

MATAS A/S
Årsrapport
2020/21

1. april 2020 - 31. marts 2021

matas



Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning

5 års hoved- og nøgletal	5
Til vores aktionærer	6
Strategi og finansielle ambitioner	7
Matas' strategiske retning mod 2025/26	12
Matas' udvikling i 2020/21	17
Om Matas Gruppen	24
Risikostyring	26
God selskabsledelse	29
Matas Samfundsansvar	33
Aktionærinformation	40
Bestyrelse og direktion	43

Påtegninger

Ledelsespåtegning	45
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	46

Koncernregnskab

Koncernregnskab 2020/21	50
Totalindkomstopgørelse	51
Pengestrømsopgørelse	52
Aktiver pr. 31. marts	53
Passiver pr. 31. marts	54
Egenkapitalopgørelse	55
Noteoversigt	56
Noter	57
Koncernoversigt	88

Moderselskab

Årsregnskab for moderselskabet Matas A/S 2020/21	89
--	----

Kvartalsoversigt

Definitioner af hoved- og nøgletal	101
Kvartalsoversigt	103



5 års hoved- og nøgletal

DKK mio.	2020/21	2019/20	2018/19*	2017/18*	2016/17*
Totalindkomstopgørelse					
Nettoomsætning	4.163,6	3.688,5	3.541,3	3.464,8	3.510,8
Bruttoresultat	1.841,2	1.640,4	1.588,8	1.549,3	1.611,8
EBITDA	788,0	678,4	529,7	534,5	620,1
Resultat af primær drift (EBIT)	380,4	292,9	363,3	368,9	475,1
Finansielle poster, netto	-27,0	-43,0	-21,4	-19,7	-38,7
Resultat før skat	353,4	249,9	341,9	349,2	436,4
Årets resultat	269,0	191,2	263,1	280,3	338,7
Særlige poster	9,1	21,5	18,9	20,1	0,0
EBITDA før særlige poster	797,1	699,9	548,6	554,6	620,1
Justeret resultat efter skat	357,5	282,6	343,2	356,2	398,0
Balance					
Aktiver	6.143,1	6.588,3	5.538,8	5.303,6	5.270,6
Egenkapital	3.038,9	2.764,0	2.669,9	2.620,9	2.572,5
Nettoarbejdskapital	-126,1	90,3	-139,7	-127,3	-158,0
Nettorentebærende gæld	1.727,2	2.499,6	1.504,1	1.471,9	1.515,0
Pengestrømsopgørelse					
Pengestrøm fra driftsaktivitet	952,0	446,8	472,8	412,5	524,5
Investering i materielle aktiver	-50,5	-123,8	-63,5	-51,7	-43,3
Frie pengestrømme	774,1	111,2	233,8	310,4	390,0
Nøgletal					
Omsætningsvækst	12,9%	4,2%	2,2%	-1,3%	1,1%
Underliggende (like for like) omsætningsvækst	13,5%	0,7%	0,5%	-1,4%	1,3%
Bruttomargin	44,2%	44,5%	44,9%	44,7%	45,9%
EBITDA margin	18,9%	18,4%	15,0%	15,4%	17,7%
EBITDA margin før særlige poster	19,1%	19,0%	15,5%	16,0%	17,7%
EBIT-margin	9,1%	7,9%	10,3%	10,6%	13,5%
Cash conversion	109,7%	45,3%	82,0%	75,9%	85,0%
Resultat pr. aktie, DKK	7,04	5,01	6,96	7,45	8,79
Udvandet resultat pr. aktie, DKK	6,96	4,96	6,93	7,43	8,75
Udbytte pr. aktie (foreslået), DKK	2,00	0,00	3,00	6,30	6,30
Aktiekurs ultimo, DKK	83,1	42,7	65,8	65,4	99,0
ROIC før skat	9,6%	8,5%	11,3%	11,6%	13,6%
Nettoarbejdskapital i procent af omsætningen	-3,0%	2,4%	-3,9%	-3,7%	-4,5%
Investeringer ¹⁾ i procent af omsætningen	4,3%	9,1%	6,7%	2,9%	3,8%
Nettorentebærende gæld/justeret EBITDA	2,2	3,6	2,7	2,7	2,4
Antal transaktioner (mio.)	20,9	20,9	21,3	21,2	22,3
Gennemsnitlig transaktionsstørrelse (DKK)	197,5	174,7	165,1	159,4	150,3
Gennemsnitligt antal medarbejdere (FTE)	2.152	2.197	2.149	2.164	2.197

*Sammenligningstal 2018/19, 2017/18 og 2016/17 er ikke sammenlignelige med tal for 2019/20 og 2020/21 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 og Kosmolet indgår fra 11. juni 2019. For definitioner henvises til "Definitioner af hoved- og nøgletal". ¹⁾ Samlede investeringer, dvs. CAPEX samt akquisitioner m.v.

Til vores aktionærer

Regnskabsåret 2020/21 har stået i Covid-19 pandemiens tegn, og Matas er blandt de virksomheder, der er kommet styrket gennem krisen. Øget efterspørgsel på sundhedsprodukter og en eksplosion i nethandlen har resulteret i en historisk høj vækst, en øget kundetilfredshed, tilgang af medlemmer og en markant styrkelse af Matas brandet.

Matas har været begunstiget af sin position som dagligvarevirksomhed og forhandler af medicinsk udstyr, og Matas har i lighed med blandt andet supermarkeder og apoteker kunnet holde alle fysiske butikker åbne gennem hele regnskabsåret.

Gennem året var de fysiske butikker en livline for vores kunder, og butikkerne og de godt 2.000 uddannede materialister var med til at sikre, at Matas kunne spille en samfundsrolle under krisen med et stort salg af værnemidler, hygiejne- og helseprodukter samt kompetent rådgivning til kunderne.

Krisen satte yderligere skub i den digitale innovation i butikkerne. I løbet af året blev der introduceret en række nye online værktøjer. Butikkerne blev omdannet til små tv-studier, og kunderne kunne hjemme fra sofaen få rådgivning fra materialister via video og chat. Matas sender desuden nu live shopping-events flere gange hver uge. Disse tiltag gav butikkerne nyt liv og kommer til at blive en fast del af hverdagen i fremtidens butikker. Den fysiske opgradering af butikkerne er fortsat, dog i et lavere tempo og med lavere investeringer end tidligere år.

Danskerne har samtidigt - særligt i nedlukningsfaserne - handlet langt mere på nettet, hvor Matas de seneste tre år har bragt sig i en ledende position. Matas rundede i regnskabsåret en onlineomsætning på mere end DKK 1 mia., og matas.dk blev af Dansk Erhverv målt til at være den næstmest benyttede webshop i Danmark. Da Covid-19 krisen var på sit højeste, var der dage, hvor onlinehandlen på matas.dk var 10 gange så høj som året før og næsten på niveau med den samlede handel i de 265 fysiske butikker. Samlet set voksede onlinesalget 100% i regnskabsåret og udgør nu over en fjerdedel af gruppens samlede omsætning.

Året cementerede også de tætte relationer med Matas' partnere, leverandørerne, som fandt løsninger på logistiske udfordringer og holdt et højt innovations- og aktivitetsniveau.

Matas' omstillingsparathed har udmøntet sig i en uset høj vækst på knap 13%, en indtjening (EBITDA før særlige poster) på lige knap DKK 800 mio. samt en historisk stærk fri pengestrøm på DKK 774 mio. Matas står således ved indgangen til det nye regnskabsår finansielt og strategisk særdeles godt rustet til at agere langsigtet i en detailsektor under forandring trods usikkerheden om eftervirkningerne af Covid-19 pandemien.

Målene for strategien "Et fornyet Matas" er nået to år før tid, virksomheden er forandret, og krisen har åbnet nye muligheder for Matas. Derfor har ledelsen iværksat en strategiopdatering med en ambition om at levere en højere og bæredygtig langsigtet vækst og samtidig bevare en høj indtjeningsevne.

Det centrale pejlemærke for strategien er, at Matas' digitale forretning skal mere end fordobles over de kommende fem år. For at nå det mål vil Matas investere i at styrke tre vækstplatforme – E-commerce (matas.dk og Firtals webshops), Connected Retail (de fysiske butikker i samspil med det digitale univers) og Brands (Matas egne striber samt Nilens Jord m.fl.) – på det attraktive Health & Beauty marked. Strategien vil blive præsenteret på en kapitalmarkedsdag, som afholdes sammen med offentliggørelsen af regnskabet for første kvartal den 18. august 2021.

Bestyrelsen indstiller, at der, på baggrund af det tilfredsstillende resultat, distribueres DKK 150 mio. svarende til 42% af Matas' justerede resultat for 2021/21 til selskabets aktionærer. Heraf bliver halvdelen udbetalt som udbytte, svarende til DKK 2,00 pr. aktie, og resten sker i form af et aktie tilbagekøbsprogram, hvor størstedelen af de tilbagekøbte aktier vil blive annulleret.

Vi takker i særdeleshed Matas' medarbejdere, hvis ånd og indsats har været afgørende for Matas' tilpasningsevne i et år vi aldrig vil glemme. Ledelsen har i denne forbindelse tildelt en ekstraordinær anerkendelse på DKK 10 mio., som blev fordelt ligeligt til alle medarbejdere på tværs af organisationen.

Lars Vinge Frederiksen
Bestyrelsesformand

Gregers Wedell-Wedellsborg
Administrerende direktør

Strategi og finansielle ambitioner

Et fornyet Matas – strategi mod 2023

Matas lancerede strategien 'Et fornyet Matas' i maj 2018 med tre centrale strategiske målsætninger frem mod 2023:

- **Øget kundeengagement**
Index 110 i forhold til niveauet fra 2018/19
- **Øget omsætning**
Omkring DKK 4 mia. i samlet omsætning i 2022/23
- **Bevar indtjening**
En EBITDA margin før særlige poster over 18% i regnskabsåret 2022/23

	Realiseret for 2020/21	Ambitioner for 2022/23
Øget kundeengagement (M-NPS)	64,9 (indeks 102)	70 (indeks 110)
Øget omsætning	DKK 4,2 mia.	Ca. DKK 4,0 mia.
Bevar indtjening (EBITDA margin før særlige poster)	19,1%	Over 18%

Matas øgede i løbet af regnskabsåret sit kundeengagement og nåede i fjerde kvartal en M-NPS score på 64,9 mod 62,1 ultimo regnskabsåret før.

Matas opnåede samtidig i regnskabsåret, to år tidligere end planlagt, de femårige strategiske målsætninger, som i 2018 blev sat for selskabets omsætning samt for niveauet for indtjeningen.

Matas har derfor igangsat en opdatering af sine finansielle og strategiske ambitioner vil blive offentliggjort på en kapitalmarkedsdag, som afholdes den 18. august 2021.

Strategiske indsatsområder mod 2023

'Et fornyet Matas' er bygget op om fem strategiske indsatsområder:

1. Udlev Matas' formål
2. Online markedsleder
3. Positiv udvikling i butikkerne
4. Vækstinitiativer
5. Nye måder at arbejde på

I det følgende er strategiens hovedelementer beskrevet, og der er gjort status over fremdriften i løbet af regnskabsåret 2020/21.

I det forgangne regnskabsår har ledelsen i selskabet primært fokuseret på at tilpasse organisationen til de ændrede markedsvilkår og kundepræferencer som følge af Covid-19 pandemien. Dette har medført, at investeringer og fokus primært har været rettet mod at sikre den nødvendige kapacitet til at imødegå den kraftige onlinevækst, mens opgraderinger i butikskonceptet Matas Life er blevet sat på lavt blus.

1. Udlev Matas' formål

Matas' formål 'Skønhed og velvære for livet' understreger, at Matas' forretningsmodel beror på en livslang relation til kunderne.

Der er opstillet seks pejlemærker for at styrke og forny kundernes oplevelse af Matas:

- **Mere personlige** – endnu bedre til at finde og rådgive om det, der passer til den enkelte.
- **Mere grønne** – til de rigtig mange kunder, der går op i at leve et sundt, grønt, naturligt liv.
- **Mere danske** – flere danske produkter skabt af lokale ildsjæle med rod i danske værdier og designtraditioner.
- **Mere sanselige** – skønhed og velvære handler om at dufte, mærke, se og prøve.
- **Mere enkle** – det skal være nemmere og hurtigere at handle i butikkerne og på nettet.
- **Mere for alle** – alle skal føle sig velkomne, respekteret og lyttet til; og opleve, at de får værdi for pengene.

Som et led i arbejdet med at udleve Matas' formål er udviklingen af Club Matas fortsat med en række nye initiativer. Club Matas har fastholdt sin position som et af Danmarks største loyalitetskoncepter med 69% af alle danske kvinder mellem 18 og 65 år som medlemmer. Antal Club Matas medlemmer med minimum ét køb steg med 4% i året til 1,5 mio. aktive brugere.

Efter et grundigt analysearbejde blev Club Matas Plus konceptet lanceret i starten af 2021. Club Matas Plus er en udvidelse af Club Matas baseret på en abonnementsordning, der for DKK 29 pr. måned bl.a. giver forbrugeren en række fordele med hensyn til point, eksklusive rabatter og fri fragt samt eksklusiv adgang til produktnyheder og andet. Det er ledelsens vurdering, at Club Matas Plus vil kunne tilføre værdi til en lang række af selskabets bedste og mest loyale kunder og samtidig sikre, at disse knytter sig endnu tættere til Matas og fremover lægger en større andel af deres indkøb af skønheds- og sundhedsprodukter i Matas.

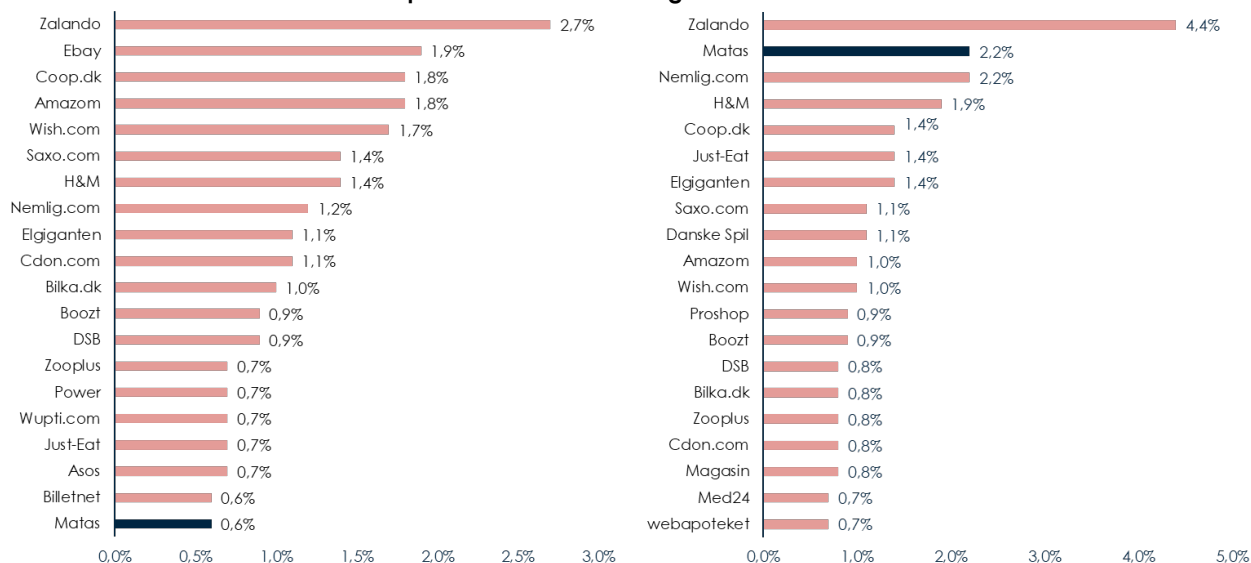
2. Online markedsleder

Matas' online ambition er at være den ubestridte danske markedsleder inden for skønhed og velvære i 2023.

Onlinemarkedet for skønhed og velvære i Danmark er fortsat fragmenteret og består af såvel danske som internationale aktører, men gennem regnskabsåret styrkede Matas sin position og var ved regnskabsårets afslutning den med afstand største aktør og er dermed nået i mål med selskabets digitale ambition to år før forventet.

Matas avancerede til at blive Danmarks næststørste netbutik i 2020 fra en 20. plads i 2017 ifølge en analyse fra Dansk Erhverv.

Danmarks største netbutikker fordelt på antal handler 2017 og 2020

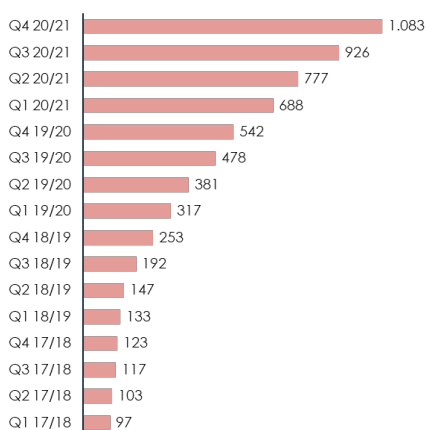


Kilde: Dansk Erhverv e-commerce analyse 2017 og 2020

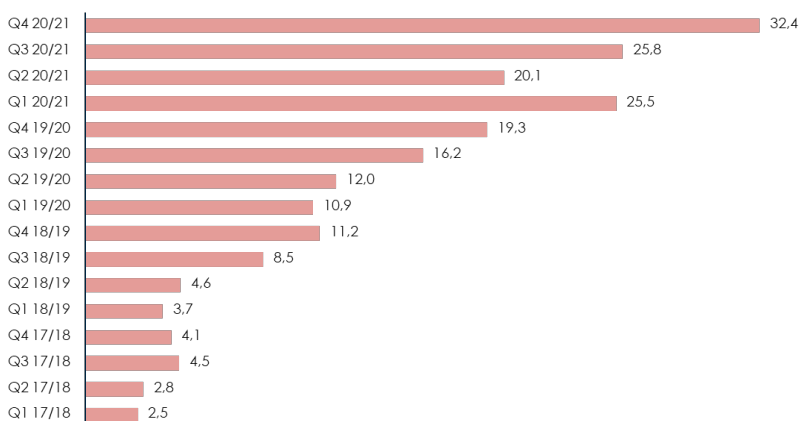
Matas opnåede tillige i regnskabsåret stor ekstern anerkendelse for det kontinuerlige fokus på at styrke sin onlineforretning. Dansk Erhvervs jury af e-handelseksperter kårede således Matas som vinder af "Guldprisen" for danske netbutikker og e-handelsleverandører foran godt 500 andre indstillede virksomheder. Udover hovedprisen vandt Matas også prisen som årets bedste omnichannel virksomhed.

Det samlede onlinesalg steg i regnskabsåret med 100% til DKK 1,083 mio. svarende til en 11-dobling over de seneste 15 kvartaler. Den kraftige vækst medvirkede til betydelig forbedret lønsomhed i Matas Gruppens online aktiviteter, som nu er kommet op på stort set samme niveau for lønsomhed som butiksnæværet.

Online omsætning seneste 12 måneder (DKK mio.)



Onlines andel af Matas' samlede omsætning (%)



Matas' online andel af omsætningen udgjorde 32% i fjerde kvartal 2020/21 mod 19% i fjerde kvartal 2019/20. Samtidigt nåede Matas en række andre online milepæle. 671.000 Club Matas medlemmer handlede på matas.dk i regnskabsåret, for 262.000 af disse medlemmer var det deres første køb på matas.dk. 41% af førstegangskøberne på matas.dk har handlet mere end én gang på matas.dk. NPS for kunder, der handlede på matas.dk i regnskabsåret, steg i regnskabsårets fjerde kvartal til 68 mod 58 året før.

Indsatsen med at øge den personlige dialog med kunderne på Matas' digitale kanaler fortsatte, og det er nu blandt andet muligt for kunderne at følge deres lokale butik på Facebook. Matas har fortsat vækst på de sociale medier med ca. 295.000 følgere på Facebook og ca. 99.000 følgere på Instagram, hvilket er en vækst på henholdsvis 3% og 17% i forhold til sidste år. Chat funktionen på matas.dk, som primært bliver betjent af uddannede materialister, har håndteret mere end 57.000 kundeforespørgsler i årets løb. Kunder, der har fået rådgivning via chاتفunktionen på matas.dk, har over 4 gange så høj konverteringsrate og næsten dobbelt så store basket sizes.

44% af alle kunder, som handlede via matas.dk, valgte at hente deres produkter i en fysisk Matas butik, hvilket gav basis for yderligere køb i butikken.

Matas fortsatte sit fokus på at tilbyde kunderne en god købsoplevelse, uanset hvilken kanal kunden ønskede at gøre brug af. I 2020/21 havde 602.000 medlemmer minimum ét køb i både butik og på matas.dk, hvilket er fremgang på 59% sammenlignet med 2019/20.

3. Konsolider og forny butiksnæværet

Matas har en ambition om at forny og konsolidere det fysiske butiksnæværet i takt med, at forbrugernes adfærd ændrer sig. Detailhandlen står midt i en brydningstid, hvor en voksende del af forbruget rykker online, og hvor kundernes forventninger ændres til, hvilke behov en fysisk butik eller et brand skal opfylde.

Antallet af Matas butikker faldt samlet med tre til 265 i 2020/21, idet fem butikker blev lukket og to nye åbnet. Alle butikker er fortsat profitable med undtagelse af to butikker som på grund af deres beliggenhed i ekstraordinær grad blev negativt påvirket af Covid-19 pandemien. Det er fortsat selskabets langsigtede ambition at have færre, men større butikker på bedre beliggenheder, særligt i områder, hvor der i dag er flere Matas butikker tæt på hinanden.

I regnskabsåret 2018/19 igangsatte Matas derfor udviklingen af et nyt butikskoncept, Matas Life, der søger at favne alle de styrker, som Matas har oparbejdet gennem mere end 70 års relationer til danskerne.

Med Matas Life konceptet blev der samtidig introduceret en række nye serviceelementer som f.eks. mobile kassestationer, opdeling af rådgivning og betaling samt en ny fysisk indretning med separate kategoricentre for henholdsvis

makeup og hudpleje på tværs af Mass Beauty og High End Beauty. Matas Life konceptet lægger op til at give kunderne en mere sanselig oplevelse, hvor kunderne selv går på opdagelse, bliver inspireret, forkælet, får personlig rådgivning, og hvor Matas samtidig sikrer effektiv ekspedition af den travle kunde.

Arbejdet med at ombygge eksisterende butikker til butikskonceptet Matas Life, hvor kunderne tilbydes sanselige og personlige oplevelser, mere inspiration og flere aktiviteter, fortsatte i regnskabsåret, men investeringsniveauet var betydeligt mindre end året før, blandt andet som følge af Covid-19 pandemiens restriktioner og de generelle ændringer i forbrugeradfærden.

Siden de første fire Matas Life butikker blev åbnet i marts 2019 er der herefter blevet åbnet i alt 37 Matas Life butikker over hele landet.

Overordnet set er der siden 2016 sket en renovering eller flytning af i alt 65 butikker ved udgangen af regnskabsåret. Det er primært de største Matas butikker, der på denne måde er blevet opdateret, idet de berørte butikker står for 36% af den fysiske butiksomsætning i Matas.

Alle Matas butikker har på grund af deres status, som forhandler af dagligvarer og medicinsk udstyr, kunne holde åbent gennem hele pandemien.

Udover det generelle arbejde med at opdatere butiksnetværket har danskernes hjemmearbejde og øgede brug af fritidshuse under pandemien sammen med et generelt fokus på at handle lokalt haft en positiv effekt på de Matas butikker, som er placeret uden for de store byer og centre. Centerbutikkerne har til gengæld været negativt påvirket i store dele af året.

