

Matas Operations A/S

Rørmosevej 1

3450 Allerød

Årsrapport 2016/17

(1. april 2016 – 31. marts 2017)

Godkendt på selskabets
generalforsamling den 31. august 2017



Jesper Weng
Direktør

CVR-nr. 63 91 81 13

Indhold

Ledespåtegning	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

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2016 – 31. marts 2017 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 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 de forhold, beretningen omhandler.

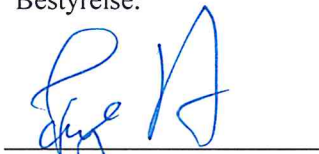
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Allerød, den 31. august 2017
Direktion:

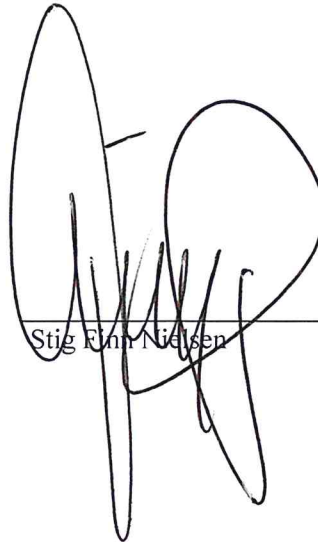


Anders T. Skole-Sørensen
adm. direktør

Bestyrelse:



Terje List
formand



Stig Finn Nielsen



Anders T. Skole-Sørensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Matas Operations A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Matas Operations A/S 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.

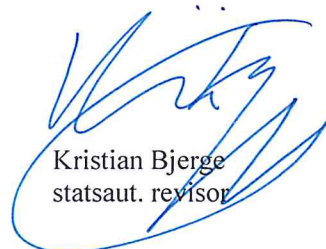
I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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 Bjerge
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.	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Hovedtal					
Nettoomsætning	2.427,1	2.312,5	2.415,8	2.237,0	2.127,8
Bruttoresultat	413,3	388,7	390,6	363,8	361,1
Resultat af primær drift	138,9	124,7	129,0	87,3	85,1
Resultat af finansielle poster	90,1	88,7	80,1	86,2	104,8
Resultat før skat	229,0	213,3	212,1	173,5	189,9
Årets resultat	178,6	163,8	159,9	129,2	141,8
Nøgletal					
Langfristede aktiver	2.005,5	1.898,7	1.803,9	1.516,0	1.426,8
Kortfristede aktiver	213,6	241,0	231,6	424,5	434,2
Aktiver i alt (balancesum)	2.219,1	2.139,7	2.035,5	1.940,5	1.861,0
Investering i materielle anlægsaktiver	10,6	10,6	5,7	6,2	15,5
Aktiekapital	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9
Egenkapital	1.170,9	992,3	828,6	668,7	539,6
Langfristede forpligtelser	3,9	2,2	5,0	52,1	96,9
Kortfristede forpligtelser	1.044,3	1.145,2	1.202,0	1.219,7	1.224,5
Nøgletal					
Overskudsgrad	5,7%	5,4%	5,3%	3,9 %	4,0 %
Bruttomargin	17,0%	16,8%	16,2%	16,3 %	17,0 %
Likviditetsgrad	20,5%	21,0%	19,3%	34,8 %	35,5 %
Soliditetsgrad	52,8%	46,4%	40,7%	34,5 %	29,0 %
Egenkapitalforrentning	16,5%	18,0%	21,4%	21,4 %	30,3 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	299	297	306	292	263

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	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

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 2.427 mio. kr. mod 2.313 mio. kr. i 2015/16. Resultatet efter skat udgør 179 mio. kr. mod 164 mio. kr. i 2015/16.

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 2018.

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 2016/17 foretaget investeringer for i alt 10,6 mio. kr., primært i forbindelse med opgradering af koncernens centrale it-systemer.

Ledelsesberetning

Beretning

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, der har betydning for årets resultat eller selskabets finansielle stilling pr. 31. marts 2017.

