

Matas Operations A/S

Rørmosevej 1

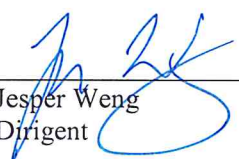
3450 Allerød

Cvr-nr. 2752 8430

Årsrapport 2019/20

(1. april 2019 – 31. marts 2020)

Årsrapporten er godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 31. august 2020



Jesper Weng
Dirigent

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Selskabsoplysninger	6
Hoved- og nøgletal	7
Beretning	9
Årsregnskab 1. april 2019 – 31. marts 2020	14
Anvendt regnskabspraksis	14
Resultatopgørelse	22
Balance	23
Noter	26

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2019 – 31. marts 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2019 – 31. marts 2020.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Allerød, den 31. august 2020

Direktion:

Anders T. Skole-Sørensen
adm. direktør

Bestyrelse:

Gregers Wedell-Wedellsborg
Formand

Annika Lund

Anders T. Skole-Sørensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Matas Operations A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Matas Operations AS for regnskabsåret 1. april 2019 - 31. marts 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2019 - 31. marts 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet

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

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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.

København, den 31. august 2020

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Peter Gath

statsaut. revisor

MNE-nr.: mne19718

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
Anders T. Skole-Sørensen

Direktion

Anders T. Skole-Sørensen, adm. direktør

Revision

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Alle 36
2000 Frederiksberg
CVR-nr. 30 70 02 28

Hoved- og nøgletal

mio. kr.	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
Hovedtal					
Nettoomsætning	3.341,0	3.363,8	3.296,8	3.359,3	820,4
Bruttoresultat	1.384,4	1.356,4	1.186,7	1.275,8	295,8
Resultat af primær drift	14,0	22,9	50,9	115,6	7,4
Resultat af finansielle poster	16,6	-17,5	60,2	43,8	648,2
Årets resultat	-15,0	-5,5	71,1	104,9	676,8
Nøgletal					
Langfristede aktiver	2.984,6	3.053,7	4.503,4	4.645,8	5.102,5
Kortfristede aktiver	1.126,8	1.004,1	1.105,6	1.067,1	799,8
Aktiver i alt (balancesum)	4.111,4	4.057,8	5.609,0	5.712,9	5.902,3
Investering i materielle aktiver	98,2	48,7	26,0	26,8	7,2
Aktiekapital	11,7	11,7	11,7	11,7	11,7
Egenkapital	1.254,8	1.269,3	1.577,4	1.806,3	2.258,8
Langfristede forpligtelser	1.967,8	1.799,2	3.784,1	3.652,4	3.459,9
Kortfristede forpligtelser	888,8	989,3	247,5	254,2	183,6
Nøgletal					
Overskudsgrad	0,5%	0,4%	1,5%	3,4%	0,9%
Bruttomargin	41,4%	40,3%	36,0%	38,0%	36,1%
Egenkapitalandel (soliditet)	30,5%	31,3%	28,1%	31,6%	38,3%
Egenkapitalforrentning	-1,2%	-0,4%	4,1%	5,1%	32,4%
Antal ansatte i gennemsnit					
	1.941	1.954	1.715	1.808	462

Nøgletallene er beregnet således:

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 (tidligere M Holding 3 A/S) har i 2018/19 gennemført en lodret fusion med datterselskabet Matas Operations A/S. Fusionen er regnskabsmæssigt gennemført ved anvendelse af book-value-method. Sammenligningstal og hoved- og nøgletal er ikke tilpasset.

M Holding 3 A/S har i 2017/18 gennemført en lodret fusion med de tidligere datterselskaber M Holding 4 ApS, M Holding 5 ApS, M Holding 6 ApS, Skagen Materialhandel ApS og Materialisten på Frederiksberg ApS. M Holding 3 A/S' kapitalandele i datterselskaber har tidligere været indregnet til kostpris. Der har tidligere været gennemført købsprisallokering ved erhvervelsen af dattervirksomhederne i M Holding 3 A/S, som frem til og med regnskabsåret 2012/13 aflagde koncernregnskab efter IFRS. Som led i fusionen har selskabet anvendt den tidligere købsprisallokering tilbage fra tidspunktet for koncernetableringen, som er tilsvarende den anvendte købsprisallokering i moderselskabet, Matas A/S. Amortisering af goodwill er påbegyndt fra sammenligningsåret for overgang til årsregnskabsloven i 2015/16 (det første regnskab aflagt efter årsregnskabsloven) i henhold til §8 i bekendtgørelse om overgang til regnskabsaflæggelse efter årsregnskabsloven. Som følge heraf er goodwill amortiseret fra perioden 2014/15 til 2017/18, svarende til 979,4 mio. kr. Sammenligningstal for 2016/17 er tilpasset således at disse er sammenlignelige med den samlede fortsættende aktivitet i M Holding 3 A/S.

