

# M Holding 5 ApS

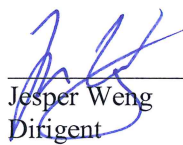
Rørmosevej 1

3450 Allerød

## Årsrapport 2015/16

(1. april 2015 – 31. marts 2016)

Godkendt på selskabets  
generalforsamling den 31. august 2016



---

Jesper Weng  
Direktør

CVR-nr. 30 34 53 63

## **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	8
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse	17
Noter	18

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2015 – 31. marts 2016 for M Holding 5 ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

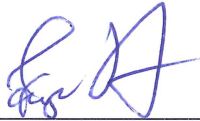
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2015 – 31. marts 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af selskabets finansielle stilling.

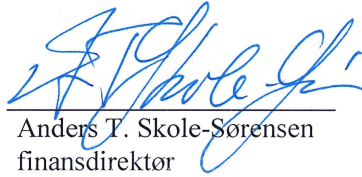
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Allerød, den 26. august 2016

Direktion:



Terje List  
adm. direktør



Anders T. Skole-Sørensen  
finansdirektør

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejeren i M Holding 5 ApS

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for M Holding 5 ApS 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 26. august 2016

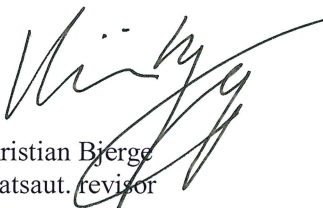
**Ernst & Young**

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](http://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.	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	1.901,6	1.908,1	1.887,5	1.821,8	1.775,7
Bruttoresultat	695,0	706,2	710,8	691,6	676,9
Resultat af primær drift	218,9	249,1	257,0	241,9	230,7
Resultat af finansielle poster	5,2	24,2	28,7	-0,5	10,6
<b>Årets resultat</b>	<b>171,9</b>	<b>207,6</b>	<b>214,4</b>	<b>181,0</b>	<b>182,5</b>
<b>Nøgletal</b>					
Anlægsaktiver	123,8	115,7	114,8	118,1	119,1
Omsætningsaktiver	315,6	747,8	1.794,3	1.724,7	1.441,1
<b>Aktiver i alt (balancesum)</b>	<b>439,4</b>	<b>863,5</b>	<b>1.909,1</b>	<b>1.842,8</b>	<b>1.560,2</b>
Investering i materielle anlægsaktiver	20,5	13,2	9,5	8,9	16,3
Anpartskapital	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
<b>Egenkapital</b>	<b>285,1</b>	<b>748,2</b>	<b>1.790,6</b>	<b>1.576,2</b>	<b>1.398,5</b>
Hensatte forpligtelser	1,9	1,1	1,2	0,5	0,0
Langfristede gældsforpligtelser	0,0	0,0	0,1	0,4	0,6
Kortfristede gældsforpligtelser	152,4	114,2	117,2	265,7	161,1
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad	11,5%	13,1 %	13,6 %	13,3 %	13,0 %
Bruttomargin	36,5%	37,0 %	37,7 %	38,0 %	38,1 %
Likviditetsgrad	207,1%	654,8 %	1.531,0 %	649,1 %	894,5 %
Soliditetsgrad	64,9%	86,6 %	93,8 %	85,5 %	89,6 %
Egenkapitalforrentning	33,3%	16,4 %	12,7 %	12,2 %	13,9 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>	<b>1.039</b>	<b>1.072</b>	<b>1.062</b>	<b>1.078</b>	<b>1.093</b>

Nøgletallene er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

## 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 1.901,6 mio. kr. (2014/15: 1.908,1 mio. kr.). Resultat af primær drift er faldet til 218,9 mio. kr. i 2015/16 fra 249,1 mio. kr. i 2014/15.

Resultat før skat udgør 224,1 mio. kr. (2014/15: 273,3 mio. kr.) og resultatet efter skat udgør 171,9 mio. kr. (2014/15: 207,6 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.

Selskabets egenkapital pr. 31. marts 2016 efter overførsel af årets resultat udgør 285,1 mio. kr. (31. marts 2015: 748,2 mio. kr.).

Der foreslås ikke udlodning af udbytte for regnskabsåret (2014/15: 635,0 mio. kr.).

#### Ejerforhold

Selskabet er en 100 % ejet dattervirksomhed af M Holding 3 A/S, Allerød.

#### 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.

#### Forventninger til fremtiden

For regnskabsåret 2016/17 en mindre stigning i selskabets omsætning og en forbedring af resultatet før skat.

