

matas

Årsrapport 2021/22

1. april 2021 til 31. marts 2022



Indhold

Introduktion

- 4 Kort fortalt
- 5 Tidslinje
- 6 Til vores aktionærer
- 8 5 års hoved- og nøgletal

Strategi og finansielle ambitioner

- 10 Growing Matas Group – et større Matas
- 11 Strategieksekvering 2021/22
- 16 Særlige begivenheder i 2021/22
- 17 Indfrielse af de finansielle forventninger til 2021/22
- 18 Finansielle forventninger til 2022/23

Resultater

- 20 Omsætning
- 23 Omkostninger og primær drift
- 25 Årets resultat
- 26 Balance og pengestrømme
- 28 Samfundsansvar

Governance

- 36 Risikostyring
- 38 God selskabsledelse
- 42 Bestyrelse og direktion
- 44 Aktionærinformation

Påtegninger

- 48 Ledelsespåtegning
- 49 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Koncernregnskab

- 54 Totalindkomstopgørelse
- 54 Pengestrømsopgørelse
- 55 Balance
- 56 Egenkapitalopgørelse
- 58 Noteoversigt
- 59 Noter
- 86 Matas Group

Moderselskab

- 88 Moderselskabets regnskab

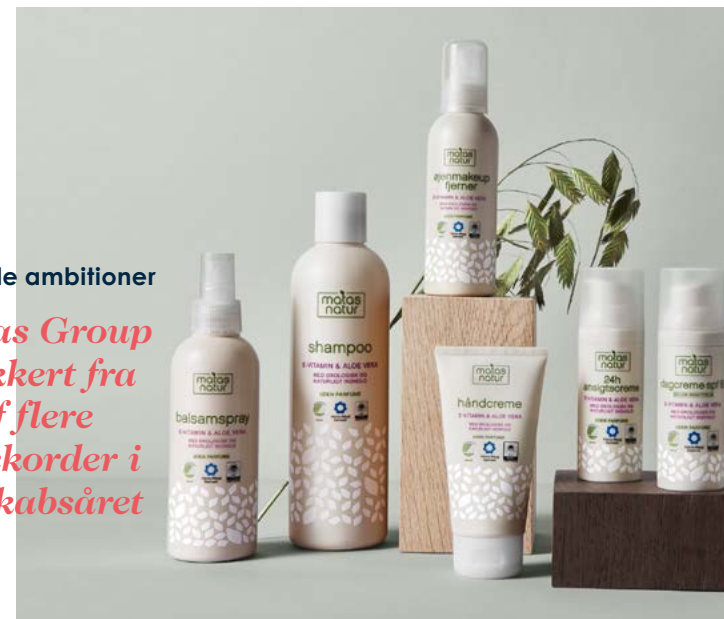
Andet

- 99 Definitioner af hoved- og nøgletal
- 100 Kvartalsoversigt

Strategi og finansielle ambitioner

Growing Matas Group er kommet sikkert fra start drevet af flere omsætningsrekorder i løbet af regnskabsåret

Side 10



ESG rapport 2021/22

For første gang i år udgiver Matas en selvstændig ESG rapport i år, læs mere her: <https://investor.matas.dk/English/ESG-reports>

Læs mere





Introduktion

- ▷ Kort fortalt
- ▷ Tidslinje
- ▷ Til vores aktionærer
- ▷ 5 års hoved- og nøgletal



Kort fortalt

Matas Group er Danmarks største detailvirksomhed inden for Health and Beauty med en omsætning på over DKK 4,3 mia. Matas blev stiftet i 1949 som en kæde af selvstændige materialister. I dag er Matas Group en børsnoteret og integreret omnichannel detailvirksomhed med brandejerskab, 1,7 mio. Club Matas medlemmer, 260 fysiske butikker og en række webshops.



#1

Markedsleder i
Health and Beauty online



4,3 mia

Omsætning



+2.000

Medarbejdere



260

Fysiske butikker
over hele landet

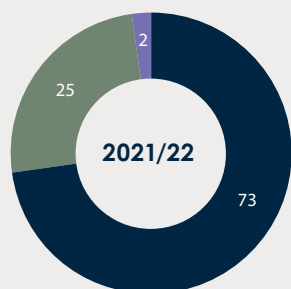


1,7 mio

Medlemmer i Club Matas

Nettoomsætning fordelt på salgskanaler

%



■ Fysiske butikker
 ■ Webshops (matas.dk og Firtal)
 ■ Engrossalg

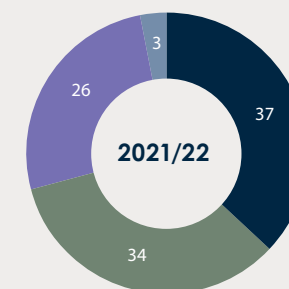
The purpose of Matas Group

Health and Beauty for life

The purpose of Matas Group is to promote health and beauty for life. Matas aims to be the preferred supplier of health and beauty products and advice to Danish consumers throughout their lives.

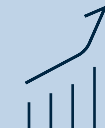
Detailomsætning fordelt på kategorier

%



■ High-End Beauty
 ■ Health and Wellbeing
 ■ Mass Beauty
 ■ Other

Tidslinje



1949

Matas grundlægges som kæde af selvstændige materialister. Inden for det følgende år har Matas 60 butikker på tværs af Danmark

1967

Matas starter sin første egenvarer-serie med design og produktion af "Striber"

1991

Det landsdækkende retursystem sættes i gang, og Matas er dermed den første detailkæde i Danmark, der tager imod returemballage

2006

Matas' aktionærer accepterer et opkøbstilbud fra kapitalfonden **CVC Capital Partners**

2010

Matas lancerer loyalitetsklubben Club Matas, der inden året er omme har **400.000 medlemmer**

2012

Club Matas runder 1. mio. medlemmer

2013

Matas børsnoteres på Nasdaq OMX Copenhagen og omkring **12.000 nye aktionærer** bydes velkommen i ejerkredsen



2016-2017

Matas investerer i IT platformen for at **øge digitaliseringen og lancerer matas.dk**

2018

De resterende selvstændige materialister overdrager deres butikker, så alle butikker er ejet og drives af Matas. Matas præsenterer sin nye 5-års strategi "**Renewing Matas**"

2018

Matas køber **Firtal Group**, som står bag bl.a. Helsebixen.dk og en række andre webshops i sundhedsmarkedet

2019

Matas køber Kosmolet A/S, som står bag det succesrige allergivenlige og naturlige, danske makeup brand **Nilens Jord**

2019

Matas åbner **7.000 kvm** webshop lager i Humlebæk

2021

Matas Group's webshop runder **DKK 1 mia. i omsætning**, og Matas køber Web Sundhed, som leverer logistik-, indkøbs-, it- og marketingservices til webapoteket.dk

2021

Matas præsenterer sin nye 5-års strategi "**Growing Matas Group**" og opdaterer de langsigtede finansielle ambitioner om at nå mere end DKK 5 mia. i omsætning

TIL VORES AKTIONÆRER

Resultatfremgang og starten på en ny strategisk rejse

Regnskabsåret 2021/22 bød på både resultatfremgang og starten på en ny strategisk rejse. Matas Group slog omsætningsrekord og leverede fremgang i årets resultat. I august 2021 lancerede Matas en ny femårig strategi "Growing Matas Group" med ambition om at øge væksten ved at fordoble det digitale salg frem mod 2025/26, særligt inden for sundhed.

Året har været omskifteligt, men Matas' forretningsmodel har igen vist sig at være særdeles tilpasningsdygtig. Når kunderne ikke kan eller vil handle i de fysiske butikker, har den lynhurtige levering og det store udvalg gjort det nemt og bekvemt at handle på matas.dk og vores øvrige webshops. Efter genåbningen i Danmark har en af de positive erfaringer fra året været, at kunderne i stor stil er vendt tilbage til de fysiske butikker. Den pæne fremgang i salget af beautyprodukter vidner også om, at danskernes liv er ved at vende tilbage til mere normale tilstande. Kunderne tager

også godt imod det nye skud på stammen, Club Matas Plus, der nåede 50.000 betalende abonnenter og bidrager til at knytte kunderne endnu tættere til Matas.

Samfundsansvar er fortsat et vigtigt punkt på dagsordenen. Matas bliver af kunderne anset som den mest ansvarlige virksomhed på sit felt, og den position ønsker vi at fastholde og udbygge. Vi har oprustet ledelsesmæssigt på området og har med konkrete mål og indsatser styrket vores arbejde inden for vores tre fokusområder: Bæredygtighed, folkesundhed og inklusion. Rapporteringen af CO₂ aftrykket er forbedret og arbejdet med reduktion af plastik er intensiveret. Derudover har vi i samarbejde med tv-vært og debattør Sofie Linde lanceret en kampagne for inklusion og selvaccept. Vores initiativer inden for bæredygtighed og samfundsansvar er rapporteret i detaljer i vores selvstændige ESG rapport. I og med at det er vores første ESG rapport, deler vi data, som hidtil ikke har været rapporteret.

Der er derfor stor sandsynlighed for, at vi i de kommende år bliver klogere og kommer til at finde bedre og mere nøjagtige måder at indsamle data på.

Den nye strategi 'Growing Matas Group' er en vækststrategi. Matas vil øge omsætningen til over DKK 5 mia. og sikre en fortsat god lønsomhed på 17-18% i EBITDA margin. Strategien har fire ben:

- **Udvidelse af sortimentet på nettet.** Matas er over de seneste fire år blevet den næstmest besøgte webshop på tværs af alle kategorier med mere end 600.000 kunder. Det betyder, at Matas kan spille en stadig større rolle i kundernes liv, fordi vi ikke er begrænset af pladsen i de fysiske butikker. I 2021/22 betød det bl.a., at vi nu kan tilbyde en lang række brands inden for Professional Hair Care samt styrke vores rådgivning til kunderne også på de digitale medier. Over de næste år vil vi løbende udvide sortimentet på

matas.dk og vores andre webshops inden for kategorier, der ligger i naturlig forlængelse af vores nuværende produktudbud.

- **Styrkelse af Matas som sundhedsdestination.** Under Covid-19 pandemien søgte danskerne til Matas for at handle sundhedsprodukter: Håndsprit, mundbind, selvtest og helsekost. I løbet af de kommende år vil Matas styrke både kompetencer og sortiment for at blive danskernes foretrukne sundhedsdestination på nettet. I april 2021 opkøbte Matas firmaet Web Sundhed som er den digitale og operationelle platform bag Webapoteket – det ene af de to store onlineapoteker i Danmark. I Matas har vi udvidet sortimentet med en stribe dermatologiske hudplejebrands, som tidligere kun kunne fås på et apotek, og vi har ansat farmakonomer, som både på nettet og i udvalgte butikker rådgiver kunderne.

Året har været omskifteligt, men Matas' forretningsmodel har igen vist sig at være særdeles tilpasningsdygtig overfor forbrugerefterspørgslen

- **Løbende effektivisering.** Den store volumen i det digitale salg betyder, at der er betydelige effektiviseringsgevinster ved at automatisere logistikken. Samtidig vil automatisering betyde hurtigere levering og muliggøre den markante sortimentsudvidelse uden tab af effektivitet. Etableringen af Matas Logistics Center kører planmæssigt i forhold til at opnå de kommunale godkendelser. Men som følge af kraftigt stigende priser på materialer og mangel på arbejdskraft i byggesektoren, er det besluttet at udskyde projektet i mindst 12 måneder, samt revurdere logistiksceneterets størrelse og automatiseringsgrad, således at hverken den langsigtede guidance eller strategien Growing Matas Group påvirkes.

- **Udbredelse af porteføljen af House Brands.** House brands er brands der er ejet af Matas og som på det danske marked typisk kun vil blive forhandlet af Matas. På udvalgte udenlandske markeder vil vi dertil kunne sælge dem

direkte via internettet eller gennem udvalgte forhandlere. Dette vil øge Matas' markedsdækning samtidig med at House Brands typisk også har en mere attraktiv avance. Matas har i 2021/22 styrket sin organisation med bl.a. ansættelse af en international direktør, for at sætte tempo på dette område. Vi har gennem årene set international efterspørgsel efter danske og nordiske skønhedsbrands, der har tradition for renhed, bæredygtighed, certificeringer og design. I 2022/23 vil vi teste afsætningen af egne brands i Tyskland gennem lokale partnere.

Regnskabsåret 2022/23 er omgærdet af ny makroøkonomisk usikkerhed med krig i Ukraine, høj inflation, stigende renter og pressede forsyningskæder. Matas går ikke ram forbi, men udfordringerne har indtil nu ikke været på et forretningskritisk niveau, og prisstigningerne i Health and Beauty markedet har været beherskede. Matas' hovedprioritet er at bevare vores konkurrencedygtighed og løbende tilpasse os

udviklingen, så vi fortsat har det nødvendige økonomiske råderum til at realisere vores vækststrategi.

Bestyrelsen indstiller, at der på baggrund af det tilfredsstillende resultat, distribueres DKK 77 mio. svarende til DKK 2,00 pr. aktie i udbytte.

Som nævnt i indledningen har det forgangne år været et meget omskifteligt år, som har stillet store krav til forandringsparatheden blandt Matas' medarbejdere. Vi ønsker derfor at takke vores mere end 2.000 medarbejdere for at yde en forbløffende indsats under meget skiftende vilkår. Det er meget glædeligt at konstatere at vores kunder kvitterer for denne indsats med rekordhøj kundetilfredshed.

Lars Vinge Frederiksen

Bestyrelsesformand

Gregers Wedell-Wedellsborg

Administrerende direktør

5 års hoved- og nøgletal

(DKK mio.)	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19*	2017/18*	(DKK mio.)	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19*	2017/18*
Totalindkomstopgørelse						Nøgletal					
Nettoomsætning	4.344,2	4.163,6	3.688,5	3.541,3	3.464,8	Omsætningsvækst	4,3%	12,9%	4,2%	2,2%	-1,3%
Bruttoresultat	1.966,0	1.841,2	1.640,4	1.588,8	1.549,3	Underliggende (like for like) omsætningsvækst	2,1%	13,5%	0,7%	0,5%	-1,4%
EBITDA	809,6	788,0	678,4	529,7	534,5	Bruttomargin	45,3%	44,2%	44,5%	44,9%	44,7%
Resultat af primær drift (EBIT)	388,3	380,4	292,9	363,3	368,9	EBITDA margin	18,6%	18,9%	18,4%	15,0%	15,4%
Finansielle poster, netto	-37,3	-27,0	-43,0	-21,4	-19,7	EBITDA margin før særlige poster	18,5%	19,1%	19,0%	15,5%	16,0%
Resultat før skat	351,1	353,4	249,9	341,9	349,2	EBIT margin	8,9%	9,1%	7,9%	10,3%	10,6%
Årets resultat	276,5	269,0	191,2	263,1	280,3	Cash conversion	54,5%	109,7%	45,3%	82,0%	75,9%
Særlige poster	-7,0	9,1	21,5	18,9	20,1	Resultat pr. aktie, DKK	7,27	7,04	5,01	6,96	7,45
EBITDA før særlige poster	802,6	797,1	699,9	548,6	554,6	Udvandet resultat pr. aktie, DKK	7,20	6,96	4,96	6,93	7,43
Justeret resultat efter skat	357,5	357,5	282,6	343,2	356,2	Udbytte pr. aktie (foreslået), DKK	2,00	2,00	0,00	3,00	6,30
Balance						Aktiekurs ultimo, DKK	96,3	83,1	42,7	65,8	65,4
Aktiver	6.055,3	6.143,1	6.588,3	5.538,8	5.303,6	ROIC før skat	9,9%	9,6%	8,5%	11,3%	11,6%
Egenkapital	3.152,3	3.038,9	2.764,0	2.669,9	2.620,9	Nettoarbejdskapital i procent af omsætningen	-0,3%	-3,0%	2,4%	-3,9%	-3,7%
Nettoarbejdskapital	-12,2	-126,1	90,3	-139,7	-127,3	Investeringer ¹⁾ i procent af omsætningen	5,3%	4,3%	9,1%	6,7%	2,9%
Nettorentebærende gæld	1.648,8	1.727,2	2.499,6	1.504,1	1.471,9	Nettorentebærende gæld/justeret EBITDA	2,1	2,2	3,6	2,7	2,7
Pengestrømsopgørelse						Antal transaktioner (mio.)	22,0	20,9	20,9	21,3	21,2
Pengestrøm fra driftsaktivitet	510,5	952,0	446,8	472,8	412,5	Gennemsnitlig transaktionsstørrelse (DKK)	192,2	197,5	174,7	165,1	159,4
Investering i materielle aktiver	-50,5	-50,5	-123,8	-63,5	-51,7	Gennemsnitligt antal medarbejdere (FTE)	2.164	2.152	2.197	2.149	2.164
Frie pengestrømme	278,9	774,1	111,2	233,8	310,4						

* Sammenligningstal 2018/19 og 2017/18 er ikke sammenlignelige med tal for 2019/20, 2020/21 og 2021/22 som følge af implementering af IFRS 16 med virkning fra 1. april 2019 og IFRS 9 og 15 med virkning fra 1. april 2018. Firtal Group indgår i hoved- og nøgletal fra 13. november 2018, Kosmolet indgår fra 11. juni 2019 og Web Sundhed indgår fra 12. april 2021. For definitioner henvises til "Definitioner af hoved- og nøgletal".

¹⁾ Samlede investeringer, dvs. CAPEX samt akquisitioner m.v.

Strategi og finansielle ambitioner

- ☐ Growing Matas Group – et større Matas
- ☐ Strategieksekvering 2021/22
- ☐ Særlige begivenheder i 2021/22
- ☐ Indfrielse af de finansielle forventninger til 2021/22
- ☐ Finansielle forventninger til 2022/23



Growing Matas Group – et større Matas

I august 2021 introducerede Matas sin nye vækststrategi 'Growing Matas Group', som frem mod 2025/26 skal danne fundamentet for Matas' vækstambitioner.

Med formålet "Health and Beauty for Life" som pejlemærke, ønsker Matas Group at styrke udbuddet af produkter og digitale services inden for sundhed, hvilket i stigende grad skal understøtte det traditionelle fokus på skønhed og velvære.

Over de seneste fire år er Matas blevet en digital virksomhed med en onlineomsætning på over DKK 1 mia. og mere end 600.000 onlinekunder med en historisk høj kundetilfredshed. Samtidig har kunderne vedvarende vist stor loyalitet overfor de fysiske butikker.

Frem mod 2025/26 vil Matas investere over DKK 1 mia. i at spille en større rolle i kundernes liv og hverdag. Kunderne kan se frem til, at sortimentet på matas.dk løbende vil blive udvidet med masser af nye brands og titusindvis af nye varer, som de kan få

leveret fra dag til dag over hele landet og samme dag i størstedelen af landet. Samtidig vil Matas investere i et nyt logistikcenter for at sikre hurtig og effektiv levering af det udvidede sortiment. Investeringerne vil derudover fortsat gå til digitalisering og i løbende opgradering af butikkerne.

Vækstambitionen om at nå over DKK 5 mia. i omsætning vil blive drevet af en fordobling af Matas' onlineomsætning til over DKK 2 mia. i 2025/26, primært baseret på en markant udvidelse af produktsortimentet, der udnytter den store kundestrøm og -loyalitet til Matas brandet, Club Matas og matas.dk. Arbejdet med at forny butikkerne vil fortsætte med fokus på digitale services. Matas vil fortsat styrke sit særkende, som er faglig rådgivning af kunderne om sundheds- og skønhedsprodukter.

Matas vil accelerere udviklingen og opkøb af brands for at øge differentieringen og lønsomheden. Samtidig vil Matas igangsætte eksport af Matas' egne brands for at møde den stigende globale efterspørgsel efter brands med en nordisk, bæredygtig og ren profil.

Langsigtet finansiel ambition 2025/26



Omsætning

+5.0 mia.



EBITDA margin

17-18%



CAPEX

1.0-1.3 mia.

Strategiske spor

Commercial: #1 offer

Tredoble sortimentet og markedsføre det udvidede tilbud til forbrugerne

Brands: #1 products

Udvid porteføljen af egne brands for at forbedre marginerne og åbne for internationale vækstmuligheder

Ecommerce: #1 online

Fordoble omsætningen ved at erhverve omnikunder og øge salget pr. kunde

Logistics: #1 operator

Byg Matas Logistics Center for at muliggøre vækst og forbedre marginer

Connected retail: #1 in store

Konsolider og digitaliser butiksnetworket for at skabe kundetilfredshed og beskytte profitabiliteten

CSR: #1 responsible choice Health and beauty for life

Minimere klimaaftryk, bidrage til folkesundhed og forbedre inklusion

Strategieksekvering 2021/22



Rekordår skaber solidt fundament for fastholdelse af ambitiøs vækststrategi

Growing Matas Group er kommet sikkert fra start drevet af flere omsætningsrekorder i løbet af regnskabsåret. Dette skal ses i lyset af en række betydelige markedsusikkerheder som følge af Covid-19, højere inflation, stigende renter og flaskehalse i den globale varetransport. Derudover er Europa også blevet ramt af krigen i Ukraine. Krigen har skabt stor usikkerhed på globalt plan, og det er fortsat uvist hvilke og hvor store effekter den vil have på blandt andet forbrugernes efterspørgsel og købekraft det kommende år.

Matas formåede i løbet af det forgangne regnskabsår hurtigt at tilpasse sig de ændrede markedsvilkår og de udfordringer omkring forsyningssikkerheden, som opstod, og formåede at fastholde kundernes lyst til at handle hos Matas. Ydermere er Matas lykkedes med at have vækst i både de digitale kanaler og fysiske butikker i løbet af regnskabsåret 2021/22. De fysiske butikker har over hele året haft en vækst på 3%. De digitale kanaler opnåede samlet en marginal toplinevækst på knap 1%, hvilket skal ses i lyset af, at matas.dk i regnskabsåret 2020/21 under de massive Coronanedlukninger realiserede en fordobling af salget. I forhold til regnskabsåret 2018/19, inden Covid-19, er den digitale omsætning vokset med mere end 300%.

Commercial: Udvidelse af sortimentet, særligt inden for Sundhed

Matas vil til en hver tid tilbyde det bredeste og mest attraktive sortiment. Hvor butikkerne er begrænset af de fysiske rammer, vil Matas udnytte nettets store muligheder for at udvide udvalget. Matas er i dag den klare #1 på Beauty, og ser sundhed som den næste vækstdriver online. Matas stræber efter at blive danskernes foretrukne destination, når det gælder fysisk velvære og forebyggende sundhed.

Matas har i 2021/22 investeret markant i sundhedsområdet, ved bl.a.:

- At styrke materialisternes sundhedskompetencer under deres uddannelsesforløb
- Ansættelse af farmakonomuddannet personale i en række udvalgte butikker
- Etablering af fysiske shop-in-shops med fokus på dermatologisk hudpleje i udvalgte butikker
- Kontinuerlig sortimentsudvidelse inden for blandt andet sport- og MediCare, vitaminer, kosttilskud, hudpleje samt håndkøbsmedicin
- Indgåelse af samarbejde med NovoZymes om udvikling af en serie af pro-biotiske kosttilskud under "SKØNT by Matas"

- Opkøb af Health Tech-plattformen Web Sundhed (Apo-IT ApS og Web-Apo ApS) og indgåelse af samarbejde med Danmarks største onlineapotek, webapoteket.dk. Web Sundhed drives af Matas' datterselskab Firtal Group og leverer indkøbsydelse på frihandelsvarer, it og markedsføring til webapoteket.dk, samt bidrager med sortiments-synergier til Matas Group

I løbet af året lancerede Matas ligeledes Professional Hair Care, som et nyt fokusområde – et marked der er vurderet til at have en omsætning på mere end DKK 500 mio. og hvor Matas' markedsandel er vokset betydeligt i løbet af regnskabsåret. I tillæg til sortimentsudvidelsen er der udviklet et unikt rådgivningsunivers på matas.dk, hvor kunderne kan få digital rådgivning af uddannede frisører.

Matas har samtidig investeret i at styrke kendskabet til det udvidede sortiment og knytte kunderne tættere til virksomheden.

Club Matas Plus rundede i løbet af regnskabsåret 50.000 betalende medlemmer. Club Matas Plus er en søsterklub til Club Matas, som har 1,7 mio. medlemmer. I Matas Insights samles salgs- og adfærdsdata fra alle Club Matas medlemmer, dette giver Matas et unikt værktøj til at lave relevant markedsføring for Club Matas medlemmerne.

På de sociale medier har Matas i løbet af regnskabsåret udvidet sin tilstedeværelse til også at omfatte TikTok, som i Danmark primært benyttes af unge under 24 år. Ved regnskabsårets afslutning havde Matas rundet 30.000 følgere på TikTok, mens Matas' Instagram- og Facebookprofiler havde henholdsvis 100.000 og 300.000 følgere.

Strategieksekverering 2021/22 (fortsat)

Ecommerce: Online fastholdt fremgangen med nye initiativer

Under Covid-19 pandemien eksploderede onlinesalget, og Matas vandt samtidig i betydelig grad markedsandele.

I 2021/22 var opgaven at fastholde den enorme fremgang fra året før, selvom kunderne vendte tilbage til de fysiske butikker i takt med, at restriktionerne blev hævet.

I løbet af 2021 målte FDIH/Dansk Erhverv endnu en gang matas.dk til at være den næstmest brugte onlineshop i Danmark målt på antallet af transaktioner.

For at styrke Matas' onlineposition er der i løbet af regnskabsåret igangsat og implementeret en række initiativer:

- Videorådgivning via matas.dk er udvidet, så det ikke længere kun er uddannede materialister, men nu også farmakonomer og frisører, som står til rådighed med videorådgivning direkte fra en række udvalgte butikker
- Den fortsatte udvikling af Matas LIVE konceptet, der kører tre gange ugentligt på matas.dk fra Matas' eget tv-studie, er med til at definere,

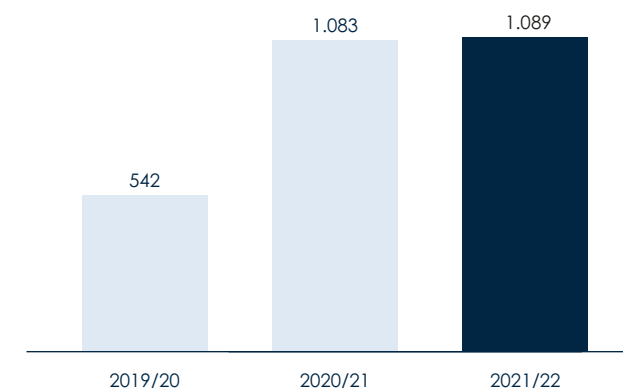
hvordan man formidler og bygger brands online

- Kundeoplevelsen i Club Matas er optimeret gennem Club Matas app'en, som nu er downloadet af mere end 900.000 kunder
- I løbet af regnskabsåret var der mere end 600.000 omnikunder, som handlede både digitalt og i de fysiske butikker
- Grundet stor effektivitet i Matas' webshop, har Same-Day-Delivery rundet en milepæl, idet mere end 10% af onlineordrerne i fjerde kvartal blev leveret til kunderne samme dag, som ordren blev bestilt. Dette er mere end en fordobling i forhold til fjerde kvartal sidste år. Same-Day-Delivery er tilgængeligt omkring de største byer og dækker således godt 50% af befolkningen



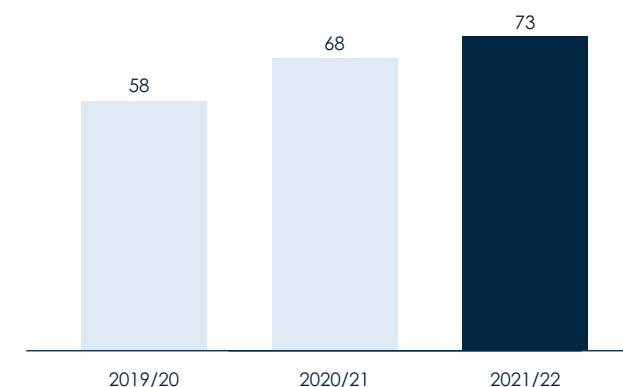
Omsætning i webshops

DKK mio.



NPS på matas.dk

NPS



Strategieksekvering 2021/22 (fortsat)

Connected retail: Comeback og digital udvikling i de fysiske butikker

Et af de store spørgsmål i begyndelsen af regnskabsåret var, om kunderne ville vende tilbage til butikkerne efter to år med restriktioner og digitale vaner. Svaret var et klart ja: Kunderne vendte tilbage i butikkerne, så snart restriktionerne faldt bort.

Salget i de 260 fysiske butikker steg med 3% i 2021/22, og butikkerne stod ved regnskabsårets udgang for en samlet omsætning på DKK 3.153 mio. hvilket var 73% af den samlede omsætning for hele Matas Group.

De fysiske butikker har fortsat den digitale udvikling og deres integration med matas.dk ved bl.a.:

- Udbredelsen af endless aisles, som har udvidet antallet af varenumre i de enkelte butikker til også at indbefatte samtlige varenumre fra matas.dk, hvilket medfører en femdobling af varesortimentet i den gennemsnitlige butik
- I dag bliver ca. halvdelen af alle onlinepakker afhentet i en fysisk Matas butik til gavn for både miljø, fragtomkostninger og muligheden for mersalg til kunderne

- I 20 fysiske butikker bliver der ydermere testet et pluk-i-butik koncept, hvor varer bestilt online til afhentning i butik, bliver plukket i selve afhentningsbutikken og dermed kan afhentes allerede få minutter efter, de er bestilt

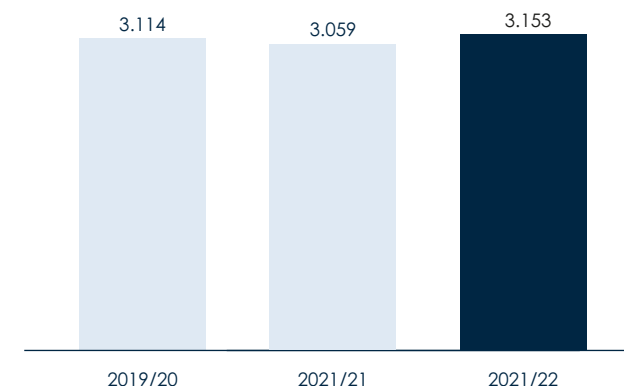
- Matas har ligeledes testet og igangsat en ny generation af mobil betalingsløsning i butikkerne, hvor også Club Matas' data som f.eks. købshistorik er tilgængelig og dermed kan styrke kundeoplevelsen. Her kan kunderne betale varerne direkte ved ekspeditionen frem for at skulle stå i kø ved kassen. Det nye intelligente betalingsystem forventes at blive rullet ud i 100 butikker i første halvdel af 2022/23

- I andet halvår af 2021/22 lancerede Matas desuden et 1:1 online bookingsystem, som giver kunderne mulighed for at booke tid til bl.a. ansigts- og neglebehandlinger i Matas' fysiske butikker. Konceptet er indtil videre blevet succesfuldt introduceret i 110 butikker



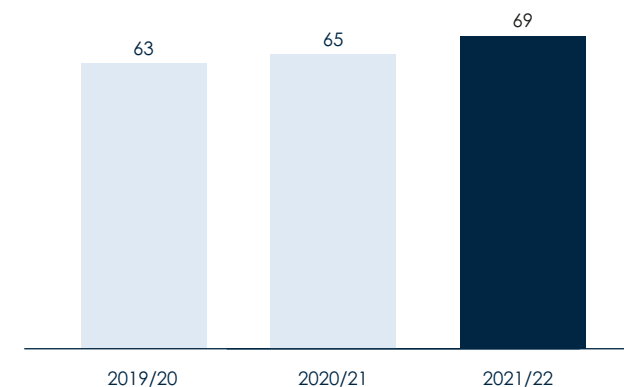
Omsætning i fysiske butikker

DKK mio.



