

MHolding 3 A/S

Rørmosevej 1

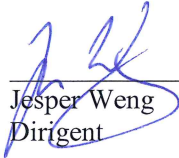
3450 Allerød

Cvr-nr. 2752 8430

Årsrapport 2015/16

(1. april 2015 – 31. marts 2016)

Årsrapporten er godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 31. august 2016



Jesper Weng
Dirigent

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016	9
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Noter	20

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2015 – 31. marts 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2015 – 31. marts 2016.

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 2016

Direktion:

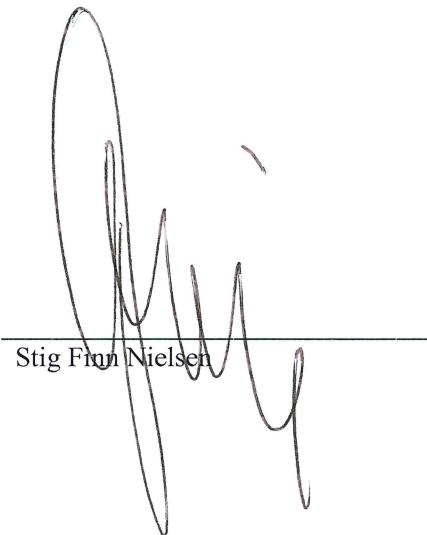


Anders T. Skole-Sørensen
adm. direktør

Bestyrelse:



Terje List
Formand



Stig Finn Nielsen



Anders T. Skole-Sørensen

Ledelsesberetning Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i M Holding 3 A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for M Holding 3 A/S for regnskabsåret 1. april 2015 – 31. marts 2016. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven..

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion. Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2015 – 31. marts 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 31. august 2016

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Peter Gath
statsaut. revisor



Kristian Bjerger
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

MHolding 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
2000 Frederiksberg
CVR-nr. 30 70 02 28

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

mio. kr.	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
Hovedtal					
Nettoomsætning	820,4	800,8	713,9	644,0	591,0
Bruttoresultat	295,8	290,0	267,7	241,3	221,2
Resultat af primær drift	7,4	12,6	66,8	46,6	52,6
Resultat af finansielle poster	648,2	1.350,8	-169,7	-142,4	-169,5
Årets resultat	676,8	1.385,3	-126,0	-87,3	-99,4
Nøgletal					
Anlægsaktiver	5.102,5	5.254,0	5.514,0	5.509,9	5.702,1
Omsætningsaktiver	799,8	815,0	147,3	269,3	269,3
Aktiver i alt (balancesum)	5.902,3	6.069,0	5.661,3	5.779,2	5.971,4
Investering i materielle aktiver	7,2	5,6	2,4	5,1	7,0
Aktiekapital	11,7	11,7	11,7	11,7	11,7
Egenkapital	2.258,8	1.880,3	1.091,4	1.217,4	1.304,7
Langfristede forpligtelser	3.374,2	3.349,6	3.349,8	3.542,1	3.654,3
Kortfristede forpligtelser	183,6	743,1	1.220,1	1.619,7	1.012,4
Nøgletal					
Overskudsgrad	0,9%	1,6%	9,4 %	7,2 %	8,9 %
Bruttomargin	36,1%	36,2%	37,5 %	37,5 %	37,4 %
Egenkapitalandel (soliditet)	38,3%	31,0%	19,3 %	21,1 %	21,8 %
Egenkapitalforrentning	32,4%	53,1%	-10,9 %	-6,9 %	-7,3 %
Antal ansatte i gennemsnit	462	463	416	398	391

Nøgletallene er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til nøgletalsdefinitioner under beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis.

MHolding 3 A/S er pr. 1. april 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.

Ledelsesberetning

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 holding-selskab 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.

Selskabet har i regnskabsåret ydet kapitaltilskud til datterselskabet Stylebox A/S med 10 mio. kr.

Fusion med dattervirksomheder

M Holding 3 A/S er pr. 1. april 2015 fusioneret med 2 dattervirksomheder, jf. note 9. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstallene for 2014/15.

Virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Udvikling i omsætning

Selskabet har i regnskabsåret 2015/16 realiseret en vækst i omsætningen på 2 % (2014/15: 12 %).

Resultat i forhold til forventninger

Resultat af primær drift blev 7 mio. kr. i 2015/16 (2014/15: 13 mio. kr.), hvilket er som forventet.

Selskabets egenkapital pr. 31. marts udgør 2.259 mio. kr. (31. marts 2015: 1.880 mio.kr.).

Der foreslås et udbytte på 300 mio.kr. (2014/15: 300 mio.kr.).

