

matas

Selskabsmeddelelse 05 2021/22 – INTERN VIDEN. Allerød den 18. august 2021.

Delårsrapport

1. kvartal 2021/22

(1. april – 30. juni 2021)

Fremgang over hele linjen, opjustering af guidance og lancering af en ny femårig vækststrategi.



Indhold

04	Hovedpunkter for 1. kvartal 2021/22
06	Yderligere information
07	Hoved- og nøgletal
08	Ledelsesberetning
10	Udvikling i 1. kvartal 2021/22
14	Ledelsespåtegning
16	Totalindkomstopgørelse
16	Pengestrømsopgørelse
17	Aktiver
17	Passiver
18	Egenkapitalopgørelse
20	Noter
25	Kvartalsoversigt

Videokonference

Matas afholder videokonference for investorer og analytikere **den 18. august 2021 kl. 10:00**. Videokonferencen og den tilhørende præsentation kan tilgås fra Matas' investorhjemmeside: <https://investor.matas.dk>.

Følgende numre kan benyttes af investorer og analytikere:

Denmark: +45 82 33 31 94
 United Kingdom: +44 333 300 9034
 United States: +1 631 913 1422
 PIN: 53061265#

Link til webcast:

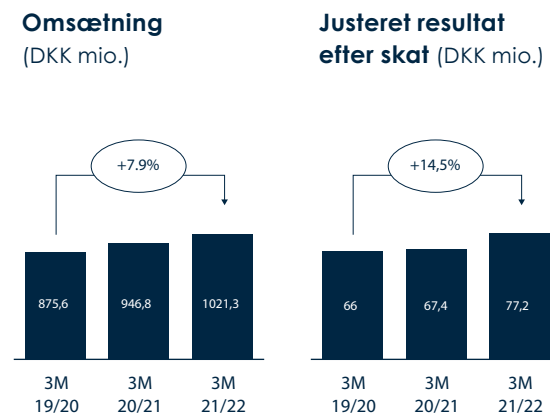
<https://streams.eventcdn.net/matas/2021q1/>

Fremgang over hele linjen, opjustering af guidance og lancering af en ny femårig vækststrategi

- Matas realiserede en vækst på 7,9% med fremgang i alle varekategorier og salgskanaler.
- EBITDA før særlige poster steg med 7,5%.
- Investering på mere end DKK 500 mio. i nyt logistikcenter igangsat.
- Matas opjusterer.
- Lancering af ny femårig vækststrategi.

”Forårskvartalet i Matas var strålende. Danskernes shoppelyst boblede, håndsprit og mundbind blev skiftet ud med make-up og solcreme, butikkerne fik et flot comeback, og onlinesalget fortsatte på et højt niveau. På den baggrund opjusterer vi forventningerne til årets resultat, samtidig med at vi har det bedst tænkelige afsæt, når vi i dag løfter sløret for vores nye vækststrategi”

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



Fremgang over hele linjen, opjustering af guidance og lancering af en ny femårig vækststrategi (fortsat)

Matas' bestyrelse har i dag godkendt etableringen af et nyt stort centralt logistikcenter i Allerød. Matas Logistics Center (MLC) vil samle en lang række logistikfunktioner, som i dag er fordelt på forskellige adresser, i en moderne og automatiseret facilitet. Etableringen af MLC vil indebære en investering på mere end DKK 500 mio. hvoraf maksimum DKK 125 mio. forventes afholdt i dette regnskabsår. MLC giver plads til mere end 150.000 varer og muliggør hurtigere levering til kunderne. Samtidig forventes MLC isoleret set at kunne bidrage positivt med over 1%-point til Matas' samlede EBITDA margin, når faciliteten er i fuld drift.

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

“Over de seneste tre-fire år er Matas blevet en digital virksomhed med en onlineomsætning på over DKK 1 mia. og mere end 600.000 online-kunder med en historisk høj kundetilfredshed, samtidig med at kunderne har vist, at de fortsat vil handle i fysiske butikker. Vi vil over de næste fem år investere over én mia. kr. i at spille en større rolle i vores kunders hverdag.

Vores kunder kan se frem til, at vi over de næste fem år løbende udvider vores sortiment på matas.dk med masser af nye brands og titusindvis af nye varer, som vi kan levere fra dag til dag over hele landet og samme dag i Hovedstaden, Århus, Odense og Trekantområdet. Samtidig vil vi investere i et nyt logistikcenter, løbende forny vores butikker med digitale services samt fortsat styrke vores DNA, som er rådgivning af vores kunder.”

”Vores ambition er at forøge Matas' omsætning til mere end DKK 5 mia. med en EBITDA margin i intervallet 17-18% inden for de kommende fem år.”

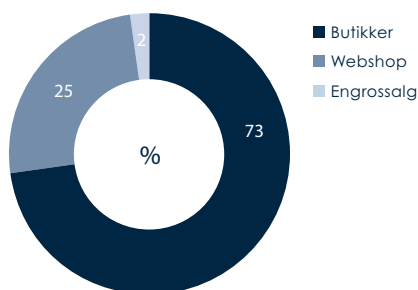
Gregers Wedell-Wedellsborg,
administrerende direktør i Matas A/S



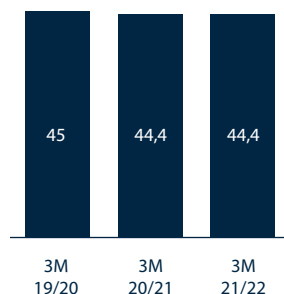
Hovedpunkter for 1. kvartal 2021/22

- Omsætningen steg med 7,9% til DKK 1.021 mio. Like for like salget steg med 5,9%. I forhold til samme periode i 2019 udgjorde væksten 16,6%.
- Butikkernes omsætning steg med 6% drevet af en vækst på 4% i basket size og en vækst på 2% i antallet af transaktioner
- Online-salget via matas.dk og Firtal steg med 7%. Matas' webshops var således i stand til at fastholde og udbygge den markante fremgang fra 1. kvartal sidste år, hvor omsætningen steg med 152%.
- Blandt salgskategorierne var der størst fremgang i High End Beauty, der viste en vækst på over 11% med fremgang inden for alle varegrupper. Salget af makeup blev understøttet af, at danskerne i stor udstrækning vendte tilbage til deres fysiske arbejdspladser, og sociale aktiviteter startede op igen. Matas har samtidig fortsat fordel af mindre rejseaktivitet siden Covid-19 pandemiens start i foråret 2020.
- EBITDA før særlige poster blev DKK 186 mio. mod DKK 173 mio. året før.
- Fremgangen på 7,5% var drevet af øget omsætning, idet EBITDA marginen før særlige poster var stort set stabil på 18,2% mod 18,3% året før.
- Opkøbte aktiviteter i Web Sundhed blev integreret i kvartalet og bidrog med DKK 17 mio. til kvartalets omsætning.
- Pengestrøm fra primær drift blev DKK 88 mio. i forhold til DKK 301 mio. samme kvartal året før. Faldet på DKK 213 mio. skal ses på baggrund af en usædvanlig gunstig udvikling i driftskapitalen i første kvartal sidste år bl.a. som konsekvens af den betalingsudskydelse af A-skat og moms, som blev indført som en del af de Covid-19 relaterede lempelser.