NPS i fysiske butikker

NPS



Strategieksekverering 2021/22 (fortsat)

Brands: Første internationale salgsaftaler indgået

Matas vil løbende udvikle og styrke den attraktive portefølje af egne brands for at øge differentiering og lønsomhed. Dette gøres ved at udvide porteføljen af House Brands (Matas Striberne, Matas Natur mm.) gennem organisk udvikling og potentielle opkøb. Strategien Growing Matas Group indeholder også et internationalt ben, som har til formål at igangsætte internationale salgs- og distributionsaftaler på markeder uden for Danmarks grænser.

Det er i løbet af regnskabsåret lykket at opnå flere markante gennembrud:

- Opbygning af en mindre international brand organisation, der fokuserer udelukkende på udvikling af eksisterende og nye brands samt indgåelse af internationale salgsaftaler
- Revitalisering af Nilens Jord til både at opnå markant vækst i Danmark samt positionering til internationalt salg
- Indgåelse af de tre første internationale salgsaftaler med henholdsvis Schuback Parfumerien, Basler Beauty, og Stephans Parfumerie der tilsammen har 75 fysiske butikker i Tyskland og respektive webshops, som i løbet af sommeren 2022 får udvalgte Matas Striber, Matas Natur og My Moments på hylderne i alle butikkerne samt det fulde Nilens Jord sortiment i udvalgte butikker



Logistics: Matas Logistics Center

Matas offentliggjorde i forbindelse med sin kapitalmarkedsdag i august, at der investeres mellem DKK 500 og 600 mio. til et nyt logistikcenter i Lyngø tæt ved Matas hovedkontor i Allerød.

Når Matas Logistics Center (MLC) er færdigbygget skal det kunne håndtere 150.000 varenumre og styrke evnen til at levere hurtigt og effektivt. MLC skal bidrage til at reducere de samlede logistikomkostninger blandt andet gennem automatiserede processer, og MLC skal ydermere med en række grønne tiltag være med til at reducere Matas' samlede CO₂ aftryk.

Etableringen af MLC kører planmæssigt i forhold til at opnå de kommunale godkendelser. Men som følge af kraftige prisstigninger på materialer og mangel på arbejdskraft i byggesektoren, er det besluttet at udskyde projektet i mindst 12 måneder, samt revurdere logistikcenterets størrelse og automatiseringsgrad, således at hverken den langsigtede guidance eller strategien Growing Matas Group påvirkes.



Strategieksekvering 2021/22 (fortsat)

ESG/CSR: Health and beauty for life

Matas skal fastholde og udbygge sin førerposition på ESG/CSR inden for Health and Beauty. Helt overordnet arbejder Matas primært inden for områderne bæredygtighed, sundhed og inklusion.

- Inden for området bæredygtighed er der i 2021/22 udarbejdet et samlet klimaregnskab i forbindelse med årsberetningen, som giver et overblik over Matas' samlede CO₂ 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 skal være CO₂ neutral på Scope 1, 2 og 3a niveau 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

- Inden for området Inklusion er der igangsat en helt ny landsdækkende brandingkampagne 'Tættene På'. Målet med kampagnen er at sætte fokus på en række svære emner som f.eks. overvægt, moderskab og kønsidentitet

For første gang udkommer Matas i år med en selvstændig rapport for samfundsansvar (ESG rapport 2021/22), som bliver udgivet samtidig med Årsrapporten 2021/22. ESG rapporten kan downloades på:

[📄 ESG rapport 2021/22](#)



Særlige begivenheder i 2021/22

Covid-19

Matas har som resten af den danske detailhandel været påvirket af Covid-19 pandemien. Som følge af den lovgivning, som blev vedtaget allerede ved pandemiens begyndelse i 2020, har Matas haft mulighed for at have alle butikker åbne for at kunne sikre adgang til dagligvarer, herunder hygiejneprodukter og håndkøbsmedicin.

I løbet af regnskabsåret har Matas haft alle sine butikker åbne, dog med de restriktioner som også har været pålagt resten af detailhandlens åbne butikker.

Stigende energipriser

De stigende energipriser har primært påvirket omkostninger i forbindelse med belysning og klimaanlæg i butikkerne, hvilket har medført en gennemsnitlig månedlig merudgift på ca. DKK 1 mio. i anden halvdel af regnskabsåret. Dette har ledt til en accelerering af den i forvejen igangsatte udskiftning af lyskilder til LED i alle butikker.

Inflation

Indtil regnskabsårets fjerde kvartal var inflationen i Danmark primært drevet af stigende energipriser, men i begyndelsen

af 2022 er kerneinflationen steget fra godt 1,5% til over 3%. Inflationen er dog endnu ikke for alvor slået igennem på hverken indkøbs- eller udsalgspriserne inden for Health and Beauty markedet, og inflationen har indtil videre ikke haft en synlig effekt på salget.

Problemer med forsyningskæden

Den globale ustabilitet i forsyningskæderne har påvirket Matas i moderat grad. Leverandørernes leveringssikkerhed er reduceret, hvilket har medført flere situationer end normalt, hvor enkelte varer har været udsolgt. Matas har reduceret risikoen forbundet hermed ved at købe større mængder af de varer, som omsættes hurtigst. Dette har medført en stigning i den samlede lagerværdi. I forhold til webshoppen er der specifikt blevet etableret et større sikkerhedslager på emballageområdet for at sikre, at der ikke opstår en mangelsituation.

Krig i Ukraine

I februar 2022 invaderede Rusland Ukraine. For at støtte op omkring sanktionerne mod Rusland, besluttede ledelsen at kontakte samtlige +200 leverandører for at få sikkerhed for, at ingen af de varer, Matas sælger, bliver produceret i Rusland. Dette betød, at en håndfuld varer blev taget af hylderne og ikke længere sælges i Matas. Samtidig besluttede Matas at lave en indsamling og samlede i alt DKK 1,5 mio. ind til Røde Kors, dels gennem støtte fra kunderne, dels gennem donationer fra Matas selv.



Indfrielse af de finansielle forventninger til 2021/22

Matas begyndte regnskabsåret med en forventet omsætningsvækst mellem -2% og +2%, og en EBITDA margin før særlige poster inden for et interval mellem 17,0% og 18,5%. Matas opjusterede forventningerne tre gange i løbet af regnskabsåret på baggrund af den positive udvikling i omsætning og indtjeningsmargin.

Finansielle forventninger til 2021/22 offentliggjort ved	FY 2020/21	Opjustering Q1	Opjustering Q2	Trading update Q3	Realiseret 2021/22
Omsætningsvækst	-2% til 2%	0% til 3%	1% til 4%	2% til 5%	4,3%
EBITDA margin før særlige poster	17,0% til 18,5%	17,5% til 18,5%	18,0% til 19,0%	18,0% til 19,0%	18,5%

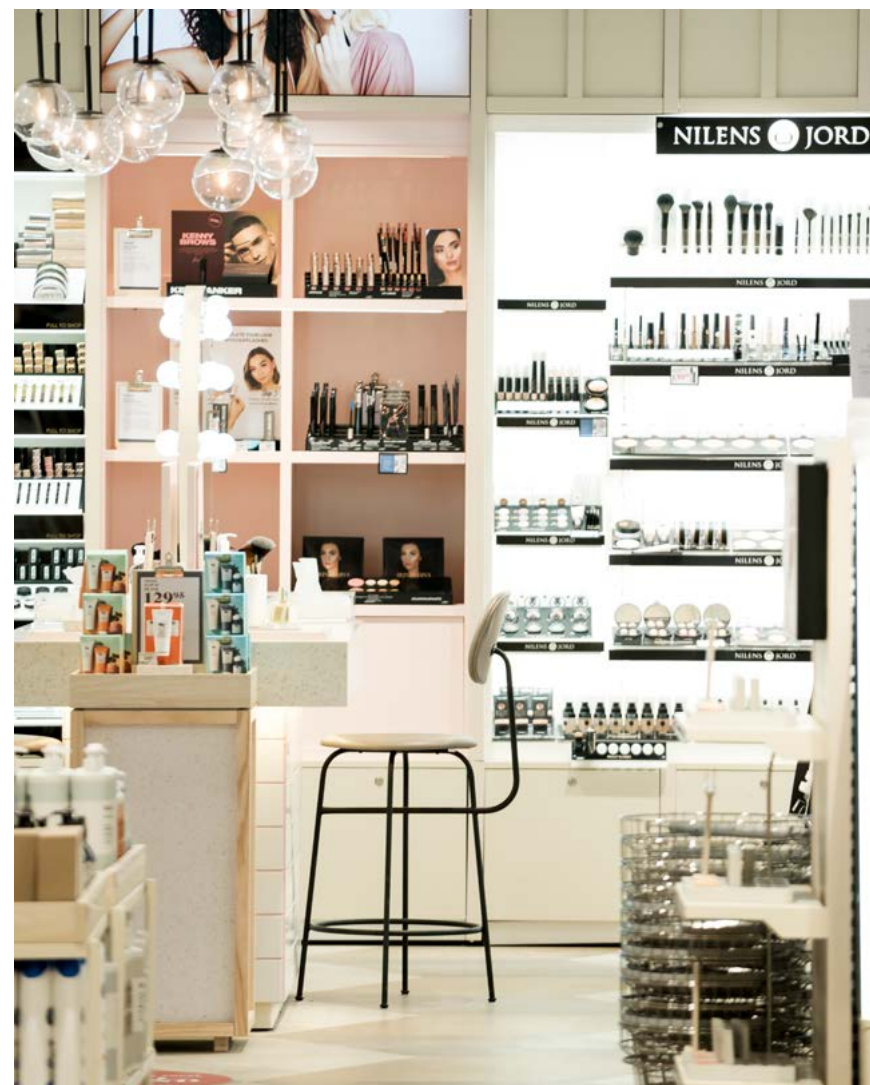
Det endelige resultat for regnskabsåret 2021/22 blev en omsætningsvækst på 4,3%. EBITDA før særlige poster i procent af omsætningen blev på 18,5%.

Guidance for CAPEX begyndte i intervallet DKK 140-160 mio., men blev efter offentliggørelsen af MLC, i forbindelse med Q1 2021/22, hævet til DKK 295-315 mio. og derefter nedjusteret ved H1 2021/22 til intervallet DKK 195-215 mio. CAPEX var

regnskabsåret endte på DKK 183 mio eksklusive opkøb.

Gearingen var ved regnskabsårets udgang på 2,1, hvilket er inden for selskabets udmeldte målsætning for gearingen på mellem 2 og 3.

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at Matas udbetaler DKK 2,00 pr. aktie i udbytte. Det foreslåede udbytte svarer til 21% af årets justerede resultat efter skat.



Finansielle forventninger til 2022/23

Omsætningen forventes i intervallet DKK 4.390-4.520 mio. svarende til en vækst på mellem 1% og 4%. EBITDA marginen før særlige poster forventes realiseret inden for et interval mellem 17% og 18%, under forudsætning af moderate prisstigninger i Health and Beauty markedet. Investeringer eksklusive eventuelle opkøb forventes i intervallet DKK 225-250 mio.

De finansielle forventninger til regnskabsåret 2022/23 er endnu engang mere usikre end normalt på grund af den øgede makroøkonomiske usikkerhed, og de heraf afledte konsekvenser for samfundsudviklingen generelt og detailhandlen specifikt.

Omsætning

Matas forventer en omsætning for 2022/23 i intervallet DKK 4.390-4.520 mio., svarende til en vækst mellem 1% og 4%, baseret på følgende grundantagelser:

- Moderat vækst i detailsalget drevet af et generelt stigende prisniveau
- Begrænset indvirkning af en eventuel recession på Health and Beauty markedet
- Minimale forstyrrelser i forsyningskæderne på Health and Beauty markedet
- Ingen væsentlige restriktioner eller nedlukning af detailhandlen i regnskabsåret

- Et fortsat underliggende kanalskifte fra fysisk detailhandel til onlinehandel
- Negativ påvirkning fra en normalisering af handelsmønstre og rejseaktivitet i 2. kalenderhalvår 2022
- Øget onlinekonkurrence på Health and Beauty markedet

EBITDA margin

Matas forventer en EBITDA margin før særlige poster inden for et interval mellem 17% og 18% baseret på følgende antagelser:

- Et stabilt indtjeningsniveau i de fysiske butikker og på matas.dk
- At eventuelle prisstigninger ikke vil have en betydelig negativ effekt på bruttomarginen
- At ændringerne i indirekte produktionsomkostninger, såsom energi, maksimalt vil påvirke EBITDA marginen negativt

med mellem 0,2% og 0,3% point ift. 2021/22

- At de internationale vækstinitiativer, som på længere sigt skal være med til at sikre vækst, på kort sigt kan påvirke EBITDA marginen negativt med op til 0,5% point
- En begrænset effekt af lønpres grundet langsigtede overenskomstaffaler på størstedelen af medarbejderbasen

CAPEX

Matas forventer investeringer eksklusive opkøb i intervallet DKK 225-250 mio. for 2022/23, baseret på følgende antagelser:

- Underliggende CAPEX i niveauet 3,0-3,5% af omsætningen drevet særligt af den vedvarende digitale transformation
- DKK 100 mio. til køb af MLC grund, ombygning og udvidelse af hovedkontoret i Allerød, internationalisering og opgradering af ERP-system

Kapitalallokering og udbyttepolitik

Matas Groups kapitalstruktur skal til enhver tid tilsikre tilstrækkelig finansiel fleksibilitet til at kunne gennemføre de udmeldte strategiske målsætninger.

På baggrund af Matas' ønske om at sikre virksomhedens langsigtede

vækstpotentiale og lønsomhed må det forventes, at selskabets investeringsniveau vil blive fastholdt på nuværende niveau. Udlodning i form af udbytte og aktietilbagekøb forventes at udgøre minimum 20% af justeret resultat efter skat.

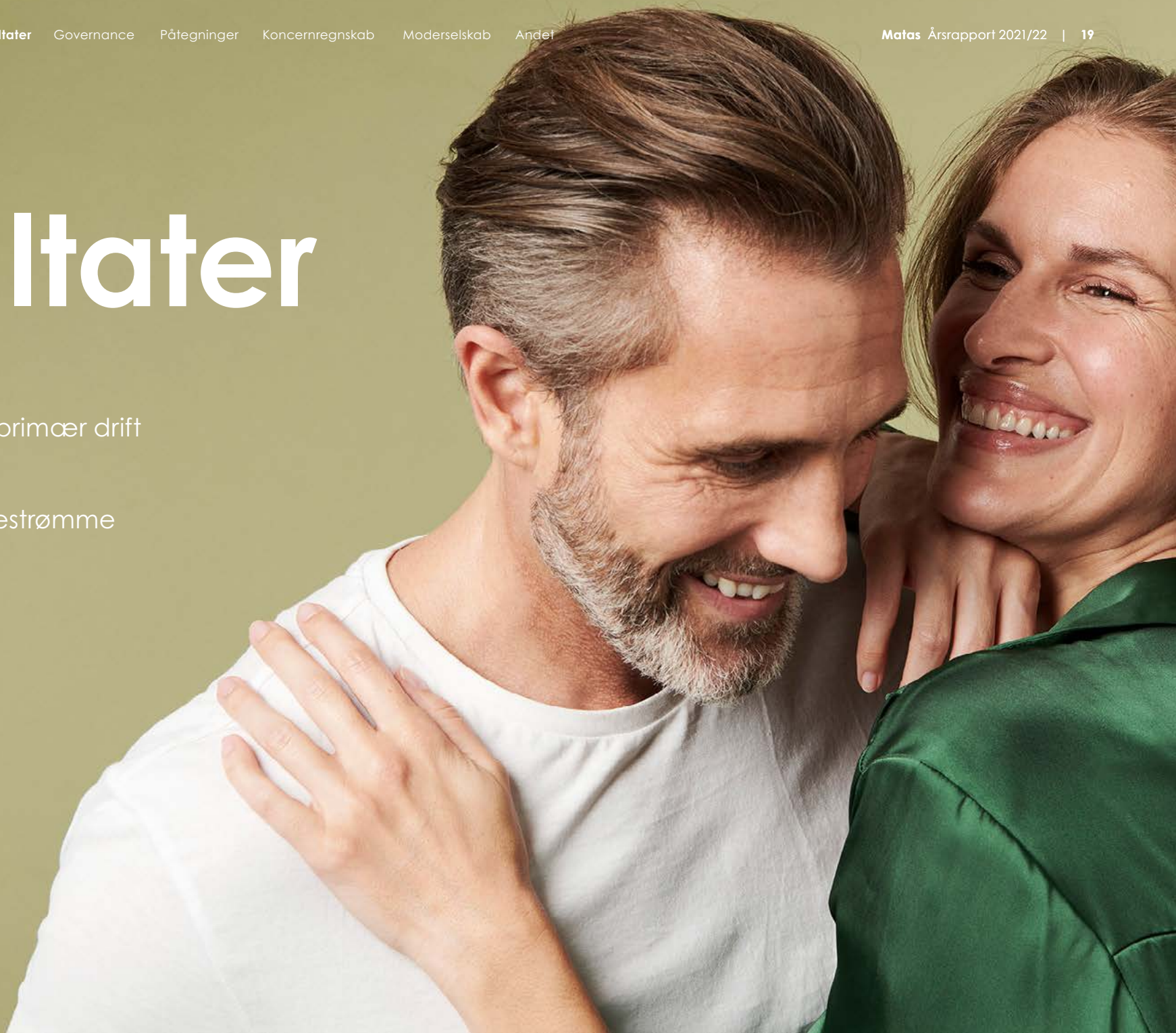
Udsagn om fremtiden

Denne årsrapport indeholder udtalelser om fremtiden, herunder udtalelser om Matas' 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' 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 sundhedstiltag, som ikke specifikt er nævnt tidligere.



Resultater

- Omsætning
- Omkostninger og primær drift
- Årets resultat
- Balance og pengestrømme
- Samfundsansvar



Omsætning

Omsætning 2021/22

Matas Group realiserede en samlet omsætning på DKK 4.344 mio. for regnskabsåret 2021/22 mod DKK 4.164 mio. for 2020/21, svarende til en stigning på 4,3%.

Den underliggende vækst, det vil sige salget fra de webshops og fysiske butikker, som blev drevet i såvel 2021/22 som i 2020/21, udgjorde 2,1%.

Den generelle kundetraffic var stigende i regnskabsåret, og antallet af transaktioner steg med 5,2%, mens den gennemsnitlige basket size faldt med 2,7% til DKK 192. Stigningen i antallet af transaktioner og

faldet i basket size var set ud fra sidste års delvise nedlukning af detailhandlen, grundet Covid-19, forventelig, da kundernes indkøbsvaner i løbet af regnskabsåret i stigende grad blev normaliseret og ikke længere bærer præg af få store indkøb, men derimod flere butiksbesøg, hvor den gennemsnitlige basket size er lavere end ved onlinehandel.

Onlinesalget via matas.dk og fra Firtal Group steg 0,6% i forhold til året før og var således i stand til at fastholde den markante fremgang fra sidste år, hvor omsætningen blev fordoblet. I forhold til 2019/20 er onlinesalget vokset med 101%.

Onlinesalget udgjorde 25,1% af årets omsætning mod 26,0% i 2020/21.

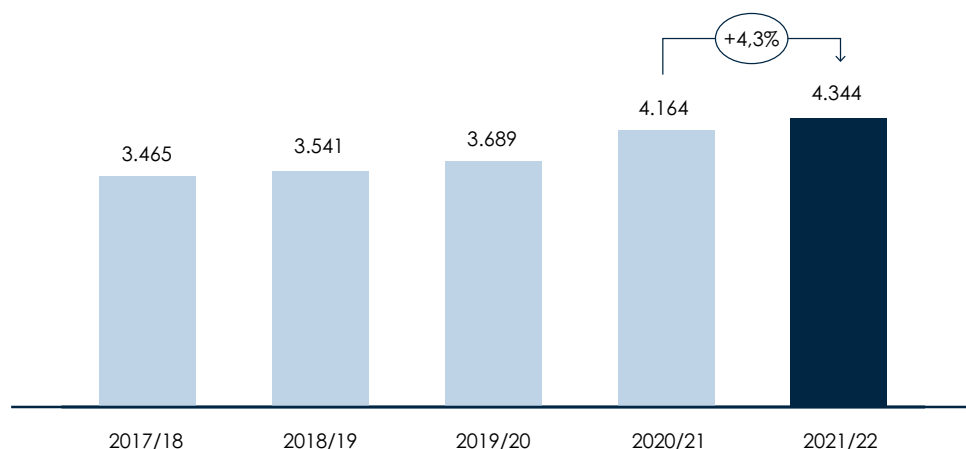
Det samlede detailsalg steg med DKK 101 mio., svarende til en fremgang på 2,4% i forhold til 2020/21. Salget i de fysiske butikker havde med en fremgang på DKK 94 mio. både største absolutte og relative fremgang.

Matas havde 260 fysiske butikker pr. 31. marts 2022, hvilket var fire butikker færre end pr. 31. marts 2021.

Engrossalg mv. steg med DKK 80 mio., og bidrog således med knap 2% point til væksten, primært som følge af opkøbet af aktiviteter i Web Sundhed, der bidrog med DKK 79 mio. af væksten i 2021/22. Foruden Web Sundhed indgår også den eksterne omsætning fra Kosmolet og værdiregulering af Club Matas point i denne post.

High-End Beauty, Mass Beauty samt Health and Wellbeing viste alle omsætningsfremgang sammenlignet med året før.

Matas Groups nettoomsætning 2017/18 til 2021/22 (DKK mio.)



Salgskanaler

Matas bestod pr. 31. marts 2022 af 260 fysiske butikker fordelt med 259 butikker i Danmark og én butik på Færøerne. Matas har derudover én associeret butik på Grønland. 73% af omsætningen i regnskabsåret var drevet af Matas' 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' digitale kanaler.

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

Matas har ikke fysiske aktiviteter uden for Danmark, idet butikken på Færøerne og den associerede butik på Grønland i denne sammenhæng betragtes som danske butikker.



Omsætning (fortsat)

Omsætning fra kategorier og salgskanaler

(DKK mio.)	2021/22 Helår	2020/21 Helår	Vækst	2021/22 4. kvartal	2020/21 4. kvartal	Vækst
High-End Beauty	1.550,3	1.503,9	3,1%	298,2	313,2	-4,8%
Mass Beauty	1.444,5	1.401,6	3,1%	325,4	331,5	-1,8%
Health and Wellbeing	1.109,1	1.092,5	1,5%	287,7	280,3	2,6%
Other	138,4	143,7	-3,7%	30,5	35,2	-13,3%
Detailsalg i alt*	4.242,3	4.141,7	2,4%	941,8	960,2	-1,9%
Engrossalg mv. (inkl. Web Sundhed og Kosmolet)	101,9	21,9	365%	28,7	11,0	161%
Nettoomsætning i alt	4.344,2	4.163,6	4,3%	970,6	971,2	-0,1%
Fysisk butik	72,6%	73,5%		69,3%	66,5%	
Webshops (matas.dk og Firtal)	25,1%	26,0%		27,7%	32,4%	
Engrossalg mv. (inkl. Web Sundhed og Kosmolet)	2,3%	0,5%		3,0%	1,1%	

* Fysiske butikker samt webshops

Detailomsætningen i kategorien High-End Beauty steg med 3,1% i forhold til 2020/21 med fremgang inden for dufte og makeup, mens der var tilbagegang i salget af selektiv hudpleje. Salget inden for hårpleje steg betydeligt understøttet af lanceringen af Professional Hair Care i andet kvartal af 2021/22.

Salget af Mass Beauty produkter steg tillige med 3,1% i forhold til 2020/21. Det var særligt inden for makeup og sol, at der var fremgang i salget, idet genåbningen af samfundet især påvirkede salget af

makeup produkter positivt. Beauty's andel af den samlede detailomsætning var på 70,6% i 2021/22 i forhold til 70,2% i 2020/21.

Kategorien Health and Wellbeing realiserede en fremgang på 1,5%. Fremgangen var sammensat af betydelige forskelle i salgsudviklingen, hvor salget af Covid-19 relaterede varer faldt med 52%, svarende til DKK 25 mio. Samtidig var der markant vækst i salget inden for dermatologisk og special hudpleje understøttet af lanceringen af nye dermokosmetiske brands i andet kvartal af 2021/22.

Kategorier

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



High-End Beauty

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



Mass Beauty

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



Health and 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). Special hudpleje.



Other

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

Omsætning (fortsat)

Omsætningen i 4. kvartal 2021/22

Matas realiserede i 4. kvartal 2021/22 en samlet omsætning på DKK 971 mio., på niveau med samme kvartal sidste år. Detailomsætningen faldt samlet med DKK 18 mio. til DKK 942 mio., svarende til en tilbagegang på 1,9%.

Begge Beauty kategorier havde i 4. kvartal 2021/22 en tilbagegang i omsætningen i forhold til 4. kvartal 2020/21 med en betydelig tilbagegang inden for hudpleje. Tilbagegangen skal ses i lyset af sidste års særligt gunstige konkurrent- og markedsvilkår blandt andet med lav konkurrence fra Travel Retail samt udbetalingen af indefrosne feriemidler. Endelig blev der i 4. kvartal sidste år iværksat en stor rekrutteringskampagne i forbindelse med lanceringen af Club Matas Plus loyalitetsprogrammet, der især påvirkede omsætningen af hudpleje positivt.

Produkterne inden for Professional Hair Care, makeup og sol viste alle fremgang i kvartalet, hvorimod salget af hårfarver viste en forventet tilbagegang, set i lyset af sidste års nedlukning af frisører i 4. kvartal.

Beauty's andel af den samlede detailomsætning var på 66,2% i 2021/22 mod 67,1% i 2020/21.

Health and Wellbeing realiserede i 4. kvartal 2021/22 en fremgang på 2,6%, drevet af salget af Covid-19 hjemmetests, der mere end kompenserede for et markant fald i omsætningen af øvrige Covid-19 relaterede varer såsom mundbind og håndsprit. Derudover var der fortsat fremgang fra sidste kvartal i omsætningen inden for dermatologisk og special hudpleje.

Antallet af transaktioner steg med 9,3% til 5,1 mio. i kvartalet, mens den gennemsnitlige basket size faldt med 10,4% til DKK 183 i samme periode.

Det underliggende salg faldt med 2,3% set i forhold til samme kvartal sidste regnskabsår. Faldet skal ses i lyset af et meget stærkt 4. kvartal i 2020/21, hvor det underliggende salg steg med 19,8%. Ses udviklingen i 2021/22 i forhold til 4. kvartal 2019/20 steg det underliggende salg med 16,9%.

Onlinesalget via matas.dk og fra Firtal Group faldt i 4. kvartal 2021/22 14,5% i forhold til 4. kvartal sidste år og udgjorde 27,7% af kvartalets omsætning mod 32,4% i 4. kvartal 2020/21.



Omkostninger og primær drift

Omkostninger og primær drift i 2021/22

Bruttoresultatet for 2021/22 udgjorde DKK 1.966 mio. mod DKK 1.841 mio. året før, svarende til en stigning på 6,8%.

Bruttomarginen var 45,3% for 2021/22 i forhold til 44,2% året før. Forbedringen stammede bl.a. fra indregning af DKK 20 mio. som følge af Landsskatterettens afgørelse vedrørende Club Matas momssagen, mens også introduktionen af Club Matas Plus havde en positiv effekt på bruttomarginen i forhold til sidste regnskabsår. Såfremt der ses bort fra disse effekter udgjorde den underliggende bruttomargin 44,5%.

De samlede omkostninger steg med 9,8% til DKK 1.156 mio. og udgjorde 26,6% af omsætningen mod 25,3% sidste år. Heraf udgjorde andre eksterne omkostninger (AEO) DKK 332 mio. og personaleomkostninger DKK 824 mio.

AEO steg i 2021/22 med DKK 31 mio. (10,3%) til DKK 332 mio. Justeret for særlige forhold, steg omkostningerne DKK 34 mio. (11,7%), primært drevet af følgende forhold:

- Ca. DKK 20 mio. i engangsomkostninger til markedsføring for at øge kendskabet til nye sortimentsområder samt branding-kampagnen "Tættere på"
- Ca. DKK 25 mio. udløst af variable markeding-, it- og logistikomkostninger drevet af den fortsatte digitale vækst og generelle oprustning på det digitale område
- Ca. DKK 7 mio. i stigende energiomkostninger på baggrund af højere priser på belysning og varme
- Ca. DKK 8 mio. til øgede uddannelses- og mødeomkostninger, som følge af en normalisering og indhentning efter ophævede Covid-19 restriktioner
- Godt DKK 10 mio. i form af omkostninger fra Web Sundhed, som ikke indgik i tallene for 2020/21
- Det fortsatte arbejde med at rationalisere Matas Groups drift gav et underliggende fald i de øvrige andre eksterne omkostninger på omkring DKK 40 mio.

Udvikling i omkostninger

(DKK mio.)	2021/22 Helår	2020/21 Helår	Vækst	2021/22 4. kvartal	2020/21 4. kvartal	Vækst
Andre eksterne omkostninger	332,3	301,3	10,3%	96,3	105,7	-8,9%
- heraf særlige poster	3,3	6,7		0,4	5,4	
I procent af omsætning	7,6%	7,2%		9,9%	10,9	
Personaleomkostninger	824,1	751,9	9,6%	212,0	190,9	11,1%
- heraf særlige poster	10,0	2,4		7,4	0,0	
I procent af omsætning	19,0%	18,1%		21,8%	19,7%	

Særlige poster

(DKK mio.)	2021/22	2020/21
Særlige omkostninger		
- I forbindelse med skifte af ledende medarbejdere	10,0	2,4
- I forbindelse med strategioptimering	2,6	1,2
- I forbindelse med opkøb	0,0	5,5
- I forbindelse med afgørelse i Club Matas momssagen	-19,6	0,0
Særlige poster i alt	-7,0	9,1

Omkostninger og primær drift (fortsat)

Personaleomkostningerne steg DKK 72 mio. (9,6%) til DKK 824 mio. Justeret for særlige forhold, steg omkostningerne DKK 65 mio. (8,6%), primært drevet af følgende forhold:

- Lønoms-kostningerne i de fysiske butikker steg med ca. DKK 20 mio., svarende til nettoeffekten af det særlige Covid-19 tilskud til elever, som Matas modtog i 2020/21 modregnet den særlige bonus, som Matas uddelte til personalet i 2020/21. Bortset herfra lå lønoms-kostningerne i de fysiske butikker i 2021/22 således stort set uændret i forhold til året før
- Omkring DKK 20 mio. i stigende lønoms-kostninger 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 frisører og farmakonomet
- Knap DKK 20 mio. i ekstra lønoms-kostninger relateret til den generelle oprustning på de centrale indsatsområder i selskabets strategi, herunder bl.a. det forøgede fokus på House Brands, samt omkostninger tilknyttet den konkrete implementering af selskabets effektiviseringsprojekt i de fysiske butikker

- DKK 3 mio. fra Web Sundhed, som ikke indgik i tallene for 2020/21
- Særlige poster steg med DKK 7 mio. relateret til fratrædelsesaftalen med selskabets CFO

Der indgik DKK 11,8 mio. i personaleomkostninger i 2021/22 relateret til selskabets langsigtede aktieaflønningsprogram mod DKK 6,2 året før.

