

Matas Operations A/S


Rørmosevej 1

3450 Allerød

Årsrapport 2015/16

(1. april 2015 – 31. marts 2016)

Godkendt på selskabets
generalforsamling den 31. august 2016



Jesper Weng
Dirigent

CVR-nr. 63 91 81 13

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. april 2015 - 31. marts 2016	9
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse	18
Noter	19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2015 – 31. marts 2016 for Matas Operations A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

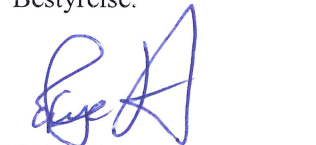
Allerød, den 26. august 2016

Direktion:

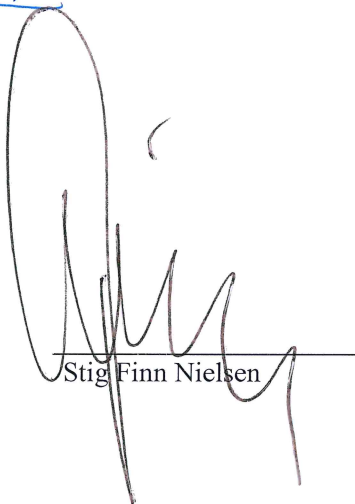


Anders T. Skole-Sørensen
adm. direktør

Bestyrelse:



Terje List
formand



Stig Finn Nielsen



Anders T. Skole-Sørensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Matas Operations A/S

Påtegning på årsregnskabet

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

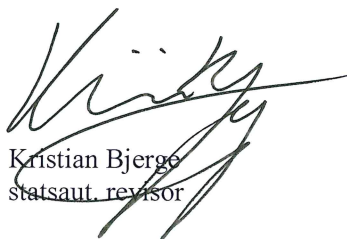
København, den 26. august 2016

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Peter Gath
statsaut. revisor



Kristian Bjerger
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Matas Operations A/S
Rørmosevej 1
3450 Allerød

Hjemmeside: www.matas.dk
CVR-nr.: 63 91 81 13
Stiftet: 13. november 1949
Hjemstedskommune: Allerød
Regnskabsår: 1. april – 31. marts

Bestyrelse

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

Direktion

Anders T. Skole-Sørensen, adm. direktør

Revision

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

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

mio. kr.	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
----------	---------	---------	---------	---------	---------

Hovedtal

Nettoomsætning	2.312,5	2.415,8	2.237,0	2.127,8	2.037,3
Bruttoresultat	388,7	390,6	363,8	361,1	330,4
Resultat af primær drift	124,7	129,0	87,3	85,1	82,6
Resultat af finansielle poster	88,7	80,1	86,2	104,8	105,7
Resultat før skat	213,3	212,1	173,5	189,9	183,4
Årets resultat	163,8	159,9	129,2	141,8	136,2

Anlægsaktiver	1.898,7	1.803,9	1.516,0	1.426,8	1.322,9
Omsætningsaktiver	241,0	231,6	424,5	434,2	360,7
Aktiver i alt (balancesum)	2.139,7	2.035,5	1.940,5	1.861,0	1.683,6
Investering i materielle anlægsaktiver	10,6	5,7	6,2	15,5	8,0
Aktiekapital	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9
Egenkapital	992,3	828,6	668,7	539,6	397,8
Hensatte forpligtelser	2,2	5,0	52,1	95,6	134,9
Langfristede gældsforpligtelser	0,0	0,0	0,0	1,3	1,3
Kortfristede gældsforpligtelser	1.145,2	1.202,0	1.219,7	1.224,5	1.149,6

Nøgletal

Overskudsgrad	5,4%	5,3%	3,9 %	4,0 %	4,1 %
Bruttomargin	16,8%	16,2%	16,3 %	17,0 %	16,2 %
Likviditetsgrad	21,0%	19,3%	34,8 %	35,5 %	31,4 %
Soliditetsgrad	46,4%	40,7%	34,5 %	29,0 %	23,6 %
Egenkapitalforrentning	18,0%	21,4%	21,4 %	30,3 %	41,3 %

Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	297	306	292	263	228
--	------------	------------	------------	------------	------------

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

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Matas Operations A/S' hovedaktivitet er engroshandel inden for vareområderne: Personlig pleje, helse, sygepleje og materialhandel. Det er dertil selskabets opgave at servicere og støtte Matas kædens butikker inden for bl.a. nedenstående områder:

- Strategisk udvikling af kæden
- Indkøb og lager
- Distribution
- Produkt- og sortimentsudvikling
- Forbrugermarkedsføring
- Butiks- og informationsteknologi
- Konzeptudvikling og arkitektbistand
- Uddannelse

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat

Årets omsætning udgør 2.313 mio. kr. mod 2.416 mio. kr. i 2014/15. Resultatet efter skat udgør 164 mio. kr. mod 160 mio. kr. i 2014/15.

Det er ledelsens vurdering, at Matas i et fortsat svagt detailmarked har formået at fastholde Matas kædens position inden for kædens væsentligste sortimentsområder og endog styrke denne på visse områder. Det er ligeledes vurderingen, at Matas kæden i regnskabsperioden, samlet for alle sortimentsområder, har været i stand til at fastholde sin markedsandel på et fortsat konkurrencepræget marked.

Ledelsen anser resultatet for året som tilfredsstillende.

Kapitalberedskab

Moderselskabet M Holding 3 A/S bekræfter, at M Holding 3 A/S vil støtte selskabet med den nødvendige likviditet til at gennemføre selskabets planlagte aktiviteter indtil august 2017.

Det er således ledelsens vurdering, at der er de fornødne kreditfaciliteter til at sikre virksomhedens fortsatte drift, hvorfor årsregnskabet er aflagt med fortsat drift for øje.

Investeringer

Selskabet har i regnskabsåret 2015/16 foretaget investeringer for i alt 11 mio. kr., primært i forbindelse med opgradering af koncernens centrale it-systemer.

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernforhold

Selskabet ejer 100 % af aktiekapitalen i det svensk registrerede datterselskab, Matas Sverige AB, med en aktiekapital på 500.000 SEK. Selskabets sidste butik i Sverige blev lukket i begyndelsen af maj 2015, hvorefter selskabet er uden aktivitet.

Ejerforhold

Matas Operations A/S er 100 % ejet af M Holding 3 A/S og M Holding 5 ApS.

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.

Forventet udvikling i det kommende regnskabsår

Matas Operations A/S forventer, at det kommende regnskabsår vil udvise en beskeden vækst inden for selskabets vigtigste sortimentsområder.

Særlige risici

Driftsrisici

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

Finansielle risici

Med udgangspunkt i den aktuelle lagerstørrelse og omsætningshastigheden samt den rentebærende gæld vil Matas Operations A/S kun i begrænset omfang være påvirket af en rentestigning.

Medarbejderforhold

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

Ledelsesberetning

Beretning

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Virksomheden har ikke udarbejdet selvstændig redegørelse for kønsfordeling i ledelsen, idet modervirksomheden har udarbejdet en redegørelse for kønsfordeling i ledelsen for koncernen. Redegørelsen er tilgængelig på følgende link:

http://files.shareholder.com/downloads/AMDA-1TKWXR/519672874x0x894073/43E17C56-9EFD-4CA5-80FB-54DC7B719E9B/Matas_rsrapport_2015-16_DANSK_-_FINAL.pdf

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Virksomheden har ikke udarbejdet selvstændig redegørelse for samfundsansvar, idet modervirksomheden har udarbejdet en redegørelse for samfundsansvar for koncernen.