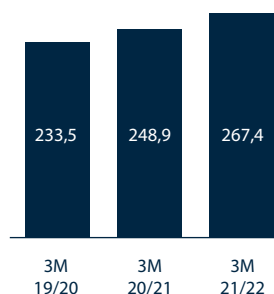
Fordeling af omsætning
%



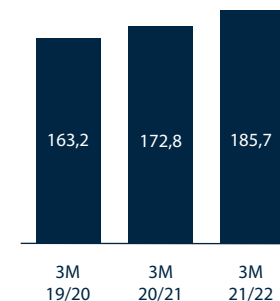
Bruttomargin
%



Omkostninger
DKK mio.



EBITDA før særlige poster
DKK mio.



Hovedpunkter for 1. kvartal 2021/22 (fortsat)

(DKK mio.)	2021/22 1. kvartal	2020/21 1. kvartal	Ændring i procent
Nettoomsætning	1.021	947	7,9%
Bruttoresultat	453	420	7,8%
EBITDA før særlige poster	186	173	7,5%
EBIT	78	72	8,2%
Justeret resultat efter skat	77	67	14,5%
Frie pengestrømme	-5	237	-102%
Underliggende omsætningsvækst (like for like)	5,9%	8,4%	
Bruttomargin	44,4%	44,4%	
EBITDA margin før særlige poster	18,2%	18,3%	
Nettorentebærende gæld / EBITDA før særlige poster	2,1	3,2	

Matas opjusterer de finansielle forventninger til 2021/22

- Omsætningen forventes nu i intervallet DKK 4.160-4.290 mio. svarende til en vækst på mellem 0% og +3% mod tidligere DKK 4.080-4.250 mio svarende til en vækst på mellem -2% og +2%.
- EBITDA marginen før særlige poster forventes nu realiseret inden for et spænd mellem 17,5% og 18,5% fra tidligere mellem 17,0% og 18,5%.
- Forventningerne til investeringer hæves med DKK 155 mio. til intervallet DKK 295-315 mio. ved at indregne den

maksimalt forventede investering i regnskabsåret i MLC på DKK 125 mio. og det gennemførte opkøb af aktiviteter til Web Sundhed med DKK 29 mio.

Baggrunden for opjusteringen er den høje vækst i omsætningen i årets første kvartal samt at usikkerheden relateret til Covid-19 vurderes at være blevet mindre.

Forventningerne til omsætningen for resten af 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.
 - Øget konkurrence, særligt online.
- 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 påvirke EBITDA marginen negativt med op til 1%, men som vil sikre selskabets langsigtede vækst.



Yderligere information

Kontaktpersoner

Gregers Wedell-Wedellsborg

Administrerende direktør, tlf. 48 16 55 55

Anders Skole-Sørensen

Finansdirektør, tlf. 48 16 55 55

Henrik Lund

Chef for Investor Relations, tlf. 30 30 99 08

Klaus Fridorf

Kommunikationschef, tlf. 61 20 19 97

Kapitalmarkedsdag

Matas afholder en kapitalmarkedsdag den 18. august 2021 kl. 10:30.

Kapitalmarkedsdagen bliver en digital event som kan følges på ovenstående numre eller via følgende link til webcast:

<https://streams.eventcdn.net/matasp/capital-markets-day-august-2021/>

Kapitalmarkedsdagen med tilhørende præsentationer kan tilgås fra Matas' investorhjemmeside:

<https://investor.matas.dk>.

Finanskalender

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

4. november 2021

Delårsrapport 2. kvartal 2021/22

6. 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 fremsætte krav om optagelse af et bestemt emne på dagsordenen for den ordinære generalforsamling

1. juni 2022

Årsrapport 2021/22

28. juni 2022

Ordinær generalforsamling for 2021/22

Udsagn om fremtiden

Denne rapport indeholder udtalelser om fremtiden, herunder udtalelser om Matas' koncernens 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-koncernens kontrol. Dette kan medføre, at den faktiske udvikling og det faktiske resultat afviger væsentligt fra forventningerne i rapporten. Uden at være udtømmende omfatter sådanne faktorer generelle økonomiske og forretningsmæssige forhold, herunder markeds-, konkurrence- og leverandørforhold samt finansielle og lovgivningsmæssige forhold samt effekter af tiltag til at begrænse COVID-19, som ikke specifikt er nævnt ovenfor.

Hoved- og nøgletal

(DKK mio.)	2021/22 1. kvartal	2020/21 1. kvartal	Vækst Procent
Resultatopgørelse			
Nettoomsætning	1.021	947	7,9%
Bruttoresultat	453	420	7,8%
EBITDA	186	171	8,4%
Resultat af primær drift (EBIT)	78	72	8,2%
Finansielle poster, netto	-11	-12	-13,9%
Resultat før skat	67	60	12,7%
Periodens resultat efter skat	54	47	15,9%
Særlige poster	0	2	-100%
EBITDA før særlige poster	186	173	7,5%
Justeret resultat efter skat	77	67	14,5%
Balance			
Aktiver i alt	6.244	6.461	
Egenkapital i alt	2.993	2.812	
Nettoarbejdskapital	-113	-1	
Nettorentebærende gæld	1.740	2.282	
Pengestrømsopgørelse			
Pengestrøm fra driftsaktivitet	88	301	
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-94	-64	
Frie pengestrømme	-5	237	

(DKK mio.)	2021/22 1. kvartal	2020/21 1. kvartal
Nøgletal		
Omsætningsvækst	7,9%	8,1%
Underliggende omsætningsvækst (like for like)	5,9%	8,4%
Bruttomargin	44,4%	44,4%
EBITDA margin	18,2%	18,1%
EBITDA margin før særlige poster	18,2%	18,3%
EBIT margin	7,6%	7,6%
Cash conversion	35,7%	151,3%
Resultat pr. aktie, DKK	1,41	1,22
Udvandet resultat pr. aktie, DKK	1,40	1,21
Aktiekurs ultimo perioden, DKK	113,6	58,6
ROIC før skat	9,8%	7,8%
Nettoarbejdskapital i procent af LTM omsætningen	-2,7%	0,0%
Investeringer i procent af omsætningen	9,2%	6,8%
Nettorentebærende gæld / EBITDA før særlige poster	2,1	3,2
Antal transaktioner (mio.)*	5,1	4,9
Gennemsnitlig transaktionsstørrelse (DKK)*	196	194
Gennemsnitligt antal medarbejdere	2.084	2.084

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

Ledelsesberetning

Matas lancerer ny strategi og finansielle ambitioner

Langsigtede strategiske og finansielle mål opnået to år før tid.

Matas lancerede i 2018 en femårsstrategi "Et fornyet Matas" med fem strategiske indsatsområder og en finansiell ambition om at forøge omsætningen fra DKK 3,5 mia. til DKK 4 mia. i regnskabsåret 2022/23. Samtidig var det målet at bevare indtjeningsevnen, målt som en EBITDA margin før særlige poster, på over 18% i regnskabsåret 2022/23.

