

# Matas Operations A/S

Rørmosevej 1

3450 Allerød

Cvr-nr. 2752 8430

## Årsrapport 2022/23

(1. april 2022 – 31. marts 2023)

Årsrapporten er godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den 4. oktober 2023



Carsten Gutfeld Telling  
Dirigent

## **Indhold**

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Selskabsoplysninger	6
Beretning	8
Årsregnskab 1. april 2022 – 31. marts 2023	13
Anvendt regnskabspraksis	13
Resultatopgørelse	21
Balance	22
Noter	25

## **Ledespåtegning**

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2022 – 31. marts 2023 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2022 – 31. marts 2023.

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 4. oktober 2023

Direktion:

---

Per Johannesen Madsen  
Direktør

Bestyrelse:

---

Gregers Wedell-Wedellsborg  
Formand

---

Annika Lund

---

Per Johannesen Madsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapital ejeren i Matas Operations A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Matas Operations AS for regnskabsåret 1. april 2022 - 31. marts 2023, 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2022 - 31. marts 2023 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 virksomheden i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

#### 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 regnskabsbrugere 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 4. oktober 2023  
EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Ole Becker  
statsaut. revisor  
mne 33732

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabsoplysninger**

Matas Operations A/S  
Rørmosevej 1  
3450 Allerød

Hjemmeside: [www.matas.dk](http://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**

EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
Dirch Passers Allé 36  
2000 Frederiksberg

Hoved- og nøgletal

mio. kr.	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	4.062,8	3.915,3	3.817,4	3.341,0	3.363,8
Bruttoresultat	1.805,8	1.762,6	1.658,3	1.384,4	1.356,4
EBITDA	606,7	609,8	573,2	418,7	409,4
Resultat af primær drift	196,2	143,5	126,9	14,0	22,9
Resultat af finansielle poster	-69,1	-21,7	-23,9	16,6	-17,5
<b>Årets resultat</b>	<b>45,1</b>	<b>50,0</b>	<b>31,6</b>	<b>-15,0</b>	<b>-5,5</b>
<b>Balance</b>					
Langfristede aktiver	2.228,1	2.496,7	2.762,2	2.984,6	3.053,7
Kortfristede aktiver	1.056,5	877,4	886,3	1.126,8	1.004,1
<b>Aktiver i alt (balancesum)</b>	<b>3.284,6</b>	<b>3.374,1</b>	<b>3.648,5</b>	<b>4.111,4</b>	<b>4.057,8</b>
Investering i materielle aktiver	25,8	43,3	43,7	98,2	48,7
Aktiekapital	11,7	11,7	11,7	11,7	11,7
<b>Egenkapital</b>	<b>1.396,4</b>	<b>1.351,3</b>	<b>1.300,0</b>	<b>1.254,8</b>	<b>1.269,3</b>
Langfristede forpligtelser	988,5	1.068,5	82,4	1.967,8	1.799,2
Kortfristede forpligtelser	899,7	954,3	2.266,1	888,8	989,3
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad	4,9%	3,7%	3,3%	0,5%	0,4%
Bruttomargin	44,4%	45,0%	43,4%	41,4%	40,3%
Egenkapitalandel (soliditet)	42,5%	40,0%	35,6%	30,5%	31,3%
Egenkapitalforrentning	3,2%	3,7%	2,4%	-1,2%	-0,4%
<b>Antal ansatte i gennemsnit</b>	<b>1.997</b>	<b>2.017</b>	<b>2.023</b>	<b>1.941</b>	<b>1.954</b>

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.

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.



## **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
- 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.

### ***Matas Groups strategi for de kommende fem år***

Matas A/S har på selskabets kapitalmarkedsdag den 18. august 2021 foretaget præsentation af en ny vækststrategi med strategiske og finansielle ambitioner for de kommende fem år. Matas Operations A/S udgør den primære del af Matas koncernen, hvorfor de strategiske tiltag ventes at vedrøre Matas Operations A/S.

