

MHolding 3 A/S

Rørmosevej 1

3450 Allerød

Cvr-nr. 2752 8430

Årsrapport 2016/17

(1. april 2016 – 31. marts 2017)

Årsrapporten er godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 31. august 2017



Jesper Weng
Dirigent

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017	10
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Noter	21

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2016 – 31. marts 2017 for M Holding 3 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2016 – 31. marts 2017.

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 2017

Direktion:

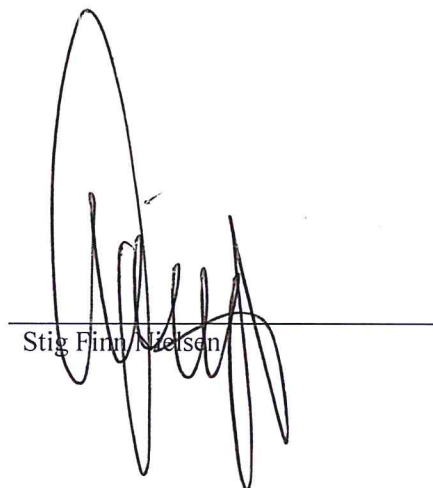


Anders T. Skole-Sørensen
adm. direktør

Bestyrelse:



Terje List
Formand



Stig Finn Nelsen



Anders T. Skole-Sørensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i M Holding 3 A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for M Holding 3 AS for regnskabsåret 1. april 2016 - 31. marts 2017, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2016 - 31. marts 2017 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". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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 2017

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Peter Gath
statsaut. revisor

Kristian Bjerger
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

M Holding 3 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

Terje List (formand)
Stig Finn Nielsen
Anders T. Skole-Sørensen

Direktion

Anders T. Skole-Sørensen, adm. direktør

Revision

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab
Osvold Helmuths vej 4
Postboks 250
2000 Frederiksberg
CVR-nr. 30 70 02 28

Hoved- og nøgletal

mio. kr.	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Hovedtal					
Nettoomsætning	853,9	820,4	800,8	713,9	644,0
Bruttoresultat	297,9	295,8	290,0	267,7	241,3
Resultat af primær drift	2,3	7,4	12,6	66,8	46,6
Resultat af finansielle poster	-106,1	648,2	1.350,8	-169,7	-142,4
Årets resultat	-87,2	676,8	1.385,3	-126,0	-87,3
Nøgletal					
Langfristede aktiver	4.949,5	5.102,5	5.254,0	5.514,0	5.509,9
Kortfristede aktiver	871,9	799,8	815,0	147,3	269,3
Aktiver i alt (balancesum)	5.821,4	5.902,3	6.069,0	5.661,3	5.779,2
Investering i materielle aktiver	6,5	7,2	5,6	2,4	5,1
Aktiekapital	11,7	11,7	11,7	11,7	11,7
Egenkapital	1.871,6	2.258,8	1.880,3	1.091,4	1.217,4
Langfristede forpligtelser	3.540,1	3.459,9	3.445,7	3.349,8	3.542,1
Kortfristede forpligtelser	409,7	183,6	743,0	1.220,1	1.619,7
Nøgletal					
Overskudsgrad	0,3%	0,9%	1,6%	9,4 %	7,2 %
Bruttomargin	34,9%	36,1%	36,2%	37,5 %	37,5 %
Egenkapitalandel (soliditet)	32,2%	38,3%	31,0%	19,3 %	21,1 %
Egenkapitalforrentning	-4,2%	32,4%	53,1%	-10,9 %	-6,9 %
Antal ansatte i gennemsnit	480	462	463	416	398

Nøgletallene er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015" således:

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Omsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Omsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

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 sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på erhvervelsestidspunktet 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 M Holding 3 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.

M Holding 3 A/S er et helejet datterselskab af Matas A/S. M Holding 3 A/S koncernens aktiviteter for regnskabsåret indgår i koncernregnskabet for Matas A/S (ultimative moderselskab), hvortil der henvises.

Virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Udvikling i omsætning

Selskabet har i regnskabsåret 2016/17 realiseret en vækst i omsætningen på 4 % (2015/16: 2 %).

Selskabet har i regnskabsåret købt selskabet Skagen Materialhandel ApS inklusiv Matas butik i Skagen.

Resultat i forhold til forventninger

Årets omsætning udgør 854 mio. kr. (2015/16: 820 mio. kr.). Resultat før skat udgør -104 mio. kr. (2015/16: 656 mio. kr.), og resultatet efter skat udgør -87 mio. kr. (2015/16: 677 mio. kr.).