Hoved- og nøgletal, fortsat

MHolding 3 A/S er pr. 1. april 2015 fusioneret med Jens Kongsgaard, Nørreport-Centret, Holstebro ApS og Jens Kongsgaard, Torvet Holstebro ApS. Selskabet har som konsekvens heraf valgt at førtidsimplementere årsregnskabslovens nye regler for virksomhedssammenslutninger. Fusionen er således regnskabsmæssigt gennemført ved anvendelse af book-value-metoden, hvor sammenlægningen anses for sket på den regnskabsmæssige virkningsdato den 1. april 2015 (book value method). Som følge heraf er sammenligningstal og hoved- og nøgletal ikke tilpasset.

Selskabet har i regnskabsåret 2015/16 ændret anvendt regnskabspraksis. Hoved- og nøgletal fra 2011/12 til 2013/14 er ikke tilpasset den ændrede regnskabspraksis i forhold til årsregnskabslovens § 101, stk. 3. Praksisændringen medfører, at goodwill afskrives som følge af overgang til årsregnskabsloven.

Beretning

Virksomhedens 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 koncernens 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
- Konzeptudvikling 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.

Den 11. juni 2019 købte selskabet den fulde aktiekapital og stemmeret i Kosmolet A/S. Kosmolet ejer rettighederne til det succesrige danske makeup-brand Nilens Jord. Nilens Jord er det mest efterspurgte makeup-brand i Matas og er kendt for sin allergivenlige og naturlige profil. Mærket har en dedikeret og loyal kundegruppe på tværs af aldersgrupper. Nilens Jord og Matas har haft et tæt og frugtbart samarbejde gennem tre årtier. Nilens Jord var blandt de første på markedet, der helt fjernede parfume fra deres produkter, og brandet er i dag blandt de mest succesfulde på det danske marked for makeup. Særligt inden for det seneste årti har de danske forbrugere taget de meget allergivenlige produkter til sig. Kosmolet har udmærket sig ved kontinuerlig vækst og produktudvikling, hvilket blandt andet betød at Nilens Jord vandt en Danish Beauty Award for verdens første AllergyCertified læbestift. Med erhvervelsen af Nilens Jord tilføjer Matas det bedst sælgende makeup-mærke til Matas portefølje af egne brands. Ved at gå tættere sammen kan der i de kommende år ske større produktudvikling og udvide både udvalg og tilgængelighed. Matas får samtidig en fremgangsrig virksomhed med en sund økonomi, gode udviklingsmuligheder og en kompetent organisation ind i Matas koncernen. Købet af Kosmolet A/S og Nilens Jord er et naturligt led i Matas-koncernens strategi ”Et fornyet Matas”.

Virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Udvikling i omsætning

Selskabet har i regnskabsåret 2019/20 realiseret en omsætning på samme niveau som i regnskabsåret 2018/19.

Beretning

Resultat i forhold til forventninger

Årets omsætning udgør 3.341 mio. kr. (2018/19: 3.364 mio. kr.). Resultat før skat udgør 24 mio. kr. (2018/19: 0 mio. kr.), og resultatet efter skat udgør -15 mio. kr. (2018/19: -6 mio. kr.).

Resultat af primær drift er realiseret som forventet.

Egenkapital pr. 31. marts 2020 udgør 1.255 mio. kr. (31. marts 2019: 1.269 mio.kr.).

Der foreslås ikke at udbetale udbytte for regnskabsåret 2019/20 (2018/19: 0 kr.).