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.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

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

Selskabets nuværende bestyrelse består af tre generalforsamlingsvalgte mandlige bestyrelsesmedlemmer. Bestyrelsen lever dermed på nuværende tidspunkt ikke op til målene om det underrepræsenterede køn i bestyrelsen. Som følge heraf har bestyrelsen opstillet mål om, at bestyrelsen har mindst et generalforsamlingsvalgt bestyrelsesmedlem af det underrepræsenterede køn inden 2021. Målet blev ikke nået i regnskabsåret 2016/17, da ejerkredsen ikke skønnede det nødvendigt at skifte ud i bestyrelsen.

For øvrige ledelse henvises til redegørelse i Matas A/S' årsrapport 2016/17, jf. følgende link:
http://files.shareholder.com/downloads/AMDA-1TKWXR/634632027x0x944638/D1FE7310-0D33-4292-896B-0B13F74B1781/Matas_aarsrapport_2016-17_DANSK_-_FINAL.pdf

Ledelsesberetning

Beretning

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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har ingen forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Årsregnskab 1. april 2016 - 31. marts 2017

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Matas Operations A/S 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.

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.

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.

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 handelsvarelagene 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.

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

Anvendt regnskabspraksis

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).

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 aktiver

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

Der foretages lineære afskrivninger over aktiverens 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 aktiverens forventede økonomiske levetid.

Afskrivningsperioderne for immaterielle aktiver vurderes i forbindelse med regnskabs-aflæggelsen.

Materielle aktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

Værdiforringelse af langfristede aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning 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.

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavenderne.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Reserve for udviklingsomkostninger

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

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

Forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

Resultatopgørelse

mio. kr.	Note	2016/17	2015/16
Nettoomsætning	2	2.427,1	2.312,5
Vareforbrug		-2.013,8	-1.923,8
Bruttoresultat		413,3	388,7
Andre eksterne omkostninger		-102,4	-94,2
Personaleomkostninger	3	-142,5	-140,2
Af- og nedskrivninger	4	-29,2	-29,6
Resultat af primær drift		139,2	124,7
Andre driftsudgifter		-0,3	0,0
Resultat før finansielle poster		138,9	124,7
Resultat af kapitalandel i dattervirksomhed	9	0,0	-0,1
Finansielle indtægter	5	98,2	97,7
Finansielle omkostninger	6	-8,1	-9,0
Resultat før skat		229,0	213,3
Skat af årets resultat	7	-50,4	-49,5
Årets resultat		178,6	163,8

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

Balance

mio. kr.	Note	2016/17	2015/16
AKTIVER			
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver			
	8		
Varemærker		0,8	1,0
Andre immaterielle aktiver		30,5	20,2
		<u>31,3</u>	<u>21,2</u>
Materielle aktiver			
	9		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		15,1	17,4
Indretning af lejede lokaler		1,1	0,7
		<u>16,2</u>	<u>18,1</u>
Finansielle aktiver			
Kapitalandele i dattervirksomhed	10	0,5	0,5
Deposita	10	1,5	1,0
Tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed	11	1.956,0	1.857,9
		<u>1.958,0</u>	<u>1.859,4</u>
Langfristede aktiver i alt		<u>2.005,5</u>	<u>1.898,7</u>
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger			
Handelsvarer		172,9	184,7
		<u>172,9</u>	<u>184,7</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		20,8	29,9
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0,0	5,0
Andre tilgodehavender		7,0	2,8
Periodeafgrænsningsposter	12	12,9	18,6
		<u>40,7</u>	<u>56,3</u>
Kortfristede aktiver i alt		<u>213,6</u>	<u>241,0</u>
AKTIVER I ALT		<u>2.219,1</u>	<u>2.139,7</u>

