

Matas A/S

Årsrapport 2012/13

CVR-nr. 27 52 84 06

Indhold

| | |
|---|-----------|
| Ledelsens påtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 3 |
| Ledelsens beretning | 4 |
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Hoved- og nøgletal for koncernen | 5 |
| Beretning | 6 |
| Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013 | 15 |
| Totalindkomstopgørelse | 15 |
| Balance | 16 |
| Egenkapitalopgørelse | 18 |
| Pengestrømsopgørelse | 19 |
| Oversigt over noter | 20 |
| Noter | 21 |
| Årsregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013 | 60 |
| Totalindkomstopgørelse | 60 |
| Balance | 61 |
| Egenkapitalopgørelse | 62 |
| Pengestrømsopgørelse | 63 |
| Oversigt over noter | 64 |
| Noter | 65 |

Ledelsens påtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2012 – 31. marts 2013 for Matas A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2012 – 31. marts 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Allerød, den 13. juni 2013

Direktion:

Terje List
adm. direktør

Anders T. Skole-Sørensen
finansdirektør

Bestyrelse:

Søren Vestergaard-Poulsen
formand

Christoffer Helsengreen
Sjøqvist

Peter Georg Edvard
Törnquist

Lars Frederiksen

Mads Pilgren

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Matas A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Matas A/S for regnskabsåret 1. april 2012 – 31. marts 2013. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav i årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav i årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 virksomhedens 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2012 – 31. marts 2013 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav i 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 koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 13. juni 2013

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Niels Erik Borgbo
statsaut. revisor

Søren Christiansen
statsaut. revisor

Ledelsens beretning

Selskabsoplysninger

Matas A/S (tidligere M Holding A/S)
Rørmosevej 1
3450 Allerød

Telefon: 48 16 55 55
Telefax: 48 16 55 00
Hjemmeside: www.matas.dk
CVR-nr.: 27 52 84 06
Stiftet: 1. juli 2006
Hjemsted: Allerød
Regnskabsår: 1. april – 31. marts

Bestyrelse

Søren Vestergaard-Poulsen (formand)
Christoffer Helsengreen Sjøqvist
Peter Georg Edvard Törnquist
Lars Frederiksen
Mads Pilgren

Direktion

Terje List, adm. direktør
Anders T. Skole-Sørensen, finansdirektør

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Osvald Helmuths Vej 4
2000 Frederiksberg

Ledelsens beretning

Hoved- og nøgletal for koncernen

| mio. kr. | 2012/13 | 2011/12 | 2010/11 | 2009/10 | 2008/09 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Hovedtal | | | | | |
| Nettoomsætning | 3.200,0 | 3.097,2 | 2.991,6 | 2.947,9 | 3.011,4 |
| Bruttoresultat | 1.471,2 | 1.413,8 | 1.347,3 | 1.326,3 | 1.305,4 |
| Resultat af primær drift | 456,3 | 453,5 | 398,1 | 348,2 | 313,0 |
| Resultat af finansielle poster | -80,6 | -132,6 | -183,4 | -267,7 | -307,4 |
| Årets resultat | 263,0 | 219,4 | 142,3 | 27,6 | -34,5 |
| Balancesum | | | | | |
| Balancesum | 5.770,3 | 5.596,4 | 5.656,7 | 6.020,7 | 5.920,6 |
| Investering i materielle aktiver | 48,9 | 54,2 | 40,6 | 40,6 | 41,2 |
| Egenkapital, inkl. minoritetsinteresser | 2.359,4 | 2.096,4 | 1.877,0 | 1.701,0 | 1.020,3 |
| Pengestrøm | | | | | |
| Pengestrøm fra driftsaktiviteten | 391,5 | 486,2 | 249,5 | 264,8 | 185,9 |
| Pengestrøm til investeringsaktiviteten | -70,5 | -61,0 | -37,5 | -159,1 | -138,8 |
| Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten | -176,7 | -359,2 | -454,0 | 52,5 | 63,5 |
| Pengestrøm i alt | 144,3 | 66,0 | -242,0 | 158,2 | 110,6 |
| Nøgletal | | | | | |
| Overskudsgrad | 14,3 % | 14,6 % | 13,3 % | 11,8 % | 10,4 % |
| Bruttomargin | 46,0 % | 45,6 % | 45,0 % | 45,0 % | 43,4 % |
| Egenkapitalandel (soliditet) | 40,9 % | 37,5 % | 33,2 % | 28,2 % | 17,2 % |
| Egenkapitalforrentning | 11,8 % | 11,0 % | 8,0 % | 2,1 % | -3,2 % |
| Resultat pr. aktie (EPS Basic), kr. | 6,45 | 5,38 | 3,49 | 0,68 | -0,85 |
| Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D), kr. | 6,45 | 5,38 | 3,49 | 0,68 | -0,85 |
| Antal ansatte i gennemsnit | 2.051 | 2.037 | 2.022 | 2.108 | 2.164 |

Resultat og udvandet resultat pr. aktie er beregnet i overensstemmelse med IAS 33 (note 13 til koncernregnskabet). Resultat og udvandet resultat pr. aktie er beregnet under hensyntagen til fondsaktieudstedelsen og det omvendte aktiesplit, som blev gennemført 4. juni 2013. Øvrige nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2010". Der henvises til nøgletalsdefinitioner i koncernregnskabets note 1.

Ledelsens beretning

Beretning

Hovedaktivitet

Matas koncernens hovedaktivitet er at eje og drive detailbutikker inden for Matas kæden, herunder aktiviteter med salg af produkter og tjenesteydelser, fortrinsvis inden for skønhed, sundhed, husholdning og personlig pleje.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen

Årets omsætning udgør 3.200,0 mio. kr. mod 3.097,2 mio. kr. i 2011/12 og 2.991,6 mio. kr. i 2010/11. Årets resultat udgør 263,0 mio. kr. mod 219,6 mio. kr. i 2011/12 og 142,1 mio. kr. i 2010/11.

Koncernens omsætning steg 3,3 % i løbet af regnskabsåret drevet af en tilfredsstillende organisk vækst på 2,9 % på trods af en negativ kalendereffekt og en positiv effekt af medtagelsen af opkøbte associerede butikker. Det er ledelsens vurdering, at Matas koncernen i et detailmarked, som fortsat er præget af eftervirkningerne af finanskrisen og hård konkurrence, har formået at fastholde og udbygge Matas kædens position såvel i forhold til markedsandele som forbrugerimage. Loyalitetsprogrammet Club Matas anses for at have haft stor betydning for realiseringen af resultatet, da medlemstallet er steget til 1.225.000 fra 990.000 ved forrige regnskabsårs afslutning. I regnskabsåret har det underliggende salg udvist en pæn vækst i både Mass Beauty og High-End Beauty inden for produkter til personlig pleje. På området for Matas Medicare og relaterede varer er salget steget i takt med koncernens generelle vækst i regnskabsperioden, mens Material Shop har udvist et mindre fald i salget som følge af bl.a. en kold og regnfuld sommer, der havde en negativ effekt på visse sæsonbestemte produkter. Udviklingen i salget var positiv i løbet af regnskabsåret og var især stærkt i det vigtige tredje kvartal af regnskabsåret.

Det nye centrale lager for eksklusive skønhedsprodukter beliggende ved siden af hovedkontoret i Allerød blev taget i brug i slutningen af regnskabsåret. Som følge opbygningen af varelageret steg varebeholdninger generelt sammenlignet med regnskabsåret 2011/12, men som følge af det løbende arbejde med at reducere varebeholdningerne var stigningen mindre end den oprindelige lageropbygning på det nye lager. På baggrund af en fortsat forbedring i leverandørgælden og forudbetalinger forbedredes den samlede nettodriftskapital i løbet af regnskabsåret og udgjorde fortsat en finansieringskilde. Desuden har regnskabsåret været karakteriseret ved en fortsat indsats for at forbedre driftsparametrene i butikkerne.

I det forløbne regnskabsår fortsatte koncernen med at videreudvikle sit nye loyalitetsprogram, Club Matas. Club Matas blev introduceret i slutningen af august 2010 og havde pr. 31. marts 2013 tæt på 1,2 mio. medlemmer. Club Matas viste sit potentiale i løbet af regnskabsåret, og den næste fase af udviklingen af Club Matas-konceptet er påbegyndt. Ved at udnytte den omfattende mængde data, der er blevet indsamlet fra de mange registrerede transaktioner, forsøger Club Matas at øge værdien af Club Matas for medlemmerne ved at udsende mere målrettet markedsførings- og salgsmateriale og dermed realisere loyalitetsprogrammets fulde kommercielle potentiale.

Ledelsens beretning

Beretning

Webshoppens stærke vækst fortsatte med en stigning i salget på 100 % i forhold til regnskabsåret 2011/12. Webshoppen stod for ca. 1 % af omsætningen i regnskabsåret 2012/13 og er nu blandt de største salgssteder.

I betragtning af de udfordrende markedsvilkår er ledelsen af Matas koncernen tilfreds med, at virksomheden har opnået en forbedring af driftsresultatet i forhold til sidste regnskabsår, og at dette er sket ved øget salg, fastholdelse af bruttoavancen på et højt niveau og samtidig gennemførelse og igangsættelse af en række fremadrettede tiltag. Ledelsen betragter således resultatet for regnskabsåret 2012/13 som tilfredsstillende. Koncernens egenkapital pr. 31. marts 2013 inklusiv overførsel af årets resultat udgør 2.359,4 mio. kr. mod 2.096,4 mio. kr. pr. 31. marts 2012 og 1.877,0 mio. kr. pr. 31. marts 2011.

Moderselskabet

Resultat før skat, som udgør -0,9 mio. kr. (2011/12: -0,2 mio. kr. og 2010/11: 0,0 kr.), er som forventet.

Investeringer

Koncernen har i regnskabsåret 2012/13 foretaget investeringer for i alt 70,5 mio. kr., primært i forbindelse med ombygninger og udvidelser af en række eksisterende Matas-butikker, herunder åbningen af butikken på Vesterbrogade. Der blev også i løbet af regnskabsåret foretaget investeringer i udvidelsen af vores detailbutikker via køb af to associerede butikker.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Matas koncernen har erhvervet alle aktierne i Esthetique Danmark A/S, som har ni Esthetique butikker i Danmark, samt en Matas butik i Ringkøbing, jf. note 26 til koncernregnskabet.

Matas har indgået en lejeaftale til en ny butik i Sønderborg, som forventes at åbne i efteråret 2013.