Matas Group beskæftigede 2.164 fuldtidsansatte pr. 31. marts 2022, mod 2.152 samme tidspunkt året før.

Resultat før afskrivninger og finansielle poster (EBITDA) blev DKK 810 mio. i 2021/22, en stigning på 2,7% i forhold til året før. EBITDA marginen udgjorde 18,6% i forhold til 18,9% året før.

EBITDA før særlige poster var i 2021/22 DKK 803 mio. mod DKK 797 mio. året før.

EBITDA marginen før særlige poster blev 18,5% for 2021/22 i forhold til 19,1% året før.

Resultat af primær drift (EBIT) udgjorde DKK 388 mio. mod DKK 380 mio. i 2020/21.

Omkostninger og primær drift i 4. kvartal 2021/22

Bruttoresultat for 4. kvartal udgjorde DKK 468 mio., svarende til en stigning på 5,7%, i forhold til samme kvartal året før. Bruttomarginen var på 48,2% i forhold til 45,6% i 4. kvartal året før. Stigningen i bruttomarginen kan dels henføres til stigningen i de fysiske butikkers andel af Matas Groups totalomsætning, der generelt har en højere bruttomargin end onlinesalget. Derudover kan stigningen henføres til et mere favorabelt produkt mix samt en positiv effekt fra Club Matas Plus.

De samlede omkostninger udgjorde i 4. kvartal 2021/22 DKK 308 mio. svarende til 31,8% af omsætningen mod 30,5% sidste år.

Andre eksterne omkostninger faldt i 4. kvartal 2021/22 med DKK 9,4 mio. i forhold til året før og udgjorde DKK 96 mio.

Personaleomkostningerne udgjorde DKK 212 mio. i 4. kvartal 2021/22 svarende til en stigning på DKK 21 mio. i forhold til samme periode året før. DKK 7,4 mio. af stigningen blev udgjort af særlige poster.

EBITDA i 4. kvartal 2021/22 blev DKK 160 mio. mod DKK 147 mio. året før. EBITDA før særlige poster blev DKK 168 mio.

EBITDA marginen før særlige poster var 17,3% mod 15,6% i 4. kvartal 2020/21.

Årets resultat

Afskrivninger

De samlede af- og nedskrivninger steg med DKK 14 mio. til DKK 421 mio. i 2021/22. Stigningen i af- og nedskrivninger kan henføres til forøgede afskrivninger på investeringer foretaget som led i Matas' vækststrategi.

Resultatandele fra associerede virksomheder, finansielle poster og skat

Resultatandele efter skat i associerede virksomheder udviser et tab på DKK 4,6 mio. i 2021/22 primært vedrørende MIILD A/S.

De finansielle nettoomkostninger steg med DKK 5 mio. til DKK 33 mio. i forhold til 2020/21. Renteindtægten faldt med DKK 12 mio. som følge af at der i 2020/21 var en rentegodtgørelse fra SKAT på DKK 17 mio., mens der i 2021/22 kun blev modtaget DKK 5 mio. i rentegodtgørelse fra SKAT. Omvendt var renteudgifterne DKK 7 mio. lavere i 2021/22 ift. 2020/21, primært grundet en gennemsnitlig lavere lånebalance.

Justeret resultat efter skat er opgjort på følgende måde

(DKK mio.)	2021/22	2020/21
Årets resultat	276,5	269,0
Heri tillægges afskrivning på immaterielle aktiver ekskl. software	110,7	102,7
Særlige poster	-7,0	9,1
Heri fratrækkes skatteeffekt	-22,7	-23,3
Justeret resultat efter skat	357,5	357,5

Den effektive skattesats blev 21,2% i 2021/22 mod 23,9% året før. Den lavere skatteprocent skyldes bl.a. skattemæssige fradrag som følge af kontantudbetaling af vederlag i forbindelse med indfrielse af langsigtede incitamentsprogrammer (LTIP) i 2021/22.

Årets resultat

Årets resultat efter skat udgjorde i 2021/22 DKK 277 mio. i forhold til DKK 269 mio. i 2020/21 svarende til en stigning på 2,8%.

Justeret resultat efter skat blev DKK 358 mio. i 2021/22, hvilket var det samme som året før.

I 4. kvartal 2021/22 blev det justerede resultat efter skat DKK 61 mio. mod DKK 42 mio. året før.

Justeret resultat efter skat er opgjort på følgende måde:



Balance og pengestrømme

Balance

Balancen udgjorde DKK 6.055 mio. pr. 31. marts 2022 mod DKK 6.143 mio. pr. 31. marts 2021.

Kortfristede aktiver udgjorde DKK 1.029 mio. svarende til en stigning på DKK 45 mio. i forhold til året før.

Varebeholdningerne udgjorde DKK 890 mio. og lå ved udgangen af 2021/22 DKK 23 mio. højere end ved udgangen af 2020/21. I forhold til årets omsætning udgjorde varelageret 20,5% ved udgangen af 2021/22 i forhold til 20,8% ved udgangen af sidste regnskabsår.

Tilgodehavender fra salg steg DKK 11 mio. til DKK 27 mio., og leverandørgælden faldt med DKK 30 mio. til DKK 663 mio. i forhold til 31. marts 2021.

Den samlede netto arbejdskapital ekskl. deposita udgjorde pr. 31. marts 2022 DKK -12 mio. mod DKK -126 mio. året før, svarende til en ændring på DKK 114 mio. Forværringen af arbejdskapitalen kan henføres til følgende forhold:

- En stigning i varebeholdningerne kombineret med et fald i leverandørgælden sammenlignet med samme tidspunkt sidste år (se uddybning under pengestrømme)
- En forøgelse af tilgodehavender fra salg på grund af tilkøbet af Web Sundhed aktiviteterne
- Et fald i anden gæld primært fordi denne pr 31. marts 2021 var usædvanlig høj på baggrund af Covid-19 hjælpepakkerne, som betød en udskydelse af A-skat. Derudover faldt forpligtelsen vedrørende Club Matas momssagen bort som følge af Landsskatterettens afgørelse i denne sag

Den likvide beholdning udgjorde DKK 28 mio. sammenlignet med DKK 41 mio. året før.

Egenkapitalen udgjorde DKK 3.152 mio. pr. 31. marts 2022 sammenlignet med DKK 3.039 mio. pr. 31. marts 2021.

Den nettorentebærende gæld pr. 31. marts 2022 udgjorde DKK 1.649 mio., svarende til et fald på DKK 78 mio. i forhold til året før. Den nettorentebærende gæld svarede til 2,1 gange 12 måneders løbende EBITDA før

særlige poster, hvilket er inden for den langsigtede målsætning om et gearingsniveau på mellem 2 og 3.

Den samlede rentebærende bruttogæld udgjorde DKK 1.677 mio. inkl. leasingforpligtelser på DKK 523 mio. mod en samlet rentebærende bruttogæld DKK 1.768 mio. inkl. leasingforpligtelser på DKK 670 mio. året før.

Selskabets kapital pr. 31. marts 2022 består af 38.291.492 aktier á DKK 2,50, svarende til en aktiekapital på DKK 95.728.730. Matas' egen beholdning af aktier udgjorde 626.585 stk. d. 31. marts 2022 (22.943 d. 31. marts 2021).

Pengestrømme

Pengestrøm fra primær drift blev DKK 615 mio. i 2021/22 i forhold til DKK 1.019 mio. året før, dette svarende til et fald på DKK 404 mio. på baggrund af en negativ udvikling i driftskapitalen i modsætning til sidste år, hvor ændringen i driftskapitalen var positiv. Udviklingen i driftskapitalen skyldtes en negativ pengestrømseffekt fra udviklingen i arbejdskapitalen, som primært kan tilskrives, at flere leverandører i år blev betalt før 31. marts, end det var tilfældet sidste år. Dette fordi opbygningen af varelagre skete tidligere end sidste år. Desuden

medførte normaliseringen af betaling af A-skat og moms samt betaling af indefrosne feriepenge i 2021/22 en negativ pengestrømseffekt set i forhold til sidste år.

De frie pengestrømme i 2021/22 udgjorde DKK 279 mio. i forhold til DKK 774 mio. året før.

Pengestrømme fra primær drift blev i 4. kvartal 2021/22 DKK 77 mio., svarende til et fald på DKK 7 mio. i forhold til 4. kvartal 2020/21.

Pengestrømme fra investeringer udgjorde DKK -232 mio. i 2021/22 mod DKK -178 mio. sidste år. Stigningen i investeringer kan dels henføres til opkøbene i forbindelse med Web Sundheds overtagelse af Apo-Web ApS og Apo IT ApS og i mindre grad stigende digitale investeringer.

I 4. kvartal 2021/22 udgjorde pengestrømme fra investeringer DKK -39 mio. mod DKK -40 mio. i samme kvartal sidste år.

De frie pengestrømme udgjorde i 4. kvartal 2021/22 DKK 12 mio., mod DKK 35 mio. i 4. kvartal 2020/21.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet udgjorde i 2021/22 DKK -291 mio. mod

Balance og pengestrømme (fortsat)

DKK -840 mio. året før. Faldet kan primært henføres til, at der i 2020/21 blev afviklet gæld til kreditinstitutter som følge af den stærke likviditetsmæssige udvikling sidste år, mens gælden til kreditinstitutter i 2021/22 blev øget marginalt.

Afkast på den investerede kapital

Afkast på den investerede kapital før skat for de seneste 12 måneder udgjorde 9,9% i forhold til 9,6% året før.

Udvikling i moderselskabet

Årets resultat i moderselskabet udgjorde DKK -14 mio. i 2021/22 i forhold til DKK 3 mio.

i 2020/21. Årets resultat for 2021/22 udviser i forhold til 2020/21 et fald, som følge af, at der i 2021/22 er indeholdt fratrædelsesvederlag og i 2020/21 var indeholdt rentegodtgørelse fra SKAT.

Egenkapitalen udgjorde DKK 1.943 mio. pr. 31. marts 2022 i forhold til DKK 2.122 mio. pr. 31. marts 2021.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt påvirker koncernens finansielle stilling.

Udvikling i pengestrømme

(DKK mio.)	2021/22 4. kvartal	2020/21 4. kvartal	2021/22	2020/21
Pengestrøm fra primær drift	77	84	615	1.019
Frie pengestrømme	12	35	279	774
Frie pengestrømme ekskl. virksomhedskøb	12	35	327	774
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-27	-101	-291	-840



Samfundsansvar

Matas udkommer i år med en selvstændig årsrapport for samfundsansvar (ESG rapport 2021/22), som bliver udgivet samtidig med den finansielle årsrapport.

🔗 ESG rapport 2021/22
<https://investor.matas.dk/English/ESG-reports>

For at sikre tilgængelighed og transparens, er de vigtigste afsnit fra rapporten også integreret i den finansielle årsrapport herunder.

Den selvstændige ESG rapport er udtryk for Matas' lovpligtige rapportering på Årsregnskabslovens §99a, §99b og §107d.

Baggrund for Matas' samfundsengagement

Siden 1949 har Matas været anerkendt for at have sikre produkter og troværdig rådgivning – både når det gælder egne produkter som fx Matas Striberne eller nogle af de øvrige næsten 50.000 forskellige varer, kunderne finder hos Matas Group.

Indtil for ganske få år siden foregik langt størstedelen af den direkte kundekontakt i de fysiske butikker, men gennem de senere år har den digitale forretning vokset sig større, og udgør i dag ca. en fjerdedel af de godt 22 mio. årlige transaktioner – og matas.dk har på rekordtid udviklet sig til at blive Danmarks næst mest benyttede webshop. Kunderne, som primært er kvinder, har generelt stor tillid til den rådgivning, de får af Matas' ca. 2.500 medarbejdere i butikkerne, hvad end det drejer sig om dyrere luksusvarer eller om hverdagsprodukter – alt sammen inden for sundhed, skønhed og velvære. Denne rådgivningskompetence er i store træk fulgt med over på webshoppen, hvor man blandt andet kan få videorådgivning af uddannede materialister eller farmakonomer alle ugens syv dage. Udover rådgivningskompetencerne, bundet tilliden til Matas også i, at Matas har været på forkant med såvel lovgivningens krav om fx GDPR, genbrug og reduktion af plastik, kemi i produkterne og, ikke mindst, samfundets og forbrugernes generelle forventninger til Matas' ordentlighed.

Matas er i dag en digital virksomhed, og strategien er, at Matas Groups online omsætning fordobles inden for de næste fire år. For at nå dette mål, skal der også løbende laves en større sortimentsudvidelse inden for blandt andet

sundhedskategorierne. Disse ambitioner sætter også nye krav til, hvordan man udvikler onlinehandlen mere bæredygtigt, end man hidtil har set. Matas har derfor udpeget en række områder, der skal styrke

det samfundsaftryk, Matas sætter på såvel klimaet, miljøet, arbejdstagerforhold, menneskerettigheder samt på den generelle governance.



Samfundsansvar (fortsat)

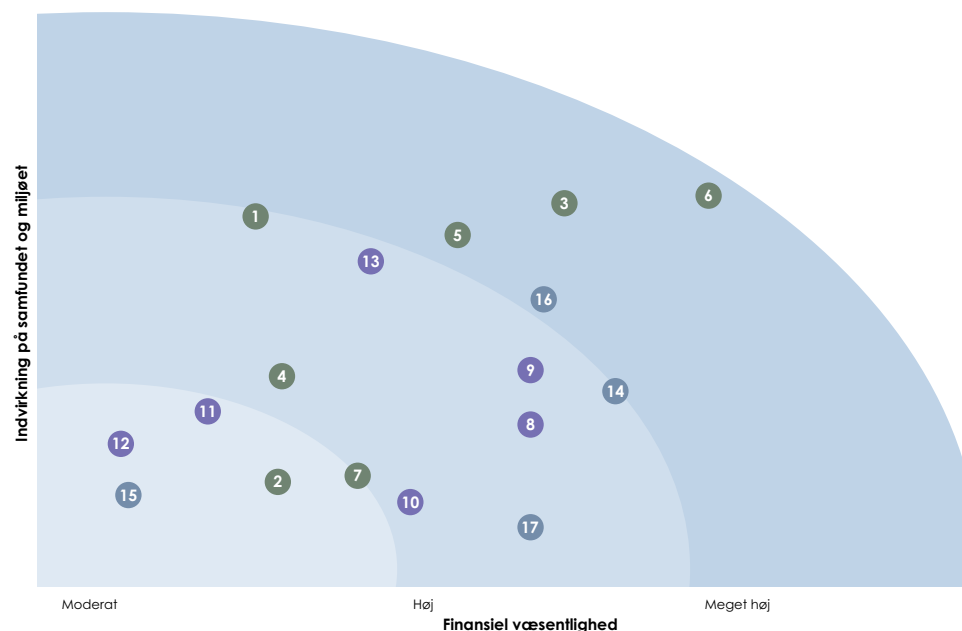
Væsentlighedsvurdering og kortlægning af interessenter

Væsentlighedsvurderingen (materiality assessment) for Matas bliver årligt opdateret på baggrund af interviews og analyser, og giver dermed et overblik over de faktorer, der er vigtige for såvel samfundet som for Matas.

Den opdaterede vurdering er beskrevet i figuren. Emnerne er kategoriseret som Environmental, Social & Governance, og er alle kategorier, som Matas vurderes på af eksempelvis UNGC (United Nations Global Compact) og analytikere, der følger Matas. Sammen med beskrivelsen af Matas' aftryk i samfundet og et overblik over Matas' vigtigste interessenter, danner dette fundamentet for det lovmæssige krav beskrevet i §99a om dobbelt væsentlighed, dvs. en vurdering af hvilke emner relateret til samfundsansvar, som er væsentlige ift., hvordan Matas påvirker samfundet og samfundet påvirker Matas.

Denne analyse danner ydermere baggrund for, hvordan Matas har udformet sin CSR-strategi og hvilke målsætninger Matas har prioriteret inden for områderne bæredygtighed, sundhed og inklusion.

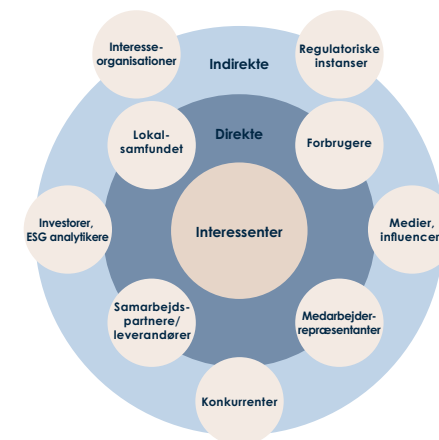
Væsentlighedsvurdering



- E Klimaneutralitet**
- S Plastikreduktioner**
- 1 Klimaforandringer
 - 2 Vand
 - 3 Plastik
 - 4 Biodiversitet - RSPO
 - 5 Emballage
 - 6 Produktsikkerhed og gennemsigtighed
 - 7 Produktindhold (vegansk, økologisk, certificeret)

- S Bedste sted at være i detailsektoren**
- Mangfoldighed**
- Folkesundhed**
- 8 Arbejdsmiljø & sikkerhed
 - 9 Uddannelse
 - 10 Arbejde & indkomst
 - 11 Arbejdstager- og menneskerettigheder
 - 12 Kulturarv
 - 13 Diversitet

Kortlægning af interessenter



- G Transparens**
- Ansvarlighed**
- 14 Data-GDPR
 - 15 Anti-korruption
 - 16 Stakeholder dialog & whistleblower
 - 17 Skat

Samfundsansvar (fortsat)

CSR, strategi og målepunkter

I begyndelsen af 2021 lagde Matas linjerne til en ny CSR-strategi, der favnede fire operationelle mål inden for områderne bæredygtighed, sundhed og inklusion. Arbejdet med de fire mål bliver løbende tilpasset til Matas' lovpligtige dobbelte væsentlighedsvurdering samt til Matas' opdaterede forretningsstrategi 'Growing Matas Group'. CSR-strategiens fundament bliver ligeledes opdateret løbende, således at den følger såvel udviklingen i Matas' forretningsområder som samfundets generelle forventninger.

Bæredygtighed er beskrevet som arbejdet med at sikre kunderne adgang til grønne produkter, der tilstræber bæredygtighed, arbejdet med at tage et konkret ansvar for det nære miljø gennem et systematisk arbejde med reduktion og genbrug af transport- og emballageplast samt arbejdet med at bidrage til at nedbringe udledningen af CO₂ i alle led af forretningen.

Sundhed er defineret som arbejdet med at bidrage til danskernes folkesundhed gennem et stort udbud af sikre og gennemprøvede sundhedsprodukter samt et kontinuerligt fokus på at sikre en kompetent og tryk rådgivning såvel online som i butikkerne.

Inklusion afspejler Matas' store berøringsflade med stort set alle danskere og dermed også Matas' ansvar for at facilitere en debat omkring et mere nuanceret syn på sundhed, skønhed og mental velvære med særligt udgangspunkt i kvinder.

Derudover har Matas udvalgt fire målepunkter, som bliver pejlemærker for de CSR-ambitioner, Matas har.



Derudover har Matas udvalgt fire målepunkter, som er pejlemærker for de CSR-ambitioner, Matas har.



1. CO₂ neutral i 2030 for Scope 1, 2 og 3a



2. Eliminering af 100 mio. stykker plastik



3. Bidrag til forbedring af folkesundheden



4. Det bedste sted at være i detailsektoren

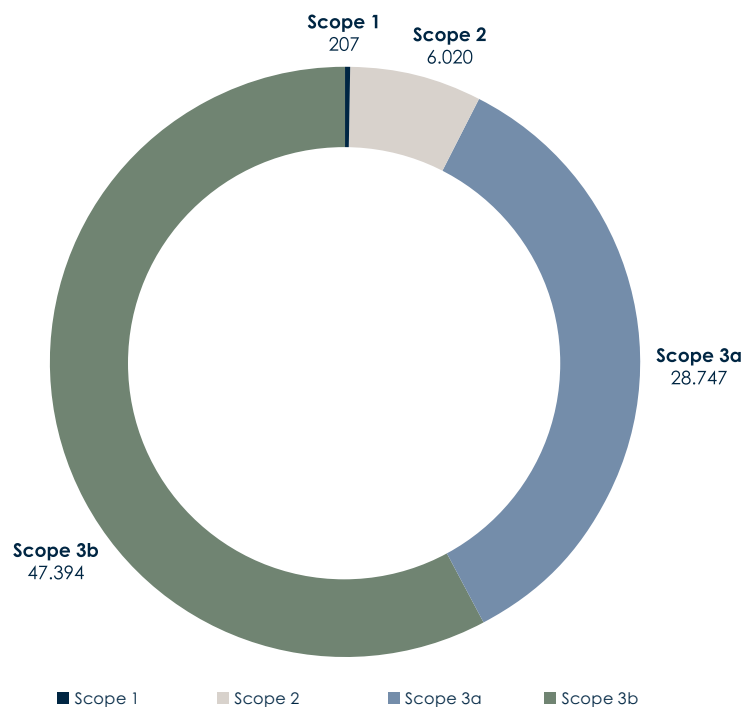
(for uddybning, se side 6 i ESG rapport)

Samfundsansvar (fortsat)

Matas' klimaregnskab

Matas besluttede i sidste regnskabsår, at Matas skal være CO₂ neutral inden 2030 for Scope 1, 2 og 3a, og der er igangsat en række initiativer og analyser for at sikre fremdrift af strategien, både hvad gælder Matas' egne udledninger og rapporteringen på udledninger og reduktioner fra Matas' partnere og leverandører. Det samlede overblik over mål, rapportering og aktiviteter kan ses i klimaafsnittet i ESG rapporten side 13 og 14.

Matas CO₂ udledning i 2021/22
(t CO₂e)



Definitioner på scopes

Scope 1: Direkte emissioner fra ejede eller kontrollerede kilder.

Scope 2: Indirekte emissioner fra indkøb af elektricitet, damp, varme eller køling.

Scope 3: Emissioner fra kilder, der ikke er ejet eller kontrolleret af virksomheden.

Scope 3a: Egenvarer produkter, varetransport, Matas Groups indkøb af varer og serviceydelser.

Scope 3b: 3. parts produkter fra andre leverandører.

82.368 t CO₂e

CO₂ emission for 2021/2022

38 t CO₂e

Pr. Matas FTE

19 t CO₂e

Pr. mio. kr. omsætning

Samfundsansvar (fortsat)

CSR som en integreret del af ledelsen og de finansielle målsætninger

For yderligere at styrke arbejdet med CSR, har ledelsen med mandat fra bestyrelsen foretaget en række betydelige forbedringer af rammerne for Matas' operationelle arbejde med CSR.

Performance på CSR er blevet formelt integreret i CEO'ens lønpakke (ESG rapporten side 26 og 27), og CSR er nu blevet forankret i den øverste ledelsesgruppe med ansættelsen af en ny direktør for CSR, HR og Kommunikation.

Der er blevet etableret et formelt CSR board (ESG rapporten side 26 og 27) på tværs af en række fagområder, og samtidig med årsregnskabet bliver der ligeledes udgivet en separat ESG rapport, der udførligt beskriver mål, processer og resultater, herunder klimaregnskab for Matas' samlede CO₂ aftryk.

Der er ligeledes i løbet af regnskabsåret indgået en finansieringsaftale, hvor opnåelsen af mål for reduktion af CO₂ emissioner og reduktioner af plastik indgår som helt konkrete elementer i opnåelsen af en lavere rentemarginal.

Politikker, ESG nøgletal og rapportering på partnerskaber

Mangfoldighedspolitik

Matas Group tror på, at en mangfoldig sammensætning af medarbejdere og ledere er med til at styrke selskabets konkurrenceevne og performance, og at mangfoldighed desuden bidrager til et generelt bedre arbejdsmiljø. Matas arbejder således for, at selskabets ansatte, ledelse og bestyrelse så vidt muligt afspejler det omkringliggende samfund, herunder, at der er en fornuftig balance mellem mænd og kvinder i ledende funktioner.

I dag består bestyrelsen af fire mænd og to kvinder og lever dermed op til en ligelig kønsmæssig fordeling i det øverste ledelsesorgan.

Ledergruppen består af tre kvinder og seks mænd og lever dermed op til Erhvervsstyrelsens vejledning om ligelig kønsfordeling i ledelsen.

I den brede chefgruppe på hovedkontoret i Allerød er 45% af lederne kvinder og i butiksnetværket er hele 99% af butikscheferne kvinder, hvilket også afspejler den generelle kønsfordeling blandt de ca. 2.500 butiksansatte. I netop butiksnetværket arbejdes der generelt med at sikre, at alle stillinger bliver besat bredt, når det gælder køn, alder og herkomst. Generelt forsøger

Matas at sikre, at begge køn er repræsenteret i ansøgerfeltet til lederstillinger, hvilket igen har været et fokuspunkt i løbet af regnskabsåret. Derudover er der i de nye elevkampagner fortsat fokus på at få flere af begge køn i rekrutteringsfilm samt blandt de ambassadørkorps, der er blevet oprettet blandt eleverne.

EU-taksonomi

I regnskabsåret 2021/2022 indgik Matas' økonomiske aktiviteter ikke i taksonomien, da detailhandlen endnu ikke er omfattet af EU taksonomien (Taxonomy eligibility). Således er Matas' økonomiske aktiviteter ikke taksonomiberrettiget i forhold til kategorierne 'klimatilpasning' og 'klimaafbødning'. Matas holder sig løbende opdateret på offentliggørelsen af taksonomimål og kriterier for miljømål og vil rapportere herpå, når EU-taksonomien omfatter selskabets sektor og aktiviteter.

Øvrige politikker

Egenvarepolitik	(ESG side 20)
Code of Conduct på fremmedvarer	(ESG side 21)
Politik for ingredienser i Matas' kosmetiske Egenvarer	(ESG side 21)
Politik for menneskerettigheder	(ESG side 23)
Anti-korrupsionspolitik	(ESG side 24)
Whistleblowerordning	(ESG side 24)
Persondatapolitik	(ESG side 28)
Dataetisk politik	(ESG side 28)

Kønsfordeling i ledergruppen



Samfundsansvar (fortsat)

ESG data

Data	Enhed	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klima- og miljødata				
CO ₂ e Scope 1 - lokationsbaseret	tCO ₂ e	206,7	n/a	n/a
CO ₂ e Scope 1 - markedsbaseret	tCO ₂ e	206,7	n/a	n/a
CO ₂ e Scope 2 - lokationsbaseret	tCO ₂ e	2.637,3	n/a	n/a
CO ₂ e Scope 2 - markedsbaseret	tCO ₂ e	6.020,4	n/a	n/a
CO ₂ e Scope 3	tCO ₂ e	76.140,6	n/a	n/a
Scope 3 kategorier inkluderet	Antal	5	n/a	n/a
CO ₂ -e intensitet (omsætning)	tCO ₂ -e/mio. kr	19	n/a	n/a
CO ₂ -e intensitet (medarbejder)	tCO ₂ -e/FTE	38	n/a	n/a
Energiforbrug	GJ	106.561,2	n/a	n/a
Vedvarende energiandel	%	0	n/a	n/a
Vand	m ³	7.755	n/a	n/a
Sociale data				
Fuldtidsarbejdsstyrke	FTE	2.164	2.152	2.197
Kønsdiversitet, generelt m/k	%	8/92	8/92	8/92
Kønsdiversitet for øvrige ledelseslag m/k	%	35/65	43/57	41.5/48.5
Sygefravær, alle grupper, eks. graviditeter	%	2.9	2.2	2.2
Sygefravær, alle grupper, inkl. graviditeter	%	5.5	4.4	5.3

Samfundsansvar (fortsat)

ESG data (fortsat)

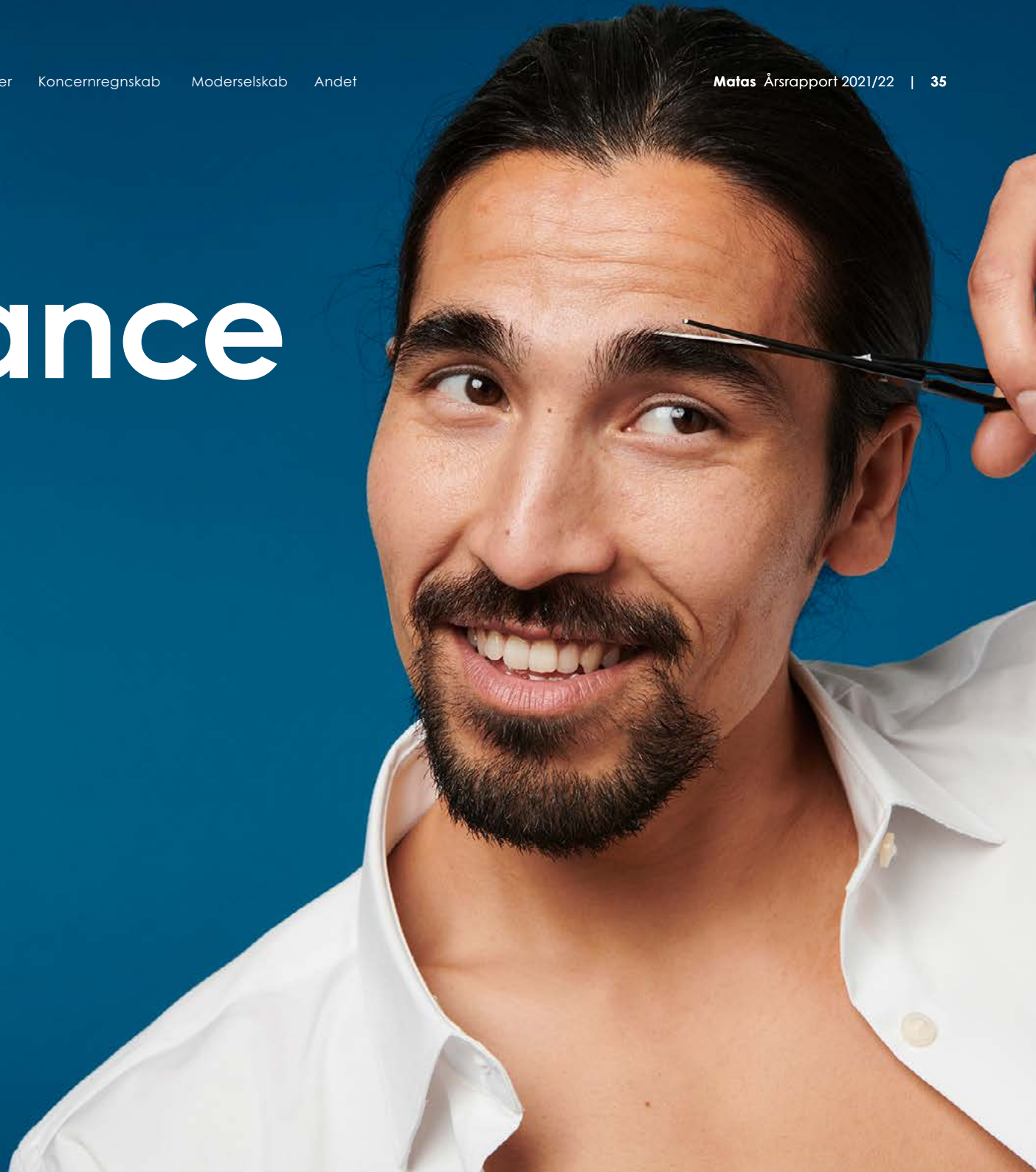
Data	Enhed	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Ledelsesdata				
Tilstedeværelse på bestyrelsesmøder	%	100	100	100
Bestyrelsens kønsdiversitet (m/k)	%	67/33	67/33	50/50
Lønforstel mellem CEO og medarbejdere	Gange	18	18	18
CEO vederlag knyttet til ESG målsætning	%	7.5	0	0

Note til tabel: Efter Grenhouse Gas Protocol rapporterer Matas på de lokationsbaserede og markedsbaserede emissioner for Matas' energikøb. Den lokationsbaserede emission er bestemt af, hvordan det danske energimarked fungerede i det rapporterede regnskabsår, og den markedsbaserede emission er bestemt ud fra Matas' køb af grønne energicertifikater. Man kan således afdække Matas' faktiske energiforbrug ud fra den lokationsbaserede emission, og Matas' køb af vedvarende energikilder ud fra den markedsbaserede emission. Det forventes, at begge emissioner vil gå ned, når Matas begynder at reducere sit energiforbrug, og den markedsbaserede emission vil gå yderligere ned, når Matas begynder at købe energi fra vedvarende energikilder.



