprettholder målet om å nå en omsetning på over 400 millioner kroner i 2024





2. Delårsregnskap

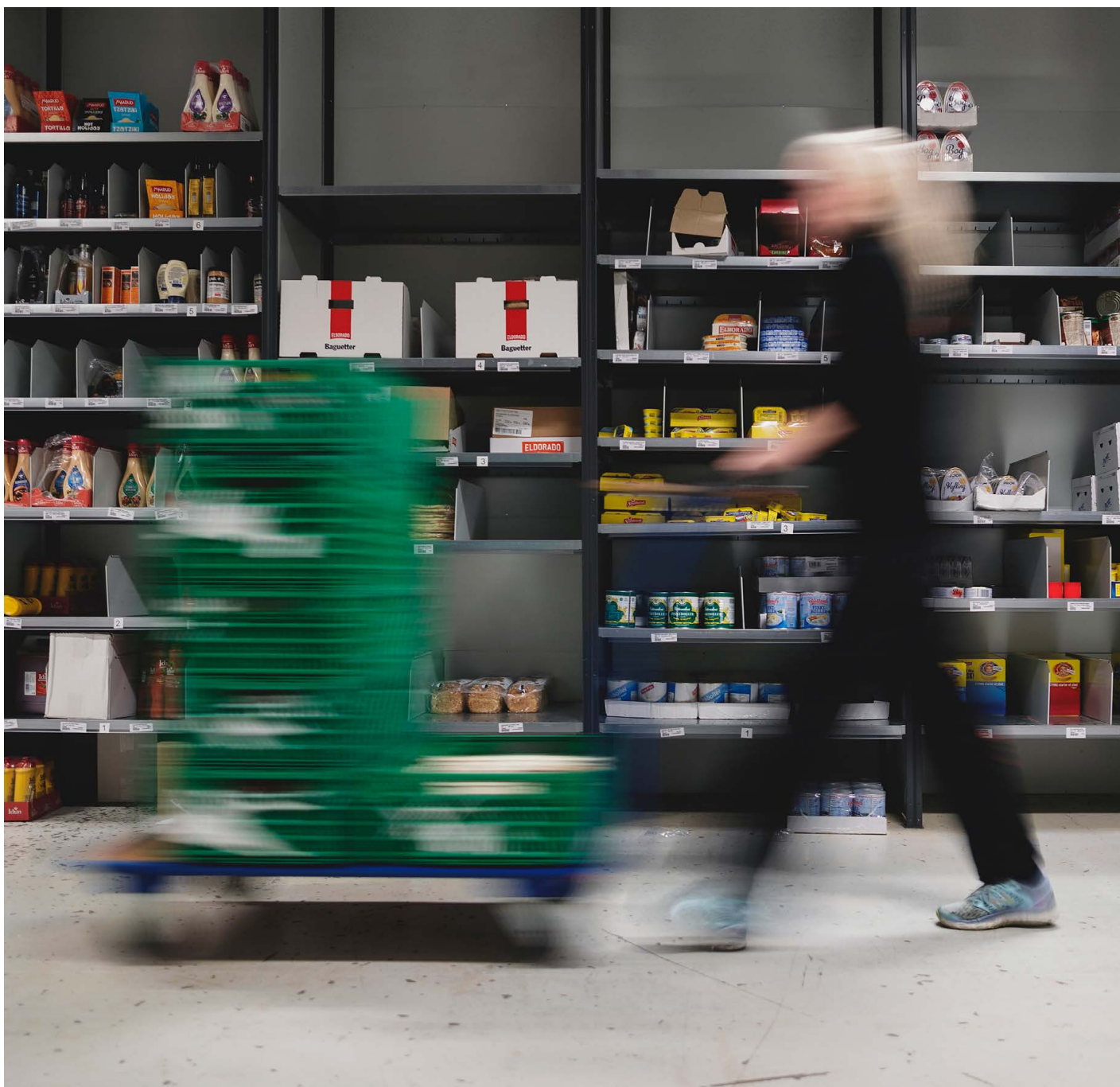
2. kvartal 2024 hadde Matvareexpressen AS:

- Samlede inntekter på 102.947.713 kroner
- EBITDA på 4.355.557 kroner
- Et resultat før skatt på 1.542.177 kroner

2. kvartal 2023 var tilsvarende tall:

- Samlede inntekter på 75.326.800 kroner
- EBITDA på 2.615.069 kroner
- Et resultat før skatt på 863.739 kroner

- Bankinnskudd var på 22.935.983 kroner pr. 30. 06. 2024 mot 33.253.051 kroner pr. 31. 12. 2023.
- Netto rentebærende gjeld var på 34.464.113 kroner pr. 30. 06.2024 mot 24.898.681 kroner pr. 31. 12. 2023.
- Selskapet har en egenkapitalandel på 31.3 % pr. 30. 6. 2024 mot en egenkapitalandel på 32.2% pr 31. 12. 2023.