Resultat af primær drift er realiseret lavere end den seneste forventning primært som følge af den lavere realiserede dækningsgrad i regnskabsåret på grund af øget konkurrence.

Resultat før skat og resultat efter skat er realiseret lavere end i 2015/16 som følge af der i 2016/17 ikke er modtaget udbytte i samme niveau som i 2015/16.

Selskabets egenkapital pr. 31. marts 2017 udgør 1.872 mio. kr. (31. marts 2016: 2.259 mio.kr.).

Der foreslås et udbytte på 300 mio.kr. (2015/16: 300 mio.kr.).

Investeringer

Der er i året investeret 6,5 mio. kr. i materielle aktiver.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der skønnes ikke at være indtruffet forhold af usædvanlig karakter i regnskabsåret 2016/17.

Beretning

Riskoprofil og risikostyring

Drift og finansielle risici

Konjunkturudviklingen

M Holding 3 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

M Holding 3 A/S markedsfører et bredt udvalg af forskellige mærker inden for hver produktkategori. M Holding 3 A/S køber varer ind via datterselskabet Matas Operations A/S.

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

M Holding 3 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.

Selskabets samlede renterisiko over en 12-måneders periode ved en stigning i renten på 1 %-point udgør 26 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 2016/17 udgør antal ansatte 480 mod 462 ved udgangen af 2015/16.

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 nuværende bestyrelse består af tre generalforsamlingsvalgte mandlige bestyrelsesmedlemmer. Bestyrelsen lever dermed på nuværende tidspunkt ikke op til målene om det underrepræsenterede køn i bestyrelsen. Som følge heraf har bestyrelsen opstillet mål om, at bestyrelsen har mindst et generalforsamlingsvalgt bestyrelsesmedlem af det underrepræsenterede køn inden 2021. Målet blev ikke nået i regnskabsåret 2016/17, da ejerkredsen ikke skønnede det nødvendigt at skifte ud i bestyrelsen.

For øvrige ledelse henvises til redegørelse i Matas A/S' årsrapport 2016/17, jf. følgende link: http://files.shareholder.com/downloads/AMDA-1TKWXR/634632027x0x944638/D1FE7310-0D33-4292-896B-0B13F74B1781/Matas_aarsrapport_2016-17_DANSK_-_FINAL.pdf

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: http://files.shareholder.com/downloads/AMDA-1TKWXR/634632027x0x944638/D1FE7310-0D33-4292-896B-0B13F74B1781/Matas_aarsrapport_2016-17_DANSK_-_FINAL.pdf

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet foretager ikke traditionelle forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, der har betydning for årets resultat eller selskabets finansielle stilling pr. 31. marts 2017.

Forventninger til 2017/18

Der forventes en omsætning og et resultat af primær drift på niveau med 2016/17.

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for M Holding 3 A/S for 2016/17 aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven - klasse C-virksomheder (stor).

Selskabet har med virkning fra 1. april 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med ændringer til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelse eller balance i regnskabsåret eller for sammenligningstallene. Årsregnskabet er derfor aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringsloven har alene medført nye eller ændrede præsentations- og oplysningskrav, som er indarbejdet i årsregnskabet.

Årsrapporten præsenteres i millioner danske kroner.

M Holding 3 A/S har ifølge årsregnskabslovens § 112, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab. M Holding 3 A/S indgår i Matas A/S, CVR-nr. 2752 8406 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. 2752 8406 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.

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til den funktionelle valuta efter transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter eller omkostninger.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til den funktionelle valuta til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller kursen i den seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

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

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

Salg af handelsvarer indregnes i omsætningen, hvis levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Omsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

Vareforbrug

Vareforbruget omfatter omkostninger til årets varekøb tillagt forskydninger på handelsvarelagrene for at opnå årets nettoomsætning.

Vareforbruget indregnes efter fradrag af leverandørrabatter og -bonus.

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

Anvendt regnskabspraksis

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.

Der indtægtsføres alene beløb svarende til virksomhedens akkumulerede indtjening efter købet af kapitalandelene. Modtagne udbytter, der hidrører fra indtjening før køb, indregnes som en reduktion af kostprisen på kapitalandelene.

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 2016 – 31. marts 2017

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 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 regnskabsafslæggelsen.

Andre immaterielle aktiver

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

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.

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	5-10 år

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

Anvendt regnskabspraksis

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 til kostpris. Såfremt der er modtaget udbytte som hidrører fra indtjening før købet af dattervirksomheden, indregnes udbytte soim reduktion af kostprisen.

Såfremt der er indikationer for værdiforringelse, foretages værdiforringelsestrst.

Hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

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.

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Overkurs ved emission

Overkurs ved emission omfatter beløb ud over den nominelle aktiekapital, som er indbetalt af aktionærerne ved kapitaludvidelser. Overkurs ved emission kan udloddes som udbytte.

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 2016 – 31. marts 2017

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 2016 – 31. marts 2017

Resultatopgørelse

mio. kr.	Note	2016/17	2015/16
Omsætning	1	853,9	820,4
Vareforbrug		-556,0	-524,6
Bruttoresultat		297,9	295,8
Andre eksterne omkostninger		-87,9	-85,3
Personaleomkostninger	2	-135,8	-132,9
Af- og nedskrivninger	3	-71,7	-70,2
Resultat af primær drift		2,5	7,4
Andre driftsudgifter		-0,2	0,0
Resultat før finansielle poster		2,3	7,4
Finansielle indtægter	4	40,2	789,2
Finansielle omkostninger	5	-146,3	-141,0
Resultat før skat		-103,8	655,6
Skat af årets resultat	6	16,6	21,2
Årets resultat		-87,2	676,8

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

Balance

mio. kr.	Note	2016/17	2015/16
AKTIVER			
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver			
	7		
Goodwill		403,3	461,0
Andre immaterielle aktiver		12,5	9,2
		415,8	470,2
Materielle aktiver			
	8		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		11,0	10,9
Indretning af lejede lokaler		1,7	1,6
		12,7	12,5
Finansielle aktiver			
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	4.360,0	4.345,9
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	10	153,0	266,0
Deposita	9	8,0	7,9
		4.521,0	4.619,8
Langfristede aktiver i alt		4.949,5	5.102,5
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger			
Handelsvarer		144,4	134,7
		144,4	134,7
Tilgodehavender			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		718,2	618,4
Andre tilgodehavender		1,2	1,1
Periodeafgrænsningsposter		0,5	0,3
		719,9	619,8
Likvide beholdninger		7,6	45,3
Kortfristede aktiver i alt		871,9	799,8
AKTIVER I ALT		5.821,4	5.902,3

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

Balance

mio. kr.	Note	2016/17	2015/16
PASSIVER			
Egenkapital			
Aktiekapital	11	11,7	11,7
Overkurs ved emission		0,0	1.276,4
Reserve for udviklingsomkostninger		7,2	0,0
Overført resultat		1.552,7	670,7
Foreslået udbytte		300,0	300,0
Egenkapital i alt		<u>1.871,6</u>	<u>2.258,8</u>
Langfristede forpligtelser			
Udskudt skat	12	79,0	85,7
Kreditinstitutter	13	1.492,0	1.493,5
Gæld til tilknyttede virksomheder	14	1.956,0	1.857,9
Anden gæld	15	13,1	22,8
Langfristede forpligtelser i alt		<u>3.540,1</u>	<u>3.459,9</u>
Kortfristede forpligtelser			
Kreditinstitutter	13	59,6	0,0
Forudbetalinger fra kunder		18,9	18,3
Leverandørgæld		6,1	8,2
Gæld til tilknyttede virksomheder		295,6	130,4
Anden gæld	15	29,5	26,7
Kortfristede forpligtelser i alt		<u>409,7</u>	<u>183,6</u>
PASSIVER I ALT		<u>5.821,4</u>	<u>5.902,3</u>
Eventualposter m.v.	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser m.v.	17		
Nærtstående parter	18		

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

Egenkapitalopgørelse

mio. kr.	Note	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Reserve for udviklingsomk.	Foreslået udbytte	Overført resultat	I alt
Egenkapital 31. marts 2015		11,7	1.276,4	0,0	300,0	292,2	1.880,3
Tilgang ved fusion		0,0	0,0	0,0	0,0	1,7	1,7
Betalt udbytte		0,0	0,0	0,0	-300,0	0	-300,0
Overført, jf. resultatdisponering	19	0,0	0,0	0,0	300,0	376,8	676,8
Egenkapital 31. marts 2016		11,7	1.276,4	0,0	300,0	670,7	2.258,8
Overførelse		0,0	-1.276,4	0,0	0,0	1.276,4	0,0
Betalt udbytte		0,0	0,0	0,0	-300,0	0,0	-300,0
Overført, jf. resultatdisponering	19	0,0	0,0	7,2	300,0	-394,4	-87,2
Egenkapital 31. marts 2017		11,7	0,0	7,2	300,0	1.552,7	1.871,6

