

MHolding 5 ApS

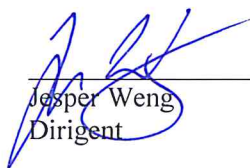
Rørmosevej 1

3450 Allerød

Årsrapport 2016/17

(1. april 2016 – 31. marts 2017)

Godkendt på selskabets
generalforsamling den 31. august 2017



Jesper Weng
Dirigent

CVR-nr. 30 34 53 63

Indhold

Ledelsespåtegning	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	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse	18
Noter	19

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2016 – 31. marts 2017 for M Holding 5 ApS.

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 af selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Allerød, den 31. august 2017

Direktion:



Terje List
adm. direktør



Anders T. Skole-Sørensen
finansdirektør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Holding 5 ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for M Holding 5 ApS 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 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 31. august 2017

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



Peter Gath
statsaut. revisor



Kristian Bjerger
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

MHolding 5 ApS
Rørmosevej 1
3450 Allerød

Hjemmeside: www.matas.dk
CVR-nr.: 30 34 53 63
Stiftet: 1. marts 2007
Hjemstedskommune: Allerød
Regnskabsår: 1. april – 31. marts

Direktion

Terje List, adm. direktør
Anders T. Skole-Sørensen, finansdirektør

Revision

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab
Osvald Helmuths Vej 4
Postboks 250
2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

mio. kr.	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.909,6	1.901,6	1.908,1	1.887,5	1.821,8
Bruttoresultat	684,6	695,0	706,2	710,8	691,6
Resultat af primær drift	205,9	218,9	249,1	257,0	241,9
Resultat af finansielle poster	2,2	5,2	24,2	28,7	-0,5
Årets resultat	162,3	171,9	207,6	214,4	181,0
Nøgletal					
Langfristede aktiver	124,2	123,8	115,7	114,8	118,1
Kortfristede aktiver	505,3	339,8	747,8	1.794,3	1.724,7
Aktiver i alt (balancesum)	629,5	463,6	863,5	1.909,1	1.842,8
Investering i materielle anlægsaktiver	15,9	20,5	13,2	9,5	8,9
Anpartskapital	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Egenkapital	447,4	285,1	748,2	1.790,6	1.576,2
Langfristede forpligtelser	1,5	1,9	1,1	1,3	0,9
Kortfristede forpligtelser	226,8	176,6	114,2	117,2	265,7
Nøgletal					
Overskudsgrad	10,8%	11,5%	13,1 %	13,6 %	13,3 %
Bruttomargin	35,9%	36,5%	37,0 %	37,7 %	38,0 %
Likviditetsgrad	279,8%	192,4%	654,8 %	1.531,0 %	649,1 %
Soliditetsgrad	71,1%	61,5%	86,6 %	93,8 %	85,5 %
Egenkapitalforrentning	44,3%	33,3%	16,4 %	12,7 %	12,2 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	1.031	1.039	1.072	1.062	1.078

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015" således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

M Holding 5 ApS' hovedaktivitet er at eje og drive en række detailbutikker inden for Matas kæden.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat

Årets omsætning udgør 1.909,6 mio. kr. (2015/16: 1.901,6 mio. kr.). Resultat af primær drift er faldet til 205,9 mio. kr. i 2015/16 fra 218,9 mio. kr. i 2015/16.

Resultat før skat udgør 208,1 mio. kr. (2015/16: 224,1 mio. kr.) og resultatet efter skat udgør 162,3 mio. kr. (2015/16: 171,9 mio. kr.).

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

Selskabets egenkapital pr. 31. marts 2017 efter overførsel af årets resultat udgør 447,4 mio. kr. (31. marts 2016: 285,1 mio. kr.).

Der foreslås ikke udlodning af udbytte for regnskabsåret (2015/16: 0 kr.).

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 fremtiden

For regnskabsåret 2017/18 forventes en mindre stigning i selskabets omsætning og en forbedring af resultatet før skat.

Særlige risici

Driftsrisici og finansielle risici

Konjunkturudviklingen

M Holding 5 ApS 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.

Ledelsesberetning

Beretning

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 5 ApS markedsfører et bredt udvalg af forskellige mærker inden for hver produktkategori. M Holding 5 ApS 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

Selskabet følger nøje eventuelle ændringer i love og bestemmelser, som potentielt kan ændre koncernens ageren eller åbne for nye muligheder, for at kunne tage de nødvendige forholdsregler på så tidligt et tidspunkt som muligt.

Finansielle risici

Selskabet har ingen rentebærende gæld, hvorfor der ikke er nogen renterisici.

Selskabet er kun i meget begrænset omfang direkte eksponeret for ændringer i valutakurser, da salg og indkøb i al væsentlighed foretages i danske kroner.

Langt størstedelen af selskabets omsætning er mod kontant betaling. Selskabet har således ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller øvrige samarbejdspartnere.

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/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 modervirksomheden 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

Ledelsesberetning

Beretning

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har ingen forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for M Holding 5 ApS for regnskabsåret 1. april 2016 – 31. marts 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for 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.

Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor er ikke oplyst under henvisning til årsregnskabslovens § 96, stk. 3. Honoraret er specificeret i koncernregnskabet for Matas A/S.

Selskabet har ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4.

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, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. 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 transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

Anvendt regnskabspraksis

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

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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 husleje, administrationsomkostninger 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 vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

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

Koncernens øverste danske moderselskab er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af 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).

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

Anvendt regnskabspraksis

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.

Balance

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.

Afskrivningsgrundlaget for andelsbeviser reduceres med eventuelle nedskrivninger.

Andre immaterielle aktiver

Andre immaterielle aktiver, som 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. Andre immaterielle aktiver afskrives lineært over 3-10 år.

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 samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-7 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

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.

Finansielle aktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Hvis der er indikation på værdiforringelse, foretages værdiforringelsestest. Hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, der opgøres som nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under anlægsaktiver måles til amortiseret kostpris. Værdipapirerne ønskes af ledelsen holdt til udløb.

Varebeholdninger

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

Kostprisen 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 nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavenderne.

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag overføres via mellemregning til administrationsselskabet.

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 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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

Resultatopgørelse

mio. kr.	Note	2016/17	2015/16
Nettoomsætning	1	1.909,6	1.901,6
Vareforbrug		-1.225,0	-1.206,6
Bruttoresultat		684,6	695,0
Andre eksterne omkostninger		-175,4	-173,1
Personaleomkostninger	2	-287,5	-289,6
Af- og nedskrivninger	3	-15,4	-13,4
Resultat af primær drift		206,3	218,9
Andre driftsudgifter		-0,4	0,0
Resultat før finansielle poster		205,9	218,9
Finansielle indtægter	4	2,3	5,7
Finansielle omkostninger	5	-0,1	-0,5
Resultat før skat		208,1	224,1
Skat af årets resultat	6	-45,8	-52,2
Årets resultat		162,3	171,9

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

Balance

mio. kr.	Note	2016/17	2015/16
AKTIVER			
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver	7		
Goodwill		1,4	1,6
Andelsbeviser		0,4	0,4
Andre immaterielle aktiver		1,3	2,0
		<u>3,1</u>	<u>4,0</u>
Materielle aktiver	8		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5,6	5,2
Indretning af lejede lokaler		27,4	26,7
		<u>33,0</u>	<u>31,9</u>
Finansielle aktiver	9		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		67,6	67,6
Deposita		20,5	20,3
		<u>88,1</u>	<u>87,9</u>
Langfristede aktiver i alt		<u>124,2</u>	<u>123,8</u>
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger			
Handelsvarer		322,1	309,4
		<u>322,1</u>	<u>309,4</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0,4	0,5
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		176,5	24,2
Andre tilgodehavender		3,2	2,4
Periodeafgrænsningsposter		0,9	1,1
		<u>181,0</u>	<u>28,2</u>
Likvide beholdninger		<u>2,2</u>	<u>2,2</u>
Kortfristede aktiver i alt		<u>505,3</u>	<u>339,8</u>
AKTIVER I ALT		<u>629,5</u>	<u>463,6</u>

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

Balance

mio. kr.	Note	2016/17	2015/16
PASSIVER			
Egenkapital			
Anpartskapital	10	100,0	100,0
Overført resultat		347,4	185,1
Egenkapital i alt		447,4	285,1
Langfristede forpligtelser			
Udskudt skat	11	1,5	1,9
Langfristede forpligtelser i alt		1,5	1,9
Kortfristede forpligtelser			
Forudbetaling fra kunder		40,9	40,0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4,0	4,8
Gæld til tilknyttede virksomheder		67,0	64,7
Anden gæld		68,7	67,1
Kortfristede forpligtelser i alt		180,6	176,6
PASSIVER I ALT		629,5	463,6
Eventualposter m.v.	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter	14		

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

Egenkapitalopgørelse

mio. kr.	Note	Anparts- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 31. marts 2015		100,0	13,2	748,2
Udbetalt udbytte		0,0	0,0	-635,0
Overført, jf. resultatdisponering		0,0	171,9	171,9
Egenkapital 31. marts 2016		100,0	185,1	285,1
Overført, jf. resultatdisponering	15	0,0	162,3	162,3
Egenkapital 31. marts 2017		100,0	347,4	447,4

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

Noter

1 Omsætning

Selskabets aktivitet udgøres af ét segment, detailbutikker inden for Matas kæden. Hele omsætningen afsættes i Danmark.

mio. kr.	2016/17	2015/16
----------	---------	---------

2 Personaleomkostninger

Gager og lønninger	263,2	265,2
Bidragsbaserede pensionsordninger	17,3	16,9
Andre omkostninger til social sikring	7,0	7,5
	287,5	289,6

Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	1.031	1.039
---	-------	-------

Vederlag til direktionen udgør for 2016/17 samlet 3,4 mio. kr. (2015/16: 2,9 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 Afskrivning på langfristede aktiver