Under Covid-19 pandemien har der i butikkerne særligt været fokus på at skabe en tryk og sikker hverdag for kunder og medarbejdere. Dette arbejde har været med til at understøtte, at butikkerne over hele landet har opretholdt et lavt smittetryk og dermed har kunnet holde åbent og været til gavn for de kundegrupper, der har ønsket at handle i fysiske butikker i de perioder, hvor samfundet har været lukket mere eller mindre ned.

Udviklingsmæssigt har fokus været på at øge digitaliseringen af butikkerne og samspillet mellem butikkerne og nettet. Samspillet mellem online og butik skaber en stor værdi for kunderne og styrker begge salgskanaler ved at gøre det let at få rådgivning, søge efter produkter og handle når og hvor det passer kunden. Data viser, at omnichannel kunder generelt handler oftere og for et større beløb end kunder, der kun handler i Matas' fysiske butikker. Kombinationen skaber således både større kundeloyalitet og mere omsætning.

En lang række butikker kan nu tilbyde videokonsultationer til kunderne og afholder mange online-events, ligesom medarbejdere fra mange lokale butikker gennemfører rådgivning på matas.dk. Desuden arbejder foreløbigt 15 omni-materialister udelukkende med online salg og rådgivning.

Matas har øget sin fokus på sundhed og har gennem året opbygget et team med nyansatte farmakonomer med faglig kompetence inden for håndkøbsmedicin, specialhudpleje samt kosttilskud.

4. Ny vækst

Matas arbejder systematisk med at identificere nye vækstmuligheder, og kravet til nye forretningsområder er, at de ligger i umiddelbar forlængelse af gruppens kerneforretning.

Et af resultaterne af årets arbejde med en række vækstinitiativer er først blevet offentliggjort efter regnskabsårets afslutning. Med købet af en healthtech-platform og indgåelse af samarbejde med onlineapotek har Matas åbnet et nyt vækstspor. Porteføljen af egne mærker bliver udvidet med kosttilskud fra Novozymes og lancering af Aktiviva, et "all inclusive" kosttilskudsprodukt udviklet af Matas.

Matas Natur initiativet, som tilbyder kunderne et bredere sortiment af grønne, naturlige produkter på tværs af kanaler, fortsatte i regnskabsåret. Tidligere var der to fysiske Matas Natur butikker i hhv. Aarhus og København, men nu er Matas Natur initiativet blevet en integreret del af størstedelen af Matas butikkerne med øget salg til følge.

På online siden udviklede Matas i regnskabsåret sin abonnementsløsning, hvor kunderne kan skræddersy et individuelt abonnement. Abonnementsløsningen omfatter nu omkring 800 produkter, primært inden for Health & Wellbeing samt Mass Beauty kategorierne.

5. Nye måder at arbejde på

Et fornyet Matas kræver nye måder at arbejde på, særligt inden for fire centrale områder i forretningen.

Commercial excellence bidrager til at styrke kunderelationen og indtjening. I regnskabsåret 2020/21 fortsatte arbejdet med sortimentsfornyelsen gennem introduktion af nye brands og produkter. Fokus på Matas' egenvarer resulterede blandt andet i en meget succesfuld relancering af Matas' stribeprodukter til hår og krop samt introduktionen af en række helt nye produkter inden for ansigtspleje.

Arbejdet med strategiske leverandørsamarbejder fortsatte og resulterede i en række eksklusive brandintroduktioner og produktlanceringer. Andelen af Matas' omsætning fra egne og eksklusive brands faldt til 15% i 2020/21 mod 16% året før. Den faldende andel af egne mærker og eksklusive brands skyldes tilbagegang i salget af make-up, der var eneste hovedkategori med tilbagegang under Covid-19 pandemien.

Matas igangsatte et strategisk projekt Ways of Working (Matas WoW) i foråret 2020 for at optimere og digitalisere drifts- og salgsprocesserne i butikkerne. Butikkernes processer blev analyseret, og de mest hensigtsmæssige metoder implementeres med fokus på driftsoptimering og mere tid til kunderne. Matas WoW gør det nemmere for butikkens ledelse at uddelegere ansvar til medarbejderne samtidigt med at uddannelse og karriere på tværs af butikkerne understøttes.

På logistikområdet gjorde udflytningen af webshoppen matas.dk til nye lokaler i Humlebæk i efteråret 2019 det muligt for Matas at imødekomme det hastige skift i efterspørgslen og opretholde og forbedre hurtige leveringstider til kunderne. Således var alle ordrer fra Black Week 2020 ekspederet senest den efterfølgende onsdag. Den kraftigt øgede efterspørgsel på onlinehandel via matas.dk betød også, at webshoppen i Humlebæk midlertidigt opgraderede med mere end 200 ansatte i løbet af efteråret og julen 2020.

Initiativer for at optimere logistik- og samarbejdsaftaler med logistikleverandører viste forsat fremgang i året. Matas' planer for det fremtidige logistiske set-up (Projekt LOG) forventes i det kommende regnskabsår at munde ud i en række konkrete initiativer, som vil kræve betydelige investeringer.

På medieområdet har Matas i løbet af regnskabsåret styrket samarbejdet med sine leverandører igennem tæt mediestrategisk rådgivning baseret på den uvurderlige indsigt, der genereres via Club Matas. Matas har yderligere accelereret væksten af de digitale medier ved lancering af nye mediekalender- og pakker, heriblandt i Matas app'en og på matas.dk samt på Matas' sociale medie kanaler.

Sales excellence arbejdsområdet forbedrer kundemødet i de nye Matas Life butikker, i resten af selskabets butikker samt via matas.dk og i Firtals webshops. Det sker via lokalt tilpassede sortimenter og vareplaceringer baseret på statistiske databaserede analysemodeller. I tillæg hertil fortsætter det løbende arbejde med at forbedre driften af butikkerne gennem procesoptimering baseret på lean-principper. I løbet af regnskabsåret blev kundeoplevelsen på matas.dk løbende forbedret.

Customer excellence arbejdsområdet er fokuseret på at øge kundetilfredshed og engagement via Matas' kanaler, herunder Club Matas, SoMe og Matas' tilbudsavis, på at forenkle og digitalisere kunderejsen samt at arbejde data-drevet med kundeindsigter for at sikre relevant, personaliseret kommunikation til de mange aktive Club Matas medlemmer. Nye kommunikationsformer, udviklet som en del af Matas Medier platformen sikrer, at Club Matas medlemmer præsenteres for relevante nye produkt- og brandlanceringer.

Udviklingen af nye måder at møde kunderne digitalt på, udgør en væsentlig del af arbejdet med Customer excellence. I løbet af regnskabsåret blev en række digitale services implementeret, herunder Matas Hudtest og personlig digital kunderådgivning af dedikerede specialudvalgte materialister. Hertil kom live online shopping med mulighed for direkte interaktion mellem kunder samt de materialister og produktspecialister, der medvirker som værter for det direkte shopping-event. Club Matas app'en rundede ved regnskabsårets afslutning 800.000 aktive brugere mod 780.000 året før.

People & Tech excellence arbejdsområdet rummer udvikling af to centrale aktiver; den teknologiske platform og Matas medarbejdere. Matas' it-plattform udvikles løbende for at understøtte de strategiske prioriteringer. Fokus er på at sikre, at Matas teknologisk set er blandt de førende detailhandelsvirksomheder og besidder en robust it-infrastruktur, der giver Matas strategisk og operationel agilitet.

I regnskabsåret arbejdede Matas også med en række kultur og HR projekter, blandt andet via nye måder at drive det daglige arbejde på, herunder fokus på at forny og forenkle processer, nye fysiske rammer på Matas' hovedkontor og lederudvikling med fokus på samarbejde og trivsel.

Matas' strategiske retning mod 2025/26

Formålet med den nye strategiske retning for Matas Group er at skabe sundhed og skønhed for livet. Matas skal være den foretrukne leverandør af produkter og rådgivning om sundhed og skønhed til danskerne igennem hele deres livscyklus. Ambitionen er at skabe en digital Health & Beauty Group baseret på nordiske værdier.

Strategien bygger på de tre gensidigt supporterende platforme: E-commerce, Connected Retail og Brands. Sammenhængen mellem platformene skaber mulighed for profitabel vækst, og sikrer gruppen mod konkurrencemæssige trusler igennem differentiering. Hver vækstplatform har separate vækst- og investeringsprogrammer, der skal muliggøre den videre udvikling af gruppen, hvilket kan inkludere virksomhedsopkøb. Centralt for de tre vækstplatforme ligger kernen 'Core', som dækker over de kernekompetencer og aktiver, der er bygget i Matas Group over en lang årrække.

Matas' CSR/ESG-strategi er fundamentet for den strategiske retning mod 2025/26. Denne styrker den konkurrencemæssige fordel ved at bygge den strategiske ambition på nordiske værdier. Fokusområderne for fundamentet er bæredygtighed, sundhed og inklusion.

Finansielt skal den nye strategiske retning sikre, at Matas Group kan forøge den langsigtede vækst, fastholde den ledende profitabilitet og fuldføre den digitale omstilling ved at fordoble det digitale salg.

Formål: Sundhed & skønhed for livet	
Strategisk ambition 25/26: Bygge en digital Health & Beauty Group baseret på nordiske værdier	Forøg langsigtet bæredygtig vækst
	Fasthold markedsledende profitabilitet
	Fuldfør digital omstilling: Fordobling af salget
Ecommerce	Udvid matas.dk markedslederskab og sortiment
	Udbyg Firtal platformen
	Gå ind i digital sundhed gennem partnerskaber
Connected Retail	Digitalisér og konsolider butikkerne
	Forbedring af driften og lejeaftaler
	Opbyg abonnementsforretning
Brands	Udvid portefølje af egne brands og partnerskaber
	Styrk brand-building kompetence
	Test international afsætning af brands
Core	Forsæt kommerciel fornyelse og udvid Matas Media
	Automatiser logistikken (Project LOG)
	Udvikl og effektiviser HQ processer
Bygget på nordiske værdier Matas CSR/ESG-strategi	Bæredygtighed
	Sundhed
	Inklusion

Indfrielse af de finansielle forventninger til 2020/21

Matas startede uden finansiell guidance for regnskabsåret 2020/21 på grund af pandemien. Matas gav sin første guidance for 2020/21 i forbindelse med aflæggelsen af Q1 regnskabet i august og opjusterede efterfølgende tre gange på baggrund af den positive udvikling i omsætning og indtjeningsmargin.

Finansielle forventninger til 2020/21 offentliggjort ved	Q1	Opjustering Q2	Opjustering Trading Update Q3	Opjustering Q3	Faktisk 2020/21
Omsætningsvækst	Omkring 6%	Omkring 8%	Over 10%	Over 12%	12,9%
Underliggende omsætningsvækst	Omkring 6%	Omkring 8%	Over 10%	Over 12%	13,5%
EBITDA margin før særlige poster	Omkring 18%	Over 18%	Over 18%	Over 18,5%	19,1%

Det endelige resultat for regnskabsåret 2020/21 blev en omsætningsvækst på 12,9% og en underliggende omsætningsvækst (like for like) på 13,5%. EBITDA før særlige poster i procent af omsætningen blev på 19,1%.

Fra aflæggelsen af Q1 regnskabet blev guidance for CAPEX i intervallet DKK 120-140 mio. og gearing i et niveau mellem 2,5 og 3 fastholdt gennem året.

Faktisk realiseret CAPEX endte på DKK 148 mio. hvilket er lidt højere end forventet grundet betydelige investeringer i selskabets kapacitet til håndtering af den stigende online volumen. Investeringerne i butiksnetworket faldt i forhold til året før.

Gearingen var ved regnskabsårets udgang 2,2, hvilket lå under selskabets udmeldte målinterval for gearingen på mellem 2,5 og 3.

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at Matas udbetaler DKK 2,00 pr. aktie i udbytte samt tilbagekøber egne aktier for DKK 75 mio., hvoraf hovedparten vil blive annulleret. Summen af det foreslåede udbytte og aktietilbagekøb svarer til 42% af årets justerede resultat efter skat.



Matas' finansielle forventninger til 2021/22

Omsætningen forventes i intervallet DKK 4.080 – 4.250 mio. svarende til vækst mellem -2% og +2% EBITDA marginen før særlige poster forventes realiseret inden for et spænd mellem 17% og 18,5% Investeringer eksklusive opkøb og et muligt logistikprojekt (Project LOG) forventes i intervallet DKK 140 - 160 mio.

De finansielle forventninger til regnskabsåret 2021/22 er mere usikre end normalt på grund af den uforudsigelige udvikling af Covid-19 pandemien og de afledte konsekvenser for samfundsudviklingen generelt og detailhandlen specifikt.

Matas har både organisk og gennem opkøb styrket sin markedsposition og forventer derfor at kunne fastholde omsætningsniveauet i 2021/22 trods den ekstraordinært høje vækst i 2020/21.

I 2020/21 var Matas begunstiget af en række ekstraordinære faktorer: Et generelt løft i privatforbruget på dagligvarer og personlig pleje; en øget efterspørgsel efter sundhedsprodukter (særligt værnemidler); svækket konkurrence fra særligt travel retail og effekten af økonomiske stimuluspakker (feriepenge). Samlet set vurderes disse forhold at have påvirket omsætningen positivt med mellem 125 og 150 mio. kr. i 2020/21, en effekt som forventes gradvist at blive reverseret i løbet af 2021/22.

Forventningerne til omsætningen for 2021/22 er baseret på følgende grundantagelser:

- Fortsat, men moderat, vækst i privatforbruget
- Ingen væsentlige restriktioner eller nedlukning af detailhandlen i regnskabsåret
- En gradvis normalisering af handelsmønstre og rejseaktivitet i løbet af 2. kalenderhalvår 2021
- Bortfald af salg af værnemidler, men fortsat høj efterspørgsel efter sundhedsprodukter
- Et fortsat kanalskifte fra fysisk detailhandel til nethandel dog i et mere afdæmpet tempo end i 2020/21
- Moderat øget konkurrence, særligt online

På baggrund af den betydelige usikkerhed omkring udviklingen i omsætningen hersker der ligeledes en øget usikkerhed omkring udviklingen i indtjeningen i 2021/22. Til gengæld er lønsomheden i onlineforretningen forbedret markant i 2020/21, og derfor vil den forventede fortsatte forskydning af omsætning fra Matas' fysiske butikker til onlinekanalerne ikke få en væsentlig negativ effekt på lønsomheden.

Forventningerne til indtjeningen er fastlagt ud fra følgende antagelser:

- Et stabilt indtjeningsniveau i de fysiske butikker og på matas.dk
- Øget digital forretningsudviklingsaktivitet på tværs af Matas Gruppen, hvilket på kort sigt forventes at ville påvirke EBITDA marginen negativt med op til 1%, men vil sikre selskabets langsigtede vækst

Matas har tidligere givet guidance for både den samlede omsætningsvækst og den underliggende like-for-like vækst, der korrigerede for effekten af åbning og lukning af butikker. I takt med at online omsætningen spiller en stadig større rolle, og Matas samtidig forventer at fortsætte konsolideringen af butiksnetværket i 2021/22, bliver denne opdeling ikke længere relevant. Derfor ophører Matas fremadrettet med at give en separat guidance for like-for-like omsætningen men vil fortsat rapportere dette nøgletal.

Matas forventer for 2021/22 et investeringsniveau mellem DKK 140 og 160 mio. eksklusiv tilkøbte aktiviteter i Web Sundhed (se Note 27 Begivenheder efter balancedato) og eventuelle andre opkøb. Hovedparten af investeringerne vil gå til it-investeringer, mens investeringer i de fysiske butikker forventes at udgøre en mindre andel. Såfremt det bliver besluttet at gå videre med logistikprojektet (Project LOG) vil det samlede investeringsniveau blive væsentligt forøget.

Kapitalallokering og udbyttepolitik

Matas Gruppens 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 et, set i historisk perspektiv, højt niveau. Som konsekvens heraf forventes udlodning i form af udbytte og aktietilbagekøb fremover at udgøre minimum 20% mod tidligere minimum 30% 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.

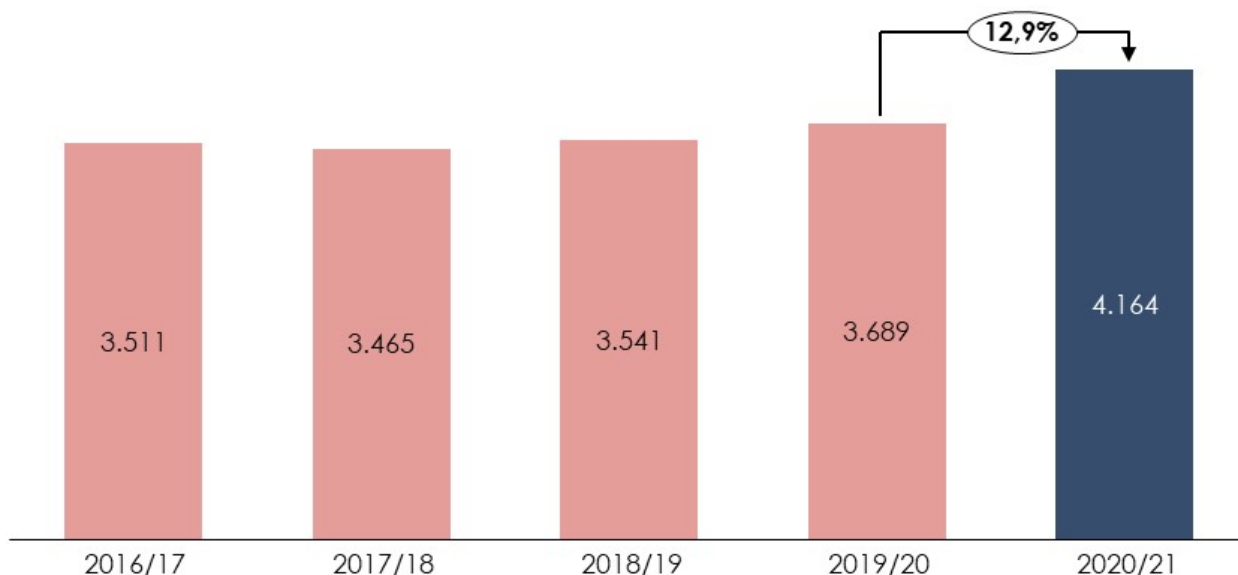


Matas' udvikling i 2020/21

Omsætningen i 2020/21

Matas gruppen realiserede en samlet omsætning på DKK 4.164 mio. for regnskabsåret 2020/21 mod DKK 3.689 mio. for 2019/20, svarende til en stigning på 12,9%.

Gruppens nettoomsætning 2016/17 til 2020/21 (DKK mio.)



Den underliggende vækst, det vil sige salget fra de online og fysiske butikker, som blev drevet i såvel 2020/21 som i 2019/20, udgjorde 13,5%. Dette var på linje med den udmeldte guidance for udviklingen i omsætning for helåret 2020/21 fra 25. februar 2021 om en underliggende omsætningsvækst i 2020/21 på over 12%.

Omsætningen var positivt påvirket af fremgang inden for både Health & Wellbeing samt High End og Mass Beauty sammenlignet med året før. Den generelle kundetraffic var svagt stigende, og antallet af transaktioner steg 0,3%. Den gennemsnitlige transaktionsstørrelse udviklede sig meget tilfredsstillende med en stigning på 13,0%.

Onlinesalget via matas.dk og fra Firtal Group steg 99,6% i forhold til året før og udgjorde 26,0% af årets omsætning mod 14,7% året før.

Salget i egne butikker samt webshops steg med DKK 485 mio., svarende til en fremgang på 13,3% i forhold til 2019/20, idet den markante stigning i onlineomsætningen mere end kompenserede for faldet i omsætningen i de fysiske butikker. Forskellen mellem den underliggende fremgang på 13,5% og den samlede omsætningsvækst på 13,3% i egne butikker skyldes tilkøb i Firtal (Din Frisør Shop ApS) samt nettoeffekten af lukning og åbning af nye butikker, idet tilkøb og åbninger først medregnes i den underliggende vækst efter 13 måneder.

Engrossalget mv. inkl. engrossalg fra Kosmolet faldt med DKK 10 mio. Omsætning fra Club Matas vedrørende partnere og værdiregulering af point indgår i denne post. Omsætningen herfra er faldet markant, blandt andet på grund af, at Club Matas partnerprogrammet blev afviklet med udgangen af august 2020.

Omsætningen inden for High End Beauty steg med 13,3% i 2020/21 og salget af Mass Beauty produkter steg med 9,9% i forhold til 2019/20. Det var særligt inden for hudpleje og dufte, at der var fremgang i salget, blandt andet som følge af lavere konkurrence fra Travel Retail.

Beauty's andel af den samlede omsætning var på 70,2% i 2020/21 i forhold til 71,2% i 2019/20.

Health & Wellbeing området realiserede en stor fremgang på 18,7%, drevet af øget salg af COVID-19 relaterede varer såsom mundbind og håndsprit (værnemidler). Stigningen i omsætningen af værnemidler udgjorde omkring 5%-point af den samlede stigning på 18,7% i Health & Wellbeing området.

Sammenfattende blev omsætningen i 2020/21 positivt påvirket af en gunstig konkurrencesituation med lav konkurrence fra Travel Retail. Derudover har der været en øget efterspørgsel inden for værnemidler og sundhedsprodukter generelt, der har øget kundestrømmen til både apoteker og Matas. Endelig har effekten af økonomiske stimuluspakker (feriepenge) bidraget positivt til omsætningen i Matas i 2020/21.

De ovennævnte faktorer har især øget salget inden for High End Beauty samt Health & Wellbeing. Omsætningen af værnemidler har andraget omkring DKK 50 mio., mens det vurderes at konkurrencesituationen samt udbetaling af de indefrosne feriemidler har øget omsætningen med mellem DKK 75 mio. og DKK 100 mio. i regnskabsåret.

Omsætning fra kategorier og salgskanaler

(DKK mio.)	2020/21 Helår	2019/20 Helår	Vækst	2020/21 4. kvartal	2019/20 4. kvartal	Vækst
High End Beauty	1.503,9	1.327,4	13,3%	313,2	255,4	22,6%
Mass Beauty	1.401,6	1.275,1	9,9%	331,5	281,9	17,6%
Health & Wellbeing	1.092,5	920,7	18,7%	280,3	237,4	18,1%
Other	143,7	133,2	7,9%	35,2	30,7	14,7%
Detailsalg i alt*	4.141,7	3.656,4	13,3%	960,2	805,5	19,2%
Engrossalg mv. (inkl. Kosmolet)	21,9	32,1	-31,7%	11,0	11,5	-4,8%
Nettoomsætning i alt	4.163,6	3.688,5	12,9%	971,2	817,0	18,9%
Fysisk butik	73,5%	84,4%		66,5%	79,3%	
Webshops (matas.dk og Firtal)	26,0%	14,7%		32,4%	19,3%	
Engrossalg mv. (inkl. Kosmolet)	0,5%	0,9%		1,1%	1,4%	

*Egne butikker samt webshops

Omsætningen i 4. kvartal 2020/21

Matas realiserede i 4. kvartal 2020/21 en samlet omsætning på DKK 971 mio., svarende til en fremgang på 18,9% i forhold til 4. kvartal 2019/20. Væksten i salget skal ses i lyset af et svagt Covid-19 påvirket 4. kvartal sidste år, med butikslukninger i store dele af detailbranchen, som påvirkede den generelle kundestrøm i negativ retning.

Detailomsætningen steg samlet med DKK 155 mio. til DKK 960 mio., svarende til en fremgang på 19,2%, idet stigningen i onlineomsætningen mere end kompenserede for faldet i omsætningen i de fysiske butikker. Engrosomsætningen faldt med DKK 0,6 mio. til DKK 11 mio. svarende til en tilbagegang på 4,8%.

Det underliggende salg, det vil sige salget fra de butikker, som blev drevet i såvel 4. kvartal 2020/21 som 4. kvartal 2019/20, steg 19,8%.