Governance

- Risikostyring
- God selskabsledelse
- Bestyrelse og direktion
- Aktionærinformation



Risikostyring

Matas arbejder løbende på at identificere, vurdere og evaluere de risici, som Matas Group er eksponeret for. Ændringer i makroøkonomiske faktorer inden for Matas Groups geografiske område kan påvirke Matas Group i form af den generelle efterspørgsel på detailhandel herunder specifikt Health and Beauty markedet, men også i form af forstyrrelser i forsyningskæderne.

Sidste kvartal i regnskabsåret 2021/22 har været særligt påvirket af den stigende inflation og Ruslands invasion af Ukraine, som har resulteret i både globale og nationale nedjusteringer af vækstudsigterne for 2022. De stigende udfordringer i det makroøkonomiske miljø betyder, at vi ser ind i en fremtid præget af større usikkerhed end normalt.

Som en integreret del af ledelsesprocessen i Matas har risikostyring til formål at begrænse usikkerheder og risici i forhold til de fastsatte finansielle og strategiske målsætninger for Matas Group.

Direktionen har ansvar for at forberede, implementere og vedligeholde kontrol- og risikostyringssystemer, idet disse dog skal godkendes af bestyrelsen, som har det overordnede ansvar for risikostyring. Gennem rapportering fra direktionen overvåger revisionskomitéen løbende, om virksomhedens interne kontrol- og risikostyringssystemer

fungerer effektivt og bliver overholdt, ligesom der løbende føres kontrol med udviklingen i og håndteringen af større risici.

Bestyrelsen modtager mindst én gang om året et oversigtsskema over Matas Groups væsentligste enkeltrisici og den estimerede følsomhed for Matas Groups indtjening i forhold til disse, så der, om nødvendigt, kan iværksættes foranstaltninger til at imødegå og mindske disse risici.

Væsentlige operationelle risici

Konjunkturudviklingen

Matas er i væsentligt omfang eksponeret mod konjunkturudviklingen i Danmark, hvor stort set hele omsætningen genereres. Matas er i betydeligt omfang påvirket af udviklingen i det samlede detailsalg i Danmark, samt det igangværende kanalskifte mod online handel. Erfaringen viser, at Matas' kunder i perioder med højkonjunktur retter deres efterspørgsel mod High-End Beauty produkter, hvorimod efterspørgslen efter Mass Beauty produkter typisk stiger under lavkonjunktur. Ledelsen følger dagligt salgsudviklingen i Matas og kan derfor hurtigt reagere på et eventuelt vigende salg ved at iværksætte salgsfremmende tiltag.



Pandemi

Ledelsen følger fortsat udviklingen af Covid-19 pandemien. Skulle endnu en bølge af denne, mod forventning, medføre behov for nye nedlukninger af detailhandlen samt eventuelt andre dele af det danske samfund, kan det potentielt have en betydelig negativ effekt på Matas' omsætning og indtjening.



Brancheudvikling samt international konkurrence

Matas har historisk været i konkurrence med en lang række aktører på det danske detailhandelsmarked, herunder dagligvarehandlen, lokale parfumerier, helsekostforretninger, apotekere, stormagasiner og travel retail. I takt med at forbrugernes adfærd er ændret, og kanalskiftet mod online handel har taget fart, er konkurrencen fra internationale aktører ligeledes

blevet større og omfatter i dag både danske og internationale webshops, som udbyder produkter inden for skønhed, velvære og sundhed.

Den stigende onlinehandel understøttes af nye måder at lancere og markedsføre brands på og af nye muligheder, drevet af den teknologiske udvikling. Matas har som strategisk målsætning at sætte sine mange aktiver i spil på nye måder for at udnytte mulighederne i at styrke sin markedsposition. Det sker gennem øget fokus på onlinehandel, markedsføring og via brug af Club Matas loyalitetsprogrammet samt udvikling af butiksnettet og butiksoplevelsen.

Produkter og leverandører

For at imødegå eventuelle ændrede leveringsvilkår eller reduceret adgang til vigtige produktkategorier benytter Matas sig af et stort antal forskellige leverandører og markedsfører et bredt udvalg af forskellige mærker inden for hver produktkategori.

Risikostyring (fortsat)



Produktansvar

Matas Groups aktivitet indebærer risici som potentielt kan føre til produktansvarskrav herunder for personskade. Matas har udarbejdet en risikostyringspolitik og procedurer for at reducere omfanget af risikoen for sådanne risici og har ligeledes tegnet almindelig forsikringsdækning på dette område.



Lovgivning og afgifter

Matas Group følger nøje eventuelle ændringer i love og bestemmelser, som potentielt kan ændre Matas Groups ageren eller åbne for nye muligheder, for at kunne tage de nødvendige forholdsregler på så tidligt et tidspunkt som muligt.



Datasikkerhed

Matas Group har en moderne og opgraderet it-infrastruktur, som har stort fokus på datasikkerhed og beskyttelse af såvel virksomhedens som kundernes data. I den forbindelse vurderer Matas løbende sikkerhed og risici i forbindelse med valg af systemløsninger og har etableret omfattende sikkerhedsforanstaltninger for at imødegå brud på datasikkerheden.

Matas Group er eksponeret for digitale angreb og søger konstant at forbedre sin cybersikkerhed. Matas anvender en højt segmenteret netværksstruktur, der adskiller datastrømme fra butikker, leverandører, medarbejdere og andre forretningspartnere. Matas overvåger konstant trafikken på Matas' netværk og foretager hyppige sikkerhedskopier af data.

Væsentlige finansielle risici

Matas er i nogen grad eksponeret over for finansielle risici såsom rente-, likviditets- og kreditrisici. Der henvises til note 29 i koncernregnskabet for yderligere oplysninger om disse risici.

God selskabsledelse

For Matas Group er god selskabsledelse altafgørende, og bestyrelsen evaluerer mindst én gang om året selskabets ledelsessystemer for at sikre en hensigtsmæssig struktur i forhold til aktionærer og øvrige interessenter.

Anbefalinger for god selskabsledelse

Nasdaq Copenhagen har indarbejdet Komitéen for god Selskabsledelses anbefalinger i Regler for udstedere af aktier. Anbefalingerne kan rekvireres på Komitéen for god Selskabsledelses hjemmeside, [☞ corporategovernance.dk](https://corporategovernance.dk)

Matas følger samtlige anbefalinger. Selskabets redegørelser for god selskabsledelse er tilgængelig på selskabets hjemmeside, [☞ investor.matas.dk/governance.cfm](https://investor.matas.dk/governance.cfm).

Kommunikation med investorer og øvrige interessenter

Matas' mål er at have en konstruktiv dialog og høj grad af gennemsigtighed i kommunikationen med aktionæerne og andre interessenter, for herigennem at sikre disse muligheden for at udøve så stor en grad af aktivt ejerskab som muligt. Bestyrelsen har vedtaget politikker for 'Kommunikation og interessenter', 'Investor Relations' og 'Samfundsansvar'.

Matas overholder lovkravene vedrørende offentliggørelse af væsentlige oplysninger, der er relevante for aktionærernes og de finansielle markeders vurdering af selskabets aktiviteter, forretningsmål, strategier og resultater.

Ud over politikker for 'Investor Relations' og 'Kommunikation og interessenter' har selskabet interne procedurer, der skal sikre, at offentliggørelsen af oplysninger overholder gældende børsretlige regler.

Alle selskabsmeddelelser offentliggøres via Nasdaq Copenhagen og kan efterfølgende ses på selskabets hjemmeside, investor.matas.dk. Alle meddelelser offentliggøres på dansk og engelsk.

Matas offentliggør delårs- og årsrapporter og afholder webcast samt investormøder efter offentliggørelsen af hver delårs- og årsrapport. Derudover afholder Matas'

direktion og Investor Relations løbende møder med danske og udenlandske investorer samt analytikere. Investorer og analytikere kan ligeledes kontakte Matas' Investor Relations, hvis de har spørgsmål i forhold til de offentliggjorte rapporter, aktuelle begivenheder, trends eller lignende.

I tillæg hertil sikrer selskabets generalforsamling mulighed for aktivt ejerskab fra aktionærernes side.

Senest otte uger før dagen for den påtænkte afholdelse af selskabets ordinære generalforsamling offentliggøres datoen for generalforsamlingen samt datoen for den seneste fremsættelse af krav om optagelse af et bestemt forslag på dagsordenen. I overensstemmelse med vedtægterne indkaldes generalforsamlinger af bestyrelsen med højst fem ugers og mindst tre ugers varsel. Generalforsamlingsindkaldelser bliver offentliggjort på selskabets hjemmeside investor.matas.dk, og bliver via andre kanaler sendt til alle navnenoterede aktionærer, der har anmodet herom.

Hver enkelt aktionær har ret til at få behandlet et bestemt emne på den ordinære generalforsamling, såfremt der fremsættes en skriftlig anmodning herom over for bestyrelsen senest seks uger før generalforsamlingen. De aktionærer, der deltager i generalforsamlingen, har

mulighed for at stille spørgsmål til bestyrelsen og direktionen vedrørende punkterne på dagsordenen.

Selskabet har vedtaget en procedure i tilfælde af overtagelsesforsøg, som fastsætter, at bestyrelsen ikke uden generalforsamlingens godkendelse må forsøge at imødegå overtagelsesforsøget ved at træffe dispositioner, som reelt afskærer aktionæerne fra selv at tage stilling til overtagelsesforsøget.

Mangfoldighed og diversitet i bestyrelsen og ledelsen

Bestyrelsen drøfter årligt mangfoldigheden på Matas Groups ledelsesniveauer og fastsætter konkrete mål herfor.

Det er vigtigt, at bestyrelsen i Matas er bredt sammensat både angående medlemmernes kompetencer, erfaring, viden, køn og alder.

Det er bestyrelsens ambition at fastholde mangfoldigheden, så sammensætningen i ledelsen reflekterer en lige fordeling af kønnene som defineret i selskabsloven. Ledelsen i Matas Group inklusiv mellemledere, som fx butikschefer, består af godt 90% kvinder.

Læs mere om Matas' 'Diversitetspolitik' her:

☞ ESG rapport 2021/22

God selskabsledelse (fortsat)

Bestyrelsens opgaver og ansvar

Ledelsen og ansvaret i Matas A/S er delt mellem selskabets bestyrelse og direktionen. Der er ikke nogen personer, der er medlemmer af begge disse organer, og ingen medlemmer af bestyrelsen har tidligere været medlem af direktionen. Matas A/S har en forretningsorden for bestyrelsen, der årligt gennemgås og godkendes af bestyrelsen.

Der afholdes årligt 12 ordinære bestyrelsesmøder og bestyrelsen mødes derudover til et strategiseminar samt på ad hoc basis om nødvendigt. I regnskabsåret 2021/22 blev der afholdt 13 bestyrelsesmøder og et

strategiseminar. I regnskabsåret 2020/21 blev der afholdt 12 møder og et strategiseminar.

Direktionen varetager den daglige ledelse, mens bestyrelsen fører tilsyn med direktionens arbejde og er ansvarlig for den overordnede ledelsesmæssige og strategiske styring.

I relation hertil tager bestyrelsen årligt stilling til selskabets overordnede strategi og formål med henblik på at sikre den løbende værdiskabelse.

Kravene til direktionens rettidige, præcise og tilstrækkelige rapportering til bestyrelsen og til kommunikationen mellem

disse to organer er fastsat i direktionens forretningsorden, der årligt gennemgås og godkendes af bestyrelsen.

Valg af bestyrelse

Bestyrelsen består af seks medlemmer, der vælges på den årlige generalforsamling for ét år ad gangen. Genvalg af bestyrelsesmedlemmer kan finde sted. Bestyrelsen vælger selv formand og næstformand.

Bestyrelsens sammensætning

Bestyrelsesmedlemmerne udgør en gruppe af professionelt erfarne forretningsfolk, som også repræsenterer mangfoldighed, international erfaring samt kompetencer, der

anses for relevante for Matas. Fem ud af de seks generalforsamlingsvalgte medlemmer vurderes at være uafhængige, hvorefter den samlede bestyrelse vurderes at være uafhængig. Det sidste medlem skiftede i 2019 status til ikke uafhængigt medlem på grund af sin anciennitet i bestyrelsen.

Bestyrelsen fastlægger én gang om året i forbindelse med bestyrelsesevalueringen de fornødne kvalifikationer, kontinuitet, fornyelse, mangfoldighed og kompetencer, som kræves af bestyrelsen, for at den kan udføre sine opgaver bedst muligt, under hensyntagen til selskabets aktuelle behov.

Bestyrelsens særlige kompetencer

Bestyrelsens aktuelle kompetencer er kortlagt i nedenstående oversigt.

	Generel ledelse	Strategiudvikling	Detailhandel	Brand/marketing	Ecommerce/ omnichannel	Fysisk detail	Finansiell indsigt	Kapitalmarkeder
Lars Vinge Frederiksen	■	■					■	■
Lars Frederiksen	■	■	■			■	■	■
Birgitte Nielsen	■	■					■	■
Mette Maix	■	■	■		■	■		
Henrik Taudorf Lorensen		■	■	■	■			
Kenneth Melchior			■	■	■			

God selskabsledelse (fortsat)

Bestyrelsen evaluerer årligt sit arbejde.

Bestyrelsen har nedsat tre komitéer for henholdsvis revision, nominering og vederlag, hvis opgave det er at forberede arbejdet for bestyrelsen.

Revisionskomité

Bestyrelsen har nedsat en revisionskomité, hvor formanden er uafhængig og besidder regnskabsmæssig kompetence. Revisionskomitéen ledes af Birgitte Nielsen og har derudover deltagelse af Lars Frederiksen og Kenneth Melchior. Komitéens formål er blandt andet at overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen og Matas Groups interne kontrol- og

risikostyringssystemer, regnskabsfunktionens organisation og effektivitet samt samarbejdet med den eksterne revision. Revisionskomitéen afholdt fem møder i regnskabsåret 2021/22 og fem møder i 2020/21.

Nomineringskomité

Bestyrelsen har nedsat en nomineringskomité, der ledes af Lars Vinge Frederiksen og har deltagelse af Mette Maix og Henrik Taudorf Lorensen. Det overordnede formål med nomineringskomitéen er at bistå bestyrelsen med at sikre, at der findes passende planer og procedurer for nominering af kandidater til bestyrelse og direktion. Nomineringskomitéen afholdt to

møder i regnskabsåret 2021/22 og to møder i 2020/21.

Vederlagskomité

Bestyrelsen har nedsat en vederlagskomité, der ledes af Lars Vinge Frederiksen og har deltagelse af Mette Maix og Henrik Taudorf Lorensen. Vederlagskomitéens formål er at sikre, at gruppen opretholder en vederlagspolitik for medlemmerne af bestyrelsen og direktionen samt at bistå med udarbejdelsen af selskabets årlige vederlagsrapport. Vederlagskomitéen afholdt tre møder i regnskabsåret 2021/22 og to møder i 2020/21. Komiteen har vurderet, at selskabets nuværende vederlagspolitik kan fortsætte uændret i det kommende

regnskabsår. Vederlagspolitikken blev godkendt på selskabets generalforsamling i juni 2021. Derudover har komitéen fastsat KPI'er for direktionens aflønning og fulgt op på disse. Endeligt har komitéen sikret, at der er udarbejdet en særskilt vederlagsrapport for 2021/22.

Bestyrelses- og komitémøder

Deltagelsen i bestyrelses- og komitémøder har i regnskabsåret 2021/22 været 100%:

	Bestyrelsesmøder	Strategi seminar	Revisionskomité	Nomineringskomité	Vederlagskomité	2021/22 i alt
Lars Vinge Frederiksen	●●●●●●●●●●●●●●	●		●●	●●●	100%
Lars Frederiksen	●●●●●●●●●●●●●●	●	●●●●●			100%
Birgitte Nielsen	●●●●●●●●●●●●●●	●	●●●●●			100%
Henrik Taudorf Lorensen	●●●●●●●●●●●●●●	●		●●	●●●	100%
Kenneth Melchior	●●●●●●●●●●●●●●	●	●●●●●			100%
Mette Maix	●●●●●●●●●●●●●●	●		●●	●●●	100%

● Til stede ○ Fraværende

God selskabsledelse (fortsat)

Bestyrelsens og direktionens vederlag

Bestyrelsen har vedtaget en vederlagspolitik, som er godkendt af generalforsamlingen.

Vederlagspolitikken samt bestyrelsens og direktionens vederlag beskrives i detaljer i den af selskabet udarbejdede vederlagsrapport. Der henvises derudover til note 31 samt til selskabets hjemmeside investor.matas.dk

Intern kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsen

For at sikre en ekstern regnskabsaflæggelse, der er i overensstemmelse med IFRS og øvrige gældende regler, og som giver et retvisende billede og ikke indeholder væsentlig fejlinformation, arbejdes der efter en række interne kontrol- og risikostyringsprocesser i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen.

Kontrolmiljø

Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer for den interne kontrol og risikostyring i Matas Group, mens direktionen har det operationelle ansvar for etableringen af en effektiv kontrol og risikostyring i regnskabsaflæggelsen. Direktionen tilser således, at politikker og arbejds gange i forbindelse med regnskabsaflæggelsen er hensigtsmæssige med henblik på at minimere risikoen for fejl. Den interne kontrol er forankret i de enkelte

afdelinger med en adskillelse af regnskabs- og controllingfunktionen.

Revisionskomitéen bistår med overvågningen af regnskabsaflæggelsesprocessen. Dette indebærer en årlig evaluering af effektiviteten i risikostyringen og de interne kontroller, herunder en gennemgang af politikker og arbejds gange, og en evaluering af bemanning og kvalifikationer i økonomi- og it-organisationerne.

Revisionskomitéen vurderer årligt behovet for en intern revisionsafdeling. Grundet en forholdsvis lav kompleksitet i Matas Group, controllingfunktionens reference til finansdirektøren samt løbende sparring og rådgivning med revisor, er det ikke på nuværende tidspunkt fundet nødvendigt at etablere en intern revisionsafdeling.

Risikovurdering

Bestyrelsen og direktionen vurderer løbende de væsentligste risici i regnskabsaflæggelsen ud fra et væsentlighedskriterie. Dette inkluderer en evaluering af de overordnede regnskabsprincipper og mest betydelige regnskabsmæssige skøn samt den tilknyttede risiko- og følsomhedsvurdering. Derudover vurderes risikoen for besvigelser. For yderligere information om væsentlige regnskabsmæssige skøn henvises til note 2 i koncernregnskabet.

Kontrolaktiviteter

Med henblik på overvågning af de løbende resultater, butikernes drift, finansiering og øvrige risici udarbejdes standardiserede månedsrapporter, som indeholder en opfølgning på budget og en række Key Performance Indicators (KPI'er).

Afslutning af perioderegnskaber sker efter en planlagt proces, der blandt andet omfatter afstemning af alle væsentlige regnskabsmæssige poster og yderligere intern finansiell kontrol, så eventuelle fejl identificeres og elimineres så tidligt som muligt. For at sikre en funktionsadskillelse refererer controllingfunktionen direkte til direktionen gennem finansdirektøren.

Til imødegåelse af besvigelser i butikkerne foretages der fuld lageroptælling én gang årligt, samt løbende afstemning af de likvide beholdninger og indlevering af kontanter til pengeinstitutter. På hovedkontoret er der i økonomifunktionen etableret dobbelte godkendelsesprocedurer i forbindelse med bankoverførsler.

Information og kommunikation

Matas Group har etableret en standardiseret proces for den eksterne rapportering, der tilsikrer et retvisende billede af udviklingen i Matas Group.

Under hensyntagen til Matas' interne regler vedrørende insider information har selskabet en åben kommunikation, der sikrer en effektiv kontrol med selskabets udvikling og en retvisende regnskabsaflæggelse. Et vigtigt element i bidraget hertil er en klarhed for hver enkelt medarbejder omkring dennes rolle og de relevante arbejds gange.

Overvågning

Ledelsens løbende overvågning sker gennem den månedlige regnskabsrapportering, likviditetsanalyser og KPI-rapporter samt dialog med regnskabs- og controllingfunktionerne.

Revisionskomitéen overvåger og rapporterer til bestyrelsen omkring procedurerne for de væsentligste regnskabsposter og kontrollerer, at direktionen generelt overholder politikker og reagerer på eventuelle svagheder. Den eksterne revision mødes med revisionskomitéen mindst én gang om året uden direktionen og rapporterer i revisionsprotokollatet omkring eventuelle væsentlige svagheder.

I tillæg hertil findes en whistleblowerordning, hvor igennem det er muligt anonymt at indberette overtrædelser af love og regler, hvis anmelderen ønsker at undgå at benytte de normale kommunikationskanaler. Whistleblowerordningen er beskrevet yderligere i afsnittet om samfundsansvar.

Bestyrelse og direktion

Bestyrelse

Lars Vinge Frederiksen

Formand

Født 1958, dansk statsborger.

Siden 2013 professionelt bestyrelsesmedlem.

Valgt til bestyrelsen første gang i 2013.

På valg i 2022.

Formand for vederlags- og nomineringskomitéerne.

Uafhængigt bestyrelsesmedlem.

Øvrige ledelseshverv

Bestyrelsesmedlem samt medlem af revisionskomitéen i Falck A/S. Bestyrelsesmedlem samt medlem af vederlagskomiteen og nomineringskomiteen i Tate & Lyle PLC, London. Formand for Hedorf Fond og formand for Supervisory Board i PAI Partners, Paris.

Kompetencer

Særlige kompetencer inden for generel ledelse og strategiuudvikling, finansiel indsigt samt ledelse af og markeds kommunikation for børsnoterede selskaber.

Lars Frederiksen

Næstformand

Født 1969, dansk statsborger.

Siden 2007 professionelt bestyrelsesmedlem.

Valgt til bestyrelsen første gang i 2007.

Genopstiller ikke.

Medlem af revisionskomitéen.

Ikke-uafhængigt bestyrelsesmedlem.

Øvrige ledelseshverv

Bestyrelsesformand i Clea Capital Ltd., Burner International A/S, Burner Holding A/S og Jægersborg Ejendomme A/S.

Kompetencer

Særlige kompetencer omfatter erfaring med detailhandel, herunder ekspertise inden for fysisk detailhandel, erfaring med generel ledelse, og strategiuudvikling samt finansiel indsigt.

Henrik Taudorf Lorensen

Bestyrelsesmedlem

Født 1971, dansk statsborger.

Stifter og CEO hos TAKT A/S.

Valgt til bestyrelsen første gang i 2020.

På valg i 2022.

Medlem af vederlags- og nomineringskomitéerne.

Uafhængigt bestyrelsesmedlem.

Øvrige ledelseshverv

Bestyrelsesformand for Pure International Ltd. i London og medlem af bestyrelsen i EarLabs AB i Malmø, Louisiana Museum of Modern Art, Bubblebee Industries ApS og Pongo Partners ApS samt direktør i TAKT A/S' datterselskab TAKT Export ApS.

Kompetencer

Særlige kompetencer inden for udvikling af varemærker, digitalisering, forretningsudvikling og international afsætning.

Mette Maix

Bestyrelsesmedlem

Født 1969, dansk statsborger.

CEO hos Rosendahl Design Group A/S.

Valgt til bestyrelsen første gang i 2017.

På valg i 2022.

Medlem af vederlags- og nomineringskomitéerne.

Uafhængigt bestyrelsesmedlem.

Øvrige ledelseshverv

Bestyrelsesmedlem i Good Food Group A/S, Aarstiderne A/S, Coffee Collective og Planetary Impact Ventures.

Kompetencer

Særlige kompetencer omfatter solid erfaring inden for international afsætning, brandudvikling og detailhandel, herunder omnichannel og fysisk detailhandel, samt erfaring med generel ledelse og strategiuudvikling.

Bestyrelse og direktion (fortsat)

Bestyrelse

Birgitte Nielsen Bestyrelsesmedlem

Født 1963, dansk statsborger.

Siden 2006 professionelt bestyrelsesmedlem.

Valgt til bestyrelsen første gang i 2013.

På valg i 2022.

Formand for revisionskomitéen.

Uafhængigt bestyrelsesmedlem.

Øvrige ledelseshverv

Medlem af bestyrelsen i Kirk Kapital A/S, Haldor Topsøe Holding A/S og De Forenede Ejendomsselskaber A/S.

Kompetencer

Særlige kompetencer inden for generel ledelse og strategiuudvikling, bestyrelseserfaring, herunder omfattende finansiell indsigt og regnskabsmæssig forståelse samt erfaring med kapitalmarkeder.

Kenneth Melchior Bestyrelsesmedlem

Født 1983, dansk statsborger.

Vice President, Recommerce, Zalando.

Valgt til bestyrelsen i 2021.

På valg i 2022.

Medlem af revisionskomitéen.

Uafhængigt bestyrelsesmedlem.

Øvrige ledelseshverv

Medlem af bestyrelsen i Organic Basics.

Kompetencer

Særlige kompetencer omfatter kompetencer inden for international detailhandel, indgående kendskab til digital markedsføring, internationalt kendskab til kundeklubber og loyalitetsprogrammer, samt erfaring med at lancere e-handel på flere markeder i Europa.

Direktion

Gregers Wedell-Wedellsborg Administrerende direktør

Født 1972, dansk statsborger

Næstformand i Gyldendal A/S og Tivoli A/S. Bestyrelsesmedlem i Vallø Stift og Dansk Erhverv.

Anders Skole-Sørensen* Finansdirektør

Født 1962, dansk statsborger

Bestyrelsesmedlem i F. Uhrenholdt Holding A/S og næstformand i TCM Group A/S.

* Anders Skole-Sørensen fratræder sin stilling den 1. juni 2022 og erstattes af Per Johannesen Madsen den 1. august 2022.

Aktionærinformation

Matas aktien i 2021/22

Matas A/S har været noteret på Nasdaq Copenhagen siden 28. juni 2013 og indgår i OMX Copenhagen Mid Cap indekset. Matas' markedsværdi var DKK 3,7 mia. ultimo regnskabsåret.

Aktiekursen sluttede den 31. marts 2022 i DKK 96,3, svarende til en stigning på 15,9% i regnskabsåret. Til sammenligning havde OMX Copenhagen Mid Cap indekset en stigning på 5,6% i samme periode. Den gennemsnitlige daglige omsætning i Matas aktien steg med 15% til DKK 12,4 mio. mod DKK 10,8 mio. året forinden. Matas udbetalte et udbytte på DKK 2,00 pr. aktie à nominelt DKK 2,50.

Aktiekapital

Selskabets kapital består af 38.291.492 aktier á DKK 2,50, svarende til en aktiekapital på DKK 95.728.730. Matas' egen beholdning af aktier udgjorde 626.585 stk. den 31. marts 2022 (22.943 d. 31. marts 2021). Egne aktier ejes med henblik på at annullere tilbagekøbte aktier og for at kunne opfylde forpligtelserne i det langsigtede incitamentsprogram for ledelsen. Der blev i regnskabsåret 2021/22 tilbagekøbt 618.001 aktier til en værdi af DKK 75 mio.

Bemyndigelser vedrørende aktiekapitalen

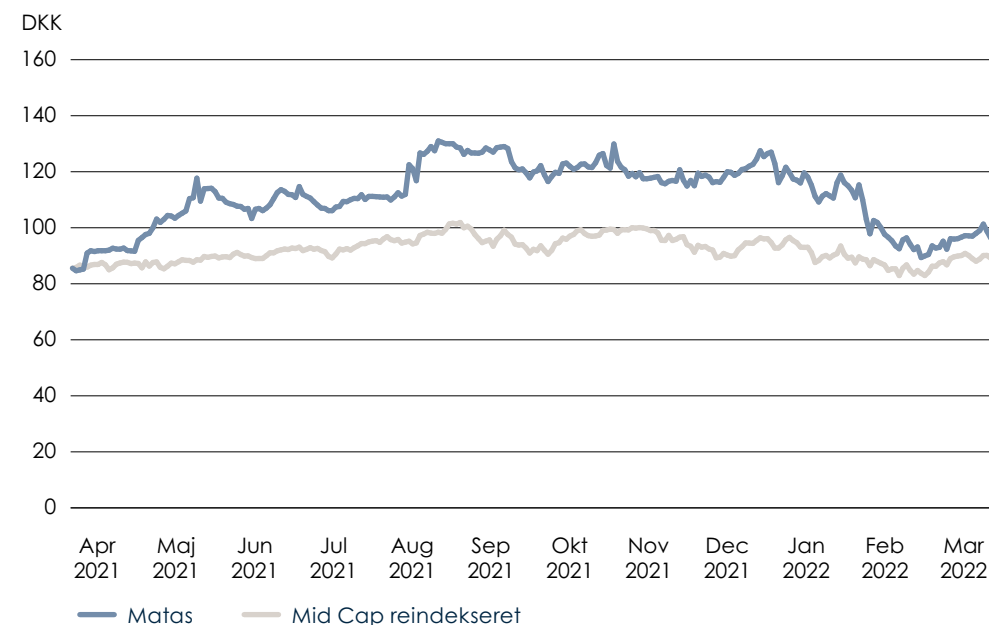
Bestyrelsen fik på generalforsamlingen 27. juni 2019 nedenstående bemyndigelser vedrørende aktiekapitalen. Selskabet har ikke anvendt bemyndigelserne frem til 1. april 2022. Egne aktier ejes med henblik på opfyldelse af forpligtelserne i det langsigtede incitamentsprogram for ledelsen.

