

Matas Operations A/S

Rørmosevej 1

3450 Allerød

Cvr-nr. 2752 8430

Årsrapport 2023/24

(1. april 2023 – 31. marts 2024)

Årsrapporten er godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 30. september 2024

Carsten Gutfeld Telling
Dirigent

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Selskabsoplysninger	5
Beretning	7
Årsregnskab 1. april 2023 – 31. marts 2024	11
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse	20
Balance	21
Noter	24

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2023 – 31. marts 2024 for Matas Operations A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2023 – 31. marts 2024.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Allerød, den 30. september 2024

Direktion:

Per Johannesen Madsen
Direktør

Bestyrelse:

Gregers Wedell-Wedellsborg
Formand

Annika Lund

Per Johannesen Madsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Matas Operations A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2023 - 31. marts 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Matas Operations A/S for regnskabsåret 1. april 2023 - 31. marts 2024, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter ("regnskabet").

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 regnskabet*. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabet, 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 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 regnskabet 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 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

Hellerup, den 30. september 2024

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Tue Stensgård Sørensen
Statsautoriseret revisor
mne32200

Mathias Skovdahl Hansen
Statsautoriseret revisor
mne50609

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Matas Operations A/S
Rørmosevej 1
3450 Allerød

Hjemmeside: www.matas.dk

CVR-nr.: 27 52 84 30
Stiftet: 1. juli 2006
Hjemsted: Allerød
Regnskabsår: 1. april – 31. marts

Bestyrelse

Gregers Wedell-Wedellsborg, Formand
Annika Lund
Per Johannesen Madsen

Direktion

Per Johannesen Madsen, Direktør

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

mio. kr.	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
Hovedtal					
Nettoomsætning	4.353,9	4.062,8	3.915,3	3.817,4	3.341,0
Bruttoresultat	2.058,7	1.908,7	1.849,2	1.737,6	1.464,4
EBITDA	577,8	600,7	609,8	573,2	418,7
Resultat af primær drift	154,5	196,2	143,5	126,9	14,0
Resultat af finansielle poster	-61,2	-69,1	-21,8	-23,8	16,6
Årets resultat	19,9	45,1	50,0	31,6	-15,0
Nøgletal					
Langfristede aktiver	1.957,9	2.228,1	2.504,0	2.764,3	2.984,6
Kortfristede aktiver	2.540,9	1.070,8	891,8	898,5	1.144,7
Aktiver i alt (balancesum)	4.498,8	3.298,9	3.395,8	3.662,7	4.129,3
Investering i materielle aktiver	56,4	25,8	43,3	43,7	98,2
Aktiekapital	11,7	11,7	11,7	11,7	11,7
Egenkapital	1.402,6	1.382,7	1.345,0	1.286,5	1.245,4
Hensatte forpligtelser	28,0	28,0	28,0	27,7	27,3
Langfristede forpligtelser	2.065,8	988,5	1.068,5	82,4	1.967,8
Kortfristede forpligtelser	1.002,4	899,7	954,3	2.266,1	888,8
Overskudsgrad	3,5%	4,8%	3,7%	3,3%	0,4%
Bruttomargin	47,3%	47,0%	47,2%	45,5%	43,8%
Egenkapitalandel (soliditet)	31,2%	41,9%	39,6%	35,1%	30,2%
Egenkapitalforrentning	-1,4%	3,3%	3,7%	2,5%	-1,2%
Antal ansatte i gennemsnit	2.062	1.997	2.017	2.023	1.941

Hoved- og nøgletallene er beregnet således:

EBITDA Resultat før renter, skat og af- og nedskrivninger

Overskudsgrad $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Omsætning}}$

Bruttomargin $\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Omsætning}}$

Egenkapitalandel (soliditet) $\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt, ultimo}}$

Egenkapitalforrentning $\frac{\text{Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Matas Operations A/S har i 2020/21 gennemført en lodret fusion med datterselskabet Stylebox A/S. Fusionen er regnskabsmæssigt gennemført ved anvendelse af book-value-method. Sammenligningstal og hoved- og nøgletal er ikke tilpasset.

Der er i 2023/24 sket tilpasning af anvendt regnskabspraksis og foretaget reklassifikationer. Der henvises til omtale i anvendt regnskabspraksis. Der er sket tilpasning af hoved- og nøgletal.

Beretning

Selskabets hovedaktiviteter

Regnskabet for moderselskabet Matas Operations A/S omfatter primært transaktioner forbundet med drift af Matas butikker med aktiviteter med salg af produkter og tjenesteydelser, fortrinsvis inden for skønhed, sundhed, husholdning og personlig pleje samt at være holdingselskab for Matas gruppens øvrige datterselskaber.

Selskabet har følgende opgaver med at servicere og støtte Matas kædens butikker:

- Strategisk udvikling
- Indkøb og lager
- Distribution
- Produkt- og sortimentsudvikling
- Forbrugermarkedsføring
- Butiks- og informationsteknologi
- Konceptudvikling og arkitektbistand
- Uddannelse af personale

Matas Operations A/S er et helejet datterselskab af Matas A/S. Matas Operations A/S koncernens aktiviteter for regnskabsåret indgår i koncernregnskabet for Matas A/S (ultimative moderselskab), hvortil der henvises.