30. maj 2013 har koncernen ekstraordinært afdraget 200 mio. kr. på bankgælden.

30. maj 2013 blev der indgået en ny låneaftale, som forventes anvendt til fuldstændig refinansiering af den eksisterende låneaftale, jf. note 23 til koncernregnskabet.

30. maj 2013 ændrede moderselskabet navn fra M Holding A/S til Matas A/S. Samtidig ændrede datterselskabet Matas A/S navn til Matas Operations A/S.

31. maj 2013 offentliggjorde moderselskabet, at det er hensigten at lade dets aktier notere på NASDAQ OMX Copenhagen.

31. maj 2013 indgik koncernen en principaftale med alle indehavere af de associerede butikker vedrørende visse ændringer i deres eksisterende samhandelsvilkår og Matas' potentielle overtagelse af op til seks associerede butikker.

Ledelsens beretning

Beretning

4. juni 2013 gennemførtes en ændring af kapitalstrukturen som forberedelse til udbuddet og optagelsen af moderselskabets aktier til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen. Kapitalstrukturændringen omfattede en sammenlægning af de to hidtidige aktieklasser til en, og en afskaffelse af den til præferenceaktierne tilhørende fortrinsret, en fondsaktieudstedelse samt en omvendt aktiesplit, jf. note 21 til koncernregnskabet.

Forventninger til fremtiden

Omsætningsvæksten i regnskabsåret 2013/14 sammenholdt med regnskabsåret 2012/13 forventes at være en smule større end omsætningsvæksten på 3,3% i regnskabsåret 2012/13, hvilket til dels skyldes en forventet bedring i like-for-like-væksten.

Matas' skøn vedrørende omsætningsvæksten er hovedsagligt baseret på og forudsætter følgende:

- underliggende vækst på det danske skønheds- og sundhedsmarked,
- stabilitet i dansk økonomi og privatforbrug,
- en mindre stigning i priser og volumen generelt inden for samme produktmix som i regnskabsåret 2012/13,
- markedsføringsaktiviteter på niveau med regnskabsåret 2012/13,
- en positiv effekt af strategiske tiltag såsom fortsat vækst og udvikling i Club Matas samt yderligere udvikling af Webshoppen,
- en positiv kalendereffekt af en forøgelse af antallet af handelsdage og, i mindre grad, en stigning i antallet af butikker, der holder søndagsåbent i forhold til regnskabsåret 2012/13,
- og en meget begrænset udvidelse af kæden af egne butikker gennem åbning af nye butikker og udvidelse af eksisterende butikker i regnskabsåret 2013/14.

Endvidere forventer Matas, at den justerede EBIT-margin, som er justeret for omkostninger i forbindelse med børsnoteringen og afskrivning af immaterielle aktiver samt nedskrivninger af goodwill og andre immaterielle aktiver, for regnskabsåret 2013/14 bliver på niveau eller en smule højere end den justerede EBIT-margin på 17,1 % (justeret for ikke tilbagevendende omkostninger på 16,0 mio. kr. og afskrivning af immaterielle aktiver samt nedskrivninger af goodwill og andre immaterielle aktiver) i regnskabsåret 2012/13.

Ud over de forudsætninger, der også påvirker og er en del af grundlaget for selskabets omsætningsskøn, er selskabets skøn vedrørende justeret EBIT-margin, som ikke omfatter omkostninger i forbindelse med børsnoteringen og afskrivning af immaterielle aktiver samt nedskrivninger af goodwill og andre immaterielle aktiver, primært baseret på og forudsætter et fortsat fokus på Matas' bruttomargin samt stram styring af driftsomkostninger, herunder:

- bruttomargin på stort set samme niveau som i regnskabsåret 2012/13,
- en begrænset stigning i antallet af medarbejdere i forhold til udgangen af regnskabsåret 2012/13 og marginale overenskomstmæssige lønstigninger,

Ledelsens beretning

Beretning

- markedsføringsomkostninger på niveau med regnskabsåret 2012/13,
- en mindre stigning i lejeomkostninger baseret på eksisterende lejeaftaler.

I resultatforventningerne vedrørende regnskabsåret 2013/14 har koncernen ikke medtaget indvirkningen på omsætning og justeret EBIT (justeret for omkostninger i forbindelse med børsnoteringen og afskrivning af immaterielle aktiver samt nedskrivninger af goodwill og andre immaterielle aktiver) som følge af:

- eventuelle køb af associerede butikker, herunder eventuelle køb i henhold til principaftalen for Matas kæden
- omkostninger relateret til erhvervelsen af Esthetique og indvirkningen af lanceringen og udrulningen af det nye butikskoncept StyleBox.

Der forventes en negativ påvirkning på ca. 3-7 mio. kr. på justeret EBIT (justeret for omkostninger i forbindelse med børsnoteringen og afskrivning af immaterielle aktiver samt nedskrivninger af goodwill og andre immaterielle aktiver) i regnskabsåret 2013/14 som følge af lanceringen og udrulningen af Stylebox samt omkostningerne i forbindelse med erhvervelsen af Esthetique. Denne forventede påvirkning forudsætter, at syv af de ni erhvervede Esthetique butikker bliver relanceret og genåbnet under StyleBox brandet i regnskabsåret 2013/14.

Særlige risici

Driftsrisici

Koncernen vurderes ikke at have væsentlige driftsrisici grundet Matas kædens stærke markedsposition. Dertil vurderes koncernens leverandører som værende stabile.

Finansielle risici

Renterisici

Koncernens samlede renterisiko over en 12-måneders periode ved en stigning i renten på 1 %-point udgør 21 mio. kr.

Valutarisici

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

Kreditrisici

Langt størstedelen af koncernens omsætning er mod kontant betaling. Koncernen har således ikke væsentlige risici vedrørende enkeltkunder eller samarbejdspartnere.

Ledelsens beretning

Beretning

Kapitalforhold

Ledelsen vurderer regelmæssigt, om Matas koncernen har en tilstrækkelig kapitalstruktur. Pr. 31. marts 2013 udgør koncernens rentebærende gæld, netto i alt 1.748,9 mio. kr. (31. marts 2012: 2.060,1 mio. kr. og 31. marts 2011: 2.469,5 mio. kr.), ekskl. finansieringsomkostninger på 18,6 mio.kr. (31. marts 2012: 28,4 mio. kr. og 31. marts 2011: 44,1 mio. kr.), hvilket vurderes som værende et rimeligt niveau set i forhold til det aktuelle behov for finansiell fleksibilitet. Der er ikke i det forløbne regnskabsår foretaget ændringer af koncernens retningslinjer og procedurer for styringen af kapitalstruktur og forvaltningen heraf.

I forbindelse med CVC's, Materialisternes Invest ApS' og MLI Holding A/S' køb af koncernen i 2007 blev en del af købesummen finansieret af en syndikeret lånefacilitet med Unicredit som agent. Restgælden på denne lånefacilitet pr. 31. marts 2013 udgør 2.303 mio. kr. Restgælden er placeret i M Holding 3 A/S.

Koncernen har uudnyttede kreditfaciliteter på i alt 226 mio. kr. pr. 31. marts 2013.

Medarbejderforhold

Koncernen har fortsat et stort fokus på efter- og videreuddannelse af såvel ledere som medarbejderne. Der arbejdes med kompetenceplaner for såvel den enkelte fastansatte medarbejder som for hver enkelt butik i kæden. Der bliver løbende afholdt personaleudviklingssamtaler, og der gennemføres medarbejdertilfredshedsmålinger to gange i årets løb. Der er i regnskabsåret afholdt 6,0 mio. kr. i omkostninger til såvel intern som ekstern uddannelse af medarbejdere mod 6,0 mio. kr. i 2011/12 og 6,1 mio. kr. i 2010/11.

Der er i løbet af regnskabsåret sket en lille stigning i antallet af ansatte i koncernen fra hvad der svarer til 2.037 fuldtidsansatte (FTE) i 2011/12 til 2.051 i 2012/13. Stigningen afspejler investeringer i Club Matas, væksten i webshoppen og medarbejdere på det nye lager for at sikre en problemfri overgang. Der er mindre end 10 FTE i koncernen, som er ansat uden for Danmark. Der er ikke i regnskabsåret sket ændringer i selskabets øverste ledelse.

Det er vurderingen, at koncernen i den kommende regnskabsperiode vil være i stand til at tiltrække tilstrækkeligt kvalificerede medarbejdere. Det er ligeledes vurderingen, at koncernen også i det kommende regnskabsår vil have kompetencerne til at udbygge sin markedsposition og gennemføre de strategiske opgaver og projekter, der er nødvendige for en fortsat udbygning af markedspositionen.

Samfundsansvar

Koncernen er fortsat særdeles aktiv i bestræbelserne på at værne om miljøet, og Matas har dertil øget sit fokus på andre relevante områder inden for CSR.

På Matas' hjemmeside under forside-ikonet "Miljø & Etik" er indsatsen nærmere beskrevet. Matas er den eneste dagligvarekæde, der på eget initiativ indsamler og genbruger emballage fra alle produkter købt i kædens butikker. Herudover etablerer Matas Miljøfond grønne legepladser i daginstitutioner.

Ledelsens beretning

Beretning

Kunderne returnerede i regnskabsåret 21 ton plastemballage til genbrug i Matas. Derudover sørgede Matas for at genbruge den emballage, som bruges til at transportere varerne fra leverandører til Matas-butikkerne, hvilket i regnskabsåret blev til i alt 28 ton folie og 485 ton pap.

Matas Miljøfond etablerede legepladser i en lang række børneinstitutioner, og fonden har til og med marts 2013 ydet støtte til 1897 institutioner, heraf 131 i det forløbne regnskabsår.

Matas har i det forløbne regnskabsår fortsat det tætte samarbejde med Danmarks Naturfredningsforening, der er repræsenteret i komiteen for Matas Miljøfond.

Koncernen har fortsat sit arbejde med at forbedre alle kædens egne varer i forhold til den nyeste viden om stoffers betydning for miljø og sundhed – således at disse varer fortsat ligger i front, når det gælder miljø, sundhed og kvalitet.

Matas-butikkerne er fortsat den største udbyder af svanemærkede varemærker inden for personlig pleje. Svanen er et officielt nordisk miljømærke, der kun tildeles produkter, som er særligt skånsomme for miljø og sundhed.