BELØP I NOK					
	2. kvartal 2024 *	2. kvartal 2023 *	1 H 2024	1 H 2023	31. des 2023
RESULTATREGNSKAP	Urevidert	Urevidert	Urevidert	Urevidert	Revidert
Samlede inntekter	102 947 713	75 326 800	202 984 237	151 475 699	326 719 951
Varekostnad	-72 957 296	-54 131 238	-143 400 118	-108 273 090	-232 116 281
Lønnskostnader	-17 842 089	-11 605 839	-36 723 784	-23 649 246	-54 790 919
Andre kostnader	-7 792 771	-6 974 654	-15 337 322	-12 351 724	-27 196 124
EBITDA	4 355 557	2 615 069	7 523 013	7 201 639	12 616 627
Av- og nedskrivninger	-2 022 776	-1 751 330	-3 933 158	-3 197 491	-6 123 816
Driftsresultat	2 332 781	863 739	3 589 855	4 004 148	6 492 811
Resultat av finansposter	-790 604	-722 327	-1 569 717	-1 269 178	-2 931 514
RESULTAT FØR SKATT	1 542 177	141 412	2 020 138	2 734 970	3 561 297
Skatt	293 014		383 826		-741 760
RESULTAT ETTER SKATT	1 249 163		1 636 310		2 819 537
BALANSE			30.6.24	Pr. 30.06.2023	Pr. 31.12.2023
Utvikling			5 081 104	3 745 890	4 398 540
Utsatt skattefordel			2 792 136	1 739 404	2 792 136
Goodwill			1 593 786		1 683 996
Sum immaterielle eiendeler			9 467 026	5 485 294	8 874 672
Andre langsiktige fordringer			3 684 421	4 179 206	1 975 026
Driftsløsøre				17 551 641	676 000
Anleggsmidler, inventar o.l.			43 882 499		30 280 323
Sum varige driftsmidler			47 566 920	21 730 847	30 956 323
Sum anleggsmidler			57 033 946	27 216 141	41 806 021
Varer			11 046 353	9 617 095	10 906 458
Kundefordringer			55 709 484	51 950 396	50 345 447
Andre kortsiktige fordringer			1 720 304	1 534 177	2 652 311
Bankinnskudd/kontanter			22 935 983	28 400 321	33 253 051
Sum omløpsmidler			91 412 124	91 501 989	97 157 267
SUM EIENDELER			148 446 070	118 718 130	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	39 814 788	42 664 847
Annen egenkapital			2 097 846		2 097 846
Årets resultat			1 636 310	2 215 326	
Sum opptjent egenkapital			3 734 156	2 215 326	2 097 846
Sum egenkapital			46 399 005	42 030 114	44 762 693
Langsiktig gjeld					
Gjeld til kredittinstitusjoner			26 246 229	15 730 004	27 253 357
Sum langsiktig gjeld			26 246 229	15 730 004	27 253 357
Gjeld til kredittinstitusjoner			31 153 867	24 663 441	30 898 375
Leverandørgjeld			31 556 773	27 843 809	22 083 268
Skatt			383 826	519 644	
Andre offentlige skatter og avgifter			4 422 221	4 544 484	5 860 849
Annen kortsiktig gjeld			8 284 148	3 386 634	8 104 746
Sum kortsiktig gjeld			75 800 835	60 958 012	66 947 238
Sum gjeld			102 047 065	76 688 016	94 200 595
SUM EGENKAPITAL OG GJELD			148 446 070	118 718 130	138 963 288

* NGAAP øvrige foretak

* Noter

Note 1: Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet for 2. kvartal er utarbeidet i tråd med NRS-11 Delårsregnskap. For ytterligere informasjon om regnskapsprinsipper henvises det til årsregnskapet for 2023.