- Bestyrelsen er i perioden indtil den 1. april 2024 bemyndiget til uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer at forhøje selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med i alt op til nominelt DKK 9.570.000. Forhøjelsen skal ske til markedskurs og kan ske ved kontant betaling eller som vederlag for hel eller delvis overtagelse af en bestående virksomhed eller øvrige aktiver.
- Bestyrelsen er i perioden indtil den 1. april 2024 bemyndiget til uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer at forhøje selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med i alt op til nominelt kr. 1.000.000 forbindelse med udstedelse af nye aktier til fordel for selskabets medarbejdere og/eller medarbejdere i dets datterselskaber. De nye aktier udstedes til en tegningskurs, der fastsættes af bestyrelsen, og som kan være lavere end markedskursen.

Matas aktie information

Aktiekapital (DKK)	95.728.730
Antal aktier (á DKK 2,5)	38.291.492
Nominelle værdi	DKK 2,5
Aktieklasser	1
Begrænsninger i omsættelighed og stemmeret	Ingen
Børs	Nasdaq Copenhagen
Handelssymbol	MATAS
ISIN-kode	DK0060497295

Udviklingen i aktiekursen



Aktionærinformation (fortsat)

- Ved ovenstående bemyndigelser kan der maksimalt udstedes nye aktier svarende til nominelt DKK 9.750.000, og det skal i øvrigt gælde, at de nye aktier skal lyde på navn og noteres på navn i selskabets ejerbog, være fuldt indbetalt, samt at de nye aktier er omsætningspapirer og har i øvrigt i enhver henseende samme rettigheder, som de eksisterende aktier. Bestyrelsen bemyndiges til at fastsætte de nærmere vilkår for kapitalforhøjelser i henhold til ovenstående bemyndigelser og til at foretage de ændringer i selskabets vedtægter, der måtte være nødvendige som følge af bestyrelsens udnyttelse af de nævnte bemyndigelser.
- Bestyrelsen har endvidere bemyndigelse til at købe egne aktier, i det omfang selskabets besiddelse af egne aktier ikke på noget tidspunkt overstiger 10% af aktiekapitalen. Købskursen må ikke afvige mere end 10% fra børskursen på Nasdaq Copenhagen på købstidspunktet. Den nuværende bemyndigelse er gældende indtil 28. juni 2022. Bestyrelsen indstiller, at bemyndigelsen fornyes på den ordinære generalforsamling den 28. juni 2022.

Ejerforhold

Matas udvidede i 2021/22 sin aktionærbase med 5% til 19.400 navnenoterede

aktionærer, som tilsammen ejede 94% af aktiekapitalen.

Den udenlandske ejerandel er steget til 65% mod 40% i foregående år.

ATP meddelte den 3. maj 2021 Matas A/S, at ATP's aktiebeholdning i Matas A/S udgjorde 5,12% af aktiekapitalen og stemmerettighederne i Matas A/S.

Brightfolk A/S meddelte den 20. august, at Brightfolk's aktiebeholdning i Matas A/S havde oversteget 5% af aktiekapitalen og stemmerettighederne i Matas A/S, og den 14. februar 2022 meddelte Brightfolk, at deres aktiebeholdning nu udgjorde 10% af aktiekapitalen og stemmerettighederne.

Bestyrelsesmedlemmer i Matas A/S ejede pr. 31. marts 2022 i alt 34.503 aktier, og medlemmer af direktionen ejede i alt 170.211 aktier, svarende til samlet 204.714 aktier eller 0,5% af aktiekapitalen.

Udbytte

Bestyrelsen indstiller, at der på baggrund af det meget tilfredsstillende resultat distribueres DKK 76,6 mio. svarende til 21% af Matas' justerede resultat for 2021/22 i form af udbetalt udbytte, svarende til DKK 2,00 pr. aktie.



Aktionærinformation (fortsat)

Investor Relations politik

Det er Matas A/S politik at kommunikere præcist, aktivt og rettidigt til interessenterne på de finansielle markeder for at sikre, at alle investorer har lige og tilstrækkelig adgang til relevant information som grundlag for handel med og prisfastsættelse af selskabets aktier. Dette skal ske under hensyntagen til regler og lovgivning for selskaber noteret på Nasdaq Copenhagen.

For at vedligeholde og udvikle gode relationer til Matas Groups interessenter udføres en række aktiviteter løbende. I 2021/22 faciliterede Matas fire webcasts i forbindelse med offentliggørelsen af Årsrapporten 2020/21 og delårsrapporterne i forbindelse med Q1, H1 og Q3. Derudover afholdt Matas en virtuel kapitalmarkedsdag den 18. august 2021, hvor mere end 100 investorer og analytikere fulgte med. Tidligere webcasts og præsentationer er tilgængelige på [Investor.matas.dk](#).

Selskabet ønsker at blive opfattet som troværdig og åben og ligge i toppen inden for Investor Relations blandt sammenlignelige selskaber. For at udbygge kendskabet til Matas A/S blandt indenlandske og udenlandske investorer samt fastholde analysedækning af aktien fra de mest relevante banker gennemføres der i løbet af regnskabsåret en række Investor Relations

aktiviteter og videokonferencer. Der blev i regnskabsåret 2021/22 afholdt møder med ca. 50 institutionelle investorer.

På selskabets Investor Relations hjemmeside, [Investor.matas.dk](#), findes offentliggjorte regnskaber, investorpræsentationer, finanskalender, corporate governance dokumenter mv.

Analytikerdækning

Matas A/S dækkes aktuelt af analytikere fra fire investeringsbanker:

- Carnegie: Mads Quistgaard
- Danske Bank: Poul Ernst Jessen
- Nordea: Claus Almer
- SEB: Magnus Jensen

Ordinær generalforsamling

Den ordinære generalforsamling afholdes tirsdag den 28. juni 2022 kl. 16.00. Generalforsamlingen afholdes hos IDA, men kan ligeledes følges online for selskabets aktionærer.

Finanskalender

Følgende finanskalender er gældende for regnskabsåret 2022/23.

28. juni 2022	Ordinær generalforsamling for 2021/22
17. august 2022	Delårsrapport 1. kvartal 2022/23
10. november 2022	Delårsrapport 2. kvartal 2022/23
5. januar 2023	Trading update for 3. kvartal 2022/23
8. februar 2023	Delårsrapport 3. kvartal 2022/23
17. maj 2023	Frist for selskabets aktionærer til skriftlig over for bestyrelsen at fremsættelse krav om optagelse af et bestemt emne på dagsordenen for den ordinære generalforsamling
31. maj 2023	Årsrapport 2022/23
29. juni 2023	Ordinær generalforsamling for 2022/23

Kontakt

Den daglige kontakt med investorer og analytikere varetages af

Chef for Investor Relations
 Frederikke Anna Linde
 Tlf. +45 60 62 60 87
 E-Mail: fal@matas.dk



Påtegninger

- Ledespåtegning
- Den uafhængige revisors revisionspåtegning



Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. april 2021-31. marts 2022 for Matas A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards, som godkendt af EU, og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2022 samt af koncernens og moderselskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2021 – 31. marts 2022.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultater, pengestrømme og finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernens og moderselskabet står overfor.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Allerød, den 1. juni 2022

Direktion

Gregers Wedell-Wedellsborg
Administrerende direktør

Anders Skole-Sørensen
Finansdirektør

Bestyrelse

Lars Vinge Frederiksen
Formand

Lars Frederiksen
Næstformand

Henrik Taudorf Lorensen

Mette Maix

Birgitte Nielsen

Kenneth Melchior

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Matas A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Matas A/S for regnskabsåret 1. april 2021 – 31. marts 2022, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2021 – 31. marts 2022 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser, som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Valg af revisor

Efter Matas A/S fik optaget aktier til notering på Nasdaq Copenhagen, blev vi første gang valgt som revisor for Matas A/S den

30. juni 2014. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 8 år frem til og med regnskabsåret 2021/22.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskaberne for regnskabsåret 1. april 2021 - 31. marts 2022. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskaberne som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

Vi har opfyldt vores ansvar som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandlinger som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne. Resultatet af vores revisionshandlinger, herunder de revisionshandlinger vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om regnskaberne som helhed.

Værdiansættelse af goodwill

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill udgør 3.993,6 mio. kr. pr. 31. marts 2022, svarende til 66% af koncernens aktiver. Goodwill har en udefinerbar økonomisk levetid og ifølge International Financial Reporting Standards som godkendt af EU (IAS 36) er der som minimum krav om en årlig nedskrivningstest af goodwill. Der er i regnskabsåret ikke identificeret værdiforringelse af goodwill. Nedskrivningstesten er central for vores revision, da testen indeholder forudsætninger og skøn fastlagt af ledelsen, herunder om den fremtidige indtjening.

Yderligere oplysninger om den indregnede goodwill fremgår af note 2 og 16 til koncernregnskabet.

Vi har i forbindelse med vores revision efterprøvet den af ledelsen udarbejdede nedskrivningstest, der er foretaget efter discounted cash flow modellen, og vurderet, om de af ledelsen fastlagte forudsætninger er rimelige. Vi har vurderet, om den valgte beregningsmodel er relevant samt vurderet niveauet for diskonteringsfaktor og vækstrate anvendt til ekstrapolering. De forventede nettopengestrømme er baseret på budget for regnskabsåret 2022/23 og en fremskrivning i den resterende budgetperiode til 2026/27 samt en terminalværdi. Vi har undersøgt procedurer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

for budgetudarbejdelse, og har sammenholdt budgetter med koncernens strategiarbejde på de enkelte områder. Vi har endvidere vurderet tilstrækkeligheden af oplysninger om goodwill i note 2 og 16.

Indregning af nettoomsætning samt måling af leveringsforpligtelser (loyalitätsprogram)

I forbindelse med salg fra egne butikker samt udstedelse af point i loyalitätsprogrammet "Club Matas" indregnes en særskilt leveringsforpligtelse relateret til den ikke leverede andel af nettoomsætningen, som knytter sig til udstedelsen af "Club Matas" -point. I forbindelse med kundernes efterfølgende anvendelse af "Club Matas" -point foretages indregning af den relaterede nettoomsætning. Indregningen af nettoomsætning og målingen af endnu ikke-leverede "Club-Matas" -point er central for vores revision, da opgørelsen var baseret på en af ledelsen skønnet dagsværdi, som af natur er behæftet med usikkerhed henset til den fremtidige faktiske indløsning.

Yderligere oplysninger om indregning af nettoomsætning og måling af forudbetalinger fra kunder (leveringsforpligtelser) vedrørende "Club-Matas" fremgår af note 2 og 23 til koncernregnskabet.

For måling af ikke-leverede "Club-Matas" -point har vi efterprøvet de af ledelsen

fastlagte modeller for dagsværdimåling, herunder har vi vurderet dagsværdien af ikke-leverede "Club-Matas" -point med udgangspunkt i værdien for kunden baseret på den af ledelsen skønnede konverteringssats, og den af ledelsen forventede fremtidige udnyttelsesgrad baseret på historiske indløsningsrater. Vi har endvidere testet den matematiske nøjagtighed af dagsværdimodellen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskaberne er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling som reaktion på disse risici

Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer,

at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt

betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed, og, hvor det er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskaberne for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Erklæring om overholdelse af ESEF-forordningen

Som et led i revisionen af regnskaberne for Matas A/S har vi udført handlinger med henblik på at udtrykke en konklusion om, hvorvidt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2021 – 31. marts 2022, med filnavnet 2138004PXX8LWGHGL872-2022-03-31-da, er udarbejdet i overensstemmelse med EU-Kommissionens delegerede forordning 2019/815 om det fælles elektroniske rapporteringsformat (ESEF-forordningen), som indeholder krav til udarbejdelse af en årsrapport i XHTML-format, og iXBRL-opmærkning af koncernregnskabets hovedopgørelser.

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen, herunder:

- Udarbejdelse af årsrapporten i XHTML-format
- Udvælgelse og anvendelse af passende iXBRL-tags, herunder udvidelser til ESEF-taksonomien og forankring heraf til elementer i taksonomien, for finansiell information, som kræves opmærket, med udøvelse af skøn hvor nødvendigt
- At sikre konsistens mellem iXBRL-opmærket data og det menneskeligt læsbare koncernregnskab

Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

- For den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen.

Vores ansvar er, baseret på det opnåede bevis, at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsrapporten i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen, og at udtrykke en konklusion. Arten, omfanget og den tidsmæssige placering af de valgte handlinger afhænger af revisors faglige vurdering, herunder vurdering af risikoen for væsentlige afvigelser fra kravene i ESEF-forordningen, uanset om disse skyldes besvigelser eller fejl. Handlingerne omfatter:

- Kontrol af, om årsrapporten er udarbejdet i XHTML-format
- Opnåelse af en forståelse af selskabets proces for iXBRL-opmærkning og af den interne kontrol vedrørende opmærkningsprocessen
- Vurdering af fuldstændigheden af iXBRL-opmærkningen af koncernregnskabet

- Vurdering af, hvorvidt anvendelse af iXBRL-elementer fra ESEF-taksonomien og selskabets oprettelse af udvidelser til taksonomien er passende, når relevante elementer i ESEF-taksonomien ikke er identificeret

- Vurdering af forankringen af udvidelser til elementer i ESEF-taksonomien
- Afstemning af iXBRL-opmærket data med det reviderede koncernregnskab.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2021 – 31. marts 2022, med filnavnet 2138004PXX8LWGHGL872-2022-03-31-da, i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

København, den 1. juni 2022
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Torben Bender
statsaut. revisor
mne21332

Ole Becker
statsaut. revisor
mne33732

Koncernregnskab

- ☐ [Totalindkomstopgørelse](#)
- ☐ [Pengestrømsopgørelse](#)
- ☐ [Balance](#)
- ☐ [Egenkapitalopgørelse](#)
- ☐ [Noteoversigt](#)
- ☐ [Noter](#)
- ☐ [Matas Group](#)



Totalindkomstopgørelse

(DKK mio.)	Note	2021/22	2020/21
Nettoomsætning	3, 4	4.344,2	4.163,6
Vareforbrug	5	-2.378,2	-2.322,4
Bruttoresultat		1.966,0	1.841,2
Andre eksterne omkostninger	6	-332,3	-301,3
Personaleomkostninger	7	-824,1	-751,9
Af- og nedskrivninger	8, 30	-421,3	-407,6
Resultat af primær drift		388,3	380,4
Resultatandele efter skat i associerede virksomheder	9	-4,6	0,7
Finansielle indtægter	10	5,3	17,5
Finansielle omkostninger	11	-37,9	-45,2
Resultat før skat		351,1	353,4
Skat af årets resultat	12	-74,6	-84,4
Årets resultat		276,5	269,0
Anden totalindkomst			
Årets værdiregulering af sikringsinstrument		1,7	1,0
Skat af værdiregulering af sikringsinstrument		-0,4	-0,2
Anden totalindkomst efter skat		1,3	0,8
Årets totalindkomst i alt		277,8	269,8
Fordeles som:			
Aktionærer i Matas A/S		277,8	269,8
Minoritetsaktionærer		0,0	0,0
		277,8	269,8
Resultat pr. aktie:			
Resultat pr. aktie, DKK	13	7,27	7,04
Udvandet resultat pr. aktie, DKK	13	7,20	6,96

Pengestrømsopgørelse

(DKK mio.)	Note	2021/22	2020/21
Resultat før skat		351,1	353,4
Af- og nedskrivninger	8	421,3	407,6
Resultatandele efter skat i associerede virksomheder	9	4,6	-0,7
Finansielle indtægter	10	-5,3	-17,5
Finansielle omkostninger	11	37,9	45,2
Andre ikke-kontante driftsposter, netto		-13,5	5,2
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital		796,1	793,2
Ændring i driftskapital	26	-181,6	225,4
Pengestrøm fra primær drift		614,5	1.018,6
Renteindtægter, modtaget	10	5,2	17,4
Betalt selskabsskat		-109,2	-84,0
Pengestrøm fra driftsaktivitet		510,5	952,0
Køb af immaterielle aktiver	15	-132,9	-97,9
Køb af materielle aktiver	17	-50,5	-50,5
Køb af kapitalandel i associeret virksomhed		0,0	-5,5
Salg af kapitalandel i dattervirksomhed		0,4	0,0
Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	27	-48,6	-24,0
Pengestrøm til investeringsaktivitet		-231,6	-177,9
Frie pengestrømme		278,9	774,1
Optagelse af lån hos kreditinstitutter	24	763,5	0,0
Afvikling af gæld hos kreditinstitutter		-708,4	-725,0
Afdrag på leasingforpligtelser	30	-167,7	-168,8
Modtaget tilgodehavende renter		0,0	29,3
Modtaget beløb fra tidligere moderselskab		0,0	64,4
Renteomkostninger, betalt	11	-27,1	-39,9
Betalt udbytte		-76,6	0,0
Køb af egne aktier		-75,1	0,0
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		-291,4	-840,0
Årets pengestrøm		-12,5	-65,9
Likvider primo perioden		40,7	106,6
Likvider ultimo perioden		28,2	40,7

Ovenstående kan ikke direkte udledes fra resultatopgørelse og balance.

Balance

pr. 31. marts

(DKK mio.)	Note	2021/22	2020/21	(DKK mio.)	Note	2021/22	2020/21
AKTIVER				PASSIVER			
Langfristede aktiver				Passiver			
Goodwill		3.993,6	3.930,6	Aktiekapital	21	95,7	95,7
Varemærker og navnerettigheder		67,8	143,6	Reserve for sikringstransaktioner		0,0	-1,3
Andre immaterielle aktiver		186,8	130,3	Reserve for valutakursregulering		0,3	0,3
Immaterielle aktiver i alt	15, 16	4.248,2	4.204,5	Reserve for egne aktier		-76,0	-2,6
Leasingaktiver	30	500,2	651,8	Overført totalindkomst		3.055,2	2.870,2
Grunde og bygninger	17	86,6	90,8	Foreslået udbytte for regnskabsåret	14	76,6	76,6
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	17	86,7	103,2	Matas A/S andel af egenkapitalen		3.151,8	3.038,9
Indretning af lejede lokaler	17	40,3	51,5	Minoritetsinteresser		0,5	0,0
Anlæg under udførelse	17	9,6	0,0	Egenkapital i alt		3.152,3	3.038,9
Materielle aktiver i alt		723,4	897,3	Udskudt skat	22	192,8	199,2
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	7,3	12,4	Leasingforpligtelser	30	343,5	495,5
Deposita		46,8	44,1	Hensatte forpligtelser		28,0	27,7
Andre værdipapirer og kapitalandele		0,6	0,6	Kreditinstitutter, langfristet	24	996,1	0,0
Andre langfristede aktiver i alt		54,7	57,1	Anden gæld		37,7	59,2
Langfristede aktiver i alt		5.026,3	5.158,9	Langfristede forpligtelser i alt		1.598,1	781,6
Kortfristede aktiver				Kreditinstitutter, kortfristet		157,9	1.098,3
Varebeholdninger	19	890,1	866,7	Leasingforpligtelser	30	179,5	174,1
Tilgodehavender fra salg	20	26,6	15,2	Forudbetalinger fra kunder	23	154,5	158,6
Tilgodehavende selskabsskat		45,5	19,4	Leverandørgæld		662,9	692,4
Andre tilgodehavender		7,1	4,6	Anden gæld	25	150,1	199,2
Periodeafgrænsningsposter		31,5	37,6	Kortfristede forpligtelser i alt		1.304,9	2.322,6
Likvide beholdninger		28,2	40,7	Forpligtelser i alt		2.903,0	3.104,2
Kortfristede aktiver i alt		1.029,0	984,2	Passiver i alt		6.055,3	6.143,1
Aktiver i alt		6.055,3	6.143,1				

Egenkapitalopgørelse

(DKK mio.)	Aktie- kapital	Reserve sikrings- transakt.	Reserve for valutakurs- regulering	Reserve for egne aktier	Foreslået udbytte	Overført total- indkomst	I alt	Minoritets Interesser	Total egenkapital
Egenkapital 1. april 2021	95,7	-1,3	0,3	-2,6	76,6	2.870,2	3.038,9	0,0	3.038,9
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
Årets resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	76,6	199,9	276,5	0,0	276,5
Totalindkomst i alt	0,0	1,3	0,0	0,0	76,6	199,9	277,8	0,0	277,8
Transaktioner med ejere									
Udbytte udbetalt	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	0,5	0,5
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	11,8	11,8	0,0	11,8
Transaktioner med ejere i alt	0,0	0,0	0,0	-73,4	-76,6	-14,9	-164,9	0,5	-164,4
Egenkapital pr. 31. marts 2022	95,7	0,0	0,3	-76,0	76,6	3.055,2	3.151,8	0,5	3.152,3

Egenkapitalopgørelse

(DKK mio.)	Aktie- kapital	Reserve sikrings- transakt.	Reserve for valutakurs- regulering	Reserve for egne aktier	Foreslået udbytte	Overført total- indkomst	I alt
Egenkapital 1. april 2020	95,7	-2,1	0,3	-11,8	0,0	2.681,9	2.764,0
Værdiregulering af sikringsinstrument	0,0	1,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,0
Skat af værdiregulering	0,0	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2
Anden totalindkomst	0,0	0,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,8
Årets resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	76,6	192,4	269,0
Totalindkomst i alt	0,0	0,8	0,0	0,0	76,6	192,4	269,8
Transaktioner med ejere							
Udnyttelse af incitamentsprogram	0,0	0,0	0,0	9,2	0,0	-10,3	-1,1
Aktiebaseret vederlæggelse	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	6,2	6,2
Transaktioner med ejere i alt	0,0	0,0	0,0	9,2	0,0	-4,1	5,1
Egenkapital pr. 31. marts 2021	95,7	-1,3	0,3	-2,6	76,6	2.870,2	3.038,9



Noteoversigt

Note 1	Anvendt regnskabspraksis	59	Note 15	Immaterielle aktiver	71	Note 29	Finansielle risici og finansielle instrumenter	79
Note 2	Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og vurderinger	66	Note 16	Nedskrivningstest	71	Note 30	Leasing	81
Note 3	Segmentinformation	67	Note 17	Materielle aktiver	73	Note 31	Ledelsens aflønning, aktieoptioner og aktiebeholdninger	82
Note 4	Nettoomsætning	67	Note 18	Egne kapitalandele	74	Note 32	Nærtstående parter	85
Note 5	Vareforbrug mv.	68	Note 19	Varebeholdning	74	Note 33	Begivenheder efter balancedagen	85
Note 6	Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	68	Note 20	Tilgodehavender fra salg	74	Note 34	Ny regnskabsregulering	85
Note 7	Personaleomkostninger	69	Note 21	Egenkapital	75			
Note 8	Af- og nedskrivninger	69	Note 22	Udskudt skat	75			
Note 9	Resultatandele efter skat i associerede virksomheder	69	Note 23	Forudbetalinger fra kunder	76			
Note 10	Finansielle indtægter	69	Note 24	Gæld til kreditinstitutter	77			
Note 11	Finansielle omkostninger	69	Note 25	Anden gæld	77			
Note 12	Skat	70	Note 26	Ændring af driftskapital	77			
Note 13	Resultat pr. aktie	70	Note 27	Køb af dattervirksomheder og betinget vederlag	78			
Note 14	Udbytte pr. aktie	70	Note 28	Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser	79			

Noter

Note 1 – Anvendt regnskabspraksis

Matas A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Årsrapporten og årsregnskabet for moderselskabet Matas A/S for perioden 1. april 2021 – 31. marts 2022 omfatter både koncernregnskab for Matas A/S og dets dattervirksomheder (Matas Group) samt separat årsregnskab for moderselskabet Matas A/S.

Koncernregnskabet for Matas A/S og årsregnskabet for moderselskabet Matas A/S for 2021/22 aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Bestyrelsen og direktionen har den 1. juni 2022 behandlet og godkendt årsrapporten for 2021/22 for Matas A/S. Årsrapporten forelægges til Matas A/S' aktionærer til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 28. juni 2022.

Grundlag for udarbejdelse

Koncernregnskabet aflægges i danske kroner, og alle beløb er afrundet til nærmeste million med en decimal (DKK mio.), med mindre andet fremgår.

Den anvendte regnskabspraksis, som er beskrevet nedenfor, er anvendt konsistent i regnskabsåret og for sammenligningstallene. For standarder, der implementeres fremadrettet, korrigeres sammenligningstallene ikke.

Matas A/S har implementeret alle nye eller ændrede regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, som er godkendt af EU med virkning for regnskabsåret 1. april 2021 – 31. marts 2022. Effekten af disse har ingen væsentlig indflydelse haft på Matas' årsrapport for 2021/22.

Alternative resultatmål

Matas præsenterer finansielle nøgletal i årsrapporten, som ikke er defineret i henhold til IFRS. Matas vurderer, at nøgletal, som ikke er defineret i IFRS, giver investorer og Matas' ledelse værdifulde oplysninger til evaluering af resultatet. Da andre selskaber måske beregner disse nøgletal anderledes end Matas, vil de muligvis ikke være sammenlignelige med de nøgletal, som andre selskaber anvender. Disse finansielle nøgletal bør derfor ikke betragtes som en erstatning for resultatmål, der er defineret i henhold til IFRS. For en definition af de resultatmål, der anvendes i Matas, henvises til definitioner af hoved- og nøgletal.

Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter årsregnskabet for modervirksomheden Matas A/S og dattervirksomheder, hvori Matas A/S har bestemmende indflydelse. Matas A/S har

bestemmende indflydelse på en virksomhed, hvis gruppen er eksponeret for, eller har ret til variable afkast fra sin involvering i virksomheden og har mulighed for at påvirke disse afkast gennem sin råderet over virksomheden.

Ved vurderingen af, om Matas Group har bestemmende indflydelse, tages hensyn til de faktiske kontrol og potentielle stemmerettigheder, der på balancetidspunktet er reelle og har substans.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter Matas Groups regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, i det omfang der ikke er sket nedskrivning.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100%, indgår som en del af koncernens resultat henholdsvis egenkapital, men præsenteres separat.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder, hvor Matas Group opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor Matas Group faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives ikke, men testes årligt for nedskrivningsbehov. Første nedskrivningstest udføres inden udgangen af overtagelsesåret. Ved overtagelsen henføres goodwill til den pengestrømsfrembringende enhed, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest.

Noter

Note 1 – Anvendt regnskabspraksis fortsat

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overtagne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis dele af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende måles betingede købsvederlag, der ikke er et egenkapitalinstrument, til dagsværdi over resultatopgørelsen. Omkostninger, der kan henføres til virksomhedssammenslutninger, indregnes direkte i andre eksterne omkostninger i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser var forkert ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter reguleres goodwill ikke.

Fortjeneste og tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver inkl. goodwill på salgstidspunktet samt omkostninger til salg eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til den funktionelle valuta efter transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter eller omkostninger.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til den funktionelle valuta til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller kursen i den seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes fra handelsdagen og måles i balancen til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld, og modregning af positive og negative værdier foretages alene, når virksomheden har ret til og intention om at afregne flere finansielle instrumenter netto. Dagsværdier for afledte finansielle instrumenter opgøres på grundlag af aktuelle markedsdata og anerkendte værdiansættelsesmetoder.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatet sammen med ændringen i værdien af det sikrede eller den sikrede forpligtelse for så vidt angår den del, der er sikret. Den del af værdireguleringen af et afledt sikringsinstrument, som ikke indgår i et sikringsforhold, præsenteres under finansielle poster.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke klassificeres som og/eller opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Omsætning

Matas Groups omsætning omfatter salg af produkter inden for Mass Beauty og High-end Beauty, vitaminer, mineraler og kosttilskud, husholdningsprodukter og produkter til personlig pleje samt håndkøbsmedicin. Salget sker gennem Matas kædens butiksnät samt webshops.

Matas Groups salgsaftaler opdeles i individuelt identificerbare leveringsforpligtelser (primært fra loyalitetsprogrammet Club Matas), der indregnes og måles særskilt til dagsværdi. Hvor en salgsaftale omfatter flere leveringsforpligtelser allokeres salgsaftalens samlede salgsværdi forholdsmæssigt til aftalens enkelte leveringsforpligtelse. For Matas foretages reduktion for leveringsforpligtelser i relation til den ikke leverede andel af nettoomsætningen, som knytter sig til udstedelse af point under loyalitetsprogrammet Club Matas. Indtægt fra salg af gavekort indregnes først som omsætning ved indløsning, alternativt ved udløb af gyldighedsperiode.

Omsætning indregnes, når kontrollen over den enkelte identificerbare leveringsforpligtelse overgår til kunden. For Matas er dette normalt ved udlevering af varer.

Den indregnede omsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen. Henset til Matas' aktivitet, hvor størstedelen af salget sker til forbrugere ved direkte salg, svarer dagsværdien til den aftalte salgpris, netto fratrukket rabatter samt værdi af kundens optjente point.

Den del af det samlede vederlag som er variabel, eksempelvis i form af rabatter, bonusbetalinger m.v., indregnes først i omsætningen, når det er rimeligt sikkert, at der ikke i efterfølgende perioder vil skulle ske en tilbageførelse heraf, eksempelvis som følge af manglende udnyttelse af optjente point.

Noter

Note 1 – Anvendt regnskabspraksis fortsat

Vareforbrug

Vareforbruget omfatter omkostninger til årets varekøb tillagt forskydninger på handelsvarelagrene for at opnå årets nettoomsætning.

Vareforbruget indregnes efter fradrag af leverandørrabatter og -bonus.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter primært omkostninger til nettomarkedføringsudgifter, administration samt øvrige omkostninger til drift og vedligeholdelse.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger, gager, pension og øvrige personaleomkostninger.

Resultat efter skat i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes Matas Groups andel af associerede virksomheders resultater efter skat og efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab på transaktioner i fremmed valuta. Desuden indgår amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, herunder tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen samt ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der ikke kan eller er klassificeret som sikringsaftaler.