Matas Group strategi maj 2024

Matas A/S afholdte den 28. maj 2024 kapitalmarkedsdag for Matas Group omfattende Matas og KICKS Group. KICKS Group blev opkøbt i august 2023.

På kapitalmarkedsdagen blev der foretaget præsentation af den nye strategi ”Win the Nordics”. For en mere dybere gennemgang af Matas Group nye strategi henvises til:

<https://matasgroup.com/investors/financials/capital-markets-day/>

Selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Udvikling i omsætning

Selskabet har i regnskabsåret 2023/24 realiseret en stigning i omsætningen på 7,2 % i forhold til regnskabsåret 2022/23.

Resultat i forhold til forventninger

Årets omsætning udgør 4.354 mio. kr. (2022/23: 4.063 mio. kr.).

EBITDA blev 578 mio. kr. (2022/23: 607 mio. kr.).

Resultat af primær drift blev 155 mio. kr. (2022/23: 196 mio. kr.).

Resultat før skat udgør 91 mio. kr. (2022/23: 121 mio. kr.), og resultatet efter skat udgør 20 mio. kr. (2022/23: 45 mio. kr.).

Beretning

Årets realiserede omsætning overstiger moderat de i 2022/23 årsrapporten fastsatte forventninger. Udviklingen har været positiv i både Matas butikker og Matas webshop har fortsat vist en stærk vækst i 2023/24.

Resultat af primær drift realiseres under seneste forventning, hvilket skyldes omkostninger til integration af KICKS Group i 2023/24 med 49 mio. kr., jf. note 2 Særlige poster.

KICKS har som Matas Danmark 223 butikker og web shop. KICKS har et produktsortiment som Matas Operations A/S dog ikke alle kategorier.

Der er iværksat integration af Matas Operations A/S og KICKS, idet de to virksomheder har ensartet organisation og struktur. Integrationsprocessen har til formål at skabe en fælles koncernledet virksomhed.

Egenkapital pr. 31. marts 2024 udgør 1.403 mio. kr. (31. marts 2023: 1.383 mio.kr.).

Investeringer

Der er i året investeret 56 mio. kr. i materielle aktiver samt 126 mio. kr. i softwareudvikling og lignende immaterielle aktiver.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der skønnes ikke at være indtruffet forhold af usædvanlig karakter i regnskabsåret 2023/24.

Riskoprofil og risikostyring

Drift og finansielle risici

Konjunkturudviklingen

Matas Operations A/S er i væsentligt omfang eksponeret mod konjunkturudviklingen i Danmark, hvor stort set hele omsætningen genereres. Der kan opleves en tilbageholdenhed hos den danske forbruger, hvilket potentielt kan påvirke koncernens salg eller produktmix. Selskabet følger på daglig basis salgsudviklingen og kan derfor hurtigt reagere på et eventuelt vigende salg ved at iværksætte salgsfremmende tiltag.

Brancheudviklingen

Markedet for produkter inden for skønhedspleje, personlig pleje og sundhed er præget af intensiv konkurrence fra såvel etablerede som nye aktører. Matas søger løbende at styrke sin markedsposition gennem udvikling af Matas butiksnæts, sortiment, markedsføring, onlinehandel og loyalitetsprogrammer Club Matas og Club Matas+ med det mål at bringe Matas tættere på kunderne.

Produkter og leverandører

Matas markedsfører et bredt udvalg af forskellige mærker inden for hver produktgruppe (shop in shops). De enkelte produktgrupper omfatter High-End Beauty, Mass Beauty, Health and Wellbeing og øvrige som tøj og tilbehør.

Produktansvar

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

Beretning

Lovgivning og afgifter

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

Finansielle risici

Matas er i nogen grad eksponeret over for finansielle risici såsom rente-, likviditets- og kreditrisici.

Selskabet er kun i begrænset omfang direkte eksponeret for ændringer i valutakurser, da selskabets salg og indkøb i al væsentlighed foretages i danske kroner eller euro.

Matas samlede renterisiko over en 12-måneders periode ved en stigning i renten på 1 %-point udgør 20 mio. kr.

Langt størstedelen af omsætningen er mod kontant betaling. Selskabet har således ikke væsentlige risici vedrørende enkeltkunder eller samarbejdspartnere.

Matas har i tilknytning til opkøbet af KICKS Group ydet lån til søsterselskabet Matas Sverige AB ved at udvide kreditfaciliteter hos eksisterende kreditinstitutter.

Medarbejderforhold og vidensressourcer

Ved udgangen af 2023/24 udgør antal ansatte 2.062 mod 1.997 ved udgangen af 2022/23.

Selskabet afholder løbende personaleudviklingssamtaler, ligesom der gennemføres medarbejdertilfredshedsmålinger i løbet af året. Koncernen har generelt stor fokus på efter- og videreuddannelse af medarbejderne.