Koncernen har i det forløbne regnskabsår fortsat sit tætte samarbejde med Kræftens Bekæmpelse om at sikre, at befolkningen opnår bedre solbeskyttelse og dermed mindsker risikoen for hudkræft, der er den hyppigste kræftform i Danmark. Matas egne solcremer med SPF15 er således de eneste solprodukter på det danske marked, som på emballagen bærer Kræftens Bekæmpelses navn og logo.

Koncernen har ligeledes i regnskabsåret samarbejdet med Hjerteforeningen med det formål at mindske risikoen for, at kvinder bliver ramt af hjertekarsygdomme. I dag dør hver fjerde danske kvinde af en hjertekarsygdom. Matas er den største bidragsyder til Hjerteforeningens kampagne "Elsk Hjertet". Matas har til og med marts 2013 bidraget med 10,1 mio. kr. til kampagnen, heraf 1,9 mio. kr. i det forløbne regnskabsår. Bidragene er indsamlet via fundraising, herunder bl.a. salg af Matas' egen hudplejeserie Plaisir.

Koncernen har i det forløbne regnskabsår fortsat samarbejdet med Astma-Allergi Danmark for bl.a. at sætte overfølsomhedssygdomme på dagsordenen. Målet er at indsamle midler til øremærkede projekter hos Astma-Allergi Danmark. I det forløbne regnskabsår opnåede alle uparfumerede varianter i Matas' egen solserie, babyprodukter (Babyserie) og naturprodukter (Naturserie) Astma-Allergi Danmarks certificering "Blå Krans".

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen foretager ikke traditionelle forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Udvikling af produktpaletten

Koncernen har i det forløbne regnskabsår fortsat udviklingen af nye egne varer inden for kategorierne "Kosmetik", "Naturlægemidler" og "Stærke vitaminer og mineraler". På kosmetikområdet er udvalget af Matas' kendte "Striberne" blevet udvidet og fornyet i løbet af regnskabsåret. Udviklingen af "Naturlægemidler" og "Stærke vitaminer og mineraler", er reguleret af Lægemiddelstyrelsen, der stiller høje krav til dokumentation for varernes kvalitet – krav som koncernen til fulde lever op til.

Ledelsens beretning

Beretning

Corporate Governance

Matas A/S' bestyrelse og direktion søger til stadighed at sikre, at koncernens ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende.

Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er bl.a. selskabsloven, årsregnskabsloven, selskabets vedtægter samt god praksis for virksomheder af samme størrelse som Matas A/S. Selskabet efterlever, som kapitalfondsejet virksomhed, retningslinjerne for ansvarligt ejerskab og god selskabsledelse. På dette grundlag er der udarbejdet en række interne procedurer, der skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af koncernen. Procedurene opdateres løbende.

Ejerforhold

Bestyrelsen vurderer løbende, om selskabets kapitalstruktur er i overensstemmelse med selskabets og dets interessenters interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet lønsom vækst.

Selskabets vedtægter indeholder ingen grænser for ejerskab eller stemmeret. Hvis der fremsættes et tilbud om overtagelse af selskabets aktier, vil bestyrelsen forholde sig hertil i overensstemmelse med gældende lovgivning.

Matas koncernen indgår i koncernregnskabet for MHoldings S.à r.l., Luxembourg. Koncernregnskaberne kan rekvireres på selskabets adresse.

En række af CVC Equity Partners kontrollerede fonde ejer indirekte 69,4 % af Matas koncernen. Øvrige aktionærer er Materialisternes Invest ApS, 30,3 %, og ledelsen, nøglemedarbejdere og andre aktionærer, 0,3 %. Ledelsens, nøglemedarbejderes og andre aktionærers samlede ejerandel på 0,3 % af aktiekapitalen er underlagt en opjusteringsmekanisme, der er aftalt mellem Svenska M Holding 1 AB, Materialisternes Invest ApS og ledelsen, nøglemedarbejderne og de andre aktionærer i forbindelse med kapitalstruktureguleringen omtalt i note 31 til koncernregnskabet.

CVC er på partnerniveau repræsenteret i det ultimative danske holdingselskabs (Matas A/S) bestyrelse ved Søren Vestergaard-Poulsen og Peter Georg Edvard Törnquist.

Medlemmerne i Matas A/S' bestyrelse er nomineret således:

- CVC: Christoffer Helsingreen Sjøqvist, Søren Vestergaard-Poulsen, Peter Georg Edvard Törnquist
- Materialisternes Invest ApS: Lars Frederiksen og Mads Pilgren.

Ledelsens beretning

Beretning

Bestyrelsens arbejde

Bestyrelsen påser, at direktionerne overholder de af bestyrelsen besluttede målsætninger, strategier og forretningsgange. Orientering fra direktionerne i de respektive selskaber sker systematisk ved såvel møder som skriftlig og mundtlig løbende rapportering. Denne rapportering omfatter blandt andet udviklingen i omverdenen, virksomhedens udvikling og lønsomhed samt udviklingen i virksomhedens finansielle stilling.

Bestyrelsen i Matas A/S mødes efter en fastlagt mødeplan mindst ni gange om året, og i til-læg hertil indkaldes til ekstraordinære møder, såfremt de er nødvendige. Der afholdes normalt et årligt strategiseminar med deltagelse af et bredt udsnit af ledelsen i koncernen, på hvilket koncernens langsigtede mål og strategier diskuteres og tilpasses i forhold til den forventede udvikling. Bestyrelsen modtager på månedsbasis skriftlige orienteringer om udviklingen i koncernen og ligeledes på månedsbasis en skriftlig orientering om koncernens finansielle stilling. I det forløbne regnskabsår afholdt bestyrelsen 10 møder, hvoraf et havde karakter af et strategiseminar. Der udbetales ikke honorar til bestyrelsen.

Bestyrelsen kan nedsætte udvalg i relation til særlige opgaver, men har ikke i indeværende år fundet anledning til at etablere egentlige komiteer.

Vederlag til ledelsen

For at tiltrække og fastholde koncernens ledelsesmæssige kompetencer er direktionsmedlemmernes og de ledende medarbejders aflønning fastlagt under hensyntagen til deres arbejdsopgaver, den værdi de skaber for koncernen og vilkår i sammenlignelige virksomheder. I aflønningen indgår en række specifikke bonusprogrammer, som er med til at sikre et interessesammenfald mellem koncernens ledelse og aktionærene. Desuden sikrer ledelsens ejerskab, at der også på længere sigt er klare fælles interesser mellem ledelse og de øvrige aktionærer.

Udbyttepolitik

Bestyrelsen har vedtaget en politik om, at mindst 60 % af resultatet efter skat (reguleret for omkostninger i forbindelse med børsnoteringen og den skattejusterede effekt af afskrivninger af immaterielle aktiver og nedskrivninger) skal udloddes som udbytte eller aktietilbagekøb. Politikken er udformet for at give aktionærene et meningsfyldt direkte afkast, og samtidig give mulighed for at nedbringe gælden for at opnå målsætningen om en nettogearing, hvor nettogælden fastholdes på ca. to gange EBITDA på kort og mellemlang sigt. Når koncernen har nået gearingsmålet, agter bestyrelsen på nuværende tidspunkt at udbetale yderligere overskydende kapital til aktionærene i form af udbytteudlodning eller aktietilbagekøb.

Koncernen har ikke erklæret udbytte i regnskabsårene 2012/13, 2011/12 og 2010/11. I det omfang det måtte være i overensstemmelse med ovenfor beskrevne politik, forventer koncernen at erklære udbytte eller foretage aktietilbagekøb i 2014 vedrørende regnskabsåret 2013/14, i hvert tilfælde med forbehold for overholdelse af lovmæssige krav.

Ledelsens beretning

Beretning

Interesserterne

Matas koncernen søger løbende at udvikle og vedligeholde gode relationer til sine interessegrupper, idet sådanne relationer vurderes at have en væsentlig positiv betydning for koncernens udvikling.

Koncernen har med dette udgangspunkt formuleret en række politikker for forskellige nøgleområder som personaleforhold, miljøforhold og ansvarlighed over for kunder og det omgivende samfund som helhed.

Koncernen sikrer gennem relevante procedurer, at oplysninger af betydning for medarbejdere, myndigheder og offentligheden tilgår disse i overensstemmelse med vedtagne regler og indgåede aftaler.

Bestyrelsen sikrer sammen med koncernens ledelse, at de relevante politikker og procedurer løbende tilpasses i overensstemmelse med udviklingen i koncernen og det omgivende samfund.

Anbefalinger for aktivt ejerskab og god selskabsledelse for kapitalfonde

I juni 2008 udsendte Danish Venture And Private Equity Association ("DVCA") retningslinjer for ansvarligt ejerskab og god selskabsledelse for kapitalfonde og de af disse kontrollerede selskaber. Flere oplysninger om disse guidelines kan findes på DVCA's hjemmeside www.dvca.dk.

Anbefalingerne omhandler bl.a. retningslinjer for omtale af en række forhold i ledelsesberetningen, herunder corporate governance, finansielle risici, medarbejderforhold og strategi.

Matas A/S' selskabsledelse, som beskrevet ovenfor, følger generelt DVCA's retningslinjer.

Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Totalindkomstopgørelse

| mio. kr. | Note | 2012/13 | 2011/12 | 2010/11 |
|--|------|----------------|----------------|----------------|
| Omsætning | 3,4 | 3.200,0 | 3.097,2 | 2.991,6 |
| Vareforbrug | 5 | -1.728,8 | -1.683,4 | -1.644,3 |
| Bruttoresultat | | 1.471,2 | 1.413,8 | 1.347,3 |
| Andre driftsindtægter | 6 | 0,0 | 1,4 | 0,2 |
| Andre eksterne omkostninger | 7 | -302,6 | -276,7 | -259,7 |
| Personaleomkostninger | 8 | -579,7 | -558,4 | -557,1 |
| Af- og nedskrivninger | 9 | -132,5 | -126,6 | -132,0 |
| Andre driftsomkostninger | 6 | -0,1 | 0,0 | -0,6 |
| Resultat af primær drift | | 456,3 | 453,5 | 398,1 |
| Finansielle indtægter | 10 | 8,1 | 0,8 | 10,3 |
| Finansielle omkostninger | 11 | -88,7 | -133,4 | -193,7 |
| Resultat før skat | | 375,7 | 320,9 | 214,7 |
| Skat af årets resultat | 12 | -112,7 | -101,5 | -72,4 |
| Årets resultat | | 263,0 | 219,4 | 142,3 |
| Anden totalindkomst | | | | |
| <i>Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i> | | | | |
| Valutakursreguleringer vedrørende omregning af udenlandske enheder | | 0,0 | 0,1 | 0,3 |
| Årets værdiregulering af sikringsinstrumenter | | 0,0 | 0,0 | 44,6 |
| Skat af værdiregulering af sikringsinstrumenter | | 0,0 | 0,0 | -11,2 |
| Anden totalindkomst efter skat | | 0,0 | 0,1 | 33,7 |
| Totalindkomst i alt | | 263,0 | 219,5 | 176,0 |
| Resultat pr. aktie | | | | |
| Resultat pr. aktie (EPS Basic) | 13 | 6,45 | 5,38 | 3,49 |
| Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D) | 13 | 6,45 | 5,38 | 3,49 |

Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Balance

| mio. kr. | Note | 2012/13 | 2011/12 | 2010/11 |
|---|------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| AKTIVER | | | | |
| Langfristede aktiver | | | | |
| Immaterielle aktiver 14,15 | | | | |
| Goodwill | | 3.580,3 | 3.558,3 | 3.556,2 |
| Varemærker og navnerettigheder | | 657,5 | 731,4 | 805,3 |
| Andelsbeviser | | 3,9 | 5,8 | 5,8 |
| Andre immaterielle aktiver | | 4,6 | 5,0 | 4,3 |
| | | <u>4.246,3</u> | <u>4.300,5</u> | <u>4.371,6</u> |
| Materielle aktiver 16 | | | | |
| Grunde og bygninger | | 101,1 | 103,6 | 105,2 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 69,7 | 64,4 | 57,9 |
| Indretning af lejede lokaler | | 28,6 | 39,1 | 37,4 |
| | | <u>199,4</u> | <u>207,1</u> | <u>200,5</u> |
| Andre langfristede aktiver | | | | |
| Udskudt skat | 22 | 15,7 | 14,1 | 16,3 |
| Deposita | | 31,0 | 29,7 | 27,2 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 17 | 1,1 | 1,1 | 1,1 |
| | | <u>47,8</u> | <u>44,9</u> | <u>44,6</u> |
| Langfristede aktiver i alt | | | | |
| | | <u>4.493,5</u> | <u>4.552,5</u> | <u>4.616,7</u> |
| Kortfristede aktiver | | | | |
| Varebeholdninger | 18 | 601,8 | 542,9 | 612,5 |
| Tilgodehavender fra salg | 19 | 89,7 | 87,2 | 78,3 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | 26,1 | 6,8 | 0,1 |
| Andre tilgodehavender | 20 | 1,5 | 2,2 | 12,8 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 21,1 | 12,5 | 10,0 |
| Likvide beholdninger | | 536,6 | 392,3 | 326,3 |
| | | <u>1.276,8</u> | <u>1.043,9</u> | <u>1.040,0</u> |
| Kortfristede aktiver i alt | | | | |
| | | <u>1.276,8</u> | <u>1.043,9</u> | <u>1.040,0</u> |
| AKTIVER I ALT | | | | |
| | | <u><u>5.770,3</u></u> | <u><u>5.596,4</u></u> | <u><u>5.656,7</u></u> |

Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Balance

| mio. kr. | Note | 2012/13 | 2011/12 | 2010/11 |
|---|------|----------------|----------------|----------------|
| PASSIVER | | | | |
| Egenkapital | | | | |
| Aktiekapital | 21 | 101,7 | 101,7 | 101,7 |
| Overkurs ved emission | | 1.786,4 | 1.786,4 | 1.786,4 |
| Reserve for valutakurs- regulering | | 0,5 | 0,5 | 0,4 |
| Reserve for egne aktier | | -0,1 | -0,1 | 0,0 |
| Overført totalindkomst | | 470,9 | 207,9 | -11,5 |
| Egenkapital i alt | | 2.359,4 | 2.096,4 | 1.877,0 |
| Forpligtelser | | | | |
| Langfristede forpligtelser | | | | |
| Udskudt skat | 22 | 356,4 | 368,4 | 372,9 |
| Kreditinstitutter | 23 | 2.057,2 | 2.283,8 | 2.435,1 |
| Anden gæld | 24 | 1,6 | 1,6 | 1,6 |
| Langfristede forpligtelser i alt | | 2.415,2 | 2.653,8 | 2.809,6 |
| Kortfristede forpligtelser | | | | |
| Kreditinstitutter | 23 | 226,7 | 167,0 | 359,1 |
| Forudbetalinger fra kunder | | 96,8 | 75,2 | 66,6 |
| Leverandørgæld | | 535,9 | 466,8 | 420,3 |
| Anden gæld | 24 | 136,3 | 137,2 | 119,2 |
| Selskabsskat | | 0,0 | 0,0 | 4,9 |
| Kortfristede forpligtelser i alt | | 995,7 | 846,2 | 970,1 |
| Forpligtelser i alt | | 3.410,9 | 3.500,0 | 3.779,7 |
| PASSIVER I ALT | | 5.770,3 | 5.596,4 | 5.656,7 |

Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Egenkapitalopgørelse

| mio. kr. | Aktie- kapital | Over- kurs ved emis- sion | Reser- ve for sik- rings- trans- aktio- ner | Reser- ve for valuta- kurs- regule- ring | Reser- ve for egne aktier | Over- ført to- tal- ind- komst | I alt |
|--|-------------------|---------------------------------------|---|---|------------------------------------|--|---------|
| Egenkapital 31. marts 2010 | 101,7 | 1.786,4 | -33,4 | 0,1 | 0,0 | -153,8 | 1.701,0 |
| Egenkapitalbevægelser i 2010/11 | | | | | | | |
| Valutakursreguleringer | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,3 | 0,0 | 0,0 | 0,3 |
| Værdiregulering sikringsinstrument | 0,0 | 0,0 | 44,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 44,6 |
| Skat af værdiregulering af sikrings- instrumenter | 0,0 | 0,0 | -11,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -11,2 |
| Anden totalindkomst | 0,0 | 0,0 | 33,4 | 0,3 | 0,0 | 0,0 | 33,7 |
| Årets resultat | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 142,3 | 142,3 |
| Totalindkomst i alt | 0,0 | 0,0 | 33,4 | 0,3 | 0,0 | 142,3 | 176,0 |
| Egenkapital 31. marts 2011 | 101,7 | 1.786,4 | 0,0 | 0,4 | 0,0 | -11,5 | 1.877,0 |
| Egenkapitalbevægelser i 2011/12 | | | | | | | |
| Valutakursreguleringer | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,1 |
| Anden totalindkomst | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,1 |
| Årets resultat | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 219,4 | 219,4 |
| Totalindkomst i alt | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 0,0 | 219,4 | 219,5 |
| Transaktioner med ejere | | | | | | | |
| Køb af egne aktier | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,1 | 0,0 | -0,1 |
| Egenkapital 31. marts 2012 | 101,7 | 1.786,4 | 0,0 | 0,5 | -0,1 | 207,9 | 2.096,4 |
| Egenkapitalbevægelser i 2012/13 | | | | | | | |
| Anden totalindkomst | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Årets resultat | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 263,0 | 263,0 |
| Totalindkomst i alt | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 263,0 | 263,0 |
| Egenkapital 31. marts 2013 | 101,7 | 1.786,4 | 0,0 | 0,5 | -0,1 | 470,9 | 2.359,4 |

Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Pengestrømsopgørelse

| mio. kr. | Note | 2012/13 | 2011/12 | 2010/11 |
|--|------|---------------|---------------|---------------|
| Resultat før skat | | 375,7 | 320,9 | 214,7 |
| Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.: | | | | |
| Af- og nedskrivninger | 9 | 132,5 | 126,6 | 132,0 |
| Andre ikke-kontante driftsposter, netto | | 0,1 | 0,0 | 0,6 |
| Finansielle indtægter | | -8,1 | -0,8 | -10,3 |
| Finansielle omkostninger | | 88,7 | 133,4 | 193,7 |
| Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital | | 588,9 | 580,1 | 530,7 |
| Ændring i driftskapital | 25 | 27,6 | 122,2 | 0,7 |
| Pengestrøm fra primær drift | | 616,5 | 702,3 | 531,4 |
| Renteindtægter, betalt | | 0,4 | 0,8 | 1,5 |
| Renteomkostninger, betalt | | -78,9 | -101,3 | -206,8 |
| Betalt selskabsskat | | -146,5 | -115,6 | -76,6 |
| Pengestrøm fra driftsaktivitet | | 391,5 | 486,2 | 249,5 |
| Køb af immaterielle aktiver | 14 | -0,9 | -2,1 | -0,9 |
| Salg af immaterielle aktiver | | 1,3 | 0,0 | 2,1 |
| Køb af materielle aktiver | 16 | -48,9 | -54,2 | -40,6 |
| Salg af materielle aktiver | | 0,0 | 0,0 | 0,6 |
| Salg af andre værdipapirer og kapital- andele | | 0,0 | 0,0 | 1,3 |
| Køb af dattervirksomheder og aktiviteter | 26 | -22,0 | -4,7 | 0,0 |
| Pengestrøm til investeringsaktivitet | | -70,5 | -61,0 | -37,5 |
| Finansiering: | | | | |
| Afvikling af gæld hos kreditinstitutter | | -176,7 | -359,1 | -454,0 |
| Køb af egen aktier | | 0,0 | -0,1 | 0,0 |
| Pengestrøm fra finansieringsaktivitet | | -176,7 | -359,2 | -454,0 |
| Årets pengestrøm | | 144,3 | 66,0 | -242,0 |
| Likvider 1. april | | 392,3 | 326,3 | 568,2 |
| Kursregulering af likvider | | 0,0 | 0,0 | 0,1 |
| Likvider 31. marts | | 536,6 | 392,3 | 326,3 |

Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Oversigt over noter

| <i>Note</i> | | <i>Note</i> | |
|-------------|---|-------------|--|
| 1 | Anvendt regnskabspraksis | 17 | Andre værdipapirer og kapitalandele |
| 2 | Regnskabsmæssige skøn og vurderinger | 18 | Varebeholdninger |
| 3 | Segmentinformation | 19 | Tilgodehavender fra salg |
| 4 | Omsætning | 20 | Andre tilgodehavender |
| 5 | Vareforbrug m.v. | 21 | Egenkapital og egne aktier |
| 6 | Andre driftsindtægter og -omkostninger | 22 | Udskudt skat |
| 7 | Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | 23 | Gæld til kreditinstitutter |
| 8 | Personaleomkostninger | 24 | Anden gæld |
| 9 | Af- og nedskrivninger | 25 | Ændring i driftskapital |
| 10 | Finansielle indtægter | 26 | Køb af dattervirksomheder og aktiviteter |
| 11 | Finansielle omkostninger | 27 | Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser |
| 12 | Skat | 28 | Finansielle risici og finansielle instrumenter |
| 13 | Resultat pr. aktie | 29 | Operationel leasing |
| 14 | Immaterielle aktiver | 30 | Nærtstående parter |
| 15 | Nedskrivningstest | 31 | Begivenheder efter balancedagen |
| 16 | Materielle aktiver | 32 | Ny regnskabsregulering |

Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Matas A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Den finansielle del af årsrapporten for perioden 1. april 2012 – 31. marts 2013 omfatter både koncernregnskab for Matas A/S og dets dattervirksomheder (koncernen) samt årsregnskab for moderselskabet.