Onlinesalget via matas.dk og fra Firtal Group steg i 4. kvartal 2020/21 99,5% i forhold til kvartalet før og udgjorde 32,4% af kvartalets omsætning mod 19,3% i 4. kvartal 2019/20.

Salgskanaler

Matas bestod pr 31. marts 2021 af 265 fysiske butikker fordelt med 263 butikker i Danmark, én butik på Færøerne og én associeret butik på Grønland. 73% af omsætningen var drevet af gruppens fysiske butikker.

Desuden var Matas aktiv online via matas.dk samt 12 webshops drevet af Firtal, hvoraf de vigtigste er helsebixen.dk, jala-helsekost.dk og Mmde4Men.dk. 26% af omsætningen var drevet af gruppens digitale kanaler.

Endelig havde Matas et begrænset engrossalg, der udgjorde 1% af gruppens samlede salg inklusive engrossalg fra Kosmolet.

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

Kategorier

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

High End Beauty: Luksusskønhedsprodukter, herunder kosmetik, hudpleje- og hårplejeprodukter samt dufte.

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

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

Omkostninger og primær drift i 2020/21

Bruttoresultat for 2020/21 udgjorde DKK 1.841 mio. mod DKK 1.640 mio. året før, svarende til en stigning på 12,2%.

Bruttomarginen blev i 2020/21 realiseret med 44,2% i forhold til 44,5% året før.

De samlede omkostninger (Andre Eksterne Omkostninger og Personalemkostninger) udgjorde i 2020/21 25,3% af omsætningen mod 26,1% sidste år. Omkostningerne steg i alt med DKK 91 mio. Renset for særlige poster, der i 2020/21 udgjorde DKK 9,1 mio. og DKK 11,1 mio. i 2019/20, steg de samlede omkostninger med DKK 93 mio. i forhold til sidste år, især drevet af marketing- og logistikomkostninger som følge af online salgsvæksten. Det skal dog bemærkes, at online aktiviteterne udviste stigende skalafordele på omkostningsområdet, og derved relativt faldende omkostninger i 2020/21 i forhold til sidste år.

Andre eksterne omkostninger (AEO) udgjorde DKK 301 mio. i 2020/21 mod DKK 222 mio. året før. Bortset fra særlige poster, der i 2020/21 udgjorde DKK 6,7 mio. og DKK 3,9 mio. i 2019/20, steg AEO med DKK 76 mio. i forhold til sidste år.

Stigningen i AEO bestod af følgende elementer:

- DKK 85 mio. i form af stigende marketing- og logistikomkostninger drevet af den markante vækst online samt af den fortsat generelle oprustning på det digitale område.
- DKK 4 mio. fra omkostninger specifikt relateret til Covid-19 pandemien.
- Et underliggende fald i de øvrige underliggende AEO på ca. DKK 13 mio., som et udtryk for det fortsatte arbejde med at rationalisere selskabets drift.

Andre eksterne omkostninger udgjorde 7,2% af omsætningen i 2020/21 mod 6,0% sidste år. Det må forventes, at AEO vil fortsætte med at stige målt som andel af omsætningen så længe, den digitale vækst fortsætter i sit høje tempo, idet en større del af omkostningsbasen på det digitale område klassificeres som AEO, herunder marketing og logistikomkostninger.

Personalemkostningerne udgjorde DKK 752 mio. i 2020/21 mod DKK 740 året før, en stigning på DKK 12 mio. Bortset fra særlige poster, der i 2020/21 udgjorde DKK 2,4 mio. og DKK 7,2 mio. i 2019/20, steg personaleomkostningerne med DKK 17 mio. i forhold til sidste år.

Stigningen i personaleomkostninger var drevet af den markant stigende aktivitet online, mens de underliggende personaleomkostninger i de fysiske butikker faldt.

Personaleomkostningerne udgjorde 18,1% af omsætningen i 2020/21 mod 20,1% året før. Det må forventes, at personaleomkostningernes andel af salget vil fortsætte med at falde så længe, den digitale vækst fortsætter i sit høje tempo.

Personaleomkostningerne i regnskabsåret blev positivt påvirket af en ekstraordinær forøgelse af det tilskud, selskabet modtager i forbindelse med uddannelsen af materialistelever på godt DKK 30 mio., mens udbetalingen af en ekstraordinær anerkendelse til alle selskabets medarbejdere på baggrund af deres store indsats under Covid-19 pandemien påvirkede omkostningerne negativt med DKK 10 mio. Endelig er det ledelsens vurdering, at Covid-19 relaterede forholdsregler i form af Covid-19 guider i butikkerne og lignende, betød en stigning i personaleomkostningerne på ca. DKK 11 mio. Selskabet har ikke valgt at behandle disse beløb som særlige poster.

Der indgik DKK 6,2 mio. i personaleomkostninger i 2020/21 relateret til selskabets langsigtede aktieaflønningsprogram mod DKK 7,0 året før.

Gruppen beskæftigede 2.152 fuldtidsansatte (FTE), mod 2.197 året før.

Udvikling i omkostninger, helår (DKK mio.)	2020/21	2019/20	Vækst
Andre eksterne omkostninger	301,3	222,2	35,6%
- heraf særlige poster	6,7	3,9	
I procent af omsætning	7,2%	6,0%	
Personaleomkostninger	751,9	739,8	1,6%
- heraf særlige poster	2,4	7,2	
I procent af omsætning	18,1%	20,1%	

I andre eksterne omkostninger og personaleomkostninger indgår Kosmolet med omkostninger for perioden 11. juni 2019 til 31. marts 2021.

Resultat før afskrivninger og finansielle poster (EBITDA) blev DKK 788 mio. i 2020/21, hvilket svarer til en stigning på 16,2% i forhold til året før. EBITDA marginen udgjorde 18,9% i forhold til 18,4% året før.

EBITDA før særlige poster var i 2020/21 DKK 797 mio. mod DKK 700 mio. året før. EBITDA marginen før særlige poster var i 2020/21 19,1% mod 19,0% året før.

Resultat af primær drift (EBIT) udgjorde DKK 380 mio. mod DKK 293 mio. i 2019/20.

Særlige poster (DKK mio.)	2020/21	2019/20
Engangsomkostninger		
- I forbindelse med skifte af ledende medarbejdere	2,4	7,2
- I forbindelse med strategiopdatering	1,2	0,4
- I forbindelse med opkøb	5,5	3,5
Normalisering af intern avance i forbindelse med opkøb af Kosmolet	0,0	10,4
Særlige poster i alt	9,1	21,5

Omkostninger og primær drift i 4. kvartal 2020/21

I 4. kvartal 2020/21 udgjorde bruttoresultatet DKK 443 mio., hvilket var en stigning på 18,6% i forhold til 4. kvartal 2019/20. Dette svarede til en bruttomargin på 45,6% i forhold til 45,8% i 4. kvartal året før.

De samlede omkostninger (Andre Eksterne Omkostninger og Personaleomkostninger) udgjorde i 2020/21 DKK 297 mio. svarende til 30,5% af omsætningen mod 31,5% sidste år.

Andre eksterne omkostninger steg i 4. kvartal 2020/21 med DKK 38 mio. i forhold til året før og udgjorde DKK 106 mio., svarende til en stigning på 57,1%. I procent af omsætningen udgjorde andre eksterne omkostninger 10,9% i 4. kvartal 2020/21 mod 8,2% i samme periode året før. Bortset fra særlige poster, der i 4. kvartal 2020/21 udgjorde DKK 5,4 mio.

primært relateret til transaktionsomkostninger og DKK -1,0 mio. i 2019/20, steg AEO med DKK 32 mio. i kvartalet i forhold til samme periode sidste år. Stigningen var især drevet af øget marketing- og logistikomkostninger som følge af online salgsvæksten.

Personaleomkostningerne udgjorde DKK 191 mio. i 4. kvartal 2020/21 svarende til en stigning på DKK 0,6 mio. i forhold til samme periode året før. Målt som procent af omsætningen udgjorde personaleomkostninger 19,7% i 4. kvartal 2020/21 i forhold til 23,3% året før. Der blev ikke afholdt særlige poster i 4. kvartal 2020/21, mens der i 4. kvartal 2019/20 var særlige poster under personaleomkostningerne for DKK 3,9 mio. Bortset herfra steg personaleomkostningerne med DKK 4,5 mio. i kvartalet i forhold til samme periode sidste år.

EBITDA i 4. kvartal 2020/21 blev DKK 147 mio. mod DKK 116 mio. året før. EBITDA før særlige poster blev DKK 152 mio. EBITDA marginen før særlige poster var 15,6% mod 14,6% i 4. kvartal 2019/20.

Udvikling i omkostninger, 4. kvartal

(DKK mio.)	2020/21	2019/20	Vækst
Andre eksterne omkostninger	105,7	67,3	57,1%
- heraf særlige poster	5,4	-1,0	
I procent af omsætning	10,9%	8,2%	
Personaleomkostninger	190,9	190,3	0,3%
- heraf særlige poster	0,0	3,9	
I procent af omsætning	19,7%	23,3%	

Af- og nedskrivninger

De samlede af- og nedskrivninger steg med DKK 22 mio. til DKK 408 mio. i 2020/21. Stigningen i af- og nedskrivninger kan henføres til forøgede afskrivninger på investeringer foretaget som led i strategien 'Et fornyet Matas'.

Finansielle poster og skat

De samlede Finansielle poster, netto faldt med DKK 16 mio. til DKK 27 mio. i 2020/21 set i forhold til 2019/20. Faldet i finansielle poster skyldes, at Matas i regnskabsåret modtog en tilbagebetaling fra skattemyndighederne af et, af dem fejlagtigt, for højt opkrævet rentebeløb i forbindelse med den indbetaling, selskabet gennemførte i oktober 2013 i relation til den sag omkring betaling af kildeskat på renter, som skattemyndighederne anlagde.

Den effektive skattesats blev 23,9% i 2020/21 mod 23,5% året før.

Årets resultat

Årets resultat efter skat udgjorde i 2020/21 DKK 269 mio. i forhold til DKK 191 mio. i 2019/20 svarende til en stigning på 41%.

Justeret resultat efter skat blev DKK 358 mio. i 2020/21 mod DKK 283 året før.

Justeret resultat efter skat er opgjort på følgende måde:

(DKK mio.)	2020/21	2019/20
Årets resultat	269,0	191,2
Heri tillægges afskrivning på immaterielle aktiver ekskl. software	102,7	94,7
Særlige poster	9,1	21,5
Heri fratrækkes skatteeffekt	-23,3	-24,8
Justeret resultat efter skat	357,5	282,6

I 4. kvartal 2020/21 blev Justeret resultat efter skat DKK 42 mio. mod DKK 23 mio. kvartalet før.

Balance

Balancen udgjorde DKK 6.143 mio. pr. 31. marts 2021 mod DKK 6.588 mio. pr. 31. marts 2020.

Kortfristede aktiver udgjorde DKK 984 mio. svarende til et fald på DKK 248 mio. i forhold til året før. Faldet skyldtes dels en afklaring af selskabets udestående med dets tidligere ejere omkring en sag vedrørende rentekildeskat og dels et pænt fald i varebeholdningerne samt fald i den likvide beholdning.

Varebeholdningerne udgjorde DKK 867 mio. og lå ved udgangen af 2020/21 DKK 96 mio. lavere end ved udgangen af 2019/20. Faldet er et resultat af det igangværende arbejde med at optimere lageret, herunder nyt ordresystem samt konsolidering af kampagne indkøb. Beholdningen af Covid-19 relaterede varer som mundbind og desinfektion udgjorde DKK 23 mio. pr. 31. marts 2021 mod DKK 4 mio. pr. 31 marts 2020.

I forhold til de seneste tolv måneders omsætning udgjorde varelageret 20,8% ved udgangen af 2020/21 i forhold til 26,1% ved udgangen af sidste regnskabsår.

Tilgodehavender fra salg steg DKK 0,5 mio. til DKK 15 mio., og leverandørgælden steg med DKK 106 mio. til DKK 692 mio. i forhold til 31. marts 2020.

Den samlede netto arbejdskapital ekskl. deposita udgjorde pr. 31. marts 2021 DKK -126 mio. mod DKK 90 mio. året før, svarende til en ændring på DKK -216 mio. Forbedring af arbejdskapitalen skyldtes primært et fald i varelagerne kombineret med en forøgelse af leverandørgælden i sammenligning med samme tidspunkt sidste år.

Den likvide beholdning udgjorde DKK 41 mio. sammenlignet med DKK 107 mio. året før.

Egenkapitalen udgjorde DKK 3.039 mio. pr. 31. marts 2021 sammenlignet med DKK 2.764 mio. pr. 31. marts 2020.

Den nettorentebærende gæld pr. 31. marts 2021 udgjorde DKK 1.727 mio., svarende til et fald på DKK 772 mio. i forhold til året før. Den nettorentebærende gæld svarede til 2,2 gange 12 måneders løbende EBITDA før særlige poster, hvilket er under den langsigtede målsætning om et gearingsniveau på mellem 2,5 og 3.

Den samlede rentebærende bruttogæld udgjorde DKK 1.768 mio. inkl. leasingforpligtelser på DKK 670 mio. mod en samlet rentebærende bruttogæld DKK 2.606 mio. inkl. leasingforpligtelser på DKK 785 mio. året før.

Nuværende kreditfaciliteter udløber 31. marts 2022. Matas forventer et positivt resultat af de pågående forhandlinger om nye kreditfaciliteter inden udgangen af første kvartal 2021/22.

Selskabets kapital pr. 31. marts 2021 består af 38.291.492 aktier á DKK 2,50, svarende til en aktiekapital på DKK 95.728.730. Matas' egen beholdning af aktier udgør 22.943 stk. pr. 31. marts 2021, idet der i perioden er anvendt 81.034 stk. i forbindelse med udnyttelse af incitamentsprogrammet for 2017/18.



Pengestrømme

Pengestrøm fra primær drift blev DKK 1.019 mio. i 2020/21 i forhold til DKK 495 mio. året før, svarende til en stigning på DKK 524 mio. blandt andet på grund af et bedre resultat før skat, men primært som følge af en positiv ændring i driftskapitalen. De frie pengestrømme i 2020/21 udgjorde DKK 774 mio. i forhold til DKK 111 mio. året før.

Pengestrømme fra primær drift blev i 4. kvartal 2020/21 DKK 84 mio., hvilket svarede til en stigning på DKK 35 mio. i forhold til samme kvartal året før.

Pengestrømme fra investeringer udgjorde DKK -178 mio. i 2020/21 mod DKK -336 mio. sidste år. Faldet kan dels henføres til overtagelsen af Kosmolet og Din Frisør Shop sidste år og dels til et fald i investeringerne i butiksnæværket i år i forhold til 2019/20, et fald som kun delvis blev modsvaret af stigende digitale investeringer.

I 4. kvartal 2020/21 udgjorde pengestrømme fra investeringer DKK -40 mio. mod DKK -66 mio. i samme kvartal sidste år.

De frie pengestrømme udgjorde i 4. kvartal 2020/21 DKK 35 mio. mod DKK -34 mio. i 4. kvartal 2019/20.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet udgjorde i 2020/21 DKK -840 mio. mod -166 mio. året før. Stigningen kan primært henføres til, at der i 2020/21 blev afviklet gæld, mens der i 2019/20 blev optaget lån hos kreditinstitutter.

Udviklingen i pengestrømme (DKK mio.)	2020/21 4. kvartal	2019/20 4. kvartal	2020/21	2019/20
Pengestrøm fra primær drift	84	49	1.019	495
Frie pengestrømme	35	-34	774	111
Frie pengestrømme ekskl. virksomhedskøb	35	-34	774	249
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-101	3	-840	-166

Afkast på den investerede kapital

Afkast på den investerede kapital før skat for de seneste 12 måneder udgjorde 9,6% i forhold til 8,5% året før.

Udvikling i moderselskabet

Årets resultat i moderselskabet udgjorde DKK 3 mio. i 2020/21 i forhold til DKK -13 mio. i 2019/20. Årets resultat er forbedret i forhold til 2019/20 primært som følge af modtaget rentegodtgørelse fra SKAT.

Egenkapitalen udgjorde DKK 2.122 mio. pr. 31. marts 2021 i forhold til DKK 2.114 mio. pr. 31. marts 2020.

Begivenheder efter balancedagen

Matas købte teknologi- og indkøbsselskaberne Apo-IT ApS og Web-Apo ApS, som er leverandør til webapoteket.dk den 12. april.

Aftalen betyder, at Matas fremover vil udvikle og levere it-systemer, logistik- og indkøbsydelser til Gazelle Online Apotek (webapoteket.dk).

Den samlede købesum udgør op til DKK 85,6 mio. kr., hvoraf betingede vederlag udgør op til DKK 20 mio. Heraf er DKK 40,6 mio. betalt, og yderligere DKK 25 mio. forfalder senest den 1. april 2024. De betingede vederlag forfalder med op til i alt DKK 20 mio. og opgøres og betales senest i forlængelse af afslutning af regnskabsåret med udløb henholdsvis den 31. marts 2024 (op til DKK 10 mio.) og 31. marts 2025 (op til DKK 10 mio.)

De købte aktiviteter voksede med 40% til en omsætning på DKK 72 mio. med en positiv EBITDA-margin i kalenderåret 2020. Overtagelsen ventes at medføre transaktionsomkostninger på omkring DKK 6 mio., der indregnes under andre eksterne omkostninger som særlige poster i årsregnskaberne for 2020/21 og 2021/22.

Der er i øvrigt ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt påvirker Gruppens finansielle stilling.

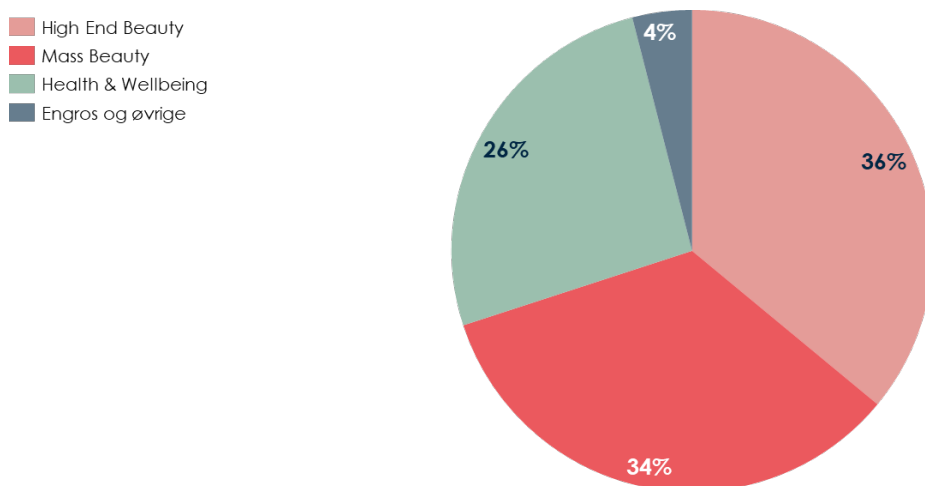
Om Matas Gruppen

Matas er Danmarks største detailvirksomhed inden for salg af produkter til skønhedspleje, personlig pleje og sundhed. Matas har gennem godt 70 år været en af danskernes foretrukne butikker for stort set alle kategorier af skønhed, helse, sundhed og velvære og er flere gange blevet kåret som et af de mest kendte danske brands.

Matas historie

Matas blev stiftet i 1949 som en kæde af selvstændige materialister. I 1956 blev kæden samlet under et fælles logo og året efter fik Matas tilladelse til at sælge vitaminer. I 1967 lancerede Matas de første 'Striber' og babyprodukter som et prisvenligt alternativ til gængse mærkevarer. Striberne er siden blevet et af de førende danske brands inden for skønhed og velvære.

Vitalshoppen, der udover vitaminer indeholdt kosttilskud, blev lanceret i 1974. Matas Natur brandet blev lanceret i 1989 og Plaisir i 1993. To år senere, i 1995, blev de første egenvare mærket med The Nordic Ecolabel sendt på markedet. I 2001 lancerede Matas produkter og en shop under navnet Matas MediCare.



Skiftende ejerstruktur og vækstinitiativer

- I 2006 bestod Matas kæden af næsten 300 butikker, og i 2007 valgte butiksejerne at sælge Matas A/S til kapitalfonden CVC. Samtidig overtog CVC 208 af Matas butikkerne.
- I 2008 så matas.dk dagens lys og i 2010 blev loyalitetsprogrammet Club Matas lanceret for at styrke relationen mellem kunderne og Matas. I juni 2011 blev Club Matas app'en lanceret og i 2012 rundede Club Matas 1 mio. medlemmer.
- Matas A/S blev noteret på OMX Copenhagen i juni 2013.
- I maj 2018 lancerede Matas 2023 strategien 'Et fornyet Matas'.
- Matas opkøbte Firtal Group i august 2018, som driver og ejer en række webshops, herunder helsebixen.dk, jala-helsekost.dk og made4men.dk.
- I marts 2019 åbnede den første Matas Life konceptbutik med kundeoplevelsen i fokus, og siden er det nye koncept blevet bredt ud til mange af landets større byer.
- I marts 2019 købte Matas selskabet Kosmolet, som står bag det succesrige grønne, danske makeup-brand Nilens Jord.
- I august 2019 blev en 8.000 m² stor webshop i Humlebæk taget i brug. Webshoppen understøtter den stigende onlinehandel.

- I slutningen af 2019 købte Firtal Group selskabet Din Frisør Shop, som driver to webshops inden for professionel hårpleje og skønhedsprodukter.
- Medio 2020 erhvervede Matas en 40% ejerandel i skønhedsmærket Miild.
- I april 2021 købte Matas teknologi- og indkøbsselskaberne Apo-IT ApS og Web-Apo ApS, som er leverandør til webapoteket.dk

Matas i dag

Matas har gennem godt 70 år opbygget sin nuværende stærke markedsposition. 99% af danske kvinder kender Matas, og det store kendskab er en væsentlig styrke i forhold til den brede og folkelige positionering. Samtidig har Matas en af Danmarks største loyalitetsklubber.

Matas konceptet er relativt unikt i såvel en national som en international kontekst, da Matas forhandler op til 22.000 varenumre fordelt på alle priskategorier alene i de fysiske butikker. Størstedelen af butikskonceptet er bygget op omkring makeup, hudpleje og dufte, men kategorierne sundhed og velvære er også en betydelig del af butikkernes udvalg.

Egne varer

Matas markedsfører en række House brands, der i dag blandt andet omfatter Striberne, Matas Natur, Nilens Jord og Plaisir. Matas har i dag næsten 1.400 forskellige produkter under egne mærker. Produkterne er kendetegnet ved et godt forhold mellem pris og kvalitet samtidig med, at der løbende er fokus på udfasning af kritiske indholdsstoffer, både ift. menneskers sundhed og miljøet. Den samlede omsætning af egne mærker faldt til 15% i 2020/21 af omsætningen mod 16% året før. Størstedelen lå inden for skønhedsprodukter til daglig brug (Mass Beauty).

Konkurrence

De væsentligste konkurrenter inden for High End Beauty er stormagasiner, parfumerier, travel retail og i mindre grad e-handelsbutikker, mens Mass Beauty konkurrencen primært kommer fra supermarkeder, discountbutikker, parallelimportører samt e-handelsbutikker og i mindre grad stormagasiner. Konkurrencen inden for Health & Wellbeing kommer primært fra apoteker, helsekostbutikker og supermarkeder, men også fra e-handelsbutikker og discount.

Omnichannel markedsføringsstrategi

Matas butikskoncept understøttes af centralt styret markedsføring på tværs af kanaler og med kunden i centrum. Med udgangspunkt i den enkelte kundes adfærd i Matas' butikker og på matas.dk mødes kunden af tilpasset information og tilbud på tværs af salgskanaler og kommunikationsplatforme. Dertil kommer den brede markedsføring i form af Matas' fysiske tilbudsavis, der udsendes hver anden uge til ca. 60% af alle danske husstande.

