

matas

Selskabsmeddelelse nr. 31 2021/22. Allerød den 10. februar 2022

# Delårsrapport

9M 2021/22

(1. april – 31. december 2021)

Matas accelererer strategien  
"Growing Matas Group" i rekordkvartal



# Indhold

- 02 Matas accelererer strategien "Growing Matas Group" i rekordkvartal
- 04 Hovedpunkter for 3. kvartal 2021/22
- 05 Hovedpunkter for 9M 2021/22
- 06 Yderligere information
- 07 Hoved- og nøgletal
- 08 Ledelsesberetning
- 10 Udvikling i 3. kvartal og 9M af 2021/22
- 12 Udviklingen i omkostninger og primær drift
- 15 Ledespåtegning
- 17 Totalindkomstopgørelse
- 18 Pengestrømsopgørelse
- 19 Aktiver
- 19 Passiver
- 20 Egenkapitalopgørelse
- 23 Noter
- 28 Kvartalsoversigt

## Videokonference

Matas afholder videokonference for investorer og analytikere **torsdag den 10. februar kl. 11.00**. Videokonferencen og den tilhørende præsentation kan tilgås fra Matas' investorthjemmeside: <https://investor.matas.dk>.

Følgende numre kan benyttes af investorer og analytikere:

DK: +45 78 15 01 10

UK: +44 333 300 9268

US: +1 631 913 1422 PIN: 53306942#

Link til webcast:

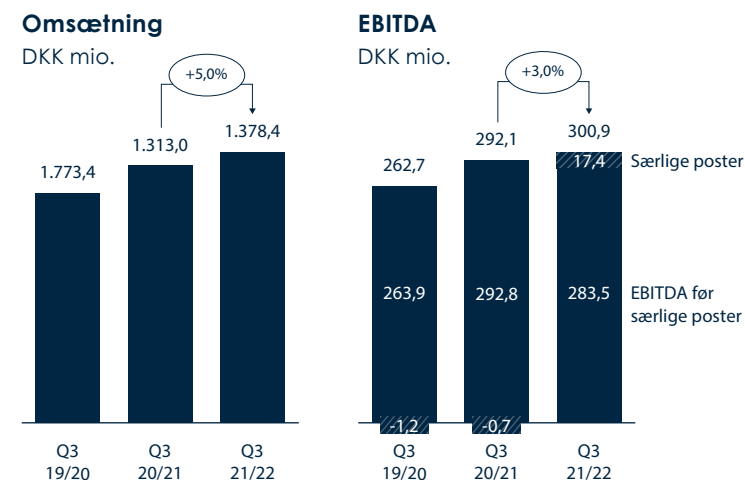
<https://streams.eventcdn.net/matasa/q3-report/>

# Matas accelererer strategien "Growing Matas Group" i rekordkvartal

- Matas realiserede i tredje kvartal af 2021/22 en vækst på 5,0%, drevet af vækst både online og i butikkerne, og nåede en omsætning på DKK 1.378 mio., hvilket er en ny kvartalsrekord i Matas. Sortimentsudvidelser i Professional Hair Care og Dermokosmetik har sammen med fremgang i Mass Beauty ledt til den gode vækst til trods for et mindre fald i salget af Covid-19 relaterede produkter.
- Bruttoresultatet steg med DKK 38 mio., og bruttomarginen steg til 44,5% fra 43,8% i samme kvartal sidste år som følge af indtægtsføring af en betaling på DKK 20 mio. fra Skat. Den underliggende bruttomargin endte 0,8 %-point under sidste års niveau, hvoraf godt 0,5%-point kan henføres til tilgangen af Web Sundhed, der som grossist opererer med en lavere bruttomargin end selskabets øvrige forretningsområder.
- Indtjeningen (EBITDA) steg i kvartalet med DKK 9 mio. til DKK 301 mio. På baggrund af den gode salgsvækst og den ekstraordinære indtægt fra Club Matas momssagen, valgte ledelsen i kvartalet at forstærke og fremrykke

*"Kunderne vendte i julekvartalet tilbage til de fysiske butikker samtidig med, at onlinehandlen fastholdt det høje niveau fra sidste år. Rekordsalget har givet økonomisk råderum til at fremrykke vores langsigtede vækststrategi. Vi har i kvartalet tilført ekstra midler til at opruste vores organisation og øge kendskabet til de mange nye varer, som kunderne nu kan købe på matas.dk,"*

udtaler administrerende direktør i Matas A/S,  
Gregers Wedell-Wedellsborg



# Matas accelererer strategien "Growing Matas Group" i rekordkvartal

indsatsen i den nye 5-årige vækststrategi 'Growing Matas Group':

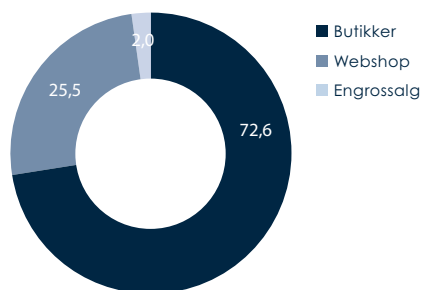
- Der blev således i kvartalet ekstraordinært brugt ca. DKK 7 mio. til at markedsføre og styrke kendskabet til det nye sortiment inden for bl.a. Sundhed og Professional Hair Care samt gennemføre en branding kampagne.
- Organisationen blev i kvartalet styrket med kompetencer og kapacitet til bl.a. at drive den planlagte sortimentsudvidelse og teste international afsætning af Matas' egne brands.
- EBITDA før særlige poster blev, som følge af den forstærkede indsats i forhold til strategien, realiseret med DKK 283 mio., hvilket var DKK 9 mio. lavere end samme kvartal sidste år. EBITDA-marginen før særlige poster blev 20,6% mod 22,3% i samme kvartal sidste år.

19,0%. Matas ændrer dog selskabets samlede CAPEX-forventning marginalt, idet CAPEX nu forventes i intervallet DKK 215-235 mio. før eventuelle opkøb, mod tidligere mellem DKK 195 og 215 mio.

- Matas fastholder forventningerne, som fremlagt i Trading Update for 3. kvartal, til regnskabsårets omsætning i intervallet DKK 4.250-4.375 mio. og EBITDA-margin før særlige poster på mellem 18,0% og

## Fordeling af omsætning

%



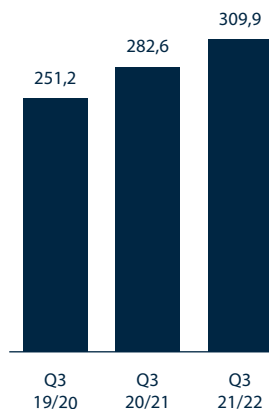
## Bruttomargin

%



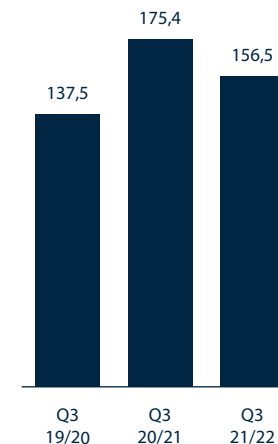
## Omkostninger

DKK mio.



## Justeret resultat efter skat

DKK mio.





# Hovedpunkter for 3. kvartal 2021/22

- Omsætningen steg med 5,0% til DKK 1.378 mio. Heraf viste detailomsætningen fra egne butikker og webshops en fremgang på 3,0% til DKK 1.351 mio., mens den resterende vækst kan henføres til opkøbet af aktiviteter i Web Sundhed. Det underliggende salg steg 2,8%.
- Salget i de fysiske butikker havde størst absolut fremgang med DKK 28 mio., svarende til en vækst på 2,8%, mens onlinesalget steg relativt mest med 3,4% i kvartalet.
- Antallet af transaktioner steg med 7,3% til 6,6 mio., mens den gennemsnitlige basket size faldt med 4,0% til DKK 204.
- Engrossalg mv. havde fremgang på DKK 26 mio. hjulpet af opkøbet af aktiviteter i Web Sundhed, der bidrog med DKK 23 mio.
- Bruttoresultatet steg med DKK 38 mio., og bruttomarginen steg til 44,5% fra 43,8% i samme kvartal sidste år som følge af indtægtsføring af en betaling fra Skat. Landsskatteretten afgjorde i kvartalet en sag vedrørende momsbehandlingen af Club Matas. Afgørelsen betød, at selskabet i kvartalet indtægtsførte ca. DKK 20 mio. direkte under bruttoresultatet, et beløb som tidligere var blevet udgiftsført, da SKAT rejste sagen. Indregningen påvirker bruttomarginen positivt og kategoriseres som en særlig post. Den underliggende bruttomargin endte 0,8 %-point under sidste års niveau, hvoraf godt 0,5%-point kan henføres til tilgangen af Web Sundhed, der som grossist opererer med en lavere bruttomargin end selskabets øvrige forretningsområder.
- Indtjeningen (EBITDA) steg i kvartalet med DKK 9 mio. til DKK 301 mio. EBITDA før særlige poster faldt i kvartalet med DKK 9 mio. til DKK 283 mio., mens EBITDA marginen før særlige poster faldt til 20,6% mod 22,3% sidste år. Faldet i EBITDA-marginen før særlige poster skyldes dels den lavere underliggende bruttomargin, dels at Andre Eksterne Omkostninger steg fra 6,0% af omsætningen sidste år til 7,1% i år, mens Personalemkostningerne blev fastholdt på 15,6% af omsætningen.
- Stigningen i Andre Eksterne Omkostninger skyldes primært omkostninger til markedsføring af udvidet sortiment på matas.dk og variable logistikomkostninger drevet af det voksende salg. I tillæg hertil er der i kvartalet ekstraordinært blevet brugt ca. DKK 7 mio. til markedsføring for at øge kendskabsgraden til nye sortimentsområder samt til brandingkampagnen "Tættere På".
- Den relative fastholdelse af Personalemkostningerne skal ses i lyset af, at Matas i 3. kvartal sidste år indtægtsførte et særligt Covid-19 relateret elevtilskud på DKK 12 mio. og uddelte en ekstraordinær medarbejderbonus på DKK 10 mio. Der har også i år været en underliggende besparelse i lønomkostningerne i de fysiske butikker.
- Pengestrømmene fra primær drift blev DKK 320 mio. i forhold til DKK 515 mio. samme kvartal året før, hvilket skyldtes en ekstraordinær stor forbedring af driftskapitalen sidste år på DKK 221 mio., som ikke blev gentaget i år, hvor driftskapitalen blev forbedret med DKK 17 mio. i kvartalet.