Redegørelse for kønsræssig sammensætning af ledelsen

Selskabet er underlagt moderselskabet, Matas A/S' årlige drøftelser vedrørende mangfoldighed i Matas Group ledelsesniveauer og fastlæggelse af konkrete måltal.

Den kønsræssige sammensætning er følgende:

	<u>2023/24</u>
Top ledelse	
Total antal af medlemmer	3
Underrepræsenteret køn %	33
Øvrige ledelse	
Total antal af medlemmer	4
Underrepræsenteret køn %	50

Matas Operations A/S bestyrelse sammensætter sig af to generalforsamlingsvalgte mandlige bestyrelsesmedlemmer og et kvindeligt bestyrelsesmedlem. Bestyrelsen lever dermed på nuværende tidspunkt op til målene om det underrepræsenterede køn i bestyrelsen. På det øvrige ledelsesniveau er der en ligelig kønsræssig fordeling.

Beretning

Koncerndirektionen som også er repræsenteret i Matas Operations A/S bestyrelse er ansat i Matas A/S. Ansatte i Matas Operations A/S er hovedsageligt butiksansatte, herunder butikschef. Det er bestyrelsens ambition at fastholde mangfoldigheden, så sammensætningen i ledelsen reflekterer en lige fordeling af kønnene som defineret i selskabsloven. Ledelsen i Selskabet inklusiv mellemledere, som fx butikschef, består af godt 90% kvinder.

Selskabet opfordrer derfor alle kandidater uanset køn til at søge stillinger i selskabet, og forsøger altid at have begge køn repræsenteret i rekrutteringsprocesser, såfremt at ansøgerfeltet tillader dette. Matas Operations A/S vil søge at øge andelen af mænd i selskabet i de kommende år.

Dataetisk politik

Moderselskabet Matas A/S har udarbejdet dataetisk politik og omtale indgår som en del af god selskabsledelse i Matas ESG rapport 2023/24 som er tilgængelig på følgende link:
<https://matasgroup.com/esg/>

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Matas Operations A/S har ikke udarbejdet selvstændig redegørelse for samfundsansvar, idet modervirksomheden Matas A/S har udarbejdet en redegørelse for samfundsansvar for koncernen som er indeholdt i Matas A/S Årsrapport 2023/24 og i en særskilt ESG rapport for 2023/24. ESG rapporten er tilgængelig på følgende link:
<https://matasgroup.com/esg/>

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har ingen forsknings- og udviklingsaktiviteter indenfor selskabets vareområder. Selskabet udvikler IT systemer vedrørende POS-system, kundeklub ”Club Matas” og Dynamics 365.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, der har haft betydning for årets resultat eller selskabets finansielle stilling pr. 31. marts 2024.

Forventninger til regnskabsåret 2024/25

Det er ledelsens forventning for regnskabsåret 2024/25, med kendskab til omsætning og indtjening i den forløbne del af regnskabsåret 2024/25, en fremgang i omsætningen på 4-7%.

Udviklingen ventes at ske ved fortsat vækst og fortsat udvikling af produktsortiment samt fortsat vækst i Matas webshop.

På baggrund heraf forventes EBITDA margin før særlige poster for 2024/25 at udgøre i niveauet 15%.

Forventningen er baseret på ovenstående vækstantagelser og forventning til EBITDA margin før særlige poster. Forventningen er baseret på selskabets strategi og den fortsatte integration af KICKS Group.

Årsregnskab 1. april 2023 – 31. marts 2024

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Matas Operations A/S for 2023/24 aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven - klasse C-virksomheder (stor).

Korrektion af fejl vedrørende tidligere år

Der er med virkning fra 1. april 2022 indarbejdet regulering på egenkapitalen med samlet -13,7 mio. kr. Korrektionen regulerer varebeholdninger 14,3 mio. kr. idet der medtages lagerhåndteringsomkostninger. Herudover indregnes -28,0 mio. kr. i hensat forpligtelse til retablering af lejemål vedrørende butikker, lager- og administrative bygninger. Egenkapitalen reduceres herved med 13,7 mio. kr. pr. 1. april 2022.

Resultat efter skat er negativt påvirket med 1,1 mio. kr. og egenkapitalen påvirket med samme beløb i 2023/24.

Ændringer i regnskabspraksis/omklassificeringer

Selskabet støtter sine leverandører med en række aktiviteter såsom markedsføring af brands, reklame og promovring osv. Disse omkostninger er tidligere blevet trukket fra under andre eksterne omkostninger. Støtte fra leverandører, der ikke er direkte forbundet med en specifik aktivitet, er blevet omklassificeret som en reduktion i vareforbrug i overensstemmelse med standarderne.

Denne ændring har medført en reklassifikation i resultatopgørelsen, hvor vareforbruget for 2023/24 er blevet reduceret med 81,3 mio. kr., og andre eksterne omkostninger er blevet øget med samme beløb. Endvidere er der sket en reklassifikation af arbejde udført fra egen regning og opført under aktiver til særskilt regnskabslinje med 40,6 mio. kr. (indtægt) i 2023/24 og personaleomkostninger er tilsvarende øget med samme beløb.