Redegørelsen er tilgængelig på følgende link:

http://files.shareholder.com/downloads/AMDA-1TKWXR/519672874x0x894073/43E17C56-9EFD-4CA5-80FB-54DC7B719E9B/Matas_rsrapport_2015-16_DANSK_-_FINAL.pdf

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har ingen forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Årsregnskab 1. april 2015 - 31. marts 2016

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Matas Operations A/S for regnskabsåret 1. april 2015 – 31. marts 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Matas Operations A/S indgår i koncernregnskabet for Matas A/S. Matas A/S er det ultimative danske moderselskab.

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.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som 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. 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 finansiell 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

Indtægter fra salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen 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.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes med den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer/tab.

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.

Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

Anvendt regnskabspraksis

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).

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 posterings 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:

Varemærker	Op til 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 regnskabs-aflæggelsen.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-12 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste og tab ved salg 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 immaterielle og 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 dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Nettoposkrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoposkrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

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 2015 – 31. marts 2016

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, 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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på geografiske markeder.

Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

Anvendt regnskabspraksis

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
Nettoomsætning	2	2.312,5	2.415,8
Vareforbrug		-1.923,8	-2.025,2
Bruttoresultat		388,7	390,6
Andre eksterne omkostninger		-94,2	-101,4
Personaleomkostninger	3	-140,2	-132,3
Af- og nedskrivninger	4	-29,6	-27,9
Resultat af primær drift		124,7	129,0
Resultat af kapitalandel i dattervirksomhed	9	-0,1	-4,0
Finansielle indtægter	5	97,7	99,4
Finansielle omkostninger	6	-9,0	-12,3
Resultat før skat		213,3	212,1
Skat af årets resultat	7	-49,5	-52,2
Årets resultat		163,8	159,9
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		163,8	159,9
		163,8	159,9

Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

Balance

mio. kr.	Note	2015/16	2014/15
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver			
Varemærker	8	1,0	0,8
Andre immaterielle aktiver		20,2	23,6
		<u>21,2</u>	<u>24,4</u>
Anlægsaktiver			
Materielle anlægsaktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9	17,4	16,3
Indretning af lejede lokaler		0,7	1,4
		<u>18,1</u>	<u>17,7</u>
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i dattervirksomhed	10	0,5	0,5
Deposita		1,0	1,0
Tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed	11	1.857,9	1.760,3
		<u>1.859,4</u>	<u>1.761,8</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>1.898,7</u>	<u>1.803,9</u>
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger			
Handelsvarer		184,7	149,9
		<u>184,7</u>	<u>149,9</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		29,9	33,2
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5,0	0,0
Andre tilgodehavender		2,8	32,8
Periodeafgrænsningsposter	12	18,6	15,7
		<u>56,3</u>	<u>81,7</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>241,0</u>	<u>231,6</u>
AKTIVER I ALT		<u>2.139,7</u>	<u>2.035,5</u>

Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

Balance

mio. kr.	Note	2015/16	2014/15
PASSIVER			
Egenkapital			
Aktiekapital	13	2,9	2,9
Overført resultat		989,4	825,7
Egenkapital i alt		<u>992,3</u>	<u>828,6</u>
Hensatte forpligtelser			
Udskudt skat	14	2,2	5,0
Hensatte forpligtelser i alt		<u>2,2</u>	<u>5,0</u>
Gældsforpligtelser			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Forudbetaling fra kunder		79,2	75,2
Leverandører af varer og tjenesteydelser		560,6	486,4
Gæld til tilknyttede virksomheder		463,7	612,8
Anden gæld	15	41,7	27,5
		<u>1145,2</u>	<u>1.201,9</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>1.145,2</u>	<u>1.201,9</u>
PASSIVER I ALT		<u>2.139,7</u>	<u>2.035,5</u>
Kapitalberedskab	1		
Eventualposter m.v.	16		
Nærtstående parter	17		

Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

Egenkapitalopgørelse

mio. kr.	Aktie- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. april 2014	2,9	665,8	668,7
Overført, jf. resultatdisponering	0,0	159,9	159,9
Egenkapital 1. april 2015	2,9	825,7	828,6
Valutakursregulering af dattervirksomhed	0,0	-0,1	-0,1
Overført, jf. resultatdisponering	0,0	163,8	163,8
Egenkapital 31. marts 2016	2,9	989,4	992,3

Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

Noter

1 Kapitalberedskab

Moderselskabet M Holding 3 A/S bekræfter, at M Holding 3 A/S vil støtte selskabet med den nødvendige likviditet til at gennemføre selskabets planlagte aktiviteter indtil august 2017.