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

Matas gruppen forventer at investere DKK 1,0 til 1,3 mia. over 5-års perioden hvor en betydelig del udgør investering i et nyt logistik center ligesom der fortsat vil ske investering i digitalisering.

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

## **Beretning**

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

For en dybere gennemgang af Matas' nye strategi henvises til Matas A/S præsentation af kapitalmarkedsdag den 18. august 2021 som kan tilgås fra Matas A/S investorphjemmeside: <https://investor.matas.dk>.

## **Selskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

### **Udvikling i omsætning**

Selskabet har i regnskabsåret 2022/23 realiseret en stigning i omsætningen på 3,8% i forhold til regnskabsåret 2021/22.

### **Resultat i forhold til forventninger**

Årets omsætning udgør 4.063 mio. kr. (2021/22: 3.915 mio. kr.).

EBITDA blev DKK 607 mio. (2021/22: DKK 610 mio.).

Resultat før skat udgør 121 mio. kr. (2021/22: 122 mio. kr.), og resultatet efter skat udgør 45 mio. kr. (2021/22: 50 mio. kr.).

Omsætningen og resultat af primær drift er i 2022/23 realiseret som forventet i Matas operations A/S årsregnskab for 2021/22. Det er særligt udviklingen i Matas webshop har skabt udviklingen i omsætning og resultatet.

Egenkapital pr. 31. marts 2023 udgør 1.396 mio. kr. (31. marts 2022: 1.351 mio.kr.).

### **Investeringer**

Der er i året investeret 26 mio. kr. i materielle aktiver samt 147 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 2022/23.

## Beretning

### 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*

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

##### *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*

Selskabet 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*

Selskabet 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 9 mio. kr.

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

## **Beretning**

### **Medarbejderforhold og vidensressourcer**

Ved udgangen af 2022/23 udgør antal ansatte 1.997 mod 2.017 ved udgangen af 2021/22.

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 kønsmæssig sammensætning af ledelsen**

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

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.

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 butikschefen. 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 butikschefen, 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 2022/23 som er tilgængelig på følgende link: [Matas A/S ESG Report 2022-23](#)

### **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 2022/23 og i en særskilt ESG rapport for 2022/23. ESG rapporten er tilgængelig på følgende link:

[Matas A/S ESG Report 2022-23](#)

### **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.

## **Beretning**

### **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 2023.

Matas Group har med virkning fra 31. august 2023 erhvervet KICKS Group AB. Matas A/S vil være ejerselskabet af KICKS Group AB. Matas Operations A/S ejes 100% af Matas A/S. I tilknytning til erhvervelsen har Matas Operations A/S udvidet sine kreditfaciliteter med henblik på betaling af købesummen.

### **Forventninger til 2023/24**

Det er ledelsens forventning for regnskabsåret 2023/24, med kendskab til omsætning og indtjening i den forløbne del af regnskabsåret 2023/24, en fremgang i omsætningen på 4-7% svarende til DKK 4.225 – 4.350 mio. På baggrund heraf forventes selskabets resultat af primært drift for 2023/24 at udgøre i niveauet DKK 200-250 mio. Forventningen er baseret på en forudsætning om begrænset indvirkning af mulig recession, energi priser fortsætter på et lavere niveau end i 2022/23, effekten af stigning lønninger ikke i fuldt omfang kan reduceres ved effektivitetstiltag samt nuværende planlagte strategiske tiltag.

## Årsregnskab 1. april 2022 – 31. marts 2023

### Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Matas Operations A/S for 2022/23 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 2022 – 31. marts 2023

### 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.

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/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.

## **Årsregnskab 1. april 2022 – 31. marts 2023**

### **Anvendt regnskabspraksis**

#### ***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.

#### ***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 2022 – 31. marts 2023

### 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	10-15 år
Varemærker og navnerettigheder	15 år
Andre immaterielle aktiver, herunder software	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, 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 2022 – 31. marts 2023

### 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.

Nettopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettopskrivning 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 kapitalinteresser

Kapitalandele i kapitalinteresser 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.