Medieindtægter fra leverandører i forbindelse med salg af dataservices bliver nu anerkendt som anden driftsindtægt, der er sekundær til koncernens primære aktiviteter, hvor det tidligere blev trukket fra under andre eksterne omkostninger.

Denne ændring har medført en omklassificering i resultatopgørelsen, hvor anden driftsindtægt for 2023/24 er blevet øget med 3,9 mio. kr., og andre eksterne omkostninger er blevet øget med samme beløb, uden indvirkning på EBITDA. Sammenlignelige tal er blevet justeret tilsvarende, hvor anden driftsindtægt for 2022/23 er blevet øget med 2,9 mio. kr., og andre eksterne omkostninger er blevet øget med samme beløb, uden indvirkning på EBITDA.

Som følge heraf er bruttoreultatet for 2023/24 forbedret med 125,8 mio. kr., hvilket øger bruttomargenen med 2,9 procentpoint, men der er ingen indvirkning på EBITDA. Sammenlignelige tal er blevet justeret tilsvarende. Som følge heraf er bruttofortjenesten for 2022/23 forbedret med 103,0 mio. kr., hvilket øger bruttomargenen med 2,5 procentpoint og uden indvirkning på EBITDA.

Årsregnskab 1. april 2023 – 31. marts 2024

Anvendt regnskabspraksis

mio. kr.	2023/24			2022/23		
	Års-rapport	Æn-dring	Års-rapport før	Års-rapport	Æn-dring	Års-rapport før
Omsætning	4.353,9	-	4.353,9	4.062,8	-	4.062,8
Vareforbrug	-2.346,8	-81,3	-2.428,1	-2.195,0	-62,0	-2.257,0
Arbejde udført for egen reg- ning og opført under akti- ver	40,6	-40,6	0,0	38,1	-38,1	0,0
Andre driftsindtægter	10,9	-3,9	7,0	2,9	-2,9	0,0
Bruttoresultat	2.058,6	-125,8	1.932,8	1.908,8	-103,0	1.805,8
	47,3%	-	44,4%	47,0%	-	44,5%
Andre eksterne omkostninger	-632,2	85,2	-547,0	-511,8	64,9	-446,9
Personaleomkostninger	-886,1	40,6	-845,5	-790,3	38,1	-752,2
Af- og nedskrivninger	-425,7	-	-425,7	-410,5	-	-410,5
Resultat af primær drift	114,6	0,0	114,6	196,2	0,0	196,2

Ændringerne i regnskabspraksis har ikke påvirket pengestrømsopgørelsen eller balancen hverken for 2023/24 eller for sammenlignelige tal for 2022/23.

Den anvendte regnskabspraksis er udover ovenstående uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten præsenteres i millioner danske kroner.

Matas Operations A/S har ifølge årsregnskabslovens § 112, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab. Matas Operations A/S indgår i Matas A/S, CVR-nr. 27 52 84 06 med hjemsted i Danmark, som er koncernens ultimative moderselskab.

Pengestrømsopgørelse er tillige undladt udarbejdet efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 86, stk. 4. Der henvises til pengestrømsopgørelsen for koncernen, Matas A/S, CVR-nr. 27 52 84 06 med hjemsted i Danmark.

Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor er ikke oplyst under henvisning til årsregnskabslovens § 96, stk. 3. Der henvises til note for koncernen, Matas A/S, CVR-nr. 27 52 84 06 med hjemsted i Danmark.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Årsregnskab 1. april 2023 – 31. marts 2024

Anvendt regnskabspraksis

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 sirket. 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.

Årsregnskab 1. april 2023 – 31. marts 2024

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Omsætning

Selskabets 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 selskabets butiksnät samt webshops.

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

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 18.

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 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 husleje og administration samt øvrige omkostninger til drift og vedligeholdelse. Andre eksterne omkostninger omfatter endvidere særlige poster vedrørende integration af opkøbte virksomheder..

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger, gager, pension og øvrige personaleomkostninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab samt nedskrivninger vedrørende henholdsvis værdipapirer samt gæld og 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.

Årsregnskab 1. april 2023 – 31. marts 2024

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om sambeskatning af Matas A/S koncernen.

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. I tilknytning hertil modtager selskaber med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra selskaber, der har kunnet anvende disse underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud (fuld fordeling).

Årets skat, der består af årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Der foretages lineære afskrivninger over aktivernes forventede levetid, der er:

Goodwill	15 år
Andre immaterielle aktiver, herunder software og udviklingsprojekter	3-10 år

Afskrivningsperioderne fastlægges på basis af ledelsens erfaring for selskabets forretningsområde og afspejler efter ledelsens vurdering det bedste estimat for aktivernes forventede økonomiske levetid.

Afskrivningsperioderne for immaterielle aktiver vurderes i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Andre immaterielle aktiver

Andre immaterielle aktiver, som primært består af, software, udviklingsprojekter, betalinger ved overtagelse af lejemål og andelsbeviser, herunder immaterielle aktiver erhvervet i forbindelse med virksomhedssammenslutninger, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger og gager, der direkte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille og anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Årsregnskab 1. april 2023 – 31. marts 2024

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget for andelsbeviser opgøres under hensyntagen til aktivets scrapværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Scrapværdien fastsættes på anskaffelses-tidspunktet og revurderes årligt. Overstiger scrapværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, op-hører afskrivning.