Siden strategien "Et fornyet Matas" blev lanceret, har Matas leveret fremgang på alle de fem strategiske indsatsområder.

- Matas' brand er blevet det tredje mest anerkendte brand i Danmark med en betydelig fremgang i de digitale kunders tilfredshed.
- Matas' er gået fra en plads i top-3 til at være absolut markedsleder på markedet for sundhed og skønhed online. Matas.dk er vokset 600% i perioden, og lønsomheden for hele Matas' onlineplatform viste markant fremgang i sidste regnskabsår.

- Matas' butiksnetwork er blevet konsolideret, og kundeoplevelsen er forbedret gennem digitale og fysiske opgraderinger.
- Den organiske vækst er suppleret med en række opkøb med Firtal (2018) og Kosmolet (2019) som de væsentligste.
- Arbejdsprocesser er fornyet og udflytning af webshop matas.dk til nye lokaler har muliggjort en markant vækst i volumen.

Matas nåede de finansielle ambitioner to år før tid, da omsætningen blev på DKK 4,2 mia. med en EBITDA margin før særlige poster på 19,1% i regnskabsåret 2020/21. Bestyrelsen igangsatte derfor arbejdet med en ny strategi. Resultatet af dette arbejde bliver præsenteret på en kapitalmarkedsdag.

Matas lancerer en ny vækststrategi med strategiske og finansielle ambitioner, der rækker fem år frem

Med vores formål "Health and Beauty for Life" som pejlemærke, ønsker Matas Group at styrke udbuddet af produkter og digitale services inden for sundhed,

hvilket i stigende grad skal understøtte det traditionelle fokus på skønhed og velvære.

Strategiens ambition er at nå en omsætning på over DKK 5 mia. Væksten vil blive drevet af en fordobling af Matas' onlineomsætning til DKK over 2 mia. i 2025/26, primært baseret på en markant udvidelse af vores produktsortiment. Arbejdet med at forny butikkerne vil fortsætte med fokus på digitale services og rådgivning. Hertil kommer en satsning på at udvikle porteføljen af brands, som Matas ejer eller hvor Matas har eksklusivitet.

De finansielle mål for strategiperioden er således, at omsætningen skal overstige DKK 5 mia. med en EBITDA margin før særlige poster i intervallet 17-18% i regnskabsåret 2025/26. Matas forventer at investere DKK 1,0 til 1,3 mia. over 5-års perioden primært til et nyt MLC og fortsat digitalisering.

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

“Vores digitale transformation har givet os en ny platform for vækst. Vores kunder vil opleve, at de kan bruge Matas til mere og mere år for år i takt med at vi udvider vores udvalg. Vores investorer vil se Matas slå ind på en vej med en højere og mere bæredygtig vækstrate.”

fortæller Matas' CEO,
Gregers Wedell-Wedellsborg

Ledelsesberetning (fortsat)

Matas' samlede sortiment består af ca. 50.000 varenumre i dag. De største butikker har ca. 18.000 varenumre på hylderne, mens en gennemsnitlig butik fører ca. 10.000 varenumre. På Matas' online platforme føres det fulde sortiment. Matas' sortiment forventes at vokse betydeligt inden for de kommende fem år, primært på online siden. Matas vil tage nye varekategorier ind på Sundhed mens sortimentsudvidelse på Skønhed primært bliver større udvalg i bestående kategorier. Matas har identificeret delsegmenter, hvor der er bedst muligheder for at vinde markedsandele. På sundhedsområdet bliver sortimentsudvidelsen fokuseret inden for kosttilskud, vitaminer og håndkøbsmedicin.

For en dybere gennemgang af Matas' nye strategi henvises til vores kapitalmarkedsdag den 18. august. Kapitalmarkedsdagen med tilhørende præsentationer kan tilgås fra Matas' investorthjemmeside:
<https://investor.matas.dk>.

Strategiske tiltag i 1. kvartal 2021/22

Strategien om at øge andelen af egne brands og brands med eksklusivret (house brands) resulterede i en række initiativer gennem 1. kvartal.

Inden for professionel hårpleje har matas.dk lanceret 18 eksklusive mærker og et online hårstudie.

"All in one" kosttilskuddet Aktiviva blev lanceret som et abonnementsprodukt til onlinesalg. Det er første gang, at Matas har udviklet et kosttilskud af denne type.

Matas har desuden indledt et samarbejde med Novozymes om eksklusivret på markedsføring af kosttilskudsprodukter baseret på enzymer og mikroorganismer med klinisk dokumenteret effekt i Danmark. De første produkter lanceres i de kommende kvartaler. Matas ser betydelige vækstmuligheder i disse innovative sundhedsprodukter.

En række vækstinitiativer, som blev lanceret i tidligere kvartaler, fik et kommercielt gennembrud i 1. kvartal. Således nåede Club Matas Plus 36.000 abonnenter pr. 30. juni 2021. Club Matas Plus er en udvidelse af Club Matas baseret på en abonnementsordning, der 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 tilføre værdi til de bedste kunder, således at de fremover lægger en større andel af deres indkøb af skønheds- og sundhedsprodukter i Matas.

Matas Trendbox havde også betydelig succes i kvartalet. Dette koncept har ramt en niche i markedet, og salget er steget til 3.000 pakker i juni måned. Trendbox konceptet er 8-15 nye og spændende produkter samlet i en smuk æske. Der lanceres en ny Trendbox hver måned til en favorabel pris, der giver kunden mulighed for både at få sine favoritter og prøve nye produkter.

Matas åbnede et nyt vækstspor med købet af en Health Tech-platform i form af selskaberne Apo-Web ApS og Apo IT ApS og indgåelse af samarbejde med Danmarks førende onlineapotek.

Matas har efter grundigt analysearbejde taget beslutning om at opføre Matas Logistics Center (MLC). Etableringen af MLC vil indebære en investering på mere end DKK 0,5 mia. og vil understøtte en betydelig vækst i sortiment og serviceniveau. MLC forventes, isoleret set, at kunne bidrage positivt med over 1%-point til Matas' samlede EBITDA margin, når faciliteten er i fuld drift.



Udvikling i 1. kvartal 2021/22

Omsætning

Matas realiserede en samlet omsætning på DKK 1.021 mio., mod DKK 947 mio. i samme kvartal sidste år, svarende til en vækst på 7,9%. Heraf viste detailomsætningen fra egne butikker og webshops en fremgang på 6,3% til DKK 1.000 mio. Det underliggende salg steg 5,9%. Matas' omsætning er vokset med 16,6% i forhold til første kvartal 2019/20.

Alle kategorier viste omsætningsfremgang med største absolutte og relative vækstbidrag fra High End Beauty.

Omsætningen steg i alle salgskanaler. De fysiske butikker havde størst absolut fremgang med DKK 43 mio., mens engrossalg mv. havde største relative fremgang med 256% hjulpet af opkøbet af aktiviteter til Web Sundhed, der bidrog med DKK 17 mio.