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

Ved køb af kapitalandele i kapitalinteresser anvendes overtagelsesmetoden.

## Årsregnskab 1. april 2022 – 31. marts 2023

### 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.

#### *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.

## Årsregnskab 1. april 2022 – 31. marts 2023

### 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 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.

#### *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 2022 – 31. marts 2023**

### **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 2022 – 31. marts 2023

### Resultatopgørelse

mio. kr.	Note	2022/23	2021/22
Omsætning	1	4.062,8	3.915,3
Vareforbrug		-2.257,0	-2.152,7
<b>Bruttoresultat</b>		1.805,8	1.762,6
Andre eksterne omkostninger		-446,9	-411,1
Personaleomkostninger	2	-752,2	-741,5
Af- og nedskrivninger	3	-410,5	-466,5
<b>Resultat af primær drift</b>		196,2	143,5
Andre driftsudgifter		-6,0	-0,2
<b>Resultat før finansielle poster</b>		190,2	143,3
Resultat af kapitalandele i datter- virksomheder	9	-37,0	-0,1
Resultat af kapitalandele i kapitalin- teresse	9	-6,4	-4,6
Finansielle indtægter	4	6,2	6,3
Finansielle omkostninger	5	-31,9	-23,4
<b>Resultat før skat</b>		121,1	121,5
Skat af årets resultat	6	-76,0	-71,5
<b>Årets resultat</b>		45,1	50,0

## Årsregnskab 1. april 2022 – 31. marts 2023

<b>Balance</b>				
mio. kr.	Note	2022/23	2021/22	
<b>AKTIVER</b>				
<b>Langfristede aktiver</b>				
<b>Immaterielle aktiver</b>	7			
Goodwill		1.498,6	1.746,3	
Varemærker og rettigheder		0,0	0,0	
Andre immaterielle aktiver		192,8	154,3	
		<u>1.691,4</u>	<u>1.900,6</u>	
<b>Materielle aktiver</b>	8			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		56,7	79,1	
Indretning af lejede lokaler		24,6	32,2	
Anlæg under opførelse		2,0	6,7	
		<u>83,3</u>	<u>118,0</u>	
<b>Finansielle aktiver</b>	9			
Kapitalandele i dattervirksomheder		405,6	429,0	
Kapitalandele i kapitalinteresse		0,0	6,4	
Deposita		42,7	42,7	
Udlån til tilknyttet virksomhed		5,1	0,0	
		<u>453,4</u>	<u>478,1</u>	
<b>Langfristede aktiver i alt</b>		<u>2.228,1</u>	<u>2.496,7</u>	
<b>Kortfristede aktiver</b>				
<b>Varebeholdninger</b>				
Handelsvarer		830,6	812,4	
		<u>830,6</u>	<u>812,4</u>	
<b>Tilgodehavender</b>				
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		21,0	5,4	
Andre tilgodehavender		9,1	6,1	
Periodeafgrænsningsposter		38,1	30,4	
		<u>68,2</u>	<u>41,9</u>	
<b>Likvide beholdninger</b>	12	157,7	23,1	
<b>Kortfristede aktiver i alt</b>		<u>1.056,5</u>	<u>877,4</u>	
<b>AKTIVER I ALT</b>		<u>3.284,6</u>	<u>3.374,1</u>	