Immaterielle aktiver	0,8	0,9
Materielle aktiver	14,5	12,5
	15,3	13,4

4 Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	2,3	4,3
Udbytte fra dattervirksomheder	0,0	1,4
	2,3	5,7

5 Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0,0	0,3
Øvrige	0,1	0,2
	0,1	0,5

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

Noter

mio. kr.		2016/17	2015/16		
6	Skat af årets resultat				
	Beregnet skat af årets resultat	46,2	51,4		
	Årets regulering af udskudt skat	-0,4	0,8		
		<u>45,8</u>	<u>52,2</u>		
7	Immaterielle aktiver				
		Goodwill	Andels- beviser	Andre im- materielle aktiver	I alt
	mio. kr.				
	Kostpris 1. april 2016	2,5	0,4	11,9	14,8
	Kostpris 31. marts 2017	2,5	0,4	11,9	14,8
	Afskrivninger 1. april 2016	0,9	0,0	9,9	10,8
	Afskrivninger	0,2	0,0	0,7	0,9
	Afskrivninger 31. marts 2017	1,1	0,0	10,6	11,7
	Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2017	<u>1,4</u>	<u>0,4</u>	<u>1,3</u>	<u>3,1</u>
	Afskrives over	10 år	-	3-10 år	
8	Materielle aktiver				
			Andre anlæg, driftsma- teriel og inventar	Indret- ning af lejede lokaler	I alt
	mio. kr.				
	Kostpris 1. april 2016		160,9	133,4	294,3
	Tilgang		13,0	2,9	15,9
	Afgang		-2,2	-0,4	-2,6
	Kostpris 31. marts 2017		171,7	135,9	307,6
	Afskrivninger 1. april 2016		134,2	128,2	262,4
	Afskrivninger		12,0	2,5	14,5
	Afskrivninger vedrørende årets afgang		-1,9	-0,4	-2,3
	Afskrivninger 31. marts 2017		144,3	130,3	274,6
	Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2017		<u>27,4</u>	<u>5,6</u>	<u>33,0</u>
	Afskrives over		1-7 år	5-10 år	

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

Noter

9 Finansielle aktiver

mio. kr.	Kapital- andele i tilknyt- tede virk- somheder	Deposita	I alt
Kostpris 1. april 2016	67,6	20,3	87,9
Tilgang	0,0	0,2	0,2
Kostpris 31. marts 2017	67,6	20,5	88,1
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	67,6	20,5	88,1

Hovedtallene for de tilknyttede virksomheder pr. 31. marts 2017:

Navn og hjemsted	Ejerandel	Egenkapi- tal	Årets resultat	Regn- skabs- mæssig værdi
M Holding 6 ApS, Allerød	2 %	154,9	5,2	2,1
Matas Operations A/S, Allerød	41 %	1.171,0	178,6	50,4
Matas Property A/S, Allerød	41 %	61,7	2,0	15,1
				67,6

10 Anpartskapital

Selskabets anpartskapital udgør nominelt 100.001.000 kr. fordelt på anparter a 1 kr.

Anpartskapitalen blev i 2013/14 forhøjet med 1.000 kr. i forbindelse med fusionen med Center Materialisten Viborg ApS.

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

Noter

mio. kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
11 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. april	1,9	1,1
Årets regulering af udskudt skat	-0,4	0,8
Udskudt skat 31. marts	<u>1,5</u>	<u>1,9</u>
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle aktiver	0,3	0,4
Materielle aktiver	1,0	1,3
Øvrige	0,2	0,2
	<u>1,5</u>	<u>1,9</u>

12 Eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Selskabet leaser 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.

mio. kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
Uopsigelige operationelle leasingydelser er som følger:		
0-1 år	50,7	48,8
1-5 år	0,1	0,0
> 5 år	0,0	0,0
	<u>50,8</u>	<u>48,8</u>

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

Noter

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke stillet pant eller indgået aftaler om sikkerhedsstillelse i øvrigt.

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 moms-gæld på 39 mio. kr. i fællesregistrering af moms.

14 Nærtstående parter

M Holding 5 ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

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

M Holding 5 ApS indgår i koncernregnskabet for Matas A/S, det ultimative moderselskab. Koncernregnskabet kan rekvireres på selskabets adresse.

Øvrige nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter herudover M Holding 3 A/S' dattervirksomheder, selskabets direktion samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere virksomheder, hvor førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Vederlag til direktionen udgør for 2016/17 samlet 3,4 mio. kr. (2015/16: 2,9 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.

Selskabets transaktioner med nærtstående parter

mio. kr.	2016/17	2015/16
Varekøb	1.235,5	1.209,9
Andre eksterne omkostninger	6,5	5,6
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	2,3	4,3
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	0,0	0,3
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	176,5	24,2
Gæld til tilknyttede virksomheder	67,0	64,7

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

Noter

14 Resultatdisponering

mio. kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	<u>162,3</u>	<u>171,9</u>
	<u>162,3</u>	<u>171,9</u>