Kundetrafikken udviklede sig tilfredsstillende og antallet af transaktioner steg med 5,0% til 5,1 mio. transaktioner, mens den gennemsnitlige basket size steg med 1,2% til DKK 196 pr. transaktion.

Matas oplever en betydelig vækst i markedsandelen for de elektroniske betalingsformer (kortbetalinger og Mobile Pay). Dette har for Matas butikkernes vedkommende (inkl. Matas.dk) betydet at

omsætningsvæksten målet på elektroniske betalingsmidler for hele første halvår af kalenderåret 2021 set i forhold til samme periode i 2019 var mere end 7%-point højere end den samlede omsætningsvækst.

Udvikling på kategorier

High End Beauty viste en høj vækst på 11,4% med fremgang indenfor alle varegrupper med størst vækst på dufte. Salget af makeup blev understøttet af, at danskerne i stor udstrækning vendte tilbage til deres fysiske arbejdspladser. Den største varegruppe - hudpleje – havde marginalt fremgang på baggrund af et meget stærkt 1. kvartal sidste år.

Mass Beauty viste en fremgang på 3,5%. Et solrigt kvartal medførte vækst i solprodukter og lanceringen af Club Matas plus i januar er nu slået igennem på omsætningen. Genåbningen af samfundet påvirkede salget af makeup produkter positivt, mens salget af håndcremer, sæbe og hårfarver viste nedgang.

Health & Wellbeing realiserede en fremgang på 3,1%. Fremgangen var sammensat af betydelige forskelle i væksten fordelt på varegrupper med betydelig vækst i salget af produkter til rygeafvænning, "Indre skønhed" og Mor & Barn". Salget af værnemidler faldt med 68% eller DKK 7 mio.

Omsætning fordelt på kategorier og salgskanaler (DKK mio.)	2021/22 1. kvartal	2020/21 1. kvartal	2019/20 1. kvartal	Vækst ift. sidste år
Kategorier				
High End Beauty	358	322	302	11,4%
Mass Beauty	351	339	319	3,5%
Health & Wellbeing	260	252	218	3,1%
Other	31	28	30	9,9%
Detailomsætning fra egne butikker og webshops	1.000	941	869	6,3%
Detailomsætning fordelt på Kategorier (%)				
High End Beauty	36%	34%	35%	
Mass Beauty	35%	36%	37%	
Health & Wellbeing	26%	27%	25%	
Other	3%	3%	3%	
Salgskanaler				
Fysiske butikker	742	700	773	6,1%
Webshops (matas.dk og Firtal)	258	241	96	6,9%
Engrossalg mv. (Inkl. Web Sundhed og Kosmolet)	21	6	7	256%
Nettoomsætning i alt	1.021	947	876	7,9%
Nettoomsætning fordelt på salgskanaler (%)				
Fysiske butikker	73%	74%	88%	
Webshops (matas.dk og Firtal)	25%	25%	11%	
Engrossalg mv. (inkl. Web Sundhed og Kosmolet)	2%	1%	1%	

Udvikling i 1. kvartal 2021/22 (fortsat)

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: Lüksusskønhedsprodukter, herunder kosmetik, hudpleje- og hårplejeprodukter samt dufte.

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

Health & Wellbeing: MediCare (håndkøbsmedicin og sygepleje-produkter). 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.

Salgskanaler

Matas koncernen bestod pr. 30. juni 2021 af 265 fysiske butikker fordelt med 263 butikker i Danmark, én butik på Færøerne og én associeret butik på Grønland. 73% af omsætningen i regnskabsårets 1. kvartal var drevet af koncernens fysiske butikker.

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

Endelig havde Matas koncernen et begrænset engrossalg, der udgjorde 2% af koncernens samlede salg inklusive engrossalg fra Web Sundhed gruppen og Kosmolet.

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

Engrossalg, inkl. engrossalg fra Web Sundhed og Kosmolet mv. steg med DKK 15 mio. til DKK 21 mio. Den tilkøbte omsætning fra Web Sundhed på DKK 17 mio. var årsag til den væsentlige stigning i engrossalget, mens omsætning fra Club Matas vedrørende partnere og værdiregulering af point samt B2B, som også indgår i denne post, reducerede engrossalget med DKK 2 mio.

Udvikling på salgskanaler

Matas' fysiske butikker viste en fremgang på 6,1% eller DKK 43 mio. til en omsætning på DKK 742 mio. Største vækstkomponent var basket size, der steg med 4%. Antallet af transaktioner steg med 2%. Antallet af Matas butikker var uændret i kvartalet på 264 butikker, hvilket er en butik mere end ultimo 1. kvartal sidste år. Matas' fysiske butikker har vist en tilbagegang på 4,0% i forhold til første kvartal 2019/20.

Væksten i de fysiske butikker skal ses i lyset af, at salget i 1. kvartal sidste år var negativt påvirket af Covid-19 restriktioner, med lukkede butikker i april og hvor flere centerbutikker først lukkede op igen i løbet af maj 2020.

Matas' webshops voksede 6,9% svarende DKK 17 mio. og var således i stand til at fastholde og udbygge den markante fremgang fra 1. kvartal sidste år, hvor

omsætningen steg med 152%. Antallet af transaktioner steg med 20% mens basket size faldt med 11%. Denne udvikling var drevet af lanceringen af Club Matas Plus, hvor den gratis levering medførte flere men mindre transaktioner. Krydssalg af Firtals sortiment på matas.dk bidrog til væksten. Matas' webshops voksede med 170% i forhold til første kvartal 2019/20.

Udviklingen i omkostninger og primær drift i 1. kvartal 2021/22

Omkostninger og primær drift

Bruttoresultat for 1. kvartal 2021/22 udgjorde DKK 453 mio. mod DKK 420 mio. i samme kvartal året før.

Bruttomarginen i 1. kvartal 2021/22 blev realiseret med 44,4% på samme niveau som året før.

De samlede omkostninger (Andre Eksterne Omkostninger og Personaleomkostninger) udgjorde 26,2% af omsætningen mod 26,3% samme kvartal sidste år. Omkostningerne steg i alt 19 mio. kr. dels som følge af aktivitetsstigninger på vækstområderne og tilkøb og dels fordi de fysiske butikker var lukket i dele af perioden sidste år.

Andre eksterne omkostninger (AEO) udgjorde DKK 69 mio. i 1. kvartal 2021/22 mod DKK 63 mio. året før. Der blev ikke afholdt særlige poster i 1. kvartal 2021/22, mens der

Udvikling i 1. kvartal 2021/22 (fortsat)

i 1. kvartal 2020/21 blev afholdt DKK 0,3 mio. Bortset herfra steg AEO med DKK 5 mio. i forhold til samme kvartal sidste år.

Stigningen i AEO forklares af følgende elementer:

- DKK 3 mio. kom fra tilkøbet af WEB Sundhed, som ikke indgik i tallene for 1. kvartal 2020/21.
- DKK 5 mio. udløst af især stigende marketing omkostninger drevet af den fortsat generelle oprustning på det digitale område.
- Et underliggende fald i de øvrige underliggende AEO på omkring DKK 3 mio., som et udtryk for det fortsatte arbejde med at rationalisere selskabets drift.