Delårsregnskapet for 2. kvartal i 2024 og 2. kvartal 2023 er ureviderte. Kun tall for hele 2023 er reviderte.

Note 4: Egenkapital

I forbindelse med børsnotering i 2023 er det foretatt nedsalg av egne aksjer. 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 er bokført 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
Annen innskutt EK				2 286 881		2 286 881
	1 227 032	-13 079	39 164 013	2 286 881	2 097 846	44 762 693
Resultat 1H 2024 etter skatt						1 636 310
Sum egenkapital 30. 06. 2024						46 399 005
Andre endringer gjelder opprettet opsjonsprogram for egne ansatte.						

Note 5: Skatt

Det er ikke foretatt utførlig skatteberegning for 2. kvartal. Skattekostnaden er satt til 19% av resultat før skatt i tråd med tidligere vurderinger.



MatvareExpressen
MVE.NO
Storhushandling & dagligvare

Note 6: Kontantstrømoppstilling

BELØP I NOK	30. 06. 2024	30. 06. 2023
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER	1H 24	1H 23
Resultat før skatt	2 020 138	2 734 970
Betalt skatt		
Gevinst tap ved salg av omløpsmidler		
Avskrivninger	3 933 158	3 197 491
Endring varelager	-139 895	-1 509 949
Endring kundefordringer	-5 364 037	-14 098 947
Endring leverandørgjeld	9 473 505	11 035 962
Andre endringer arbeidskapital	-327 219	-445 509
NETTO ENDRINGER FRA OPERASJONELL FRA AKTIVITET	9 595 650	914 018
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGER		
Salg av anleggsmidler		
Investeringer i anleggsmidler	-17 451 690	-2 012 705
Salg av aksjer og andeler		
Investeringer i aksjer, andeler		-3 250 000
Inntekter fra investeringer		
Andre endringer i anleggsmidler	-1 709 392	-559 945
NETTO ENDRINGER FRA INVESTERINGER	-19 161 082	-5 822 650
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERING		
Endring i langsiktig rentebærende gjeld	-1 007 128	-1 230 537
Endring i kortsiktig rentebærende gjeld	255 492	2 295 609
Kapitalutvidelser		
Endringer egenkapital		
Andre justeringer		
NETTO ENDRINGER FRA FINANSIERING	-751 636	1 065 072
Valuta og kontanteffekter		
Sum endringer i kontanter	-10 317 068	-3 843 560
IB kontanter	33 253 051	32 243 881
UB kontanter	22 935 983	28 400 321