Matas' markedsføringsaktiviteter understøttes af Club Matas, som pr. 31. marts 2021 havde 1,7 mio. medlemmer, hvoraf mere end 1,4 mio. var aktive og handlede.

Club Matas muliggør derudover en klar, direkte og individuelt tilpasset kommunikation til medlemmerne baseret på kundens købshistorik. Matas arbejder løbende med at øge relevansen for det enkelte medlem for at styrke loyaliteten yderligere. Dette muliggøres af et tæt samspil mellem Club Matas, tilbudsavisen og webshoppen samt aktiviteter på sociale medier, primært Facebook og Instagram.

Risikostyring

Matas er eksponeret for driftsrisici, der påvirker detailhandlen generelt samt brancherne for skønhed, velvære og sundhed specifikt.

Hvis udviklingen af Covid-19 pandemien, mod forventning, medfører behov for nye nedlukninger af detailhandlen samt eventuelt andre dele af det danske samfund, kan det have en betydelig negativ effekt på Matas' forretning. Matas er desuden i nogen grad eksponeret overfor finansielle risici som rente-, likviditets- og kreditrisici.

Matas er eksponeret for digitale angreb. Matas 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.

Risikostyring, som er en integreret del af ledelsesprocessen i Matas, har til formål at begrænse usikkerheder og risici i forhold til de fastsatte finansielle og strategiske målsætninger for gruppen.

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 en gang om året et oversigtsskema over Gruppens væsentligste enkeltrisici og den estimerede følsomhed for Gruppens indtjening i forhold til disse, således at 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. Den danske detailhandel har igennem en længere periode været præget af en vis tilbageholdenhed hos den danske forbruger samt det igangværende kanalskift 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 i en lavkonjunktur. Ledelsen følger dagligt salgsudviklingen i Matas og kan derfor hurtigt reagere på et eventuelt vigende salg ved at iværksætte salgsfremmende tiltag.

Pandemi

Matas er i væsentligt omfang eksponeret mod antallet af handlende i de danske storcentre, gågader og handelsstrøg. Salget i Matas' butikker placeret i centre har været negativt påvirket af den delvise nedlukning af centrene i dele af regnskabsåret. Såfremt en ny bølge af Covid-19 pandemien, mod forventning, medfører behov for en større eller mindre nedlukning af detailhandlen samt andre dele af det danske samfund, kan det have en betydelig negativ effekt på Matas' omsætning.

International konkurrence

Matas har historisk været i konkurrence med en lang række aktører på det danske detailhandelsmarked, herunder dagligvarehandlen inklusive discountspillere, lokale parfumerier, helseforretninger, apotekere, stormagasiner og travl retail. I takt med at forbrugernes adfærd ændres og kanalskiftet mod online handel tager fart, udvides Matas' konkurrenter til også at omfatte både danske og internationale webshops. Strategien 'Et fornyet Matas' adresserer dette kanalskifte ved målrettet at styrke Gruppens evne til at konkurrere med rene onlinespillere inden for skønhed og velvære, såvel danske som internationale.

Brancheudviklingen

Markedet for produkter inden for skønhedspleje, personlig pleje, sundhed og velvære er præget af intensiv konkurrence. Konkurrencen stammer fra såvel etablerede som nye aktører samt fra en øget onlinehandel. 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 loyalitetsprogrammet Club Matas 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.

Produktansvar

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

Lovgivning og afgifter

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

Datasikkerhed

Matas 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 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

Matas lægger vægt på god selskabsledelse, og bestyrelsen evaluerer derfor mindst én gang om året gruppens 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 www.corporategovernance.dk. Matas følger samtlige anbefalinger. Gruppens redegørelser for god selskabsledelse er tilgængelig på selskabets hjemmeside: investor.matas.dk/governance.cfm.

Kommunikation med investorer og øvrige interessenter

Det er Matas' mål at have en konstruktiv dialog og en høj grad af gennemsigtighed i kommunikationen med aktionærerne og andre interessenter for herigennem at sikre disse muligheden for at udøve så stor grad af aktivt ejerskab som muligt. Bestyrelsen har derfor 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 gruppens 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 eller trends etc.

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

Senest otte uger før dagen for den påtænkte afholdelse af moderselskabets 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 aktionærerne fra selv at tage stilling til overtagelsesforsøget.

Mangfoldighed i ledelsen

Bestyrelsen drøfter årligt mangfoldigheden på gruppens 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. I dag består bestyrelsen af 50% mænd og 50% kvinder og lever dermed op til en ligelig kønmæssig fordeling i det øverste ledelsesorgan.

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

Bestyrelsens opgaver og ansvar

Ledelsen og ansvaret i Matas A/S er delt mellem selskabets bestyrelse og direktion. 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 2020/21 blev der afholdt 12 bestyrelsesmøder og et strategiseminar. I regnskabsåret 2019/20 blev der afholdt 13 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 gruppens overordnede strategi 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 en gang om året i forbindelse med bestyrelsesevalueringen de fornødne kvalifikationer, erfaringer og kompetencer, som kræves af bestyrelsen, for at den kan udføre sine opgaver bedst muligt, under hensyntagen til gruppens aktuelle behov.

Bestyrelsen evaluerer årligt sit arbejde.

Bestyrelsens aktuelle kompetencer er kortlagt i nedenstående oversigt.

Bestyrelsens særlige kompetencer	Generel ledelse	Strategi-udvikling	Detail-handel	Brand/marketing	ecom/omni-channel	Fysisk detail	Finansiell insigt	Kapital-markeder
Lars Vinge Frederiksen	•	•					•	•
Lars Frederiksen	•	•	•			•	•	•
Birgitte Nielsen	•	•					•	•
Signe Trock Hilstrøm			•	•	•	•		
Mette Maix	•	•	•		•	•		
Henrik Taudorf Lorensen		•	•	•	•			

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. Revisionskomiteen ledes af Birgitte Nielsen og har derudover deltagelse af Lars Frederiksen og Signe Trock Hilstrøm. Komiteens formål er blandt andet at overvåge regnskabsafslæggelsesprocessen og virksomhedens interne kontrol- og risikostyringsystemer, regnskabsfunktionens organisation og effektivitet samt samarbejdet med den eksterne revision. Revisionskomiteen afholdt fem møder i regnskabsåret 2020/21 og fem møder i 2019/20.

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 nomineringskomiteen er at bistå bestyrelsen med at sikre, at der findes passende planer og procedurer for nominering af kandidater til bestyrelse og direktion. Nomineringskomiteen afholdt to møder i regnskabsåret 2020/21 og to møder i 2019/20.

Vederlagskomité

Bestyrelsen har nedsat en vederlagskomité, der ledes af Lars Vinge Frederiksen og har deltagelse af Mette Maix og Henrik Taudorf Lorensen. Vederlagskomiteens formål er at sikre, at gruppen opretholder en vederlagspolitik for medlemmerne af bestyrelsen og direktionen. Vederlagskomiteen afholdt to møder i regnskabsåret 2020/21 og to møder i 2019/20. Vederlagskomiteens opgaver i regnskabsåret 2020/21 har blandt andet omfattet udarbejdelse af en opdateret vederlagspolitik med udgangspunkt i aktionærrettighedsdirektivet. Vederlagspolitikken fremsættes til godkendelse på generalforsamlingen for 2020/21 og vil herefter findes på selskabets hjemmeside investor.matas.dk. Derudover har komiteen fastsat KPI'er for direktionens aflønning og fulgt op på disse. Endeligt har komiteen sikret, at der er udarbejdet en særskilt vederlagsrapport for 2020/21.

Bestyrelsesmøder og komitemøder

Deltagelsen i bestyrelses- og komitemøder har i regnskabsåret 2020/21 været 99%:

Deltagelse/afholdte møder	Bestyrelsesmøder	Strategi seminar	Revisions Komité	Nominerings Komité	Vederlags Komité	2020/21 i alt
Lars Vinge Frederiksen	12/12	1/1		2/2	2/2	17/17
Lars Frederiksen	12/12	1/1	5/5			18/18
Birgitte Nielsen	12/12	1/1	5/5			18/18
Henrik Taudorf Lorensen	9/9	1/1		1/1	1/1	12/12
Signe Trock Hilstrøm	12/12	1/1	4/4	1/1	1/1	19/19
Mette Maix	12/12	1/1		2/2	2/2	17/17
Christian Mariager*	2/3		1/1			3/4

* Fratrådt den 30. juni 2020.

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 regnskabsafslæggelsen

For at sikre en ekstern regnskabsafslæggelse, 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 regnskabsafslæggelsesprocessen.

Kontrolmiljø

Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer for den interne kontrol og risikostyring i gruppen, mens direktionen har det operationelle ansvar for etableringen af en effektiv kontrol og risikostyring i regnskabsafslæggelsen. Direktionen tilser således, at politikker og arbejdsgange i forbindelse med regnskabsafslæggelsen 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 regnskabsafslæggelsesprocessen. Dette indebærer en årlig evaluering af effektiviteten i risikostyringen og de interne kontroller, herunder en gennemgang af politikker og arbejdsgange, 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 gruppen, 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 regnskabsafslæggelsen 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, butikkernes 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 indarbejdet plan, der blandt andet omfatter afstemning af alle væsentlige regnskabsmæssige poster og yderligere intern finansiel 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 sker der løbende afstemning af de likvide beholdninger og indlevering af kontanter til pengeinstitutter. På centralt hold er der i økonomifunktionen etableret dobbelte godkendelsesprocedurer i forbindelse med bankoverførsler.

Information og kommunikation

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

Under hensyntagen til Matas' interne regler vedrørende insiderinformation har gruppen en åben kommunikation, der sikrer en effektiv kontrol med gruppens udvikling og en retvisende regnskabsafslæggelse. Et vigtigt element i bidraget hertil er en klarhed for hver enkelt medarbejder omkring dennes rolle og de relevante arbejdsgange.

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.

Matas Samfundsansvar

Regnskabsåret 2020/21 har været et år, der har trykprøvet den forretningsmæssige tilpasningsevne og generelt sat fokus på Matas' samfundsrolle i forhold til folkesundheden med 265 åbne butikker under en global pandemi.

Alle godt 2.500 medarbejdere, særligt i butikkerne og på lagrene, har gennemlevet et år i Covid-19 frontlinjen og har været en tryk bastion for de mange kunder, der har handlet alt fra værnemidler til hygiejne- og helseprodukter i de fysiske butikker og på nettet.

Som en naturlig forlængelse af den rolle Matas har spillet under pandemien, er ambitionerne for samfundssansvaret i forhold til hovedindsatsområderne bæredygtighed, sundhed og mangfoldighed blevet skærpet, så de flugter såvel nye fokusområder inden for fx digital sundhed som den traditionelle kerneforretning hos Matas Gruppen.

Målsætninger for Matas' arbejde med Samfundsansvar

Matas har som Danmarks største detailkæde inden for skønhedspleje, personlig pleje, sundhed og helse en stor berøringsflade i det danske samfund.

Arbejdet med samfundsansvar er delt op i tre hovedområder: Bæredygtighed, sundhed og mangfoldighed.

Bæredygtighed er beskrevet som arbejdet med at sikre kunderne adgang til grønne og bæredygtige produkter, arbejdet med 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. Samtidig har Matas ligeledes intensiveret oplysningskampagner med blandt andre Kræftens Bekæmpelse om solbeskyttelse og Astma og Allergiforbundet om hudproblemer og Hjerteforeningen om generelle sundhedsråd.

Mangfoldighed 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 skønhed og mental velvære. Matas ønsker blandt andet at være med til at bruge sine kommunikationsplatforme til at styrke en debat omkring unge pigers selvværd og ikke mindst troen på, at de ikke behøver ligge under for pres for at være eller se ud på en bestemt måde for at have det godt med sig selv. Matas samarbejder derfor blandt andet med Prideorganisationen og NGO'en girtalk.dk

**Fokusområdet 'Tryk' er blevet udvidet til 'Sundhed' for også at favne ambitionerne om at spille en mere tydelig rolle i forhold til danskernes folkesundhed.*

For at synliggøre og monitorere det konkrete arbejde med samfundsansvar, har Matas opsat fire specifikke mål, der skal gennemsyre hele den fremtidige udvikling. Målene favner såvel den daglige berøringsflade i Matas mellem kunder og medarbejdere og en mere overordnet ambition om at bidrage til nogle af de store miljø- og klimamæssige udfordringer hele kloden er fælles om at skulle tage ansvar for.

De fælles globale ambitioner, som er defineret af Paris aftalen, UN Global Compact og en række konkrete delmål blandt FN's 17 verdensmål, er integreret i de målsætninger, som Matas har udvalgt som sine vigtigste pejlemærker.

1: CO₂ neutral 2030

Matas ønsker at tage ansvar for nedbringelsen af CO₂ og ønsker derfor at være CO₂ neutral inden 2030. I løbet af regnskabsåret vil Matas opstille delmål for, hvordan Matas selv kan blive CO₂ neutral inden 2030, og hvordan Matas kan påvirke sine mange leverandører til også at blive CO₂ neutrale inden 2030.

2: Eliminering af 100 mio. stykker plastik

Matas ønsker at bidrage til en mere bæredygtig omstilling af detailhandlen. Som et led i dette vil Matas eliminere mindst 100 mio. stykker plast fra forretningen. Dette kan være emballage, transportplastik, plastikposer eller lign. Matas Retursystem, hvor kunder har kunnet aflevere tomme emballager i alle butikkerne siden 1993, vil blive en del af den overordnede målsætning.

3: Bidrag til forbedring af folkesundheden

Matas ønsker at bidrage til at styrke folkesundheden generelt blandt danskerne gennem et langt større udvalg af sunde produkter og tryk rådgivning af uddannede materialister og farmakonomer. Samtidig har Matas en ambition om at give danskerne nem og sikker adgang til digital sundhed og rådgivning gennem innovation af Matas' egne digitale platforme og Matas' samarbejdspartnere, herunder det store danske onlineapotek, webapoteket.dk. Matas ønsker som en af landets primære "influenter" inden for skønhed, velvære og sundhed at yde et positivt bidrag til danskernes mentale sundhed og velbefindende gennem produktudvalg, kommunikation og kundekontakt.

4: Bedste sted at arbejde i detailsektoren

Matas har en ambition om at blive et fyrtårn blandt store danske detailkæder. Målet er delt op i en række delambitioner som arbejdet med generel medarbejdertilfredshed, styrkelse af diversitet i ledelsen på tværs af forretningsområderne, herunder fokus på uddannelse af kvindelige ledere, generel mulighed for uddannelse og opgradering af kompetencer blandt de ansatte og en bred involvering af ansatte på alle niveauer gennem oprettelse af lokale ambassadørkorps.

Ved årsrapporten 2021/22 vil der blive rapporteret på ovenstående fire pejlemærker.

Internationale rammeaftaler

Som et led i arbejdet med at styrke og systematisere arbejdet med Matas' samfundsansvar vil Matas synliggøre, hvilke nationale og internationale rammeaftaler, man støtter, er medlem af eller har en ambition om at blive medlem af.

FN's 17 Verdensmål:

Verdensmålene udgør 17 konkrete mål og 169 delmål, som forpligter alle FN's 193 medlemslande til helt at afskaffe fattigdom og sult i verden, reducere uligheder, sikre god uddannelse og bedre sundhed til alle, anstændige jobs og mere bæredygtig økonomisk vækst. De fokuserer ligeledes på at fremme fred og sikkerhed og styrke institutioner og på at styrke internationale partnerskaber.

Matas har udvalgt fire af FN's 17 Verdensmål som et led i arbejdet med samfundsansvar.

- Mål 5: Ligestilling mellem kønnene (Delmål 5.5: Fokus på antallet af kvinder i topledelsen samt bestyrelsen)
- Mål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst (Delmål 8.8: Beskyttelse af arbejdstagerrettigheder blandt Matas' underleverandører).
- Mål 12: Ansvarligt forbrug og produktion (Delmål 12.4, 12.5 og 12.6: Reduktion af kemikalier samt håndtering af affald).
- Mål 14: Livet i havet (Delmål 14.1: Minimering af mikroplast, der skader havets økosystemer).

Paris-aftalen

Paris-aftalen er en aftale indgået i 2015 mellem stater om at holde den globale temperaturstigning 'vel under' 2 grader. Det vigtigste værktøj til dette er en nedbringelse af CO₂ udslippet som træer, planter og havet kan absorbere. Matas bidrager til disse ambitioner gennem målet om at være CO₂ neutrale inden 2030 samt et delmål om at påvirke sine mange leverandører til også at være CO₂ neutrale inden 2030.

UN Global Compact

Matas har i 2021 ansøgt UN Global Compact om at blive signatory medlem. FN's Global Compact er verdens største frivillige initiativ for ansvarlige virksomheder og sætter en fælles ramme for kommunikationen om virksomhedernes fremskridt og engagement inden for ansvarlig virksomhedsledelse. Det betyder, at Matas forpligter sig til at efterleve organisationens 10 hovedprincipper som er:

1. Virksomheden bør støtte og respektere beskyttelsen af internationalt erklærede menneskerettigheder
2. Virksomheden bør sikre, at den ikke medvirker til krænkelser af menneskerettighederne
3. Virksomheden bør opretholde foreningsfriheden og effektivt anerkende retten til kollektiv forhandling
4. Virksomheden bør støtte udryddelsen af alle former for tvangsarbejde;
5. Virksomheden bør støtte effektiv afskaffelse af børnearbejde; og
6. Virksomheden bør afskaffe diskrimination i relation til arbejds- og ansættelsesforhold.
7. Virksomheden bør støtte en forsigtighedstilgang til miljømæssige udfordringer
8. Virksomheden bør tage initiativ til at fremme større miljømæssig ansvarlighed
9. Virksomheden bør opfordre til udvikling og spredning af miljøvenlige teknologier
10. Virksomheden bør modarbejde alle former for korruption, herunder afpresning og bestikkelse

Rapportering på ESG

Matas vil påbegynde integrationen af et nyt rapporteringsværktøj, som skal styrke transparens omkring de områder, som er omfattet af lovgivningens krav om rapportering og derudover de områder, som Matas vurderer, er relevante for såvel interne som eksterne interessenter at kunne danne sig et hurtigt og nemt overblik over.

Rapporteringen er systematiseret omkring de standarder og værktøjer, som blandt andre den finansielle sektor har udviklet og forfinet gennem de seneste årtier. Den er således bygget omkring de tre grundlæggende ESG (environmental, social and governance) principper, som også er fundamentet i UN Global Compacts 10 hovedprincipper. Matas begynder således i løbet af det kommende regnskabsår at indfase GRI (<https://www.globalreporting.org/>) i den fremadrettede rapportering i årsrapporten samt en løbende opdatering på Matas' investorsite www.investor.matas.dk.

De væsentligste risici og handlinger inden for de forskellige hovedområder er defineret som:

Miljøområdet: Inden for miljøområdet vurderes de væsentligste risici at være uønskede kemikalier og brugen af problematiske produkter (fx ikke certificeret palmeolie) i de produkter der sælges i Matas, det samlede plastikforbrug i forbindelse med selskabets drift, herunder produktemballagen. Matas arbejder for at udvide porteføljen af produkter med Svanemærket, Blå Krans samt RSPO (certificeret palmeolie) samt at genanvende en del af produktemballagen gennem fx Matas Retursystem.

Klimaområdet: Inden for miljøområdet vurderes de væsentligste risici for nuværende at være selskabets strømforbrug i de fysiske butikker samt CO₂ emissioner i forbindelse med pakke-transport ved onlinehandel. Matas arbejder løbende på at nedbringe elforbruget i butikkerne samt at nedbringe CO₂ emissioner ved pakke-transport.

Menneskerettigheder: Matas' egne varer bliver udviklet og produceret i Danmark. Inden for området menneskerettigheder vurderes de væsentligste risici derfor at være, at selskabets underleverandører ikke benytter sig af børnearbejde, og at man ikke udvinder mineraler mv. fra besatte områder underlagt internationale embargoer. Matas har fokus på at påvirke underleverandørernes adfærd og handlinger gennem blandt andet Code of Conduct i leverandørkontrakterne.

Sociale forhold og medarbejderforhold: Matas væsentligste risici med hensyn til medarbejdernes forhold ligger primært i manglende trivsel på arbejdspladsen, mens risikoen for arbejdsulykker og fysisk nedslidning er mindre, men naturligvis til stede især på gruppens centrallager og webshop. Matas har fokus på kontinuerligt at forbedre den generelle medarbejdertilfredshed, og der bliver i den forbindelse foretaget årlige medarbejdertilfredshedsundersøgelser. Disse er opdelt på henholdsvis HQ, lager, webshop og butik, således at der kan igangsættes målrettet indsats efterfølgende.

Målepunkter for Matas' samfundsansvar	2020/21	2019/20	2018/19
CO₂ og miljø			
CO ₂ udledning transport *1	160 ton	195 ton	176 ton
Strømforsbrug butikker *2	12.881 mWh	11.884 mWh	13.056 mWh
Indsamlet transportplast (Matas)	32 ton	36 ton	37 ton
Indsamlet returplastemballage fra kunder	19 ton	19 ton	20 ton
Indsamlet pap (Matas)	432 ton	453 ton	474 ton
Partnerskaber/donationer			
Kræftens Bekæmpelse donationer	DKK 1.581.783	DKK 1.083.355	DKK 1.075.000
Hjerteforeningen donationer (indsamlet fra kunder)	DKK 810.000	DKK 1.123.000	DKK 2.100.000
Røde Kors donationer (indsamlet fra kunder)	0	DKK 475.000	DKK 650.000
CPH Pride donationer (indsamlet fra kunder mm.)	DKK 80.500	0	0
Fodboldfonden donationer (indsamlet fra kunder)	0	DKK 715.000	0
DLV (antal influenzavaccinerede) *3	27.269**	14.994	10.907
Produktmærkninger *4			
Svanemærkede produkter (egenvarer)	278	288	200
Blå Krans mærkede produkter (egenvarer)	171	173	110
RSPO mærkede produkter (egenvarer)	11,5%	10,7%	9,5%
Medarbejdere			
Projekt KLAP (antal)	31	33	33
Flexjob (antal)	44	34	28
Sygefravær alle grupper (ekskl. gravide)	2,2%	2,2%	2,2%
Sygefravær alle grupper (inkl. gravide)	4,4%	5,3%	4,2%
Orlov (antal)	84	101	95
Faglærte materialister, materialister under			
Materialistelever uddannet (antal)	176	160	200
Medarbejdertilfredshed (samlet) *5	7,7	n/a	4,2
Medarbejdertilfredshed (HQ)	7,4	7,3	n/a
Medarbejdertilfredshed (Butik)	7,8	7,6	n/a
Medarbejdertilfredshed (Lager)	7,2	7,1	n/a
Medarbejdertilfredshed (Webshop)	6,7	6,7	n/a

*1: Vi måler CO₂-udledning på vores godstransport til butikkerne. Vi tager udgangspunkt i kvartalsopgørelserne fra Danske Fragtmænd og måler på "Tank to wheel", hvilket omfatter den direkte CO₂-udledning ved forbrænding.

*2: Strømforsbruget er opgjort fra alle gruppens danske butikker via. betalinger til elskaberne. Der har i regnskabsåret været en svag stigning i forbrug som følge af en række ombygninger samt etablering af nye og større butikker.

*3: ca. 9.000 af vaccinationerne var mod lungebetændelse og ca. 17.000 var mod influenza.

*4: Antallet af svanemærkede og blå krans mærkede produkter er faldet marginalt som følge af en generel nedgang i antallet af produktvarianter særligt på området for solprodukter.