Andre eksterne omkostninger udgjorde 6,7% af omsætningen i 1. kvartal, samme niveau som i 1. kvartal sidste år.

Personaleomkostningerne udgjorde DKK 199 mio. i 1. kvartal 2021/22 mod DKK 186 året før. Der blev ikke afholdt særlige poster i 1. kvartal 2021/22, mens der i 1. kvartal 2020/21 blev afholdt DKK 1,3 mio. Bortset herfra steg personaleomkostningerne med DKK 15 mio.

Stigningen i lønomkostningerne forklares af følgende:

- DKK 5 mio. i stigende lønomkostninger drevet af den fortsat generelle oprustning på det digitale område.
- DKK 3 mio. i stigende lønomkostninger i de fysiske butikker på baggrund af den pæne vækst i salget, hvilket skal ses i lyset af at salget i 1. kvartal sidste år var negativt påvirket af Covid-19 restriktioner, med lukkede butikker i dele af perioden.
- DKK 4 mio. i stigende bonusansættelser som følge af den flotte resultatudvikling samt ekstra lønomkostninger i forbindelse med implementering af WoW-projektet. Matas igangsatte et strategisk projekt Ways of Working (Matas WoW) i foråret 2020 for at optimere og digitalisere drifts- og salgsprocesserne i butikkerne.

Personaleomkostningerne udgjorde 19,5% af omsætningen i 1. kvartal 2021/22 mod 19,6% i samme kvartal året før.

Der indgik DKK 1,5 mio. i personaleomkostninger i 1. kvartal 2021/22 relateret til selskabets langsigtede aktie-aflønningsprogram.

EBITDA i 1. kvartal 2021/22 var DKK 186 mio. mod DKK 171 mio. året før. EBITDA før

Udvikling i omkostninger (DKK mio.)

	2021/22 1. kvartal	2020/21 1. kvartal	Vækst
Andre eksterne omkostninger	68,5	63,3	8,2%
- heraf særlige poster	0,0	0,3	
I procent af omsætning	6,7%	6,7%	
Personaleomkostninger	198,9	185,6	7,2%
- heraf særlige poster	0,0	1,3	
I procent af omsætning	19,5%	19,6%	

særlige poster var DKK 186 mio. EBITDA marginen før særlige poster var 18,2% mod 18,3% i 1. kvartal 2020/21.

Af- og nedskrivninger

De samlede af- og nedskrivninger steg med DKK 9 mio. til DKK 108 mio. i 1. kvartal 2021/22. Stigningen i af- og nedskrivninger kan henføres til forøgede afskrivninger på investeringer foretaget som led i strategien "Et fornyet Matas".

Finansielle poster, netto

De samlede Finansielle poster, netto faldt med DKK 2 mio. til DKK 11 mio. i 1. kvartal 2021/22.

Periodens resultat

Den effektive skatteprocent i 1. kvartal 2021/22 udgjorde 19,8% svarende til en skatteudgift på DKK 13 mio. Periodens resultat efter skat udgjorde DKK 54 mio. og

Justeret resultat efter skat blev 77 mio. mod DKK 67 mio. i 1. kvartal 2020/21.

Balancen

Balancen udgjorde DKK 6.244 mio. pr. 30. juni 2021 mod DKK 6.461 mio. pr. 30. juni 2020.

Kortfristede aktiver udgjorde DKK 1.056 mio. svarende til et fald på DKK 98 mio. i forhold til året før. Faldet skyldtes primært en afklaring i 2. kvartal 2020/21 af selskabets udestående med dets tidligere ejere omkring en sag vedrørende rentekildeskat.

Varebeholdningerne lå ved udgangen af 1. kvartal 2021/22 DKK 24 mio. lavere end ved udgangen af 1. kvartal 2020/21. Faldet er et resultat af det igangværende arbejde med at optimere lageret. Beholdningen af Covid-19 relaterede varer udgjorde DKK 16 mio. pr. 30. juni 2021 hvilket var på niveau med beholdningen pr. 30. juni 2020.

Udvikling i 1. kvartal 2021/22 (fortsat)

I forhold til de seneste tolv måneders omsætning udgjorde varelageret 22,5% ved udgangen af 1. kvartal 2021/21 i forhold til 26,0% året før og 20,8% ved udgangen af sidste regnskabsår.

Tilgodehavender fra salg steg DKK 2 mio. til DKK 18 mio., og leverandørgælden steg med DKK 110 mio. i forhold til 30. juni 2020.

Den samlede arbejdskapital ekskl. deposita udgjorde pr. 30. juni 2021 DKK -113 mio. mod DKK -1 mio. året før, svarende til en ændring på DKK -112 mio. Forbedring af arbejdskapitalen skyldtes til dels et fald i varelagrene kombineret med en forøgelse af leverandørgælden i sammenligning med samme tidspunkt sidste år. Desuden skete der i perioden en teknisk forbedring af arbejdskapitalen som konsekvens af en flytning af indefrosne feriepenge fra lang- til kortfristet anden gæld.

Den likvide beholdning udgjorde DKK 36 mio. sammenlignet med DKK 37 mio. året før.

Egenkapitalen udgjorde DKK 2.993 mio. pr. 30. juni 2021 sammenlignet med DKK 2.812 mio. pr. 30. juni 2020.

Den nettorentebærende gæld pr. 30. juni 2021 udgjorde DKK 1.740 mio., svarende til et fald på DKK 542 mio. i forhold til samme dato året før, hvoraf DKK 120 mio. kunne

henføres til et fald i leasingforpligtelserne. Den nettorentebærende gæld svarede til 2,1 gange 12 måneders løbende EBITDA før særlige poster, hvilket er under den langsigtede målsætning om et gearingsniveau på mellem 2,5 og 3.

Den samlede rentebærende bruttogæld udgjorde pr. 30. juni 2021 DKK 1.775 mio. inkl. leasingforpligtelser på DKK 627 mio.

Selskabets kapital pr. 30. juni 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 8.584 stk. pr. 30. juni 2021, idet der i perioden er anvendt 14.359 stk. i forbindelse med udnyttelse af incitamentsprogrammet for 2018/19.

Pengestrømme

Pengestrøm fra primær drift blev DKK 88 mio. i forhold til DKK 301 mio. samme kvartal året før. Det udgør et fald på DKK 213 mio., hvilket bl.a. skal ses på baggrund af den positive effekt, der var i 1. kvartal 2020/21 med betalingsudskydelsen af A-skat og moms som konsekvens af regeringens COVID-19 hjælpepakke. Desuden var der i kvartalet en betydelig større vækst i lagerbeholdningerne end i samme kvartal sidste år.

I 1. kvartal 2021/22 udgjorde pengestrømme fra investeringer DKK -94 mio. mod

Udviklingen i pengestrømme (DKK mio.)