MatvareExpressen
MVE.NO
Storhusholdning & dagligvare

BERGEN
TLF 4000 1701

MatvareExpressen
MVE
Storhusholdning

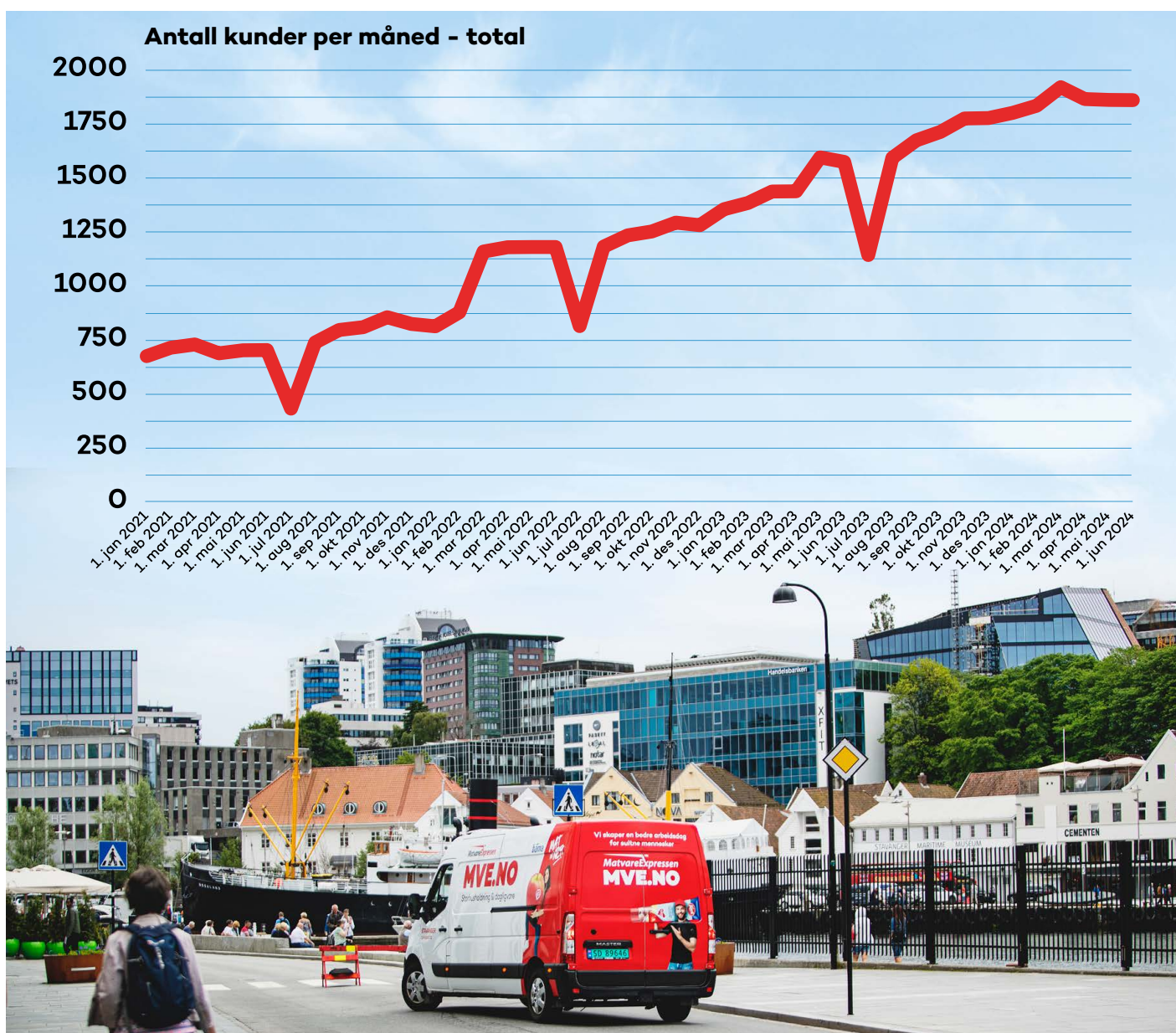
3: Kunder

Matvareexpressen hadde god tilvekst i antall handlende kunder gjennom hver måned i 2023. I desember 2022 handlet det 1279 unike kunder. I desember 2023 handlet det 1775 kunder.

Kundeveksten fortsetter inn i 2024. I juni 2024 handlet det 1858 unike kunder, noe lavere enn i mars. Det er normalt at aktiviteten faller noe i juni. Vi forventer at veksten fortsetter utover i 2. halvår 2024 i takt med innfasing av nye kunder på etablerte rammeavtaler og at nye kunder kommer til.

I første kvartal tegnet vi kontrakt med 45 Norlandia-barnehager på Østlandet. Disse er fullt ut implementert i løpet av september 2024.

Det er nå også offentliggjort at vi har vunnet et tilbud fra Tønsberg Kommune. Vi anslår at dette vil øke den årlige omsetningen med 30 millioner kroner når kontrakten er faset inn. Oppstart vil være i løpet av september/oktober 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 nå fullført etter plan, og vil være i bruk til ordinær drift fra oktober 2024.

Anlegget vil ha en samlet investeringsramme på rundt 40 millioner kroner inklusiv tilhørende ombygginger og utvidelser. Investeringen er hovedsakelig finansiert i bank og via egenkapital. Egenkapitalinnskuddet er på rundt 35%. Dette medfører at kontantbeholdningen i selskapet er redusert en del gjennom byggeperioden april-september 2024.

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

redusert bemanning i Stavanger som følge av automatisering.

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

Det er også satt i gang et større arbeid med å tilpasse systemparken for det automatiserte lagersystemet som vi setter opp i Stavanger. Dette arbeidet tar en vesentlig del av våre teknologiresurser gjennom 2. og 3. kvartal 2024. Vi bygger blant annet vårt eget WMS-system som blir skreddersydd til AutoStore-anlegget.

Vi har kontinuerlig fokus på å forbedre våre ERP-systemer, samt samle våre prosjektstyringsverktøy på kryss av hele organisasjonen for å forbedre samarbeid og informasjonsflyt. Vi opplever at vi har bedret gjennomførings- evne i organisasjonen, og opplever nå at interne ERP-system benyttes i økende grad for å forbedre både intern logistikk og ruteplanlegging. Det arbeides kontinuerlig med prosjekter som vil gi kundene økt effektivitet i handleopplevelsen, samt å forbedre drift og innkjøp.