*5: Medarbejdertilfredshedsmålingen skiftede efter 2018/19 fra en skala 1-5 til en skala 1-10. Herefter blev målingen også opdelt på de enkelte forretningsmæssige enheder. Den ny trivselsmålingsmetode/ EVI (evidensbaseret måling) fra 2020, udbudt af AS3, bygger på 15 evidensbase-rede spørgsmål inddelt i fire kategorier. Det er en kvartalsvis måling med personlig tilbagemelding, personlig stress score og med mulighed for samtale med erhvervspsykolog. De fire områder der spørges ind til i undersøgelsen, er mening i arbejdet, ledelse og samarbejde, organisationens værdier og rytme i arbejdslivet. Målingen bliver sendt til alle løst- og fastansatte.

Egenvarepolitik (Substitution ved udvikling af egne varer)

Matas har i regnskabsåret fortsat sit proaktive arbejde med at forbedre alle gruppens egne varer i forhold til den nyeste viden om betydning for miljøet og brugernes sundhed. Matas vurderer, at selskabets væsentligste risici på miljøområdet er uønskede kemikalier i de produkter som sælges i Matas, plastikforbruget i forbindelse med selskabets drift samt brugen af problematiske ingredienser (f.eks. ikke certificeret palmeolie) i de produkter som sælges i Matas. Følgende lovlige stoffer er helt udfaset af Matas' egne varer: Mikroplast, Methylisothiazolinon (MI), Triclosan og alle deklareringspligtige parfumestoffer. Det samme er alle parabener, phtalater og alle andre stoffer, som står opført på EU's liste over stoffer, der er mistænkt for at være hormonforstyrrende på mennesker. Alle Matas' egne produkter, der er underlagt kosmetiklovgivningen, er under løbende bakteriologisk kontrol af EuroFins Steins Laboratorium.

Politik for ingredienser i Matas kosmetiske Egenvarer

Matas er i øjeblikket ved at udarbejde en ny og opdateret kosmetikpolitik, som forventes implementeret i løbet af regnskabsåret 2021/22.

Code of Conduct på fremmedvarer

I tillæg til Matas' Code Of Conduct på egne varer, stiller Matas også kontraktmæssige sundheds- og miljøkrav til alle andre varer i sortimentet, som er højere end de krav, der er stillet i dansk lovgivning. Dette sker gennem Code of Conduct på fremmedvarer. Leverandørerne har blandt andet skrevet under på, at alle varer, der leveres til Matas, er uden PVC, Lawsone og en række andre stoffer.

Mangfoldighed, bestyrelse og øvrig ledelse

Matas Gruppen tror på, at en mangfoldig sammensætning af medarbejdere og ledere er med til at styrke selskabets konkurrenceevne og performance og desuden bidrage til at generelt bedre arbejdsmiljø. Matas arbejder således for, at selskabets ansatte, ledelse og bestyrelse for så vidt muligt skal afspejle det omkringliggende samfund, herunder, at der er en fornuftig balance mellem mænd og kvinder i ledende funktioner. I bestyrelsen er der helt en ligelig kønsfordeling med tre kvinder og tre mænd. I den brede chefgruppe i hovedsædet i Allerød er 55% af lederne kvinder. I butiksnævneret er hele 97% af butikscheferne kvinder, hvilket også afspejler den generelle kønsfordeling blandt de ca. 2.500 butiksansatte. I netop butiksnævneret 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 også har været et fokuspunkt i løbet af regnskabsåret 2020/21. Derudover er der i de nye elevkampagner sat fokus på at få flere af begge køn i rekrutteringsfilm samt blandt de ambassadørkorps, der er blevet oprettet blandt eleverne.

Politik for menneskerettigheder

Matas støtter og respekterer de internationalt erklærede menneskerettigheder jf. UNGP, blandt andet ved at undgå negativ indflydelse på medarbejdernes ret til at etablere fagforeninger, foreningsfrihed, ret til kollektiv forhandling og lige muligheder for kvinder og mænd. Det er selskabets vurdering, at de væsentligste risici for Matas på området, er risikoen for, at der indgår børnearbejde hos leverandørerne ellers disses underleverandører, samt at der kan foregå diskrimination og manglende frihed til at etablere fagforeninger mv. hos disse. Matas stiller derfor gennem Code of Conduct krav om, at leverandørerne har udviklet og produceret deres produkter uden børnearbejde. Dette er således indføjet i alle leverandørkontrakter.

Matas arbejder løbende på at sikre mangfoldighed blandt egne medarbejdere, herunder fokus på kvinder i mellem- og topledelse samt bestyrelse.

Resultaterne af dette arbejde er omtalt i afsnittet om God selskabsledelse. Der har i regnskabsåret ikke været identificeret brud på menneskerettighederne.

Persondatapolitik

Matas opbevarer personlige kundedata for mere end 1,6 mio. Club Matas medlemmer. Kunders personlige data er i dagens digitaliserede verden en både værdifuld og skrøbelig ressource, virksomheder har såvel en juridisk som en etisk forpligtelse til at beskytte. Det er Matas' erklærede mål, at persondata for kunderne aldrig må bruges til formål, kunderne ikke har givet fuldt samtykke til, og at der altid skal være fuld gennemsigtighed for kunderne, herunder hvordan kunden administrerer sin egen profil.

Matas har derfor et mål om, at kunderne altid skal opleve, at deres data bliver behandlet med respekt og lever op til de gældende regler for persondatabeskyttelse. Matas har kontinuerligt fokus på at leve op til de gældende regler, herunder regler for blandt andet gennemsigtighed og datasikkerhed. Matas' politikker for persondatabeskyttelse er tilgængelige på matas.dk.

Antikorruptionspolitik

Matas er eksponeret for overtrædelser af gældende antikorrupsionslovgivning fra både medarbejdere, leverandører og andre samarbejdspartnere. Matas er ligeledes eksponeret for de mulige indirekte økonomiske og juridiske effekter af sådanne overtrædelser af gældende lovgivning. Matas har som politik at overholde al gældende lovgivning og aktivt modarbejde alle former for korruption. Matas' regelsæt på området udtrykker klart, at ingen medarbejdere hverken må modtage eller give nogen form for ydelser, gaver eller betaling, som kan opfattes som et forsøg på at opnå vinding for dem selv eller virksomheden. En overtrædelse af reglerne på dette område har alvorlige disciplinære konsekvenser for de involverede medarbejdere.

Matas har implementeret en whistleblowerordning, hvor selskabets medarbejdere, anonymt, kan rapportere mistanke om ureglementeret adfærd som for eksempel overtrædelse af Matas' interne politikker, herunder overtrædelse af gældende lovgivning, økonomisk svig m.v. Matas har i regnskabsåret evalueret whistleblowerordningen og i denne forbindelse sikret en bedre information omkring denne bl.a. ved at sikre, at nye medarbejdere introduceres til ordningen straks ved deres ansættelse. Matas modtager indberetninger gennem en portal i anonymiseret form. Disse indberetninger kan kun tilgås af bestyrelsesformanden, HR-chefen og sikkerhedschefen. Indberetninger kan kun slettes ved godkendelse af to af disse personer. Det er muligt at kommunikere med eventuelle whistleblowere gennem et anonymiseret system. Der har i regnskabsåret 2020/21 ikke været indberetninger fra medarbejdere, der falder under ordningen.

Håndtering af Covid-19

Den primære risiko under Covid-19 pandemien har for Matas været risiko for smitte hos medarbejdere i alle dele af organisationen, herunder butiksansatte samt hos kunder.

Matas har grundet den centrale rolle i samfundet under pandemien, haft stort fokus på at indføre retningslinjer for at sikre en tryk oplevelse for både medarbejdere og kunder. Der er i Matas løbende indført retningslinjer for håndtering af smitterisiko, heriblandt regler for afspritning, afstand og værnemidler, samt retningslinjer for medarbejdere omkring håndtering og informering af ledelsen ved eventuel smitte.

Der har fra begyndelsen været indført ekstraordinære sikkerhedstiltag for at sikre såvel butiksmedarbejdere som kunder.

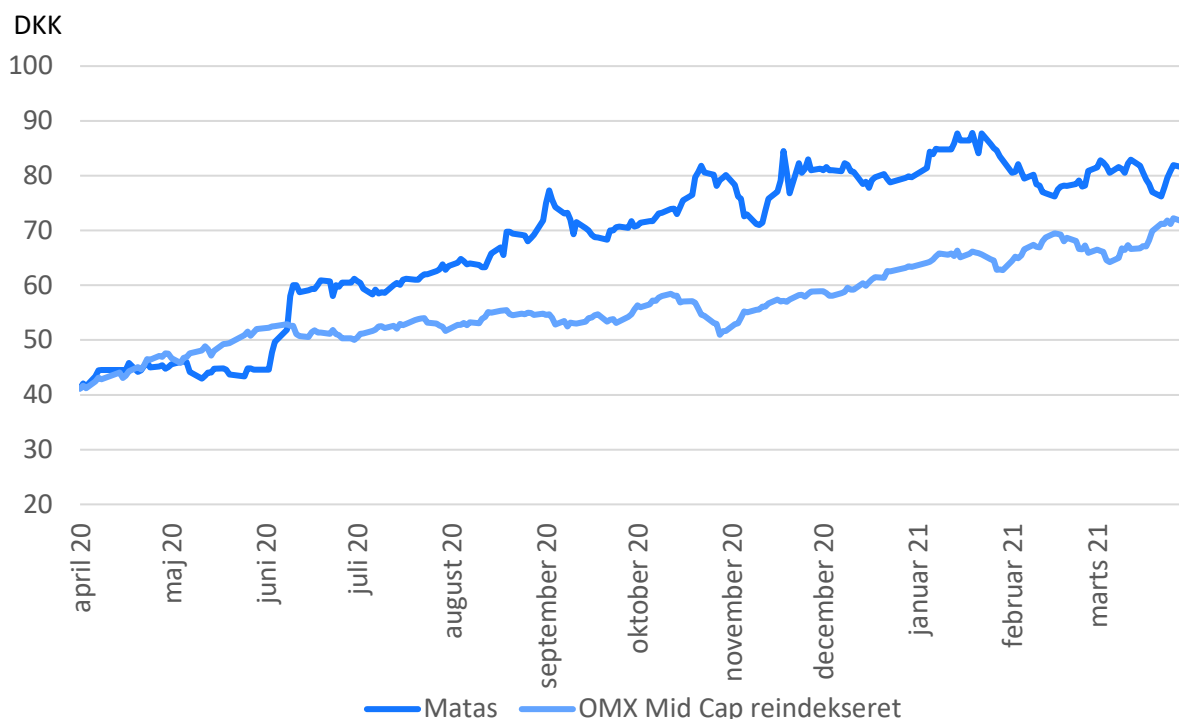
De ansatte har været opdelt i celler i alle led af organisationen for at mindske smittetryk og smittespredning. Der er blevet udviklet nye procedurer, som har haft stor påvirkning på hverdagen for alle involverede. Men den konsekvente styring og disciplin har samtidig betydet, at på trods af at butikkerne har været åbne fra dag ét, har smittetrykket blandt de butiksansatte hos Matas været lavere end i samfundet generelt. Det samme gælder resten af organisationen, hvor særligt personalet i logistik og lagerfunktioner har ydet et ekstraordinært stykke arbejde under stort pres fra den forretningsmæssige vækst.

Aktionærinformation

Matas aktien i 2020/21

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 3,2 mia. ultimo regnskabsåret

Aktiekursen sluttede den 31. marts 2021 i DKK 83,1, svarende til en stigning på 95% i regnskabsåret. Matas udbetalte på baggrund af Covid-19 pandemien ikke udbytte i 2020. Til sammenligning gav OMX Copenhagen Mid Cap indekset et afkast på 76% i samme periode. Den gennemsnitlige daglige omsætning i Matas aktien steg med 33% til DKK 10,8 mio. mod DKK 8,1 mio. året før.



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 udgør 22.943 stk., idet der i perioden er anvendt 81.034 stk. i forbindelse med udnyttelse af incitamentsprogrammet for 2017/18. Egne aktier ejes med henblik på opfyldelse af forpligtelserne i det langsigtede incitamentsprogram for ledelsen. Matas' samlede udestående aktier til incitamentsprogrammer udgør 460.304 aktier.

Aktierne er ikke opdelt i aktieklasser. Selskabets stamdata hos Nasdaq Copenhagen er følgende:

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

Bemyndigelser vedrørende aktiekapitalen

Bestyrelsen fik på generalforsamlingen 27. juni 2019 nedenstående bemyndigelser vedrørende aktiekapitalen. Selskabet har ikke anvendt bemyndigelserne frem til 1. april 2021. 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.
- Ved ovenstående bemyndigelser kan der maksimalt udstedes nye aktier svarende til nominelt DKK 9.750.000, og der 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 29. juni 2021. Bestyrelsen indstiller, at bemyndigelsen fornyes på den ordinære generalforsamling den 29. juni 2021.

Ejerforhold

Matas udvidede sin aktionærbase med 16% til 18.400 navnenoterede aktionærer, som tilsammen ejede 98% af aktiekapitalen.

Den udenlandske ejerandel er faldet til 40% mod henholdsvis 51% og 61% i de to foregående år.

Templeton Investment Counsel, LLC meddelte den 14. januar 2021 Matas A/S, at Templeton Investment Counsel, LLC's aktiebeholdning i Matas A/S siden 7. januar 2021 har udgjort mindre end 5% af aktiekapitalen og stemmerrettighederne i Matas A/S.

Ingen aktionær ejer 5% eller mere af Matas' aktiekapital og stemmerettigheder ultimo marts 2021. ATP har 3. maj 2021 meddelt Matas, at ATP ejer 5,12% af aktiekapital og stemmer i Matas.

Bestyrelsesmedlemmer ejede pr. 31. marts 2021 i alt 34.903 aktier, og medlemmer af direktionen ejede i alt 164.178 aktier, svarende til samlet 199.081 aktier eller 0,5 % af aktiekapitalen.

Udbytte

Bestyrelsen indstiller, at der på baggrund af det meget tilfredsstillende resultat distribueres DKK 150 mio. svarende til 42% af Matas' justerede resultat for 2020/21. Heraf bliver halvdelen udbetalt som udbytte, svarende til DKK 2,00 pr. aktier og resten sker i form af tilbagekøb af egne aktier, hvoraf hovedparten vil blive annulleret.

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.

Gruppen 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 2020/21 afholdt møder med ca. 50 institutionelle investorer.

På selskabets Investor Relations hjemmeside på investor.matas.dk findes alle 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

Kontakt

Den daglige kontakt med investorer og analytikere varetages af

Chef for Investor Relations
Henrik Brünniche Lund
Tlf. +45 30 30 99 08
E-Mail: hel@matas.dk

Finansdirektør
Anders Skole-Sørensen
Tlf. +45 48 16 55 55
E-mail: as@matas.dk

Ordinær generalforsamling

Den ordinære generalforsamling afholdes tirsdag den 29. juni 2021 kl. 16.00. Generalforsamlingen afholdes hos Gorrissen Federspiel, men selskabet anbefaler generalforsamlingen følges online.

Finanskalender

Følgende finanskalender er gældende for regnskabsåret 2021/22.

29. juni 2021	Ordinær generalforsamling for 2020/21
18. august 2021	Delårsrapport 1. kvartal 2021/22
18. august 2021	Kapitalmarkedsdag
4. november 2021	Delårsrapport 2. kvartal 2021/22
7. januar 2022	Trading update for 3. kvartal 2021/22
10. februar 2022	Delårsrapport 3. kvartal 2021/22
16. maj 2022	Frist for selskabets aktionærer til skriftligt over for bestyrelsen at fremsættelse krav om optagelse af et bestemt emne på dagsordenen for den ordinære generalforsamling
1. juni 2022	Årsrapport 2021/22
28. juni 2022	Ordinær generalforsamling for 2021/22

Bestyrelse og direktion

Bestyrelse

Lars Vinge Frederiksen, formand

- Født 1958, dansk statsborger
- Stilling: Siden 2013 professionelt bestyrelsesmedlem
- Valgt til bestyrelsen første gang i 2013
- På valg: 2021
- Formand for vederlagskomitéen og nomineringskomitéen
- Uafhængigt bestyrelsesmedlem
- Formand for bestyrelsen i Atos Medical AB, Malmö. Medlem af bestyrelsen i Falck A/S og Tate & Lyle PLC, London. Formand for Hedorfs Fond og Komitéen for god Selskabsledelse, medlem af nomineringskomitéen i Tate & Lyle PLC og medlem af Supervisory Board i PAI Partners SA, Frankrig
- Særlige kompetencer inden for generel ledelse og strategiudvikling, erfaring fra børsnoterede selskaber med kapitalmarkeder og finansiell indsigt.

Signe Trock Hilstrom, bestyrelsesmedlem

- Født 1974, dansk statsborger
- Stilling: Siden 2020 professionelt bestyrelsesmedlem og rådgiver inden for Digital Business
- Valgt til bestyrelsen første gang i 2017
- Udtræder på generalforsamlingen 2021
- Medlem af revisionskomitéen
- Uafhængigt bestyrelsesmedlem
- Medlem af bestyrelsen i Stibo A/S (som omfatter Stibo Systems A/S, Stibo DX A/S og Stibo Complete A/S), Raptor Services A/S og Ka-Ching A/S, samt Chairman Advisory Board Rockay ApS.
- Særlige kompetencer omfatter bred erfaring inden for detailhandel og digitalisering, herunder e-commerce, omnichannel, loyalitetsklubber, brand og marketing, samt erfaring med fysisk detailhandel og strategiudvikling.

Lars Frederiksen, næstformand

- Født 1969, dansk statsborger
- Stilling: Siden 2007 professionelt bestyrelsesmedlem
- Valgt til bestyrelsen første gang i 2007
- På valg: 2021
- Medlem af revisionskomitéen
- Ikke-uafhængigt bestyrelsesmedlem
- Bestyrelsesformand i Clea Capital Ltd., Burner International A/S, Burner Holding A/S og Jægersborg Ejendomme A/S
- Særlige kompetencer omfatter erfaring med detailhandel, herunder ekspertise inden for fysisk detailhandel, erfaring med generel ledelse, og strategiudvikling samt finansiell indsigt.

Henrik Taudorf Lorensen, bestyrelsesmedlem

- Født 1971, dansk statsborger
- Stilling: stifter og CEO hos TAKT A/S
- Valgt til bestyrelsen første gang i 2020
- På valg: 2021
- Medlem af vederlags- og nomineringskomitéerne
- Uafhængigt bestyrelsesmedlem
- Bestyrelsesformand for Pure International Ltd. i London og medlem af bestyrelsen i EarLabs AB i Malmø, Bubblebee Industries ApS og Pongo Partners ApS samt direktør i TAKT A/S' datterselskab TAKT Export ApS.
- Særlige kompetencer inden for udvikling af varemærker, digitalisering, forretningsudvikling og international afsætning.

Bestyrelse, fortsat

Mette Maix, bestyrelsesmedlem

- Født 1969, dansk statsborger
- Stilling: CEO hos Rosendahl Design Group A/S
- Valgt til bestyrelsen første gang i 2017
- På valg: 2021
- Medlem af vederlagskomitéen og nomineringskomitéerne
- Uafhængigt bestyrelsesmedlem
- Bestyrelsesmedlem i Good Food Group A/S, Aarstiderne A/S og Planetary Impact Ventures.
- Særlige kompetencer omfatter solid erfaring inden for alle discipliner af detailhandel, herunder erfaring med kombination af omnichannel og fysisk detailhandel samt erfaring med generel ledelse og strategiudvikling.

Birgitte Nielsen, bestyrelsesmedlem

- Født 1963, dansk statsborger
- Stilling: Siden 2006 professionelt bestyrelsesmedlem
- Valgt til bestyrelsen første gang i 2013
- På valg: 2021
- Formand for revisionskomitéen
- Uafhængigt bestyrelsesmedlem
- Medlem af bestyrelsen i Coloplast A/S, Kirk Kapital A/S, Haldor Topsøe Holding A/S og De Forenede Ejendomsselskaber A/S, Danmarks Genopretningsfond A/S, Samesystem A/S samt medlem af revisionsudvalget i Coloplast A/S.
- Særlige kompetencer inden for generel ledelse og strategiudvikling, bestyrelseserfaring, herunder omfattende finansiel indsigt og regnskabsmæssig forståelse samt erfaring med kapitalmarkeder.

Direktion

Gregers Wedell-Wedellsborg

Administrerende direktør

- Født 1972, dansk statsborger
- Næstformand i Gyldendal A/S, bestyrelsesmedlem i Vallø Stift, Dansk Erhverv samt i Gerda og Victor B. Strands Fond (Toms Gruppens Fond).

Anders Skole-Sørensen

Finansdirektør

- Født 1962, dansk statsborger
- Bestyrelsesmedlem i F. Uhrenholdt Holding A/S og næstformand i TCM Group A/S.

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. april 2020 – 31. marts 2021 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 2021 samt af koncernens og moderselskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2020 – 31. marts 2021.

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 27. maj 2021

Direktion

Gregers Wedell-Wedellsborg
Administrerende direktør

Anders Skole-Sørensen
Finansdirektør

Bestyrelse

Lars Vinge Frederiksen
Formand

Lars Frederiksen
Næstformand

Signe Trock Hilstrøm

Henrik Taudorf Lorensen

Mette Maix

Birgitte Nielsen

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 2020 – 31. marts 2021, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel gruppen 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 gruppens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2021 samt af resultatet af gruppens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2020 – 31. marts 2021 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 gruppen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

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 7 år frem til og med regnskabsåret 2020/21.

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 2020 - 31. marts 2021. 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 revisionsbehandlinger som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne. Resultatet af vores revisionsbehandlinger, herunder de revisionsbehandlinger 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 3.930,6 mio. kr. pr. 31. marts 2021, svarende til 64% af gruppens 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 15 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 2021/22 og en fremskrivning i den resterende budgetperiode til 2025/26 samt en terminalværdi. Vi har undersøgt procedurer for budgetudarbejdelse, og har sammenholdt budgetter med gruppens strategiarbejde på de enkelte områder. Vi har endvidere vurderet tilstrækkeligheden af oplysninger om goodwill i note 2 og 15.

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 gruppens 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 gruppen 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 regnskabsbrugerne 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 revisionshandlinger som reaktion på disse risici 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 gruppens 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 gruppens 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 gruppen 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 gruppen 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 dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

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.

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.