	2021/22 1. kvartal	2020/21 1. kvartal
Pengestrøm fra primær drift	88	301
Frie pengestrømme	-5	237
Frie pengestrømme ekskl. virksomhedskøb	43	237
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	0	-307

DKK -64 mio. i samme kvartal sidste år. Stigningen i investeringer kan henføres til Web Sundheds overtagelse af Apo-Web ApS og Apo IT ApS og betaling af betinget vederlag vedrørende overtagelsen af Firtal Group og i mindre grad stigende digitale investeringer, der kun delvis blev modsvaret af et fald i investeringerne i butiksnetworket.

De frie pengestrømme udgjorde i 1. kvartal 2021/22 DKK -5 mio. mod DKK 237 mio. i 1. kvartal 2020/21.

Afkast på den investerede kapital

Afkastet på den investerede kapital før skat for de seneste 12 måneder udgjorde 9,8% pr. 30. juni 2021 mod 7,8% pr. 30. juni 2020.

Begivenheder efter balancedagen for delårsrapporten

Matas udbetalte et udbytte på DKK 2,00 pr. aktie.

En ny låneaftale er færdigforhandlet og forventes at træde i kraft ultimo august.

Væsentlige risici

Matas-koncernen er eksponeret for driftsrisici, der påvirker detailhandlen generelt samt Health & Beauty branchen specifikt. Såfremt en ny bølge af COVID-19 pandemien 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' forretning. Matas er desuden i nogen grad eksponeret overfor finansielle risici som rente-, likviditets- og kreditrisici.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. april – 30. juni 2021 for Matas A/S.

Allerød den 18. august 2021

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

Direktion

Gregers Wedell-Wedellsborg
Adm. direktør

Anders Skole-Sørensen
Finansdirektør

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2021 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. april – 30. juni 2021.

Bestyrelse

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

Lars Vinge Frederiksen
Formand

Lars Frederiksen
Næstformand

Henrik Taudorf Lorensen

Mette Maix

Kenneth Melchior

Birgitte Nielsen



Totalindkomstopgørelse

(DKK mio.)	2021/22 1. kvartal	2020/21 1. kvartal
Nettoomsætning	1.021,3	946,8
Vareforbrug	-568,2	-526,6
Bruttoresultat	453,1	420,2
Andre eksterne omkostninger	-68,5	-63,3
Personaleomkostninger	-198,9	-185,6
Af- og nedskrivninger	-107,7	-99,2
Resultat af primær drift	78,0	72,1
Resultatandele efter skat i associerede virksomheder	-0,0	0,2
Finansielle indtægter	0,0	0,1
Finansielle omkostninger	-10,5	-12,5
Resultat før skat	67,5	59,9
Skat af periodens resultat	-13,4	-13,2
Periodens resultat	54,1	46,7
Anden totalindkomst		
Værdiregulering af sikringsinstrument	0,4	0,1
Skat af værdiregulering	-0,1	0,0
Anden total indkomst efter skat	0,3	0,1
Totalindkomst i alt	54,4	46,8
Fordeles som:		
Aktionærer i Matas A/S	54,4	46,8
Minoritetsaktionærer	0,0	0,0
	54,4	46,8
Resultat pr. aktie		
Resultat pr. aktie, DKK	1,41	1,22
Udvandet resultat pr. aktie, DKK	1,40	1,21

Pengestrømsopgørelse

(DKK mio.)	2021/22 1. kvartal	2020/21 1. kvartal
Resultat før skat	67,5	59,9
Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
Af- og nedskrivninger	107,7	99,2
Andre ikke-kontante driftsposter, netto	-23,5	1,2
Resultatandele efter skat i associerede virksomheder	0,0	-0,2
Finansielle indtægter	0,0	-0,1
Finansielle omkostninger	10,5	12,5
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	162,2	172,5
Ændring i driftskapital	-74,0	128,5
Pengestrøm fra primær drift	88,2	301,0
Renteindtægter, modtaget	0,0	0,1
Pengestrøm fra driftsaktivitet	88,2	301,1
Køb af immaterielle aktiver	-35,1	-15,6
Køb af materielle aktiver	-10,3	-24,2
Køb af kapitalandel i associerede virksomheder	0,0	-5,5
Salg af kapitalandel i dattervirksomhed	0,4	0,0
Betaling af betinget vederlag	0,0	-19,0
Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	-48,6	0,0
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-93,6	-64,3
Frie pengestrømme	-5,4	236,8
Optagelse og afvikling af gæld hos kreditinstitutter	51,2	-250,5
Renteomkostninger, betalt	-8,4	-13,4
Afdrag på leasingforpligtelser	-42,4	-42,6
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	0,4	-306,5
Periodens pengestrøm	-5,0	-69,8
Likvider primo perioden	40,7	106,6
Likvider ultimo perioden	35,7	36,8

Ovenstående kan ikke direkte udledes fra resultatopgørelse og balance.

Aktiver

(DKK mio.)	30.06 2021	30.06 2020	31.03 2021
Langfristede aktiver			
Goodwill	3.990,2	3.930,6	3.930,6
Varemærker og navnerettigheder	122,7	206,3	143,6
Andre immaterielle aktiver	171,2	100,2	130,3
Immaterielle aktiver i alt	4.284,1	4.237,1	4.204,5
Materielle aktiver			
Leasingaktiver	608,3	735,0	651,8
Grunde og bygninger	90,1	97,2	90,8
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	100,2	116,5	103,2
Indretning af lejede lokaler	46,8	63,1	51,5
Materielle aktiver i alt	845,4	1.011,8	897,3
Kapitalandele i associerede virksomheder	12,4	12,2	12,4
Deposita	45,0	45,4	44,1
Andre værdipapirer og kapitalandele	0,6	0,6	0,6
Andre langfristede aktiver i alt	58,0	58,2	57,1
Langfristede aktiver i alt	5.187,5	5.307,1	5.158,9
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	954,2	978,0	866,7
Tilgodehavender fra salg	17,8	15,5	15,2
Tilgodehavende selskabsskat	0,1	2,3	19,4
Andre tilgodehavender	6,3	83,7	4,6
Periodeafgrænsningsposter	41,9	37,4	37,6
Likvide beholdninger	35,7	36,8	40,7
Kortfristede aktiver i alt	1.056,0	1.153,7	984,2
Aktiver i alt	6.243,5	6.460,8	6.143,1

Passiver

(DKK mio.)	30.06 2021	30.06 2020	31.03 2021
Egenkapital			
Aktiekapital	95,7	95,7	95,7
Reserve for sikringsinstrument	-1,0	-2,0	-1,3
Reserve for valutakursregulering	0,3	0,3	0,3
Reserve for egne aktier	-1,0	-3,3	-2,6
Overført totalindkomst	2.899,1	2.721,3	2.870,2
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0,0	0,0	76,6
Matas A/S andel af egenkapital	2.993,1	2.812,0	3.038,9
Minoritetsinteresser	0,4	0,0	0,0
Egenkapital i alt	2.993,5	2.812,0	3.038,9
Forpligtelser			
Udskudt skat	199,7	195,7	199,2
Leasingforpligtelser	447,2	568,9	495,5
Hensatte forpligtelser	27,8	27,4	27,7
Kreditinstitutter	0,0	1.557,1	0,0
Anden gæld	37,4	53,4	59,2
Langfristede forpligtelser i alt	712,1	2.402,5	781,6
Kreditinstitutter	1.148,2	14,5	1.098,3
Leasingforpligtelser	179,8	177,9	174,1
Forudbetalinger fra kunder	151,1	149,9	158,6
Leverandørgæld	742,0	632,4	692,4
Udbytte	76,6	0,0	0,0
Anden gæld	240,2	271,6	199,2
Kortfristede forpligtelser i alt	2.537,9	1.246,3	2.322,6
Forpligtelser i alt	3.250,0	3.648,8	3.104,2
Passiver i alt	6.243,5	6.460,8	6.143,1