Investeringer

Der er i året investeret 7 mio. kr. i materielle aktiver.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

I note 14 er omtalt eventualforpligtelser.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der skønnes ikke at være indtruffet forhold af usædvanlig karakter i regnskabsåret 2015/16.

Ledelsesberetning

Beretning

Riskoprofil og risikostyring

Drift og finansielle risici

Selskabet vurderes ikke at have væsentlige driftsrisici grundet Matas kædens stærke markedsposition. Dertil vurderes selskabets leverandører som værende stabile.

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 22 mio. kr.

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

Medarbejderforhold og vidensressourcer

Ved udgangen af 2015/16 udgør antal ansatte 462 mod 463 ved udgangen af 2014/15.

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

Virksomheden har ikke udarbejdet selvstændig redegørelse for kønsfordeling i ledelsen, idet modervirksomheden har udarbejdet en redegørelse for kønsfordeling i ledelsen for koncernen. Redegørelsen er tilgængelig på følgende link: http://files.shareholder.com/downloads/AMDA-1TKWXR/519672874x0x894073/43E17C56-9EFD-4CA5-80FB-54DC7B719E9B/Matas_rsrapport_2015-16_DANSK_-_FINAL.pdf

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Virksomheden har ikke udarbejdet selvstændig redegørelse for samfundsansvar, idet modervirksomheden har udarbejdet en redegørelse for samfundsansvar for koncernen. Redegørelsen er tilgængelig på følgende link: http://files.shareholder.com/downloads/AMDA-1TKWXR/519672874x0x894073/43E17C56-9EFD-4CA5-80FB-54DC7B719E9B/Matas_rsrapport_2015-16_DANSK_-_FINAL.pdf.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet foretager ikke traditionelle forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Ledelsesberetning

Beretning

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 2016.

Selskabet har med virkning fra 1. maj 2016 købt et selskab, hvori der drives en Matas butik.

Forventninger til 2017/16

Der forventes en omsætning og et resultat af primær drift på niveau med 2015/16.

Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for M Holding 3 A/S for 2015/16 aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven - klasse C-virksomheder (stor).

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.

Indestående på koncernens cash pool-ordning anses som følge af ordningens karakter ikke som likvide beholdninger, men indgår i regnskabsposten tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder eller gæld til tilknyttede virksomheder. Tidligere blev indestående præsenteret som likvide beholdninger. Sammenligningstal er tilpasset.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser, mod tidligere aflæggelse efter de af EU Kommissionens vedtagne internationale regnskabsstandarder IFRS. Bestemmelserne i bekendtgørelsen om overgang til regnskabsaflæggelse efter årsregnskabsloven, bekendtgørelse nr. 319 af 12. april 2011, er anvendt.

Anvendt regnskabspraksis, i relation til indregning og måling, er som konsekvens af ovenstående ændret på følgende områder:

- Goodwill afskrives liniært over den vurderede økonomiske levetid, der fastsættes på baggrund af en vurdering af bl.a. virksomhedens karakter, markedsposition m.v.

Goodwill er efter tidligere praksis (IFRS) ikke afskrevet, men er alene blevet testet minimum én gang årligt for værdiforringelse.

Ovenstående ændring har medført en formindskelse af årets resultat før skat med 57,6 mio. kr. (2014/15: 57,6 mio.kr.) samt en formindskelse af årets resultat efter skat med 44,9 mio. kr. (2014/15: 44,9 mio. kr.).

Bortset herfra har ændringen i anvendt regnskabspraksis ikke medført ændringer i indregning og måling i forhold til sidste år.

Fusion mellem moderselskab og dattervirksomheder

M Holding 3 A/S er pr. 1. april 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.

Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

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 2015 – 31. marts 2016

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 administrationselskab 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 2015 – 31. marts 2016

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle aktiver

Immaterielle anlægsaktiver 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 regnskabsaflysningen.

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 2015 – 31. marts 2016

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.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver 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.

Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

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.

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.

Betalbar skat og udskudt skat

Efter sambeskatningsreglerne overtager Matas A/S som administrationselskab 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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle – bortset fra virksomhedsovertagelser – er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

Anvendt regnskabspraksis

Betalbar skat og udskudt skat, fortsat

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes under andre langfristede aktiver med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Forudbetalinger fra kunder

Forudbetalinger fra kunder består af forpligtelser vedrørende udstedte gavekort.

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 nettorealisationseværdi.