Investeringer

Der er i året investeret 98 mio. kr. i materielle aktiver samt 66 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 2019/20. Covid-19 vurderes alene at have en begrænset indvirkning de sidste uger af marts, hvor et begrænset antal butikker i storcentre mv. var pålagt at være lukket.

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 opleves stadig 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 hele tiden at styrke sin markedsposition gennem udvikling af butiksnettet, sortiment, markedsføring, onlinehandel og loyalitetsprogrammet Club Matas med det mål at bringe selskabet tættere på kunderne.

Produkter og leverandører

Matas Operations A/S markedsfører et bredt udvalg af forskellige mærker inden for hver produktgruppe (shop in shops). De enkelte produktgrupper omfatter Beauty, Vital, Material og Medicare.

Beretning

Produktansvar

Selskabets 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.

Lovgivning og afgifter

Koncernen 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 Operations A/S 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

Selskabets samlede renterisiko over en 12-måneders periode ved en stigning i renten på 1 %-point udgør 10 mio. kr.

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

Selskabet har indgået aftale om et nyt rentesikringsinstrument ved hjælp af en option (CAP). Selskabet anser indgåelse af aftalen som et sikringsinstrument og anvender i den forbindelse reglerne for dette. Dette betyder at værdiregulering af markesværdien af sikringsaftalen foretages direkte over selskabets egenkapital.

Medarbejderforhold og vidensressourcer

Ved udgangen af 2019/20 udgør antal ansatte 1.941 mod 1.954 ved udgangen af 2018/19.

Selskabet er en del af Matas A/S koncernen, som løbende afholder personaleudviklingssamtaler, ligesom der gennemføres medarbejdertilfredshedsmålinger i løbet af året. Koncernen har generelt stor fokus på efter- og videreuddannelse af medarbejderne.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

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

Selskabets 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.

Beretning

Koncernens ledelse herunder selskabets bestyrelse er ansat i Matas Operations A/S. Selskabets ansatte er butiksansatte, herunder butikschefer. Den langt overvejende del af ledende medarbejdere i selskabet er kvinder. Det er bestyrelsens ambition at skabe en god og alsidig arbejdsplads, der fremmer kvinders og mænds lige karrieremulighed.

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. Selskabet vil søge at øge andelen af mænd i selskabet i de kommende år.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Virksomheden har ikke udarbejdet selvstændig redegørelse for samfundsansvar, idet moder-virksomheden har udarbejdet en redegørelse for samfundsansvar for koncernen. Redegørelsen er tilgængelig på følgende link:

https://s23.q4cdn.com/244975451/files/doc_financials/2019/ar/Matas-%C3%A5rsrapport-2019_20-DK.pdf

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

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 2020.

Selskabets omsætning har i perioden april til medio august udviklet sig positivt og med vækstrater i niveauet 8%.

Fremgangen i denne periode var generelt drevet af høj omsætning online, og omsætningen i de fysiske butikker var tillige højere end for samme periode i 2019. Det er ledelsens vurdering, at salget var positivt påvirket af det lave niveau af udenlandsk rejseaktivitet hos danskerne over sommeren.

Beretning

Forventninger til 2020/21

De sundhedsmæssige, økonomiske og strukturelle effekter af COVID-19 pandemien er og har været alvorlige og pandemien kan potentielt få langvarige konsekvenser for forbrugeradfærden og samfundet generelt. Den aktuelle usikkerhed omkring detailhandlen specifikt og den økonomiske udvikling generelt er derfor forhøjet.

Det er ledelsens forventning for regnskabsåret 2020/21, med kendskab til omsætning og indtjening i de første 4½ måned, at omsætning og resultat af primært drift mindst vil være på niveau med 2019/20.

De finansielle forventninger for 2020/21 er baseret på fortsat jævn markedsvækst, et svagt stigende forbrug af produkter inden for skønhed, sundhed og personlig pleje samt en stort set uændret konkurrencesituation. Derudover ventes kanalskiftet fra handel i fysisk butik til onlinehandel at fortsætte i løbet af regnskabsåret, hvilket ventes at resultere i et fortsat fald i trafik til den fysiske detailhandel.

Det bemærkes, at usikkerheden omkring antagelserne er højere end vanligt. Forventningerne tager ikke højde for effekterne af en eventuel 2. bølge af COVID-19 pandemien eller en markant ændret forbrugeradfærd som følge af eksempelvis en recession i den resterende del af regnskabsåret.