Materielle aktiver

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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Anlæg under opførelse omfatter påbegyndte investeringer som ikke er afsluttet på statustids-punktet.

Efterfølgende omkostninger, f.eks. ved udskiftning af bestanddele af et materielt aktiv, ind-regnes i den regnskabsmæssige værdi af det pågældende aktiv, når det er sandsynligt, at afhol-delsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele. 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 resultatop-gørelsen 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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-7 år
Indretning af lejede lokaler	2-8 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets scrapværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og scrapværdien fastsættes på anskaffelses-tidspunktet 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.

Årsregnskab 1. april 2023 – 31. marts 2024

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter indre værdi metode. Den indre værdi metode er valgt som måleemmetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Der foretages lineære afskrivninger over aktivernes forventede levetid for goodwill og varemærker med henholdsvis 15 år og 10 år.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 DKK, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. Idet omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under anden gæld.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi metode i egenkapitalen i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der er vedtaget inden godkendelse af årsrapporten for Matas Operations A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Værdiforringelse af langfristede aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle aktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen, og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Årsregnskab 1. april 2023 – 31. marts 2024

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet.

Likvide beholdninger

Selskabet er administrator for aftale af Matas gruppens cash pool. Cashpoolen præsenteres som det samlede mellemværende med selskabets kreditinstitut under likvide beholdninger.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af selskabets drift. Dette sker ved overførelse direkte til egenkapitalens frie reserver.

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.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til reetablering af butiksljemål, lager- og administrationsbygninger.. Hensatte forpligtelser indregnes, når der som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi. Hvis opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Årsregnskab 1. april 2023 – 31. marts 2024

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

Efter sambeskatningsreglerne overtager Matas A/S som administrationsselskab hæftelsen for selskabets 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.

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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler, 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 resultatopgørelsen.

Forudbetalinger fra kunder

Forudbetalinger fra kunder består af forpligtelser vedrørende udstedte gavekort og kunde loyalitets point.

Forpligtelser indregnes på udstedelsestidspunktet og måles til amortiseret kostpris.

Finansielle forpligtelser

Finansielle forpligtelser 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 forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Årsregnskab 1. april 2023 – 31. marts 2024

Resultatopgørelse

mio. kr.	Note	2023/24	2022/23
Omsætning	1	4.353,9	4.062,8
Vareforbrug		-2.346,8	-2.195,0
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		40,6	38,1
Andre driftsindtægter		10,9	2,9
Bruttoresultat		2.058,6	1.908,8
Andre eksterne omkostninger	2	-592,1	-511,8
Personaleomkostninger	2, 3	-886,1	-790,3
Af- og nedskrivninger	4	-425,7	-410,5
Resultat af primær drift		154,7	196,2
Andre driftsudgifter		-2,4	-6,0
Resultat før finansielle poster		152,3	190,2
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	5	-5,5	-37,0
Resultat af kapitalandele i kapitalinteresse		0,0	-6,4
Finansielle indtægter	6	37,2	6,2
Finansielle omkostninger	7	-92,9	-31,9
Resultat før skat		91,1	121,1
Skat af årets resultat	8	-71,2	-76,0
Årets resultat		19,9	45,1

Årsregnskab 1. april 2023 – 31. marts 2024

Balance

mio. kr.	Note	2023/24	2022/23
AKTIVER			
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver	10		
Goodwill		1.250,2	1.498,6
Andre immaterielle aktiver		189,8	192,8
		<u>1.440,0</u>	<u>1.691,4</u>
Materielle aktiver	11		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		56,4	56,7
Indretning af lejede lokaler		22,5	24,6
Anlæg under opførelse		12,5	2,0
		<u>91,4</u>	<u>83,3</u>
Finansielle aktiver	5		
Kapitalandele i dattervirksomheder		385,5	405,6
Deposita		41,0	42,7
Udlån til tilknyttet virksomhed		0,0	5,1
		<u>426,5</u>	<u>453,4</u>
Langfristede aktiver i alt		<u>1.957,9</u>	<u>2.228,1</u>
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger			
Handelsvarer		975,8	844,9
		<u>975,8</u>	<u>844,9</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5,6	21,0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.049,0	68,5
Andre tilgodehavender		14,1	9,1
Periodeafgrænsningsposter		36,9	38,1
		<u>1.105,6</u>	<u>136,7</u>
Likvide beholdninger	12	<u>459,5</u>	<u>157,7</u>
Kortfristede aktiver i alt		<u>2.540,9</u>	<u>1.139,3</u>
AKTIVER I ALT		<u>4.498,8</u>	<u>3.367,4</u>