Nøgletal

De i årsrapporten anførte nøgletal er beregnet 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	$\frac{\text{Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

Resultatopgørelse

mio. kr.	Note	2015/16	2014/15
Omsætning	1	820,4	800,8
Vareforbrug		-524,6	-510,8
Bruttoresultat		295,8	290,0
Andre eksterne omkostninger		-85,3	-85,3
Personaleomkostninger	2	-132,9	-123,9
Af- og nedskrivninger	3	-70,2	-68,2
Resultat af primær drift		7,4	12,6
Finansielle indtægter	4	789,2	1.523,1
Finansielle omkostninger	5	-141,0	-172,3
Resultat før skat		655,6	1.363,4
Skat af årets resultat	6	21,2	23,8
Årets resultat		676,8	1.387,2
Forslag til resultatdisponering:			
Foreslået udbytte indregnet under egnekapitalen		300,0	300,0
Overført resultat		376,8	1.087,2
		676,8	1.387,2

Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

Balance

mio. kr.	Note	2015/16	2014/15
AKTIVER			
Anlægssaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver			
	7		
Goodwill		461,0	496,9
Andre immaterielle aktiver		9,2	7,8
		470,2	504,7
Materielle anlægsaktiver			
	8		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		10,9	8,5
Indretning af lejede lokaler		1,6	3,0
		12,5	11,5
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	4.345,9	4.359,4
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	10	266,0	371,0
Deposita	9	7,9	7,4
		4.619,8	4.737,8
Anlægsaktiver i alt		5.102,5	5.254,0
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger			
Handelsvarer		134,7	148,0
		134,7	148,0
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg		0,0	0,1
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		618,4	664,9
Andre tilgodehavender		1,1	0,8
Periodeafgrænsningsposter		0,3	0,3
		619,8	666,1
Likvide beholdninger		45,3	0,9
Kortfristede aktiver i alt		799,8	815,0
AKTIVER I ALT		5.902,3	6.069,0

Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

Balance

mio. kr.	Note	2015/16	2014/15
PASSIVER			
Egenkapital			
Aktiekapital		11,7	11,7
Overkurs ved emission		1.276,4	1.276,4
Overført resultat		670,7	292,2
Foreslået udbytte		300,0	300,0
Egenkapital i alt		<u>2.258,8</u>	<u>1.880,3</u>
Hensatte forpligtelser			
Udskudt skat	6	85,7	96,7
Hensatte forpligtelser i alt		<u>85,7</u>	<u>96,7</u>
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Kreditinstitutter	11	1.493,5	1.560,6
Gæld til tilknyttede virksomheder	12	1.857,9	1.760,3
Anden gæld	13	22,8	28,1
Langfristede gældsforpligtelser i alt		<u>3.374,2</u>	<u>3.349,0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kreditinstitutter	11	0,0	49,8
Forudbetalinger fra kunder		18,3	17,2
Leverandørgæld		8,2	6,3
Gæld til tilknyttede virksomheder		130,4	639,7
Anden gæld	13	26,7	30,0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		<u>183,6</u>	<u>743,0</u>
Forpligtelser i alt		<u>3.557,8</u>	<u>4.092,0</u>
PASSIVER I ALT		<u>5.902,3</u>	<u>6.069,0</u>
Eventualforpligtelser og sikker-			
hedsstillelser m.v.	14		
Nærtstående parter	15		
Begivenheder efter balancedagen	16		

Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

Egenkapitalopgørelse

mio. kr.	Akte- kapital	Over- kurs ved emis- sion	Fore- slået udbytte	Over- ført to- talind- komst	I alt
Egenkapital 31. marts 2014	11,7	1.276,4	600,0	-796,7	1.091,4
Ændring af anvendt regnskabs- praksis	0,0	0,0	0,0	-44,9	-44,9
Tilgang ved fusion	0,0	0,0	0,0	1,7	1,7
Betalt udbytte	0,0	0,0	-600,0	0	-600,0
Årets resultat	0,0	0,0	300,0	1.132,1	1.432,1
Egenkapital 31. marts 2015	11,7	1.276,4	300,0	292,2	1.880,3
Tilgang ved fusion	0,0	0,0	0,0	1,7	1,7
Betalt udbytte	0,0	0,0	-300,0	0	-300,0
Årets resultat	0,0	0,0	300,0	376,8	676,8
Egenkapital 31. marts 2016	11,7	1.276,4	300,0	670,7	2.258,8

