

Matas Operations A/S

Årsrapport 2013/14

(1. april 2013 – 31. marts 2014)

Godkendet på selskabets
generalforsamling den 29. august 2014


Dirigent
Jesper Weng

CVR-nr. 63 91 81 13

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. april 2013 - 31. marts 2014	8
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse	17
Noter	18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2013 – 31. marts 2014 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2013 – 31. marts 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Allerød, den 29. august 2014

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 2013 – 31. marts 2014. 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2013 – 31. marts 2014 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 29. august 2014

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

Peter Gath
statsaut. revisor

Søren Christiansen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Matas Operations A/S
Rørmosevej 1
3450 Allerød

Telefon:	48 16 55 55
Telefax:	48 16 55 00
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.	2013/14	2012/13	2011/12	2010/11	2009/10
Hovedtal					
Nettoomsætning	2.237,0	2.127,8	2.037,3	2.040,8	1.969,7
Bruttoresultat	363,8	361,1	330,4	328,2	308,4
Resultat af primær drift	87,3	85,1	82,6	90,3	61,9
Resultat af finansielle poster	86,2	104,8	105,7	105,3	95,1
Resultat før skat	173,5	189,9	183,4	182,7	153,3
Årets resultat	129,2	141,8	136,2	133,6	114,0
Nøgletal					
Anlægsaktiver	1.516,0	1.426,8	1.322,9	1.213,3	1.132,3
Omsætningsaktiver	424,5	434,2	360,7	1.656,0	462,1
Aktiver i alt (balancesum)	1.940,5	1.861,0	1.683,6	2.869,3	1.594,4
Investering i materielle anlægsaktiver	26,4	31,6	26,3	20,0	15,5
Aktiekapital	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9
Egenkapital	668,7	539,6	397,8	261,7	128,3
Hensatte forpligtelser	52,1	95,6	134,9	168,0	197,5
Langfristede gældsforpligtelser	0,0	1,3	1,3	1,3	1,3
Kortfristede gældsforpligtelser	1.219,7	1.224,5	1.149,6	2.438,3	1.267,3
Nøgletal					
Overskudsgrad	3,9 %	4,0 %	4,1 %	4,4 %	3,1 %
Bruttomargin	16,3 %	17,0 %	16,2 %	16,1 %	15,7 %
Likviditetsgrad	34,8 %	35,5 %	31,4 %	67,9 %	36,4 %
Soliditetsgrad	34,5 %	29,0 %	23,6 %	9,1 %	8,0 %
Egenkapitalforrentning	21,4 %	30,3 %	41,3 %	69,6 %	18,4 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	292	263	228	215	221

Nøgletallene er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2010".

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 2.237,0 mio. kr. mod 2.127,8 mio. kr. i 2012/13. Resultatet efter skat udgør 129,2 mio. kr. mod 141,8 mio. kr. i 2012/13.

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.

Investeringer

Selskabet har i regnskabsåret 2013/14 foretaget investeringer for i alt 26,9 mio. kr., primært i forbindelse med opgradering af koncernens centrale it-systemer.

Koncernforhold

Selskabet ejer 100 % af aktiekapitalen i det svensk registrerede datterselskab, Matas Sverige AB, med en aktiekapital på 500.000 SEK.

Ejerforhold

Matas Operations A/S er 100 % ejet af MHolding 3 A/S og dets datterselskaber.

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 2014.

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, og der er udarbejdet uddannelsesplaner for ca. 1/3 af disse.

Mangfoldighed i ledelsen

Der henvises til Matas A/S koncernens rapportering for den samlede koncern.

Samfundsansvar

Selskabet efterlever Matas A/S koncernens politikker. Der henvises til Matas A/S koncernens rapportering om samfundsansvar.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har ingen forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Årsregnskab 1. april 2013 - 31. marts 2014

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Matas Operations A/S for regnskabsåret 1. april 2013 – 31. marts 2014 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.

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, 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 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.

Årsregnskab 1. april 2013 – 31. marts 2014

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis levering og risiko-overgang til køber har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart.

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 administrationsomkostninger samt øvrige omkostninger til drift og vedligeholdelse.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger, gager, pension og øvrige personaleomkostninger.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

Årsregnskab 1. april 2013 – 31. marts 2014

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 posteringer direkte i egenkapitalen.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Varemærker afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer. Varemærker afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 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 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

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.

Årsregnskab 1. april 2013 – 31. marts 2014

Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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.

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.

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.