## Årsregnskab 1. april 2022 – 31. marts 2023

### Balance

mio. kr.	Note	2022/23	2021/22
<b>PASSIVER</b>			
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital	10	11,7	11,7
Reserve for sikringsinstrument		0,0	0,0
Nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0,0	11,0
Reserve for udviklingsomkostninger		103,0	76,2
Overført resultat		1.281,7	1.252,4
<b>Egenkapital i alt</b>		<u>1.396,4</u>	<u>1.351,3</u>
<b>Langfristede forpligtelser</b>			
Udskudt skat	11	66,3	72,4
Kreditinstitutter	12	917,7	996,1
Anden gæld		4,5	0,0
<b>Langfristede forpligtelser i alt</b>		<u>988,5</u>	<u>1.068,5</u>
<b>Kortfristede forpligtelser</b>			
Forudbetalinger fra kunder		161,3	154,4
Leverandørgæld		581,9	611,4
Gæld til tilknyttede virksomheder	12	13,6	51,3
Anden gæld	13	142,9	137,2
<b>Kortfristede forpligtelser i alt</b>		<u>899,7</u>	<u>954,3</u>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<u>3.284,6</u>	<u>3.374,1</u>
<b>Eventualposter m.v.</b>	14		
<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser m.v.</b>	15		
<b>Nærtstående parter</b>	16		



## Egenkapitalopgørelse

mio. kr.	Note	Aktie- kapital	Reserver for sikringsin- strument	Nettoop- skrivning efter indre værdi- metode	Reserve for udvik- lingsomk.	Overført resultat	I alt
<b>Egenkapital 31. marts 2021</b>		11,7	-1,3	25,6	57,3	1.206,7	1.300,0
Værdiregulering af sikringsinstrument		0,0	1,7	0,0	0,0	0,0	1,7
Skat af værdiregulering		0,0	-0,4	0,0	0,0	0,0	-0,4
Overført, jf. resultatdisponering	17	0,0	0,0	-14,6	18,9	45,7	50,0
<b>Egenkapital 31. marts 2022</b>		11,7	0,0	11,0	76,2	1.252,4	1.351,3
Overført, jf. resultatdisponering	17	0,0	0,0	-11,0	26,8	29,3	45,1
<b>Egenkapital 31. marts 2023</b>		11,7	0,0	0,0	103,0	1.281,7	1.396,4

## Årsregnskab 1. april 2022 – 31. marts 2023

### Noter

mio. kr.	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
<b>1 Omsætning</b>		
Detailsalg	4.034,0	3.894,0
Engrossalg m.v.	28,8	21,3
<b>Omsætning i alt</b>	<u>4.062,8</u>	<u>3.915,3</u>
Hele omsætningen afsættes i Danmark.		
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	691,8	683,2
Bidragbaserede pensionsordninger	50,8	48,9
Andre omkostninger	9,6	9,4
<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<u>752,2</u>	<u>741,5</u>
Gennemsnitligt antal ansatte	<u>1.997</u>	<u>2.017</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>9,5</u>	<u>11,3</u>
<b>3 Af- og nedskrivninger</b>		
Immaterielle aktiver	355,9	404,0
Materielle aktiver	54,6	62,5
	<u>410,5</u>	<u>466,5</u>
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
Renter, tilknyttede virksomheder	6,2	1,2
Rentegodtgørelse, Skattestyrelsen	0,0	5,1
	<u>6,2</u>	<u>6,3</u>

## Årsregnskab 1. april 2022 – 31. marts 2023

### Noter

mio. kr.		2022/23	2021/22		
<b>5</b>	<b>Finansielle omkostninger</b>				
	Renter, kreditinstitutter	28,0	17,5		
	Renter, betinget vederlag	0,2	0,6		
	Amortisering af finansieringsomkostninger	1,6	2,6		
	Amortisering af CAP	0,0	1,7		
	Renter, tilknyttede virksomheder	0,8	0,0		
	Øvrige	1,3	1,0		
		<u>31,9</u>	<u>23,4</u>		
<b>6</b>	<b>Skat</b>				
	Beregnet skat af årets resultat	82,1	81,5		
	Årets regulering af udskudt skat	-6,1	-10,0		
		<u>76,0</u>	<u>71,5</u>		
<b>7</b>	<b>Immaterielle aktiver</b>				
		Vare-	Andre		
		mærker	immate-		
		og ret-	rielle		
		tigheder	aktiver	I alt	
	mio. kr.	Goodwill			
	Kostpris 31. marts 2022	3.731,7	1.107,1	558,3	5.397,1
	Tilgang	0,0	0,0	146,7	146,7
	Kostpris 31. marts 2023	<u>3.731,7</u>	<u>1.107,1</u>	<u>705,0</u>	<u>5.543,8</u>
	Af- og nedskrivninger 1. april 2022	1.985,4	1.107,1	404,0	3.496,5
	Afskrivninger	247,7	0,0	108,2	355,9
	Af- og nedskrivninger 31. marts 2023	<u>2.233,1</u>	<u>1.107,1</u>	<u>512,2</u>	<u>3.852,4</u>
	<b>Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2023</b>	<u>1.498,6</u>	<u>0,0</u>	<u>192,8</u>	<u>1.691,4</u>
	Afskrives over	10-15 år	15 år	3-10 år	