Årsregnskab 1. april 2019 – 31. marts 2020

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Matas Operations A/S for 2019/20 aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven - klasse C-virksomheder (stor).

Den anvendte regnskabspraksis er 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. Honoraret er specificeret i koncernregnskabet for Matas A/S.

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.

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

Årsregnskab 1. april 2019 – 31. marts 2020

Anvendt regnskabspraksis

tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller kursen i den seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

Resultatopgørelsen

Omsætning

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.

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.

Årsregnskab 1. april 2019 – 31. marts 2020

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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.

Årsregnskab 1. april 2019 – 31. marts 2020

Anvendt regnskabspraksis

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
Varemærker og navnerettigheder	15 år
Andre immaterielle aktiver, herunder software	3-10 år

Afskrivningsperioderne fastlægges på basis af ledelsens erfaring for virksomhedens 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, 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.

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, opfører 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.

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

Årsregnskab 1. april 2019 – 31. marts 2020

Anvendt regnskabspraksis

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 anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger scrapværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter indre værdi metode.

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.

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 forventes vedtaget inden godkendelse af årsrapporten for Matas Operations A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Kapitalandele i associeret virksomhed

Kapitalandele i associeret virksomhed måles efter den indre værdi metode, hvorved kapitalandele i balancen måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af forholdsmæssig andel af urealiserede koncerninterne avancer og tab med tillæg af merværdier ved erhvervelsen, herunder goodwill.

Kapitalandele testes for nedskrivningsbehov, når der indikationer på værdiforringelse.

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

Ved køb af kapitalandele i associeret virksomhed anvendes overtagelsesmetoden.

Årsregnskab 1. april 2019 – 31. marts 2020

Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Årsregnskab 1. april 2019 – 31. marts 2020

Anvendt regnskabspraksis

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 virksomhedens 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.

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.

Årsregnskab 1. april 2019 – 31. marts 2020

Anvendt regnskabspraksis

Forudbetalinger fra kunder

Forudbetalinger fra kunder består af forpligtelser vedrørende udstedte gavekort.

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 2019 – 31. marts 2020

Resultatopgørelse

mio. kr.	Note	2019/20	2018/19
Omsætning	1	3.341,0	3.363,8
Vareforbrug		-1.956,6	-2.007,4
Bruttoresultat		1.384,4	1.356,4
Andre eksterne omkostninger		-313,3	-305,3
Personaleomkostninger	2	-646,2	-636,3
Af- og nedskrivninger	3	-410,9	-391,9
Resultat af primær drift		14,0	22,9
Andre driftsudgifter		-6,2	-5,4
Resultat før finansielle poster		7,8	17,5
Resultat af kapitalandele i datter- virksomheder	9	41,6	1,2
Finansielle indtægter	4	3,2	2,7
Finansielle omkostninger	5	-28,2	-21,4
Resultat før skat		24,4	0,0
Skat af årets resultat	6	-39,4	-5,5
Årets resultat		-15,0	-5,5

Årsregnskab 1. april 2019 – 31. marts 2020

Balance

mio. kr.	Note	2019/20	2018/19
AKTIVER			
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver			
	7		
Goodwill		2.201,5	2.445,9
Varemærker og rettigheder		140,1	214,0
Andre immaterielle aktiver		87,1	70,8
		<u>2.428,7</u>	<u>2.730,7</u>
Materielle aktiver			
	8		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		91,7	70,2
Indretning af lejede lokaler		39,7	11,9
		<u>131,4</u>	<u>82,1</u>
Finansielle aktiver			
	9		
Kapitalandele i dattervirksomheder		378,0	203,4
Kapitalandele i associeret virksomhed		5,5	0,0
Deposita		41,0	37,5
		<u>424,5</u>	<u>240,9</u>
Langfristede aktiver i alt		<u>2.984,6</u>	<u>3.053,7</u>
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger			
Handelsvarer		824,4	684,5
		<u>824,4</u>	<u>684,5</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7,7	7,5
Andre tilgodehavender		3,5	7,4
Periodeafgrænsningsposter		28,8	31,7
		<u>40,0</u>	<u>46,6</u>
Likvide beholdninger		<u>262,4</u>	<u>273,0</u>
Kortfristede aktiver i alt		<u>1.126,8</u>	<u>1.004,1</u>
AKTIVER I ALT		<u>4.111,4</u>	<u>4.057,8</u>