Årsregnskab 1. april 2023 – 31. marts 2024

Balance

mio. kr.	Note	2023/24	2022/23
PASSIVER			
Egenkapital			
Aktiekapital	13	11,7	11,7
Nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1,4	0,0
Reserve for udviklingsomkostninger		100,7	103,0
Overført resultat		1.288,8	1.268,0
Egenkapital i alt		1.402,6	1.382,7
Hensatte forpligtelser			
Hensatte forpligtelser	14	28,0	28,0
Langfristede forpligtelser i alt		28,0	28,0
Langfristede forpligtelser			
Udskudt skat	15	54,0	66,3
Kreditinstitutter	14	2.007,0	917,7
Anden gæld		4,8	4,5
Langfristede forpligtelser i alt		2.065,8	988,5
Kortfristede forpligtelser			
Forudbetalinger fra kunder		178,4	161,3
Leverandørgæld		549,3	581,9
Skyldigt sambeskatningsidrag		83,5	82,1
Gæld til tilknyttede virksomheder	16	26,6	0,0
Anden gæld	17	164,6	142,9
Kortfristede forpligtelser i alt		1.002,4	968,2
PASSIVER I ALT		4.498,8	3.367,4
Eventualposter m.v.	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser m.v.	19		
Nærtstående parter	20		

Egenkapitalopgørelse

mio. kr.	Note	Aktie- kapital	Nettoop- skrivning efter in- dre vær- dis me- tode	Reserve for udvik- lingsom- kostninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 31. marts 2022		11,7	11,0	76,2	1.252,4	1.351,3
Ændring af regnskabspraksis		0,0	0,0	0,0	-13,7	-13,7
Overført, jf. resultatdisponering	19	0,0	-11,0	26,8	29,3	45,1
Egenkapital 31. marts 2023		11,7	0,0	103,0	1.268,0	1.382,7
					0	0
Andre lovpligtige bindinger					0	0
Aktiverede udviklingsomkost- ninger		0,0	0,0	98,4	-98,4	0,0
Overførsler					0	0
Ned- og afskrivninger		0,0	0,0	-100,7	100,7	0,0
Overført, jf. resultatdisponering		0,0	1,4	0,0	18,5	19,9
Egenkapital 31. marts 2024		11,7	1,4	100,7	1.288,8	1.402,6

Årsregnskab 1. april 2023 – 31. marts 2024

Noter

		2023/24	2022/23
	mio. kr.		
1 Omsætning			
Detailsalg		4.329,1	4.034,0
Engrossalg m.v.		24,8	28,8
Omsætning i alt		4.353,9	4.062,8
Hele omsætningen afsættes i Danmark.			
2 Særlige poster			
Særlige poster omfatter i 2023/24 omkostninger vedrørende overtagelsen af og den igangsatte integration af KICKS Group AB.			
Integrationsomkostninger		49,0	0,0
Firmafest		0,0	5,0
Særlige poster i alt		49,0	5,0
Omkostningerne er indeholdt i:			
Andre eksterne omkostninger		38,8	5,0
Personaleomkostninger		10,2	
Særlige poster i alt		49,0	5,0
3 Personaleomkostninger			
Gager og lønninger		812,3	729,9
Bidragbaserede pensionsordninger		64,0	50,8
Andre omkostninger		9,8	9,6
Personaleomkostninger i alt		886,1	790,3
Gennemsnitligt antal ansatte			
		2.062	1.997
Vederlaget til direktionen omfatter afregnet management fee svarende til en andel af direktionens aflønning i moderselskabet Matas A/S, hvori direktionen er ansat. Der er ikke udbetalt vederlag til bestyrelsen.			
		7,3	9,5

Årsregnskab 1. april 2023 – 31. marts 2024

Noter

mio. kr.		2023/24	2022/23		
4	Af- og nedskrivninger				
	Immaterielle aktiver	377,5	355,9		
	Materielle aktiver	48,2	54,6		
		425,7	410,5		
5	Finansielle aktiver				
		Kapital- andele i datter- virksom- heder	Depo- sita	Udlån til tilknyttet virksom- hed	I alt
	mio. kr.				
	Kostpris 1. april 2023	426,4	42,7	5,1	474,2
	Tilgang	1,3	2,0	0,0	3,3
	Afgang	-43,6	-3,7	-5,1	-52,3
	Kostpris 31. marts 2024	384,1	41,0	0,0	425,2
	Værdireguleringer 1. april 2023	-20,8	0,0	0,0	-20,8
	Årets resultater	27,5	0,0	0,0	27,5
	Udbytte	-13,0	0,0	0,0	-13,0
	Overførelse til modregning i tilgodeha- vender hos tilknyttede virksomheder	-1,6	0,0	0,0	-1,6
	Afskrivning på goodwill og varemærker	-24,4	0,0	0,0	-24,4
	Afgang og reguleringer	33,7	0,0	0,0	33,7
	Værdireguleringer 31. marts 2024	1,4	0,0	0,0	1,4
	Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2024	385,5	41,0	0,0	426,5

Oversigt over dattervirksomheder:

Navn	Hjemsted	Ejerandel 2023/24	Resultat efter skat 2023/24	Egenkapital 31/3 2024
Firtal Group ApS	Lystrup	100%	14,5	85,9
GRÆNN A/S	Farum	100%	16,0	89,2
Web Sundhed ApS	Lystrup	100%	-1,7	4,9
Matas Property A/S	Allerød	100%	-2,5	43,7
P/F 31. juli 1982	Thorshavn, Færøerne	100%	1,1	7,2
GRAENN GmbH	Hamburg, Tyskland	100%	0,1	-3,5

I kapitalandele indgår værdi af goodwill og varemærker med DKK 154,6 mio.

