

MHolding 3 A/S

Rørmosevej 1

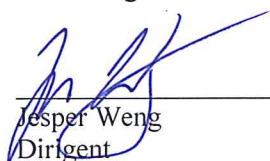
3450 Allerød

Cvr-nr. 2752 8430

Årsrapport 2017/18

(1. april 2017 – 31. marts 2018)

Årsrapporten er godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 4. september 2018



Jesper Weng
Dirigent

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. april 2017 – 31. marts 2018	10
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	18
Balance	19
Noter	22

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2017 – 31. marts 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2017 – 31. marts 2018.

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. september 2018

Direktion:




Anders T. Skole-Sørensen
adm. direktør

Bestyrelse:



Gregers Wedell-Wedellsborg
Formand



Katrine B. Benthien



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 2017 - 31. marts 2018, 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2017 - 31. marts 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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. september 2018

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Peter Gath
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne19718



Kristian Bjerge
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne40740

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

Gregers Wedell-Wedellsborg (formand)
Katrine B. Benthien
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.	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Hovedtal					
Nettoomsætning	3.296,8	3.359,3	820,4	800,8	713,9
Bruttoresultat	1.186,7	1.275,8	295,8	290,0	267,7
Resultat af primær drift	50,9	115,6	7,4	12,6	66,8
Resultat af finansielle poster	60,2	43,8	648,2	1.350,8	-169,7
Årets resultat	71,1	104,9	676,8	1.385,3	-126,0
Nøgletal					
Langfristede aktiver	4.503,4	4.645,8	5.102,5	5.254,0	5.514,0
Kortfristede aktiver	1.105,6	1.067,1	799,8	815,0	147,3
Aktiver i alt (balancesum)	5.609,0	5.712,9	5.902,3	6.069,0	5.661,3
Investering i materielle aktiver	26,0	26,8	7,2	5,6	2,4
Aktiekapital	11,7	11,7	11,7	11,7	11,7
Egenkapital	1.577,4	1.806,3	2.258,8	1.880,3	1.091,4
Langfristede forpligtelser	3.784,1	3.652,4	3.459,9	3.445,7	3.349,8
Kortfristede forpligtelser	247,5	254,2	183,6	743,0	1.220,1
Nøgletal					
Overskudsgrad	1,5%	3,4%	0,9%	1,6%	9,4 %
Bruttomargin	36,0%	38,0%	36,1%	36,2%	37,5 %
Egenkapitalandel (soliditet)	28,1%	31,6%	38,3%	31,0%	19,3 %
Egenkapitalforrentning	4,1%	5,1%	32,4%	53,1%	-10,9 %
Antal ansatte i gennemsnit	1.715	1.808	462	463	416

Nøgletallene er beregnet således:

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

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

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

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

Beretning

Virksomhedens hovedaktiviteter

Regnskabet for moderselskabet 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.

M Holding 3 A/S har i 2017/18 gennemført en lodret fusion med de tidligere datterselskaber M Holding 4 ApS, M holding 5 ApS, M Holding 6 ApS, Skagen Materialhandel ApS og Materialisten på Frederiksberg ApS. Fusionen er regnskabsmæssigt gennemført ved anvendelse sammenlægningsmetoden. Sammenligningstal for 2016/17 er tilpasset.

Virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Udvikling i omsætning

Selskabet har i regnskabsåret 2017/18 realiseret et fald i omsætningen på 2 %.

Resultat i forhold til forventninger

Årets omsætning udgør 3.297 mio. kr. (2016/17: 3.359 mio. kr.). Resultat før skat udgør 104 mio. kr. (2016/17: 159 mio. kr.), og resultatet efter skat udgør 71 mio. kr. (2016/17: 105 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, idet der ses bort fra ændringer i forbindelse med fusionen.

Selskabets egenkapital pr. 31. marts 2018 udgør 1.577 mio. kr. (31. marts 2017: 1.806 mio.kr.).

Der foreslås et udbytte på 300 mio.kr. (2016/17: 300 mio.kr.).

Investeringer

Der er i året investeret 26 mio. kr. i materielle aktiver samt 8,8 mio. kr. i softwareudvikling

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der skønnes ikke at være indtruffet forhold af usædvanlig karakter i regnskabsåret 2017/18.

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

Selskabet 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 20 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 2017/18 udgør antal ansatte 1.715 mod 1.808 ved udgangen af 2016/17.

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

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

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

Selskabets bestyrelse er ændret i årets løb, hvorved bestyrelsen 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.