# Hovedpunkter for 9M 2021/22

- Omsætningen steg 5,7% til DKK 3.374 mio. i årets første 9 måneder, mens det underliggende salg (Like for Like) steg 3,4%. High End Beauty steg med 5,2% og Mass Beauty steg med 4,6%.
- Onlinesalget via matas.dk og Firtal steg med 6,8% til DKK 821 mio. og udgjorde 24,3% af omsætningen i årets første 9 måneder mod 24,1% året før.
- Butikkernes omsætning steg med 2,8% til DKK 2.480 mio. og udgjorde 73,5% af omsætningen mod 75,6% året før.
- Bruttomarginen var 44,4% i forhold til 43,8% i årets første 9 måneder året før. Forbedringen stammede primært fra indregning af DKK 20 mio. som følge af Landsskatterettens afgørelse vedrørende Club Matas momssagen i årets 3. kvartal.
- Andre eksterne omkostninger steg med 20,7% til DKK 236 mio., mens personaleomkostninger steg med 9,1% til DKK 612 mio. De samlede omkostninger udgjorde 25,1% af omsætningen mod 23,7% sidste år.
- EBITDA før særlige poster faldt med DKK 10 mio. til DKK 635 mio. i årets første 9 måneder. EBITDA marginen før særlige poster var 18,8% mod 20,2% året før. Den faldende EBITDA margin år-til-dato skyldes primært den lavere EBITDA margin i 3. kvartal.
- Pengestrømmen fra primær drift var i årets første 9 måneder af 2021/22 DKK 537 mio. i forhold til DKK 935 mio. i 2020/21.

(DKK mio.)	2021/22 3. kvartal	2020/21 3. kvartal	2021/22 9M	2020/21 9M
Nettoomsætning	1.378,4	1.313,0	3.373,6	3.192,4
Bruttoresultat	613,7	575,4	1.497,7	1.398,0
EBITDA	300,9	292,1	649,6	641,4
EBITDA før særlige poster	283,5	292,8	634,8	645,1
EBIT	193,7	190,5	328,4	339,8
Justeret resultat efter skat	156,5	175,4	296,1	315,2
Frie pengestrømme	186,1	412,5	266,8	739,0
Omsætningsvækst	5,0%	11,9%	5,7%	11,2%
Underliggende omsætningsvækst (like for like)	2,8%	12,8%	3,4%	11,7%
Bruttomargin	44,5%	43,8%	44,4%	43,8%
EBITDA margin før særlige poster	20,6%	22,3%	18,8%	20,2%
Nettorentebærende gæld / EBITDA før særlige poster			2,1	2,2

## Matas fastholder forventningerne til 2021/22, men foretager en mindre justering af forventningen til CAPEX i regnskabsåret

- Omsætningen forventes i intervallet DKK 4.250-4.375 mio. svarende til en vækst på mellem 2% og 5%
- EBITDA-margin før særlige poster forventes i intervallet 18,0-19,0%
- Selskabets samlede CAPEX-forventning justeres med DKK 20 mio., og forventes nu i intervallet DKK 215-235 mio. før eventuelle opkøb, mod tidligere mellem DKK 195 og 215 mio.



# Yderligere information

## Kontaktpersoner

### Gregers Wedell-Wedellsborg

Administrerende direktør, tlf. 48 16 55 55

### Anders Skole-Sørensen

Finansdirektør, tlf. 48 16 55 55

### Klaus Fridorf

Kommunikationschef, tlf. 61 20 19 97

## Selskabsinformation

Matas A/S  
Rørmosevej 1  
3450 Allerød

Tlf.: 48 16 55 55  
www.matas.dk  
investor.matas.dk  
CVR-nr: 27 52 84 06

## Finanskalender

Regnskabsåret dækker perioden 1. april – 31. marts og følgende datoer er fastsat for offentliggørelse m.v. for resten af regnskabsåret 2021/22:

### 16. maj 2022

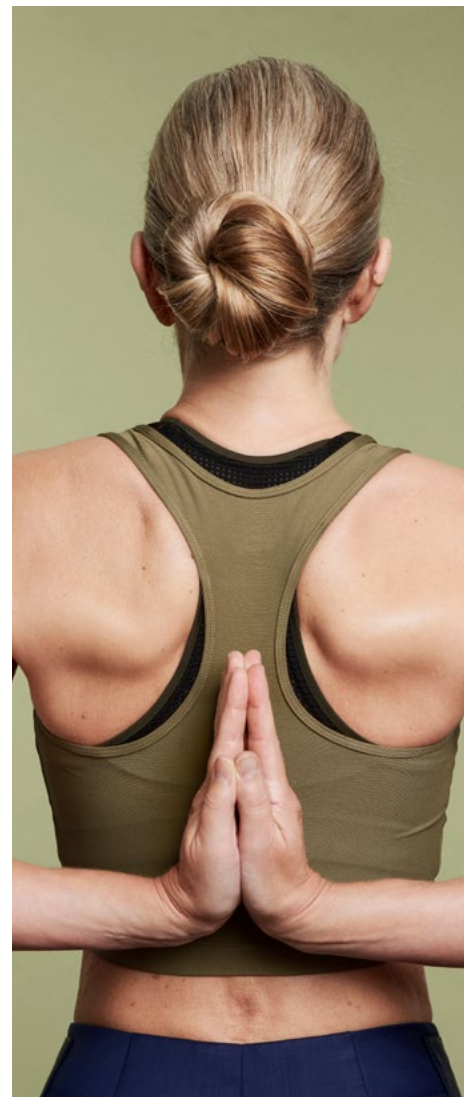
Frist for selskabets aktionærer til skriftligt over for bestyrelsen at fremsættelse krav om optagelse af et bestemt emne på dagsordenen for den ordinære generalforsamling

### 1. juni 2022

Årsrapport 2021/22

### 28. juni 2022

Ordinær generalforsamling for 2021/22



## Udsagn om fremtiden

Denne rapport indeholder udtalelser om fremtiden, herunder udtalelser om Matas Group's fremtidige driftsresultater, økonomiske stilling, pengestrømme, forretningsstrategi og fremtidige målsætninger. Udtalelserne er baseret på forventninger eller forudsigelser, som ledelsen anser for at være rimelige på tidspunktet for offentliggørelsen af denne rapport. Udsagn om fremtiden er forbundet med risici og usikkerhed samt en række faktorer, hvoraf mange vil være uden for Matas Group's kontrol. Dette kan medføre, at den faktiske udvikling og det faktiske resultat afviger væsentligt fra forventningerne i rapporten. Uden at være udtømmende omfatter sådanne faktorer generelle økonomiske og forretningsmæssige forhold, herunder markeds-, konkurrence- og leverandørforhold samt finansielle og lovgivningsmæssige forhold samt effekter af tiltag til at begrænse Covid-19, som ikke specifikt er nævnt ovenfor.

# Hoved- og nøgletal

(DKK mio.)	2021/22 3. kvartal	2020/21 3. kvartal	2021/22 9M	2020/21 9M	(DKK mio.)	2021/22 3. kvartal	2020/21 3. kvartal	2021/22 9M	2020/21 9M
<b>Resultatopgørelse</b>					<b>Nøgletal</b>				
Nettoomsætning	1.378,4	1.313,0	3.373,6	3.192,4	Omsætningsvækst	5,0%	11,9%	5,7%	11,2%
Bruttoresultat	613,7	575,4	1.497,7	1.398,0	Underliggende omsætningsvækst (like for like)	2,8%	12,8%	3,4%	11,7%
EBITDA	300,9	292,1	649,6	641,4	Bruttomargin	44,5%	43,8%	44,4%	43,8%
Resultat af primær drift (EBIT)	193,7	190,5	328,4	339,8	EBITDA margin	21,8%	22,2%	19,3%	20,1%
Finansielle poster, netto	-4,2	7,3	-25,1	-16,0	EBITDA margin før særlige poster	20,6%	22,3%	18,8%	20,2%
Resultat før skat	189,5	197,8	303,3	323,8	EBIT margin	14,1%	14,5%	9,7%	10,6%
Periodens resultat efter skat	146,7	154,5	237,2	252,7	Cash conversion	86,4%	162,1%	62,6%	128,1%
Særlige poster	-17,4	0,7	-14,8	3,7	Resultat pr. aktie, DKK	3,87	4,04	6,22	6,61
EBITDA før særlige poster	283,5	292,8	634,8	645,1	Udvandet resultat pr. aktie, DKK	3,83	3,99	6,16	6,54
Justeret resultat efter skat	156,5	175,4	296,1	315,2	Aktiekurs ultimo perioden, DKK			124,5	86,4
<b>Balance</b>					ROIC før skat			9,7%	9,0%
Aktiver i alt			6.216,5	6.263,4	Nettoarbejdskapital i procent af LTM omsætningen			-2,1%	-4,2%
Egenkapital i alt			3.107,6	3.020,8	Investeringer i procent af omsætningen	4,0%	3,4%	5,7%	4,3%
Nettoarbejdskapital			-89,5	-167,8	Nettorentebærende gæld / EBITDA før særlige poster			2,1	2,2
Nettorentebærende gæld			1.660,5	1.702,6	Antal transaktioner (mio.)	6,6	6,2	16,9	16,3
<b>Pengestrømsopgørelse</b>					Gennemsnitlig transaktionsstørrelse (DKK)*	204,5	212,9	195,1	195,6
Pengestrøm fra driftsaktivitet	241,2	456,6	459,0	876,8	Gennemsnitligt antal medarbejdere	2.250	2.261	2.167	2.166
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-55,1	-44,1	-192,2	-137,8					
Frie pengestrømme	186,1	412,5	266,8	739,0					

For definitioner af hoved- og nøgletal henvises til side 101-102 i Årsrapport 2020/21.