Egenkapitalopgørelse

(DKK mio.)	Aktie kapital	Reserve sikrings- transakt.	Reserve for valuta- kurs- regulering	Reserve for egne aktier	Foreslået udbytte	Overført total- indkomst	I alt	Minoritets- Interesser	Total egen- kapital
Egenkapital 1. april 2021	95,7	-1,3	0,3	-2,6	76,6	2.870,2	3.038,9	0,0	3.038,9
Værdiregulering af sikringsinstrument	0,0	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4	0,0	0,4
Skat af værdiregulering	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,1
Anden totalindkomst	0,0	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	0,0	0,3
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	54,1	54,1	0,0	54,1
Totalindkomst i alt	0,0	0,3	0,0	0,0	0,0	54,1	54,4	0,0	54,4
Transaktioner med ejere									
Udbytte overført til anden gæld	0,0	0,0	0,0	0,0	-76,6	0,0	-76,6	0,0	-76,6
Udbytte egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Tilgang af minoritetsinteresse	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4	0,4
Udnyttelse af incitamentsprogram	0,0	0,0	0,0	1,6	0,0	-26,7	-25,1	0,0	-25,1
Aktiebaseret vederlæggelse	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,5	1,5	0,0	1,5
Transaktioner med ejere i alt	0,0	0,0	0,0	1,6	-76,6	-25,2	-100,2	0,4	-99,8
Egenkapital pr. 30. juni 2021	95,7	-1,0	0,3	-1,0	0,0	2.899,1	2.993,1	0,4	2.993,5

Egenkapitalopgørelse (fortsat)

(DKK mio.)	Aktie kapital	Reserve sikrings- transakt.	Reserve for valuta- kurs- regulering	Reserve for egne aktier	Overført total- indkomst	I alt
Egenkapital 1. april 2020	95,7	-2,1	0,3	-11,8	2.681,9	2.764,0
Værdiregulering af sikringsinstrument	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1
Skat af værdiregulering	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Anden totalindkomst	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	46,7	46,7
Totalindkomst i alt	0,0	0,1	0,0	0,0	46,7	46,8
Transaktioner med ejere						
Udnyttelse af incitamentsprogram	0,0	0,0	0,0	8,5	-8,5	0,0
Aktiebaseret vederlæggelse	0,0	0,0	0,0	0,0	1,2	1,2
Transaktioner med ejere i alt	0,0	0,0	0,0	8,5	-7,3	1,2
Egenkapital pr. 30. juni 2020	95,7	-2,0	0,3	-3,3	2.721,3	2.812,0

Noter

Note 1 – Anvendt regnskabspraksis

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

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

Ændring af anvendt regnskabspraksis

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

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

Note 2 – Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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

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

Note 3 – Sæson

Koncernens aktiviteter i kvartalet var kun i begrænset omfang påvirket af sæsonudsving, men især salget i de fysiske butikker var, i begyndelsen af kvartalet sidste år, negativt påvirket af COVID-19 pandemien.

Note 4 – Nettoomsætning

(DKK mio.)	2021/22 1. kvartal	2020/21 1. kvartal
Detailsalg, egne butikker	742,4	699,8
Detailsalg, webshops (matas.dk og Firtal)	257,6	241,0
Engrossalg mv. (inkl. Kosmolet og Web Sundhed)	21,3	6,0
Nettoomsætning i alt	1.021,3	946,8

I 1. kvartal af regnskabsåret 2021/22 kom 25,2% af omsætningen fra Matas-koncernens webshops, mod 25,5% året før.

Nettoomsætningen fordeler sig således på produktgrupper:

(DKK mio.)	2021/22 1. kvartal	2020/21 1. kvartal
High End Beauty	358,2	321,5
Mass Beauty	351,3	339,5
Health & Wellbeing	260,1	252,2
Other	30,4	27,6
Engrossalg mv.	21,3	6,0
Nettoomsætning i alt	1.021,3	946,8

Noter (fortsat)

Note 4 – Nettoomsætning fortsat

Nettoomsætningen i de enkelte produktgrupper omfatter:

- High End Beauty: Lüksusskønhedsprodukter, 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.
- Engrossalg mv. omfatter salg vedrørende associeret Matas butik, Club Matas partnere og værdiregulering af Club Matas point, B2B samt eksternt salg fra Kosmolet og Web Sundhed.

(DKK mio.)	2021/22 1. kvartal	2020/21 1. kvartal
Salg af varer	1.021,3	946,8
Salg af tjenesteydelser	0,0	0,0
Nettoomsætning i alt	1.021,3	946,8

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.

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. 30. juni 2021 med DKK 64,1 mio. (30. juni 2020: 69,2 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 afslutningen af 1. kvartal 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 og Web Sundhed gruppen var 100,0% (2020/21: 100,0%).

Noter (fortsat)

Note 5 – Køb af dattervirksomheder og betinget vederlag

Der er i 1. kvartal 2021/22 sket betaling af betinget vederlag vedrørende købet af Firtal Group med DKK 20,0 mio.

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

Den samlede købesum omfatter DKK 78,8 mio., hvoraf DKK 42,1 mio. er betalt kontant, en del af købsvederlaget er betinget med op til DKK 20,0 mio. og en udskudt købesum på DKK 25,0 mio. som pr. overtagelsesdagen er indregnet til en dagsværdi på DKK 37,4 mio. samt likvide beholdninger på DKK 13,5 mio. Det kontante købsvederlag andrager netto 28,6 mio. kr.

Der er i perioden betalt transaktionsomkostninger ved erhvervelsen med i alt DKK 5,0 mio. Transaktionsomkostninger blev udgiftsført i regnskabsåret 2020/21 under andre eksterne omkostninger.

For perioden siden overtagelsen har selskaberne indgået med omsætning og EBITDA i Matas gruppen på hhv. DKK 16,5 mio. og DKK 0,2 mio. Havde selskaberne været indregnet fra 1. april 2021, så have omsætning udgjort DKK 18,4 mio. og EBITDA DKK 0,2 mio.

Den foreløbige overtagelsesbalance for selskaberne indeholder aktiver med en dagsværdi på DKK 45,6 mio. heri er indeholdt kundekontrakter (andre immaterielle aktiver) med DKK 21,6 mio., IT-udviklingsprojekter med DKK 7,3 mio. og likvide beholdninger med DKK 13,5 mio.

Gældsforpligtelser indgår med DKK 28,7 mio. heri indeholdt leverandørgæld med DKK 21,2 mio. og udskudt skatteforpligtelse med DKK 6,5 mio.