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

Balance

mio. kr.	Note	2016/17	2015/16
PASSIVER			
Egenkapital			
Aktiekapital	13	2,9	2,9
Reserve for udviklingsomkostninger		18,1	0,0
Overført resultat		1.149,9	989,4
Egenkapital i alt		<u>1.170,9</u>	<u>992,3</u>
Langfristede forpligtelser			
Udskudt skat	14	3,9	2,2
Langfristede forpligtelser i alt		<u>3,9</u>	<u>2,2</u>
Kortfristede forpligtelser			
Forudbetaling fra kunder		82,6	79,2
Leverandører af varer og tjenesteydelser		570,9	560,6
Gæld til tilknyttede virksomheder		361,5	463,7
Anden gæld	15	29,3	41,7
Kortfristede forpligtelser i alt		<u>1.044,3</u>	<u>1.145,2</u>
PASSIVER I ALT		<u>2.219,1</u>	<u>2.139,7</u>
Kapitalberedskab	1		
Eventualposter m.v.	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser m.v.	17		
Nærtstående parter	18		

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

Egenkapitalopgørelse

mio. kr.	Note	Aktie- kapital	Reserve for udvik- lingsomk.	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. april 2015		2,9	0,0	825,7	828,6
Valutakursregulering af dattervirksomhed		0,0	0,0	-0,1	-0,1
Overført, jf. resultatdisponering	19	0,0	0,0	163,8	163,8
Egenkapital 1. april 2016		2,9	0,0	989,4	992,3
Overført, jf. resultatdisponering	19	0,0	18,1	160,5	178,6
Egenkapital 31. marts 2017		2,9	18,1	1149,9	1.170,9

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

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 2018.

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.

2016/17 2015/16

2 Segmentoplysninger

Selskabets aktivitet udgøres af et segment, engroshandel indenfor Matas kæden og selvstændige Matas butikker. Omsætningen afsættes i Danmark inkl. Færøerne og Grønland.

3 Personaleomkostninger

Gager og lønninger	128,1	126,7
Pensioner	12,4	11,7
Andre omkostninger til social sikring	2,0	1,8
	<u>142,5</u>	<u>140,2</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>299</u>	<u>297</u>

Vederlag til direktionen udgør for 2016/17 samlet 4,3 mio. kr. (2015/16: 3,6 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.

4 Af- og nedskrivninger på langfristede aktiver

Immaterielle aktiver	19,0	20,1
Materielle aktiver	10,2	9,5
	<u>29,2</u>	<u>29,6</u>

5 Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	98,1	97,6
Renter, likvide beholdninger m.v.	0,1	0,1
	<u>98,2</u>	<u>97,7</u>

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

Noter

mio. kr.	2016/17	2015/16	
6 Finansielle omkostninger			
Renter, tilknyttede virksomheder	8,1	8,9	
Valutakursreguleringer	0,0	0,1	
	<u>8,1</u>	<u>9,0</u>	
7 Skat af årets resultat			
Beregnet skat af årets resultat	48,7	52,3	
Årets regulering til udskudt skat	1,7	-2,8	
	<u>50,4</u>	<u>49,5</u>	
8 Immaterielle aktiver			
	Vare-	Andre	
	mærker	imma-	I alt
	-----	terielle	-----
		aktiver	-----
mio. kr.			
Kostpris 1. april 2016	3,8	136,1	139,9
Tilgang	0,5	28,6	29,1
	-----	-----	-----
Kostpris 31. marts 2017	4,3	164,7	169,0
Afskrivninger 1. april 2016	2,8	115,9	118,7
Afskrivninger	0,7	18,3	19,0
	-----	-----	-----
Afskrivninger 31. marts 2017	3,5	134,2	137,7
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2017	<u>0,8</u>	<u>30,5</u>	<u>31,3</u>
Afskrives over	Op til 10 år	3-10 år	
	-----	-----	

Andre immaterielle aktiver omfatter software.

Software omfatter udvikling og test af nyt POS-system, kundeklubben ”Club Matas” og udvikling af selskabets it-systemer, Axapta. Omkostninger sammensætter sig i al væsentlighed af eksterne omkostninger samt en mindre andel interne omkostninger i form af direkte lønninger.