Det er således ledelsens vurdering, at der er de fornødne kreditfaciliteter til at sikre virksomhedens fortsatte drift, hvorfor årsregnskabet er aflagt med fortsat drift for øje.

mio. kr.	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
2 Segmentoplysninger		
Nettoomsætning – geografiske markeder		
Indland, Grønland og Færøerne	2.312,5	2.415,1
Sverige	<u>0,0</u>	<u>0,7</u>
	<u>2.312,5</u>	<u>2.415,8</u>
3 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	126,7	119,0
Pensioner	11,7	11,2
Andre omkostninger til social sikring	<u>1,8</u>	<u>2,1</u>
	<u>140,2</u>	<u>132,3</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>297</u>	<u>306</u>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2 oplyses vederlag til selskabets direktion ikke særskilt. Bestyrelsen modtager ikke honorar.		
4 Af- og nedskrivninger		
Varemærker	0,6	0,6
Software	19,5	19,4
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8,8	7,2
Indretning af lejede lokaler	<u>0,7</u>	<u>0,7</u>
	<u>29,6</u>	<u>27,9</u>
5 Finansielle indtægter		
Renter, tilknyttede virksomheder	97,6	99,3
Renter, likvide beholdninger m.v.	<u>0,1</u>	<u>0,1</u>
	<u>97,7</u>	<u>99,4</u>

Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

Noter

mio. kr.		2015/16	2014/15	
6	Finansielle omkostninger			
	Renter, tilknyttede virksomheder	8,9	12,0	
	Valutakursreguleringer	0,1	0,3	
		<u>9,0</u>	<u>12,3</u>	
7	Skat af årets resultat			
	Beregnet skat af årets resultat	52,3	99,3	
	Årets regulering til udskudt skat	-2,8	-47,1	
		<u>49,5</u>	<u>52,2</u>	
8	Immaterielle anlægsaktiver			
		Vare-	Andre	
		mærker	imma-	
			terielle	
			aktiver	
			I alt	
	mio. kr.			
	Kostpris 1. april 2015	3,0	120,5	123,5
	Tilgang	0,8	16,1	16,9
	Afgang	0,0	-0,5	-0,5
	Kostpris 31. marts 2016	<u>3,8</u>	<u>136,1</u>	<u>139,9</u>
	Afskrivninger 1. april 2015	2,2	96,9	99,1
	Afskrivninger	0,6	19,5	20,1
	Tilbageførelse ved afgang	0,0	-0,5	-0,5
	Afskrivninger 31. marts 2016	<u>2,8</u>	<u>115,9</u>	<u>118,7</u>
	Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2016	<u>1,0</u>	<u>20,2</u>	<u>21,2</u>
	Afskrives over	Op til 10 år	3-10 år	

Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

Noter

9 Materielle anlægsaktiver

mio. kr.	Andre anlæg, driftsma- teriel og inventar	Indret- ning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. april 2015	83,5	3,0	86,5
Reklassifikation	-0,7	0,0	-0,7
Tilgang	10,6	0,0	10,6
Afgang	-12,2	0,0	-12,2
Kostpris 31. marts 2016	81,2	3,0	84,2
Afskrivninger 1. april 2015	67,2	1,6	68,8
Afskrivninger	8,8	0,7	9,5
Afgang	-12,2	0,0	-12,2
Afskrivninger 31. marts 2016	63,8	2,3	66,1
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2016	17,4	0,7	18,1
Afskrives over	1-12 år	5-10 år	