Koncernens ledelse herunder selskabets bestyrelse er ansat i selskabets datterselskab Matas Operations A/S. Selskabets ansatte er butiksansatte, herunder butikschefer. Den langt overvejende del af ledende medarbejdere i selskabet er kvinder. Det er bestyrelsens ambition at skabe en god og alsidig arbejdsplads, der fremmer kvinders og mænds lige karriermulighed. Selskabet opfordrer derfor alle kandidater uanset køn til at søge stillinger i selskabet, og forsøger altid at have begge køn repræsenteret i rekrutteringsprocesser, såfremt at ansøgerfeltet tillader dette. Selskabet vil søge at øge andelen af mænd i selskabet i de kommende år.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

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

<https://matas.gcs-web.com/static-files/ecdc6d7c-3384-44d4-a521-323a00b44ab3>

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet foretager ikke traditionelle forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Selskabet har i august 2018 indgået aftale om overtagelse af Firtal Group A/S i 4. kvartal 2018.

Der er herudover ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, der har betydning for årets resultat eller selskabets finansielle stilling pr. 31. marts 2018.

Forventninger til 2018/19

Der forventes en omsætning og et resultat af primær drift på niveau med 2017/18.

Årsregnskab 1. april 2017 – 31. marts 2018

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for M Holding 3 A/S for 2017/18 aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven - klasse C-virksomheder (stor).

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

Selskabet har i tilknytning til ovenstående fusion og indregningen af den oprindelige købsprisallokering foretaget vurdering af de forventede levetider for anlægsaktiver. Den forventede levetid for goodwill og varemærker/navnerettigheder vurderes til 15 år, hvilket er i lighed med vurderingen af den definerbare brugstid for immaterielle aktiver i moderselskabet Matas A/S. Den vurderede brugstid på 15 år er bl.a. baseret på ledelsens erfaring indenfor retail, historisk indtjening samt forventningerne til den fremtidige indtjening m.v.

Selskabet har foretaget ændring i anvendt praksis vedrørende indregning af kapitalandele i dattervirksomheder, således at kapitalandele fremover indregnes til indre værdi (tidligere kostpris). Ændringen er indregnet direkte på egenkapitalen pr. 1 april 2016 med 328,8 mio. kr. (nettoposkrivning efter indre værdis metode).

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

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. 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.

Årsregnskab 1. april 2017 – 31. marts 2018

Anvendt regnskabspraksis

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 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.

Årsregnskab 1. april 2017 – 31. marts 2018

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Årsregnskab 1. april 2017 – 31. marts 2018

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

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

Matas A/S er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af dansk selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager selskaber med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra selskaber, der har kunnet anvende disse underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud (fuld fordeling).

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

Balancen

Immaterielle aktiver

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

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

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

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

Afskrivningsperioderne for immaterielle aktiver vurderes i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Andre immaterielle aktiver

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

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

Årsregnskab 1. april 2017 – 31. marts 2018

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

Årsregnskab 1. april 2017 – 31. marts 2018

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi metode i egenkapitalen i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelse af årsrapporten for M Holding 3 A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Værdiforringelse af langfristede aktiver

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

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

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

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Årsregnskab 1. april 2017 – 31. marts 2018

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

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

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

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Reserve for udviklingsomkostninger

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

Udbytte

Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som foreslås udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Efter sambeskatningsreglerne overtager Matas A/S som 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 gældsmetode 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 2017 – 31. marts 2018

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 2017 – 31. marts 2018

Resultatopgørelse

mio. kr.	Note	2017/18	2016/17
Omsætning	1	3.296,8	3.359,3
Vareforbrug		-2.110,1	-2.083,5
Bruttoresultat		1.186,7	1.275,8
Andre eksterne omkostninger		-303,8	-308,4
Personaleomkostninger	2	-478,8	-499,3
Af- og nedskrivninger	3	-353,2	-352,5
Resultat af primær drift		50,9	115,6
Andre driftsudgifter		-6,7	-0,2
Resultat før finansielle poster		44,2	115,4
Resultat af kapitalandele i datter- virksomheder	9	169,8	167,0
Finansielle indtægter	4	20,2	36,4
Finansielle omkostninger	5	-129,8	-159,6
Resultat før skat		104,4	159,2
Skat af årets resultat	6	-33,3	-54,3
Årets resultat		71,1	104,9