5: Kostnadsnøkler



	Q2 2024	Q2 2023	2023	2022
Bruttomargin	29,1 %	28,1 %	29,0 %	27,2 %
Lønnskostnad/Driftsinntekt	17,3 %	15,4 %	16,8 %	16,8 %
Andre kostnader/Driftsinntekt	7,6 %	9,3 %	8,3 %	6,7 %

Bruttomargin

I 2. kvartal 2024 er bruttomargin 29,1%. I løpet av de siste årene har vi evnet å øke bruttomarginen. Den holder seg høyt også i 2. kvartal 2024. Bruttomarginen har vært jevnt økende gjennom den siste tiden.

Sommersesongen er perioden hvor bruttomargin er lavest, 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. Dette gir utslag for resultatene både i 2. kvartal og 3. kvartal.

Det gjennomføres løpende forhandlingsmøter med våre leverandører.

Lønnskostnadsprosent

Lønnskostnadsandelen er på 17,3% i 2. kvartal 2024. Dette tilskrives arbeid med installasjon av AutoStore samt 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 lavt og stabilt. I 2. kvartal 2024 var kostnadsprosenten på 7,6%, noe lavere enn for 2023 som helhet, og en god del lavere enn 2. kvartal 2023.

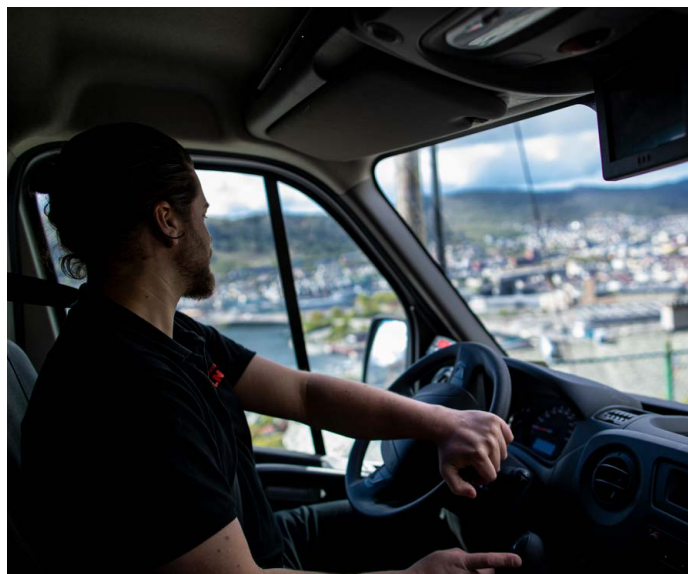
Det arbeides kontinuerlig med å holde driftskostnadene så lave som mulig.

6: Egenkapital

Selskapet har nå levert overskudd i 9 kvartaler på rad.

Selskapet leverte overskudd i 1. kvartal 2024 som var noe høyere enn 4. kvartal 2023. Trenden fortsetter i 2. kvartal 2024, som dermed leverer det beste kvartalet siden 2. kvartal 2023.

Selskapets egenkapitalandel er på 31,3% pr. 30. 06. 2024. Opptak av et større lån i forbindelse med oppstart av AutoStore vil redusere egenkapitalandelen pr. 30. 09. 2024.



7: Arbeidsmiljø, personale og diskriminering

Det var 149 ansatte på hel- eller deltid i selskapet 30. 06. 2024 mot 165 ansatte pr. 31. 03. 2023.

I løpet av 2. kvartal er det gjennomført et rasjonaliseringsprogram ved vår avdeling i Bergen. Antall ansatte er derfor redusert for første gang på mange år, på tross av våre stadige vekstambisjoner.

Antall ansatte pr. 30. 06. 2024 er 149.

Sykefraværet var 4,7% i første halvår 2024 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 2. 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 28,9%.

Styret består av 6 menn.



8: Miljørapportering

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 tilbud 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 øker nå låneopptak i forbindelse med AutoStore, og dermed øker renterisikoen markant. 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 anses 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 likviditetsbehold-

ning pr 30.06.2024 med i overkant av 22 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 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.