Årsregnskab 1. april 2023 – 31. marts 2024

Noter

	mio. kr.	2023/24	2022/23
6	Finansielle indtægter		
	Renter, tilknyttede virksomheder	37,2	6,2
		<u>37,2</u>	<u>6,2</u>
7	Finansielle omkostninger		
	Renter, kreditinstitutter	83,8	28,0
	Renter, betinget vederlag	0,3	0,2
	Amortisering af finansieringsomkostninger	2,2	1,6
	Renter, tilknyttede virksomheder	5,8	0,8
	Øvrige	0,8	1,3
		<u>92,9</u>	<u>31,9</u>
8	Skat		
	Beregnet skat af årets resultat	83,5	82,1
	Årets regulering af udskudt skat	-12,3	-6,1
		<u>71,2</u>	<u>76,0</u>
9	Resultatdisponering		
	mio.kr.		
	Forslag til resultatdisponering:		
	Regulering af nettoopskrivning efter indre værdi metode	1,4	-11,0
	Overført til egenkapitalreserver	-21,6	29,3
		<u>-20,2</u>	<u>45,1</u>

Årsregnskab 1. april 2023 – 31. marts 2024

Noter

10 Immaterielle aktiver

mio. kr.	Goodwill	Andre immaterielle aktiver	I alt
Kostpris 31. marts 2023	3.731,7	705,0	4.436,7
Tilgang	0,0	126,1	126,1
Kostpris 31. marts 2024	3.731,7	831,1	4.562,8
Af- og nedskrivninger 1. april 2023	2.233,1	512,2	2.745,3
Afskrivninger	248,4	129,1	377,5
Af- og nedskrivninger 31. marts 2024	2.481,5	641,3	3.122,8
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2024	1.250,2	189,8	1.440,0
Afskrives over	15 år	3 -10 år	

Goodwill afskrives over den forventede brugstid mellem 15 år. Den estimerede brugstid fastlægges af ledelsen baseret på deres erfaring inden for selskabets branche.

Afskrivningsperioden fastsættes ud fra, i hvilket omfang købet vedrører en strategisk erhvervelser med en stærk markedsposition og en langsigtet rentabilitet, og i hvilket omfang goodwillen omfatter midlertidige immaterielle ressourcer, som ikke har kunnet udskilles og indregnes som individuelle aktiver.

Andre immaterielle aktiver omfatter software og andelsbeviser m.v.

Software omfatter udvikling og test af Matas.dk herunder webshoppen. Omkostninger sammensætter sig i al væsentlighed af eksterne omkostninger samt en mindre andel interne omkostninger i form af direkte lønninger.

Ledelsen har ikke konstateret indikation på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

Matas.dk, herunder webshoppen forventes at medføre betydelige konkurrencemæssige fordele, blandt andet via bedre kundeservice og dermed en forventet stigning i aktivitetsniveauet og resultat.

Alle immaterielle aktiver har en begrænset brugstid.

Årsregnskab 1. april 2023 – 31. marts 2024

Noter

11 Materielle aktiver

mio. kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Anlæg under opførelse	I alt
Kostpris 31. marts 2023	467,6	248,2	2,0	717,8
Tilgang	35,6	10,3	10,5	56,4
Afgang	-2,8	-0,7	0,0	-3,5
Kostpris 31. marts 2024	500,4	257,8	12,5	770,7
Af- og nedskrivninger 31. marts 2023	411,0	223,6	0,0	634,6
Afskrivninger	35,8	12,4	0,0	48,2
Afgang	-2,7	-0,7	0,0	-3,4
Af- og nedskrivninger 31. marts 2024	444,1	235,3	0,0	679,4
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2024	56,3	22,5	12,5	91,3
Afskrives over	1-7 år	2-8 år	-	

12 Likvide beholdninger

Selskabet er administrator for aftale af Matas gruppens cash pool. Cashpoolen præsenteres som det samlede mellemværende med selskabets kreditinstitut under likvide beholdninger. Mellemværender med datterselskaber i cashpoolen præsenteres som tilgodehavende/gæld til tilknyttede virksomheder.

13 Aktiekapital

Selskabets aktiekapital udgør nominelt 11.688.101 kr. fordelt på aktier a 0,10 kr.

mio. kr.	2023/24	2022/23
----------	---------	---------

14 Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser 1. april	28,0	28,0
Årets ændring	0,0	0,0
Hensatte forpligtelser 31. marts	28,0	28,0

Hensatte forpligtelser vedrører forpligtelse til reetablering af butikslejemål og andre lejemål til lager og administration.