Årsregnskab 1. april 2017 – 31. marts 2018

Balance

mio. kr.	Note	2017/18	2016/17
AKTIVER			
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver			
	7		
Goodwill		2.693,9	2.944,5
Varemærker og rettigheder		287,9	361,8
Andre immaterielle aktiver		14,0	14,5
		<u>2.995,8</u>	<u>3.320,8</u>
Materielle aktiver			
	8		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		46,3	45,8
Indretning af lejede lokaler		7,9	8,6
		<u>54,2</u>	<u>54,4</u>
Finansielle aktiver			
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	1.419,1	1.237,2
Deposita	9	34,3	33,4
		<u>1.453,4</u>	<u>1.270,6</u>
Langfristede aktiver i alt		<u>4.503,4</u>	<u>4.645,8</u>
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger			
Handelsvarer		592,8	557,9
		<u>592,8</u>	<u>557,9</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0,9	0,6
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		426,2	470,1
Andre tilgodehavender		5,7	5,3
Periodeafgrænsningsposter		1,2	1,7
		<u>434,0</u>	<u>477,7</u>
Likvide beholdninger		<u>78,8</u>	<u>31,5</u>
Kortfristede aktiver i alt		<u>1.105,6</u>	<u>1.067,1</u>
AKTIVER I ALT		<u>5.609,0</u>	<u>5.712,9</u>

Årsregnskab 1. april 2017 – 31. marts 2018

Balance

mio. kr.	Note	2017/18	2016/17
PASSIVER			
Egenkapital			
Aktiekapital	10	11,7	11,7
Nettoopskrivning efter den indre værdis metode		665,6	495,8
Reserve for udviklingsomkostninger		10,6	7,2
Overført resultat		589,5	991,6
Foreslået udbytte		300,0	300,0
Egenkapital i alt		<u>1.577,4</u>	<u>1.806,3</u>
Langfristede forpligtelser			
Udskudt skat	11	170,5	191,3
Kreditinstitutter	12	1.558,3	1.492,0
Gæld til tilknyttede virksomheder	13	2.055,3	1.956,0
Anden gæld	14	0,0	13,1
Langfristede forpligtelser i alt		<u>3.784,1</u>	<u>3.652,4</u>
Kortfristede forpligtelser			
Kreditinstitutter	12	0,0	59,6
Forudbetalinger fra kunder		69,8	70,1
Leverandørgæld		16,2	10,9
Gæld til tilknyttede virksomheder		26,5	0,0
Anden gæld	14	135,0	113,6
Kortfristede forpligtelser i alt		<u>247,5</u>	<u>254,2</u>
PASSIVER I ALT		<u><u>5.609,0</u></u>	<u><u>5.712,9</u></u>
Eventualposter m.v.			
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser m.v.	15		
Nærtstående parter	16		
	17		

Egenkapitalopgørelse

	Note	Aktie- kapital	Over- kurs ved emis- sion	Netto- op- skriv- ning ef- ter in- dre værdi- metode	Reserve for ud- vik- lings- omk.	Fore- slået udbytte	Over- ført re- sultat	I alt
mio. kr.								
Egenkapital 31. marts 2016, justeret		11,7	0,0	328,8	0,0	300,0	1.360,9	2.001,4
Betalt udbytte		0,0	0,0	0,0	0,0	-300,0	0,0	-300,0
Overført, jf. resultatdisponering	18	0,0	0,0	167,0	7,2	300,0	-369,3	104,9
Egenkapital 31. marts 2017		11,7	0,0	495,8	7,2	300,0	991,6	1.806,3
Betalt udbytte		0,0	0,0	0,0	0,0	-300,0	0,0	-300,0
Overført, jf. resultatdisponering	18	0,0	0,0	169,8	3,4	300,0	-402,1	71,1
Egenkapital 31. marts 2018		11,7	0,0	665,6	10,6	300,0	589,5	1.577,4

Årsregnskab 1. april 2017 – 31. marts 2018

Noter

mio. kr.		2017/18	2016/17
1	Omsætning		
	Detailsalg	3.168,1	3.233,0
	Royalty	128,7	126,3
	Omsætning i alt	<u>3.296,8</u>	<u>3.359,3</u>
	Hele omsætningen afsættes i Danmark.		
2	Personaleomkostninger		
	Gager og lønninger	441,4	457,4
	Bidragbaserede pensionsordninger	28,0	29,7
	Andre omkostninger	9,4	12,2
	Personaleomkostninger i alt	<u>478,8</u>	<u>499,3</u>
	Gennemsnitligt antal ansatte	<u>1.715</u>	<u>1.808</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>4,8</u>	<u>1,5</u>
3	Af- og nedskrivninger		
	Immaterielle aktiver	328,4	319,8
	Materielle aktiver	24,8	32,7
		<u>353,2</u>	<u>352,5</u>
4	Finansielle indtægter		
	Renter, tilknyttede virksomheder	9,3	26,7
	Selskabsskattillæg	0,7	0,0
	Dagsværdiændringer på afledte finansielle instrumenter	10,2	9,7
		<u>20,2</u>	<u>36,4</u>