I august 2024 offentliggjorde Matvareexpressen AS at vi har vunnet anbud fra Tønsberg Kommune. Vi har ambisjoner om å vinne flere anbud i tiden som kommer. Kombinert med salg og kundevekst fra ordinære kunder venter styret fortsatt volumvekst i 2025.

I forbindelse med installasjon og overgang til bruk av AutoStore vil selskapet pådra seg ekstraordinære kostnader. Samtidig vil må vi regne med at det tar noe tid med innkjøring av AutoStore-systemet, og at selskapet for en

kortere periode har både kostnader til lønn og prosjektkostnader.

Styret melder derfor at 3. kvartal 2024 ventes å gi et negativt resultat før skatt. I tillegg vil omsetningen være ca 90 millioner kroner grunnet årlige sesongmessige variasjoner og sommerferie for de fleste av våre kunder. Målsetningen er like fullt at disse midlertidige kostnadseffektene er eliminert i løpet av 4. kvartal 2024, og at 4. kvartal 2024 på ny skal vi se et positivt resultat før skatt. Styret venter også ny omsetningsrekord for 4. kvartal 2024

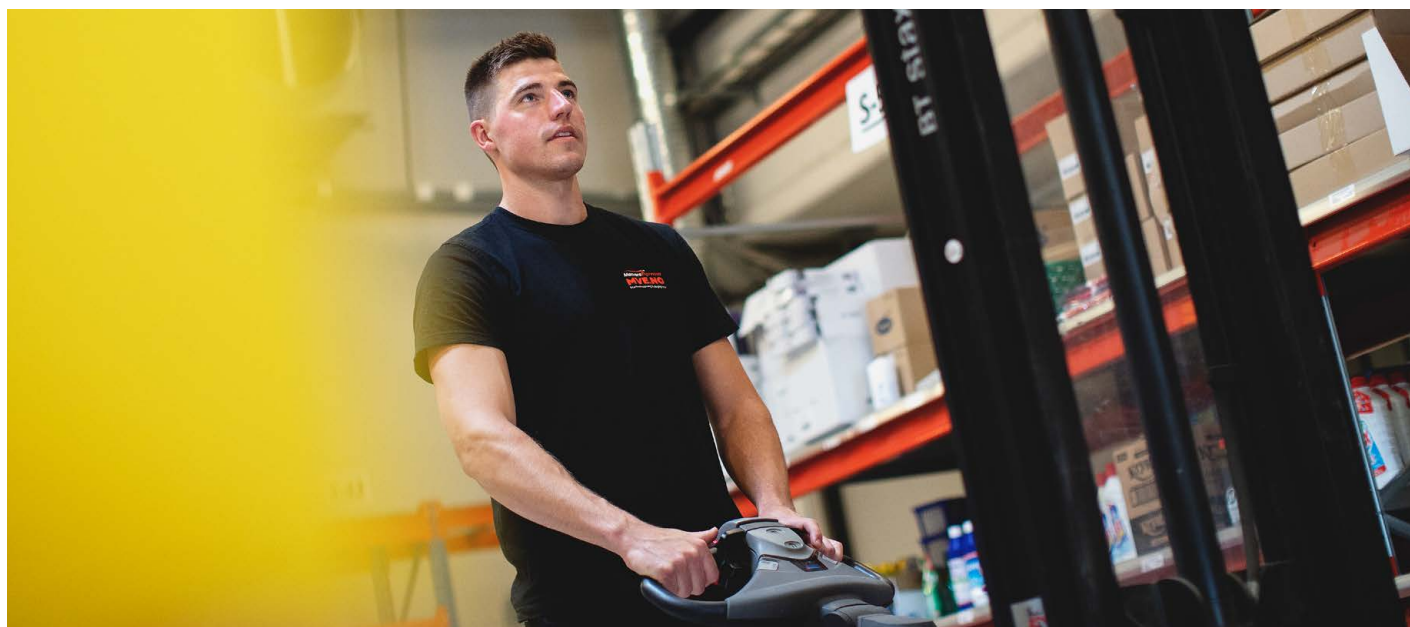
Totalt sett venter styret fortsatt volumvekst i 2025 og videre fremover.

MVE.NO | **MatvareExpressen**[™]

Storhusholdning & dagligvare

Haugesund, 5. september 2024

Styret i Matvareexpressen AS







MatvareExpressen
MVE.NO

ART

MatvareExpressen
MVE.NO
Storhusholdning & dagligvare

BERGEN
TLF 4000 1701