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

Nyt POS-system, kundeklubben ”Club Matas” og udvikling af selskabets it-systemer forventes at medføre betydelige konkurrencemæssige ofrdele, blandt andet via bedre kundeservice og dermed en forventet stigning i aktivitetsniveauet og resultat.

Alle immaterielle aktiver har en begrænset brugstid.

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

Noter

9 Materielle aktiver

mio. kr.	Andre anlæg, driftsma- teriel og inventar	Indret- ning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. april 2016	81,2	3,0	84,2
Tilgang	7,5	1,1	8,6
Afgang	-0,9	0,0	-0,9
Kostpris 31. marts 2017	87,8	4,1	91,9
Afskrivninger 1. april 2016	63,8	2,3	66,1
Afskrivninger	9,5	0,7	10,2
Afgang	-0,6	0,0	-0,6
Afskrivninger 31. marts 2017	72,7	3,0	75,7
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2017	15,1	1,1	16,2
Afskrives over	1-12 år	5-10 år	

10 Finansielle aktiver

mio. kr.	Kapitalan- del i dattervirk- somhed	Deposita	Tilgode- havende hos tilknyttede virksomhed	I alt
Kostpris 1. april 2016	37,8	1,0	1.857,9	1.896,7
Tilgang	0,0	0,5	98,1	98,6
Kostpris 31. marts 2017	37,8	1,5	1.956	1.995,3
Værdiregulering 1. april 2016	-37,3	0,0	0,0	-37,3
Afskrivninger 31. marts 2017	-37,3	0,0	0,0	-37,3
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2017	0,5	1,5	1.956,0	1.958,0

Kapitalandel i dattervirksomhed omfatter:

	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egen- kapital	Årets resultat
Matas Sverige AB, Malmø, Sverige	100 %	SEK 500	0,5	0,0

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

Noter

mio. kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
11 Tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed		
Tilgodehavenderne har følgende forfaldstidspunkter:		
2-5 år	1.956,0	1.857,9
> 5 år	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
	<u>1.956</u>	<u>1.857,9</u>
12 Periodeafgrænsningsposter, aktiver		
Forudbetalte omkostninger	<u>12,9</u>	<u>18,6</u>
	<u>12,9</u>	<u>18,6</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	2,2	5,0
Årets regulering af udskudt skat	<u>1,7</u>	<u>-2,8</u>
Udskudt skat 31. marts	<u>3,9</u>	<u>2,2</u>
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle anlægsaktiver	6,6	4,2
Materielle anlægsaktiver	-0,8	-1,0
Øvrige, inkl. hensættelser	<u>-1,9</u>	<u>-1,0</u>
	<u>3,9</u>	<u>2,2</u>
15 Anden gæld		
Feriepengeforpligtelser og skyldig løn	29,2	29,8
Moms	0,0	0,6
Øvrige	<u>0,1</u>	<u>11,3</u>
	<u>29,3</u>	<u>41,7</u>

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

Noter

16 Eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Selskabet leaser ejendomme og driftsmateriel på operationelle leasingvilkår.

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med følgende forfaldstidspunkter:

mio. kr.	2016/17	2015/16
0-1 år	7,0	6,1
1-5 år	2,9	5,7
> 5 år	0,0	0,0
	<u>9,9</u>	<u>11,8</u>

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 4,2 mio. kr.

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser m.v.

Garantiforpligtelser

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 momsgæld på 39 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 mio. kr. fra en enkelt leverandør.

Årsregnskab 1. april 2016 – 31. marts 2017

Noter

18 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.

Vederlag til direktionen udgør for 2016/17 samlet 4,3 mio. kr. (2015/16: 3,6 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
Nettoomsætning	2.356,8	2.199,6
Andre eksterne omkostninger (royalty)	126,2	120,3
Andre eksterne omkostninger (husleje)	4,2	4,1
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	98,1	97,6
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0,0	5,0
Gæld til tilknyttede virksomheder	361,5	463,7

19 Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering		
Overført til egenkapitalreserver	178,6	163,8
	<u>178,6</u>	<u>163,8</u>