#### Særlige risici

##### *Driftsrisici*

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

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### *Finansielle risici*

##### *Renterisici*

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

##### *Valutarisici*

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

##### *Kreditrisici*

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/519672874x0x894073/43E17C56-9EFD-4CA5-80FB-54DC7B719E9B/Matas\\_rsprapport\\_2015-16\\_DANSK\\_-\\_FINAL.pdf](http://files.shareholder.com/downloads/AMDA-1TKWXR/519672874x0x894073/43E17C56-9EFD-4CA5-80FB-54DC7B719E9B/Matas_rsprapport_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\\_rsprapport\\_2015-16\\_DANSK\\_-\\_FINAL.pdf](http://files.shareholder.com/downloads/AMDA-1TKWXR/519672874x0x894073/43E17C56-9EFD-4CA5-80FB-54DC7B719E9B/Matas_rsprapport_2015-16_DANSK_-_FINAL.pdf) Samfundsansvar

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Selskabet har ingen forsknings- og udviklingsaktiviteter.



## Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

### Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for M Holding 5 ApS for regnskabsåret 1. april 2015 – 31. marts 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### 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 2015 – 31. marts 2016

### 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.

## Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

### Anvendt regnskabspraksis

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.

### Balance

#### Immaterielle anlægsaktiver

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 regnskabsaflæggelsen.

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 anlægsaktiver

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:

## Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

### Anvendt regnskabspraksis

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

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.

### 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.

### Finansielle anlægsaktiver

#### *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.

## Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

### Anvendt regnskabspraksis

Nettorealisationseværdien 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.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Egenkapital – Udbytte

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

### Selskabsskat og udskudt skat

Efter sambeskatningsreglerne overtager Matas A/S som administrationsselskab hæftelsen for selskabets selskabsskatter over for skattemyndighederne i takt med betaling af sambeskatningsbidrag til Matas A/S.

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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

## Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

### Anvendt regnskabspraksis

#### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

#### Nøgletal

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

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet 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	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

## Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

### Resultatopgørelse

mio. kr.	Note	2015/16	2014/15
<b>Nettoomsætning</b>	1	1.901,6	1.908,1
Vareforbrug		-1.206,6	-1.201,9
<b>Bruttoresultat</b>		695,0	706,2
Andre eksterne omkostninger		-173,1	-172,8
Personaleomkostninger	2	-289,6	-271,6
Af- og nedskrivninger	3	-13,4	-12,7
<b>Resultat af primær drift</b>		218,9	249,1
Finansielle indtægter	4	5,7	24,8
Finansielle omkostninger	5	-0,5	-0,6
<b>Resultat før skat</b>		224,1	273,3
Skat af årets resultat	6	-52,2	-65,7
<b>Årets resultat</b>		171,9	207,6

### Forslag til resultatdisponering

Udbytte	0,0	635,0
Overført resultat	171,9	-427,4
	171,9	207,6

## Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

### Balance

mio. kr.	Note	2015/16	2014/15
<b>AKTIVER</b>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			
	7		
Goodwill		1,6	1,9
Andelsbeviser		0,4	0,4
Andre immaterielle aktiver		2,0	1,8
		<u>4,0</u>	<u>4,1</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			
	8		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5,2	17,8
Indretning af lejede lokaler		26,7	6,1
		<u>31,9</u>	<u>23,9</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
	9		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		67,6	67,6
Deposita		20,3	20,0
Andre værdipapirer og kapitalandele		0,0	0,1
		<u>87,9</u>	<u>87,7</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>123,8</u>	<u>115,7</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
<b>Varebeholdninger</b>			
Handelsvarer		309,4	329,1
		<u>309,4</u>	<u>329,1</u>
<b>Tilgodehavender</b>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0,5	0,9
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0,0	413,1
Andre tilgodehavender		2,4	1,3
Periodeafgrænsningsposter		1,1	1,1
		<u>4,0</u>	<u>416,4</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>2,2</u>	<u>2,3</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>315,6</u>	<u>747,8</u>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<u>439,4</u>	<u>863,5</u>



## Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

### Balance

mio. kr.	Note	2015/16	2014/15
<b>PASSIVER</b>			
<b>Egenkapital</b>			
Anpartskapital	10	100,0	100,0
Overført resultat		185,1	13,2
Foreslået udbytte		0,0	635,0
<b>Egenkapital i alt</b>		<u>285,1</u>	<u>748,2</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Udskudt skat	11	1,9	1,1
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<u>1,9</u>	<u>1,1</u>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Forudbetaling fra kunder		40,0	37,3
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4,8	3,0
Gæld til tilknyttede virksomheder		40,5	0,0
Anden gæld		67,1	73,9
		<u>152,4</u>	<u>114,2</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<u>152,4</u>	<u>114,2</u>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<u>439,4</u>	<u>863,5</u>
<b>Eventualposter m.v.</b>	12		
<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>	13		
<b>Nærtstående parter</b>	14		

## Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

### Egenkapitalopgørelse

mio. kr.	Anparts- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
<b>Egenkapital 31. marts 2014</b>	100,0	440,6	1.250,0	1.790,6
Udbetalt udbytte	0,0	0,0	-1.250,0	-1.250,0
Overført, jf. resultatdisponering	0,0	-427,4	635,0	207,6
<b>Egenkapital 31. marts 2015</b>	100,0	13,2	635,0	748,2
Udbetalt udbytte	0,0	0,0	-635,0	-635,0
Overført, jf. resultatdisponering	0,0	171,9	0,0	171,9
<b>Egenkapital 31. marts 2016</b>	100,0	185,1	0,0	285,1

## Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

### Noter

#### 1 Omsætning

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

mio. kr.	2015/16	2014/15
----------	---------	---------

#### 2 Personaleomkostninger

Gager og lønninger	265,2	246,6
Bidragsbaserede pensionsordninger	16,9	17,1
Andre omkostninger til social sikring	7,5	7,9
	289,6	271,6

Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	1.039	1.072
---	-------	-------

Vederlag til direktionen udgør for 2015/16 samlet 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 anlægsaktiver

Goodwill	0,3	0,2
Andre immaterielle aktiver	0,6	0,5
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9,1	7,1
Indretning af lejede lokaler	3,4	4,9
	13,4	12,7

#### 4 Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	4,3	19,8
Udbytte fra dattervirksomheder	1,4	5,0
	5,7	24,8

#### 5 Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0,3	0,5
Øvrige	0,2	0,1
	0,5	0,6

#### 6 Skat af årets resultat

Beregnet skat af årets resultat	51,4	65,8
Årets regulering af udskudt skat	0,8	-0,1
	52,2	65,7

## Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

### Noter

#### 7 Immaterielle anlægsaktiver

mio. kr.	Goodwill	Andels beviser	Andre im- mate- rielle aktiver	I alt
Kostpris 1. april 2015	2,5	0,4	11,1	14,0
Tilgang	0,0	0,0	0,8	0,8
Kostpris 31. marts 2016	2,5	0,4	11,9	14,8
Afskrivninger 1. april 2015	0,6	0,0	9,3	9,9
Afskrivninger	0,3	0,0	0,6	0,9
Afskrivninger 31. marts 2016	0,9	0,0	9,9	10,8
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2016</b>	<b>1,6</b>	<b>0,4</b>	<b>2,0</b>	<b>4,0</b>
Afskrives over	10 år	-	3-10 år	

#### 8 Materielle anlægsaktiver

mio. kr.	Andre anlæg, driftsma- teriel og inventar	Indret- ning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. april 2015	152,3	131,2	283,5
Tilgang	18,0	2,5	20,5
Afgang	-9,4	-0,3	-9,7
Kostpris 31. marts 2016	160,9	133,4	294,3
Afskrivninger 1. april 2015	134,5	125,1	259,6
Afskrivninger	9,1	3,4	12,5
Afskrivninger vedrørende årets afgang	-9,4	-0,3	-9,7
Afskrivninger 31. marts 2016	134,2	128,2	262,4
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2016</b>	<b>26,7</b>	<b>5,2</b>	<b>31,9</b>
Afskrives over	1-7 år	5-10 år	

## Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

### Noter

#### 9 Finansielle anlægsaktiver

mio. kr.	Kapital- andele i tilknyt- tede virk- somheder	Deposita	Andre værdipa- pirer og kapitalan- dele	I alt
Kostpris 1. april 2015	67,6	20,0	0,1	87,7
Tilgang	0,0	0,3	0,0	0,3
Afgang	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Kostpris 31. marts 2016	67,6	20,3	0,0	87,9
Værdireguleringer 1. april 2015	0,0	0,0	0,0	0,0
Værdireguleringer 31. marts 2016	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2016</b>	<b>67,6</b>	<b>20,3</b>	<b>0,0</b>	<b>87,9</b>

Hovedtallene for de tilknyttede virksomheder pr. 31. marts 2016:

Navn og hjemsted	Ejerandel	Egenkapi- tal	Årets resultat	Regn- skabs- mæssig værdi
M Holding 6 ApS, Allerød	2 %	7,3	149,7	2,1
Matas Operations A/S, Allerød	41 %	992,3	163,8	50,4
Matas Property A/S, Allerød	41 %	59,7	0,5	15,1
				<u>67,6</u>

#### 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 2015 – 31. marts 2016

### Noter

#### 11 Udskudt skat

Udskudt skat 1. april	1,1	1,2
Årets regulering af udskudt skat	0,8	-0,1
<b>Udskudt skat 31. marts</b>	<b>1,9</b>	<b>1,1</b>
Udskudt skat vedrører:		
Anlægsaktiver	1,9	1,1
	<u>1,9</u>	<u>1,1</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.	2015/16	2014/15
Uopsigelige operationelle leasingydelser er som følger:		
0-1 år	48,8	50,0
1-5 år	0,0	1,0
> 5 år	0,0	0,0
	<u>48,8</u>	<u>51,0</u>

#### 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

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 Nærtstående parter

MHolding 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.

##### Selskabets transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har købt handelsvarer hos Matas Operations A/S. Samhandlen er sket på markeds-mæssige vilkår.