Årsregnskab 1. april 2019 – 31. marts 2020

Balance

mio. kr.	Note	2019/20	2018/19
PASSIVER			
Egenkapital			
Aktiekapital	10	11,7	11,7
Reserve for sikringsinstrument		-2,1	-2,6
Nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0,0	0,0
Reserve for udviklingsomkostninger		47,9	38,8
Overført resultat		1.197,3	1.221,4
Egenkapital i alt		<u>1.254,8</u>	<u>1.269,3</u>
Langfristede forpligtelser			
Udskudt skat	11	95,1	119,0
Kreditinstitutter	12	1.821,7	1.665,0
Betinget vederlag		17,1	15,2
Anden gæld		33,9	0,0
Langfristede forpligtelser i alt		<u>1.967,8</u>	<u>1.799,2</u>
Kortfristede forpligtelser			
Forudbetalinger fra kunder		150,9	148,6
Leverandørgæld		557,9	619,1
Gæld til tilknyttede virksomheder		18,1	31,1
Anden gæld	13	161,9	190,5
Kortfristede forpligtelser i alt		<u>888,8</u>	<u>989,3</u>
PASSIVER I ALT		<u>4.111,4</u>	<u>4.057,8</u>
Eventualposter m.v.			
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser m.v.	14		
Nærtstående parter	15		
	16		

Egenkapitalopgørelse

mio. kr.	Note	Aktie- kapital	Reserver for sik- ringsin- strument	Nettoop- skrivning efter indre værdis metode	Reserve for udvik- lingsomk.	Foreslået udbytte	Overført resultat	I alt
Egenkapital 31. marts 2018		11,7	0,0	665,6	10,6	300,0	589,5	1.577,4
Fusion		0,0	0,0	-670,0	23,5	0,0	646,5	0,0
Betalt udbytte		0,0	0,0	0,0	0,0	-300,0	0,0	-300,0
Værdiregulering af sikringsinstrument		0,0	-3,3	0,0	0,0	0,0	0,0	-3,3
Skat af værdiregulering		0,0	0,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,7
Overført, jf. resultatdisponering	17	0,0	0,0	4,4	4,7	0,0	-14,6	-5,5
Egenkapital 31. marts 2019		11,7	-2,6	0,0	38,8	0,0	1.221,4	1.269,3
Værdiregulering af sikringsinstrument		0,0	0,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,6
Skat af værdiregulering		0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1
Overført, jf. resultatdisponering	17	0,0	0,0	0,0	9,1	0,0	-24,1	-15,0
		<u>11,7</u>	<u>-2,1</u>	<u>0,0</u>	<u>47,9</u>	<u>0,0</u>	<u>1.197,3</u>	<u>1.254,8</u>

Årsregnskab 1. april 2019 – 31. marts 2020

Noter

mio. kr.	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
1 Omsætning		
Detailsalg	3.308,9	3.330,7
Engrossalg m.v.	<u>32,1</u>	<u>33,1</u>
Omsætning i alt	<u><u>3.341,0</u></u>	<u><u>3.363,8</u></u>
Hele omsætningen afsættes i Danmark.		
2 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	593,5	579,5
Bidragbaserede pensionsordninger	43,7	42,2
Andre omkostninger	<u>9,0</u>	<u>14,6</u>
Personaleomkostninger i alt	<u><u>646,2</u></u>	<u><u>636,3</u></u>
Gennemsnitligt antal ansatte	<u>1.941</u>	<u>1.954</u>
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.	<u>9,8</u>	<u>7,5</u>
3 Af- og nedskrivninger		
Immaterielle aktiver	367,5	357,4
Materielle aktiver	<u>43,4</u>	<u>34,5</u>
	<u><u>410,9</u></u>	<u><u>391,9</u></u>
4 Finansielle indtægter		
Renter, tilknyttede virksomheder	3,1	2,7
Øvrige	<u>0,1</u>	<u>0,0</u>
	<u><u>3,2</u></u>	<u><u>2,7</u></u>