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

Noter

	2016/17	2015/16
mio. kr.		
1 Omsætning		
Selskabets aktivitet udgøres af ét segment, detailbutikker inden for Matas kæden. Hele omsætningen afsættes i Danmark.		
2 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	124,6	122,3
Bidragsbaserede pensionsordninger	7,9	7,3
Andre omkostninger	3,3	3,3
Personaleomkostninger i alt	<u>135,8</u>	<u>132,9</u>
Gennemsnitligt antal ansatte	<u>480</u>	<u>462</u>
Vederlag til direktionen udgør for 2016/17 samlet 1,5 mio. kr. (2015/16: 1,2 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.		
3 Af- og nedskrivninger		
Immaterielle aktiver	65,6	63,7
Materielle aktiver	6,1	6,5
	<u>71,7</u>	<u>70,2</u>
4 Finansielle indtægter		
Renter, tilknyttede virksomheder	23,5	25,3
Udbytte fra dattervirksomheder	7,0	758,6
Dagsværdiændringer på afledte finansielle instrumenter	9,7	5,3
	<u>40,2</u>	<u>789,2</u>

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

Noter

mio. kr.	2016/17	2015/16	
5 Finansielle omkostninger			
Renter, tilknyttede virksomheder	98,1	98,1	
Renter, kreditinstitutter	41,6	40,0	
Amortisering af finansieringsomkostninger	6,5	2,9	
Øvrige	0,1	0,0	
	<u>146,3</u>	<u>141,0</u>	
6 Skat			
Beregnet skat af årets resultat	-9,9	-10,2	
Årets regulering af udskudt skat	-6,7	-11,0	
	<u>-16,6</u>	<u>-21,2</u>	
7 Immaterielle aktiver			
	Goodwill	Andre immate- rielle aktiver	I alt
mio. kr.			
Kostpris 1. april 2016	576,2	24,0	600,2
Tilgang	0,0	11,2	11,2
Kostpris 31. marts 2017	<u>576,2</u>	<u>35,2</u>	<u>611,4</u>
Af- og nedskrivninger 1. april 2016	115,2	14,8	130,0
Afskrivninger	57,7	7,9	65,6
Af- og nedskrivninger 31. marts 2017	<u>172,9</u>	<u>22,7</u>	<u>195,6</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2017	<u>403,3</u>	<u>12,5</u>	<u>415,8</u>
Afskrives over	<u>10 år</u>	<u>3 -10 år</u>	

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

Noter

7 Immaterielle aktiver, fortsat

Andre immaterielle aktiver omfatter software og nøglepenge vedrørende lejemål 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 ofrdele, 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 1. april 2016	34,4	42,8	77,2
Tilgang	5,6	0,9	6,5
Afgang	-1,5	-0,4	-1,9
Kostpris 31. marts 2017	38,5	43,3	81,8
Af- og nedskrivninger 1. april 2016	23,5	41,2	64,7
Afskrivninger	5,3	0,8	6,1
Afgang	-1,3	-0,4	-1,7
Af- og nedskrivninger 31. marts 2017	27,5	41,6	69,1
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2017	11,0	1,7	12,7
Afskrives over	1-7 år	5-10 år	

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

Noter

9 Finansielle aktiver

mio. kr.	Kapital- andele i datter- virksom- heder	Deposita	I alt
Kostpris 1. april 2016	4.345,9	7,9	4.353,8
Køb af dattervirksomhed	14,1	0,0	14,1
Tilgang	0,0	0,1	0,1
Kostpris 31. marts 2017	4.360,0	8,0	4.368,0
Værdireguleringer 1. april 2016	0,0	0,0	0,0
Værdireguleringer 31. marts 2017	0,0	0,0	0,0
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2017	4.360,0	8,0	4.368,0

Oversigt over dattervirksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel 2016/17	Resultat efter skat 2016/17	Egenkapital 31/3 2017
Matas Operations A/S	Allerød, Danmark	59 %	178,6	1.170,9
- Matas Sverige AB	Malmø, Sverige	100%	0,0	0,5
Matas Property A/S	Allerød, Danmark	59 %	2,0	61,7
M Holding 4 ApS	Allerød, Danmark	100 %	55,6	149,9
M Holding 5 ApS	Allerød, Danmark	100 %	162,3	447,4
M Holding 6 ApS	Allerød, Danmark	98 %	5,2	154,9
Stylebox A/S	Allerød, Danmark	100 %	-9,1	-4,2
P/F 31. juli 1982	Thorshavn, Færøerne	100 %	2,4	4,4
Materialisten på Frederiksberg ApS	Allerød, Danmark	100 %	1,2	3,2
Skagen Materialhandel ApS	Allerød, Danmark	100 %	1,1	3,2

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

10 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

Af tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, indregnet under andre langfristede aktiver, forfalder 0 kr. senere end 5 år efter balancedagen (31. marts 2016: 0 kr.).