# Ledelsesberetning

## Matas accelererer strategien "Growing Matas Group" i rekordkvartal

Matas har i løbet af regnskabsårets 3. kvartal fortsat udrulningen af den nye vækststrategi 'Growing Matas Group' og har med en samlet omsætningsvækst på 5% sikret det bedste julekvartal i Matas' historie.

Strategiens overordnede ambition er, at Matas skal nå en omsætning på over DKK 5 mia. i 2025/26. Dette forventes drevet af en fordobling af onlineomsætningen til over DKK 2 mia. baseret på en markant udvidelse af produktsortimentet inden for blandt andet sundhedsområdet. I løbet af regnskabsårets 3. kvartal er sortimentet desuden udvidet inden for Professional Hair Care samt med eksklusive lanceringer af Kylie Skin og Ecooking's nye makeup serie.

Der er som planlagt tilført ressourcer til at igangsætte langsigtede og vækstunderstøttende aktiviteter. Eksempler på dette er et øget fokus på CSR, øget markedsføring af nye strategiske og taktiske indsatsområder, som blandt andet Professional Hair Care, og en fortsat udrulning af shop-in-shop konceptet med fokus på dermatologisk hudpleje og farmakonomuddannet personale i udvalgte butikker.

Ligeledes blev der i kvartalet ekstraordinært investeret i at øge kendskabsgraden til nye sortimentsområder og i en ny brandingkampagne på TV og i biografer under navnet 'Tættere På'. Sammen med en lang række tiltag på Matas' SoMe-platforme bidrager dette til at styrke positioneringen af Matas blandt yngre kundesegmenter.

### **Inflation og supply chain udfordringer har indtil videre begrænset effekt**

Matas har i lighed med den øvrige detailhandel været udfordret af såvel den globale inflation som en række afledte effekter af Corona-pandemien. De generelle prisstigninger på varer ventes dog fortsat ikke at have en negativ effekt på den samlede bruttomargin i indeværende regnskabsår. I kvartalet har der dog isoleret set været en negativ påvirkning på indtjeningen i omegnen af DKK 3 mio. fra prisstigningerne på varme og elektricitet.

Matas oplevede i 3. kvartal ikke større udfordringer ift. de flaskehalse, som er opstået i den globale varetransport, og selskabet havde for at sikre vareforsyningen øget lagerbeholdningen af en række

centrale varegrupper i begyndelsen af kvartalet.

### **Pæn vækst i butikker trods udfordringer med stigende smittetryk og bemanding**

Corona-pandemien og det stigende antal smittede i vintermånederne har primært haft en effekt på bemanningen i de 260 fysiske butikker. Matas har her været påvirket af sygdomsmeldinger samt generelle brancheproblemer med at skaffe tilstrækkeligt kvalificeret arbejdskraft i spidsbelastningsperioderne. Grundet en stor indsats lykkedes det dog at holde alle butikker åbne igennem kvartalet.

Selv om julekvartalet er årets travleste, fortsatte udviklingen med at digitalisere, optimere og konsolidere de fysiske butikker. Der blev i kvartalet gennemført en række digitaliseringsprojekter i butikkerne. I hhv. Horsens og Aabenraa blev to butikker sammenlagt til en større under konceptet Matas Life - begge steder med flere m2 og bedre beliggenheder. I Rosengårdscentret i Odense blev der åbnet yderligere en shop-in-shop sundhedsdestination med uddannede farmakonomer. Antallet af shop-in-shop sundhedsdestinationer er nu oppe på i alt fire fordelt på tværs af landet.

### **Matas.dk fastholder sin førerposition**

På trods af en pæn omsætningsvækst i de fysiske butikker, har online bibeholdt en samlet andel af omsætningen på over 25%. Onlinevæksten er fladet ud som følge af en ekstrem høj vækst under hele Corona-pandemien, men set over en længere periode er væksten fortsat meget tilfredsstillende.

I kvartalet blev der igangsat en række initiativer, som yderligere skal styrke Matas' position og værditilbud online, og som skal øge integrationen af onlinehandlen og den fysiske handel i butikkerne. Et af initiativerne er det nye bookingsystem, som sikrer, at kunderne kan booke personlige 1:1 konsultationer med rådgivere, når alle Corona-restriktioner for detailhandlen igen er fjernet.

På de sociale medier, som primært fungerer som inspirations- og markedsføringskanaler for produkter og services til udvalgte kundesegmenter, rundede den nye kanal TikTok ved kvartalets afslutning 20.000 følgere. TikTok bruges primært af unge under 24 år og er dermed et ungt alternativ til Instagram (100.000 følgere) og Facebook (300.000 følgere), hvor størstedelen af brugerne er over 30 år.



# Ledelsesberetning (fortsat)

## Club Matas Plus runder milepæl og kundetilfredsheden stiger

Club Matas er med 1,7 mio. medlemmer fortsat en af landets største kundeklubber. Søsterkonceptet Club Matas Plus, som blev lanceret i begyndelsen af 2021, rundede ved udgangen af julekvartalet en milepæl med over 50.000 betalende medlemmer. Medlemskabet i Club Matas Plus, der koster DKK 29 om måneden, giver en række medlemsfordele - herunder fri fragt, tredobbelt point ved alle køb samt adgang til særtilbud.

Kundetilfredsheden er steget i løbet af kvartalet, hvilket blandt andet skyldes en forbedret service på onlineområdet. Webshoppen i Humlebæk har tilrettet systemer og processer, så det garanteres, at kunden får leveret sine web-varer hurtigt og sikkert. Samtidig har de ca. 50% af kunderne, som bor i hovedstadsområdet samt omkring andre større byer, mulighed for at få leveret på bestillingdagen. Op mod hver 10. onlineordre er således blevet leveret til kunden samme dag, som varen er bestilt. Generelt har Matas, på trods af periodevise udfordringer med mange Covid-19 relaterede sygdommeldinger, haft yderst tilfredsstillende leveringstider i onlinehandlen - også under Black Friday og julehandlen.

Matas lancerede i august sin hidtil største enkeltstående investering på mere end

DKK 500 mio. med det nye logistikcenter (MLC). Etableringsprocessen kører fortsat efter planen, hvor lokalplanen er godkendt af byrådet og nu er sendt i offentlig høring. MLC forventes fortsat ikke at påvirke CAPEX med mere end det budgetterede beløb på maksimalt DKK 30 mio. i indeværende regnskabsår. Når MLC efter planen er færdigt medio 2024 forventes det isoleret set at kunne bidrage positivt med 1-1,5% til Matas' samlede EBITDA.

## Øget fokus på samfundsansvar

Arbejdet med CSR/Samfundsansvar blev yderligere intensiveret i løbet af julekvartalet. Matas har indgået en ny finansieringsaftale, hvor opnåelse af en række klimamål vil reducere renten. Helt overordnet arbejder Matas primært inden for områderne Bæredygtighed, Sundhed og Inklusion.

Inden for området bæredygtighed arbejdes der blandt andet på at lave et samlet klimaregnskab i forbindelse med årsberetningen, hvilket vil give et overblik over Matas' samlede CO<sub>2</sub> emissioner for såvel de direkte emissioner (scope 1 og 2) og de indirekte emissioner hos Matas' mange partnere og leverandører (scope 3). Målet er, at Matas bliver CO<sub>2</sub> neutrale inden 2030. Samtidig fortsætter arbejdet med at nedbringe mængden af plast i alle



værdikædens led for at nå målet om at fjerne 100 mio. stykker plast inden 2030.

Inden for området Sundhed er der ligeledes gennemført en række aktiviteter. Dette område er primært drevet af langvarige partnerskaber med Kræftens Bekæmpelse, Astma- og Allergiforbundet samt Hjerteforeningen. I julekvartalet blev der således indsamlet ca. DKK 700.000 til Børnehjertefonden gennem salg af julevedhæng i løbet af november og december måned.

Inden for området Inklusion er der igangsat en helt ny landsdækkende brandkampagne 'Tættere På' i samarbejde med influencer og tv-vært Sofie Linde.

Målet med kampagnen er at sætte fokus på en række svære emner som f.eks. overvægt, moderskab og kønsidentitet. Dette gøres blandt andet gennem videotalkshowet 'Tæt Talks' med Sofie Linde som vært, der er sendt ud til de fleste af kunderne gennem Club Matas.

# Udvikling i 3. kvartal og 9M af 2021/22

## Omsætningen

Matas realiserede i 3. kvartal en samlet omsætning på DKK 1.378 mio., mod DKK 1.313 mio. i samme kvartal 2020/21, svarende til en vækst på 5,0%. Heraf viste detailomsætningen fra egne butikker og webshops en fremgang på 3,0% til DKK 1.351 mio. Det underliggende salg steg 2,8%. Matas' omsætning er vokset med 17,5% i forhold til tredje kvartal 2019/20.

Alle tre kategorier viste omsætningsfremgang med største absolutte og relative vækstbidrag fra Mass Beauty.

Salget i de fysiske butikker havde størst absolut fremgang med DKK 28 mio., svarende til 2,8% vækst, mens online-salget steg relativt mest med 3,4% i kvartalet.

Antallet af transaktioner steg med 7,3% til 6,6 mio., mens den gennemsnitlige basket size faldt med 4,0% til DKK 204. Stigningen i antallet af transaktioner og faldet i basket size skal ses i lyset af, at forbrugerne i julekvartalet sidste år, i en situation med en delvis nedlukning af detailhandelen, valgte at koncentrere deres indkøb på færre transaktioner samt at handle mere online, hvor den gennemsnitlige basket size er højere.

