

Matas Operations A/S

Årsrapport 2014/15

(1. april 2014 – 31. marts 2015)

Godkendet på selskabets
generalforsamling den 31. august 2015


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 2014 - 31. marts 2015	8
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse	18
Noter	19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2014 – 31. marts 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2014 – 31. marts 2015.

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 2015

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 2014 – 31. marts 2015. 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2014 – 31. marts 2015 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 31. august 2015

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.	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12	2010/11
Hovedtal					
Nettoomsætning	2.415,8	2.237,0	2.127,8	2.037,3	2.040,8
Bruttoresultat	390,6	363,8	361,1	330,4	328,2
Resultat af primær drift	129,0	87,3	85,1	82,6	90,3
Resultat af finansielle poster	80,1	86,2	104,8	105,7	105,3
Resultat før skat	212,1	173,5	189,9	183,4	182,7
Årets resultat	159,9	129,2	141,8	136,2	133,6
Nøgletal					
Anlægsaktiver	1.803,9	1.516,0	1.426,8	1.322,9	1.213,3
Omsætningsaktiver	231,6	424,5	434,2	360,7	1.656,0
Aktiver i alt (balancesum)	2.035,5	1.940,5	1.861,0	1.683,6	2.869,3
Investering i materielle anlægsaktiver	5,7	6,2	15,5	8,0	5,7
Aktiekapital	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9
Egenkapital	828,6	668,7	539,6	397,8	261,7
Hensatte forpligtelser	5,0	52,1	95,6	134,9	168,0
Langfristede gældsforpligtelser	0,0	0,0	1,3	1,3	1,3
Kortfristede gældsforpligtelser	1.202,0	1.219,7	1.224,5	1.149,6	2.438,3
Nøgletal					
Overskudsgrad	5,3%	3,9 %	4,0 %	4,1 %	4,4 %
Bruttomargin	16,2%	16,3 %	17,0 %	16,2 %	16,1 %
Likviditetsgrad	19,3%	34,8 %	35,5 %	31,4 %	67,9 %
Soliditetsgrad	40,7%	34,5 %	29,0 %	23,6 %	9,1 %
Egenkapitalforrentning	21,4%	21,4 %	30,3 %	41,3 %	69,6 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	306	292	263	228	215

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 2.416 mio. kr. mod 2.237 mio. kr. i 2013/14. Resultatet efter skat udgør 160 mio. kr. mod 129 mio. kr. i 2013/14.

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 2014/15 foretaget investeringer for i alt 22 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.

Der blev lukket en Matas butik i regnskabsåret i Sverige. Den tilbageværende butik i Sverige blev lukket i begyndelsen af maj 2015, hvorefter det svenske selskab er uden aktivitet i Sverige.

Ejerforhold

Matas Operations A/S er 100 % ejet af M Holding 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 2015.

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 personaleudviklingsamtaler, ligesom der gennemføres medarbejdertilfredshedsmålinger i løbet af året. Koncernen har generelt stort fokus på efter- og videreuddannelse af medarbejderne.

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 2014 - 31. marts 2015

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Matas Operations A/S for regnskabsåret 1. april 2014 – 31. marts 2015 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.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis vedrørende den regnskabsmæssige klassifikation af software i balancen. Software indgår fra 2014/15 under immaterielle aktiver i regnskabsposten "Andre immaterielle aktiver" mod tidligere under materielle aktiver i regnskabsposten "Andre anlæg, driftsmateriel og inventar". Der er foretaget reklassifikation af software pr. 1. april 2014 med en regnskabsmæssig værdi på 26,8 mio. kr. samt tilpasning af sammenligningstal for 2013/14. Reklassifikationen, der alene påvirker fordeling af afskrivninger og balanceposter, fordeler sig således:

(mio. kr.)

Ændringer i balancen pr. 1. april 2014

Andre immaterielle aktiver efter hidtidige principper	0,0
Reklassificering	26,8
Andre immaterielle aktiver efter nye principper	26,8
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar efter hidtidige principper	44,6
Reklassificering	-26,8
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar efter nye principper	17,8

Fordeling af- og nedskrivninger for 2013/14

Amortisering af varemærker	0,7
Amortisering af andre immaterielle aktiver	20,2
Afskrivninger på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9,9
Afskrivninger på indretning af lejede lokaler	0,6
Af- og nedskrivninger	31,4

Årsregnskabet er herudover 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.