11 Aktiekapital

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

12 Udskudt skat

mio. kr.	2016/17	2015/16
Udskudt skat 1. april	85,7	96,7
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	-6,7	-11,0
Udskudt skat 31. marts	79,0	85,7
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle aktiver	78,7	83,6
Materielle aktiver	0,3	2,1
	79,0	85,7

13 Gæld til kreditinstitutter

Gæld til kreditinstitutter er indregnet således i balancen:

Langfristede forpligtelser	1.492,0	1.493,5
Kortfristede forpligtelser	0,0	0,0
	1.492,0	1.493,5
Nominel værdi	1.500,0	1.500,0
Forfalder senere end 5 år efter balancedagen, nominel værdi	0,0	0,0
Dagsværdi	1.500,0	1.500,0

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.

Der er pr. 31. marts 2017 foretaget omlægning af koncernens langfristede lån hos kreditinstitutter. 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 2017 udgør den effektive rente på nettogælden 0,3-0,9% p.a. (pr. 31. marts 2016: 1,4-1,5% p.a.).

Til afdækning af renterisici er indgået renteswap, jf. note 15.

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

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

Noter

mio. kr.

2016/17 2015/16

14 Gæld til tilknyttede virksomheder

Gælden forfalder således:

Forfalder 2 - 5 år efter balancedagen

1.956,0 1.857,9

Forfalder senere end 5 år efter balancedagen

0,0 0,0

1.956,0 1.857,9

15 Anden gæld

I langfristede forpligtelser indgår:

Dagsværdi af sikringsinstrument

13,1 22,8

13,1 22,8

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

Selskabet har indgået en renteswap med en hovedstol på DKK 750 mio. til delvis dækning af renterisikoen på koncernens lån. Renteswappen udløber 30. juni 2018. Regnskabsmæssigt er renteswappen ikke valgt dokumenteret som sikringsinstrument, hvorfor dagsværdiændringer er indregnet i finansielle poster i resultatopgørelsen.

Dagsværdien af renteswappen pr. 31. marts 2017 udgøre -13,1 mio. kr. (31/3 2016: -22,8 mio.kr.). Der er i 2016/17 indtægtsført værdiregulering på 9,7 mio. kr. (2015/16: 5,3 mio.kr.)

I kortfristede forpligtelser indgår:

Momsgæld

9,3 6,0

Feriepengeforpligtelse

18,0 18,7

Øvrige gældsposter

2,2 2,0

29,5 26,7

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

Noter

16 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.	2016/17	2015/16
0-1 år	18,7	18,4
1-5 år	1,4	1,1
> 5 år	0,0	0,0
	<u>20,1</u>	<u>19,5</u>

Eventualforpligtelser

Selskabet har i forbindelse med regnskabsaflæggelsen i dattervirksomhederne Matas Operations A/S og Stylebox A/S afgivet støtteerklæring. I støtteerklæringen bekræfter virksomheden at ville støtte dattervirksomhederne med den nødvendige likviditet til at gennemføre de planlagte aktiviteter indtil august 2018.

17 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 2017. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet hæfter sammen med koncernens øvrige danske selskaber (eksl. selskaber uden aktivitet) solidarisk for momsgæld på 39 mio. kr. i fællesregistrering af moms.

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

Noter

18 Nærtstående parter

M Holding 3 A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

M Holding 3 A/S er 100 % ejet af Matas A/S, Rørmosevej 1, 3450 Allerød. M Holding 3 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 -9,9 mio. kr. (2015/16: -10,2 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 2016/17 ialt 1,5 mio. kr. (2015/16: 1,2 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.	2016/17	2015/16
Varekøb	591,1	537,1
Andre eksterne omkostninger, administrationsvederlag	4,4	4,3
Andre eksterne omkostninger, forpagtningsafgifter	2,5	1,2
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	23,5	25,3
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	98,1	98,1
Udbytte, modtaget fra dattervirksomheder	7,0	758,6
Udbytte, betalt til moderselskab	300,0	300,0
Tilgodehavender, langfristede	1.956,0	1.857,9
Tilgodehavender, kortfristede	718,2	618,4
Gæld, kortfristede	295,6	130,4

19 Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering:		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	300,0	300,0
Overført til egenkapitalreserver	-387,2	376,8
	<u>-87,2</u>	<u>676,8</u>