Omsætning fordelt på kategorier og salgskanaler (DKK mio.)	2021/22 3. kvartal	2020/21 3. kvartal	Vækst	2021/22 9M	2020/21 9M	Vækst
<b>Kategorier</b>						
High End Beauty	573,5	559,5	2,5%	1.252,1	1.190,7	5,2%
Mass Beauty	433,1	411,6	5,2%	1.119,1	1.070,1	4,6%
Health & Wellbeing	300,7	295,1	1,9%	821,3	812,1	1,1%
Other	43,9	45,9	-4,3%	107,9	108,5	-0,6%
<b>Detailomsætning fra egne butikker og webshops</b>	<b>1.351,3</b>	<b>1.312,1</b>	<b>3,0%</b>	<b>3.300,4</b>	<b>3.181,4</b>	<b>3,7%</b>
<b>Detailomsætning fordelt på Kategorier (%)</b>						
High End Beauty	42%	43%		38%	37%	
Mass Beauty	32%	31%		34%	34%	
Health & Wellbeing	22%	22%		25%	26%	
Other	3%	3%		3%	3%	
<b>Salgskanaler</b>						
Fysiske butikker	1.000,3	972,8	2,8%	2.479,9	2.413,2	2,8%
Webshops (matas.dk og Firtal)	351,0	339,3	3,4%	820,5	768,2	6,8%
Engrossalg (inkl. Web Sundhed og Kosmolet)	27,2	0,9	2.862%	73,2	11,0	568%
<b>Nettoomsætning i alt</b>	<b>1.378,4</b>	<b>1.313,0</b>	<b>5,0%</b>	<b>3.373,6</b>	<b>3.192,4</b>	<b>5,7%</b>
<b>Nettoomsætning fordelt på salgskanaler (%)</b>						
Fysiske butikker	72,6%	74,1%		73,5%	75,6%	
Webshops (matas.dk og Firtal)	25,5%	25,8%		24,3%	24,1%	
Engrossalg (inkl. Web Sundhed og Kosmolet)	2,0%	0,1%		2,2%	0,3%	

# Udvikling i 3. kvartal og 9M af 2021/22 (fortsat)

Engrossalget havde en fremgang på DKK 26 mio. hjulpet af opkøbet af aktiviteter i Web Sundhed, der bidrog med DKK 23 mio.

## Udvikling på kategorier

High End Beauty viste en vækst på 2,5% med fremgang inden for dufte og makeup. Salget af Professional Hair Care blev i kvartalet mere end fordoblet understøttet af lanceringen af Professional Hair Care portalen i andet kvartal af 2021/22.

Mass Beauty realiserede en fremgang på 5,2%. Fremgangen var drevet af stigende salg inden for især hudpleje. Omsætningen inden for makeup produkter fortsatte tillige de positive takter fra sidste halvår og er nu både over niveauet fra 3. kvartal i 2020 og 2019.

Health & Wellbeing viste en fremgang på 1,9%. Fremgangen var sammensat af betydelige forskelle i salgsudviklingen, hvor salget af Covid-19 relaterede varer faldt med 30% eller DKK 4 mio., mens der var betydelig vækst i salget inden for dermatologisk- og special hudpleje understøttet af lanceringen af nye dermokosmetiske brands i september.

Engrossalg, inkl. engrossalg fra Web Sundhed og Kosmolet mv., steg med DKK 26 mio. til DKK 27 mio. Den tilkøbte omsætning fra Web Sundhed på DKK 23

mio. var årsag til den væsentlige stigning i engrossalget, mens omsætning fra Club Matas vedrørende værdiregulering af point samt B2B, som også indgår i denne post, øgede engrossalget med DKK 3 mio.

## Udvikling på salgskanaler

Matas' fysiske butikker viste en fremgang på 2,8% eller DKK 28 mio. til en omsætning på DKK 1.000 mio. Antallet af transaktioner steg med 5%, mens basket size faldt med 2%. Antallet af Matas' butikker var pr. 31. december 2021 på 260 butikker, hvilket var tre butikker mindre end ultimo 3. kvartal sidste år. I forhold til samme kvartal i regnskabsåret 2019/20 viste Matas' fysiske butikker en fremgang i salget på 2,4%.

Matas' webshops voksede 3,4% svarende til DKK 12 mio. og var således i stand til at fastholde den markante fremgang fra 3. kvartal sidste år, hvor omsætningen steg med 78%. Antallet af transaktioner steg med 18%, mens basket size faldt med 12%. Den samlede omsætning i Matas' webshops voksede med 85% i forhold til tredje kvartal 2019/20.

## Kategorier

Matas er kendetegnet ved et stort produktsortiment inden for skønhedspleje, personlig pleje, sundhed og velvære samt problemløsning. Den brede produktsammensætning skaber et unikt one-stop butikskoncept for kunderne, der overordnet kan finde produkter inden for fire kategorier.

### High End Beauty:

Luksusskønhedsprodukter, herunder kosmetik, hudpleje- og hårplejeprodukter samt dufte.

### Mass Beauty:

Hverdagsskønhedsprodukter samt personlig pleje, herunder kosmetik, hudpleje- og hårplejeprodukter.

### Health & Wellbeing: MediCare

(håndkøbsmedicin og sygeplejeprodukter). Vitaminer, mineraler, kosttilskud, specialfødevarer og naturlægemidler. Sport, ernæring og træning. Mor og barn. Plejeprodukter (mund-, fod- og intimpleje samt hårfjerning). Specialhudpleje.

**Other:** Beklædning og tilbehør (fodtøj, hårpynt, smykker, toilettasker m.m.). Hus og have (rengøring og vedligeholdelse, el-artikler, interiør og tekstiler) samt anden omsætning.

## Salgskanaler

Matas Group bestod pr. 31. december 2021 af 260 fysiske butikker fordelt med 259 butikker i Danmark og én butik på Færøerne. Derudover har Matas Group én associeret butik på Grønland. 73% af omsætningen i regnskabsårets 3. kvartal var drevet af Matas Group's fysiske butikker.

Desuden var Matas aktiv online via matas.dk samt flere webshops drevet af Firtal, hvoraf de vigtigste er Helsebixen.dk, Jala-helsekost.dk og Made4Men.dk. 25% af omsætningen var drevet af Matas Group's digitale kanaler.

Endelig havde Matas Group et begrænset engrossalg primært via Web Sundhed og Kosmolet, der udgjorde 2% af Matas Group's samlede salg.

# Udviklingen i omkostninger og primær drift

## Omkostninger og primær drift

Bruttoresultat for 3. kvartal 2021/22 udgjorde DKK 614 mio. mod DKK 575 mio. i samme kvartal året før.

Bruttomarginen i 3. kvartal 2021/22 blev realiseret med 44,5% mod 43,8% året før. Stigningen i bruttomarginen kan primært henføres til indregning af DKK 20 mio. som følge af Landsskatterettens afgørelse vedrørende Club Matas momssagen. Bortset herfra var den underliggende bruttomargin 0,8 %-point under sidste års niveau, hvoraf godt 0,5%-point kan henføres til tilgangen af Web Sundhed. De DKK 20 mio. fra Club Matas momssagen kategoriseres som særlige poster.

De samlede omkostninger (Andre Eksterne Omkostninger og Personaleomkostninger) udgjorde 22,7% af omsætningen mod 21,6% samme kvartal sidste år. Omkostningerne steg i alt med DKK 30 mio., hvoraf DKK 7 mio. kan henføres til en ekstraordinær markedsføringsindsats for at øge kendskabsgraden til nye sortimentsområder samt til brandingkampagnen "Tættere På".

Andre eksterne omkostninger (AEO) udgjorde DKK 98 mio. i 3. kvartal 2021/22 mod DKK 79 mio. året før. Der blev afholdt DKK 2,9 mio. i særlige poster i 3. kvartal 2021/22, mens der i 3. kvartal 2020/21 blev afholdt DKK 0,7 mio. Bortset herfra steg AEO

med DKK 17 mio. i forhold til samme kvartal sidste år.

Stigningen i AEO forklares af følgende elementer:

- DKK 8 mio. udløst af variable marketing- og logistikomkostninger drevet af den fortsatte digitale vækst og generelle oprustning på det digitale område. Der har i perioden været igangsat en række initiativer, som skal styrke Matas position og værditilbud online, og som skal øge integrationen af onlinehandlen og den fysiske handel i butikkerne.
- En ekstraordinær omkostning på DKK 7 mio. til markedsføring for at øge kendskabet til nye sortimentsområder, herunder Professional Hair Care, Dermatologisk Hudpleje, samt til brandingkampagnen "Tættere På".
- DKK 2 mio. i stigende IT-omkostninger relateret til øget digitalisering og IT-sikkerhed.
- DKK 3 mio. i stigende energiomkostninger på baggrund af højere priser på elektricitet og varme.
- DKK 3 mio. fra tilkøbet af Web Sundhed, som ikke indgik i tallene for 3. kvartal 2020/21.

## Udvikling i omkostninger, 3. kvartal (DKK mio.)

	2021/22 3. kvartal	2020/21 3. kvartal	Vækst
Andre eksterne omkostninger	98,3	78,9	24,6%
- heraf særlige poster	2,9	0,7	
I procent af omsætning	7,1%	6,0%	
Personaleomkostninger	214,5	204,4	4,9%
- heraf særlige poster	0,0	0,0	
I procent af omsætning	15,6%	15,6%	

## Udvikling i omkostninger, 9M halvår (DKK mio.)

	2021/22 9M	2020/21 9M	Vækst
Andre eksterne omkostninger	236,0	195,6	20,7%
- heraf særlige poster	2,9	1,3	
I procent af omsætning	7,0%	6,1%	
Personaleomkostninger	612,1	561,0	9,1%
- heraf særlige poster	2,6	2,4	
I procent af omsætning	18,1%	17,6%	

- Et underliggende fald i de øvrige andre eksterne omkostninger på omkring DKK 6 mio., som er et udtryk for det fortsatte arbejde med at rationalisere selskabets drift.

Andre eksterne omkostninger udgjorde 7,1% af omsætningen i 3. kvartal mod 6,0% i 3. kvartal sidste år.

Personaleomkostningerne steg DKK 10 mio. og udgjorde DKK 215 mio. i 3. kvartal 2021/22 mod DKK 204 året før. Der blev ikke afholdt særlige poster i 3. kvartal 2021/22 eller 3. kvartal 2020/21 på lønområdet.