Årsregnskab 1. april 2014 – 31. marts 2015

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 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.

Årsregnskab 1. april 2014 – 31. marts 2015

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter 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 værdipapirer, 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 posteringer direkte i egenkapitalen.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

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

Årsregnskab 1. april 2014 – 31. marts 2015

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages lineære afskrivninger over aktivernes forventede levetid, der er:

Goodwill	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 regnskabsaflæggelsen.

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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsmkostninger.

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.

Årsregnskab 1. april 2014 – 31. marts 2015

Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af omkostninger, der afholdes for at effektivere 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.

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.

Årsregnskab 1. april 2014 – 31. marts 2015

Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealisationsværdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på geografiske markeder.

Årsregnskab 1. april 2014 – 31. marts 2015

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 2014 – 31. marts 2015

Resultatopgørelse

mio. kr.	Note	2014/15	2013/14
Nettoomsætning	1	2.415,8	2.237,0
Vareforbrug		-2.025,2	-1.873,2
Bruttoresultat		390,6	363,8
Andre eksterne omkostninger		-101,4	-113,1
Personaleomkostninger	2	-132,3	-132,0
Afskrivning på anlægsaktiver	3	-27,9	-31,4
Resultat af primær drift		129,0	87,3
Resultat af kapitalandel i dattervirksomhed	8	-4,0	-3,0
Finansielle indtægter	4	99,4	103,6
Finansielle omkostninger		-12,3	-14,4
Resultat før skat		212,1	173,5
Skat af årets resultat	5	-52,2	-44,3
Årets resultat		159,9	129,2
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		159,9	129,2
		159,9	129,2

Årsregnskab 1. april 2014 – 31. marts 2015

Balance

mio. kr.	Note	2014/15	2013/14
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver	6		
Varemærker		0,8	0,8
Andre immaterielle aktiver		23,6	29,6
		<u>24,4</u>	<u>30,4</u>
Anlægsaktiver			
Materielle anlægsaktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7	16,3	15,0
Indretning af lejede lokaler		1,4	2,0
		<u>17,7</u>	<u>17,0</u>
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i dattervirksomhed	8	0,5	2,2
Deposita		1,0	1,0
Tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed	9	1.760,3	1.465,4
		<u>1.761,8</u>	<u>1.468,6</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>1.803,9</u>	<u>1.516,0</u>
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger			
Handelsvarer		149,9	149,0
		<u>149,9</u>	<u>149,0</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		33,2	31,0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0,0	196,7
Andre tilgodehavender		32,8	28,7
Periodeafgrænsningsposter		15,7	19,1
		<u>81,7</u>	<u>275,5</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>231,6</u>	<u>424,5</u>
AKTIVER I ALT		<u>2.035,5</u>	<u>1.940,5</u>

Årsregnskab 1. april 2014 – 31. marts 2015

Balance

mio. kr.	Note	2014/15	2013/14
PASSIVER			
Egenkapital			
Aktiekapital	10	2,9	2,9
Overført resultat		825,7	665,8
Foreslået udbytte		0	0,0
Egenkapital i alt		828,6	668,7
Hensatte forpligtelser			
Udskudt skat	11	5,0	52,1
Hensatte forpligtelser i alt		5,0	52,1
Gældsforpligtelser			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Forudbetaling fra kunder		75,2	65,1
Kreditinstitutter		456,1	337,6
Leverandører af varer og tjenesteydelser		486,4	510,6
Gæld til tilknyttede virksomheder		156,7	278,9
Anden gæld		27,5	27,5
		1.201,9	1.219,7
Gældsforpligtelser i alt		1.201,9	1.219,7
PASSIVER I ALT		2.035,5	1.940,5
 Eventualposter m.v.	12		
Nærtstående parter	13		

Årsregnskab 1. april 2014 – 31. marts 2015

Egenkapitalopgørelse

mio. kr.	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. april 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
Valutakursregulering af dattervirksomhed	0,0	0,0	0,0	0,0
Overført, jf. resultatdisponering	0,0	159,9	0,0	159,9
Egenkapital 31. marts 2015	2,9	825,7	0,0	828,6