Årsregnskab 1. april 2013 – 31. marts 2014

Anvendt regnskabspraksis

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 gældsmetode 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 nettorealiseringsværdi.

Årsregnskab 1. april 2013 – 31. marts 2014

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på geografiske markeder.

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2010".

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 2013 – 31. marts 2014

Resultatopgørelse

mio. kr.	Note	2013/14	2012/13
Nettoomsætning	1	2.237,0	2.127,8
Vareforbrug		-1.873,2	-1.766,7
Bruttoresultat		363,8	361,1
Andre eksterne omkostninger		-113,1	-120,9
Personaleomkostninger	2	-132,0	-126,7
Afskrivning på anlægsaktiver	3	-31,4	-28,4
Resultat af primær drift		87,3	85,1
Resultat af kapitalandel i dattervirksomhed	8	-3,0	-2,4
Finansielle indtægter	4	103,6	107,8
Finansielle omkostninger		-14,4	-0,6
Resultat før skat		173,5	189,9
Skat af årets resultat	5	-44,3	-48,1
Årets resultat		129,2	141,8

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	129,2	141,8
	129,2	141,8

Årsregnskab 1. april 2013 – 31. marts 2014

Balance

mio. kr.	Note	2013/14	2012/13
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver	6		
Varemærker		0,8	1,0
		<u>0,8</u>	<u>1,0</u>
Anlægsaktiver			
Materielle anlægsaktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7	44,6	48,4
Indretning af lejede lokaler		2,0	2,5
		<u>46,6</u>	<u>50,9</u>
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i dattervirksomhed	8	2,2	2,4
Deposita		1,0	1,0
Tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed	9	1.465,4	1.371,5
		<u>1.468,6</u>	<u>1.374,9</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>1.516,0</u>	<u>1.426,8</u>
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger			
Handelsvarer		149,0	159,1
		<u>149,0</u>	<u>159,1</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		31,0	43,0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		196,7	188,8
Andre tilgodehavender		28,7	24,6
Periodeafgrænsningsposter		19,1	18,7
		<u>275,5</u>	<u>275,1</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>424,5</u>	<u>434,2</u>
AKTIVER I ALT		<u>1.940,5</u>	<u>1.861,0</u>

Årsregnskab 1. april 2013 – 31. marts 2014

Balance

mio. kr.	Note	2013/14	2012/13
PASSIVER			
Egenkapital			
Aktiekapital	10	2,9	2,9
Overført resultat		665,8	536,7
Foreslået udbytte		0,0	0,0
Egenkapital i alt		668,7	539,6
Hensatte forpligtelser			
Udskudt skat	11	52,1	95,6
Hensatte forpligtelser i alt		52,1	95,6
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Anden gæld	12	0,0	1,3
		0,0	1,3
Kortfristede gældsforpligtelser			
Forudbetaling fra kunder		65,1	35,7
Kreditinstitutter		337,6	590,0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		510,6	502,0
Gæld til tilknyttede virksomheder		278,9	71,2
Anden gæld		27,5	25,6
		1.219,7	1.224,5
Gældsforpligtelser i alt		1.219,7	1.225,8
PASSIVER I ALT		1.939,9	1.861,0
Eventualposter m.v.	13		
Nærtstående parter	14		

Årsregnskab 1. april 2013 – 31. marts 2014

Egenkapitalopgørelse

mio. kr.	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. april 2012	2,9	394,9	0,0	397,8
Overført, jf. resultatdisponering	0,0	141,8	0,0	141,8
Egenkapital 31. marts 2013	2,9	536,7	0,0	539,6
Valutakursregulering af dattervirksomhed	0,0	-0,1	0,0	-0,1
Overført, jf. resultatdisponering	0,0	129,2	0,0	129,2
Egenkapital 31. marts 2014	2,9	665,8	0,0	668,7