# Udviklingen i omkostninger og primær drift (fortsat)

Stigningen i lønomkostningerne forklares af følgende:

- I 3. kvartal sidste år blev der indtægtsført DKK 12 mio., som Matas modtog fra staten i det særlige Covid-19 tilskud til elever. Matas modtog ikke et lignende tilskud i dette regnskabsårs 3. kvartal 2021/22. I samme periode i 20/21 blev der uddelt en ekstraordinær bonus på DKK 10 mio. Nettoeffekten heraf på personaleomkostningerne stod således for DKK 2 mio. af kvartalets stigning i år, og underliggende var der tale om en besparelse i lønomkostningerne i de fysiske butikker i 3. kvartal 2021/22 i forhold til samme periode sidste år. Besparelsen skal ses i lyset af bemandingsudfordringer i de fysiske butikker som følge af Corona-pandemien.
- DKK 5 mio. i stigende lønomkostninger i onlineforretningen både i Matas og hos Firtal. Stigningen kan henføres til den fortsatte vækst og generelle oprustning på det digitale område. Der er i forbindelse med en række strategiske satsninger udvidet i onlineteamet med blandt andet ansættelse af Farmakonomer.
- DKK 5 mio. i ekstra lønomkostninger relateret til den generelle oprustning på de centrale indsatsområder i

selskabets strategiske rejse, herunder bl.a. det forøgede fokus på House Brands, samt omkostninger tilknyttet den konkrete implementering af selskabets effektiviseringsprojekt i de fysiske butikker.

- DKK 1 mio. fra tilkøbet af Web Sundhed, som ikke indgik i tallene for 3. kvartal 2020/21.

Personaleomkostningerne udgjorde 15,6% af omsætningen i 3. kvartal 2021/22, hvilket er på samme niveau som 3. kvartal sidste år.

Der indgik DKK 2,0 mio. i personaleomkostninger i 3. kvartal 2021/22 relateret til selskabets langsigtede aktie-aflønningsprogram, mod DKK 1,8 mio. i samme kvartal sidste år.

EBITDA i 3. kvartal 2021/22 var DKK 301 mio. mod DKK 292 mio. året før. EBITDA før særlige poster var DKK 283 mio. EBITDA marginen før særlige poster var 20,6% mod 22,3% i 3. kvartal 2020/21.

## Af- og nedskrivninger

De samlede af- og nedskrivninger steg med DKK 5,6 mio. til DKK 107 mio. i 3. kvartal 2021/22. Stigningen i af- og nedskrivninger kan henføres til forøgede afskrivninger på investeringer foretaget som led i Matas' vækststrategi.

## Finansielle poster, netto

De samlede Finansielle poster, netto faldt i 3. kvartal 2021/22 med DKK 6,1 mio. til DKK 4,2 mio. i forhold til 2. kvartal 2021/22. Faldet var som følge af en rentegodtgørelse på DKK 5 mio., som selskabet modtog i 3. kvartal 2021/22 fra Skattestyrelsen i forbindelse med afgørelsen på Club Matas momssagen.

I forhold til 3. kvartal 2020/21 steg de samlede finansielle poster dog med DKK 11 mio. Stigningen skyldtes, at Matas sidste år i 3. kvartal modtog en større tilbagebetaling fra skattemyndighederne af et, af myndighederne fejlagtigt, for højt opkrævet rentebeløb. Rentebeløbet stammer fra den indbetaling, som Matas gennemførte i oktober 2013 i relation til sagen om betaling af kildeskat på renter, som skattemyndighederne anlagde mod Matas.

## Periodens resultat

Den effektive skatteprocent i 3. kvartal 2021/22 udgjorde 22,6% svarende til en skatteudgift på DKK 43 mio. Periodens resultat efter skat udgjorde DKK 147 mio. og Justeret resultat efter skat blev 156 mio. mod DKK 175 mio. i 3. kvartal 2020/21.

## Balancen

Balancen udgjorde DKK 6.217 mio. pr. 31. december 2021 mod DKK 6.263 mio. pr. 31. december 2020.

Kortfristede aktiver udgjorde DKK 1.124 mio. svarende til en stigning på DKK 37 mio. i forhold til året før. Stigningen skyldtes primært en stigning i varebeholdningerne.

Varebeholdningerne lå ved udgangen af 3. kvartal 2021/22 DKK 41 mio. højere end ved udgangen af 3. kvartal 2020/21. Beholdningen af Covid-19 relaterede varer udgjorde DKK 6 mio. pr. 31. december 2021 mod DKK 34 mio. pr. 31. december 2020.

I forhold til de seneste tolv måneders omsætning udgjorde varelageret 22,1% ved udgangen af 3. kvartal 2021/22 i forhold til 22,9% året før og 20,8% ved udgangen af sidste regnskabsår.

Tilgodehavender fra salg steg DKK 22 mio. til DKK 42 mio. med tilgangen af Web Sundhed som den væsentligste årsag til stigningen. Leverandørgælden steg med DKK 47 mio. i forhold til 31. december 2020.

Den samlede arbejdskapital ekskl. deposita udgjorde pr. 31. december 2021 DKK -90 mio. mod DKK -168 mio. året før, svarende til en ændring på DKK 78 mio. Stigningen i arbejdskapitalen kan henføres til følgende forhold:

- En forøgelse af tilgodehavender fra salg pga. tilkøbet af Web Sundhed aktiviteterne.

# Udviklingen i omkostninger og primær drift (fortsat)

- En forøgelse af andre tilgodehavender fordi der i kvartalet tilkom et nyt tilgodehavende hos Skat på baggrund af afgørelsen af Club Matas momssagen.
- Et fald i anden gæld primært fordi denne pr. 31. december 2020 var usædvanlig høj på baggrund af Covid-19 hjælpepakkerne, som betød en udskydelse af A-skat.

Den likvide beholdning udgjorde DKK 43 mio. sammenlignet med DKK 106 mio. året før.

Egenkapitalen udgjorde DKK 3.108 mio. pr. 31. december 2021 sammenlignet med DKK 3.021 mio. pr. 31. december 2020.

Den nettorentebærende gæld pr. 31. december 2021 udgjorde DKK 1.661 mio., svarende til et fald på DKK 42 mio. i forhold til samme dato året før. Leasingforpligtelserne faldt DKK 93 mio. Den nettorentebærende gæld svarede til 2,1 gange 12 måneders løbende EBITDA før særlige poster, hvilket er under den langsigtede målsætning om et gearingsniveau på mellem 2,5 og 3.

Den samlede rentebærende bruttogæld udgjorde pr. 31. december 2021 DKK 1.704 mio. inkl. leasingforpligtelser på DKK 568 mio.

Selskabets kapital pr. 31. december 2021 består af 38.291.492 aktier á DKK 2,50, svarende til en aktiekapital på DKK 95.728.730. Matas' egen beholdning af aktier udgør 626.585 stk. pr. 31. december 2021, idet der i perioden er anvendt 14.359 stk. i forbindelse med udnyttelse af incitamentsprogrammet for 2018/19, og erhvervet egne aktier i overensstemmelse med aktietilbagekøbsprogrammet 2021 med i alt 618.001 stk. Aktieprogrammet er herved afsluttet. En andel af beholdningen af egne aktier holdes bl.a. med henblik på at opfylde visse forpligtelser til at levere aktier til deltagerne i Matas Group's langsigtede incitamentsprogram, mens den resterende del forventes foreslået annulleret på næstkommende ordinære generalforsamling.

## Pengestrømme

Pengestrømme fra primær drift blev i 3. kvartal 2021/22 DKK 320 mio. i forhold til DKK 515 mio. samme kvartal året før, svarende til et fald på DKK 195 mio. på baggrund af en mindre positiv udvikling i driftskapitalen end i samme kvartal sidste år. Udviklingen i driftskapitalen skyldtes en negativ pengestrømmeeffekt fra udviklingen i arbejdskapitalen, som primært kan tilskrives, at flere leverandører i år blev betalt før årsskiftet, end det var tilfældet sidste år, dette fordi opbygningen af

Udviklingen i pengestrømme (DKK mio.)	2021/22 3. kvartal	2020/21 3. kvartal	2021/22 9M	2020/21 9M
Pengestrøm fra primær drift	319,6	514,6	537,4	934,7
Frie pengestrømme	186,1	412,5	266,8	739,0
Frie pengestrømme ekskl. virksomhedskøb	186,1	412,5	315,4	739,0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-169,3	-333,3	-264,2	-739,3

varelagre skete tidligere end sidste år. Desuden medførte normaliseringen af betaling af A skat med videre en negativ pengestrømmeeffekt set i forhold til samme kvartal sidste år.

I 3. kvartal 2021/22 udgjorde pengestrømme fra investeringer DKK -55 mio. mod DKK -39 mio. i samme kvartal sidste år. Stigningen i investeringer kan primært henføres til øgede digitale investeringer samt i mindre omfang timing af investeringer i forbindelse med MLC-projektet.

De frie pengestrømme udgjorde i 3. kvartal 2021/22 DKK 186 mio. mod DKK 412 mio. i 3. kvartal 2020/21. Faldet skyldtes primært udviklingen i driftskapitalen jf. ovenstående.

## Afkast på den investerede kapital

Afkastet på den investerede kapital før skat for de seneste 12 måneder udgjorde

9,7% pr. 31. december 2021 mod 9,0% pr. 31. december 2020.

## Væsentlige risici

Matas Group er eksponeret for driftsrisici, der påvirker detailhandlen generelt, samt Health & Beauty branchen specifikt. Hvis Corona-pandemien medfører væsentlig forøget smittespredning, yderligere forsyningsproblemer eller mangel på arbejdskraft, kan det have en negativ effekt på Matas' forretning. Matas er desuden i nogen grad eksponeret overfor finansielle risici som rente-, likviditets- og kreditrisici.

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. april – 31. december 2021 for Matas A/S.

Delårsregnskabet, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber", som er godkendt af EU, og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. april – 31. december 2021.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og for koncernens finansielle stilling som helhed samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står overfor.