Årsregnskab 1. april 2023 – 31. marts 2024

Noter

		2023/24	2022/23
	mio. kr.		
15 Udskudt skat			
Udskudt skat 1. april		66,3	72,4
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat		-12,3	-6,1
Udskudt skat 31. marts		54,0	66,3
Udskudt skat vedrører:			
Immaterielle aktiver		60,3	71,1
Materielle aktiver		-7,1	-6,3
Øvrige		0,8	1,5
		54,0	66,3
16 Gæld til kreditinstitutter			
Gæld til kreditinstitutter er indregnet således i balancen:			
Langfristede forpligtelser		2.007,0	917,7
Kortfristede forpligtelser		0,0	0,0
		2.007,0	917,7
Nominel værdi		2.010,4	920,0
Forfalder senere end 5 år efter balancedagen, nominel værdi		0,0	0,0
Dagsværdi		2.010,4	920,0

Beløb, de skyldes kreditinstitutter, bærer variabel rente med en indledende margin i intervallet 70-210 basispoint over CIBOR (2022/23: 55-110 basispoint over CIBOR) og inkluderer en marginratchet afhængig af gældsgraden. Matas Group's cash pool-ordning havde en indlånsrente pr. 31. marts 2024 på 3,2500% (3,6500 minus margin 0,4000), og lånerenten var 4,8937% (4,000 plus margin 0,8937). Pr. 31. marts 2023 var indlånsrenten 2,5100% (2,9100 minus margin 0,4000), og lånerenten var 3,9750% (3,2600 plus margin 0,7150). Til selskabets lånefacilitet er knyttet særlige vilkår og betingelser (covenants), som selskabet har opfyldt siden låneoptagelsen.

Årsregnskab 1. april 2023 – 31. marts 2024

Noter

		2023/24	2022/23
	mio. kr.		
17 Anden gæld, kortfristede forpligtelser			
Momsgæld		33,3	36,1
Feriepengeforpligtelse og lønrelaterede poster		125,6	105,9
Øvrige gældsposter		5,7	0,4
		<u>164,6</u>	<u>142,9</u>

18 Eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Matas Operations A/S lejer lagerlokaler og butikslokaler på operationelle leasingvilkår. Den uopsigelige leasingperiode for butikslokaler er typisk mellem 3 og 12 måneder med mulighed for forlængelse efter periodens udløb. Hovedparten af leasingaftalerne indeholder ikke betingede lejeydelser. For enkelte leasingkontrakter er ydelsen variabel afhængig af omsætningen.

Opsigelige operationelle leasingydelser er som følger:

	2023/24	2022/23
mio. kr.		
0-1 år	137,1	120,8
1-5 år	97,2	78,8
> 5 år	9,3	0,0
	<u>243,6</u>	<u>199,6</u>

Selskabet har i forbindelse med regnskabsaflæggelsen i dattervirksomhederne Web Sundhed ApS og Matas Property A/S afgivet støtteerklæringer. I støtteerklæringen bekræfter virksomheden at ville støtte dattervirksomhederne med den nødvendige likviditet til at gennemføre de planlagte aktiviteter indtil august 2025.

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

Årsregnskab 1. april 2023 – 31. marts 2024

Noter

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser m.v.

Sikkerhedsstillelser

Selskabet indgår i sambeskatning med administrationsselskabet Matas A/S. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter udgør 0 kr. pr. 31. marts 2024. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet hæfter sammen med koncernens øvrige danske selskaber (eksl. selskaber uden aktivitet) solidarisk for momsgæld på 30 mio. kr. i fællesregistrering af moms.

Selskabet har som led i den normale forretning afgivet bankgarantier vedrørende butikslejemål for i alt 33 mio. kr. og koncerngarantier vedrørende butikslejemål for i alt 20 mio. kr.

20 Nærtstående parter

Matas Operations A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Matas Operations A/S er 100 % ejet af Matas A/S, Rørmosevej 1, 3450 Allerød. Matas Operations A/S indgår i koncernregnskabet for Matas A/S, det ultimative moderselskab. Koncernregnskabet kan rekvireres på selskabets adresse.

Selskabet er sambeskattet med Matas A/S. Selskabets sambeskatningsbidrag til Matas A/S udgør 83,5 mio. kr. (2022/23: 82,1 mio. kr.).

Bestyrelse og direktion

Selskabets nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter selskabets bestyrelse og direktion samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori før nævnte personkreds har væsentlige interesser.

Vederlag til direktionen udgør for 2023/24 i alt 7,3 mio. kr. (2022/23: 9,5 mio. kr.). Vederlaget omfatter afregnet management fee svarende til en andel af direktionens aflønning i moderselskabet Matas A/S, hvori direktionen er ansat. Der er ikke udbetalt vederlag til bestyrelsen.

Årsregnskab 1. april 2023 – 31. marts 2024

Noter

20 Nærtstående parter, fortsat

Transaktioner med nærtstående parter

mio.kr.	2023/24	2022/23
Varesalg	19,8	14,9
Varekøb	136,1	96,4
Andre eksterne omkostninger, betalt	8,3	12,5
Andre eksterne omkostninger, modtaget	7,2	4,7
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	37,2	6,2
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	5,8	0,8
Tilgodehavender, kortfristet	1.049,0	68,5
Gæld, kortfristede	26,6	0,0