Aktiekapital

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

Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

Noter

mio. kr.		2015/16	2014/15
1	Omsætning		
	Salg af handelsvarer fra detailbutikker	820,4	800,8
2	Personaleomkostninger		
	Gager og lønninger	122,3	113,1
	Bidragsbaserede pensionsordninger	7,3	7,3
	Andre omkostninger	3,3	3,5
	Personaleomkostninger i alt	132,9	123,9
	Gennemsnitligt antal ansatte	462	463
	Vederlag til direktionen udgør for 2015/16 samlet 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		
	Afskrivninger, immaterielle aktiver	63,7	61,5
	Afskrivninger, materielle aktiver	6,5	6,7
		70,2	68,2
4	Finansielle indtægter		
	Renter, tilknyttede virksomheder	25,3	28,1
	Udbytte fra dattervirksomheder	758,6	1.495,0
	Dagsværdiændringer på afledte finansielle instrumenter	5,3	0,0
		789,2	1.523,1

Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

Noter

mio. kr.	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
5 Finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	98,1	108,1
Renter, kreditinstitutter	40,0	46,2
Amortisering af finansieringsomkostninger	2,9	20,7
Dagsværdiændringer på afledte finansielle instrumenter	0,0	13,1
Øvrige	0,0	0,1
	<u>141,0</u>	<u>172,3</u>
6 Skat		
Beregnet skat af årets resultat	-10,2	-11,9
Årets regulering af udskudt skat	-11,0	-11,9
	<u>-21,2</u>	<u>-23,8</u>
Udskudt skat		
Udskudt skat 1. april	96,7	108,6
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	-11,0	-11,9
Udskudt skat 31. marts	<u>85,7</u>	<u>96,7</u>
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle aktiver	83,6	96,3
Materielle aktiver	2,1	0,4
	<u>85,7</u>	<u>96,7</u>

Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

Noter

7 Immaterielle anlægsaktiver

mio. kr.	Goodwill	Andre immaterielle aktiver	I alt
Kostpris 1. april 2015	554,5	16,5	571,0
Tilgang ved fusion	21,7	0,0	21,7
Tilgang	0,0	7,5	7,5
Kostpris 31. marts 2016	576,2	24,0	600,2
Af- og nedskrivninger 1. april 2015	57,6	8,7	66,3
Afskrivninger	57,6	6,1	63,7
Af- og nedskrivninger 31. marts 2016	115,2	14,8	130,0
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2016	461,0	9,2	470,2
Afskrives over	10 år	3 -10 år	

Andre immaterielle aktiver omfatter software og nøglepenge vedrørende lejemål m.v.

Alle immaterielle aktiver har en begrænset brugstid.

8 Materielle anlægsaktiver

mio. kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. april 2015	33,9	42,2	76,1
Tilgang ved fusion	0,9	0,2	1,1
Tilgang	6,6	0,5	7,1
Afgang	-7,0	-0,1	-7,1
Kostpris 31. marts 2016	34,4	42,8	77,2
Af- og nedskrivninger 1. april 2015	25,4	39,2	64,6
Tilgang ved fusion	0,6	0,1	0,7
Afskrivninger	4,5	2,0	6,5
Afgang	-7,0	-0,1	-7,1
Af- og nedskrivninger 31. marts 2016	23,5	41,2	64,7
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2016	10,9	1,6	12,5
Afskrives over	1-7 år	5-10 år	

Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

Noter

9 Finansielle anlægsaktiver

mio. kr.	Kapital- andele i datter- virksom- heder		
	Deposita	I alt	
Kostpris 1. april 2015	4.359,4	7,4	4.366,8
Køb af dattervirksomheder, inkl. kapitaltilskud	10,0	0,0	10,0
Tilgang	0,0	0,5	0,5
Afgang ved fusion	-23,5	0,0	-23,5
Kostpris 31. marts 2016	4.345,9	7,9	4.353,8
Værdireguleringer 1. april 2015	0,0	0,0	0,0
Værdireguleringer 31. marts 2016	0,0	0,0	0,0
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2016	4.345,9	7,9	4.353,8

Oversigt over dattervirksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel 2015/16	Resultat efter skat 2015/16	Egenkapital 31/3 2016
Matas Operations A/S	Allerød, Danmark	100 %	163,8	992,3
- Matas Sverige AB	Malmø, Sverige	100%	-0,1	0,5
Matas Property A/S	Allerød, Danmark	100 %	0,5	59,7
MHolding 4 ApS	Allerød, Danmark	100 %	43,8	139,4
MHolding 5 ApS	Allerød, Danmark	100 %	171,9	285,1
MHolding 6 ApS	Allerød, Danmark	100 %	7,3	149,7
Stylebox A/S	Allerød, Danmark	100 %	-5,2	4,8
P/F 31. juli 1982	Thorshavn, Færøerne	100 %	2,0	9,0
Materialisten på Frederiksberg ApS	Allerød, Danmark	100 %	1,3	2,0
Jens Kongsgaard, Nørreport-Centret, Holstebro ApS *)	Allerød, Danmark	-	-	-
Jens Kongsgaard, Torvet Holstebro ApS *)	Allerød, Danmark	-	-	-

*) Fusioneret med MHolding 3 A/S pr. 1. april 2015

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 2015: 0 kr.).

Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

Noter

mio. kr.

2015/16 2014/15

11 Gæld til kreditinstitutter

Gæld til kreditinstitutter er indregnet således i balancen:

Langfristede forpligtelser	1.493,5	1.560,6
Kortfristede forpligtelser	0,0	172,6
	<u>1.493,5</u>	<u>1.733,2</u>
Nominel værdi	<u>1.500,0</u>	<u>1.745,4</u>
Forfalder senere end 5 år efter balancedagen, nominel værdi	0,0	0,0
Dagsværdi	<u>1.500,0</u>	<u>1.745,4</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.

Der blev i juli 2013 indgået en ny låneaftale, der har endeligt udløb 30. juni 2018. Gæld til kreditinstitutter er variabelt forrentet og er prissat med en initial marginal på 150-200 basispunkter over CIBOR, og inkluderer en maginalregulering afhængigt af gearingsniveauet. Pr. 31 marts 2016 udgør den effektive rente på nettogælden 1,4-1,5 % p.a. (31. marts 2015: 1,4-1,5 % p.a.).

Til afdækning af renterisici er indgået renteswap, jf. note 13.

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

12 Gæld til tilknyttede virksomheder

Gælden forfalder således:

Forfalder 2 - 5 år efter balancedagen	1.857,9	1.760,3
Forfalder senere end 5 år efter balancedagen	0,0	0,0
	<u>1.857,9</u>	<u>1.760,3</u>

Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

Noter

mio. kr.		2015/16	2014/15
13 Anden gæld			
I langfristede forpligtelser indgår:			
Dagsværdi af sikringsinstrument		22,8	28,1
		<u>22,8</u>	<u>28,1</u>
I kortfristede forpligtelser indgår:			
Momsgæld		6,0	9,5
Feriepengeforpligtelse		18,8	17,7
Øvrige gældsposter		2,0	2,8
		<u>26,8</u>	<u>30,0</u>

14 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser m.v.

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 2017.

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 2016. 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 37 mio. kr. i fællesregistrering af moms.

Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

Noter

14 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser m.v., fortsat

Operationel leasing

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.	2015/16	2014/15
0-1 år	18,4	18,8
1-5 år	1,1	1,5
> 5 år	0,0	0,0
	<u>19,5</u>	<u>20,3</u>

15 Nærtstående parter

M Holding 3 A/S er 100 % ejet af Matas A/S, Rørmosevej 1, 3450 Allerød.

Selskabets er sambeskattet med Matas A/S. Selskabets sambeskatningsbidrag til Matas A/S udgør -10,2 mio. kr. (2014/15: -11,9 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 2015/16 samlet 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.

Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

Noter

15 Nærtstående parter, fortsat

Dattervirksomheder

Endvidere omfatter de nærtstående parter selskabets dattervirksomheder, jf. note 14.

Selskabet har modtaget 713 mio. kr. (2014/15: 1.495 kr.) i udbytte fra et datterselskab.

Selskabet har i regnskabsåret købt handelsvarer hos en dattervirksomhed for 560,4 mio. kr. (2014/15: 517,8 mio. kr.). Endvidere har selskabet betalt administrationsvederlag til en dattervirksomhed på 4,3 mio. kr. (2014/15: 4,3 mio. kr.) samt forpagtningsafgift til dattervirksomheder på 1,2 mio. kr. (2014/15: 3,4 mio. kr.).

Samhandlen er sket på normale markedsmæssige vilkår.

Selskabet har i 2015/16 udbetalt 300 mio. kr. (2014/15: 600 mio.kr.) i udbytte.

Selskabets mellemværender med koncernvirksomheder pr. 31. marts 2016 fremgår af balancen. Mellemværender med koncernvirksomheder omfatter almindelige forretningsmellemværender vedrørende køb af handelsvarer m.v., cashpoolordning, royalty. Forretningsmellemværender er uforrentede og indgås på samhandelsbetingelser svarende til dattervirksomhedens samhandelsbetingelser med øvrige kunder.

16 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtrådt begivenheder efter balancedagen, der væsentligt påvirker resultatet for året eller egenkapitalen pr. 31. marts 2016.

Selskabet har med virkning fra 1. maj 2016 købt et selskab, hvori der drives en Matas butik.