Allerød, den 10. februar 2022

## Direktion

**Gregers Wedell-Wedellsborg**  
Adm. direktør

**Anders Skole-Sørensen**  
Finansdirektør

## Bestyrelse

**Lars Vinge Frederiksen**  
Formand

**Lars Frederiksen**  
Næstformand

**Henrik Taudorf Lorensen**

**Mette Maix**

**Kenneth Melchior**

**Birgitte Nielsen**





# Totalindkomstopgørelse

(DKK mio.)	2021/22 3. kvartal	2020/21 3. kvartal	2021/22 9M	2020/21 9M
Nettoomsætning	1.378,4	1.313,0	3.373,6	3.192,4
Vareforbrug	-764,7	-737,6	-1.875,9	-1.794,4
<b>Bruttoresultat</b>	<b>613,7</b>	<b>575,4</b>	<b>1.497,7</b>	<b>1.398,0</b>
Andre eksterne omkostninger	-98,3	-78,9	-236,0	-195,6
Personaleomkostninger	-214,5	-204,4	-612,1	-561,0
Af- og nedskrivninger	-107,2	-101,6	-321,2	-301,6
<b>Resultat af primær drift</b>	<b>193,7</b>	<b>190,5</b>	<b>328,4</b>	<b>339,8</b>
Resultatandele efter skat i associerede virksomheder	0,0	0,2	-0,2	0,5
Finansielle indtægter	5,1	17,3	5,2	17,4
Finansielle omkostninger	-9,3	-10,2	-30,0	-33,9
<b>Resultat før skat</b>	<b>189,5</b>	<b>197,8</b>	<b>303,3</b>	<b>323,8</b>
Skat af periodens resultat	-42,8	-43,3	-66,2	-71,1
<b>Periodens resultat</b>	<b>146,7</b>	<b>154,5</b>	<b>237,2</b>	<b>252,7</b>
<b>Anden totalindkomst</b>				
Værdiregulering af sikringsinstrument	0,0	0,4	1,7	0,8
Skat af værdiregulering	0,0	-0,1	-0,4	-0,2
Anden totalindkomst i alt	0,0	0,3	1,3	0,6
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>146,7</b>	<b>154,8</b>	<b>238,5</b>	<b>253,3</b>
Fordeles som:				
Aktionærer i Matas A/S	146,7	154,8	238,5	253,3
Minoritetsaktionærer	0,0	0,0	0,0	0,0
	<b>146,7</b>	<b>154,8</b>	<b>238,5</b>	<b>253,3</b>
<b>Resultat pr. aktie</b>				
Resultat pr. aktie, DKK	3,87	4,04	6,22	6,61
Udvandet resultat pr. aktie, DKK	3,83	3,99	6,16	6,54



# Pengestrømsopgørelse

(DKK mio.)	2021/22 3. kvartal	2020/21 3. kvartal	2021/22 9M	2020/21 9M
Resultat før skat	189,5	197,8	303,3	323,8
Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:				
Af- og nedskrivninger	107,2	101,6	321,2	301,6
Andre ikke-kontante driftsposter, netto	2,1	1,7	-18,5	3,6
Resultatandele efter skat i associerede virksomheder	0,0	-0,2	0,2	-0,6
Finansielle indtægter	-5,1	-17,3	-5,1	-17,4
Finansielle omkostninger	9,3	10,2	30,0	33,9
<b>Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital</b>	<b>303,0</b>	<b>293,8</b>	<b>631,1</b>	<b>644,9</b>
Ændring i driftskapital	16,6	220,8	-93,7	289,8
<b>Pengestrøm fra primær drift</b>	<b>319,6</b>	<b>514,6</b>	<b>537,4</b>	<b>934,7</b>
Renteindtægter, modtaget	0,1	0,2	0,1	0,2
Betalt selskabsskat	-78,5	-58,2	-78,5	-58,2
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>241,2</b>	<b>456,6</b>	<b>459,0</b>	<b>876,8</b>
Køb af immaterielle aktiver	-39,6	-25,4	-104,4	-60,1
Køb af materielle aktiver	-15,5	-13,7	-39,6	-48,2
Køb af kapitalandel i associerede virksomheder	0,0	0,0	0,0	-5,5
Salg af kapitalandel i dattervirksomhed	0,0	0,0	0,4	0,0
Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	0,0	-5,0	-48,6	-24,0
<b>Pengestrøm til investeringsaktivitet</b>	<b>-55,1</b>	<b>-44,1</b>	<b>-192,2</b>	<b>-137,8</b>
<b>Frie pengestrømme</b>	<b>186,1</b>	<b>412,5</b>	<b>266,8</b>	<b>739,0</b>

(DKK mio.)	2021/22 3. kvartal	2020/21 3. kvartal	2021/22 9M	2020/21 9M
Optagelse af lån fra kreditinstitutter	0,0	0,0	745,5	0,0
Afvikling af gæld hos kreditinstitutter	-67,5	-312,6	-708,4	-675,0
Modtaget tilgodehavende renter	0,0	29,3	0,0	29,3
Modtaget beløb fra tidligere moderselskab	0,0	0,0	0,0	64,4
Renteomkostninger, betalt	-6,6	-7,6	-23,3	-30,3
Afdrag på leasingforpligtelser	-41,8	-42,4	-126,4	-127,7
Betalt udbytte	0,0	0,0	-76,6	0,0
Køb af egne aktier	-53,4	0,0	-75,0	0,0
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-169,3</b>	<b>-333,3</b>	<b>-264,2</b>	<b>-739,3</b>
Periodens pengestrøm	16,8	79,2	2,6	-0,3
Likvider primo perioden	26,5	27,1	40,7	106,6
Likvider ultimo perioden	43,3	106,3	43,3	106,3

# Aktiver

(DKK mio.)	31.12 2021	31.12 2020	31.03.2021
<b>Langfristede aktiver</b>			
Goodwill	3.993,7	3.930,6	3.930,6
Varemærker og navnerettigheder	80,9	164,5	143,6
Andre immaterielle aktiver	185,1	114,8	130,3
<b>Immaterielle aktiver i alt</b>	<b>4.259,7</b>	<b>4.209,9</b>	<b>4.204,5</b>
<b>Materielle aktiver</b>			
Leasingaktiver	545,5	646,4	651,8
Grunde og bygninger	88,0	91,5	90,8
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	91,3	111,5	103,2
Indretning af lejede lokaler	40,7	57,7	51,5
Anlæg under udførelse	7,8	0,0	0,0
<b>Materielle aktiver i alt</b>	<b>773,3</b>	<b>907,1</b>	<b>897,3</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder	11,8	12,3	12,4
Deposita	47,0	46,0	44,1
Andre værdipapirer og kapitalandele	0,6	0,6	0,6
<b>Andre langfristede aktiver i alt</b>	<b>59,4</b>	<b>58,9</b>	<b>57,1</b>
<b>Langfristede aktiver i alt</b>	<b>5.092,4</b>	<b>5.175,9</b>	<b>5.158,9</b>
<b>Kortfristede aktiver</b>			
Varebeholdninger	958,9	918,2	866,7
Tilgodehavender fra salg	41,9	19,7	15,2
Tilgodehavende selskabsskat	24,8	4,9	19,4
Andre tilgodehavender	22,6	3,7	4,6
Periodeafgrænsningsposter	32,6	34,7	37,6
Likvide beholdninger	43,3	106,3	40,7
<b>Kortfristede aktiver i alt</b>	<b>1.124,1</b>	<b>1.087,5</b>	<b>984,2</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>6.216,5</b>	<b>6.263,4</b>	<b>6.143,1</b>

# Passiver

(DKK mio.)	31.12 2021	31.12 2020	31.03.2021
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital	95,7	95,7	95,7
Reserve for sikringsinstrument	0,0	-1,5	-1,3
Reserve for valutakursregulering	0,3	0,3	0,3
Reserve for egne aktier	-76,0	-2,6	-2,6
Overført totalindkomst	3.087,2	2.928,9	2.870,2
Foreslået udbyttet for regnskabsåret	0,0	0,0	76,6
Matas A/S andel af egenkapitalen	3.107,2	3.020,8	3.038,9
Minoritetsinteresser	0,4	0,0	0,0
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>3.107,6</b>	<b>3.020,8</b>	<b>3.038,9</b>
<b>Forpligtelser</b>			
Udskudt skat	197,0	183,9	199,2
Leasingforpligtelser	389,1	496,1	495,5
Hensatte forpligtelser	28,0	27,6	27,7
Kreditinstitutter	1.055,7	1.147,9	0,0
Anden gæld	34,6	59,4	59,2
<b>Langfristede forpligtelser i alt</b>	<b>1.704,4</b>	<b>1.914,9</b>	<b>781,6</b>
Kreditinstitutter	79,9	0,0	1.098,3
Leasingforpligtelser	179,1	164,9	174,1
Forudbetalinger fra kunder	196,8	198,1	158,6
Leverandørgæld	728,7	681,7	692,4
Anden gæld	220,0	283,0	199,2
<b>Kortfristede forpligtelser i alt</b>	<b>1.404,5</b>	<b>1.327,7</b>	<b>2.322,6</b>
<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>3.108,9</b>	<b>3.242,6</b>	<b>3.104,2</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>6.216,5</b>	<b>6.263,4</b>	<b>6.143,1</b>

# Egenkapitalopgørelse

(DKK mio.)	Aktie kapital	Reserve sikrings-transakt.	Reserve for valuta-kurs-regulering	Reserve for egne aktier	Foreslået udbytte	Overført total-indkomst	I alt	Minoritets-Interesser	Total egen-kapital
<b>Egenkapital 1. april 2021</b>	<b>95,7</b>	<b>-1,3</b>	<b>0,3</b>	<b>-2,6</b>	<b>76,6</b>	<b>2.870,2</b>	<b>3.038,9</b>	<b>0,0</b>	<b>3.038,9</b>
Værdiregulering af sikringsinstrument	0,0	1,7	0,0	0,0	0,0	0,0	1,7	0,0	1,7
Skat af værdiregulering	0,0	-0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,4	0,0	-0,4
Anden totalindkomst	0,0	1,3	0,0	0,0	0,0	0,0	1,3	0,0	1,3
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	237,2	237,2	0,0	237,2
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>0,0</b>	<b>1,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>237,2</b>	<b>238,5</b>	<b>0,0</b>	<b>238,5</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>									
Udbytte overført til anden gæld	0,0	0,0	0,0	0,0	-76,6	0,0	-76,6	0,0	-76,6
Udbytte egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Aktietilbagekøbsprogram	0,0	0,0	0,0	-75,0	0,0	0,0	-75,0	0,0	-75,0
Tilgang af minoritetsinteresse	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4	0,4
Udnyttelse af incitamentsprogram	0,0	0,0	0,0	1,6	0,0	-26,7	-25,1	0,0	-25,1
Aktiebaseret vederlæggelse	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	6,5	6,5	0,0	6,5
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-73,4</b>	<b>-76,6</b>	<b>-20,2</b>	<b>-170,2</b>	<b>0,4</b>	<b>-169,8</b>
<b>Egenkapital pr. 31. december 2021</b>	<b>95,7</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>	<b>-76,0</b>	<b>0,0</b>	<b>3.087,2</b>	<b>3.107,2</b>	<b>0,4</b>	<b>3.107,6</b>