København, den 27. maj 2021
EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Torben Bender
statsaut. revisor
mne 21332

Ole Becker
statsaut. revisor
mne 33732

Koncernregnskab 2020/21

Koncernregnskab 2020/21	50
Totalindkomstopgørelse	51
Pengestrømsopgørelse	52
Aktiver pr. 31. marts	53
Passiver pr. 31. marts	54
Egenkapitalopgørelse	55
Noteoversigt	56
Noter	57

Totalindkomstopgørelse

(DKK mio.)	Note	2020/21	2019/20
Nettoomsætning	3, 4	4.163,6	3.688,5
Vareforbrug	5	-2.322,4	-2.048,1
Bruttoresultat		1.841,2	1.640,4
Andre eksterne omkostninger	6	-301,3	-222,2
Personaleomkostninger	7	-751,9	-739,8
Af- og nedskrivninger	8, 30	-407,6	-385,5
Resultat af primær drift		380,4	292,9
Resultatandele efter skat i associerede virksomheder		0,7	0,8
Finansielle indtægter	9	17,5	0,1
Finansielle omkostninger	10	-45,2	-43,9
Resultat før skat		353,4	249,9
Skat af årets resultat	11	-84,4	-58,7
Årets resultat		269,0	191,2
Anden totalindkomst			
Årets værdiregulering af sikringsinstrument		1,0	0,6
Skat af værdiregulering af sikringsinstrument		-0,2	-0,1
Anden totalindkomst efter skat		0,8	0,5
Årets totalindkomst i alt		269,8	191,7
Resultat pr. aktie:			
Resultat pr. aktie, DKK	12	7,04	5,01
Udvandet resultat pr. aktie, DKK	12	6,96	4,96

Pengestrømsopgørelse

(DKK mio.)	Note	2020/21	2019/20
Resultat før skat		353,4	249,9
Af- og nedskrivninger	8	407,6	385,5
Resultatandele efter skat i associerede virksomheder		-0,7	-0,8
Finansielle indtægter	9	-17,5	0,1
Finansielle omkostninger	10	45,2	43,9
Andre ikke-kontante driftsposter, netto		5,2	7,0
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital		793,2	685,4
Ændring i driftskapital	26	225,4	-190,5
Pengestrøm fra primær drift		1.018,6	494,9
Renteindtægter, modtaget	9	17,4	0,1
Betalt selskabsskat		-84,0	-48,2
Pengestrøm fra driftsaktivitet		952,0	446,8
Køb af immaterielle aktiver	14	-97,9	-68,7
Køb af materielle aktiver	16	-50,5	-123,8
Køb af andre værdipapirer og kapitalandele		-5,5	-5,4
Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	27	-24,0	-137,7
Pengestrøm til investeringsaktivitet		-177,9	-335,6
Frie pengestrømme		774,1	111,2
Afdrag/Optagelse af lån hos kreditinstitutter	24	-725,0	155,0
Afdrag på leasingforpligtelser	30	-168,8	-167,3
Modtaget tilgodehavende renter		29,3	0,0
Modtaget beløb fra tidligere moderselskab		64,4	0,0
Betalt udbytte		0,0	-114,6
Renteomkostninger, betalt	10	-39,9	-38,6
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		-840,0	-165,5
Årets pengestrøm		-65,9	-54,3
Likvider primo perioden		106,6	160,9
Likvider ultimo perioden		40,7	106,6

Ovenstående kan ikke direkte udledes fra resultatopgørelse og balance.

Aktiver pr. 31. marts

(DKK mio.)	Note	2020/21	2019/20
LANGFRISTEDE AKTIVER			
Goodwill		3.930,6	3.930,6
Varemærker og navnerettigheder		143,6	227,2
Andre immaterielle aktiver		130,3	99,1
Immaterielle aktiver i alt	14, 15	4.204,5	4.256,9
Leasingaktiver	30	651,8	774,1
Grunde og bygninger	16	90,8	91,4
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	16	103,2	117,3
Indretning af lejede lokaler	16	51,5	63,4
Materielle aktiver i alt		897,3	1.046,2
Kapitalandele i associerede virksomheder		12,4	6,5
Deposita		44,1	46,3
Andre værdipapirer og kapitalandele		0,6	0,6
Andre langfristede aktiver i alt		57,1	53,4
Langfristede aktiver i alt		5.158,9	5.356,5
KORTFRISTEDE AKTIVER			
Varebeholdninger	18	866,7	962,6
Tilgodehavender fra salg	19	15,2	14,7
Tilgodehavende selskabsskat		19,4	29,6
Andre tilgodehavender	20	4,6	87,4
Periodeafgrænsningsposter		37,6	30,9
Likvide beholdninger		40,7	106,6
Kortfristede aktiver i alt		984,2	1.231,8
AKTIVER I ALT		6.143,1	6.588,3

Passiver pr. 31. marts

(DKK mio.)	Note	2020/21	2019/20
PASSIVER			
Aktiekapital	21	95,7	95,7
Reserve for sikringstransaktioner		-1,3	-2,1
Reserve for valutakursregulering		0,3	0,3
Reserve for egne aktier		-2,6	-11,8
Overført totalindkomst		2.870,2	2.681,9
Foreslået udbytte for regnskabsåret	13	76,6	0,0
Egenkapital i alt		3.038,9	2.764,0
Udskudt skat	22	199,2	210,0
Leasingforpligtelser	30	495,5	598,9
Hensatte forpligtelser		27,7	27,3
Kreditinstitutter, langfristet	24	0,0	1.821,7
Anden gæld		59,2	53,1
Langfristede forpligtelser i alt		781,6	2.713,0
Kreditinstitutter, kortfristet		1.098,3	0,0
Leasingforpligtelser	30	174,1	185,6
Forudbetalinger fra kunder	23	158,6	158,9
Leverandørgæld		692,4	586,7
Anden gæld	25	199,2	180,1
Kortfristede forpligtelser i alt		2.322,6	1.111,3
Forpligtelser i alt		3.104,2	3.824,3
PASSIVER I ALT		6.143,1	6.588,3

Egenkapitalopgørelse

DKK mio.	Aktie- kapital	Reserve for sikrings- trans- aktioner	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
Værdireg. 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 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

DKK mio.	Aktie- kapital	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Reserve for valutakurs regulering	Reserve for egne aktier	Foreslået udbytte	Overført total indkomst	I alt
Egenkapital 1. april 2019	95,7	-2,6	0,3	-33,3	114,9	2.494,9	2.669,9
Værdireg. af sikringsinstrument	0,0	0,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,6
Skat af værdiregulering	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1
Anden totalindkomst	0,0	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5
Årets resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	191,2	191,2
Totalindkomst i alt	0,0	0,5	0,0	0,0	0,0	191,2	191,7
Transaktioner med ejere							
Udbytte udbetalt	0,0	0,0	0,0	0,0	-114,6	0,0	-114,6
Udbytte egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,3	0,3	0,0
Udnyttelse incitamentsprogram	0,0	0,0	0,0	5,9	0,0	-5,9	0,0
Afgang egne aktier Kosmolet	0,0	0,0	0,0	15,6	0,0	-5,6	10,0
Aktiebaseret vederlæggelse	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	7,0	7,0
Transaktioner med ejere i alt	0,0	0,0	0,0	21,5	-114,9	-4,2	-97,6
Egenkapital pr. 31. marts 2020	95,7	-2,1	0,3	-11,8	0,0	2.681,9	2.764,0

Noteoversigt

Note 1 - Anvendt regnskabspraksis	58
Note 2 - Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og vurderinger	65
Note 3 - Segmentinformation	66
Note 4 - Nettoomsætning	66
Note 5 - Vareforbrug mv.	67
Note 6 - Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	67
Note 7 - Personaleomkostninger	67
Note 8 - Af- og nedskrivninger	68
Note 9 - Finansielle indtægter	68
Note 10 - Finansielle omkostninger	68
Note 11 - Skat	69
Note 12 - Resultat pr. aktie	69
Note 13 - Udbytte pr. aktie	69
Note 14 - Immaterielle aktiver	70
Note 15 - Nedskrivningstest	71
Note 15 - Nedskrivningstest, fortsat	72
Note 16 - Materielle aktiver	73
Note 17 - Egne kapitalandele	74
Note 18 - Varebeholdninger	74
Note 19 - Tilgodehavender fra salg	74
Note 20 - Andre tilgodehavender	75
Note 21 - Egenkapital	75
Note 22 - Udskudt skat	76
Note 23 - Forudbetalinger fra kunder	76
Note 24 - Gæld til kreditinstitutter	77
Note 25 - Anden gæld	77
Note 26 - Ændring i driftskapital	78
Note 27 - Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	78
Note 27 - Køb af dattervirksomheder og aktiviteter, fortsat	79
Note 28 - Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser	79
Note 29 - Finansielle risici og finansielle instrumenter	80
Note 30 - Leasing	83
Note 31 - Ledelsens aflønning, aktieoptioner og aktiebeholdninger	84
Note 32 - Nærtstående parter	86
Note 33 - Begivenheder efter balancedagen	86
Note 34 - Ny regnskabsregulering	87

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 2020 – 31. marts 2021 omfatter både koncernregnskab for Matas A/S og dets dattervirksomheder (gruppen) samt separat årsregnskab for moderselskabet Matas A/S.

Koncernregnskabet for Matas A/S og årsregnskabet for moderselskabet Matas A/S for 2020/21 aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Bestyrelsen og direktionen har den 27. maj 2021 behandlet og godkendt årsrapporten for 2020/21 for Matas A/S. Årsrapporten forelægges til Matas A/S' aktionærer til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 29. juni 2021.

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 2020 – 31. marts 2021. Effekten af disse har ingen væsentlig indflydelse haft på Matas' årsrapport for 2020/21.

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 ek-sponeret 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 gruppen har bestemmende indflydelse, tages hensyn til de facto-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 gruppens 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%.

Note 1 - Anvendt regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger

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

Ved køb af nye virksomheder, hvor gruppen 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 gruppen 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.

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.

Note 1 – Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Resultatopgørelsen

Omsætning

Gruppens 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.

Gruppens 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 og stribeprogrammet, indtil februar 2021, hvor programmet ophørte, 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 salgspris, 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.

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 nettomarkedsføringsudgifter, 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 gruppens 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-gruppen. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Matas A/S er administrationsselskab 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.

Note 1 – Anvendt regnskabspraksis, fortsat

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 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 gruppen. 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.

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.

Note 1 – Anvendt regnskabspraksis, fortsat

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. Gruppen 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 gruppen 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 gruppen 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 gruppen 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

Gruppen præsenterer leasingaktiver og leasingforpligtelser særskilt i balancen.

Gruppen 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.

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 gruppens 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 gruppen 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.

Note 1 – Anvendt regnskabspraksis, fortsat

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 nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af omkostninger, der afholdes for at effektuere 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' præsenteringsvaluta (danske kroner).

Reserve for egne aktier

Reserve for egne aktier indeholder anskaffessummer 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.

Note 1 – Anvendt regnskabspraksis, fortsat

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 gruppen 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

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

Forpligtelser vedrører bidragsbaserede pensionsordninger, hvor gruppen 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.

Gruppen 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 gælds metode 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.

Note 1 – Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes under andre langfristede aktiver med den værdi, hvortil de forventes 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 og stribeprogrammet, indtil februar 2021, hvor programmet ophørte, 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 og stribeprogrammet, indtil februar 2021, hvor programmet ophørte.

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

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

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 nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere. Handelsvarer opgøres til kostpris, som omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Nettorealisationsværdien af 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 salgpris.

Den regnskabsmæssige værdi af varebeholdninger indregnet til nettorealisationsværdi udgør DKK 12,1 mio. pr. 31. marts 2021 (31. marts 2020: DKK 9,9 mio.).

Der foretages fuld lageroptælling i butikkerne én gang årligt, med hovedvægten i sidste kvartal. Fra dagen for lageroptællingen er der hensat 1,6% af periodens omsætning i svind. Svindprocenten svarer til det realiserede svind for hovedparten af de butikker, der havde lageroptælling i sidste kvartal. I 2019/20 var den realiserede svindprocent på samme niveau.

Måling af forudbetalinger

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

Der foretages indregning af forudbetalinger vedrørende gavekort på udstedelsestidspunktet.

For kundeloyalitetsprogrammet "Club Matas" foretages der indregning af leveringsforpligtelser på tidspunktet for indregningen af salget, som knytter sig til udstedelsen af "Club Matas" point og stribeprogrammet indtil februar 2021 hvor programmet ophørte. Forpligtelsen måles til skønnet dagsværdi af de udstedte "Club Matas" point og stribeprogrammet indtil februar 2021 hvor programmet ophørte. Opgørelsen af den skønnede dagsværdi er af natur behæftet med nogen usikkerhed henset til den fremtidige faktiske indløsning af point.

Skattesager

Der henvises til note 20 vedrørende sagen med de danske myndigheder om rentekildeskatt fra tidligere år.

Matas er involveret i en sag med de danske myndigheder om udtagningsmoms, Der henvises til omtalen i note 28.

Note 2 - Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og vurderinger, fortsat

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 butiksljemål 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 sandsynlig forventes at blive udnyttet samt perioden hvor butiksljemålet 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.

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 gruppens langfristede aktiver er fysisk placeret i Danmark pr. 31. marts 2021 (31. marts 2020: 100,0%)

Note 4 – Nettoomsætning

(DKK mio.)	2020/21	2019/20
Detailsalg	4.141,7	3.656,4
Engrossalg mv.	21,9	32,1
Nettoomsætning i alt	4.163,6	3.688,5

I regnskabsåret 2020/21 kom 26,0% af omsætningen fra Matas' web-shops, mod 14,7% året før.

Nettoomsætningen fordeler sig således på produktgrupper:

(DKK mio.)	2020/21	2019/20
High End Beauty	1.503,9	1.327,4
Mass Beauty	1.401,6	1.275,1
Health & Wellbeing	1.092,5	920,7
Other	143,7	133,2
Engrossalg mv.	21,9	32,1
Nettoomsætning i alt	4.163,6	3.688,5

Nettoomsætningen i de enkelte produktgrupper er defineret som følger:

- **High End Beauty:** Luksusskønhedsprodukter, herunder kosmetik, hudpleje- og hårplejeprodukter samt dufte.
- **Mass Beauty:** Hverdagsskønhedsprodukter samt personlig pleje, herunder kosmetik, hudpleje- og hårplejeprodukter.
- **Health & Wellbeing:** Medicare (håndkøbsmedicin og sygeplejeprodukter). Vitaminer, mineraler, kosttilskud, specialfødevarer og naturlægemidler. Sport, ernæring og træning. Mor og barn. Plejeprodukter (mund-, fod- og intimpleje samt hårfjerning). Special hudpleje.
- **Øvrige:** Beklædning og tilbehør (fodtøj, hårpynt, smykker, toilettasker m.m.). Hus og have (rengøring og vedligeholdelse, el-artikler, interiør og tekstiler). Anden omsætning.

Note 4 – Nettoomsætning, fortsat

(DKK mio.)	2020/21	2019/20
Salg af varer	4.163,6	3.688,5
Salg af tjenesteydelser	0,0	0,0
Nettoomsætning i alt	4.163,6	3.688,5

Omsætning fra salg af produkter gennem Matas butikker indtægtsføres når en butik sælger produktet til kunden. Betaling sker sædvanligvis samtidig med kunden modtager produktet, alternativ 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. Der henvises til note 19 Tilgodehavende fra salg.

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 2021 med DKK 64,9 mio. (31. marts 2020: 72,4 DKK mio.). Opgørelsen af den skønnede dagsværdi er af natur behæftet med nogen usikkerhed henset til den fremtidige faktiske indløsning samt fleksibiliteten i kundeloyalitetsprogrammet. Der sker indregning som nettoomsætning når kunden anvender point sædvanligvis over en gennemsnitlig periode på 3 måneder. Kunderne har mulighed for returnering af produkter, men omfanget ved årsafslutningen er ikke væsentligt, ligesom omfanget af garantiforpligtelser er yderst begrænset.

Geografiske oplysninger

Matas opererer i Danmark hvor omsætningen gennem danske detailbutikker, webshops og engros via Kosmolet var 100,0% (2019/20: 100,0%).

Note 5 - Vareforbrug mv.

(DKK mio.)	2020/21	2019/20
Årets vareforbrug	2.317,1	2.044,4
Årets nedskrivning af varebeholdninger til nettorealiseringsværdi	5,3	3,7
Vareforbrug mv. i alt	2.322,4	2.048,1

Gruppen har ikke haft forsknings- og udviklingsaktiviteter i regnskabsåret.

Note 6 - Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

(DKK mio.)	2020/21	2019/20
Honorar i alt	1,4	1,4
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor i alt	1,4	1,4

Der kan specificeres således:

(DKK mio.)	2020/21	2019/20
Revision	1,3	1,2
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0,1	0,1
Skatte- og momsmæssig rådgivning	0,0	0,0
Andre ydelser	0,0	0,1
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor i alt	1,4	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, hvilke ydelser der er tilladte og ikke-tilladte.

Note 7 - Personaleomkostninger

(DKK mio.)	2020/21	2019/20
Gager og lønninger	711,9	698,9
Bidragbaserede pensionsordninger	48,8	47,6
Aktiebaseret vederlæggelse	6,2	7,0
Andre omkostninger	14,5	17,3
Personaleomkostninger i alt	781,3	770,8

Personaleomkostninger er indregnet således:

(DKK mio.)	2020/21	2019/20
Personaleomkostninger i totalindkomstopgørelse	751,8	739,8
Immaterielle aktiver	29,5	31,0
Personaleomkostninger i alt	781,3	770,8
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	2.152	2.197

Matas har i regnskabsåret 2020/21 foretaget investering i selskabets strategi, hvorved der er sket investering i koncepter og sket digitalisering af aktiviteter ved anvendelse af egne medarbejdere.

Note 8 - Af- og nedskrivninger

(DKK mio.)	2020/21	2019/20
Afskrivninger, immaterielle aktiver	150,3	133,6
Afskrivninger, materielle aktiver	76,0	65,5
Afskrivninger, leasingaktiver	177,2	177,9
Tab ved afgang, immaterielle aktiver	0,0	0,6
Tab ved afgang, materielle aktiver	4,2	8,9
Gevinst ved afgang, materielle aktiver	-0,1	-1,0
Af- og nedskrivninger i alt	407,6	385,5

Note 9 - Finansielle indtægter

(DKK mio.)	2020/21	2019/20
Rentegodtgørelse fra SKAT	17,3	0,0
Øvrige	0,2	0,1
Finansielle indtægter i alt	17,5	0,1
Renter af finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris udgør	0,0	0,0

Note 10 - Finansielle omkostninger

(DKK mio.)	2020/21	2019/20
Renter, kreditinstitutter	26,2	23,8
Renter, leasingforpligtelser	12,3	14,7
Renter, betinget vederlag	2,3	1,9
Renter, feriepenge	0,8	0,0
Amortisering af finansieringsomkostninger	1,7	1,7
Amortisering af CAP	1,7	1,7
Øvrige	0,2	0,1
Finansielle omkostninger i alt	45,2	43,9
Renter på finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris udgør	40,8	40,2

Note 11 – Skat

(DKK mio.)	2020/21	2019/20
Årets skat kan opdeles således:		
Skat af årets resultat	84,4	58,7
Skat i alt	84,4	58,7
Skat af årets resultat fremkommer således:		
Aktuel skat	95,7	71,6
Udskudt skat	-10,8	-13,1
Aktuel skat vedrørende tidligere år	-0,5	0,2
Skat i alt	84,4	58,7
Skat af årets resultat kan forklares således:		
Beregnet 22,0 % skat af resultat før skat	77,7	55,0
Rentefradragsbegrænsning	0,0	0,8
Øvrige	5,5	1,9
Ikke-fradragsberettiget transaktionsomkostninger	1,2	0,8
Regulering til skat vedrørende tidligere år	0,0	0,2
Skat i alt	84,4	58,7
Effektiv skatteprocent	23,9%	23,5%

Note 12 - Resultat pr. aktie

(DKK mio.)	2020/21	2019/20
Årets resultat	269,0	191,2
Gennemsnitligt antal aktier	38.291.492	38.291.492
Gennemsnitligt antal egne aktier	-38.884	-141.907
Gennemsnitligt antal aktier i omløb	38.252.608	38.149.585
Udestående aktieoptioners gns. udvandingseffekt	384.917	377.358
Udvandet gennemsnitligt antal aktier i omløb	38.637.525	38.526.943
Resultat pr. aktie a DKK 2,50	7,04	5,01
Udvandet resultat pr. aktie a DKK 2,50	6,96	4,96

Note 13 - Udbytte pr. aktie

Bestyrelsen indstiller, at der på baggrund af det meget tilfredsstillende resultat distribueres DKK 150 mio. svarende til 42% af Matas' justerede resultat for 2020/21. Heraf bliver halvdelen udbetalt som udbytte, svarende til DKK 2,00 pr. aktier og resten sker i form af tilbagekøb. Der blev ikke udbetalt udbytte for regnskabsåret 2019/20.

Note 14 - Immaterielle aktiver

(DKK mio.)	Goodwill	Varemærker og navne- rettigheder	Andre immaterielle aktiver	I alt
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
Kostpris 1. april 2019	3.838,1	1.142,0	333,4	5.313,5
Tilgang ved køb af virksomheder	92,5	61,9	0,0	154,4
Tilgang	0,0	0,0	68,7	68,7
Afgang	0,0	0,0	-25,8	-25,8
Kostpris 31. marts 2020	3.930,6	1.203,9	376,3	5.510,8
Af- og nedskrivninger 1. april 2019	0,0	894,4	251,1	1.145,5
Afskrivninger	0,0	82,3	51,3	133,6
Afgang	0,0	0,0	-25,2	-25,2
Af- og nedskrivninger 31. marts 2020	0,0	976,7	277,2	1.253,9
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2020	3.930,6	227,2	99,1	1.253,9
Afskrives over	-	15 år	3-10 år	

Andre immaterielle aktiver omfatter software. Bortset fra goodwill er det vurderet, at alle immaterielle aktiver har en begrænset brugstid.

Note 15 - Nedskrivningstest

Goodwill

Der har i 2020/21 ikke været tilgang af goodwill i gruppen. Ledelsen har pr. 31. marts 2021 testet den regnskabsmæssige værdi af goodwill for nedskrivningsbehov baseret på de enkelte CGU enheder, der er defineret som Matas kæden, Firtal Group og Kosmolet. I 2019/20 blev Din Frisør Shop overtaget af Firtal Group og er fuldt integreret i Firtal Group i 2020/21 og derfor en del af nedskrivningstest for denne CGU.

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

(DKK mio.)	2020/21	2019/20
Matas kæden	3.731,7	3.731,7
Firtal Group	119,5	106,4
Kosmolet	79,4	79,4
Din Frisør Shop	0,0	13,1
Goodwill pr. 31. marts	3.930,6	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 (inklusive Din Frisør Shop) og Kosmolet.

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 2021/22, samt en fremskrivning i den resterende prognoseperiode (årene 2022/23-2025/26).

For terminalperioden er der anvendt en forventet vækst i EBITDA på 1,5% p.a. (31. marts 2020: 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 producenteres 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 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 2021/22 samt forventede investeringer ud fra ledelsens strategiske forventninger.

Ledelsen har ved udarbejdelse af nedskrivningstesten anvendt en diskonteringsfaktor (WACC) før skat på 8,29% (2019/20: 8,92 %) og efter skat på 6,83 % (2019/20: 7,30 %).

Den vægtede gennemsnitlige vækstrate, brugt til ekstrapolering af fremtidige nettopengestrømme for årene efter 2025/26, er skønnet til 1,5% (31. marts 2020: 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 2021 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 1,62% point eller fald i EBITDA i terminalperioden på 18% kan ske før der opstår et nedskrivningsbehov.

Note 15 – Nedskrivningstest, fortsat

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 2020/21, samt en fremskrivning i den resterende prognoseperiode (årene 2022/23-2025/26).

For terminalperioden er der anvendt en forventet vækst i EBITDA på 1,5% p.a. (31. marts 2020: 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 2021/22 samt forventede investeringer ud fra ledelsens strategiske forventninger.

Ledelsen har ved udarbejdelse af nedskrivningstesten anvendt en diskonteringsfaktor (WACC) før skat på 10,72 % (2019/20: 11,60 %) og efter skat på 8,36 % (2019/20: 9,05 %).

Den vægtede gennemsnitlige vækstrate, brugt til ekstrapolering af fremtidige nettopengestrømme for årene efter 2025/26, er skønnet til 1,5% (31. marts 2020: 1,5%).

Baseret på den foretagne værdiforringelsestest for Firtal Group pr. 31. marts 2021 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 8,25% point eller fald i EBITDA i terminalperioden på 61% 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 2021/22, samt en fremskrivning i den resterende prognoseperiode (årene 2022/23-2025/26).

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 2020/21 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 2021/22 samt forventede investeringer ud fra ledelsens strategiske forventninger.

Ledelsen har ved udarbejdelse af nedskrivningstesten anvendt en diskonteringsfaktor (WACC) før skat på 11,21 % (2019/20: 11,60 %) og efter skat på 8,74 % (2019/20: 9,05 %).

Den vægtede gennemsnitlige vækstrate, brugt til ekstrapolering af fremtidige nettopengestrømme for årene efter 2025/26, er skønnet til 1,5% (31. marts 2020: 1,5%).