Koncernregnskabet for Matas A/S for 2012/13 aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav til årsrapporter for klasse C-virksomheder (stor).

Grundlag for udarbejdelse

Koncernregnskabet præsenteres i millioner danske kroner.

Koncernregnskabet er udarbejdet efter det historiske kostprincip, bortset fra at derivater måles til dagsværdi.

Den anvendte regnskabspraksis, som er beskrevet nedenfor, er anvendt konsistent i regnskabsåret og for sammenligningstallene. For standarder, der implementeres fremadrettet, korrigeres sammenligningstallene ikke.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Med virkning fra regnskabsåret 2012/13 har Matas A/S implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kraft for 2012/13. Ingen af disse har påvirket indregning og måling i 2012/13 eller forventes at påvirke Matas A/S med den nuværende aktivitet.

Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Matas A/S samt dattervirksomheder, hvori Matas A/S har bestemmende indflydelse på virksomhedens finansielle og driftsmæssige politikker, så der opnås afkast eller andre fordele fra dens aktiviteter. Bestemmende indflydelse opnås ved direkte eller indirekte at eje eller råde over mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde at kontrollere den pågældende virksomhed.

Ved vurdering af om Matas A/S har bestemmende indflydelse tages højde for potentielle stemmerettigheder, der på balancedagen kan udnyttes.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, i det omfang der ikke er sket nedskrivning.

Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder, hvor Matas A/S opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor Matas A/S faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives ikke, men testes årligt for nedskrivningsbehov. Første nedskrivningstest udføres inden udgangen af overtagelsesåret. Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end Matas koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Omkostninger, der kan henføres til virksomhedssammenslutninger, indregnes direkte i årets resultat ved afholdelsen.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser var forkert ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter reguleres goodwill ikke.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver inkl. goodwill på salgstidspunktet samt omkostninger til salg eller afvikling.

Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

For hver af de rapporterende virksomheder i koncernen fastsættes en funktionel valuta. Den funktionelle valuta er den valuta, som benyttes i det primære økonomiske miljø, hvori den enkelte rapporterende virksomhed opererer. Transaktioner i andre valutaer end den funktionelle valuta er transaktioner i fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til den funktionelle valuta efter transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter eller omkostninger.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til den funktionelle valuta til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller kursen i den seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Ved indregning i koncernregnskabet af virksomheder med en anden funktionel valuta end danske kroner omregnes totalindkomstopgørelserne til transaktionsdagens kurs, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Som transaktionsdagens kurs anvendes gennemsnitskurs for de enkelte måneder, i det omfang dette ikke giver et væsentligt anderledes billede. Kursforskelle, opstået ved omregning af disse virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af totalindkomster fra transaktionsdagens kurs til balancedagens valutakurser, indregnes i anden totalindkomst under en særskilt reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes fra handelsdagen og måles i balancen til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld, og modregning af positive og negative værdier foretages alene, når virksomheden har ret til og intention om at afregne flere finansielle instrumenter netto. Dagsværdier for afledte finansielle instrumenter opgøres på grundlag af aktuelle markedsdata og anerkendte værdiansættelsesmetoder.

Pengestrømssikring

Ændringer i den del af dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og som effektivt sikrer ændringer i fremtidige pengestrømme, indregnes i anden totalindkomst i en særskilt reserve for sikringstransaktioner under egenkapitalen, indtil de sikrede pengestrømme påvirker resultatopgørelsen. På dette tidspunkt overføres gevinst eller tab vedrørende sådanne sikringstransaktioner fra anden totalindkomst og indregnes i samme regnskabspost som det sikrede.

Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hvis sikringsinstrumentet ikke længere opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, ophører sikringsforholdet fremadrettet. Den akkumulerede værdiændring indregnet i anden totalindkomst overføres til resultatopgørelsen, når de sikrede pengestrømme påvirker resultatopgørelsen.

Forventes de sikrede pengestrømme ikke længere at blive realiseret, overføres den akkumulerede værdiændring til resultatopgørelsen straks.

Den del af værdireguleringen af et afledt finansielt instrument, som ikke indgår i et sikringsforhold, præsenteres under finansielle poster.

Andre afledte finansielle instrumenter

For afledte finansielle instrumenter, som ikke klassificeres som og/eller opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Omsætning

Salg af handelsvarer indregnes i omsætningen, hvis levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Omsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

Vareforbrug

Vareforbruget omfatter omkostninger til årets varekøb tillagt forskydninger på handelsvarelagrene for at opnå årets nettoomsætning.

Vareforbruget indregnes efter fradrag af leverandørrabatter og -bonus.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger samt øvrige omkostninger til drift og vedligeholdelse.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger, gager, pension og øvrige personaleomkostninger.

Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder avance og tab ved løbende salg og udskiftning af immaterielle og materielle aktiver samt royalty-indtægter. Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle aktiver opgøres som salgsprisen med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab samt nedskrivninger vedrørende henholdsvis værdipapirer samt gæld og transaktioner i fremmed valuta. Desuden indgår amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, herunder tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen samt ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der ikke kan eller er klassificeret som sikringsaftaler.

Skat af årets resultat

Moderselskabet og dets danske dattervirksomheder er omfattet af de danske regler om sambeskatning af Matas koncernen. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Matas A/S er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af dansk selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring i udskudt skat, indregnes i årets resultat, anden totalindkomst eller direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle aktiver

Goodwill

Goodwill indregnes ved første indregning i balancen til kostpris som beskrevet under "Virksomhedssammenslutninger". Efterfølgende måles goodwill til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Der foretages ikke amortisering af goodwill.

Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varemærker og navnerettigheder

Varemærker og navnerettigheder, erhvervet i forbindelse med virksomhedssammenslutning, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Varemærker og navnerettigheder afskrives lineært over 15 år.

Andelsbeviser

Andelsbeviser indregnes ved første indregning i balancen til kostpris. Efterfølgende måles andelsbeviser til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Der foretages ikke amortisering af andelsbeviser, idet levetiden er udefinerbar.

Andre immaterielle aktiver

Andre immaterielle aktiver, som består af betalinger ved overtagelse af lejemål, herunder immaterielle aktiver erhvervet i forbindelse med virksomhedssammenslutninger, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Andre immaterielle aktiver afskrives lineært over 5-10 år.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, 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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Efterfølgende omkostninger, f.eks. ved udskiftning af bestanddele af et materielt aktiv, indregnes i den regnskabsmæssige værdi af det pågældende aktiv, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for koncernen. De udskiftede bestanddele ophører med at være indregnet i balancen, og den regnskabsmæssige værdi overføres til resultatopgørelsen. Alle andre omkostninger til almindelig reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig. Materielle aktiver afskrives lineært over aktivernes/komponenternes forventede brugstid, der udgør:

| | |
|---|----------|
| Bygning og bygningsbestanddele | 15-25 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-7 år |
| Indretning af lejede lokaler | 5-10 år |

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets scrapværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og scrapværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger scrapværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller scrapværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Nedskrivningstest af langfristede aktiver

Goodwill og immaterielle aktiver med udefinerbar brugstid testes årligt for nedskrivningsbehov, første gang inden udgangen af overtagelsesåret. Igangværende udviklingsprojekter testes tilsvarende årligt for nedskrivningsbehov.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill testes for nedskrivning sammen med de øvrige langfristede aktiver i den pengestrømsfrembringende enhed og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, hvis den regnskabsmæssige værdi er højere. Genindvindingsværdien opgøres som hovedregel som nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme.

Udskudte skatteaktiver vurderes årligt og indregnes kun i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive udnyttet.

Den regnskabsmæssige værdi af øvrige langfristede aktiver vurderes årligt for at afgøre, om der er indikation for nedskrivninger. Når en sådan indikation er til stede, beregnes aktivets genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien er den højeste af aktivets dagsværdi med fradrag af forventede afhændelsesomkostninger eller kapitalværdi. Kapitalværdien beregnes som nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme fra aktivet eller den pengestrømsfrembringende enhed, som aktivet er en del af.

En nedskrivning indregnes, når den regnskabsmæssige værdi af et aktiv henholdsvis en pengestrømsfrembringende enhed overstiger aktivets eller den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi. Nedskrivningen indregnes i resultatopgørelsen under afskrivning af langfristede aktiver.

Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke. Nedskrivninger på andre aktiver tilbageføres i det omfang, der er sket ændringer i de forudsætninger og skøn, der førte til nedskrivningen. Nedskrivninger tilbageføres kun i det omfang, aktivets nye regnskabsmæssige værdi ikke overstiger den regnskabsmæssige værdi, aktivet ville have haft efter afskrivninger, hvis aktivet ikke havde været nedskrevet.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris opgjort efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for handelsvarer 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 foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente, som er anvendt på tidspunktet for første indregning af tilgodehavendet.

Indtægtsførelsen af renter på nedskrevne tilgodehavender beregnes på den nedskrevne værdi med den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter betalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår og måles til kostpris.

Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre værdipapirer og kapitalandele

Aktier, der ikke indgår i koncernens handelsbeholdning (disponible for salg), indregnes under langfristede aktiver til dagsværdi tillagt omkostninger på handelsdatoen og måles til dagsværdi, svarende til en skønnet dagsværdi opgjort på grundlag af aktuelle markedsdata og anerkendte værdiansættelsesmetoder for unoterede værdipapirer. Hvor det ikke er muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles værdipapirer til kostpris. Urealiserede værdireguleringer indregnes direkte i anden total indkomst bortset fra nedskrivninger som følge af værdiforringelse, som indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster. Ved realisation overføres den akkumulerede værdiregulering indregnet i anden total indkomst til finansielle poster i resultatopgørelsen.