# Egenkapitalopgørelse (fortsat)

(DKK mio.)	Aktie kapital	Reserve sikrings- transakt.	Reserve for valuta- kurs- regulering	Reserve for egne aktier	Overført total- indkomst	I alt
<b>Egenkapital 1. april 2020</b>	<b>95,7</b>	<b>-2,1</b>	<b>0,3</b>	<b>-11,8</b>	<b>2.681,9</b>	<b>2.764,0</b>
Værdiregulering af sikringsinstrument	0,0	0,8	0,0	0,0	0,0	0,8
Skat af værdiregulering	0,0	-0,2	0,0	0,0	0,0	-0,2
Anden totalindkomst	0,0	0,6	0,0	0,0	0,0	0,6
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	252,7	252,7
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>0,0</b>	<b>0,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>252,7</b>	<b>253,3</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>						
Udnyttelse af incitamentsprogram	0,0	0,0	0,0	9,2	-10,3	-1,1
Aktiebaseret vederlæggelse	0,0	0,0	0,0	0,0	4,7	4,7
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>9,2</b>	<b>-5,6</b>	<b>3,6</b>
<b>Egenkapital pr. 31. december 2020</b>	<b>95,7</b>	<b>-1,5</b>	<b>0,3</b>	<b>-2,6</b>	<b>2.928,9</b>	<b>3.020,8</b>



# Noter

## Note 1 – Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Anvendt regnskabspraksis, er bortset fra nedenstående, uændret i forhold til regnskabspraksis anvendt i koncernregnskabet for 2020/21, hvortil der henvises.

### Ændring af anvendt regnskabspraksis

Matas har implementeret seneste ændringer til IFRS som er gældende med virkning fra 1. april 2021 og som er godkendt af EU.

Ingen af disse har væsentligt påvirket indregning og måling eller forventes at påvirke Matas i den nærmeste fremtid.

## Note 2 – Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Udarbejdelsen af delårsregnskaber kræver, at ledelsen foretager regnskabsmæssige skøn og estimater, som påvirker anvendelsen af regnskabspraksis og indregnede aktiver, forpligtelser, indtægter og omkostninger. Faktiske resultater kan afvige fra disse skøn.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger er uændrede i forhold til koncernregnskabet for 2020/21.

## Note 3 – Sæson

Koncernens aktiviteter har i delårsperioden været påvirket af julehandlen, der er væsentlig for koncernens samlede resultat.

## Note 4 – Nettoomsætning

(DKK mio.)	2021/22 3. kvartal	2020/21 3. kvartal	2021/22 9M	2020/21 9M
Detailsalg, egne butikker	1.000,3	972,8	2.479,9	2.413,2
Detailsalg, webshops (matas.dk og Firtal)	351,0	339,3	820,5	768,2
Engrossalg mv (inkl Kosmolet, Web Sundhed)	27,2	0,9	73,2	11,0
<b>Nettoomsætning i alt</b>	<b>1.378,4</b>	<b>1.313,0</b>	<b>3.373,6</b>	<b>3.192,4</b>

I 3. kvartal af regnskabsåret 2021/22 kom 25,5% af omsætningen fra Matas koncernens webshops, mod 25,8% året før.

Nettoomsætningen fordeler sig således på produktgrupper:

(DKK mio.)	2021/22 3. kvartal	2020/21 3. kvartal	2021/22 9M	2020/21 9M
High End Beauty	573,5	559,5	1.252,1	1.190,7
Mass Beauty	433,1	411,6	1.119,1	1.070,1
Health & Wellbeing	300,7	295,1	821,3	812,1
Other	43,9	45,9	107,9	108,5
Engrossalg mv (inkl. Kosmolet, Web Sundhed)	27,2	0,9	73,2	11,0
<b>Nettoomsætning i alt</b>	<b>973,9</b>	<b>932,6</b>	<b>1.995,2</b>	<b>1.879,4</b>

# Noter

## Note 4 – Nettoomsætning fortsat

Nettoomsætningen i de enkelte produktgrupper omfatter:

- High End Beauty: Luksusskønhedsprodukter, herunder kosmetik, hudpleje- og hårplejeprodukter samt dufte.
- Mass Beauty: Hverdagsskønhedsprodukter samt personlig pleje, herunder kosmetik, hudpleje- og hårplejeprodukter.
- Health & Wellbeing: MediCare (håndkøbsmedicin og sygeplejeprodukter). Vitaminer, mineraler, kosttilskud, specialfødevarer og naturlægemidler. Sport, ernæring og træning. Mor og barn. Plejeprodukter (mund-, fod- og intimpleje samt hårfjerning). Specialhudpleje.
- Øvrige: Beklædning og tilbehør (fodtøj, hårpynt, smykker, toilettasker m.m.). Hus og have (rengøring og vedligeholdelse, el-artikler, interiør og tekstiler). Anden omsætning.
- Engrossalg mv. omfatter salg vedrørende associeret Matas butik, værdiregulering af Club Matas point, B2B samt eksternt salg fra Kosmolet og Web Sundhed.

(DKK mio.)	2021/22 3. kvartal	2020/21 3. kvartal	2021/22 9M	2020/21 9M
Salg af varer	1.378,4	1.313,0	3.373,6	3.192,4
Salg af tjenesteydelser	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Nettoomsætning i alt</b>	<b>1.378,4</b>	<b>1.313,0</b>	<b>3.373,6</b>	<b>3.192,4</b>

Omsætning fra salg af produkter gennem Matas butikker indtægtsføres, når en butik sælger produktet til kunden. Betaling sker sædvanligvis samtidig med, at kunden modtager produktet, alternativt med nogle dages forsinkelse ved anvendelse af betalingskort. Omsætning fra salg gennem Matas' webshops indtægtsføres, når produktet fremsendes til kunden, og betaling sker samtidig med fremsendelsen.

En mindre del af Matas' nettoomsætning gennemføres ved fakturering, f.eks. engrossalg, hvorved et tilgodehavende indregnes.

For kundeloyalitetsprogrammet "Club Matas" foretages der indregning af en leveringsforpligtelse på tidspunktet for indregning af salget, som knytter sig til udstedelsen af "Club Matas" point. Leveringsforpligtelsen måles til skønnet dagsværdi af de udstedte "Club Matas" points og udgør pr. 31. december 2021 DKK 63,7 mio. (31. december 2020: 58,7 DKK mio.). Opgørelsen af den skønnede dagsværdi er af natur behæftet med nogen usikkerhed henset til den fremtidige faktiske indløsning samt fleksibiliteten i kundeloyalitetsprogrammet. Der sker indregning som nettoomsætning, når kunden anvender point sædvanligvis over en gennemsnitlig periode på tre måneder.

Kunderne har mulighed for returnering af produkter, men omfanget ved kvartalsregnskabet pr. 31. december 2021 er ikke væsentligt, ligesom omfanget af garantiforpligtelser er yderst begrænset.

### Geografiske oplysninger

Matas koncernen opererer næsten udelukkende i Danmark. Omsætning i Danmark gennem detailbutikker, webshops og engros var mere end 98%.



# Noter

## Note 5 – Køb af dattervirksomheder og betinget vederlag

Betinget vederlag vedrørende købet af Firtal Group med DKK 20,0 mio. blev betalt i 1. kvartal 2021/22.

Den 12. april 2021 erhvervede Matas gruppen den fulde aktiekapital og stemmeret i selskaberne Apo IT ApS og Web-Apo ApS. Selskaberne blev erhvervet gennem det nystiftede datterselskab Web Sundhed ApS. Aktiviteten i de erhvervede virksomheder består af indkøbsydelse, IT-ydelse samt logistik- og marketingsydelse.

Den samlede købesum omfatter DKK 73,4 mio., hvoraf DKK 42,1 mio. er betalt kontant, en del af købsvederlaget er betinget med op til DKK 20,0 mio. og en udskudt købesum på DKK 25,0 mio., som pr. overtagelsesdagen er indregnet til en dagsværdi på DKK 31,3 mio. samt likvide beholdninger på DKK 13,5 mio. Det kontante købsvederlag andrager netto DKK 28,6 mio.

Der er i regnskabsperioden betalt transaktionsomkostninger ved erhvervelsen med i alt DKK 5,1 mio. Transaktionsomkostninger blev udgiftsført i regnskabsåret 2020/21 under Andre Eksterne Omkostninger.

For perioden siden overtagelsen har selskaberne indgået med omsætning og EBITDA i Matas gruppen på hhv. DKK 58,4 mio. og DKK -1,1 mio. Havde selskaberne været indregnet fra 1. april 2021, så havde omsætning udgjort DKK 60,3 mio. og EBITDA DKK -1,1 mio.

Der er pr. 31. december 2021 foretaget tilretning af den foreløbige åbningsbalance. Overtagelsesbalance indeholder herefter aktiver med en dagsværdi på DKK 33,7 mio. heri indeholdt kundekontrakter (andre immaterielle aktiver) med DKK 9,9 mio., IT-udviklingsprojekter med DKK 7,3 mio. og likvide beholdninger med DKK 13,5 mio.

Gældsforpligtelser indgår med DKK 26,2 mio. heri indeholdt leverandørgæld med DKK 21,2 mio. og udskudt skatteforpligtelse med DKK 4,0 mio.

Dagsværdi af overtagne nettoaktiver udgør DKK 7,5 mio.