Goodwill afskrives over den forventede brugstid mellem 10-15 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 erhvervelse 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 individuel. aktiver.

## Årsregnskab 1. april 2022 – 31. marts 2023

### 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	Anlæg under opførelse	I alt
Kostpris 31. marts 2022	454,1	249,5	6,7	710,3
Tilgang	20,5	4,8	0,5	25,8
Afgang	-7,0	-6,1	-5,2	-18,3
Kostpris 31. marts 2023	467,6	248,2	2,0	717,8
Af- og nedskrivninger 31. marts 2022	375,0	217,3	0,0	592,3
Afskrivninger	42,2	12,4	0,0	54,6
Afgang	-6,2	-6,1	0,0	-12,3
Af- og nedskrivninger 31. marts 2023	411,0	223,6	0,0	634,6
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2023</b>	<b>56,7</b>	<b>24,6</b>	<b>2,0</b>	<b>83,3</b>
Afskrives over	1-7 år	2-8 år	-	

## Årsregnskab 1. april 2022 – 31. marts 2023

### Noter

#### 9 Finansielle aktiver

mio. kr.	Kapital- andele i datter- virksom- heder	Kapital- andele i kapital- interesse	Depo- sita	Udlån til tilknyttet virksom- hed	I alt
Kostpris 1. april 2022	418,0	11,0	42,7	0,0	471,7
Tilgang	8,4	0,0	0,0	5,1	13,5
Afgang	0,0	-11,0	0,0	0,0	-11,0
Kostpris 31. marts 2023	426,4	0,0	42,7	5,1	474,2
Værdireguleringer 1. april 2022	11,0	-4,6	0,0	0,0	6,4
Årets resultater	-12,3	-6,4	0,0	0,0	-17,7
Overførelse til modregning i tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	5,2	0,0	0,0	0,0	5,2
Afskrivning på goodwill / varemærker	-24,7	0,0	0,0	0,0	-24,7
Afgang	0,0	11,0	0,0	0,0	10,0
Værdireguleringer 31. marts 2023	-20,8	0,0	0,0	0,0	-20,8
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2023</b>	<b>405,6</b>	<b>0,0</b>	<b>42,7</b>	<b>5,1</b>	<b>453,4</b>

#### Oversigt over dattervirksomheder:

Navn	Hjemsted	Ejerandel 2022/23	Resultat efter skat 2022/23	Egenkapital 31/3 2023
Firtal Group ApS	Lystrup	100%	11,0	71,4
Kosmolet A/S	Farum	100%	13,4	74,7
Web Sundhed ApS	Lystrup	100%	-18,9	12,3
Matas Property A/S	Allerød	100%	0,4	46,2
P/F 31. juli 1982	Thorshavn, Færøerne	100%	1,1	19,2
Miild A/S	Farum	100%	-2,1	-1,4
GRAENN GmbH	Hamburg, Tyskland	100%	-7,6	-5,2
Matas Sverige AB (uden aktivitet)	Malmø, Sverige	100%	0,0	0,2

I kapitalandele indgår værdi af goodwill og varemærker på køb med DKK 188,2 mio.