Årsregnskab 1. april 2019 – 31. marts 2020

Noter

mio. kr.	2019/20	2018/19		
5 Finansielle omkostninger				
Renter, kreditinstitutter	22,7	18,2		
Renter, betinget vederlag	1,9	0,7		
Amortisering af finansieringsomkostninger	1,7	1,7		
Amortisering af CAP	1,7	0,8		
Øvrige	0,2	0,0		
	28,2	21,4		
6 Skat				
Beregnet skat af årets resultat	63,3	58,3		
Årets regulering af udskudt skat	-23,9	-52,8		
	39,4	5,5		
7 Immaterielle aktiver				
	Goodwill	Vare- mærker og ret- tigheder	Andre immate- rielle aktiver	I alt
mio. kr.				
Kostpris 31. marts 2019	3.668,6	1.107,1	314,6	5.090,3
Tilgang	0,0	0,0	66,2	66,2
Afgang	0,0	0,0	-25,8	-25,8
Kostpris 31. marts 2020	3.668,6	1.107,1	355,0	5.130,7
Af- og nedskrivninger 1. april 2019	1.222,7	893,1	243,8	2.359,6
Afskrivninger	244,4	73,9	49,2	367,5
Afgang	0,0	0,0	-25,1	-25,1
Af- og nedskrivninger 31. marts 2020	1.467,1	967,0	267,9	2.702,0
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2020	2.201,5	140,1	87,1	2.428,7
Afskrives over	15 år	15 år	3 -10 år	

Årsregnskab 1. april 2019 – 31. marts 2020

Noter

7 Immaterielle aktiver, fortsat

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.

8 Materielle aktiver

mio. kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 31. marts 2019	378,9	216,0	594,9
Tilgang	60,9	37,3	98,2
Afgang	-47,1	-25,6	-72,7
Kostpris 31. marts 2020	392,7	227,7	620,4
Af- og nedskrivninger 31. marts 2019	308,7	204,1	512,8
Afskrivninger	35,2	8,2	43,4
Afgang	-42,9	-24,3	-67,2
Af- og nedskrivninger 31. marts 2020	301,0	188	489,0
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2020	91,7	39,7	131,4
Afskrives over	1-7 år	2-8 år	

Årsregnskab 1. april 2019 – 31. marts 2020

Noter

9 Finansielle aktiver

mio. kr.	Kapital- andele i datter- virksom- heder	Kapital- andele i asocice- ret virk- somhed	Deposita	I alt
Kostpris 1. april 2019	250,1	0,0	37,6	287,7
Tilgang ved køb af virksomhed	151,9	5,5	3,4	160,8
Kostpris 31. marts 2020	402,0	5,5	41,0	448,5
Værdireguleringer 1. april 2019	-46,7	0,0	0,0	-46,7
Tilbageført fra gældsforpligtelser	-16,9	0,0	0,0	-16,9
Årets resultater	61,3	0,0	0,0	61,3
Afskrivning på goodwill og varemærker	-21,7	0,0	0,0	-21,7
Værdireguleringer 31. marts 2020	-24,0	0,0	0,0	-24,0
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2020	378,0	5,5	41,0	424,5

Oversigt over dattervirksomheder:

Navn	Hjemsted	Ejerandel 2019/20	Resultat efter skat 2019/20	Egenkapital 31/3 2020
Firtal Group ApS	Lystrup	100%	13,6	34,7
Stylebox A/S	Allerød	100 %	31,9	13,5
Kosmolet A/S	Farum	100%	11,2	37,7
Matas Property A/S	Allerød	100%	2,0	43,5
P/F 31. juli 1982	Thorshavn, Færøerne	100 %	2,6	10,1
Matas Sverige AB (uden aktivitet)	Malmø, Sverige	100%	0,0	0,3
Regnskabsmæssig værdi af koncerngoodwill og varemærker				238,2
I alt				378,0

10 Aktiekapital

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

Årsregnskab 1. april 2019 – 31. marts 2020

Noter

mio. kr.