Årsregnskab 1. april 2017 – 31. marts 2018

Noter

mio. kr.	2017/18	2016/17		
5 Finansielle omkostninger				
Renter, tilknyttede virksomheder	99,4	111,2		
Renter, kreditinstitutter	28,7	41,6		
Amortisering af finansieringsomkostninger	1,7	6,5		
Øvrige	0,0	0,3		
	<u>129,8</u>	<u>159,6</u>		
6 Skat				
Beregnet skat af årets resultat	58,4	70,8		
Årets regulering af udskudt skat	-20,8	-16,5		
Regulering vedrørende tidligere år	-4,3	0,0		
	<u>33,3</u>	<u>54,3</u>		
7 Immaterielle aktiver				
mio. kr.	Goodwill	Vare- mærker og ret- tigheder	Andre immate- rielle aktiver	I alt
Kostpris 1. april 2017	576,2	0,0	35,2	611,4
Tilgang ved fusion	3.102,5	1.107,1	13,5	4.223,1
Kostpris 1. april 2017, reguleret	3.678,7	1.107,1	48,7	4.834,5
Tilgang	0,0	0,0	8,8	8,8
Afgang	-5,4	0,0	0,0	-5,4
Kostpris 31. marts 2018	3.673,3	1.107,1	57,5	4.837,9
Af- og nedskrivninger 1. april 2017	172,9	0,0	22,7	195,6
Tilgang ved fusion	561,3	745,3	11,5	1.318,1
Af- og nedskrivninger 1. april 2017, regu- leret	734,2	745,3	34,2	1.513,7
Afskrivninger	245,2	73,9	9,3	328,4
Afgang	0,0	0,0	0,0	0,0
Af- og nedskrivninger 31. marts 2018	979,4	819,2	43,5	1.842,1
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2018	<u>2.693,9</u>	<u>287,9</u>	<u>14,0</u>	<u>2.995,8</u>
Afskrives over	<u>15 år</u>	<u>15 år</u>	<u>3 -10 år</u>	

Årsregnskab 1. april 2017 – 31. marts 2018

Noter

7 Immaterielle aktiver, fortsat

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

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

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

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

Alle immaterielle aktiver har en begrænset brugstid.

8 Materielle aktiver

mio. kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. april 2017	38,5	43,3	81,8
Tilgang ved fusion	206,6	161,7	368,3
Kostpris 1. april 2017, reguleret	245,1	205,0	450,1
Tilgang	23,8	2,2	26,0
Afgang	-12,2	-1,3	-13,5
Kostpris 31. marts 2018	256,7	205,9	462,6
Af- og nedskrivninger 1. april 2017	27,5	41,6	69,1
Tilgang ved fusion	171,8	154,8	326,6
Af- og nedskrivninger 1. april 2017, reguleret	199,3	196,4	395,7
Afskrivninger	22,0	2,8	24,8
Afgang	-10,9	-1,2	-12,1
Af- og nedskrivninger 31. marts 2018	210,4	198,0	408,4
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2018	46,3	7,9	54,2
Afskrives over	1-7 år	5-10 år	

Årsregnskab 1. april 2017 – 31. marts 2018

Noter

9 Finansielle aktiver

mio. kr.	Kapital- andele i datter- virksom- heder	Deposita	I alt
Kostpris 1. april 2017	4.360,0	8,0	4.368,0
Afgang ved fusion	-3.623,0	26,3	-3.596,7
Tilgang	0,0	0,0	0,0
Kostpris 31. marts 2018	737,0	34,3	771,3
Værdireguleringer 1. april 2017	0,0	0,0	0,0
Ændring i værdiansættelse til regnskabsmæssig in- dre værdi	495,8	-	495,8
	495,8	0,0	495,8
Årets resultater	169,8	-	169,8
Overført til gældsforpligtelser	16,5	-	16,5
Værdireguleringer 31. marts 2018	682,1	0,0	0,0
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2018	1.419,1	34,3	1.453,4