#### 10 Aktiekapital

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

## Årsregnskab 1. april 2022 – 31. marts 2023

### Noter

mio. kr.

#### 11 Udskudt skat

mio. kr.

	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
Udskudt skat 1. april	72,4	82,4
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	-6,1	-10,0
<b>Udskudt skat 31. marts</b>	<b><u>66,3</u></b>	<b><u>72,4</u></b>
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle aktiver	71,1	68,4
Materielle aktiver	-6,3	0,6
Øvrige	1,5	3,4
	<b><u>66,3</u></b>	<b><u>72,4</u></b>

#### 12 Gæld til kreditinstitutter

Gæld til kreditinstitutter er indregnet således i balancen:

Langfristede forpligtelser	917,7	996,1
Kortfristede forpligtelser	0,0	0,0
	<u>917,7</u>	<u>996,1</u>
Nominel værdi	<u>920,0</u>	<u>1.000,0</u>
Forfalder senere end 5 år efter balancedagen, nominel værdi	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
Dagsværdi	<u>920,0</u>	<u>1.000,0</u>

Dagsværdien af de finansielle gældsforpligtelser er opgjort som nutidsværdien af forventede fremtidige afdrags- og rentebetalinger. Som diskonteringsrente er anvendt selskabets 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 2023 udgør den effektive rente på nettogælden 0,4-1,1% p.a. (pr. 31. marts 2022: 0,4-1,1% p.a.) Til selskabets lånefacilitet er knyttet særlige vilkår og betingelser (covenants), som selskabet har opfyldt siden låneoptagelsen.

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 gæld til tilknyttede virksomheder.

## Årsregnskab 1. april 2022 – 31. marts 2023

### Noter

mio. kr.

	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
<b>13 Anden gæld, kortfristede forpligtelser</b>		
Momsgæld	36,1	30,6
Feriepengeforpligtelse og lønrelaterede poster	106,4	105,9
Øvrige gældsposter	0,4	0,7
	<u>142,9</u>	<u>137,2</u>

### 14 Eventualposter m.v.

#### Eventualforpligtelser

Matas Operations A/S 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.	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
0-1 år	120,8	104,9
1-5 år	78,8	36,9
> 5 år	0,0	0,0
	<u>199,6</u>	<u>141,8</u>

## **Årsregnskab 1. april 2022 – 31. marts 2023**

### **Noter**

#### **14 Eventualposter m.v., fortsat**

##### **Eventualforpligtelser**

Selskabet har i forbindelse med regnskabsaflæggelsen i dattervirksomhederne Web Sundhed ApS og Miild A/S afgivet støtteerklæringer. I støtteerklæringen bekræfter virksomheden at ville støtte dattervirksomhederne med den nødvendige likviditet til at gennemføre de planlagte aktiviteter indtil august 2024.

Matas er 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 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 2023. 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 36 mio. kr. i fællesregistrering af moms.



## Årsregnskab 1. april 2022 – 31. marts 2023

### 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.

Selskabet er sambeskattet med Matas A/S. Selskabets sambeskatningsbidrag til Matas A/S udgør 81,9 mio. kr. (2021/22: 81,5 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 2022/23 i alt 9,5 mio. kr. (2021/22: 11,3 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.	2022/23	2021/22
Varesalg	14,9	11,1
Varekøb	96,4	79,4
Andre eksterne omkostninger, betalt	12,5	11,1
Management fees, modtaget	4,0	0,4
Management fee, betalt	9,5	11,3
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	6,2	1,2
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	0,8	0,0
Gæld, kortfristede	13,6	51,3

#### 17 Resultatdisponering

mio.kr.

Forslag til resultatdisponering:

Regulering af nettoopskrivning efter indre værdi metode	-11,0	-14,6
Regulering af reserve for udviklingsomkostninger	26,8	18,9
Overført til egenkapitalreserver	29,3	45,7
	<u>45,1</u>	<u>50,0</u>