10 Kapitalandele i dattervirksomhed

mio. kr.	Matas Sverige AB			
Kostpris 1. april 2015				37,8
Kostpris 31. marts 2016				37,8
Værdiregulering 1. april 2015				-37,3
Valutakursregulering				0,1
Årets resultat				-0,1
Værdiregulering 31. marts 2016				-37,3
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2016				0,5
	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egen- kapital	Årets resultat
Matas Sverige AB, Malmø, Sverige	100 %	SEK 500	0,5	-0,1
			2015/16	2014/15

Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

Noter

mio. kr.	2015/16	2014/15
11 Tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed		
Tilgodehavenderne har følgende forfaldstidspunkter:		
2-5 år	1.857,9	1.760,3
> 5 år	0,0	0,0
	<u>1.857,9</u>	<u>1.760,3</u>
12 Periodeafgrænsningsposter, aktiver		
Forudbetalte omkostninger	18,6	15,7
	<u>18,6</u>	<u>15,7</u>
13 Aktiekapital		
Selskabets aktiekapital udgør nominelt 2.920.000 kr. fordelt på aktier á 10.000 kr. Aktiekapitalen er ikke ændret de seneste 5 år.		
14 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. april	5,0	52,1
Årets regulering af udskudt skat	-2,8	-47,1
Udskudt skat 31. marts	<u>2,2</u>	<u>5,0</u>
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle anlægsaktiver	4,2	5,7
Materielle anlægsaktiver	-1,0	-0,7
Øvrige, inkl. hensættelser	-1,0	0,0
	<u>2,2</u>	<u>5,0</u>
15 Anden gæld		
Feriepengeforpligtelser og skyldig løn	29,8	27,5
Moms	0,6	0,0
Øvrige	11,3	0,0
	<u>41,7</u>	<u>27,5</u>

Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

Noter

16 Eventualposter m.v.

Selskabet har indgået lejeaftale med dets koncernforbundne selskab, Matas Property A/S. Lejeaftalen kan opsiges til enhver tid af begge parter. Den årlige husleje udgør 4,1 mio. kr.

Operationel leasing

mio. kr.	2015/16	2014/15
Selskabet leaser ejendom og driftsmateriel på operationelle leasingvilkår.		
Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med følgende forfaldstidspunkter:		
0-1 år	6,1	6,2
1-5 år	5,7	8,8
> 5 år	0,0	0,0
	<u>11,8</u>	<u>15,0</u>

Garantiforpligtelser

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.

Øvrige forhold

Ud over ordrer afgivet på balancedagen til selskabets leverandører er selskabet forpligtet til at aftage Matas' egenvarer for op til 3,0 mio. kr. fra en enkelt leverandør.

Årsregnskab 1. april 2015 – 31. marts 2016

Noter

17 Nærtstående parter

Matas Operations A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Selskabet er 100 % ejet af M Holding 3 A/S, Rørmosevej 1, 3450 Allerød og M Holding 5 ApS, Rørmosevej 1, 3450 Allerød. Matas A/S, Rørmosevej 1, 3450 Allerød, er det ultimative moderselskab.

Matas Operations A/S indgår i koncernregnskabet for Matas A/S, det ultimative moderselskab. Koncernregnskabet kan rekvireres på selskabets adresse.

Øvrige nærtstående parter

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

Selskabets transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har solgt handelsvarer til moderselskabet, søsterselskaber og datterselskab. Samhandlen er sket på markedsmæssige vilkår. Herudover har selskabet betalt royalty på 120,3 mio. kr. (2014/15: 125,6 mio. kr.) til M Holding 4 ApS.

Selskabet har indgået lejeaftale med dets koncernforbundne selskab, Matas Property A/S. Lejeaftalen kan opsiges til enhver tid af begge parter. Den årlige husleje udgør 4,1 mio. kr.