Baseret på den foretagne værdiforringelsestest for Kosmolet pr. 31. marts 2021 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 2,70% point eller fald i EBITDA i terminalperioden på 29% kan ske før der opstår et nedskrivningsbehov.

Note 16 - Materielle aktiver

(DKK mio.)	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. april 2020	130,3	320,0	217,2	667,5
Tilgang ved køb af virksomheder	0,0	0,0	0,0	0,0
Tilgang	4,6	34,2	11,7	50,5
Afgang	0,0	-31,3	-3,5	-34,8
Kostpris 31. marts 2021	134,9	322,9	225,4	683,2
Af- og nedskrivninger 1. april 2020	38,9	202,7	153,8	395,4
Afskrivninger	5,2	47,6	23,2	76,0
Afgang	0,0	-30,6	-3,1	-33,7
Af- og nedskrivninger 31. marts 2021	44,1	219,7	173,9	437,7
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2021	90,8	103,2	51,5	245,5
Kostpris 1. april 2019	121,0	297,0	177,6	595,6
Tilgang primo vedrørende retablering af butikslokaler	0,0	0,0	27,0	27,0
Tilgang ved køb af virksomheder	0,0	0,5	0,3	0,8
Tilgang	9,3	74,1	40,4	123,8
Afgang	0,0	-51,6	-28,1	-79,7
Kostpris 31. marts 2020	130,3	320,0	217,2	667,5
Af- og nedskrivninger 1. april 2019	34,6	205,3	160,8	400,7
Afskrivninger	4,3	42,9	18,3	65,5
Afgang	0,0	-45,5	-25,3	-70,8
Af- og nedskrivninger 31. marts 2020	38,9	202,7	153,8	395,4
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2020	91,4	117,3	63,4	272,1
Afskrives over:	10-75 år	1-7 år	2-8 år	

Note 17 - Egne kapitalandele

(DKK mio.)	Antal stk. á DKK 2,5		% af aktiekapital	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
1. april	103.977	296.761	0,27%	0,78%
Anvendt i forbindelse med udnyttelse af LTIP 2017/18	-81.034	0	-0,21%	0,00%
Anvendt i forbindelse med udnyttelse af LTIP 2016/17	0	-52.217	0,00%	-0,14%
Overdraget i forbindelse med køb af Kosmolet A/S	0	-140.567	0,00%	-0,37%
Egne kapitalandele pr. 31. marts	22.943	103.977	0,06%	0,27%

Der er i forbindelse med udnyttelse af LTIP 2017/18 overdraget 81.034 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 18 – Varebeholdninger

(DKK mio.)	2020/21	2019/20
Handelsvarer	854,6	952,7
Regnskabsmæssig værdi af varebeholdninger indregnet til nettosalgsværdi	12,1	9,9
Varebeholdninger pr. 31. marts	866,7	962,6

Note 19 - 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:

(DKK mio.)	2020/21	2019/20
1. april	0,5	0,3
Reservation til forventet tab i året	0,0	0,2
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.)	2020/21	2019/20
Forfaldsperiode:		
Op til 30 dage	0,4	0,5
Mellem 30 og 90 dage	0,1	0,0
Over 90 dage	0,2	0,0
Overforfaldne pr. 31. marts	0,7	0,5

Note 20 – Andre tilgodehavender

Matas A/S modtog i september 2013 en afgørelse fra de danske skattemyndigheder om opkrævning af rentekildeskatt for indkomstårene 2006, 2007, 2008 og 2009 af godskrevne renteudgifter på lån til den tidligere modervirksomhed, Svenska M Holding 1 AB.

På det tidspunkt, hvor de pågældende renteudgifter blev betalt til det tidligere moderselskab Svenska M Holding 1 AB, skete betalingen uden indeholdelse af kildeskatt, hvilket efter Matas' opfattelse var i overensstemmelse med da-gældende skattelovgivning.

På grund af fortsat rentetilskrivning på den påståede manglende indeholdte rentekildeskatt, blev det fulde beløb indbetalt i oktober 2013. Det samlede beløb udgør DKK 79,6 mio. inklusive renter. Matas A/S har påklaget de danske skattemyndigheders afgørelse til Landsskatteretten.

EU-domstolen afsagde den 26. februar 2019 dom i et antal sammenlignelige sager, hvor en række præjudicielle spørgsmål havde været forelagt EU-Domstolen vedrørende fortolkningen af EU-retten. På baggrund heraf var det ledelsens vurdering, at det ikke længere måtte anses for sandsynligt, at Matas ikke vil få medhold i Landsskatteretten.

For at holde Matas A/S skadesløs over for det rejste skattekrav, betingede Matas A/S sig i december 2013, over for den tidligere modervirksomhed Svenska M Holding 1 AB, ret til regres af det fulde beløb inkl. eventuelle renter og nødvendige sagsomkostninger. Der blev indgået aftale om suspension af gældende forældelsesfrister i relation til skattesagen. I marts 2018 overtog M Holding S.å.r.l regreskravet fra Svenska M Holding 1 AB.

SKAT har i regnskabsåret 2020/21 foretaget tilbagebetaling af fejlagtigt opkrævet renter med DKK 29,3 mio. og det tidligere moderselskab Svenska M Holding 1 AB/M Holding S.å.r.l har til Matas A/S foretaget betaling af det oprindelige krav på DKK 50,3 mio. Matas A/S har pr. 31. marts 2021 ikke længere tilgodehavender i balancen vedrørende denne sag. Såfremt Matas A/S får medhold i den igangværende sag, vil beløbet skulle refunderes til det tidligere moderselskab.

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

Gruppens 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 gruppen fremadrettet 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 aktionærene via udbytter, eventuelt suppleret med aktietilbagekøb.

Egenkapitalens andel af de samlede passiver pr. 31. marts 2021 udgør 49,5 % (31. marts 2020: 42,0%).

Note 22 - Udskudt skat

(DKK mio.)	2020/21	2019/20
Udskudt skat 1. april	210,0	209,4
Tilgang ved køb af dattervirksomhed	0,0	13,7
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	-10,8	-13,1
Udskudt skat 31. marts	199,2	210,0
Udskudt skat indregnes således i balancen:		
Udskudt skat (aktiv)	0,0	0,0
Udskudt skat (forpligtelse)	199,2	210,0
Udskudt skat 31. marts, netto	199,2	210,0
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle aktiver	200,9	205,4
Materielle aktiver	5,1	9,8
Varebeholdninger	-1,0	0,4
Øvrige aktiver	-5,8	-5,6
Udskudt skat 31. marts, netto	199,2	210,0

Ikke indregnede udskudte skatteaktiver, som ikke forventes udnyttet i fremtidig indtjening, udgør DKK 10,8 mio. (2019/20: DKK 10,1 mio.).

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
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
2019/20				
Immaterielle aktiver	192,5	13,7	-0,9	205,3
Materielle aktiver	12,6	0,0	-2,8	9,8
Varebeholdninger	3,5	0,0	-3,1	0,4
Øvrige aktiver	0,8	0,0	-6,3	-5,5
I alt	209,4	13,7	-13,1	210,0

Note 23 - Forudbetalinger fra kunder

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

For kundeloyalitetsprogrammet "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 kundeloyalitetsprogrammet.

Note 24 - Gæld til kreditinstitutter

(DKK mio.)	2020/21	2019/20
Gæld til kreditinstitutter er indregnet således i balancen:		
Langfristede forpligtelser	0,0	1.821,7
Kortfristede forpligtelser	1.098,3	0,0
I alt	1.098,3	1.821,7
Nominel værdi	1.100,0	1.825,0
Forfalder senere end 5 år efter balancedagen, nominel værdi	0,0	0,0
Dagsværdi	1.100,0	1.825,0

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

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 2021 udgør den effektive rente på nettogælden 0,2-1,4% p.a. (pr. 31. marts 2020: 0,2-1,7% p.a.)

I 2018/19 indgik Matas aftale om et nyt rentesikringsinstrument i form af en CAP, jf. note 29 som erstatning for den tidligere renteswap. I den forbindelse anvendes IFRS 9 regler for regnskabsmæssig sikring, hvilket betyder, at der fremover ikke vil ske en regulering af markedsværdien af sikringsaftalen over resultatopgørelsen.

Til gruppens lånefacilitet er knyttet særlige vilkår og betingelser (covenants), som gruppen har opfyldt siden låneoptagelsen.

Der er lavet en aftale med bankerne med hensyn til en lempelse af kravet til gearing (NIBD/EBITDA før særlige poster) frem til og med 30. juni 2021.

Matas forventer at indgå en ny finansieringsaftale til afløsning af den nuværende aftale, som indeholder den kortfristede gæld på DKK 1.100 mio. i det kommende regnskabsårs første kvartal.

Note 25 - Anden gæld

(DKK mio.)	2020/21	2019/20
I kortfristede forpligtelser indgår:		
Momsgæld	38,6	30,0
Feriepengeforpligtelse m.v.	56,7	69,8
Lønrelaterede gældsposter	75,2	42,4
Betingede vederlag	19,4	25,0
Øvrige gældsposter	9,3	12,9
Anden gæld, kortfristede forpligtelser i alt	199,2	180,1

Note 26 - Ændring i driftskapital

(DKK mio.)	2020/21	2019/20
Ændring i varebeholdninger	95,8	-153,5
Ændring i deposita og tilgodehavender	13,4	19,2
Ændring i leverandører og anden gæld	116,2	-56,4
Ændring i driftskapital i alt	225,4	-190,7

Ændring i driftskapital er eksklusive køb af dattervirksomheder og aktiviteter.

(DKK mio.)	1/4 2020	Pengestrømme	Ikke-kontant	31/3 2021
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

(DKK mio.)	1/4 2019	Pengestrømme	Ikke-kontant	31/3 2020
Kreditinstitutter	1.670,0	155,0	0,0	1.825,0
Leasingforpligtelser	896,7	-167,3	55,0	784,4
Gældsforpligtelser fra finansieringsaktivitet	2.566,7	-12,3	55,0	2.609,4

Note 27 - Køb af dattervirksomheder og aktiviteter

Der er ikke foretaget virksomhedserhvervelser i regnskabsåret 2020/21.

Der er i regnskabsåret 2020/21 sket betaling af DKK 24 mio. vedrørende betinget vederlag ved køb af Kosmolet og ved køb af Din Frisør Shop.

Køb efter balancedagen

Matas købte efter den 31. marts 2021 teknologi- og indkøbsselskaberne Apo-IT ApS og Web-Apo ApS som er leverandør til webapoteket.dk den 12. april 2021.

Aftalen betyder, at Matas fremover vil udvikle og levere IT-systemer, logistik- og indkøbsydelse til onlineapoteket.

Den samlede købssum udgør op til DKK 85,6 mio. kr. hvoraf betingede vederlag udgør op til DKK 20 mio. Heraf er DKK 40,6 mio. betalt og yderligere DKK 25 mio. forfalder senest den 1. april 2024. De betingede vederlag forfalder med op til i alt DKK 20 mio. opgøres og betales senest i forlængelse af afslutning af regnskabsåret med udløb hhv. den 31. marts 2024 (op til DKK 10 mio.) 31. marts 2025 (op til DKK 10 mio.)

De købte aktiviteter voksede med 40% til en omsætning på DKK 72 mio. med en positiv EBITDA-margin i kalenderåret 2020. Overtagelsen ventes at medføre transaktionsomkostninger på omkring DKK 6 mio., der indregnes som særlige poster i årsregnskaberne for 2020/21 og 2021/22.

Købesumsallokeringen ved erhvervelsen er under udarbejdelse men ikke er færdiggjort på tidspunktet for aflægelse af årsrapporten for Matas A/S for 2020/21. Det forventes at den overvejende del af merværdien ved erhvervelsen vil blive goodwill. Købesumsallokeringen vil indgå i Matas kvartalsmeddelelse for 1. kvartal 2021/22.

Virksomhedserhvervelser i regnskabsåret 2019/20

Den 11. juni 2019 købte Matas den fulde aktiekapital og stemmeret i det danske selskab Kosmolet A/S. Kosmolet A/S har rettighederne til varemærket Nilens Jord. Matas havde forinden købet ikke ejerandele i selskabet.

Der blev afholdt transaktionsrelaterede omkostninger for DKK 3,5 mio. som blev indregnet i resultatopgørelsen under Andre eksterne omkostninger.

Note 27 - Køb af dattervirksomheder og aktiviteter, fortsat

Overtagelsesbalance indeholdt aktiver for DKK 119,9 mio. Herunder indgik varemærker med DKK 58,9 mio., materielle anlægsaktiver og leasingaktiver med DKK 25,0 mio. varebeholdninger med DKK 14,7 mio., tilgodehavender fra salg med DKK 19,5 mio. samt likvide beholdninger med DKK 0,2 mio. Gældsforpligtelser indgik med DKK 47,4 mio. Dagsværdi af overtagne nettoaktiver udgjorde DKK 72,5 mio.

Den samlede købesum omfattede et betinget vederlag på op til DKK 20,0 mio. som pr. overtagelsesdagen blev indregnet til en dagsværdi på DKK 20,0 mio. I vurderingen af dagsværdien blev anvendt forudsætninger som ikke er observerbare i markedet (niveau 3 i dagsværdihierarkiet). Betingelserne blev anset for opfyldt og det betingede vederlag forfaldt til betaling i juni 2020.

Samlet vederlag udgjorde DKK 151,9 mio. hvorved goodwill ved overtagelsen af Kosmolet A/S udgjorde DKK 79,4 mio.

Pengestrøm ved køb af Kosmolet A/S udgjorde i 2019/20 DKK 122,7 mio. ekskl. dagværdi af betinget vederlag (DKK 20,0 mio.), egne aktier (DKK 10,0 mio.) og købesumsregulering (DKK 1,0 mio.) samt likvide beholdninger (DKK 0,2 mio.).

Beskrivelse af de overtagne aktiviteter

Kosmolet A/S ejer rettighederne til det succesrige danske makeup-brand Nilens Jord. Nilens Jord er det mest efterspurgte makeup-brand i Matas og er kendt for sin allergivenlige og naturlige profil. Mærket har en dedikeret og loyal kundegruppe på tværs af aldersgrupper. Nilens Jord og Matas har haft et tæt og frugtbart samarbejde gennem tre årtier. Nilens Jord var blandt de første på markedet, der helt fjernede parfume fra deres produkter, og brandet er i dag blandt de mest succesfulde på det danske marked for makeup. Særligt inden for det seneste årti har de danske forbrugere taget de meget allergivenlige produkter til sig. Kosmolet A/S har udmærket sig ved kontinuerlig vækst og produktudvikling.

Med erhvervelsen af Nilens Jord tilføjede Matas det bedst sælgende makeup-mærke til Matas portefølje af egne brands.

Din Frisør Shop ApS

Den 9. oktober 2019 købte Matas den fulde aktiekapital og stemmeret i det danske selskab Din Frisør Shop. Din Frisør Shop aktivitet er primært onlinehandel gennem to webshops.

Der blev afholdt transaktionsomkostninger ved erhvervelsen med DKK 0,1 mio. som blev indregnet i resultatopgørelsen under Andre eksterne omkostninger.

Overtagelsesbalancen indeholdt aktiver for DKK 13,9 mio. heri indeholdt varemærker med DKK 3,0 mio. og varebeholdninger med DKK 8,9 mio. Gældsforpligtelser indgik med DKK 7,0 mio. Dagsværdi af overtagne nettoaktiver udgjorde DKK 6,9 mio.

Pengestrøm ved køb af Din Frisør Shop udgør DKK 15,0 mio. ekskl. betinget vederlag (DKK 5,0 mio.). I vurderingen af det betinget vederlag er anvendt forudsætninger, som ikke er observerbare i markedet. Det betingede vederlag forfaldt til betaling i oktober 2020.

Samlet vederlag udgjorde DKK 20,0 mio., hvorved goodwill ved overtagelsen af Din Frisør Shop udgjorde DKK 13,1 mio.

Note 28 - Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Matas er involveret i en sag med de danske skattemyndigheder om udtagningsmoms og part i en række mindre tvister, som ikke forventes at påvirke Matas' finansielle stilling eller fremtidige indtjening i væsentlig grad. For beskrivelse af igangværende sag om rentekildeskat henvises til note 20.

Derudover har Matas som led i den normale drift stillet sikkerhed i form af bankgarantier overfor butiksudlejere for samlet DKK 20 mio. (2019/20: DKK 21 mio.).

Note 29 - Finansielle risici og finansielle instrumenter

Koncernens risikostyringspolitik

Koncernen er som følge af sin finansiering eksponeret over for ændringer i renteniveauet. Koncernen er i begrænset omfang eksponeret over for ændringer i valutakurser. Det er koncernens 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 koncernens politik helt eller delvist at afdække renterisici på koncernens lån, når det vurderes, at rentebetalingerne kan sikres på et tilfredsstillende niveau. Afdækningen foretages normalt ved indgåelse af renteswaps, hvor variabelt forrentede lån omlægges til en fast rente.

I september 2018 indgik Matas aftale om et nyt rentesikringsinstrument i form af en CAP som erstatning for den tidligere renteswap. Denne CAP afdækker delvis Matas koncernens renterisici på lån. I den forbindelse anvendes IFRS 9 regler for regnskabsmæssig sikring.

Vedrørende koncernens variabelt forrentede likvider og gæld til kreditinstitutter vil et fald i renteniveauet på 1% p.a. i forhold til årets faktiske rentesatser alt andet lige have en negativ indvirkning på årets resultat med DKK 5 mio. (2019/20: DKK 11 mio.) og på egenkapital ultimo med DKK 5 mio. (31. marts 2020: DKK 11 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 renteniveauet.

Valutarisici

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

Likviditetsrisici

Koncernens likviditetsreserve består af likvide midler og uudnyttede kreditfaciliteter og udgør DKK 970 mio. pr. 31. marts 2021 (31. marts 2020: DKK 245 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	2 til 3 år	4 til 5 år	Efter 5 år
2020/21						
<i>Ikke-afledte finansielle instrumenter</i>						
Kreditinstitutter	1098,3	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
31. marts 2021	2.479,7	2.521,1	2.004,4	301,5	142,0	73,2

Note 29 - Finansielle risici og finansielle instrumenter, fortsat

2019/20

Ikke-afledte finansielle instrumenter

Kreditinstitutter	1.825,0	1.870,8	22,9	1.847,9	0,0	0,0
Leasingforpligtelser	784,5	835,8	187,6	315,3	193,3	139,6
Leverandørgæld	586,7	586,7	586,7	0,0	0,0	0,0
Betingede vederlag	42,1	45,0	25,0	20,0	0,0	0,0
31. marts 2020	3.238,3	3.338,3	822,2	2.183,2	193,3	139,6

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 2020/21	Dagsværdi 2020/21	Regnskabs- mæssig værdi 2019/20	Dagsværdi 2019/20
Deposita	44,1	44,1	46,3	46,3
Tilgodehavender fra salg	15,2	15,2	14,7	14,7
Andre tilgodehavender	4,6	4,6	87,4	87,4
Likvide beholdninger	40,7	40,7	106,6	106,6
Udlån og tilgodehavender	104,6	104,6	255,0	255,0
Afledte finansielle instrumenter, der indgår i handelsbeholdning	0,0	0,0	0,6	0,6
Finansielle forpligtelser, der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen	0,0	0,0	0,6	0,6
<i>Langsigtede finansielle forpligtelser</i>				
Kreditinstitutter	0,0	0,0	1.821,7	1.825,0
Leasingforpligtelser	495,5	495,5	598,9	598,9
<i>Kortsigtede finansielle forpligtelser</i>				
Kreditinstitutter	1.098,3	1.100,0	0,0	0,0
Leasingforpligtelser	174,1	174,1	185,6	185,6
Leverandører	692,4	692,4	586,3	586,3
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	2.460,3	2.462,0	3.192,5	3.195,8

Afledte finansielle instrumenter (CAP) værdiansættes til dagsværdi efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker baseret på relevante observerbare rentekurver.

De anvendte metoder er uændrede sammenholdt med 2019/20.

Note 29 - Finansielle risici og finansielle instrumenter, fortsat

(DKK mio.)	Noterede priser (Niveau 1)	Observerbare input (Niveau 2)	Ikke-observer- bare input (Ni- veau 3)	I alt
2020/21				
<i>Finansielle forpligtelser</i>				
Afledte finansielle instrumenter der indgår i handelsbeholdning	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansielle forpligtelser i alt	0,0	0,0	0,0	0,0
2019/20				
<i>Finansielle forpligtelser</i>				
Afledte finansielle instrumenter der indgår i handelsbeholdning	0,0	0,6	0,0	0,6
Finansielle forpligtelser i alt	0,0	0,6	0,0	0,6

Afledte finansielle instrumenter

Koncernen anvender afledte finansielle instrumenter til delvis dækning af renterisikoen på koncernens lån. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i renterisikoen.

Der er med virkning fra september 2018 indgået en aftale vedrørende et nyt rentesikringsinstrument i form af en CAP med en hovedstol på DKK 550 mio. til delvis sikring af renterisikoen på koncernens lån. Aftalen sikrer at den underliggende variable rente ikke kan overstige 0% på DKK 550 mio. af selskabets udestående gæld.

(DKK mio.)	Beregnings- mæssig hovedstol	Dagsværdiregulering indregnet i resultatopgørelsen	Dagsværdi	Restløbetid (mdr.)
2020/21				
<i>Renterisici</i>				
CAP, handelsbeholdning	550,0	0,0	0,0	12,0
2019/20				
<i>Renterisici</i>				
CAP, handelsbeholdning	550,0	0,0	0,6	24,0

Note 30 - Leasing

Matas' leasingaktiver består af følgende:

(DKK mio.)	2020/21	2019/20
Butiksljemål m.v.	594,7	706,1
Administrationsbygninger, lagerbygninger m.v.	53,4	62,9
Biler og øvrige aftaler	3,7	5,1
Leasingaktiver i alt	651,8	774,1

Tilgang af leasingaktiver i regnskabsåret var i alt DKK 14,0 mio. (2019/20: DKK 96,6 mio. heraf DKK 19,8 mio. kan henføres tilgang ved køb af Kosmolet).

Gruppens leasingforpligtelser opdeles som:

(DKK mio.)	2020/21	2019/20
langfristede forpligtelser	495,5	598,9
Kortfristede forpligtelser	174,1	185,6
Leasingaktiver i alt	669,6	784,5

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

Der er i totalindkomstopgørelsen indregnet følgende beløb:

(DKK mio.)	2020/21	2019/20
Butiksljemål	163,4	163,3
Administrationsbygninger, lagerbygninger m.v.	9,7	10,6
Biler og øvrige aftaler	4,1	4,0
Afskrivninger i alt på leasingaktiver	177,2	177,9

Matas har i 2020/21 betalt leasingydelser for aktiver indregnet på i alt DKK 181,6 mio. (2019/20: DKK 182,0 mio.).

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

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 3,2 mio. kr.

Der er i resultatopgørelsen for koncernen indregnet DKK 4,5 mio. (2019/20: DKK 5,2 mio.) vedrørende kortfristede aftaler og aftaler med lav værdi. Leasingforpligtelse af ikke-indregnede kortfristede aftaler og aftaler med lav værdi udgør pr. 31. marts 2021 i alt DKK 1,9 mio. (2019/20: DKK 2,2 mio.).

Note 31 - Ledelsens aflønning, aktieoptioner og aktiebeholdninger

Det af generalforsamlingen godkendte bestyrelshonorar for regnskabsåret 2020/21 udgør DKK 300.000 pr. medlem (2019/20: DKK 300.000). Formanden modtager 2,5 gange honoraret og næstformanden modtager 1,5 gange honoraret. Formanden for revisionskomitéen modtager 1,25 gange honoraret. Der ydes ikke særskilt vederlag for arbejde i nomineringskomité og vederlagskomité. 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 PSU'er (Performance Share Units) med en værdi svarende til højst 75% af den faste grundløn eksklusive pensionsbidrag på tildelingstidspunktet. Af det samlede beløb til personaleomkostninger (jf. note 7) udgør:

(DKK mio.)	Fast løn inkl. benefits	Pensions- bidrag	Kortsigtet bonus ¹⁾	I alt	PSU'er ²⁾	I alt inkl. PSU'er
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 er sket to fratrædelser i selskabets øvrige ledelse i regnskabsåret 2020/21.