Det er ledelsens vurdering, at betingelserne for det betingede vederlag vil blive opfyldt, hvilket primært omfatter omsætnings- og indtjeningsbestemte betingelser. Hvis betingelserne opfyldes, forfalder det betingede vederlag til betaling i henholdsvis marts 2024 (op til DKK 10,0 mio.) og marts 2025 (op til DKK 10,0 mio.). Den udskudte købesum på DKK 25,0 mio. forfalder til betaling i marts 2024.

Samlet vederlag udgør DKK 73,5 mio., hvorved goodwill ved overtagelsen var DKK 65,8 mio.

Goodwill repræsenterer værdien af den eksisterende medarbejderstab og knowhow samt forventet udnyttelse af synergier med Matas gruppen. Den indregnede goodwill er ikke skattemæssig afskrivningsberettiget.

I ledelsens dagsværdimåling er anvendt forudsætninger, som ikke er observerbare i markedet, hvilket udgør en niveau 3 måling i dagsværdihierarkiet.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill udvikler sig på følgende måde i de første 9 måneder af regnskabsåret 2021/22:

(DKK mio.)	2021/22	2020/21
Goodwill pr. 1. april	3.930,6	3.930,6
Tilgang ved Web Sundhed ApS køb af Apo-Web ApS og Apo IT ApS	65,8	0,0
Afgang i forbindelse med ændring i butiknet	-2,7	-
<b>Goodwill pr. 31. december</b>	<b>3.993,7</b>	<b>3.930,6</b>

# Noter

## Note 6 – Leasing

Matas' leasingaktiver består af følgende:

(DKK mio.)	31.12 2021	31.12 2020	31.03 2021
Butiksljemål	480,8	589,5	594,7
Administration- og lagerbygninger mv.	62,6	54,4	53,4
Biler og øvrige aftaler	2,1	2,5	3,7
<b>Leasingaktiver i alt</b>	<b>545,5</b>	<b>646,4</b>	<b>651,8</b>

Matas leasingforpligtelser fordeler sig således:

(DKK mio.)	31.12 2021	31.12 2020	31.03 2021
Langfristede forpligtelser	389,1	496,1	495,5
Kortfristede forpligtelser	179,1	164,9	174,1
<b>Leasingforpligtelser i alt</b>	<b>568,2</b>	<b>661,0</b>	<b>669,6</b>

Leasingaftaler vedrørende langt de fleste butiksljemål er omfattet af opsigelsesvarsel på mellem 3-12 måneder, idet leasingaftalerne primært er evergreen kontrakter efter den danske erhvervslejelov.

Der er i totalindkomstopgørelsen som afskrivninger indregnet:

(DKK mio.)	9M 2021/22	9M 2020/21
Butiksljemål m.v.	119,6	121,5
Administration- og lagerbygninger mv.	9,2	8,5
Biler og øvrige aftaler	3,1	2,9
<b>Afskrivninger i alt på leasingaktiver</b>	<b>131,9</b>	<b>132,9</b>

Der er i regnskabsårets første 9 måneder af 2021/22 betalt leasingydelse med i alt DKK 135,1 mio. (9 mdr. 2020/21: DKK 137,6 mio.).

Der er i regnskabsårets første 9 måneder af 2021/22 udgiftsført renter med i alt DKK 8,1 mio. (9 mdr. 2020/21: DKK 9,4 mio.).

Matas koncernen er leasingtager på et begrænset antal lejemål med både fuld omsætningsbestemt husleje og delvis omsætningsbestemt husleje.

Den omsætningsbestemte husleje omfattes ikke af IFRS 16 og er derfor ikke omfattet i ovenstående tabeller. Omsætningsbestemt husleje indregnes som tidligere som en del af Andre Eksterne Omkostninger og udgør i alt DKK 2,9 mio.

Der er i resultatopgørelsen i regnskabsårets første 9 måneder af 2021/22 indregnet DKK 3,5 mio. vedrørende kortfristede aftaler og aftaler med lav værdi. Leasingforpligtelse af ikke-indregnede kortfristede aftaler og aftaler med lav værdi udgør pr. 31. december 2021 i alt DKK 1,9 mio.

# Noter

## Note 7 – Anden gæld

(DKK mio.)	31.12 2021	31.12 2020	31.03 2021
<b>Anden gæld, langfristet</b>			
Betinget vederlag og udskudt købesum	34,6	0,0	0,0
Feriepenge, indefrysning	0,0	59,4	59,2
<b>Anden gæld, langfristet i alt</b>	<b>34,6</b>	<b>59,4</b>	<b>59,2</b>
<b>Anden gæld, kortfristet</b>			
Momsgæld	88,8	84,2	38,6
Feriepengeforpligtelser m.v.	97,4	51,7	56,7
Lønrelaterede gældsposter (A-skat/AM-bidrag)	33,8	101,7	75,2
Betinget vederlag	0,0	18,7	19,4
Øvrige gældsposter	0,0	26,7	9,3
<b>Anden gæld kortfristet i alt</b>	<b>220,0</b>	<b>283,0</b>	<b>199,2</b>

## Note 8 – Transaktioner med nærtstående

I overensstemmelse med Vederlagspolitikken for Matas A/S har Matas den 22. juni 2021 vestet i alt 222.549 Performance Share Units (PSU'er) relateret til selskabets langsigtede incitamentsprogram (LTIP) for 2018.

PSU'erne er vestet i form af 3.953 aktier og kontantbeløb med DKK 9,9 mio. tildelt til selskabets administrerende direktør Gregers Wedell-Wedellsborg, 2.080 aktier og kontantbeløb med DKK 5,2 mio. tildelt til selskabets finansdirektør Anders T. Skole-Sørensen og 8.326 aktier og kontantbeløb med DKK 10,0 mio. tildelt til Matas' øvrige ledelsesgruppe inklusiv til fratrådte ledende medarbejdere.

PSU'erne er tildelt vederlagsfrit i form af aktier i Matas A/S.

PSU'erne er vestet med 150% af den oprindelige tildeling. Med en lukkekurs pr. 22. juni 2021 på DKK 106,9 er den samlede værdi af de vestede PSU'er DKK 23,8 mio.

Der er i begyndelsen af 2021/22 sket afståelse af aktier i datterselskabet Firtal Tech ApS til dette selskabs direktør. Afståelsen omfatter 20% af kapitalen i selskabet for i alt DKK 0,4 mio.

Der er tildelt PSU'er relateret til det langsigtede incitamentsprogram for 2021. Der er i den forbindelse tildelt 44.293 stk. PSU'er til selskabets administrerende direktør Gregers Wedell-Wedellsborg og 16.614 stk. PSU'er til finansdirektør Anders T. Skole-Sørensen.

## Note 9 – Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet nogen væsentlige begivenheder efter balancedagen for delårsrapporten.

# Kvartalsoversigt

(DKK mio.)	2021/22 3. kvartal	2021/22 2. kvartal	2020/21 1. kvartal	2020/21 4. kvartal	2020/21 3. kvartal
<b>Resultatopgørelse</b>					
Nettoomsætning	1.378,4	973,9	1.021,3	971,2	1.313,0
Bruttoresultat	613,7	430,9	453,1	443,2	575,4
EBITDA	300,9	163,0	185,7	146,6	292,1
Resultat af primær drift	193,7	56,7	78,0	40,6	190,5
Finansielle poster, netto	-4,2	-10,3	-10,5	-11,1	7,3
Resultat før skat	189,5	46,4	67,5	29,5	197,8
Periodens resultat	146,7	36,4	54,1	16,3	154,5
<b>Balance</b>					
Aktiver i alt	6.216,5	6.204,9	6.243,5	6.143,1	6.263,4
Egenkapital i alt	3107,6	3.012,2	2.993,5	3.038,9	3.020,8
Nettoarbejdskapital	-89,5	-76,2	-113,1	-126,1	-167,8
Nettorentebærende gæld	1.660,5	1.766,0	1.739,5	1.727,2	1.702,6
<b>Pengestrømsopgørelse</b>					
Pengestrøm fra driftsaktivitet	241,2	129,6	88,2	75,1	456,6
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-55,1	-43,5	-93,6	-40,1	-44,1
Frie pengestrømme	186,1	86,1	-5,4	35,0	412,5
Periodens pengestrøm	16,8	-9,2	-5,0	-65,6	79,2

(DKK mio.)	2021/22 3. kvartal	2021/22 2. kvartal	2020/21 1. kvartal	2020/21 4. kvartal	2020/21 3. kvartal
<b>Key performance indicators</b>					
Antal transaktioner (mio.)	6,6	5,2	5,1	4,7	6,2
Gennemsnitlig transaktionsstørrelse (DKK)	204,5	181,9	196,4	203,9	212,9
Samlet butiksareal (i tusinde m <sup>2</sup> )	53,3	53,4	53,8	53,7	53,5
Gennemsnitlig omsætning pr. m <sup>2</sup> (DKKt) – LTM	79,5	78,7	78,5	77,7	74,8
Like-for-like vækst	2,8%	1,8%	5,9%	19,8%	12,8%
<b>Justerede tal</b>					
EBITDA	300,9	163,0	185,7	146,6	292,1
Særlige poster	-17,4	2,6	0,0	5,4	0,7
EBITDA før særlige poster	283,5	165,6	185,7	152,0	292,8
Afskrivninger og software amortisering	-77,5	-75,5	-78,2	-79,7	-75,5
EBITA	206,0	90,1	107,5	72,3	217,3
Justeret resultat efter skat	156,5	62,5	77,2	42,3	175,4
Bruttomargin	44,5%	44,2%	44,4%	45,6%	43,8%
EBITDA margin	21,8%	16,7%	18,2%	15,1%	22,2%
EBITDA margin før særlige poster	20,6%	17,0%	18,2%	15,6%	22,3%
EBITA margin	14,9%	9,3%	10,5%	7,4%	16,5%
EBIT margin	14,1%	5,8%	7,6%	4,2%	14,5%

# matas

**Matas A/S**

Rørmosevej 1  
3450 Allerød

Tlf.: 48 16 55 55  
[www.matas.dk](http://www.matas.dk)  
[investor.matas.dk](mailto:investor.matas.dk)  
CVR-nr.: 27 52 84 06