Skat af årets resultat

Moderselskabet og dets danske dattervirksomheder er omfattet af de danske regler om sambeskatning af Matas Group. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Matas A/S er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af dansk selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring i udskudt skat, indregnes i årets resultat, anden totalindkomst eller direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle aktiver

Goodwill

Goodwill indregnes ved første indregning i balancen til kostpris som beskrevet under "Virksomhedssammenslutninger". Efterfølgende måles goodwill til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Der foretages ikke amortisering af goodwill.

Varemærker og navnerettigheder

Varemærker og navnerettigheder, erhvervet i forbindelse med virksomhedssammenslutning, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Varemærker og navnerettigheder afskrives lineært over 15 år.

Andre immaterielle aktiver

Andre immaterielle aktiver, som primært består af software, kundelister og andelsbeviser, herunder immaterielle aktiver erhvervet i forbindelse med virksomhedssammenslutninger, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Andre immaterielle aktiver afskrives lineært over 3-10 år.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Efterfølgende omkostninger, fx ved udskiftning af bestanddele af et materielt aktiv, indregnes i den regnskabsmæssige værdi af det pågældende aktiv, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for Matas Group. De udskiftede bestanddele ophører med at være indregnet i balancen, og den regnskabsmæssige værdi overføres til resultatopgørelsen. Alle andre omkostninger til almindelig reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Noter

Note 1 – Anvendt regnskabspraksis fortsat

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig. Materielle aktiver afskrives lineært over aktivernes/komponenternes forventede brugstid, der udgør:

Bygning	75 år
Bygningsbestanddele	10-25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-7 år
Indretning af lejede lokaler	2-8 år

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets scrapværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og scrapværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger scrapværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller scrapværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Leasingaktiver og leasingforpligtelser

Leasingkontrakter har frem til 31. marts 2019 været klassificeret regnskabsmæssigt som finansielle og operationelle leasingforpligtelser. En leasingaftale blev klassificeret som finansiell, når væsentligste risici og fordele ved at eje det leasede aktiv blev overført til leasingtager. Andre leasingaftaler klassificeredes som operationelle. Matas Group havde ingen leasingkontrakter som var kategoriseret som finansiell leasing. Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler blev indregnet lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingaktiver og leasingforpligtelser blev, med virkning fra 1. april 2019, indregnet i balancen, når Matas Group i henhold til en indgået leasingaftale vedrørende et specifikt identificeret aktiv får stillet leasingaktiver til rådighed i leasingperioden, og når gruppen opnår ret til et stort set alle de økonomiske fordele fra brugen af det identificerede aktiv og retten til at bestemme over af det identificerede aktiv.

Leasingforpligtelser måles ved første indregning til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse tilbagediskonteret med en alternativ lånerente. Følgende leasingbetalinger indregnes som en af leasingforpligtelsen:

- Faste betalinger
- Variable betaling, som ændrer sig i takt med ændringer i et indeks eller en rente, baseret på gældende indeks eller rente
- Betalinger omfattet af forlængelsesoption, som Matas Group med høj sandsynlighed forventer at udnytte

Leasingforpligtelsen måles til amortiseret kostpris under den effektive rentes metode. Leasingforpligtelsen genberegnes, når ændringer i de underliggende kontraktuelle pengestrømme fra ændringer i et indeks eller en rente, eller hvis Matas Group ændrer sin vurdering af en forlængelses- eller opsigelsesoption med rimelig sandsynlighed, forventes udnyttet.

Leasingaktivet måles ved første indregning til kostpris, hvilket svarer til værdien af leasingforpligtelsen korrigeret for forudbetalte leasingbetalinger med tillæg af direkte relaterede omkostninger og estimerede omkostninger til istandsættelse eller lignende og fratrukket modtagne rabatter eller andre typer af incitamentsbetalinger fra leasinggiver.

Efterfølgende måles aktivet til kostprisen fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Leasingaktivet afskrives over den korteste af leasingperioden og leasingaktivets brugstid. Leasingaktivet indregnes lineært i resultatopgørelsen.

Leasingaktivet justeres for ændringer i leasingforpligtelsen som følge af ændringer i vilkårene i leasingaftalen eller ændringer i kontraktens pengestrømme i takt med ændringer i et indeks eller en rente.

Leasingaktiver afskrives lineært over den forventede lejeperiode, der udgør:

Butiksljemål m.v.	2-8 år
Administration- og lagerbygninger mv.	5-8 år
Biler og øvrige aftaler	3 år

Matas Group præsenterer leasingaktiver og leasingforpligtelser særskilt i balancen.

Matas Group har valgt at undlade at indregne leasingaktiver med lav værdi og kortfristede leasingaktiver i balancen. I stedet indregnes leasingydelse vedrørende disse aftaler lineært i resultatopgørelsen.

Noter

Note 1 – Anvendt regnskabspraksis fortsat

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles efter den indre værdi metode, hvorved kapitalandele i balancen måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter Matas Groups regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af forholdsmæssig andel af urealiserede gruppeinterne avancer og tab med tillæg af merværdier ved erhvervelsen, herunder goodwill.

Kapitalandele testes for nedskrivningsbehov, når der indikationer på værdiforringelse.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Hvis Matas Group har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den associeret virksomheds underbalance, indregnes denne under forpligtelser.

Ved køb af kapitalandele i associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelsen af virksomhedssammenslutninger.

Nedskrivningstest af langfristede aktiver

Goodwill og immaterielle aktiver med udefinerbar brugstid testes årligt for nedskrivningsbehov, første gang inden udgangen af overtagelsesåret.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill testes for nedskrivning sammen med de øvrige langfristede aktiver i den pengestrømsfrembringende enhed og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, hvis den regnskabsmæssige værdi er højere. Genindvindingsværdien opgøres som hovedregel som nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme.

Udsudte skatteaktiver vurderes årligt og indregnes kun i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive udnyttet.

Den regnskabsmæssige værdi af øvrige langfristede aktiver vurderes løbende for at afgøre, om der er indikation for nedskrivninger. Når en sådan indikation er til stede, beregnes aktivets genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien er den højeste af aktivets dagsværdi med fradrag af forventede afhændelsesomkostninger eller kapitalværdi. Kapitalværdien beregnes som nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme fra aktivet eller den pengestrømsfrembringende enhed, som aktivet er en del af.

En nedskrivning indregnes, når den regnskabsmæssige værdi af et aktiv henholdsvis en pengestrømsfrembringende enhed overstiger aktivets eller den pengestrømsfrembringende

enheds genindvindingsværdi. Nedskrivningen indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke. Nedskrivninger på andre aktiver tilbageføres i det omfang, der er sket ændringer i de forudsætninger og skøn, der førte til nedskrivningen. Nedskrivninger tilbageføres kun i det omfang, aktivets nye regnskabsmæssige værdi ikke overstiger den regnskabsmæssige værdi, aktivet ville have haft efter afskrivninger, hvis aktivet ikke havde været nedskrevet.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris opgjort efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Nedskrivning til imødegåelse af tab foretages efter den simplificerede expected credit-loss-model, hvorefter det samlede tab indregnes straks i resultatopgørelsen på samme tidspunkt som tilgodehavendet indregnes i balancen på baggrund af det forventet tab i tilgodehavendets samlede levetid.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter betalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår og måles til kostpris.

Egenkapital Udbytte

Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som foreslås udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Reserve for valutakursregulering

Reserve vedrørende valutakursregulering i koncernregnskabet omfatter moderselskabets andel af valutakursdifferencer, opstået ved omregning af regnskaber for udenlandske virksomheder fra deres funktionelle valutaer til Matas' præsentationsvaluta (danske kroner).

Noter

Note 1 – Anvendt regnskabspraksis fortsat

Reserve for egne aktier

Reserve for egne aktier indeholder anskaffelsessummer for beholdningen af egne aktier. Udbytte for egne aktier indregnes direkte i overført totalindkomst i egenkapitalen. Gevinst og tab ved salg af egne aktier føres på overkurs ved emission.

Incitamentsprogrammer

Værdien af serviceydelser modtaget som modydelse for tildelte optioner måles til dagsværdi af optionerne.

For egenkapitalafregnede aktieoptioner måles dagsværdien på tildelingstidspunktet og indregnes i resultatopgørelsen under personaleomkostninger over den periode, hvor den endelige ret til optionerne optjenes (vesting-perioden). Modposten hertil indregnes direkte i egenkapitalen som en ejertransaktion.

I forbindelse med første indregning af Performance Share Units (PSUer) skønnes over antallet af PSUer medarbejderne forventes at erhverve ret til. Efterfølgende justeres for ændringer i skønnet over antallet af retserhvervede PSUer, så den samlede indregning er baseret på det faktiske antal retserhvervede PSUer.

Dagsværdien af de tildelte PSUer estimeres ved anvendelse af grundlæggende forudsætninger. Ved beregningen tages der hensyn til de betingelser og vilkår, der knytter sig til de tildelte PSUer.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når Matas Group som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Hensatte forpligtelser måles til ledelsens bedste skøn over det beløb, hvormed forpligtelsen forventes at kunne indfries.

Ved måling af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering af de omkostninger, der er nødvendige for at afvikle forpligtelsen, hvis dette har en væsentlig effekt på målingen af forpligtelsen.

Hensatte forpligtelser til istandsættelse af lejemål m.v. ved fraflytning, måles til nutidsværdien af den på balancetidspunktet forventede fremtidige forpligtelse. Den hensatte forpligtelse opgøres ud fra nuværende lovgivning og estimerede omkostninger, der tilbagediskonteres til nutidsværdi. Konkrete risici, som skønnes at være på den hensatte forpligtelse, indregnes i de estimerede omkostninger. Der anvendes en diskonteringsfaktor, som reflekterer samfundets

generelle renteniveau. Forpligtelsen indregnes, i takt med at de opstår, og reguleres løbende for at afspejle ændringer i krav og prisniveau m.v. Nutidsværdien af omkostningerne indregnes i kostprisen for de pågældende materielle aktiver og afskrives sammen med disse aktiver. Den tidsmæssige forøgelse af nutidsværdien indregnes i resultatopgørelsen under finansielle omkostninger.

Medarbejderydelser

Pensionsforpligtelser og lignende langfristede forpligtelser

Matas Group har indgået pensionsaftaler og lignende aftaler med hovedparten af gruppens ansatte.

Forpligtelser vedrører bidragsbaserede pensionsordninger, hvor Matas Group løbende indbetaler faste pensionsbidrag til uafhængige pensionsselskaber og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de optjenes, og skyldige indbetalinger indregnes i balancen under anden gæld.

Matas Group har ikke indgået ydelsesbaserede pensionsaftaler.

Betalbar skat og udskudt skat

Efter sambeskatningsreglerne overtager Matas A/S som administrationselskab hæftelsen for dets danske dattervirksomheders selskabsskatter over for skattemyndighederne i takt med betaling af sambeskatningsbidrag til Matas A/S.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle – bortset fra virksomhedsovertagelser – er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes under andre langfristede aktiver med den værdi, hvortil de forventes

Noter

Note 1 – Anvendt regnskabspraksis fortsat

at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og gældende skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i årets totalindkomst.

Forudbetalinger fra kunder

Forudbetalinger fra kunder består af leveringsforpligtelser vedrørende udstedte gavekort og kundeloyalitetsprogrammet "Club Matas". Leveringsforpligtelse vedrørende gavekort indregnes på udstedelsestidspunktet. Forpligtelser vedrørende gavekort og kundeloyalitetsprogram indregnes i omsætningen i takt med udnyttelse og/eller udløb.

Kundeloyalitetsprogrammets udstedte "Club Matas" point indregnes som en leveringsforpligtelse på tidspunktet for indregning af salget, som knytter sig til udstedelsen. Leveringsforpligtelsen måles til skønnet dagsværdi af de udstedte "Club Matas" point.

Finansielle forpligtelser

Finansielle forpligtelser mv. indregnes ved lånoptagelse til dagsværdi efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris ved anvendelse af "den effektive rentes metode", således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen under finansielle omkostninger over låneperioden.

Øvrige ikke-finansielle forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes købte virksomheders pengestrømme fra overtagelsestidspunktet, og solgte virksomheders pengestrømme indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres efter den indirekte metode som resultat før skat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital, modtagne renter og udbytter samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter, køb og salg af immaterielle, materielle og andre langfristede aktiver samt køb og salg af værdipapirer, der ikke medregnes som likvider.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, køb og salg af egne aktier samt betaling af renter og udbytte til aktionærer.

Likvider omfatter likvide beholdninger og værdipapirer med en restløbetid på købstidspunktet på under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Segmentoplysninger

Matas Group har ét rapporteringspligtigt segment. Segmentoplysningerne omfatter derfor alene oplysninger om produkter og tjenesteydelser og geografiske oplysninger på omsætningsniveau.

Noter

Note 2 – Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og vurderinger

Skønsmæssig usikkerhed

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige skøn og opstiller forudsætninger, som danner grundlag for præsentation, indregning og måling af Matas' aktiver og forpligtelser.

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræver anvendelse af skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder. De foretagne skøn og forudsætninger er baseret på historisk erfaring og andre faktorer, der efter ledelsens vurdering er rimelige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Endvidere er virksomheden underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske udfald afviger fra disse skøn. Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for de tidligere skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.

Særlige risici for Matas er omtalt i ledelsesberetningens afsnit herom samt i noterne.

Nedskrivningstest for goodwill

Ved den årlige nedskrivningstest af goodwill foretages skøn over, hvorledes den pengestrømsfrembringende enhed, som goodwillen knytter sig til, vil være i stand til at generere tilstrækkelige positive nettopengestrømme i fremtiden til at understøtte værdien af goodwill og øvrige nettoaktiver i virksomheden.

Som følge af forretningens karakter må der skønnes over forventede pengestrømme mange år ud i fremtiden, hvilket naturligt fører til en vis usikkerhed. Usikkerheden afspejles i den fastlagte diskonteringsrente.

Nedskrivningstesten og de særligt følsomme forhold i forbindelse hermed er nærmere beskrevet i note 15.

Måling af varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris opgjort efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere. Handelsvarer opgøres til kostpris, som omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien af varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af omkostninger, der afholdes for at effektivisere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Den regnskabsmæssige værdi af varebeholdninger indregnet til nettorealiseringsværdi udgør DKK 0 pr. 31. marts 2022 (31. marts 2021: DKK 12,1 mio.).

Der foretages fuld lageroptælling i butikkerne én gang årligt, med hovedvægten i sidste kvartal. Fra dagen for lageroptællingen er der hensat 1,8% af periodens omsætning i svind. Svindprocenten svarer til det realiserede svind for hovedparten af de butikker, der havde lageroptælling i sidste kvartal. I 2020/21 var den realiserede svindprocent på et lidt lavere niveau.

Måling af forudbetalinger

Forudbetalinger fra kunder består af leveringsforpligtelser vedrørende udstedte Matas gavekort og Matas' kundelojalitets-program "Club Matas".

Der foretages indregning af forudbetalinger vedrørende gavekort på udstedelsestidspunktet.

For kundelojalitetsprogrammet "Club Matas" foretages der indregning af leveringsforpligtelser på tidspunktet for indregningen af salget, som knytter sig til udstedelsen af "Club Matas" point. Forpligtelsen måles til skønnet dagsværdi af de udstedte "Club Matas" point. Opgørelsen af den skønnede dagsværdi er af natur behæftet med nogen usikkerhed henset til den fremtidige faktiske indløsning af point.

Retssager og tvister

Matas Group er part i en række mindre tvister, som ikke forventes at påvirke Matas' finansielle stilling eller fremtidig indtjening i væsentlig grad.

Fastlæggelse af leasingperioden i leasingkontrakter

Leasingperioden indeholder leasingaftalens uopsigelige periode og perioder omfattet af forlængelsesoptioner, som Matas med rimelig sandsynlighed forventer at udnytte, og tillagt perioder omfattet af en opsigelsesoption, som Matas med rimelig sandsynlighed ikke forventer at udnytte. Matas leasingaftaler for butikslejemål indeholder ofte optioner, som giver Matas ret til at forlænge aftalen i henhold til den danske lejelovgivning. Matas har ved første indregning af leasingforpligtelsen foretaget en vurdering af, om forlængelsesoptionen med rimelig sandsynlighed forventes at blive udnyttet samt perioden hvor butikslejemålet med rimelig sandsynlighed forventes anvendt. Matas revurderer dette skøn i tilfælde af væsentlige begivenheder eller væsentlige ændringer i omstændigheder, som er inden for Matas kontrol. Når uopsigelighedsperioden udløber, vurderes det enkelte lejemål under hensyntagen til Matas' strategi.

Noter

Note 2 – Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og vurderinger fortsat

Fastlæggelse af diskonteringsfaktor i leasingkontrakter

Matas anvender sin alternative lånerente ved måling af de fremtidige leasingbetalinger til nutidsværdien. Ved vurdering af den alternative lånerente har Matas grupperet sin portefølje af leasingaktiver i kategorier. Matas vurderer, at leasingaftalerne og de underliggende aktiver i hver kategori har samme karakteristika og risikoprofil. Matas fastsætter den alternative lånerente i forbindelse med første indregning. Derudover fastsættes den i forbindelse med efterfølgende ændringer, hvis Matas ændrer vurderingen af en købs-, forlængelses- eller opsigelsesoption med rimelig sandsynlighed forventes udnyttet eller i tilfælde af, at aftalen modificeres.

Note 3 – Segmentinformation

Matas har ét enkelt rapporteringspligtigt segment, der sælger produkter inden for Mass Beauty og High-End Beauty, vitaminer, mineraler og kosttilskud, husholdningsprodukter og produkter til personlig pleje samt håndkøbsmedicin.

Alle Matas Groups langfristede aktiver er fysisk placeret i Danmark pr. 31. marts 2022 (31. marts 2021: 100,0%)

Note 4 – Nettoomsætning

(DKK mio.)	2021/22	2020/21
Detailsalg	4.242,3	4.141,7
Engrossalg mv.	101,9	21,9
Nettoomsætning i alt	4.344,2	4.163,6

I regnskabsåret 2021/22 kom 25,1% af omsætningen fra Matas' webshops, mod 26,0% året før.

Nettoomsætningen fordeler sig således på produktgrupper:

(DKK mio.)	2021/22	2020/21
High-End Beauty	1.550,3	1.503,9
Mass Beauty	1.444,5	1.401,6
Health and Wellbeing	1.109,1	1.092,5
Other	138,4	143,7
Engrossalg mv.	101,9	21,9
Nettoomsætning i alt	4.344,2	4.163,6

Nettoomsætningen i de enkelte produktgrupper omfatter:

- **High-End Beauty:** Luksuskønhedsprodukter, herunder kosmetik, hudpleje- og hårplejeprodukter samt dufte.
- **Mass Beauty:** Hverdagsskønhedsprodukter samt personlig pleje, herunder kosmetik, hudpleje- og hårplejeprodukter.
- **Health and 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). Special- og dermatologisk hudpleje.
- **Øvrige:** Beklædning og tilbehør (fodtøj, hårpynt, smykker, toilettasker m.m.). Hus og have (rengøring og vedligeholdelse, el-artikler, interiør, tekstiler m.m.).
- **Engrossalg mv.** omfatter salg vedrørende associeret Matas butik, værdiregulering af Club Matas point, B2B samt eksternt salg fra Kosmolet og Web Sundhed.

Noter

Note 4 – Nettoomsætning fortsat

(DKK mio.)	2021/22	2020/21
Salg af varer	4.344,2	4.163,6
Salg af tjenesteydelser	0,0	0,0
Nettoomsætning i alt	4.344,2	4.163,6

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. marts 2022 DKK 58,4 mio. (31. marts 2021: DKK 65,0 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 årsregnskabet pr. 31. marts 2022 er ikke væsentligt, ligesom omfanget af garantiforpligtelser er yderst begrænset.

Geografiske oplysninger

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

Note 5 – Vareforbrug mv.

(DKK mio.)	2021/22	2020/21
Årets vareforbrug	2.361,8	2.317,1
Årets nedskrivning af varebeholdninger	16,4	5,3
Vareforbrug mv. i alt	2.378,2	2.322,4

Note 6 – Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

(DKK mio.)	2021/22	2020/21
Honorar til EY	2,4	1,4
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor i alt	2,4	1,4

(DKK mio.)	2021/22	2020/21
Revision	1,6	1,3
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0,1	0,1
Skatte- og momsmæssig rådgivning	0,0	0,0
Andre ydelser	0,7	0,0
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor i alt	2,4	1,4

Matas har indført en politik vedrørende ikke-revisionsmæssige ydelser leveret af den generalforsamlingsvalgte revisor. Politikken fastsætter hvornår en ydelse skal godkendes af revisionsudvalget samt endvidere, hvilke ydelser der er tilladte og ikke-tilladte.

Noter

Note 7 – Personaleomkostninger

(DKK mio.)	2021/22	2020/21
Gager og lønninger	780,3	711,9
Bidragsbaserede pensionsordninger	52,2	48,8
Aktiebaseret vederlæggelse	11,8	6,2
Andre omkostninger	19,1	14,5
Personaleomkostninger i alt	863,4	781,4

(DKK mio.)	2021/22	2020/21
Personaleomkostninger i totalindkomstopgørelse	824,1	751,8
Immaterielle aktiver	39,3	29,5
Personaleomkostninger i alt	863,4	781,3

Gennemsnitligt antal ansatte	2.164	2.152
------------------------------	-------	-------

Matas Group har i de seneste regnskabsår foretaget investering i selskabets strategi hvorved der er sket udvikling af koncepter og digitalisering af Matas Groups aktiviteter ved anvendelse af egne medarbejdere.

Note 8 – Af- og nedskrivninger

(DKK mio.)	2021/22	2020/21
Afskrivninger, immaterielle aktiver	170,1	150,3
Afskrivninger, materielle aktiver	73,7	76,0
Afskrivninger, leasingaktiver	172,4	177,2
Tab ved afgang, immaterielle aktiver	3,5	0,0
Tab ved afgang, materielle aktiver	1,6	4,2
Salgssum ved afgang, materielle aktiver	0,0	-0,1
Af- og nedskrivninger i alt	421,3	407,6

Note 9 – Resultatandele efter skat i associerede virksomheder

Resultatandele efter skat i associerede virksomheder viser et tab på DKK 4,6 mio. i 2021/22 mod et overskud i 2020/21 på DKK 0,7 mio. Tabet i 2021/22 vedrører primært investeringen i MIILD A/S.

Note 10 – Finansielle indtægter

(DKK mio.)	2021/22	2020/21
Rentegodtgørelse fra SKAT	5,1	17,3
Øvrige	0,2	0,2
Finansielle indtægter i alt	5,3	17,5

Renter af finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris udgør	0,0	0,0
---	-----	-----

Note 11 – Finansielle omkostninger

(DKK mio.)	2021/22	2020/21
Renter, kreditinstitutter	17,4	26,2
Renter, leasingforpligtelser	10,3	12,3
Renter, betinget vederlag	4,8	2,3
Renter, feriepengeforpligtelse	0,5	0,8
Amortisering af finansieringsomkostninger	2,6	1,7
Amortisering af CAP	1,7	1,7
Øvrige	0,6	0,2
Finansielle omkostninger i alt	37,9	45,2

Renter på finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris udgør	32,5	40,8
---	------	------

Noter

Note 12 – Skat

(DKK mio.)	2021/22	2020/21
Årets skat kan opdeles således:		
Skat af årets resultat	74,6	84,4
Skat i alt	74,6	84,4
Skat af årets resultat fremkommer således:		
Aktuel skat	80,0	95,7
Udskudt skat	-5,1	-10,8
Aktuel skat vedrørende tidligere år	-0,3	-0,5
Skat i alt	74,6	84,4
Skat af årets resultat kan forklares således:		
Beregnet 22,0 % skat af resultat før skat	77,2	77,7
Incentivprogrammer	-6,5	0,0
Løbende ydelser, diskontering	0,9	0,0
Rentefradragsbegrænsning	0,1	0,0
Øvrige	2,7	5,5
Transaktionsomkostninger	0,2	1,2
Skat vedrørende tidligere år	0,0	0,0
Skat i alt	74,6	84,4
Effektiv skatteprocent	21,2%	23,9%

Note 13 – Resultat pr. aktie

(DKK mio.)	2021/22	2020/21
Årets resultat (koncernens andel)	276,5	269,0
Gennemsnitligt antal aktier	38.291.492	38.291.492
Gennemsnitligt antal egne aktier	-275.091	-38.884
Gennemsnitligt antal aktier i omløb	38.016.401	38.252.608
Udestående PSU'er gns. udvandingseffekt	400.077	384.917
Udvandet gennemsnitligt antal aktier i omløb	38.416.478	38.637.525
Resultat pr. aktie a DKK 2,50	7,27	7,04
Udvandet resultat pr. aktie a DKK 2,50	7,20	6,96

Note 14 – Udbytte pr. aktie

Bestyrelsen indstiller, at der på baggrund af det meget tilfredsstillende resultat distribueres DKK 76,6 mio. svarende til 21% af Matas' justerede resultat for 2021/22, svarende til DKK 2,00 pr. aktie.

Noter

Note 15 – Immaterielle aktiver

(DKK mio.)	Goodwill	Varemærker og navne-rettigheder	Andre immaterielle aktiver	I alt
Kostpris 1. april 2021	3.930,6	1.203,9	451,5	5.586,0
Tilgang ved virksomhedskøb	65,7	0,0	18,7	84,4
Tilgang	0,0	0,0	132,9	132,9
Afgang	-2,7	0,0	-1,0	-3,7
Kostpris 31. marts 2022	3.993,6	1.203,9	602,1	5.799,6
Af- og nedskrivninger 1. april 2021	0,0	1.060,3	321,2	1.381,5
Afskrivninger	0,0	75,8	94,3	170,1
Afgang	0,0	0,0	-0,2	-0,2
Af- og nedskrivninger 31. marts 2022	0,0	1.136,1	415,3	1.551,4
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2022	3.993,6	67,8	186,8	4.248,2
Kostpris 1. april 2020	3.930,6	1.203,9	376,3	5.510,8
Tilgang	0,0	0,0	97,9	97,9
Afgang	0,0	0,0	-22,7	-22,7
Kostpris 31. marts 2021	3.930,6	1.203,9	451,5	5.586,0
Af- og nedskrivninger 1. april 2020	0,0	976,7	277,2	1.253,9
Afskrivninger	0,0	83,6	66,7	150,3
Afgang	0,0	0,0	-22,7	-22,7
Af- og nedskrivninger 31. marts 2021	0,0	1.060,3	321,2	1.381,5
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2021	3.930,6	143,6	130,3	4.204,5
Afskrives over	-	15 år	3-10 år	

Andre immaterielle aktiver omfatter software, kundelister og andelsbeviser samt andre immaterielle aktiver erhvervet i forbindelse med virksomhedssammenslutninger. Bortset fra goodwill er det vurderet, at alle immaterielle aktiver har en begrænset brugstid.

Note 16 – Nedskrivningstest

Goodwill

Der har i 2021/22 været tilgang af goodwill på DKK 65,7 mio. i Matas Group, som følge af opkøbet af Web Sundhed i april 2021. Ledelsen har pr. 31. marts 2022 testet den regnskabsmæssige værdi af goodwill for nedskrivningsbehov baseret på de enkelte CGU enheder, der er defineret som Matas kæden, Firtal Group, Kosmolet og Web Sundhed.

Goodwill er fordelt på følgende vis på de enkelte CGU'er:

(DKK mio.)	2021/22	2020/21
Matas kæden	3.729,0	3.731,7
Firtal Group	119,5	119,5
Kosmolet	79,4	79,4
Web Sundhed	65,7	0,0
Goodwill pr. 31. marts	3.993,6	3.930,6

Goodwill monitoreres af ledelsen på grundlag af en samlet gruppe af CGU'er, hvorved den årlige værdiforringelsestest af goodwill foretages for henholdsvis Matas kæden, Firtal Group, Kosmolet og Web Sundhed.

Genindvindingsværdien opgøres i hvert enkelt tilfælde som den højeste værdi af nytteværdien og dagsværdi fratrukket salgsomkostninger. I efterfølgende beskrivelser er anført, hvilken af de opgjorte værdier, genindvindingsværdien er baseret på.

Matas kæden

Genindvindingsværdien for Matas kæden er baseret på nytteværdien (value-in-use), som er fastlagt ved anvendelse af forventede nettopengestrømme på basis af det bestyrelsesgodkendte budget for 2022/23, samt en fremskrivning i den resterende prognoseperiode (årene 2023/24-2026/27).

For terminalperioden er der anvendt en forventet vækst i EBITDA på 1,5% p.a. (31. marts 2021: 1,5% p.a.).

Efterspørgslen forventes på langt sigt at blive påvirket af ændringerne i den demografi, forbrugersammensætning og forbrugeradfærd, der underbygger skønheds- og sundhedstendenserne i Danmark, samt prisudviklingen på produkterne. Desuden vil producenterne innovationsgrad og nye produktlanceringer påvirke efterspørgslen. Der ventes, for Matas positiv underliggende vækst. På kortere sigt vil væksten bl.a. afhænge af den generelle udvikling i økonomien. Matas vurderer ligeledes, at den langsigtede

Noter

Note 16 – Nedskrivningstest fortsat

markedsvækst inden for Matas' produktområder i gennemsnit vil ligge omkring 1,5% pr. år under forudsætning af en stabil udvikling i dansk økonomi.

Derudover vil væksten bl.a. afhænge af udviklingen i inflationen og om denne materialiserer sig i et øget privatforbrug.

Indtjeningen i prognoseperioden er baseret på uændret indtjeningsniveau for EBITDA som anvendt i budgettet for 2022/23 samt forventede investeringer ud fra ledelsens strategiske forventninger.

Ledelsen har ved udarbejdelse af nedskrivningstesten anvendt en diskonteringsfaktor (WACC) efter skat på 7,1% (2020/21: 6,8%), og før skat på 8,6% (2020/21: 8,3%).

Den vægtede gennemsnitlige vækstrate, brugt til ekstrapolering af fremtidige nettopengestrømme for årene efter 2026/27, er skønnet til 1,5% (31. marts 2021: 1,5%). Vækstraten vurderes ikke at overstige den langsigtede gennemsnitlige vækstrate inden for Matas-kædens markeder.

Baseret på den foretagne værdiforringelsestest for Matas-kæden pr. 31. marts 2022 er der ikke aktuelle nedskrivningsbehov. Ledelsen vurderer, at sandsynlige ændringer i forhold til ovenstående grundlæggende forudsætninger ikke vil medføre, at den regnskabsmæssige værdi vil overstige genindvindingsværdien.

WACC før skat kan forøges med 1,3% point eller fald i EDITDA i terminalperioden på 15% kan ske før der opstår et nedskrivningsbehov.

Firtal Group

Genindvindingsværdien for Firtal Group er baseret på nytteværdien (value-in-use), som er fastlagt ved anvendelse af forventede nettopengestrømme på basis af det bestyrelsesgodkendte budget for 2021/22, samt en fremskrivning i den resterende prognoseperiode (årene 2023/24-2026/27).

For terminalperioden er der anvendt en forventet vækst i EBITDA på 1,5% p.a. (31. marts 2021: 1,5% p.a.).