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

Note 31 - Ledelsens aflønning, aktieoptioner og aktiebeholdninger, fortsat

(DKK mio.)	Fast løn inkl. benefits	Pensions- bidrag	Kortsigtet bonus ¹⁾	I alt	PSUer ²⁾	I alt inkl. PSUer
2019/20						
Gregers Wedell-Wedellsborg	4,9	0,5	3,0	8,3	2,4	10,7
Anders Skole-Sørensen	2,7	0,2	1,3	4,2	1,3	5,5
Direktionen i alt	7,6	0,7	4,3	12,6	3,6	16,2
Øvrige ledelse i alt	13,3	1,0	2,5	16,8	3,4	20,2
Lars Vinge Frederiksen	0,8	-	-	0,8	-	0,8
Lars Frederiksen	0,5	-	-	0,5	-	0,5
Christian Mariager	0,3	-	-	0,3	-	0,3
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	23,4	1,7	6,8	31,8	7,1	38,9

¹⁾ Betalt i 2019/20 vedr. 2018/19. ²⁾ Tildelt i året.

Der skete to fratrædelser og en tiltrædelse i selskabets øvrige ledelse i regnskabsåret 2019/20. Den øvrige ledelse blev således netto reduceret med en person i regnskabsåret.

I overensstemmelse med Matas A/S overordnede retningslinjer for Incitamentsaflønning blev der i 2020/21 tildelt i alt 129.356 PSU, fordelt med 72.525 PSUer til direktionen og 56.831 PSUer 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 PSUer 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 2022/23. PSUerne tildeles vederlagsfrit og forudsat PSUerne 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 PSUer efter offentliggørelse af årsrapporten for regnskabsåret 2022/23.

Ved henholdsvis minimal og maksimal opnåelse af de beskrevne KPI'er i perioden indtil afslutning af regnskabsåret 2022/23 udgør værdien af PSUerne hhv. DKK 6,7 mio. og DKK 13,3 mio.

Program	Antal medarbejdere	Antal tildelte PSUer	Markedsværdi ved udstedelse (DKK mio.)
2018/19	11	148.365	6,8 – 13,6
Regulering vedr. fratrådt medarbejder	-3	-21.503	-1,0 – -2,0
2018/19, reguleret	8	126.862	5,8 – 11,6
2019/20	12	182.583	7,1 – 14,2
Regulering vedr. fratrådte medarbejdere	-4	-40.382	-1,6 – -3,1
2019/20, reguleret	8	142.201	5,5 -11,0
2020/21	10	129.356	6,7 – 13,3
Regulering vedr. fratrådte medarbejdere	-1	-10.933	-0,6 – -1,1
2020/21, reguleret	9	118.423	6,1 -12,2

Note 31 - Ledelsens aflønning, aktieoptioner og aktiebeholdninger, fortsat

Udviklingen i udestående PSUer:

(Stk.)	Gregers Wedell- Wedelsborg	Anders Skole- Sørensen	Direktion i alt	Ledende medarbej- dere	I alt	Markedsværdi ved udstedelse (DKK mio.)
Udestående 1. april 2020	161.061	82.332	243.393	127.141	370.534	16,8 – 33,7
Vesting af PSUer i 2020/21	-31.601	-14.810	-46.412	-10.722	-57.134	-3,5 - -7,0
Ikke-vestede PSUer	-10.534	-4.936	-15.469	-3.573	-19.042	-1,2 - -2,3
Tildelte PSUer i 2020/21	47.518	25.007	72.525	56.831	129.356	6,7 – 13,3
Fratrådte medarbejdere	-	-	-	-36.228	-36.228	-1,6 – -3,2
Udestående 31. marts 2021	166.444	87.593	254.037	133.449	387.486	17,3 – 34,5

De samlede udestående PSUer for alle igangværende programmer udgør i alt 460.304 når der tages højde for fratrådte medarbejdere.

I 2020/21 udgør den i resultatet indregnede omkostning vedrørende PSUer DKK 6,2 mio., heri indeholdt DKK 0,1 mio. vedrørende fratrådte medarbejdere.

Aktiebeholdninger

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

	Beholdning pr. 1. april 2020 Stk.	Køb/salg i perioden Stk.	Beholdning pr. 31. marts 2021 Stk.	Markedsværdi pr. 31. marts 2021 (DKK mio.)
Bestyrelse				
Lars Vinge Frederiksen, Formand	19.095	0	19.095	1,6
Lars Frederiksen	8.269	0	8.269	0,7
Birgitte Nielsen	3.439	0	3.439	0,3
Christian Mariager ¹⁾	3.500	-3.500	0	0,0
Henrik Taudorf Lorensen	0	2.000	2.000	0,2
Signe Trock Hillstrøm	0	400	400	0,0
Mette Maix	1.700	0	1.700	0,1
Direktion				
Gregers Wedell-Wedelsborg	16.641	31.601	48.242	4,0
Anders Skole-Sørensen	101.126	14.810	115.936	9,6

¹⁾ Fratrådt den 30. juni 2020.

Note 32 - Nærtstående parter

Matas-koncernens 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 butiksljemål, herunder bestyrelsesmedlem Lars Frederiksen, der indirekte ejer et butiksljemål. Huslejen vedrørende lejemålet udgør DKK 0,7 mio. (2019/20: DKK 0,7 mio.).

Ledelsens aflønning er omtalt i note 31.

Note 33 - Begivenheder efter balancedagen

Matas købte teknologi- og indkøbsselskaberne Apo-IT ApS og Web-Apo ApS den 12. april 2021.

Aftalen betyder, at Matas fremover vil udvikle og levere IT-systemer, logistik- og indkøbsydelse til onlineapoteket.

Den samlede købssum udgør op til DKK 85,6 mio. kr. hvoraf betingede vederlag udgør op til DKK 20 mio. Heraf er DKK 40,6 mio. betalt og yderligere DKK 25 mio. forfalder senest den 1. april 2024. De betingede vederlag forfalder med op til i alt DKK 20 mio. opgøres og betales senest i forlængelse af afslutning af regnskabsåret med udløb hhv. den 31. marts 2024 (op til DKK 10 mio.) 31. marts 2025 (op til DKK 10 mio.)

De købte aktiviteter voksede med 40% til en omsætning på DKK 72 mio. med en positiv EBITDA-margin i kalenderåret 2020. Overtagelsen ventes at medføre transaktionsomkostninger på omkring DKK 6 mio., der indregnes som særlige poster i årsregnskaberne for 2020/21 og 2021/22.

Der er i øvrigt ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt påvirker koncernens 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 2020/21 udsendt følgende nye og ændrede regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, der ikke er obligatoriske for Matas A/S ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2020/21:

- IAS 1 Presentation of Financial Statements – Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current
- IFRS 3 Business Combinations – Amendments to IFRS 3 Business Combinations: Reference to the Conceptual Framework
- IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets – Amendments to IAS 37 Provision, Contingent Liabilities and Contingent Assets: Onerous Contracts – Cost of fulfilling a Contract
- Amendments to IFRS9, IAS 39, IFRS7, IFRS 4 and IFRS 16 Interest Rate Benchmark Reform – Phase 2
- Annual Improvements to IFRSs 2018-2020 Cycle.

Koncernoversigt

	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 A/S	Danmark	100%
Firtal Distribution A/S	Danmark	100%
Geni ApS	Danmark	100%
Kosmolet A/S	Danmark	100%
Web Sundhed ApS	Danmark	100%
Apo IT ApS	Danmark	100%
Web-Apo 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%

Årsregnskab for moderselskabet Matas A/S 2020/21

Totalindkomstopgørelse	90
Pengestrømsopgørelse	91
Balance	92
Egenkapitalopgørelse	93
Oversigt over noter	94
Noter	95

Totalindkomstopgørelse

(DKK mio.)	Note	2020/21	2019/20
Andre driftsindtægter	3	10,4	10,3
Andre eksterne omkostninger		-3,9	-2,9
Personaleomkostninger	4	-20,5	-21,4
Resultat af primær drift		-14,1	-14,0
Finansielle indtægter	5	17,3	0,0
Finansielle omkostninger		0,0	-1,4
Resultat før skat		3,3	-15,4
Skat af årets resultat	6	-0,5	2,0
Årets resultat		2,8	-13,4
Anden totalindkomst			
Anden totalindkomst efter skat		0,0	0,0
Årets totalindkomst i alt		2,8	-13,4
Forslag til resultatdisponering			
Forslået udbytte DKK 2,00 pr. aktie (2019/20 DKK 0,00 pr. aktie)		76,6	0,0
Overført totalindkomst		-73,8	-13,4
I alt		2,8	-13,4

Pengestrømsopgørelse

(DKK mio.)	Note	2020/21	2019/20
Resultat før skat		3,3	-15,4
Finansielle indtægter	5	-17,3	0,0
Finansielle omkostninger	6	0,0	1,4
Ikke likvide driftsposter m.v.		6,2	7,0
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital		-7,8	-7,0
Ændring i driftskapital	10	0,6	-0,3
Pengestrøm fra primær drift		-7,2	-7,3
Renteindtægter, modtaget	5	17,3	0,0
Betalt selskabsskat		-84,0	-48,2
Pengestrøm fra driftsaktivitet		-73,9	-55,5
Ændring i tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		46,9	129,8
Pengestrøm til investeringsaktivitet		46,9	129,8
Frie pengestrømme		-27,0	74,3
Udbytte betalt		0,0	-114,6
Renteomkostninger, betalt		0,0	-1,4
Modtaget tilgodehavende renter		29,3	0,0
Modtaget beløb fra tidligere moderselskab		50,3	0,0
Optagelse/Afvikling af gæld hos tilknyttede virksomhed		-52,6	41,7
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		27,0	-74,3
Årets pengestrøm		0,0	0,0
Likvider 1. april		0,0	0,0
Likvider 31. marts		0,0	0,0

Balance

(DKK mio.)	Note	2020/21	2019/20
LANGFRISTEDE AKTIVER			
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	2.036,3	2.036,3
Udsudte skatteaktiver		2,5	2,3
Langfristede aktiver i alt		2.038,8	2.038,6
KORTFRISTEDE AKTIVER			
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	11	52,4	0,0
Tilgodehavende selskabsskat	6	31,7	37,9
Andre tilgodehavender		0,0	79,6
Periodeafgrænsningsposter		0,5	0,4
Kortfristede aktiver i alt		84,6	117,9
AKTIVER I ALT		2.123,4	2.156,5

(DKK mio.)	Note	2020/21	2019/20
PASSIVER			
Aktiekapital	9	95,7	95,7
Reserve for egne aktier		-2,6	-11,8
Overført totalindkomst		1.952,1	2.030,0
Foreslået udbytte for regnskabsåret		76,6	0,0
Egenkapital i alt		2.121,8	2.113,9
Gæld til tilknyttede virksomheder	12	0,0	41,7
Leverandørgæld	12	1,6	0,9
Kortfristede forpligtelser i alt		1,6	42,6
Forpligtelser i alt		1,6	42,6
PASSIVER I ALT		2.123,4	2.156,5

Egenkapitalopgørelse

(DKK mio.)	Aktie kapital	Reserve for egne aktier	Foreslået udbytte	Overført total indkomst	I alt
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

(DKK mio.)	Aktie kapital	Reserve for egne aktier	Foreslået udbytte	Overført total indkomst	I alt
Egenkapital 1. april 2019	95,7	-33,3	114,9	2.047,4	2.224,7
Anden totalindkomst	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets resultat	0,0	0,0	0,0	-13,4	-13,4
Totalindkomst i alt	0,0	0,0	0,0	-13,4	-13,4
Transaktioner med ejere					
Udbytte betalt	0,0	0,0	-114,6	0,0	-114,6
Udbytte egne aktier	0,0	0,0	-0,3	0,3	0,0
Udnyttelse af incitatmentsprogram	0,0	5,9	0,0	-5,9	0,0
Afgang af egne aktier ved køb af Kosmolet A/S	0,0	15,6	0,0	-5,4	10,2
Aktiebaseret vederlæggelse	0,0	0,0	0,0	7,0	7,0
Transaktioner med ejere i alt	0,0	21,5	-114,9	-4,0	-97,4
Egenkapital pr. 31. marts 2020	95,7	-11,8	0,0	2.030,0	2.113,9

Oversigt over noter

Note 1 - Anvendt regnskabspraksis	95
Note 2 - Regnskabsmæssige skøn og vurderinger	96
Note 3 – Andre driftsindtægter	96
Note 4 - Personalemkostninger	96
Note 5 - Finansielle indtægter	96
Note 6 – Skat	97
Note 7 - Kapitalandele i dattervirksomheder	97
Note 8 – Andre tilgodehavender	97
Note 9 - Egenkapital og egne kapitalandele	97
Note 10 - Ændring i driftskapital	98
Note 11 - Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser	98
Note 12 - Finansielle risici og finansielle instrumenter	99
Note 13 - Nærtstående parter	100
Note 14 – Nye standarder og fortolkningsbidrag	100

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 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).

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.)	2020/21	2019/20
Management Fee fra koncernselskaber	10,4	10,3
I alt	10,4	10,3

Note 4 - Personaleomkostninger

Vederlag til moderselskabets bestyrelse og direktion indgår i resultatopgørelsen.

Bestyrelsens vederlag indgår med DKK 2,5 mio. (2019/20: DKK 2,5 mio.).

Direktionens vederlag indgår i resultatopgørelsen med DKK 11,8 mio. (2019/20: DKK 11,9 mio.).

Aktiebaseret vederlæggelse indgår med DKK 6,2 mio. (2019/20: DKK 7,0 mio.).

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

Note 5 - Finansielle indtægter

(DKK mio.)	2020/21	2019/20
Rentegodtgørelse fra SKAT	17,3	0,0
Finansielle indtægter i alt	17,3	0,0

Note 6 – Skat

(DKK mio.)	2020/21	2019/20
Årets skat kan opdeles således:		
Skat af årets resultat	0,5	-2,0
Skat i alt	0,5	-2,0
Skat af årets resultat fremkommer således:		
Sambeskatningsbidrag	0,7	-2,5
Udskudt skat	-0,3	0,3
Regulering tidligere år	0,1	0,2
Skat i alt	0,5	-2,0
Skat af årets resultat kan forklares således:		
Beregnet 22,0 % skat af resultat før skat	0,7	-3,4
Øvrige	-0,2	1,4
I alt	0,5	-2,0
Effektiv skatteprocent	15,4%	-13,0%

Note 7 - Kapitalandele i dattervirksomheder

(DKK mio.)	2020/21	2019/20
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 2021 (31. marts 2020: ejerandel 100%).

Note 8 – Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender DKK 0 (2019/20: DKK 79,6 mio.). Andre tilgodehavender omfattede i 2019/20 tilgodehavende vedrørende opkrævning af rentekildeskat for tidligere år. Der henvises til koncernens note 20 for yderligere information.

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 2021 udgør 100% (31. marts 2020 100%).

Egne kapitalandele

Der henvises til koncernregnskabets note 17.

Note 10 - Ændring i driftskapital

(DKK mio.)	2020/21	2019/20
Ændring i tilgodehavender og periodiseringsposter	-0,1	-0,2
Ændring i leverandører og anden gæld	0,7	-0,1
I alt	0,6	-0,3

2020/21

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

2019/20

(DKK mio.)	1/4 2019	Penge- strømme	31/3 2020
Kreditinstitutter	0,0	41,7	41,7
Gældsforpligtelser fra finansieringsaktivitet	0,0	41,7	41,7

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 2021 (31. marts 2020: DKK 0). Eventuelle korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at modervirksomhedens hæftelse udgør et større beløb.

Moderselskabet og 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 datterselskab udgør pr. 31 marts 2021 DKK 1.100 mio. (31. marts 2020: DKK 1.825 mio.).

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	Kontraktlige pengestrømme	Inden for 1 år	2 til 3 år	4 til 5 år	Efter 5 år
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
2019/20						
<i>Ikke-afledte finansielle instrumenter</i>						
Gæld til tilknyttede virksomheder	41,7	41,7	41,7	0,0	0,0	0,0
Leverandørgæld	0,9	0,9	0,9	0,0	0,0	0,0
31. marts 2020	42,6	42,6	42,6	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 2020/21	Dagsværdi 2020/21	Regnskabs- mæssig værdi 2019/20	Dagsværdi 2019/20
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	0,0	0,0	41,7	41,7
Leverandører	1,6	1,6	0,9	0,9
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	1,6	1,6	42,6	42,6

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

Note 13 - Nærtstående parter

Ud over omtalen i koncernregnskabet note 32 omfatter moderselskabets nærtstående parter dattervirksomheder, jf. note 7 i moderselskabets årsregnskab.

Matas A/S er sambeskattet med dattervirksomhederne. Sambeskatningsbidrag fra dattervirksomheder i 2020/21 udgør DKK 0,7 mio. (2019/20: DKK 2,5 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.

Definitioner af hoved- og nøgletal

De i hoved- og nøgletaloversigten 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
EBITDA	Resultat før renter, skat og af- og nedskrivninger
EBITDA margin	EBITDA i procent af omsætning
EBITDA før særlige poster	Resultat af primær drift plus af- og nedskrivninger plus specifikke eksterne omkostninger, som efter ledelsens opfattelse ikke er en del af den normale drift
EBITDA margin før særlige poster	EBITDA margin før særlige poster i procent af omsætning
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 eksterne omkostninger, som efter ledelsens opfattelse ikke er en del af den normale drift
EBITA-margin	EBITA i procent af omsætning
EBIT	Resultat før renter og skat (resultat af primær drift)
EBIT-margin	EBIT i procent af omsætning
Justeret resultat efter skat	Årets resultat efter skat plus den skattejusterede effekt af afskrivninger af immaterielle aktiver foruden software og nedskrivninger samt specifikke eksterne omkostninger, der ikke opfattes som en del af den normale drift
Cash conversion	EBITDA før særlige poster plus ændringer i nettoarbejdskapital minus anlægsinvesteringer divideret med EBITDA før særlige poster
Nettoarbejdskapital	Summen af varebeholdninger, tilgodehavender fra salg, andre tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter fratrukket summen af forudbetalinger fra kunder, leverandørgæld og anden kortfristet gæld. Tilgodehavendet vedrørende den verserende kildeskattesag indgår ikke i beregningen.
Frie pengestrømme	Pengestrøm fra driftsaktivitet reduceret med nettoinvesteringer inkl. køb af dattervirksomheder og aktiviteter
Nettorentebærende gæld	Gældsforpligtelser til kreditinstitutter og anden rentebærende gæld fratrukket likvide beholdninger
Nettorentebærende gæld i forhold til EBITDA før særlige poster (gearing)	Nettorentebærende gæld ultimo i forhold de seneste 12 måneders EBITDA før særlige poster

Investeret kapital

Summen af materielle aktiver, immaterielle aktiver og nettoarbejdskapital fratrukket dele af udskudt skat

Afkast på den investerede kapital (ROIC) før skat

EBITA i procent af den gennemsnitlige investerede kapital

Afkast på den investerede kapital (ROIC) før skat, ekskl. goodwill

EBITA i procent af den gennemsnitlige investerede kapital ekskl. goodwill

Investeringer i procent af omsætningen

Årets tilgang af immaterielle og materielle aktiver, inkl. køb af dattervirksomheder og aktiviteter i procent af omsætningen

Kvartalsoversigt

(Ikke-reviderede)

(DKK mio.)	2020/21				2019/20			
	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal
Resultatopgørelse								
Nettoomsætning	971,2	1.313,0	932,6	946,8	817,0	1.173,4	822,5	875,6
Bruttoresultat	443,2	575,4	402,4	420,2	373,8	515,1	357,5	394,0
EBITDA	146,6	292,1	178,0	171,3	116,2	262,7	139,0	160,5
Resultat af primær drift	40,6	190,5	77,2	72,1	10,8	165,6	45,7	70,8
Finansielle poster, netto	-11,1	7,3	-11,0	-12,2	-11,8	-11,3	-10,2	-9,8
Resultat før skat	29,5	197,8	66,2	59,9	-1,0	154,3	35,5	61,0
Periodens resultat	16,3	154,5	51,5	46,7	1,5	117,7	26,0	45,9
Balance								
Aktiver	6.143,1	6.263,4	6.276,0	6.460,8	6.588,3	6.684,7	6.537,3	6.612,6
Egenkapital	3.038,9	3.020,8	2.864,3	2.812,0	2.764,0	2.759,8	2.640,1	2.612,0
Nettoarbejdskapital	-126,1	-167,8	49,4	-1,4	90,3	-24,4	-26,0	-56,5
Nettorentebærende gæld	1.727,2	1.702,6	2.136,9	2.281,6	2.499,6	2.437,8	2.591,9	2.531,6
Pengestrømsopgørelse								
Pengestrøm fra driftsaktivitet	75,1	456,6	119,2	301,1	32,6	222,4	109,0	82,7
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-40,1	-44,1	-29,4	-64,3	-66,2	-61,1	-44,5	-163,8
Frie pengestrømme	35,0	412,5	89,8	236,8	-33,6	161,3	64,5	-81,1
Periodens pengestrøm	-65,6	79,2	-9,7	-69,8	-30,5	90,5	-115,6	1,1
Key performance indicators								
Antal transaktioner (mio.)*	4,7	6,2	5,3	4,9	4,6	6,2	4,9	5,1
Gennemsnitlig transaktionsstørrelse (DKK)*	203,9	212,9	176,8	194,1	173,5	187,9	164,7	169,5
Samlet butiksareal (i tusinde m2)	53,7	53,5	53,3	53,2	53,5	53,7	53,5	53,4
Gennemsnitlig oms pr. m2 (DKKt) - LTM	77,7	74,8	72,1	69,8	68,3	68,4	66,8	66,0
Like-for-like vækst	19,8%	12,8%	13,6%	8,4%	-2,2%	4,7%	0,3%	-1,2%
Justerede tal								
EBITDA	146,6	292,1	178,0	171,3	116,2	262,7	139,0	160,5
Særlige poster	5,4	0,7	1,6	1,5	2,9	1,2	14,6	2,7
EBITDA før særlige poster	152,0	292,8	179,6	172,8	119,1	263,9	153,6	163,2
Afskrivning af materielle aktiver	-79,7	-75,5	-75,5	-74,2	-80,8	-73,0	-69,7	-67,3
EBITA	72,3	217,3	104,1	98,6	38,3	190,9	83,9	95,9
Justeret resultat efter skat	42,3	175,4	72,5	67,4	23,0	137,5	56,1	66,0
Bruttomargin	45,6%	43,8%	43,1%	44,4%	45,8%	43,9%	43,5%	45,0%
EBITDA-margin	15,1%	22,2%	19,1%	18,1%	14,2%	22,4%	16,9%	18,3%
EBITDA-margin før særlige poster	15,6%	22,3%	19,3%	18,3%	14,6%	22,5%	18,7%	18,6%
EBITA-margin	7,4%	16,5%	11,2%	10,4%	4,7%	16,3%	10,2%	11,0%
EBIT-margin	4,2%	14,5%	8,3%	7,6%	1,3%	14,1%	5,6%	8,1%

* Antal transaktioner og transaktionsstørrelse indeholder nu også transaktioner fra Firtal.

matas

MATAS A/S
RØRMOSEVEJ 1, DK-3450 ALLERØD, DANMARK

CVR NR. 27 52 84 06
ÅRSRAPPORT 1. APRIL 2019 - 31. MARTS 2020
OFFENTLIGGJORT DEN 27. MAJ 2020