Egenkapital

Udbytte

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

Overkurs ved emission

Overkurs ved emission omfatter beløb ud over den nominelle aktiekapital, som er indbetalt af aktionærene ved kapitaludvidelser og gevinster og tab ved salg af egne aktier.

Reserve for sikringstransaktioner

Reserve for sikringstransaktioner indeholder den akkumulerede nettoændring i dagsværdien af sikringstransaktioner, der opfylder kriterierne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og hvor den sikrede transaktion endnu ikke er realiseret.

Reserve for valutakursregulering

Reserve vedrørende valutakursregulering i koncernregnskabet omfatter moderselskabets andel af valutakursdifferencer, opstået ved omregning af regnskaber for udenlandske virksomheder fra deres funktionelle valutaer til Matas koncernens præsentationsvaluta (danske kroner).

Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Reserve for egne aktier

Reserve for egne aktier indeholder anskaffelsessummer for beholdningen af egne aktier. Udbytte for egne aktier indregnes direkte i overført totalindkomst i egenkapitalen. Gevinst og tab ved salg af egne aktier føres på overkurs ved emission.

Medarbejderydelser

Pensionsforpligtelser og lignende langfristede forpligtelser

Koncernen har indgået pensionsaftaler og lignende aftaler med hovedparten af koncernens ansatte.

Forpligtelser vedrørende bidragsbaserede pensionsordninger, hvor koncernen løbende indbetaler faste pensionsbidrag til uafhængige pensionselskaber, indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de optjenes, og skyldige indbetalinger indregnes i balancen under anden gæld.

Koncernen har ikke indgået ydelsesbaserede ordninger.

Betalbar skat og udskudt skat

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

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle – bortset fra virksomhedsovertagelser – er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes under andre langfristede aktiver 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.

Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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 årets totalindkomst.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Hensatte forpligtelser måles til ledelsens bedste skøn over det beløb, hvormed forpligtelsen forventes at kunne indfries.

Forudbetalinger fra kunder

Forudbetalinger fra kunder består af forpligtelser vedrørende udstedte gavekort og kundelojalitetsprogram. Forpligtelser vedrørende gavekort indregnes på udstedelsestidspunktet og forpligtelser vedrørende kundelojalitetsprogram indregnes på tidspunktet for indregning af salget, som knytter sig hertil.

Forudbetalinger fra kunder måles til amortiseret kostpris.

Finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter m.v. indregnes ved lånoptagelse til dagsværdi efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris ved anvendelse af "den effektive rentes metode", således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen under finansielle omkostninger over låneperioden.

Øvrige finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes købte virksomheders pengestrømme fra overtagelsestidspunktet, og solgte virksomheders pengestrømme indregnes frem til salgstidspunktet.

Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres efter den indirekte metode som resultat før skat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital, modtagne og betalte renter, modtagne udbytter og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter, køb og salg af immaterielle, materielle og andre langfristede aktiver samt køb og salg af værdipapirer, der ikke medregnes som likvider.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, køb og salg af egne aktier samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Pengestrømme i andre valutaer end den funktionelle valuta omregnes med gennemsnitlige valutakurser, med mindre disse afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser.

Likvider omfatter likvide beholdninger og værdipapirer med en restløbetid på købstidspunktet på under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Segmentoplysninger

Segmentoplysningerne er udarbejdet i overensstemmelse med koncernens anvendte regnskabspraksis og følger den interne ledelsesrapportering.

Koncernen har ét rapporteringspligtigt segment. Segmentoplysningerne omfatter således alene oplysninger om produkter og tjenesteydelser, geografiske oplysninger samt væsentlige kunder.

Geografiske oplysninger om omsætning og langfristede aktiver er baseret på den geografiske placering, hvor salgstransaktionen sker. Værdien af langfristede aktiver efter geografisk placering er eksklusiv værdien af udskudte skatteaktiver.

Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

Resultat pr. aktie (EPS) og udvandet resultat pr. aktie (EPS-D) opgøres i overensstemmelse med IAS 33.

Øvrige nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2010".

De i årsrapporten anførte nøgletal er beregnet således:

| | |
|-------------------------------------|---|
| Bruttomargin | $\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Omsætning}}$ |
| Overskudsgrad | $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Omsætning}}$ |
| Soliditetsgrad | $\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter, ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt, ultimo}}$ |
| Egenkapitalforrentning | $\frac{\text{Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$ |
| Resultat pr. aktie (EPS Basic) | $\frac{\text{Resultat}}{\text{Gennemsnitligt antal udestående aktier}}$ |
| Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D) | $\frac{\text{Udvandet resultat}}{\text{Gennemsnitligt antal udvandede udestående aktier}}$ |

2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Skønsmæssig usikkerhed

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder.

De foretagne skøn og forudsætninger er baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Endvidere er virksomheden underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske udfald afviger fra disse skøn. Finansielle risici for Matas koncernen er omtalt i note 28.

Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for de tidligere skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.

Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages bl.a. ved opgørelsen af af- og nedskrivninger.

Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger (fortsat)

Nedskrivningstest for goodwill

Ved den årlige nedskrivningstest af goodwill foretages skøn over, hvorledes de dele af virksomheden (pengestrømsfrembringende enheder), som goodwillen knytter sig til, vil være i stand til at generere tilstrækkelige positive nettopengestrømme i fremtiden til at understøtte værdien af goodwill og øvrige nettoaktiver i den pågældende del af virksomheden.

Som følge af forretningens karakter må der skønnes over forventede pengestrømme mange år ud i fremtiden, hvilket naturligt fører til en vis usikkerhed. Usikkerheden er afspejlet i den valgte diskonteringsrente.

Nedskrivningstesten og de særligt følsomme forhold i forbindelse hermed er nærmere beskrevet i note 15.

Måling af varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris opgjort efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere. Handelsvarer opgøres til kostpris, som omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien af 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.

Der er ingen nedskrivning af varebeholdninger pr. 31. marts 2013 (31. marts 2012: 7,6 mio. kr. og 31. marts 2011: 6,8 mio. kr.), jf. note 5.

Der foretages ikke fuld lageroptælling i alle butikker ultimo regnskabsåret. Varebeholdninger skal således måles under hensyntagen til svind. Svind estimeres p.t. til 1,5 % af salget, hvilket cirka svarer til den aktuelle svindprocent opgjort ved løbende optællinger i et begrænset antal butikker samt fuld årlig lageroptælling.

Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

3 Segmentinformation

Matas koncernen har ét enkelt rapporteringspligtigt segment, der sælger produkter inden for Mass Beauty og High-end Beauty, vitaminer, mineraler og kosttilskud, husholdningsprodukter og produkter til personlig pleje samt håndkøbsmedicin.

Omsætningen fordeler sig således:

| DKK million | 2012/13 | 2011/12 | 2010/11 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Beauty Shop | 2.195,1 | 2.086,7 | 1.992,6 |
| Vital Shop | 301,5 | 301,9 | 306,6 |
| Material Shop | 256,9 | 263,1 | 256,5 |
| MediCare Shop | 173,3 | 167,7 | 157,0 |
| Øvrige | 26,9 | 27,9 | 32,7 |
| | <u>2.953,7</u> | <u>2.847,3</u> | <u>2.745,4</u> |
| Salg af handelsvarer til associerede butikker | 246,3 | 249,9 | 246,2 |
| | <u>3.200,0</u> | <u>3.097,2</u> | <u>2.991,6</u> |

Geografiske oplysninger

Matas koncernen opererer primært i Danmark, men har også en begrænset aktivitet i Sverige.

Omsætning gennem danske detailbutikker og til associerede butikker i Danmark udgør 99,6 % (2011/12: 99,6 % og 2010/11: 99,4 %) af den totale omsætning.

Koncernens langfristede aktiver er i al væsentlighed fysisk placeret i Danmark. Værdien af langfristede aktiver med placering i Danmark pr. 31. marts 2013 udgør 100,0 % (31. marts 2012: 100,0 % og 31. marts 2010: 99,9 %).

Væsentlige kunder

Handel med enkeltkunder overstiger ikke 10 % af den samlede omsætning.

Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

| mio. kr. | 2012/13 | 2011/12 | 2010/11 |
|---|---------|---------|---------|
| 4 Omsætning | | | |
| Salg af handelsvarer fra detailbutikker | 2.953,7 | 2.847,3 | 2.745,4 |
| Salg af handelsvarer til associerede butikker | 246,3 | 249,9 | 246,2 |
| | 3.200,0 | 3.097,2 | 2.991,6 |
| 5 Vareforbrug m.v. | | | |
| Årets vareforbrug | 1.728,8 | 1.683,4 | 1.644,3 |
| Årets nedskrivning af varebeholdninger | 0,0 | 7,6 | 6,8 |
| Tilbageførte nedskrivninger på varebeholdninger | 7,4 | 0,0 | 0,0 |
| Koncernen har ikke haft forsknings- og udviklingsaktiviteter. | | | |
| 6 Andre driftsindtægter og -omkostninger | | | |
| Andre driftsindtægter | | | |
| Erstatning vedrørende lejemål | 0,0 | 1,4 | 0,0 |
| Avance ved salg af materielle aktiver | 0,0 | 0,0 | 0,2 |
| | 0,0 | 1,4 | 0,2 |
| Andre driftsomkostninger | | | |
| Tab ved salg af materielle aktiver | 0,1 | 0,0 | 0,6 |
| | 0,1 | 0,0 | 0,6 |
| 7 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | | | |
| Honorar til KPMG | 9,1 | 3,2 | 3,3 |
| Honorar til øvrige revisorer | 0,1 | 0,1 | 0,1 |
| | 9,2 | 3,3 | 3,4 |
| Der kan specificeres således: | | | |
| Revision | 1,9 | 1,9 | 1,8 |
| Andre erklæringsopgaver med sikkerhed | 0,1 | 0,1 | 0,1 |
| Skatte- og momsmæssig rådgivning | 1,6 | 1,2 | 1,2 |
| Andre ydelser | 5,6 | 0,1 | 0,3 |
| | 9,2 | 3,3 | 3,4 |

Andre ydelser i 2012/13 vedrører primært særlig strategisk gennemgang.

Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

| mio. kr. | 2012/13 | 2011/12 | 2010/11 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| 8 Personalemkostninger | | | |
| Gager og lønninger | 528,3 | 509,2 | 507,0 |
| Bidragbaserede pensionsordninger | 38,6 | 37,3 | 36,3 |
| Andre omkostninger | 14,4 | 13,5 | 13,8 |
| Personalemkostninger i alt | 581,3 | 560,0 | 557,1 |
| Personalemkostninger er indregnet således: | | | |
| Personalemkostninger i totalindkomstopgørelse | 579,7 | 558,4 | 557,1 |
| Materielle aktiver | 1,6 | 1,6 | 0,0 |
| | 581,3 | 560,0 | 557,1 |
| Gennemsnitligt antal ansatte | 2.051 | 2.037 | 2.022 |

Aflønning af bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere

| mio. kr. | 2012/13 | | 2011/12 | | 2010/11 | |
|----------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| | Moderselskabets direktion | Øvrige ledende medarbejdere | Moderselskabets direktion | Øvrige ledende medarbejdere | Moderselskabets direktion | Øvrige ledende medarbejdere |
| Gager | 10,3 | 8,6 | 9,9 | 6,6 | 9,7 | 6,7 |
| Pensionsbidrag | 0,3 | 0,6 | 0,3 | 0,3 | 0,3 | 0,3 |
| | 10,6 | 9,2 | 10,2 | 6,9 | 10,0 | 7,0 |

Der er ikke udbetalt honorar til moderselskabets bestyrelse.

I henhold til en IPO-bonusordning skal der, betinget af optagelse af moderselskabets aktier til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen, udbetales en kontant bonus til deltagerne. Bonusen udgør ca. 7,4 mio. kr. til direktionen og ca. 2,8 mio. kr. til visse nøglemedarbejdere og én anden medarbejder.

Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

| mio. kr. | 2012/13 | 2011/12 | 2010/11 |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|
| 9 Af- og nedskrivninger | | | |
| Afskrivninger, immaterielle aktiver | 75,2 | 75,3 | 75,3 |
| Afskrivninger, materielle aktiver | 56,7 | 48,2 | 50,2 |
| Nedskrivning af immaterielle aktiver | 0,6 | 3,1 | 6,5 |
| | 132,5 | 126,6 | 132,0 |

Nedskrivninger i 2012/13 vedrører andelsbeviser. Nedskrivninger i 2011/12 og 2010/11 vedrører goodwill tilknyttet Matas butikker i Sverige, jf. note 15.

| mio. kr. | 2012/13 | 2011/12 | 2010/11 |
|---|---------|---------|---------|
| 10 Finansielle indtægter | | | |
| Dagsværdiændringer på afledte finansielle instrumenter | 7,7 | 0,0 | 8,8 |
| Renter, likvide beholdninger m.v. | 0,4 | 0,8 | 1,5 |
| | 8,1 | 0,8 | 10,3 |
| Renter af finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris udgør | 0,0 | 0,7 | 1,1 |
| 11 Finansielle omkostninger | | | |
| Renter, kreditinstitutter | 76,8 | 99,9 | 168,8 |
| Amortisering af finansieringsomkostninger | 9,8 | 15,7 | 21,7 |
| Dagsværdiændringer på afledte finansielle instrumenter | 0,0 | 16,5 | 0,0 |
| Nedskrivning af andre værdipapirer og kapitalandele | 0,0 | 0,0 | 2,0 |
| Andre omkostninger | 2,1 | 1,3 | 1,2 |
| | 88,7 | 133,4 | 193,7 |
| Renter på finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris udgør | 76,6 | 110,9 | 137,4 |

Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

| mio. kr. | 2012/13 | 2011/12 | 2010/11 |
|--|------------|------------|------------|
| 12 Skat | | | |
| Årets skat kan opdeles således: | | | |
| Skat af årets resultat | 112,7 | 101,5 | 72,4 |
| Skat af anden totalindkomst | 0,0 | 0,0 | 11,2 |
| | 112,7 | 101,5 | 83,6 |
| Skat af årets resultat fremkommer således: | | | |
| Aktuel skat | 123,1 | 104,2 | 67,3 |
| Udskudt skat | -13,6 | -2,5 | 7,2 |
| Aktuel skat vedrørende tidligere år | 3,2 | -0,2 | -2,1 |
| | 112,7 | 101,5 | 72,4 |
| Skat af årets resultat kan forklares således: | | | |
| Beregnet 25 % skat af resultat før skat | 93,9 | 80,2 | 53,7 |
| Rentefradragsbegrænsning | 10,7 | 19,3 | 14,9 |
| Øvrige | 4,9 | 2,2 | 5,9 |
| Skat vedrørende tidligere år | 3,2 | -0,2 | -2,1 |
| | 112,7 | 101,5 | 72,4 |
| Effektiv skatteprocent | 30,0 % | 31,6 % | 33,7 % |
| 13 Resultat pr. aktie | | | |
| Årets resultat | 263,0 | 219,4 | 142,3 |
| Gennemsnitligt antal aktier | 40.779.804 | 40.779.804 | 40.779.804 |
| Gennemsnitligt antal egne aktier | -10.026 | -9.696 | 0 |
| Gennemsnitligt antal aktier i omløb | 40.769.778 | 40.770.108 | 40.779.804 |
| Resultat pr. aktie (EPS Basic) a 2,50 kr. | 6,45 | 5,38 | 3,49 |
| Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D) a 2,50 kr. | 6,45 | 5,38 | 3,49 |

Gennemsnitligt antal aktier og egne aktier er opgjort, som om ændringen af kapitalstrukturen, som blev gennemført 4. juni 2013, var gennemført tidligere.

Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

14 Immaterielle aktiver

| mio. kr. | Goodwill | Vare- mærker og navneret- tigheder | Andels- beviser | Andre im- materielle aktiver | I alt |
|------------------------------|-----------------------|---|--------------------|------------------------------------|-----------------------|
| Kostpris 1. april 2010 | 3.564,1 | 1.107,1 | 5,8 | 8,6 | 4.685,6 |
| Tilgang | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,9 | 0,9 |
| Valutakursregulering | 0,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,7 |
| Afgang | -2,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -2,1 |
| Kostpris 31. marts 2011 | <u>3.562,7</u> | <u>1.107,1</u> | <u>5,8</u> | <u>9,5</u> | <u>4.685,1</u> |
| Af- og nedskrivninger | | | | | |
| 1. april 2010 | 0,0 | 227,9 | 0,0 | 3,8 | 231,7 |
| Afskrivninger | 0,0 | 73,9 | 0,0 | 1,4 | 75,3 |
| Nedskrivninger | 6,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 6,5 |
| Af- og nedskrivninger | | | | | |
| 31. marts 2011 | <u>6,5</u> | <u>301,8</u> | <u>0,0</u> | <u>5,2</u> | <u>313,5</u> |
| Regnskabsmæssig værdi | | | | | |
| 31. marts 2011 | <u>3.556,2</u> | <u>805,3</u> | <u>5,8</u> | <u>4,3</u> | <u>4.371,6</u> |
| Kostpris 1. april 2011 | 3.562,7 | 1.107,1 | 5,8 | 9,5 | 4.685,1 |
| Tilgang | 5,2 | 0,0 | 0,0 | 2,1 | 7,3 |
| Afgang | -9,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -9,6 |
| Kostpris 31. marts 2012 | <u>3.558,3</u> | <u>1.107,1</u> | <u>5,8</u> | <u>11,6</u> | <u>4.682,8</u> |
| Af- og nedskrivninger | | | | | |
| 1. april 2011 | 6,5 | 301,8 | 0,0 | 5,2 | 313,5 |
| Afskrivninger | 0,0 | 73,9 | 0,0 | 1,4 | 75,3 |
| Nedskrivninger | 3,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 3,1 |
| Afgang | -9,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -9,6 |
| Af- og nedskrivninger | | | | | |
| 31. marts 2012 | <u>0,0</u> | <u>375,7</u> | <u>0,0</u> | <u>6,6</u> | <u>382,3</u> |
| Regnskabsmæssig værdi | | | | | |
| 31. marts 2012 | <u>3.558,3</u> | <u>731,4</u> | <u>5,8</u> | <u>5,0</u> | <u>4.300,5</u> |

Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

14 Immaterielle aktiver (fortsat)

| mio. kr. | Goodwill | Vare- mærker og navneret- tigheder | Andels- beviser | Andre im- materielle aktiver | I alt |
|------------------------------|----------------|---|--------------------|------------------------------------|----------------|
| Kostpris 1. april 2012 | 3.558,3 | 1.107,1 | 5,8 | 11,6 | 4.682,8 |
| Tilgang | 22,0 | 0,0 | 0,0 | 0,9 | 22,9 |
| Afgang | 0,0 | 0,0 | -1,9 | 0,0 | -1,9 |
| Kostpris 31. marts 2013 | 3.580,3 | 1.107,1 | 3,9 | 12,5 | 4.703,8 |
| Af- og nedskrivninger | | | | | |
| 1. april 2012 | 0,0 | 375,7 | 0,0 | 6,6 | 382,3 |
| Afskrivninger | 0,0 | 73,9 | 0,0 | 1,3 | 75,2 |
| Nedskrivninger | 0,0 | 0,0 | 0,6 | 0,0 | 0,6 |
| Afgang | 0,0 | 0,0 | -0,6 | 0,0 | -0,6 |
| Af- og nedskrivninger | | | | | |
| 31. marts 2013 | 0,0 | 449,6 | 0,0 | 7,9 | 457,5 |
| Regnskabsmæssig værdi | | | | | |
| 31. marts 2013 | 3.580,3 | 657,5 | 3,9 | 4,6 | 4.246,3 |
| Afskrives over | - | 15 år | - | 5-10 år | |

Andre immaterielle aktiver omfatter nøglepenge vedrørende lejemål m.v.

Bortset fra goodwill og andelsbeviser er det vurderet, at alle immaterielle aktiver har en begrænset brugstid.

Nedskrivningen er nærmere beskrevet i note 15.

Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

15 Nedskrivningstest

Goodwill

Koncernens regnskabsmæssige værdi af goodwill udgør 3.580,3 mio. kr. pr. 31. marts 2013 (31. marts 2012: 3.558,3 mio. kr., 31. marts 2011: 3.556,2 mio. kr.).

Ledelsen har pr. 31. marts 2013, 31. marts 2012 og 31. marts 2011 gennemført værdiforringelsestests af de regnskabsmæssige værdier af goodwill.