Dagsværdi af overtagne nettoaktiver udgør DKK 16,9 mio.

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

Samlet vederlag udgør DKK 78,8 mio. hvorved goodwill ved overtagelsen var DKK 62,3 mio.

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

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

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill udvikler sig på følgende måde i 1. kvartal 2021/22:

(DKK mio.)	2021/22	2020/21
Goodwill pr. 1. april	3.930,6	3.930,6
Tilgang ved Web Sundhed ApS køb af Apo-Web ApS og Apo IT ApS	62,3	-
Afgang i forbindelse med ændring i butiksnet	-2,7	-
Goodwill pr. 30. juni	3.990,2	3.930,6

Noter (fortsat)

Note 6 – Leasing

Matas' leasingaktiver består af følgende:

(DKK mio.)	30.06.2021	30.06.2020	31.03.2021
Butiksljemål	555,1	670,5	594,7
Administration- og lagerbygninger mv.	50,5	60,1	53,4
Biler og øvrige aftaler	2,7	4,4	3,7
Leasingaktiver i alt	608,3	735,0	651,8

Matas leasingforpligtelser fordeler sig således:

(DKK mio.)	30.06.2021	30.06.2020	31.03.2021
Langfristede forpligtelser	447,2	568,9	495,5
Kortfristede forpligtelser	179,8	177,9	174,1
Leasingforpligtelser i alt	627,0	746,8	669,6

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

Der er i totalindkomstopgørelsen som afskrivninger indregnet:

(DKK mio.)	1. kvartal 2021/22	1. kvartal 2020/21
Butiksljemål m.v.	39,7	40,4
Administration- og lagerbygninger mv.	2,9	2,8
Biler og øvrige aftaler	0,9	1,0
Afskrivninger i alt på leasingaktiver	43,5	44,2

Der er i 1. kvartal 2021/22 betalt leasingydelser med i alt DKK 45,3 mio. (1. kvartal 2020/21: DKK 45,9 mio.).

Der er i 1. kvartal 2021/22 udgiftsført renter med i alt DKK 3,2 mio. (1. kvartal 2020/21: DKK 3,3 mio.).

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

Den omsætningsbestemte husleje omfattes ikke af IFRS 16 og derfor ikke omfattet i ovenstående tabeller. Omsætningsbestemt husleje indregnes som tidligere som en del af Andre eksterne omkostninger og udgør i alt 0,7 mio. kr.

Der er i resultatopgørelsen i 1. kvartal 2021/22 indregnet DKK 2,0 mio. er vedrørende kortfristede aftaler og aftaler med lav værdi. Leasingforpligtelse af ikke-indregnede kortfristede aftaler og aftaler med lav værdi udgør pr. 30. juni 2021 i alt DKK 2,3 mio.

Noter (fortsat)

Note 7 – Anden gæld

(DKK mio.)	30.06.2021	30.06.2020	31.03.2021
Anden gæld, langfristet			
Betinget vederlag og udskudt købesum	37,4	0,0	0,0
Feriepenge, indefrysning	0,0	53,4	59,2
Anden gæld, langfristet i alt	37,4	53,4	59,2
Anden gæld, kortfristet			
Momsgæld	24,9	71,1	38,6
Feriepengeforpligtelser m.v.	116,8	53,7	56,7
Lønrelaterede gældsposter (A-skat/AM-bidrag)	85,0	93,8	75,2
Lønkomensation, tilbagebetaling	0,0	15,6	0
Betinget vederlag	0,0	22,6	19,4
Øvrige gældsposter	13,5	14,8	9,3
Anden gæld kortfristet i alt	240,2	271,6	199,2

Note 8 – Transaktioner med nærtstående

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

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

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

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

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

Note 9 – Begivenheder efter balancedagen

Matas udbetalte et udbytte på DKK 2,00 pr. aktie.

En ny låneaftale er færdigforhandlet og forventes at træde i kraft ultimo august.

Kvartalsoversigt

(DKK mio.)	2021/22 1. kvartal	2020/21 4. kvartal	2020/21 3. kvartal	2020/21 2. kvartal	2020/21 1. kvartal
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	1.021,3	971,2	1.313,0	932,6	946,8
Bruttoresultat	453,1	443,2	575,4	402,4	420,2
EBITDA	185,7	146,6	292,1	178,0	171,3
Resultat af primær drift	78,0	40,6	190,5	77,2	72,1
Finansielle poster, netto	-10,5	-11,1	7,3	-11,0	-12,2
Resultat før skat	67,5	29,5	197,8	66,2	59,9
Periodens resultat	54,1	16,3	154,5	51,5	46,7
Balance					
Aktiver i alt	6.243,5	6.143,1	6.263,4	6.276,0	6.460,8
Egenkapital i alt	2.993,5	3.038,9	3.020,8	2.864,3	2.812,0
Nettoarbejdskapital	-113,1	-126,1	-167,8	49,4	-1,4
Nettorentebærende gæld	1.739,5	1.727,2	1.702,6	2.136,9	2.281,6
Pengestrømsopgørelse					
Pengestrøm fra driftsaktivitet	88,2	75,1	456,6	119,2	301,1
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-93,6	-40,1	-44,1	-29,4	-64,3
Frie pengestrømme	-5,4	35,0	412,5	89,8	236,8
Periodens pengestrøm	-5,0	-65,6	79,2	-9,7	-69,8

DKK mio.	2021/22 1. kvartal	2020/21 4. kvartal	2020/21 3. kvartal	2020/21 2. kvartal	2020/21 1. kvartal
Key performance indicators					
Antal transaktioner (mio.)*	5,1	4,7	6,2	5,3	4,9
Gennemsnitlig transaktionsstørrelse (DKK)*	196,4	203,9	212,9	176,8	194,1
Samlet butiksareal (i tusinde m²)	53,8	53,7	53,5	53,3	53,2
Gennemsnitlig omsætning pr. m² (DKKt) - LTM	78,5	77,7	74,8	72,1	69,8
Like-for-like vækst	5,9%	19,8%	12,8%	13,6%	8,4%
Justerede tal					
EBITDA	185,7	146,6	292,1	178,0	171,3
Særlige poster	0,0	5,4	0,7	1,6	1,5
EBITDA før særlige poster	185,7	152,0	292,8	179,6	172,8
Afskrivninger og software amortisering	-78,2	-79,7	-75,5	-75,5	-74,2
EBITA	107,5	72,3	217,3	104,1	98,6
Justeret resultat efter skat	77,2	42,3	175,4	72,5	67,4
Bruttomargin	44,4%	45,6%	43,8%	43,1%	44,4%
EBITDA margin	18,2%	15,1%	22,2%	19,1%	18,1%
EBITDA margin før særlige poster	18,2%	15,6%	22,3%	19,3%	18,3%
EBITA margin	10,5%	7,4%	16,5%	11,2%	10,4%
EBIT margin	7,6%	4,2%	14,5%	8,3%	7,6%

matas

Matas A/S

Rørmosevej 1
3450 Allerød

Tlf.: 48 16 55 55

www.matas.dk

investor.matas.dk

CVR-nr.: 27 52 84 06