Årsregnskab 1. april 2014 – 31. marts 2015

Noter

		2014/15	2013/14
	mio. kr.		
1	Segmentoplysninger		
	Nettoomsætning – geografiske markeder		
	Indland, Grønland og Færøerne	2.415,1	2.231,2
	Sverige	0,7	5,8
		<u>2.415,8</u>	<u>2.237,0</u>
2	Personaleomkostninger		
	Gager og lønninger	119,0	116,2
	Pensioner	11,2	13,7
	Andre omkostninger til social sikring	2,1	2,1
		<u>132,3</u>	<u>132,0</u>
	Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>306</u>	<u>292</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	0,6	0,7
	Software	19,4	20,2
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7,2	9,9
	Indretning af lejede lokaler	0,7	0,6
		<u>27,9</u>	<u>31,4</u>
4	Finansielle indtægter		
	Renter, tilknyttede virksomheder	99,3	102,5
	Renter, likvide beholdninger m.v.	0,1	0,2
	Valutakursgevinst	0,0	0,9
		<u>99,4</u>	<u>103,6</u>
5	Skat af årets resultat		
	Sambeskatningsbidrag	99,3	87,8
	Årets udskudte skat	-47,1	-43,5
		<u>52,2</u>	<u>44,3</u>

Årsregnskab 1. april 2014 – 31. marts 2015

Noter

6 Immaterielle anlægsaktiver

mio. kr.	Vare- mærker	Andre imma- terielle aktiver	I alt
Kostpris 1. april 2014	2,4	0,0	2,4
Reklassifikation	0,0	104,3	104,3
Tilgang	0,6	16,2	16,8
Kostpris 31. marts 2015	3	120,5	123,5
Afskrivninger 1. april 2014	1,6	0,0	1,6
Reklassifikation	0,0	77,5	77,5
Afskrivninger	0,6	19,4	20,0
Afskrivninger 31. marts 2015	2,2	96,9	99,1
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2015	0,8	23,6	24,4
Afskrives over	10 år	3-10 år	

7 Materielle anlægsaktiver

mio. kr.	Andre anlæg, driftsma- teriel og inventar	Indret- ning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. april 2014	182,4	3,0	185,4
Reklassifikation	-104,3	0,0	-104,3
Tilgang	5,7	0,0	5,7
Afgang	-0,3	0,0	-0,3
Kostpris 31. marts 2015	83,5	3,0	86,5
Afskrivninger 1. april 2014	137,8	1,0	138,8
Reklassifikation	-77,5	0,0	-77,5
Afskrivninger	7,2	0,6	7,8
Afgang	-0,3	0,0	-0,3
Afskrivninger 31. marts 2015	67,2	1,6	68,8
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2015	16,3	1,4	17,7
Afskrives over	1-12 år	5-10 år	

Årsregnskab 1. april 2014 – 31. marts 2015

Noter

8 Kapitalandele i dattervirksomhed

	Matas Sverige AB
mio. kr.	
Kostpris 1. april 2014	35,5
Tilgang	2,3
Kostpris 31. marts 2015	37,8
Værdiregulering 1. april 2014	-33,3
Valutakursregulering	0,0
Årets resultat	-4,0
Værdiregulering 31. marts 2015	-37,3
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2015	0,5

	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egen- kapital	Årets resultat
Matas Sverige AB, Malmø, Sverige	100 %	SEK 500	0,5	-4,0

mio. kr.	2014/15	2013/14
----------	---------	---------

9 Tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed

Tilgodehavenderne har følgende forfaldstidspunkter:

2-5 år	1.760,3	1.465,4
> 5 år	0,0	0,0
	1.760,3	1.465,4

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	52,1	95,6
Årets regulering af udskudt skat	-47,1	-43,5
Udskudt skat 31. marts	5,0	52,1
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle anlægsaktiver	5,7	46,3
Materielle anlægsaktiver	-0,7	5,8
	5,0	52,1

Årsregnskab 1. april 2014 – 31. marts 2015

Noter

mio. kr. 2014/15 2013/14

12 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 leaser ejendom og driftsmateriel på operationelle leasingvilkår.

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med følgende forfaldstidspunkter:

0-1 år	6,2	6,1
1-5 år	8,8	12,7
> 5 år	0,0	0,0
	<u>15,0</u>	<u>18,8</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 2015. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskaberne M Holding 3 A/S, M Holding 4 ApS, M Holding 5 ApS, M Holding 6 ApS og Matas Operations A/S hæfter solidarisk for momsgæld på 40 mio. kr. i fællesregistrering af moms.

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 3,0 mio. kr. fra en enkelt leverandør.

Årsregnskab 1. april 2014 – 31. marts 2015

Noter

13 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 125,6 mio. kr. (2013/14: 116,3 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.

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.