Årsregnskab 1. april 2013 – 31. marts 2014

Noter

	mio. kr.	2013/14	2012/13
1 Segmentoplysninger			
Nettoomsætning – geografiske markeder			
Indland, Grønland og Færøerne		2.231,2	2.119,5
Sverige		5,8	8,3
		<u>2.237,0</u>	<u>2.127,8</u>
2 Personaleomkostninger			
Gager og lønninger		116,2	112,6
Pensioner		13,7	12,2
Andre omkostninger til social sikring		2,1	1,9
		<u>132,0</u>	<u>126,7</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede		<u>292</u>	<u>263</u>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2 oplyses vederlag til selskabets direktion ikke særskilt. Bestyrelsen modtager ikke honorar.			
3 Afskrivning på anlægsaktiver			
Varemærker		0,7	0,6
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		30,1	27,4
Indretning af lejede lokaler		0,6	0,4
		<u>31,4</u>	<u>28,4</u>
4 Finansielle indtægter			
Renter, tilknyttede virksomheder		102,5	107,6
Renter, likvide beholdninger m.v.		0,2	0,2
Valutakursgevinst		0,9	0,0
		<u>103,6</u>	<u>107,8</u>
5 Skat af årets resultat			
Sambeskatningsbidrag		87,8	87,4
Årets udskudte skat		-43,5	-39,3
		<u>44,3</u>	<u>48,1</u>

Årsregnskab 1. april 2013 – 31. marts 2014

Noter

6 Immaterielle anlægsaktiver

mio. kr.	Vare- mærker
Kostpris 1. april 2013	1,9
Tilgang	0,5
Kostpris 31. marts 2014	2,4
Afskrivninger 1. april 2013	0,9
Afskrivninger	0,7
Afskrivninger 31. marts 2014	1,6
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2014	0,8
Afskrives over	10 år

7 Materielle anlægsaktiver

mio. kr.	Andre anlæg, driftsma- teriel og inventar	Indret- ning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. april 2013	156,1	2,9	159,0
Tilgang	26,3	0,1	26,4
Afgang	0,0	0,0	0,0
Kostpris 31. marts 2014	182,4	3,0	185,4
Afskrivninger 1. april 2013	107,7	0,4	108,1
Afskrivninger	30,1	0,6	30,7
Afgang	0,0	0,0	0,0
Afskrivninger 31. marts 2014	137,8	1,0	138,8
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2014	44,6	2,0	46,6
Afskrives over	1-12 år	5-10 år	

Årsregnskab 1. april 2013 – 31. marts 2014

Noter

8 Kapitalandele i dattervirksomhed

		Matas Sverige AB
mio. kr.		
Kostpris 1. april 2013		32,6
Tilgang		2,9
Kostpris 31. marts 2014		35,5
Værdiregulering 1. april 2013		-30,2
Valutakursregulering		-0,1
Årets resultat		-3,0
Værdiregulering 31. marts 2014		-33,3
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2014		2,2

	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egen- kapital	Årets resultat
Matas Sverige AB, Malmø, Sverige	100 %	SEK 500	2,2	-3,0

mio. kr.	2013/14	2012/13
----------	---------	---------

9 Tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed

Tilgodehavenderne har følgende forfaldstidspunkter:

2-5 år	1.465,4	1.371,5
> 5 år	0,0	0,0
	1.465,4	1.371,5

10 Aktiekapital

Selskabets aktiekapital udgør nominelt 2.920.000 kr. fordelt på aktier á 10.000 kr. Aktiekapitalen er ikke ændret de seneste 5 år.

11 Udskudt skat

Udskudt skat 1. april	95,6	134,9
Årets regulering af udskudt skat	-43,5	-39,3
Udskudt skat 31. marts	52,1	95,6
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle anlægsaktiver	46,3	88,9
Materielle anlægsaktiver	5,8	6,7
	52,1	95,6

Årsregnskab 1. april 2013 – 31. marts 2014

Noter

		2013/14	2012/13
	mio. kr.		
12 Anden gæld			
I langfristede gældsforpligtelser indgår:			
Forpligtelser vedrørende medarbejderobligationer		0,0	1,3
13 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			
Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med følgende forfaldstidspunkter:			
0-1 år		6,1	5,7
1-5 år		12,7	14,5
> 5 år		0,0	0,0
		18,8	20,2

Garantiforpligtelser

Selskabet indgår i sambeskatning med administrationsselskabet Matas A/S. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheder har ikke nettoforpligtelser over for SKAT pr. 31. marts 2014. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at selskaberne får forpligtelser over for SKAT. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Der ydes en fast underskudsgaranti for Matas Sverige AB.

Øvrige forhold

Ud over ordrer afgivet på balancedagen til selskabets leverandører er selskabet forpligtet til at aftage Matas' egenvarer for op til 2,5 mio. kr. fra en enkelt leverandør.

Årsregnskab 1. april 2013 – 31. marts 2014

Noter

14 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 116,3 mio. kr. (2012/13: 110,6 mio. kr.) til M Holding 4 ApS.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

M Holding 3 A/S, Rørmosevej 1, 3450 Allerød.

M Holding 5 ApS, Rørmosevej 1, 3450 Allerød.