Firtal Group blev købt i efteråret 2018. Firtal Group er vokset hurtigere end det oprindeligt var forventet ved købet og der ventes fortsat høj vækst i Firtal Group som opererer en række webshops med fokus på veldefinerede nichesegmenter.

Indtjeningen i prognoseperioden er baseret på uændret indtjeningsniveau for EBITDA som anvendt i budgettet for 2022/23 samt forventede investeringer ud fra ledelsens strategiske forventninger.

Ledelsen har ved udarbejdelse af nedskrivningstesten anvendt en diskonteringsfaktor (WACC) efter skat på 8,8% (2020/21: 8,4%), og før skat på 10,9% (2020/21: 10,7%).

Den vægtede gennemsnitlige vækstrate, brugt til ekstrapolering af fremtidige nettopengestrømme for årene efter 2026/27, er skønnet til 1,5% (31. marts 2021: 1,5%).

Baseret på den foretagne værdiforringelsestest for Firtal Group pr. 31. marts 2022 er der ikke aktuelle nedskrivningsbehov. Ledelsen vurderer, at sandsynlige ændringer i forhold til ovenstående grundlæggende forudsætninger ikke vil medføre, at den regnskabsmæssige værdi vil overstige genindvindingsværdien.

WACC før skat kan forøges med 2,9% point eller fald i EDITDA i terminalperioden på 32% kan ske før der opstår et nedskrivningsbehov.

Kosmolet

Genindvindingsværdien for Kosmolet er baseret på nytteværdien (value-in-use), som er fastlagt ved anvendelse af forventede nettopengestrømme på basis af det bestyrelsesgodkendte budget for 2022/23, samt en fremskrivning i den resterende prognoseperiode (årene 2023/24-2026/27).

For terminalperioden er der anvendt en forventet vækst i EBITDA på 1,5% p.a.

Kosmolet blev købt i juni 2019 og står bag det danske makeup-brand Nilens Jord. Nilens Jord var i regnskabsåret 2021/22 ifølge ledelsens vurdering det bedst sælgende makeup-brand i Danmark. Det ventes, at Nilens Jord også fremover vil fastholde denne placering.

Indtjeningen i prognoseperioden er baseret på uændret indtjeningsniveau for EBITDA som anvendt i budgettet for 2022/23 samt forventede investeringer ud fra ledelsens strategiske forventninger.

Ledelsen har ved udarbejdelse af nedskrivningstesten anvendt en diskonteringsfaktor (WACC) efter skat på 8,8% (2020/21: 8,7%), og før skat på 11,0% (2020/21: 11,2%).

Noter

Note 16 – Nedskrivningstest fortsat

Den vægtede gennemsnitlige vækstrate, brugt til ekstrapolering af fremtidige nettopengestrømme for årene efter 2025/26, er skønnet til 1,5% (31. marts 2021: 1,5%).

Baseret på den foretagne værdiforringelsestest for Kosmolet pr. 31. marts 2022 er der ikke aktuelle nedskrivningsbehov. Ledelsen vurderer, at sandsynlige ændringer i forhold til ovenstående grundlæggende forudsætninger ikke vil medføre, at den regnskabsmæssige værdi vil overstige genindvindingsværdien.

WACC før skat kan forøges med 3,7% point eller fald i EDITDA i terminalperioden på 50% kan ske før der opstår et nedskrivningsbehov.

Web Sundhed

Genindvindingsværdien for Web Sundhed er baseret på nytteværdien (value-in-use), som er fastlagt ved anvendelse af forventede nettopengestrømme på basis af det bestyrelsesgodkendte budget for 2022/23, samt en fremskrivning i den resterende prognoseperiode (årene 2023/24-2026/27).

For terminalperioden er der anvendt en forventet vækst i EBITDA på 1,5% p.a.

Web Sundhed blev købt i april 2021 og består af selskaberne Apo IT ApS og Web-Apo ApS. Aktiviteten i de erhvervede virksomheder består af indkøbsydelse, IT-ydelse samt logistik- og marketingsydelser.

Ledelsen har ved udarbejdelse af nedskrivningstesten anvendt en diskonteringsfaktor (WACC) efter skat på 8,8%, og før skat på 10,6%.

Den vægtede gennemsnitlige vækstrate, brugt til ekstrapolering af fremtidige nettopengestrømme for årene efter 2025/26, er skønnet til 1,5% (31. marts 2021: 1,5%).

Baseret på den foretagne værdiforringelsestest for Web Sundhed pr. 31. marts 2022 er der ikke aktuelle nedskrivningsbehov. Ledelsen vurderer, at sandsynlige ændringer i forhold til ovenstående grundlæggende forudsætninger ikke vil medføre, at den regnskabsmæssige værdi vil overstige genindvindingsværdien.

WACC før skat kan forøges med 1,6% point eller fald i EDITDA i terminalperioden på 15% kan ske før der opstår et nedskrivningsbehov.

Note 17 – Materielle aktiver

(DKK mio.)	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Aktiver under opførelse	I alt
Kostpris 1. april 2021	134,9	322,9	225,4	0,0	683,2
Tilgang ved virksomhedskøb	0,0	1,7	0,0	0,0	1,7
Tilgang	1,4	30,4	9,1	9,6	50,5
Afgang	0,0	-3,6	-2,3	0,0	-5,9
Kostpris 31. marts 2022	136,3	351,4	232,2	9,6	729,5
Af- og nedskrivninger 1. april 2021	44,1	219,7	173,9	0,0	437,7
Afskrivninger	5,6	48,6	19,5	0,0	73,7
Afgang	0,0	-3,6	-1,5	0,0	-5,1
Af- og nedskrivninger 31. marts 2022	49,7	264,7	191,9	0,0	506,3
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2022	86,6	86,7	40,3	9,6	223,2
Kostpris 1. april 2020	130,3	320,0	217,2	0,0	667,5
Tilgang	4,6	34,2	11,7	0,0	50,5
Afgang	0,0	-31,3	-3,5	0,0	-34,8
Kostpris 31. marts 2021	134,9	322,9	225,4	0,0	683,2
Af- og nedskrivninger 1. april 2020	38,9	202,7	153,8	0,0	395,4
Afskrivninger	5,2	47,6	23,2	0,0	76,0
Afgang	0,0	-30,6	-3,1	0,0	-33,7
Af- og nedskrivninger 31. marts 2021	44,1	219,7	173,9	0,0	437,7
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2021	90,8	103,2	51,5	0,0	245,5
Afskrives over:	10-75 år	1-7 år	2-8 år	-	

Noter

Note 18 – Egne kapitalandele

(DKK mio.)	Antal stk. á DKK 2,5		% af aktiekapital	
	2021/22	2020/21	2020/21	2019/20
1. april	22.943	103.977	0,06%	0,27%
Anvendt i forbindelse med udnyttelse af LTIP 2017/18	0	-81.034	0,00%	-0,21%
Anvendt i forbindelse med udnyttelse af LTIP 2018/19	-14.359	0	-0,04%	0,00%
Aktietilbagekøbsprogram 2021/22	618.001	0	1,61%	0,00%
Egne kapitalandele pr. 31. marts	626.585	22.943	1,64%	0,06%

Der er i forbindelse med udnyttelse af LTIP 2018/19 overdraget 14.359 stk. af Matas egne aktier. Der henvises til omtale i note 31 om selskabets incitamentsprogrammer.

For oversigt over udestående incitamentsprogrammer henvises til note 31.

Note 19 – Varebeholdning

(DKK mio.)	2021/22	2020/21
Handelsvarer	890,1	854,6
Regnskabsmæssig værdi af varebeholdninger indregnet til nettosalgsværdi	0,0	12,1
Varebeholdninger pr. 31. marts	890,1	866,7

Note 20 – Tilgodehavender fra salg

Tilgodehavender fra salg vedrører væsentligst engrossalg. Reservationer til forventet tab på tilgodehavender fra salg, der er indeholdt i den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender fra salg, har udviklet sig som følger:

Forventet tab på tilgodehavender fra salg ud fra en forventet tabsprocent fordeler sig således

(DKK mio.)	2021/22	2020/21
1. april	0,5	0,5
Nedskrivninger i året	0,0	0,0
Realiseret i året	0,0	0,0
Nedskrivninger pr. 31. marts	0,5	0,5

Herudover indgår tilgodehavender fra salg, der pr. 31. marts var overforfaldne, men ikke værdiforringede, som følger:

(DKK mio.)	2021/22	2020/21
Forfaldsperiode:		
Op til 30 dage	0,3	0,4
Mellem 30 og 90 dage	0,1	0,1
Over 90 dage	1,8	0,2
Nedskrivninger pr. 31. marts	2,2	0,7

Noter

Note 21 – Egenkapital

Aktiekapital

Den samlede nominelle aktiekapital udgør DKK 95.728.730 fordelt på aktier á DKK 2,50, svarende til i alt 38.291.492 stk. aktier og 38.291.492 stemmer. Aktierne er ikke opdelt i aktieklasser.

Kapitalstruktur

Koncernens kapitalstruktur skal til enhver tid tilsikre tilstrækkelig finansiell fleksibilitet til at kunne gennemføre de udmeldte strategiske målsætninger.

Den finansielle gearing, målt som den nettorentebærende gæld i forhold til EBITDA før særlige poster, kan i særlige tilfælde, såsom ved større strategiske tiltag, overstige 3 i en kortvarig periode.

Det forventes at koncernen fremadrettet, specielt ved strategiperiodens udløb, igen vil generere en betydelig fri pengestrøm. Den frie pengestrøm vil i prioriteret rækkefølge blive anvendt til at nedbringe gæld, såfremt målet for den finansielle gearing ikke er opfyldt; til investeringer i rentabel vækst i den nuværende forretning; og til udlodning af overskydende kapital til aktionærerne via udbytter, eventuelt suppleret med aktietilbagekøb.

Egenkapitalens andel af de samlede passiver pr. 31. marts 2022 udgør 52,0% (31. marts 2021: 49,5%).

Note 22 – Udskudt skat

(DKK mio.)	2021/22	2020/21
Udskudt skat 1. april	199,2	210,0
Tilgang ved køb af dattervirksomhed	-1,3	0,0
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	-5,1	-10,8
Udskudt skat 31. marts	192,8	199,2
Udskudt skat indregnes således i balancen:		
Udskudt skat (aktiv)	0,0	0,0
Udskudt skat (forpligtelse)	192,8	199,2
Udskudt skat 31. marts, netto	192,8	199,2
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle aktiver	185,5	200,9
Materielle aktiver	11,3	5,1
Varebeholdninger	-0,3	-1,0
Øvrige aktiver og passiver	-3,7	-5,8
Udskudt skat 31. marts, netto	192,8	199,2

Ikke indregnede udskudte skatteaktiver, som ikke forventes udnyttet i fremtidig indtjening, udgør DKK 10,7 mio. (2020/21: DKK 10,8 mio.).

Noter

Note 22 – Udskudt skat fortsat

Ændring i midlertidige forskelle i årets løb:

(DKK mio.)	Balance 1. april	Tilgang ved køb af virksomheder	Indregnet i årets resultat, netto	Balance 31. marts
2021/22				
Immaterielle aktiver	200,9	-0,9	-14,5	185,5
Materielle aktiver	5,1	-0,4	6,5	11,2
Varebeholdninger	-1,0	0,0	0,7	-0,3
Øvrige aktiver	-5,8	0,0	2,2	-3,6
I alt	199,2	-1,3	-5,1	192,8

(DKK mio.)	Balance 1. april	Tilgang ved køb af virksomheder	Indregnet i årets resultat, netto	Balance 31. marts
2020/21				
Immaterielle aktiver	205,3	0,0	-4,4	200,9
Materielle aktiver	9,8	0,0	-4,7	5,1
Varebeholdninger	0,4	0,0	-1,4	-1,0
Øvrige aktiver	-5,5	0,0	-0,3	-5,8
I alt	210,0	0,0	-10,8	199,2

Note 23 – Forudbetalinger fra kunder

Forudbetalinger fra kunder består af leveringsforpligtelser vedrørende udstedte Matas gavekort og Matas kundelojalitetsprogram "Club Matas". Der foretages indregning af forudbetalinger vedrørende gavekort på udstedelsestidspunktet.

For kundelojalitetsprogrammet "Club Matas" foretages der indregning af leveringsforpligtelser 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. Opgørelsen af den skønnede dagsværdi er af natur behæftet med nogen usikkerhed henset til den fremtidige faktiske indløsning samt fleksibiliteten i kundelojalitetsprogrammet.

Noter

Note 24 – Gæld til kreditinstitutter

(DKK mio.)	2021/22	2020/21
Gæld til kreditinstitutter er indregnet således i balancen:		
Langfristede forpligtelser	996,1	0,0
Kortfristede forpligtelser	157,9	1.098,3
I alt	1.154,0	1.098,3
Nominel værdi	1.157,9	1.100,0
Forfalder senere end 5 år efter balancedagen, nominel værdi	0,0	0,0
Dagsværdi	1.157,9	1.100,0

Dagsværdien af de finansielle gældsforpligtelser er opgjort som nutidsværdien af forventede fremtidige afdrags- og rentebetalinger. Som diskonteringsrente er anvendt Matas Groups aktuelle lånerente for tilsvarende løbetider.

Matas har i august 2021 indgået en ny finansieringsaftale til afløsning af den tidligere aftale.

Det hidtidige rentesikringsinstrument i form af en CAP er ikke fornyet ved udløb 31. marts 2022. Der er ikke indgået nyt rentesikringsinstrument i forbindelse med et nye lån.

Gæld til kreditinstitutter er variabel forrentet og er prissat med initial marginal på 55 - 110 basispunkter over CIBOR (dog minimum 0% for hovedparten af gælden) og inkluderer en marginalregulering afhængig af gearingsniveauet. Pr. 31. marts 2022 udgør den effektive rente på nettogælden 0,4-1,1% p.a. (pr. 31. marts 2021: 0,2-1,4% p.a.)

Til Matas Groups lånefacilitet er knyttet særlige vilkår og betingelser (covenants), som Matas Group har opfyldt siden låneoptagelsen.

Note 25 – Anden gæld

(DKK mio.)	2021/22	2020/21
I kortfristede forpligtelser indgår:		
Momsgæld	32,4	38,6
Feriepengeforpligtelse	66,9	56,7
Lønrelaterede gældsposter	50,7	75,2
Betingede vederlag	0,0	19,4
Øvrige gældsposter	0,1	9,3
Anden gæld, kortfristede forpligtelser i alt	150,1	199,2

Note 26 – Ændring af driftskapital

(DKK mio.)	2021/22	2020/21
Ændring i varebeholdninger	-23,4	95,8
Ændring i deposita og tilgodehavender	-7,7	13,4
Ændring i leverandører og anden gæld	-150,5	116,2
Ændring i driftskapital i alt	-181,6	225,4

Ændring i driftskapital er eksklusiv køb af dattervirksomhed.

Noter

Note 26 – Ændring af driftskapital fortsat

(DKK mio.)	1/4 2021	Pengestrømme	Bevægelser uden likviditets-effekt	31/3 2022
2021/22				
KreditInstitutter	1.100,0	57,9	0,0	1.157,9
Leasingforpligtelser	669,6	-167,7	21,1	523,0
Gældsforpligtelser fra finansieringsaktivitet	1.769,6	-109,8	21,1	1.680,9

(DKK mio.)	1/4 2020	Pengestrømme	Bevægelser uden likviditets-effekt	31/3 2021
2020/21				
KreditInstitutter	1.825,0	-725,0	0,0	1.100,0
Leasingforpligtelser	784,4	-168,8	54,0	669,6
Gældsforpligtelser fra finansieringsaktivitet	2.609,4	-893,8	54,0	1.769,6

Note 27 – Køb af dattervirksomheder og betinget vederlag

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

Den 12. april 2021 erhvervede Matas Group 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 marketingsydelser.

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 28,6 mio. kr.

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 Group på hhv. DKK 79,4 mio. og DKK -1,5 mio. Havde selskaberne været indregnet fra 1. april 2021, så have omsætning udgjort DKK 81,5 mio. og EBITDA DKK -1,5 mio.

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 26,3 mio. heri indeholdt leverandørgæld med DKK 21,2 mio. og udskudt skatteforpligtelse.

Dagsværdi af overtagne nettoaktiver udgør DKK 7,7 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 73,4 mio. hvorved goodwill ved overtagelsen var DKK 65,7 mio.

Noter

Note 27 – Køb af dattervirksomheder og betinget vederlag fortsat

Goodwill repræsenterer værdien af den eksisterende medarbejderstab og knowhow samt forventede udnyttelse af synergier med Matas Group. 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 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	65,7	-
Afgang i forbindelse med ændring i butiknet	-2,7	-
Goodwill pr. 31. marts	3.993,6	3.930,6

Note 28 – Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Matas Group er part i en række mindre tvister, som ikke forventes at påvirke Matas' finansielle stilling eller fremtidige indtjening i væsentlig grad.

Derudover har Matas som led i den normale drift stillet sikkerhed i form af bankgarantier overfor butiksudlejere for samlet DKK 16 mio. (2020/21: DKK 20 mio.).

Note 29 – Finansielle risici og finansielle instrumenter

Koncernens risikostyringspolitik

Matas Group er som følge af sin finansiering eksponeret over for ændringer i renteniveaet. Matas Group er i begrænset omfang eksponeret over for ændringer i valutakurser. Det er Matas Groups politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Koncernens finansielle styring retter sig således alene mod styring af de finansielle risici, der er en direkte følge af koncernens drift og finansiering.

Vedrørende beskrivelse af anvendt regnskabspraksis og metoder, herunder anvendte indregningskriterier og målingsgrundlag, henvises til omtale under anvendt regnskabspraksis.

Der er ingen ændringer i koncernens risikoeksponering eller risikostyring sammenholdt med tidligere år.

Renterisici

Det er Matas Groups politik at afdække renterisici på lån, når det vurderes markedsomt attraktivt. Afdækningen foretages normalt ved indgåelse af renteswaps eller lignende, hvor lån med variabel rente omlægges til en fast rente.

Det hidtidige rentesikringsinstrument i form af en CAP er ikke fornyet ved udløb 31. marts 2022. Der er ikke indgået nyt rentesikringsinstrument i forbindelse med et nye lån.

Vedrørende Matas Groups variabelt forrentede likvider og gæld til kreditinstitutter vil et fald i renteniveaet på 1% p.a. i forhold til årets faktiske rentesatser alt andet lige have en positiv indvirkning på årets resultat med DKK 11 mio. (2020/21: DKK 5 mio.) og på egenkapital ultimo med DKK 11 mio. (31. marts 2021: DKK 5 mio.).

Forudsætninger for følsomhedsanalysen

De angivne følsomheder er opgjort baseret på de indregnede finansielle aktiver og forpligtelser pr. 31. marts. Der er ikke korrigeret for afdrag, låneoptagelser og lignende i løbet af året.

De opgjorte forventede udsving er baseret på den nuværende markedssituation og forventninger til markedsudviklingen i renteniveaet.

Valutarisici

Koncernens valutarisici kan primært knyttes til varekøb i EURO. Koncernen har ikke indgået valutakontrakter.

Noter

Note 29 – Finansielle risici og finansielle instrumenter fortsat

Likviditetsrisici

Koncernens likviditetsreserve består af likvide midler og udnyttede kreditfaciliteter og udgør DKK 812 mio. pr. 31. marts 2022 (31. marts 2021: DKK 970 mio.). Det er koncernens målsætning at have et tilstrækkeligt likviditetsberedskab blandt andet til strategiske investeringer. Koncernens finansielle gældsforpligtelser forfalder som følger:

(DKK mio.)	Regnskabs- mæssig værdi	Kontrakt- lige penge- strømme	Inden for 1 år	1 til 3 år	3 til 5 år	Efter 5 år
2021/22						
Ikke-afledte finansielle instrumenter						
Kreditinstitutter	1.154,0	1.157,9	157,9	1.000,0	0,0	0,0
Leasingforpligtelser	523,0	537,6	181,4	205,5	139,8	10,9
Leverandørgæld	662,9	662,9	662,9	0,0	0,0	0,0
Betingede vederlag og udskudt købesum	37,7	45,0	0,0	45,0	0,0	0,0
Finansielle gældsforpligtelser pr. 31. marts 2022	2.377,6	2.403,4	1.002,2	1.250,5	139,8	10,9

(DKK mio.)	Regnskabs- mæssig værdi	Kontrakt- lige penge- strømme	Inden for 1 år	1 til 3 år	3 til 5 år	Efter 5 år
2020/21						
Ikke-afledte finansielle instrumenter						
Kreditinstitutter	1.098,3	1.114,9	1.114,9	0,0	0,0	0,0
Leasingforpligtelser	669,6	693,8	177,1	301,5	142,0	73,2
Leverandørgæld	692,4	692,4	692,4	0,0	0,0	0,0
Betingede vederlag	19,4	20,0	20,0	0,0	0,0	0,0
Finansielle gældsforpligtelser pr. 31. marts 2021	2.479,7	2.521,1	2.004,4	301,5	142,0	73,2

Forudsætninger for forfaldsanalysen

Forfaldsanalysen er baseret på alle udiskonterede pengestrømme inkl. estimerede rentebetalinger. Rentebetalinger er estimeret baseret på de nuværende markedsforhold.

På baggrund af koncernens forventninger til den fremtidige drift og koncernens aktuelle likviditetsberedskab er der ikke identificeret væsentlige likviditetsrisici.

Kreditrisici

Koncernens kreditrisici knytter sig til tilgodehavender og likvide beholdninger. Den maksimale kreditrisiko knyttet til finansielle aktiver svarer til de i balancen indregnede værdier.

Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Der sker således ikke forsikring af tilgodehavender fra salg. Der er ingen væsentlige forfaldne tilgodehavender, og der er som følge heraf alene foretaget mindre reservationer til imødegåelse af tab jf. note 19.

(DKK mio.)	Regnskabs- mæssig værdi 2021/22	Dagsværdi 2021/22	Regnskabs- mæssig værdi 2020/21	Dagsværdi 2020/21
Deposita	46,8	46,8	44,1	44,1
Tilgodehavender fra salg	26,6	26,6	15,2	15,2
Andre tilgodehavender	7,1	7,1	4,6	4,6
Likvide beholdninger	28,2	28,2	40,7	40,7
Udlån og tilgodehavender	108,7	108,7	104,6	104,6
<i>Langsigtede finansielle forpligtelser</i>				
Kreditinstitutter	996,1	1.000,0	0,0	0,0
Leasingforpligtelser	348,4	348,4	495,5	495,5
<i>Kortsigtede finansielle forpligtelser</i>				
Kreditinstitutter	157,9	157,9	1.098,3	1.100,0
Leasingforpligtelser	179,5	179,5	174,1	174,1
Leverandører	662,9	662,9	692,4	692,4
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	2.344,8	2.348,7	2.460,3	2.462,0

De anvendte metoder er uændrede sammenholdt med 2020/21.

Noter

Note 29 – Finansielle risici og finansielle instrumenter fortsat

Afledte finansielle instrumenter

Matas Group anvender afledte finansielle instrumenter til delvis dækning af renterisikoen på selskabets lån. Det er Matas Groups politik ikke at foretage aktiv spekulation i renteutviklingen.

Der har været indgået en aftale vedrørende et rentesikringsinstrument i form af en CAP med en hovedstol på DKK 550 mio. til delvis sikring af renterisikoen på selskabets lån. Aftalen er ophørt den 31. marts 2022.

(DKK mio.)	Beregnings- mæssig hovedstol	Dagsværdi- regulering indregnet i resultat- opgørelsen	Dagsværdi	Restløbetid i måneder
2021/22				
<i>Renterisiko</i>				
CAP	0,0	0,0	0,0	0,0
2020/21				
<i>Renterisiko</i>				
CAP	550,0	0,0	0,0	12,0

Note 30 – Leasing

Matas' leasingaktiver består af følgende:

(DKK mio.)	2021/22	2020/21
Butikslejemål m.v.	437,4	594,7
Administrationsbygninger, lagerbygninger m.v.	60,1	53,4
Biler og øvrige aftaler	2,7	3,7
Leasingaktiver i alt	500,2	651,8

Matas Groups leasingforpligtelser opdeles som:

(DKK mio.)	2021/22	2020/21
Langfristede forpligtelser	343,5	495,5
Kortfristede forpligtelser	179,5	174,1
Leasingforpligtelser i alt	523,0	669,6

Matas Groups leasingaftaler vedrørende butikslejemål er omfattet af opsigelsesvarsel på mellem 3 -12 måneder, idet leasingaftalerne i dag primært er evergreen kontrakter efter den danske erhvervslejelov.

Der er i totalindkomstsovgørelsen indregnet følgende beløb:

(DKK mio.)	2021/22	2020/21
Butikslejemål	155,9	163,4
Administrationsbygninger, lagerbygninger m.v.	12,5	9,7
Biler og øvrige aftaler	4,0	4,1
Afskrivninger i alt på leasingaktiver	172,4	177,2

Matas har i 2021/22 betalt leasingydelse for aktiver indregnet på i alt DKK 178,6 mio. (2020/21: DKK 181,6 mio.).

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

Noter

Note 30 – Leasing fortsat

Den omsætningsbestemte husleje er ikke omfattet af IFRS 16 og derfor ikke omfattet i ovenstående tabeller. Omsætningsbestemt husleje indregnes som tidligere som en del af andre eksterne omkostninger og udgør i alt DKK 3,7 mio.

Der er i resultatopgørelsen for koncernen indregnet DKK 4,5 mio. (2020/21: DKK 4,5 mio.) vedrørende kortfristede aftaler og aftaler med lav værdi. Leasingforpligtelse af ikke-indregnede kortfristede aftaler og aftaler med lav værdi udgør pr. 31. marts 2022 i alt DKK 1,9 mio. (2020/21: DKK 1,9 mio.).

Note 31 – Ledelsens aflønning, aktieoptioner og aktiebeholdninger

Det blev på selskabets ordinære generalforsamling den 29. juni 2021 godkendt at forhøje udvalgshonorarerne, således at formanden for og medlemmerne af revisionskomitéen modtager henholdsvis DKK 150.000 og DKK 75.000, formanden for og medlemmerne af nomineringskomitéen modtager henholdsvis DKK 75.000 og DKK 37.500 samt at formanden og medlemmerne af vederlagskomitéen modtager henholdsvis DKK 75.000 og 37.500 udover det faste årlige honorar for det, der udføres i forbindelse med komitéarbejdet. Der ydes ikke særskilt vederlag for bestyrelsesmøder, der afholdes i et andet land end bestyrelsesmedlemmets bopælsland, men rejseomkostninger dækkes.

Direktionens faste løn består af løn, pensionsbidrag og øvrige personalegoder. Direktionen har endvidere mulighed for at opnå en kortsigtet bonus afhængig af aftalte finansielle mål. Bonusandelen kan for den administrerende direktør udgøre op til 70% af den faste løn, mens den for finansdirektøren kan udgøre op til 60%.

Herudover kan medlemmerne af direktionen modtage aktieoptioner eller andre rettigheder såsom PSUer (Performance Share Units) med en værdi svarende til højst 100% af den faste grundløn eksklusiv pensionsbidrag på tildelingstidspunktet. Af det samlede beløb til personaleomkostninger (jf. note 7) udgør:

Note 31 – Ledelsens aflønning, aktieoptioner og aktiebeholdninger fortsat

(DKK mio.)	Fast løn inkl. benefits	Pensionsbidrag	Kortsigtet bonus ¹⁾	I alt	PSUer ²⁾	I alt inkl. PSUer
2021/22						
Gregers Wedell-Wedellsborg	5,2	0,5	3,2	9,0	3,8	12,8
Anders Skole-Sørensen	2,8	0,3	1,4	4,4	1,4	5,9
Direktionen i alt	8,0	0,8	4,7	13,4	5,3	18,7
Direktion, fratrædelsesvederlag						
Anders Skole-Sørensen	7,4	-	-	7,4	-	7,4
Øvrige ledelse i alt	16,8	1,1	2,2	20,1	5,4	25,5
Lars Vinge Frederiksen	0,9	-	-	0,9	-	0,9
Lars Frederiksen	0,5	-	-	0,5	-	0,5
Henrik Taudorf Lorensen	0,4	-	-	0,4	-	0,4
Mette Maix	0,4	-	-	0,4	-	0,4
Signe Trock Hilstrøm ³⁾	0,1	-	-	0,1	-	0,1
Birgitte Nielsen	0,4	-	-	0,4	-	0,4
Kenneth Melchior ⁴⁾	0,3	-	-	0,3	-	0,3
Bestyrelsen i alt	2,9	-	-	2,9	-	2,9
I alt	35,1	1,9	6,8	43,8	10,6	54,4

1) Betalt i 2021/22 vedr. 2020/21. 2) Tildelt i året. 3) Fratrådt den 29. juni 2021. 4) Tiltrådt den 29. juni 2021.

Matas A/S kan opsigte ansættelsesforholdet med et medlem af direktionen med op til 24 måneders varsel. Et direktionsmedlem kan opsigte ansættelsesforholdet med mindst 4 måneders varsel. Aftaler om fratrædelsesgodtgørelse kan ikke overstige det samlede vederlag, som er blevet udbetalt til direktionsmedlemmet i løbet af de sidste 24 måneder.

Noter

Note 31 – Ledelsens aflønning, aktieoptioner og aktiebeholdninger fortsat

Der er sket to fratrædelser i selskabets øvrige ledelse i regnskabsåret 2021/22.

Derudover har Matas indgået en fratrædelsesaftale med finansdirektør, Anders Skole-Sørensen, som fratræder den 1. juni 2022. I overensstemmelse med fratrædelsesaftalen udbetales vederlag som sædvanligt indtil udgangen af regnskabsåret 2022/23 inklusiv deltagelse i de sædvanlige LTIP- og STIP-programmer. Derudover modtager Anders Skole-Sørensen 1 måneds fratrædelsesgodtgørelse i forbindelse med den sidste månedsløn i overensstemmelse med funktionærloven. Endelig er Anders Skole-Sørensen berettiget til at beholde allerede tildelte PSU'er og udnytte dem i henhold til incitamentsprogrammets vilkår, idet Anders betragtes som en "good leaver". Der er i regnskabsåret 2021/22 omkostningsført DKK 7,4 mio. relateret til denne fratrædelsesaftale.

(DKK mio.)	Fast løn inkl. benefits	Pensionsbidrag	Kortsigtet bonus ¹⁾	I alt	PSUer ²⁾	I alt inkl. PSUer
2020/21						
Gregers Wedell-Wedellsborg	4,9	0,5	2,8	8,1	2,5	10,6
Anders Skole-Sørensen	2,7	0,2	1,3	4,2	1,3	5,5
Direktionen i alt	7,5	0,7	4,1	12,3	3,7	16,1
Øvrige ledelse i alt	13,7	1,0	3,3	18,0	2,9	20,9
Lars Vinge Frederiksen	0,8	-	-	0,8	-	0,8
Lars Frederiksen	0,5	-	-	0,5	-	0,5
Christian Mariager ³⁾	0,1	-	-	0,1	-	0,1
Henrik Taudorf Lorensen	0,2	-	-	0,2	-	0,2
Mette Maix	0,3	-	-	0,3	-	0,3
Signe Trock Hilstrøm	0,3	-	-	0,3	-	0,3
Birgitte Nielsen	0,4	-	-	0,4	-	0,4
Bestyrelsen i alt	2,5	-	-	2,5	-	2,5
I alt	23,7	1,7	7,4	32,8	6,7	39,4

1) Betalt i 2020/21 vedr. 2019/20. 2) Tildelt i året. 3) Fratrådt den 30. juni 2020.