11 Udskudt skat

mio. kr.	2019/20	2018/19
Udskudt skat 1. april	119,0	170,5
Tilgang ved fusion	0,0	1,3
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	-23,9	-52,8
Udskudt skat 31. marts	95,1	119,0
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle aktiver	97,5	123,5
Materielle aktiver	1,1	0,3
Øvrige	-3,5	-4,8
	95,1	119,0

12 Gæld til kreditinstitutter

Gæld til kreditinstitutter er indregnet således i balancen:		
Langfristede forpligtelser	1.821,7	1.665,0
Kortfristede forpligtelser	0,0	0,0
	1.821,7	1.665,0
Nominel værdi	1.825,0	1.670,0
Forfalder senere end 5 år efter balancedagen, nominel værdi	0,0	0,0
Dagsværdi	1.825,0	1.670,0

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

Gæld til kreditinstitutter er variabel forrentet og er prissat med initial marginal på 55 - 110 basispunkter over CIBOR (dog minimum 0% for hovedparten af gælden) og inkluderer en marginalregulering afhængig af gearingsniveauet. Pr. 31. marts 2020 udgør den effektive rente på nettogælden 0,2-1,7% p.a. (pr. 31. marts 2019: 0,2-1,4% p.a.)

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

Årsregnskab 1. april 2019 – 31. marts 2020

Noter

mio. kr.

12 Gæld til kreditinstitutter, fortsat

Til koncernens lånefacilitet er knyttet særlige vilkår og betingelser (covenants), som koncernen har opfyldt siden låneoptagelsen. Der er lavet en aftale med bankerne med hensyn til en lempelse af kravet til gearing (NIBD/EBITDA før særlige poster) frem til og med 30. juni 2021.

	2019/20	2018/19
--	---------	---------

13 Anden gæld, kortfristede forpligtelser

Momsgæld	25,2	31,6
Feriepengeforpligtelse og lønrelaterede poster	104,0	121,6
Gældsforpligtelse dattervirksomhed	0,0	18,9
Betinget vederlag	19,0	0,0
Øvrige gældsposter	13,7	18,4
	161,9	190,5

14 Eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Selskabet leaser 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 leasingkontrakterne indeholder ikke betingede lejeydelser. For enkelte leasingkontrakter er ydelsen variabel afhængig af omsætningen.

Uopsigelige operationelle leasingydelser er som følger:

mio. kr.	2019/20	2018/19
0-1 år	88,9	121,3
1-5 år	35,0	32,9
> 5 år	0,5	0,0
	124,4	154,2

Årsregnskab 1. april 2019 – 31. marts 2020

Noter

14 Eventualposter m.v., fortsat

Eventualforpligtelser

Selskabet har i forbindelse med regnskabsafleggelsen i dattervirksomheden Stylebox A/S afgivet støtteerklæring. I støtteerklæringen bekræfter virksomheden at ville støtte dattervirksomheden med den nødvendige likviditet til at gennemføre de planlagte aktiviteter indtil august 2021.

Matas er derudover involveret i en sag med de danske skattemyndigheder om udtagningsmoms og part i en række mindre tvister, som ikke forventes at påvirke Matas' finansielle stilling eller fremtidige indtjening i væsentlig grad.

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser m.v.

Sikkerhedsstillelser

Selskabet indgår i sambeskatning med administrationselskabet 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 2020. 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 moms-gæld på 28,9 mio. kr. i fællesregistrering af moms.

Årsregnskab 1. april 2019 – 31. marts 2020

Noter

16 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.

Selskabets er sambeskattet med Matas A/S. Selskabets sambeskatningsbidrag til Matas A/S udgør 63,3 mio. kr. (2018/19: 58,3 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 2019/20 i alt 9,8 mio. kr. (2018/19: 7,5 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.

Transaktioner med nærtstående parter

mio.kr.	2019/20	2018/19
Varesalg	210,8	215,9
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	3,1	2,7
Udbytte, modtaget fra dattervirksomheder	0,0	25,0
Udbytte, betalt til moderselskab	0,0	300,0
Gæld, kortfristede	18,1	31,1

17 Resultatdisponering

mio.kr.

Forslag til resultatdisponering:

Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	0,0	0,0
Regulering af nettoopskrivning efter indre værdi metode	0,0	4,4
Regulering af reserve for udviklingsomkostninger	9,1	4,7
Overført til egenkapitalreserver	-24,1	-14,6
	<u>-15,0</u>	<u>-5,5</u>