Oversigt over dattervirksomheder:

Navn	Hjemsted	Ejerandel 2017/18	Resultat efter skat 2017/18	Egenkapital 31/3 2018
Matas Operations A/S	Allerød, Danmark	100%	177,8	1.348,7
- Matas Sverige AB (uden aktivitet)	Malmø, Sverige	100%	0,0	0,5
Stylebox A/S	Allerød, Danmark	100 %	-12,3	-16,5
Matas Property A/S	Allerød, Danmark	100%	2,1	64,1
P/F 31. juli 1982	Thorshavn, Færøerne	100 %	1,8	6,1

10 Aktiekapital

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

Årsregnskab 1. april 2017 – 31. marts 2018

11 Udskudt skat

mio. kr.	2017/18	2016/17
Udskudt skat 1. april	191,3	207,8
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	-20,8	-16,5
Udskudt skat 31. marts	170,5	191,3
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle aktiver	170,5	191,1
Materielle aktiver	1,0	1,5
Øvrige	-1,0	-1,3
	170,5	191,3

12 Gæld til kreditinstitutter

Gæld til kreditinstitutter er indregnet således i balancen:

Langfristede forpligtelser	1.558,3	1.492,0
Kortfristede forpligtelser	0,0	59,6
	1.558,3	1.551,6
Nominel værdi	1.565,0	1.559,6
Forfalder senere end 5 år efter balancedagen, nominel værdi	0,0	0,0
Dagsværdi	1.565,0	1.559,6

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 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 2018 udgør den effektive rente på nettogælden 0,3-1,4% p.a. (pr. 31. marts 2017: 0,3-0,9% 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 2017 – 31. marts 2018

Noter

mio. kr.

2017/18 2016/17

13 Gæld til tilknyttede virksomheder

Gælden forfalder således:

Forfalder 2 - 5 år efter balancedagen

2.055,3 1.956,0

Forfalder senere end 5 år efter balancedagen

0,0 0,0

2.055,3 1.956,0

14 Anden gæld

I langfristede forpligtelser indgår:

Dagsværdi af sikringsinstrument

0,0 13,1

0,0 13,1

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 2018 udgør 2,9 mio. kr. (31/3 2017: -13,1 mio.kr.). Der er i 2017/18 indtægtsført værdiregulering på 10,2 mio. kr. (2016/17: 9,7 mio.kr.)

I kortfristede forpligtelser indgår:

Momsgæld

37,3 38,4

Feriepengeforpligtelse m.v.

68,7 68,6

Dagsværdi af sikringsinstrument

2,9 0,0

Gældsforpligtelse dattervirksomhed

16,5 4,3

Øvrige gældsposter

9,6 2,3

135,0 113,6

Årsregnskab 1. april 2017 – 31. marts 2018

Noter

15 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.	2017/18	2016/17
0-1 år	81,3	84,9
1-5 år	7,4	3,4
> 5 år	0,0	0,0
	<u>88,7</u>	<u>88,3</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 2019. Der er i anden gæld indeholdt negativ indre værdi med DKK 16,5 mio. (2016/17: DKK 4,3 mio.).

16 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 2018. 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 momsgeald på 38 mio. kr. i fællesregistrering af moms.

Årsregnskab 1. april 2017 – 31. marts 2018

Noter

17 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 58,4 mio. kr. (2016/17: -9,9 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 2017/18 ialt 4,8 mio. kr. (2016/17: 1,5 mio. kr.).

Vederlaget omfatter afregnet management fee svarende til en andel af direktionens aflønning i moderselskabet Matas A/S, hvori direktionen er ansat. Der er ikke udbetalt vederlag til bestyrelsen.

Transaktioner med nærtstående parter

mio.kr.	2017/18	2016/17
Royalty	128,7	126,3
Varekøb	2.269,0	2.244,0
Andre eksterne omkostninger, administrationsvederlag	16,6	16,7
Andre eksterne omkostninger, forpagtningsafgifter	0,0	2,5
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	9,3	26,7
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	99,4	111,2
Udbytte, modtaget fra dattervirksomheder	0,0	7,0
Udbytte, betalt til moderselskab	300,0	300,0
Tilgodehavender, kortfristede	426,2	408,2
Gæld, langfristede	2.055,3	1.956,0
Gæld, kortfristede	26,5	295,6

18 Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering:		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	300,0	300,0
Overført til egenkapitalreserver	-228,9	-195,1
	<u>71,1</u>	<u>104,9</u>