Der skete to fratrædelser i selskabets øvrige ledelse i regnskabsåret 2020/21.

I overensstemmelse med Matas A/S overordnede retningslinjer for Incitamentsaflønning blev der i 2021/22 tildelt i alt 123.082 PSU, fordelt med 60.907 PSU til direktionen og 62.175 PSU til nøglemedarbejdere, til køb af aktier i Matas A/S. Afhængigt af opnåelse af to KPI'er, der vægtes med 50%, kan antallet af tildelte PSU'er ved vesting variere i et interval mellem 75% og 150% af det oprindeligt tildelte. Den ene KPI er baseret på udviklingen i EBITDA før særlige poster og den anden er baseret på udviklingen i omsætningen i perioden frem til og med regnskabsåret 2023/24. PSU'erne tildeles vederlagsfrit og forudsat PSU'erne vester og ikke bortfalder, giver hver PSU ret til at modtage en aktie i Matas på vestingtidspunktet. Forudsat opfyldelse af de beskrevne KPI'er modner tildelte PSU'er efter offentliggørelse af årsrapporten for regnskabsåret 2023/24.

Ved henholdsvis minimal og maksimal opnåelse af de beskrevne KPI'er i perioden indtil afslutning af regnskabsåret 2023/24 udgør værdien af PSU'erne hhv. DKK 10,6 mio. og DKK 21,2 mio.

Program	Antal medarbejdere	Antal tildelte PSU'er	Markedsværdi ved udstedelse (DKK mio.)
2019/20	12	182.583	7,1 – 14,2
Regulering vedr. fratrådte medarbejdere	-5	-46.277	-1,8 - -3,6
2019/20, reguleret	7	136.356	5,3 -10,6
2020/21	10	129.356	6,7 – 13,3
Regulering vedr. fratrådte medarbejdere	-2	-15.787	-0,8 - -1,6
2020/21, reguleret	8	113.569	5,9 -11,7
2021/22	11	123.082	10,6 – 21,2
Regulering vedr. fratrådte medarbejdere	-2	-15.164	-1,3 - -2,6
2021/22, reguleret	9	107.918	9,3 -18,6

Noter

Note 31 – Ledelsens aflønning, aktieoptioner og aktiebeholdninger fortsat

Udviklingen i udestående PSUer:

(Stk.)	Gregers Wedell-Wedellsborg	Anders Skole-Sørensen	Direktion i alt	Ledende medarbejdere	I alt	Markeds-værdi ved udstedelse (DKK mio.)
Udestående 1. april 2021	166.444	87.593	254.037	133.449	387.486	17,3 – 34,5
Vesting af PSUer i 2021/22	-57.561	-30.292	-87.853	-39.009	-126.862	-5,8 – -11,6
Tildelte PSUer i 2021/22	44.293	16.614	60.907	62.175	123.082	10,6 – 21,2
Fratrådte medarbejdere	-	-	-	-25.863	-25.863	-1,6 – -3,2
Udestående 31. marts 2022	153.176	73.915	227.091	130.752	357.843	20,5 – 40,9

De samlede udestående PSUer for alle igangværende programmer udgør i alt 435.021 inklusive fratrådte medarbejdere.

I 2021/22 udgør den i resultatet indregnede omkostning vedrørende PSUer DKK 11,8 mio., heri indeholdt DKK 4,2 mio. vedrørende fratrådte/fratrædende medarbejdere.

Aktiebeholdninger

Bestyrelsen og direktionens aktiebeholdninger i Matas A/S samt ændringer i aktiebeholdninger i 2020/21 udgør:

	Beholdning pr. 1. april 2021	Køb/salg i perioden	Beholdning pr. 31. marts 2022	Markeds-værdi pr. 31. marts 2022
	Stk.	Stk.	Stk.	(DKK mio.)
Bestyrelse				
Lars Vinge Frederiksen, Formand	19.095	0	19.095	1,8
Lars Frederiksen	8.269	0	8.269	0,8
Birgitte Nielsen	3.439	0	3.439	0,3
Henrik Taudorf Lorensen	2.000	0	2.000	0,2
Signe Trock Hilstrom ¹⁾	400	-400	0	0
Mette Maix	1.700	0	1.700	0,2
Kenneth Melchior ²⁾	0	0	0	0
Direktion				
Gregers Wedell-Wedellsborg	48.242	3.953	52.195	5,0
Anders Skole-Sørensen	115.936	2.080	118.016	11,4

1) Fratrådt den 29. juni 2021. 2) Tiltrådt den 29. juni 2021.

Noter

Note 32 – Nærtstående parter

Matas Groups nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter selskabernes bestyrelse og direktion samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser og associerede selskaber.

Efter akquisitionen af koncernen i 2007 blev der indgået lejeaftale med de tidligere butiksejere som udlejere af ca. 57 af koncernens nuværende butiksejemål, herunder bestyrelsesmedlem Lars Frederiksen, der indirekte ejer et butiksejemål. Huslejen vedrørende lejemålet udgør DKK 0,8 mio. (2020/21: DKK 0,7 mio.).

Ledelsens aflønning er omtalt i note 31.

Note 33 – Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt påvirker Matas Groups finansielle stilling.

Note 34 – Ny regnskabsregulering

Standarder og fortolkningsbidrag, som er udstedt, men endnu ikke trådt i kraft, vil blive implementeret disse standarder, når de træder i kraft. IASB har på tidspunktet for offentliggørelse af Matas årsrapport 2021/22 udsendt følgende nye og ændrede regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, der ikke er obligatoriske for Matas A/S ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2021/22:

- IAS 1 Presentation of Financial Statements – Amendments to IAS 1: Classification of Liabilities as Current or Non-current (Deferral of Effective Date)
- Amendments to IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single transaction
- IAS 1 Presentation of Financial Statements – Amendments to IAS 1 and IFRS Practice 2: Disclosure of Accounting policies
- IAS 8 Accounting policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition og Accounting Estimates
- Annual Improvements to IFRSs 2018-2020 Cycle.

Matas Group

	Hjemsted	Ejerandel
Moderselskab		
Matas A/S	Danmark	
Danmark		
Dattervirksomheder		
Matas Operations A/S	Danmark	100%
Matas Property A/S	Danmark	100%
Firtal Group ApS	Danmark	100%
Firtal Web A/S	Danmark	100%
Firtal Tech ApS	Danmark	74%
Firtal Distribution ApS	Danmark	100%
Kosmolet A/S	Danmark	100%
Web Sundhed ApS	Danmark	100%
Web-Apo ApS	Danmark	100%
Apo-IT ApS	Danmark	100%
Associerede virksomheder		
Geniads ApS	Danmark	50%
Miild A/S	Danmark	40%
Øvrige lande		
Matas Torshavn P/F	Færøerne	100%
Matas Sverige AB (uden driftsaktivitet)	Sverige	100%

Moderselskab

- [Totalindkomstopgørelse](#)
- [Pengestrømsopgørelse](#)
- [Balance](#)
- [Egenkapitalopgørelse](#)
- [Noteoversigt](#)
- [Noter](#)



Totalindkomstopgørelse

(DKK mio.)	Note	2021/22	2020/21
Andre driftsindtægter	3	11,3	10,4
Andre eksterne omkostninger		-4,0	-3,9
Personaleomkostninger	4	-33,4	-20,5
Resultat af primær drift		-26,1	-14,1
Finansielle indtægter	5	0,0	17,3
Finansielle omkostninger	6	-1,0	0,0
Resultat før skat		-27,1	3,3
Skat af årets resultat	7	13,0	-0,5
Årets resultat		-14,1	2,8
Anden totalindkomst			
Anden totalindkomst efter skat		0,0	0,0
Årets totalindkomst i alt		-14,1	2,8
Forslag til resultatdisponering			
Forslået udbytte DKK 2,00 pr. aktie (2020/21 DKK 2,00 pr. aktie)		76,6	76,6
Overført totalindkomst		-14,1	-73,8
I alt		-90,7	2,8

Pengestrømsopgørelse

(DKK mio.)	Note	2021/22	2020/21
Resultat før skat		-27,1	3,3
Finansielle indtægter	5	0,0	-17,3
Finansielle omkostninger	6	1,0	0,0
Ikke likvide driftsposter m.v.		-13,4	6,2
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital		-39,5	-7,8
Ændring i driftskapital	10	0,2	0,6
Pengestrøm fra primær drift		-39,3	-7,2
Renteindtægter, modtaget	5	0,0	17,3
Betalt selskabsskat		-109,2	-84,0
Pengestrøm fra driftsaktivitet		-148,5	-73,9
Ændring i tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0,0	46,9
Pengestrøm til investeringsaktivitet		0,0	46,9
Frie pengestrømme		-148,5	-27,0
Udbytte betalt		-76,6	0,0
Aktietilbagekøbsprogram		-75,1	0,0
Renteomkostninger, betalt		1,0	0,0
Modtaget tilgodehavende renter		0,0	29,3
Modtaget beløb fra tidligere moderselskab		0,0	50,3
Optagelse/Afvikling af gæld hos tilknyttede virksomhed		299,2	-52,6
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		148,5	27,0
Årets pengestrøm		0,0	0,0
Likvider 1. april		0,0	0,0
Likvider 31. marts		0,0	0,0

Balance

pr. 31. marts

(DKK mio.)	Note	2021/22	2020/21
AKTIVER			
Langfristede aktiver			
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	2.036,3	2.036,3
Udsudte skatteaktiver		7,1	2,5
Langfristede aktiver i alt		2.043,4	2.038,8
Kortfristede aktiver			
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	12	0,0	52,4
Tilgodehavende selskabsskat	7	56,8	31,7
Andre tilgodehavender		0,6	0,0
Periodeafgrænsningsposter		0,0	0,5
Kortfristede aktiver i alt		57,4	84,6
Aktiver i alt		2.100,8	2.123,4

(DKK mio.)	Note	2021/22	2020/21
PASSIVER			
Passiver			
Aktiekapital	9	95,7	95,7
Reserve for egne aktier		-76,0	-2,6
Overført totalindkomst		1.846,5	1.952,1
Foreslået udbytte for regnskabsåret		76,6	76,6
Egenkapital i alt		1.942,8	2.121,8
Gæld til tilknyttede virksomheder	12	156,5	0,0
Leverandørgæld	12	1,5	1,6
Kortfristede forpligtelser i alt		158,0	1,6
Forpligtelser i alt		158,0	1,6
Passiver i alt		2.100,8	2.123,4

Egenkapitalopgørelse

(DKK mio.)	Aktie- kapital	Reserve for egne aktier	Foreslået udbytte	Overført total- indkomst	I alt
Egenkapital 1. april 2021	95,7	-2,6	76,6	1.952,1	2.121,8
Anden totalindkomst	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets resultat	0,0	0,0	76,6	-90,7	-14,1
Totalindkomst i alt	0,0	0,0	76,6	-90,7	-14,1
Transaktioner med ejere					
Aktie tilbagekøbsprogram	0,0	-75,0	0,0	0,0	-75,0
Udbytte udbetalt	0,0	0,0	-76,6	0,0	-76,6
Udnyttelse af incitatmentsprogram	0,0	1,6	0,0	-26,7	-25,1
Aktiebaseret vederlæggelse	0,0	0,0	0,0	11,8	11,8
Transaktioner med ejere i alt	0,0	-73,4	-76,6	-14,9	-164,9
Egenkapital pr. 31. marts 2022	95,7	-76,0	-76,6	1.846,5	1.942,8
Egenkapital 1. april 2020					
Egenkapital 1. april 2020	95,7	-11,8	0,0	2.030,0	2.113,9
Anden totalindkomst	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets resultat	0,0	0,0	76,6	-73,8	2,8
Totalindkomst i alt	0,0	0,0	76,6	-73,8	2,8
Transaktioner med ejere					
Udnyttelse af incitatmentsprogram	0,0	9,2	0,0	-10,3	-1,1
Aktiebaseret vederlæggelse	0,0	0,0	0,0	6,2	6,2
Transaktioner med ejere i alt	0,0	9,2	0,0	-4,1	5,1
Egenkapital pr. 31. marts 2021	95,7	-2,6	76,6	1.952,1	2.121,8



Noteoversigt

Note 1	Anvendt regnskabspraksis	92	Note 9	Egenkapital og egne kapitalandele	94
Note 2	Regnskabsmæssige skøn og vurderinger	93	Note 10	Ændring i driftskapital	95
Note 3	Andre driftsindtægter	93	Note 11	Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser	95
Note 4	Personaleomkostninger	93	Note 12	Finansielle risici og finansielle instrumenter	96
Note 5	Finansielle indtægter	93	Note 13	Nærtstående parter	97
Note 6	Finansielle omkostninger	93	Note 14	Nye standarder og fortolkningsbidrag	97
Note 7	Skat	94			
Note 8	Kapitalandele i dattervirksomheder	94			

Noter

Note 1 – Anvendt regnskabspraksis

Det separate årsregnskab for modervirksomheden er indarbejdet i årsrapporten, fordi årsregnskabsloven kræver et separat modervirksomhedsregnskab for IFRS-aflæggere.

Modervirksomhedens årsregnskab aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Anvendt regnskabspraksis er herudover uændret i forhold til sidste år.

Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis

I forhold til den beskrevne anvendte regnskabspraksis for koncernregnskabet (se note 1 til koncernregnskabet) afviger modervirksomhedens anvendte regnskabspraksis på følgende punkter:

Finansielle indtægter

Udbytte i dattervirksomheder indtægtsføres i modervirksomhedens resultatopgørelse i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. Hvis der udloddes mere end dattervirksomhedens totalindkomst i perioden, gennemføres nedskrivningstest.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i modervirksomhedens årsregnskab til kostpris. I kostprisen indgår købsvederlaget opgjort til dagsværdi med tillæg af direkte købsomkostninger.

Hvis der er indikation på nedskrivningsbehov, foretages nedskrivningstest som beskrevet i anvendt regnskabspraksis for koncernregnskabet. Hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Ved udlodning af andre reserver end optjent overskud i dattervirksomheder, reducerer udlodningen kostprisen for kapitalandelene, når udlodningen har karakter af tilbagebetaling af modervirksomhedens investering.

Skat

Matas A/S er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Matas A/S er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne. Sambeskatningsbidrag til/fra dattervirksomheder indregnes under skat af årets resultat. Skyldig og tilgodehavende skat opføres under kortfristede aktiver/forpligtelser. Skyldigt henholdsvis tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under tilgodehavender hos og gæld til tilknyttede virksomheder.

Selskaber, der anvender skattemæssige underskud i andre selskaber, betaler sambeskatningsbidrag til moderselskabet, svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud, mens selskaber, hvis skattemæssige underskud anvendes af andre selskaber, modtager sambeskatningsbidrag fra moderselskabet, svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud (fuld fordeling).

Noter

Note 2 – Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Skønsmæssig usikkerhed

Ved opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræves skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen. Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen for moderselskabet, foretages bl.a. ved vurdering af nedskrivningsbehov på kapitalandele i dattervirksomheder.

De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Desuden er virksomheden underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater afviger fra disse skøn. Finansielle risici for Matas-koncernen er omtalt i note 2 til koncernregnskabet.

Der er i noterne oplyst om forudsætninger om fremtiden og andre skønsmæssige usikkerheder på balancedagen, hvor der er betydelig risiko for ændringer, der kan føre til en væsentlig regulering af den regnskabsmæssige værdi af aktiver eller forpligtelser inden for det næste regnskabsår.

Note 3 – Andre driftsindtægter

(DKK mio.)	2021/22	2020/21
Management fee fra koncernselskaber	11,3	10,4
I alt	11,3	10,4

Note 4 – Personaleomkostninger

Vederlag til moderselskabets bestyrelse og direktion indgår i resultatopgørelsen.

Bestyrelsens vederlag indgår med DKK 2,9 mio. (2020/21: DKK 2,5 mio.).

Direktionens vederlag indgår i resultatopgørelsen med DKK 13,4 mio. (2020/21: DKK 11,8 mio.).

Aktiebaseret vederlæggelse indgår med DKK 11,8 mio. (2020/21: DKK 6,2 mio.) til direktionen og øvrige ledelse.

Herudover indgår fratrædelsesvederlag vedrørende selskabets CFO.

For yderligere oplysninger om vederlag til bestyrelse og direktion henvises til koncernregnskabets note 31.

Note 5 – Finansielle indtægter

(DKK mio.)	2021/22	2020/21
Rentegodtgørelse fra SKAT	0,0	17,3
Finansielle indtægter i alt	0,0	17,3

Note 6 – Finansielle omkostninger

(DKK mio.)	2021/22	2020/21
Renter, koncernselskaber	1,0	0,0
Finansielle omkostninger i alt	1,0	0,0

Noter

Note 7 – Skat

(DKK mio.)	2021/22	2020/21
Årets skat kan opdeles således:		
Skat af årets resultat	-13,0	0,5
Skat i alt	-13,0	0,5
Skat af årets resultat fremkommer således:		
Sambeskatningsbidrag	-7,9	0,7
Udskudt skat	-4,6	-0,3
Regulering tidligere år	-0,5	0,1
Skat i alt	-13,0	0,5
Skat af årets resultat kan forklares således:		
Beregnet 22,0 % skat af resultat før skat	-6,0	0,7
Kontantafregning af LTIP 2018/19 via egenkapitalen	-8,6	0,0
Hensættelser	0,9	
Øvrige	0,7	-0,2
I alt	-13,0	0,5
Effektiv skatteprocent	-48,0%	15,4%

Note 8 – Kapitalandele i dattervirksomheder

(DKK mio.)	2021/22	2020/21
Kostpris 1. april	2.036,3	2.036,3
Regnskabsmæssig værdi 31. marts	2.036,3	2.036,3

Selskabets kapitalandele i Matas Operations A/S udgør 100% pr. 31. marts 2022 (31. marts 2021: ejerandel 100%).

Note 9 – Egenkapital og egne kapitalandele

Aktiekapital

Den samlede nominelle aktiekapital udgør DKK 95.728.730 fordelt på aktier á DKK 2,50, svarende til i alt 38.291.492 stk. aktier og 38.291.492 stemmer. Aktierne er ikke opdelt i aktieklasser.

Kapitalstruktur

Selskabet vurderer løbende behovet for tilpasning af kapitalstrukturen. Kapitalen styres for koncernen som helhed.

Egenkapitalens andel af de samlede passiver pr. 31. marts 2022 udgør 92,5% (31. marts 2021 100%).

Egne kapitalandele

Der henvises til koncernregnskabets note 18.

Noter

Note 10 – Ændring i driftskapital

(DKK mio.)	2021/22	2020/21
Ændring i tilgodehavender og periodiseringsposter	-0,1	-0,1
Ændring i leverandører og anden gæld	-0,1	0,7
I alt	-0,2	0,6

(DKK mio.)	1/4 2021	Penge- strømme	31/3 2022
2021/22			
Tilknyttede virksomheder	52,4	-208,9	-156,5
Tilgodehavender/gældsforpligtelser fra finansieringsaktivitet	52,4	-208,9	-156,5

(DKK mio.)	1/4 2020	Penge- strømme	31/3 2021
2020/21			
Tilknyttede virksomheder	-41,7	94,1	52,4
Tilgodehavender fra finansieringsaktivitet	-41,7	94,1	52,4

Note 11 – Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Modervirksomheden er sambeskattet med øvrige danske virksomheder i Matas-koncernen. Som administrationselskab hæfter virksomheden ubegrænset og solidarisk med de øvrige virksomheder i sambeskatningen for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter udgør DKK 0 pr. 31. marts 2022 (31. marts 2021: DKK 0). Eventuelle korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at modervirksomhedens hæftelse udgør et større beløb.

Moderselskabet og en række af Matas-koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for fællesregistreringen af moms.

Sikkerhedsstillelser

Selskabet har kautioneret for al gæld, der stiftes i henhold til aftalen med kreditinstitutter.

Gæld til kreditinstitutter optaget af selskabets datterselskab udgør pr. 31. marts 2022 DKK 1.158 mio. (31. marts 2021: DKK 1.100 mio.).

Noter

Note 12 – Finansielle risici og finansielle instrumenter

Selskabet har ingen aktivitet og har ingen direkte valutarisici.

Likviditetsrisici

Selskabets finansielle gældsforpligtelser forfalder som følger:

(DKK mio.)	Regnskabs- mæssig værdi	Kontrakt- lige penge- strømme	Inden for 1 år	2 til 3 år	4 til 5 år	Efter 5 år
2021/22						
<i>Ikke-afledte finansielle instrumenter</i>						
Gæld til tilknyttede virksomheder	156,5	156,5	156,5	0,0	0,0	0,0
Leverandørgæld	1,5	1,5	1,5	0,0	0,0	0,0
31. marts 2022	158,0	158,0	158,0	0,0	0,0	0,0
2020/21						
<i>Ikke-afledte finansielle instrumenter</i>						
Leverandørgæld	1,6	1,6	1,6	0,0	0,0	0,0
31. marts 2021	1,6	1,6	1,6	0,0	0,0	0,0

Forudsætninger for forfaldsanalysen

Forfaldsanalysen er baseret på alle udiskonterede pengestrømme inkl. estimerede rentebetalinger. Rentebetalinger er estimeret baseret på de nuværende markedsforhold.

På baggrund af selskabets forventninger til den fremtidige drift og selskabets aktuelle likviditetsberedskab er der ikke identificeret væsentlige likviditetsrisici.

Kreditrisici

Den maksimale kreditrisiko knyttet til finansielle aktiver svarer til de i balancen indregnede værdier.

Selskabet har ikke væsentlige kreditrisici.

(DKK mio.)	Regnskabs- mæssig værdi 2021/22	Dagsværdi 2021/22	Regnskabs- mæssig værdi 2020/21	Dagsværdi 2020/21
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån og tilgodehavender	0,0	0,0	0,0	0,0
Gæld til tilknyttede virksomheder	156,5	156,5	0,0	0,0
Leverandører	1,5	1,5	1,6	1,6
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	158,0	158,0	1,6	1,6

Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris, har en kort kredittid og vurderes at have en dagsværdi, som er lig med den regnskabsmæssige værdi.

Noter

Note 13 – Nærtstående parter

Ud over omtalen i koncernregnskabet note 32 omfatter moderselskabets nærtstående parter dattervirksomheder, jf. note 8 i moderselskabets årsregnskab.

Matas A/S er sambeskattet med dattervirksomhederne. Sambeskatningsbidrag fra dattervirksomheder i 2021/22 udgør DKK -7,9 mio. (2020/21: DKK 0,7 mio.).

Matas A/S har etableret management fee ordning med datterselskaberne, jf. note 3 og cash-pool ordning.

Herudover har der ikke i årets løb været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, væsentlige aktionærer eller andre nærtstående parter med undtagelse af ledelsesvederlag. For yderligere oplysninger om dette henvises til note 4 i moderregnskabet og note 31 i koncernregnskabet.

Note 14 – Nye standarder og fortolkningsbidrag

Beskrivelsen i note 34 i koncernregnskabet vedrørende udstedte standarder, der endnu ikke er trådt i kraft, dækker også fuldt ud moderselskabet.

Andet

- Definitioner af hoved- og nøgletal
- Kvartalsoversigt



Definitioner af hoved- og nøgletal

De i hoved- og nøgletalsoversigten i koncernregnskabet anførte nøgletal er beregnet i henhold til Finansanalytikerforeningens vejledning.

Omsætningsvækst	Årets omsætning minus sidste års omsætning/sidste års omsætning
Bruttomargin	Bruttoresultat i procent af omsætning
Resultat pr. aktie, ikke-udvandet	Matas A/S aktionærernes andel af årets resultat divideret med gennemsnitlig antal aktier
Resultat pr. aktie, udvandet	Matas A/S aktionærernes andel af årets resultat divideret med gennemsnitlig udvandet antal aktier
Udbytte pr. aktie	Foreslået udbytte pr. aktie

Matas anvender i årsrapporten følgende alternative resultatmål, der ikke er defineret af IFRS (non-GAAP measures):

Underliggende (like for like) omsætningsvækst	Vækst for butikker der har været med i to sammenlignelige perioder	Cash conversion	EBITDA før særlige poster plus ændringer i nettoarbejdskapital minus anlægsinvesteringer divideret med EBITDA før særlige poster
EBITDA	Resultat før renter, skat og af- og nedskrivninger	Nettoarbejdskapital	Summen af varebeholdninger, tilgodehavender fra salg, andre tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter fratrukket summen af forudbetalinger fra kunder, leverandørgæld og anden kortfristet gæld.
EBITDA margin	EBITDA i procent af omsætning	Frie pengestrømme	Pengestrøm fra driftsaktivitet reduceret med nettoinvesteringer inkl. køb af dattervirksomheder og aktiviteter
EBITDA før særlige poster	Resultat af primær drift plus af- og nedskrivninger plus specifikke omkostninger/indtægter, som efter ledelsens opfattelse ikke er en del af den normale drift	Nettorentebærende gæld	Gældsforpligtelser til kreditinstitutter og anden rentebærende gæld fratrukket likvide beholdninger
EBITDA margin før særlige poster	EBITDA margin før særlige poster i procent af omsætning	Nettorentebærende gæld i forhold til EBITDA før særlige poster (gearing)	Nettorentebærende gæld ultimo i forhold de seneste 12 måneders EBITDA før særlige poster
EBITA	Resultat af primær drift plus amortisering af varemærker og andre immaterielle aktiver foruden software plus eventuel nedskrivning af goodwill og andre immaterielle aktiver plus specifikke omkostninger/indtægter, som efter ledelsens opfattelse ikke er en del af den normale drift	Investeret kapital	Summen af materielle aktiver, immaterielle aktiver og nettoarbejdskapital fratrukket dele af udskudt skat
EBITA-margin	EBITA i procent af omsætnings	Afkast på den investerede kapital (ROIC) før skat	EBITA i procent af den gennemsnitlige investerede kapital
EBIT	Resultat før renter og skat (resultat af primær drift)	Afkast på den investerede kapital (ROIC) før skat, ekskl. goodwill	EBITA i procent af den gennemsnitlige investerede kapital ekskl. goodwill
EBIT-margin	EBIT i procent af omsætning	Investeringer i procent af omsætningen	Årets tilgang af immaterielle og materielle aktiver, inkl. køb af dattervirksomheder og aktiviteter i procent af omsætningen
Justeret resultat efter skat	Årets resultat efter skat plus den skattejusterede effekt af afskrivninger af immaterielle aktiver foruden software og nedskrivninger samt specifikke omkostninger/indtægter, der ikke opfattes som en del af den normale drift		

Kvartalsoversigt

(Ikke-reviderede)

(DKK mio.)	2021/22				2020/21			
	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal
Resultatopgørelse								
Nettoomsætning	970,6	1.378,4	973,9	1.021,3	971,2	1.313,0	932,6	946,8
Bruttoresultat	468,3	613,7	430,9	453,1	443,2	575,4	402,4	420,2
EBITDA	160,0	300,9	163,0	185,7	146,6	292,1	178,0	171,3
Resultat af primær drift	59,9	193,7	56,7	78,0	40,6	190,5	77,2	72,1
Finansielle poster, netto	-12,2	-4,2	-10,3	-10,5	-11,1	7,3	-11,0	-12,2
Resultat før skat	47,7	189,5	46,4	67,5	29,5	197,8	66,2	59,9
Periodens resultat	39,3	146,7	36,4	54,1	16,3	154,5	51,5	46,7
Balance								
Aktiver	6.055,3	6.216,5	6.204,9	6.243,5	6.143,1	6.263,4	6.276,0	6.460,8
Egenkapital	3.152,3	3.107,6	3.012,2	2.993,5	3.038,9	3.020,8	2.864,3	2.812,0
Nettoarbejdskapital	-12,2	-89,5	-76,2	-113,1	-126,1	-167,8	49,4	-1,4
Nettorentebærende gæld	1.648,8	1.660,5	1.766,0	1.739,5	1.727,2	1.702,6	2.136,9	2.281,6
Pengestrømsopgørelse								
Pengestrøm fra driftsaktivitet	51,5	241,2	129,6	88,2	75,1	456,6	119,2	301,1
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-39,4	-55,1	-43,5	-93,6	-40,1	-44,1	-29,4	-64,3
Frie pengestrømme	12,1	186,1	86,1	-5,4	35,0	412,5	89,8	236,8
Periodens pengestrøm	-15,1	16,8	-9,2	-5,0	-65,6	79,2	-9,7	-69,8
Key performance indicators								
Antal transaktioner (mio.)	5,1	6,6	5,2	5,1	4,7	6,2	5,3	4,9
Gennemsnitlig transaktionsstørrelse (DKK)	182,7	204,5	181,9	196,4	203,9	212,9	176,8	194,1
Samlet butiksareal (i tusinde m ²)	53,3	53,3	53,4	53,8	53,7	53,5	53,3	53,2
Gennemsnitlig oms pr. m ² (DKKt) - LTM	79,3	79,5	78,7	78,5	77,7	74,8	72,1	69,8
Like-for-like vækst	-2,3%	2,8%	1,8%	5,9%	19,8%	12,8%	13,6%	8,4%
Justerede tal								
EBITDA	160,0	300,9	163,0	185,7	146,6	292,1	178,0	171,3
Særlige poster	7,8	-17,4	2,6	0,0	5,4	0,7	1,6	1,5
EBITDA før særlige poster	167,8	283,5	165,6	185,7	152,0	292,8	179,6	172,8
Afskrivning af materielle aktiver	-79,5	-77,5	-75,5	-78,2	-79,7	-75,5	-75,5	-74,2
EBITA	88,3	206,0	90,1	107,5	72,3	217,3	104,1	98,6
Justeret resultat efter skat	61,4	156,5	62,5	77,2	42,3	175,4	72,5	67,4
Bruttomargin	48,2%	44,5%	44,2%	44,4%	45,6%	43,8%	43,1%	44,4%
EBITDA-margin	16,5%	21,8%	16,7%	18,2%	15,1%	22,2%	19,1%	18,1%
EBITDA-margin før særlige poster	17,3%	20,6%	17,0%	18,2%	15,6%	22,3%	19,3%	18,3%
EBITA-margin	9,1%	14,9%	9,3%	10,5%	7,4%	16,5%	11,2%	10,4%
EBIT-margin	6,2%	14,1%	5,8%	7,6%	4,2%	14,5%	8,3%	7,6%

matas

Matas A/S

Rørmosevej 1
3450 Allerød

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