Genindvindingsværdien er baseret på kapitalværdien, som er fastlagt ved anvendelse af forventede nettopengestrømme på basis af budgetter for årene 2013-2017 og en diskonteringsfaktor før skat på 10,8 % (31. marts 2012: 11,3 %, 31. marts 2011: 11,7 %).

Dækningsgraden for budgetteringsperioden er skønnet baseret på den historiske gennemsnitlige dækningsgrad. Der er ikke forudsat væsentlig vækst i dækningsgraden.

Den vægtede gennemsnitlige vækstrate, brugt til ekstrapolering af fremtidige nettopengestrømme for årene efter 2017, er skønnet til 2 % (31. marts 2012: 2 %, 31. marts 2011: 2 %). Vækstraten vurderes ikke at overstige den langsigtede gennemsnitlige vækstrate inden for koncernens markeder.

Baseret på de foretagne værdiforringelsestest pr. 31. marts 2012 og 31. marts 2011 blev goodwill tilknyttet Matas butikkerne i Sverige nedskrevet med 3,1 mio. kr. i 2011/12 og 6,5 mio. kr. i 2010/11. Regnskabsmæssig goodwill tilknyttet Matas butikkerne i Sverige udgjorde herefter 0 kr. pr. 31. marts 2012.

Ledelsen vurderer, at sandsynlige ændringer i de grundlæggende forudsætninger ikke vil medføre, at den regnskabsmæssige værdi efter nedskrivning af goodwill vil overstige genindvindingsværdien.

Øvrige langfristede aktiver

I 2012/13 er andelsbeviser nedskrevet med 0,6 mio. kr.

Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

16 Materielle aktiver

| mio. kr. | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Indretning af lejede lokaler | I alt |
|---|---------------------|---|------------------------------|--------------|
| Kostpris 1. april 2010 | 115,3 | 133,9 | 119,2 | 368,4 |
| Valutakursregulering | 0,0 | 0,0 | 0,2 | 0,2 |
| Tilgang | 0,1 | 29,0 | 11,5 | 40,6 |
| Afgang | 0,0 | -1,5 | -1,6 | -3,1 |
| Kostpris 31. marts 2011 | 115,4 | 161,4 | 129,3 | 406,1 |
| Af- og nedskrivninger 1. april 2010 | 7,7 | 83,9 | 65,8 | 157,4 |
| Valutakursregulering | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 0,1 |
| Afskrivninger | 2,5 | 20,8 | 26,9 | 50,2 |
| Afgang | 0,0 | -1,2 | -0,9 | -2,1 |
| Af- og nedskrivninger 31. marts 2011 | 10,2 | 103,5 | 91,9 | 205,6 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2011 | 105,2 | 57,9 | 37,4 | 200,5 |
| | | | | |
| Kostpris 1. april 2011 | 115,4 | 161,4 | 129,3 | 406,1 |
| Tilgang ved køb af virksomheder | 0,0 | 0,3 | 0,3 | 0,6 |
| Tilgang | 1,0 | 36,2 | 17,0 | 54,2 |
| Afgang | 0,0 | -0,2 | 0,0 | -0,2 |
| Kostpris 31. marts 2012 | 116,4 | 197,7 | 146,6 | 460,7 |
| Af- og nedskrivninger 1. april 2011 | 10,2 | 103,5 | 91,9 | 205,6 |
| Afskrivninger | 2,6 | 30,0 | 15,6 | 48,2 |
| Afgang | 0,0 | -0,2 | 0,0 | -0,2 |
| Af- og nedskrivninger 31. marts 2012 | 12,8 | 133,3 | 107,5 | 253,6 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2012 | 103,6 | 64,4 | 39,1 | 207,1 |
| | | | | |
| Kostpris 1. april 2012 | 116,4 | 197,7 | 146,6 | 460,7 |
| Tilgang ved køb af virksomheder | 0,0 | 0,2 | 0,0 | 0,2 |
| Tilgang | 0,1 | 43,9 | 4,9 | 48,9 |
| Afgang | 0,0 | -12,7 | -0,3 | -13,0 |
| Kostpris 31. marts 2013 | 116,5 | 229,1 | 151,2 | 496,8 |
| Af- og nedskrivninger 1. april 2012 | 12,8 | 133,3 | 107,5 | 253,6 |
| Afskrivninger | 2,6 | 38,8 | 15,3 | 56,7 |
| Afgang | 0,0 | -12,7 | -0,2 | -12,9 |
| Af- og nedskrivninger 31. marts 2013 | 15,4 | 159,4 | 122,6 | 297,4 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2013 | 101,1 | 69,7 | 28,6 | 199,4 |
| | | | | |
| Afskrives over | 15-25 år | 3-7 år | 5-10 år | |

Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

| mio. kr. | 2012/13 | 2011/12 | 2010/11 |
|---|------------|------------|------------|
| 17 Andre værdipapirer og kapitalandele | | | |
| Kostpris 1. april | 1,7 | 1,7 | 5,0 |
| Afgang | 0,0 | 0,0 | -3,3 |
| Kostpris 31. marts | 1,7 | 1,7 | 1,7 |
| Nedskrivninger 1. april | 0,6 | 0,6 | 0,6 |
| Nedskrivninger | 0,0 | 0,0 | 2,0 |
| Afgang | 0,0 | 0,0 | -2,0 |
| Nedskrivninger 31. marts | 0,6 | 0,6 | 0,6 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. marts | 1,1 | 1,1 | 1,1 |

Andre værdipapirer og kapitalandele vedrører ejerandele i kontokortordninger i indkøbscentre.

| mio. kr. | 2012/13 | 2011/12 | 2010/11 |
|--|---------|---------|---------|
| 18 Varebeholdninger | | | |
| Handelsvarer | 601,8 | 542,9 | 612,5 |
| Regnskabsmæssig værdi af varebeholdninger indregnet til netto-salgsværdi | 0,0 | 24,6 | 9,7 |

19 Tilgodehavender fra salg

Tilgodehavender fra salg vedrører væsentligst salg til Matas butikker, som ikke er ejet af koncernen. Nedskrivninger, der er indeholdt i den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender fra salg, har udviklet sig som følger:

| mio. kr. | 2012/13 | 2011/12 | 2010/11 |
|-----------------------|------------|------------|------------|
| 1. april | 0,2 | 0,3 | 0,3 |
| Nedskrivninger i året | 0,0 | 0,0 | 0,2 |
| Realiseret i året | 0,0 | -0,1 | -0,2 |
| 31. marts | 0,2 | 0,2 | 0,3 |

Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

19 Tilgodehavender fra salg (fortsat)

Herudover indgår tilgodehavender fra salg, der pr. 31. marts var overforfaldne, men ikke værdiforringede, som følger:

| mio. kr. | 2012/13 | 2011/12 | 2010/11 |
|----------------------|------------|------------|------------|
| Forfaldsperiode: | | | |
| Op til 30 dage | 1,1 | 0,2 | 0,7 |
| Mellem 30 og 90 dage | 0,4 | 0,0 | 0,3 |
| Over 90 dage | 0,1 | 0,0 | 0,3 |
| | <u>1,6</u> | <u>0,2</u> | <u>1,3</u> |

20 Andre tilgodehavender

Dagsværdi af afledte finansielle instrumenter

Øvrige tilgodehavender

| | | |
|------------|------------|-------------|
| 0,0 | 0,0 | 8,8 |
| 1,5 | 2,2 | 4,0 |
| <u>1,5</u> | <u>2,2</u> | <u>12,8</u> |

21 Egenkapital og egne aktier

Aktiekapital

Selskabets aktiekapital udgjorde nominelt 101.688.101 kr. fordelt på aktier a 0,10 kr. Nominelt 1.688.101 kr. præferenceaktier havde ved udlodning af enhver art forlods ret til et beløb svarende til 12 % p.a. af 1.688.101 kr. beregnet på en akkumuleret basis og fratrukket udbytte udbetalt på præferenceaktier i de seneste 12 måneder. Resterende beløb skulle udbetales til ligelig fordeling mellem ordinære aktier og præferenceaktier.

4. juni 2013 blev de to hidtidige aktieklasser sammenlagt til en, og den til præferenceaktierne tilhørende fortrinsret blev afskaffet. Der blev endvidere udstedt fondsaktier på nominelt 261.409 kr., og gennemført en omvendt aktiesplit, som ændrede den nominelle værdi pr. aktie fra 0,10 kr. til 2,50 kr.

Kapitalstruktur

Koncernen vurderer løbende behovet for tilpasning af kapitalstrukturen. Kapitalen styres for koncernen som helhed.

Egenkapitalens andel af de samlede passiver pr. 31. marts 2013 udgør 40,9 % (31. marts 2012: 37,5 %, 31. marts 2011: 33,2 %).

Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

21 Egenkapital og egne aktier (fortsat)

Egne aktier

| | Antal stk. | | | Nominel værdi (tkr.) | | | % af aktiekapital | | |
|------------------|----------------|----------------|----------|----------------------|-----------|----------|-------------------|-------------|-------------|
| | 2012/13 | 2011/12 | 2010/11 | 2012/13 | 2011/12 | 2010/11 | 2012/13 | 2011/12 | 2010/11 |
| 1. april | 250.000 | 0 | 0 | 25 | 0 | 0 | 0,02 | 0,02 | 0,00 |
| Tilgang | 0 | 250.000 | 0 | 0 | 25 | 0 | 0,00 | 0,02 | 0,00 |
| 31. marts | 250.000 | 250.000 | 0 | 25 | 25 | 0 | 0,02 | 0,02 | 0,00 |

Egne aktier, som er erhvervet i 2011/12 for 0,1 mio. kr., er erhvervet i forbindelse med en medarbejders fratrædelse.

Alle egne aktier ejes af Matas A/S.

| | | | |
|----------|---------|---------|---------|
| mio. kr. | 2012/13 | 2011/12 | 2010/11 |
|----------|---------|---------|---------|

22 Udskudt skat

| | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Udskudt skat 1. april | 354,3 | 356,6 | 338,2 |
| Tilgang ved køb af dattervirksomhed | 0,0 | 0,2 | 0,0 |
| Udskudt skat indregnet i anden totalindkomst | 0,0 | 0,0 | 11,2 |
| Årets udskudte skat indregnet i årets resultat | -13,6 | -2,5 | 7,2 |
| Udskudt skat 31. marts | 340,7 | 354,3 | 356,6 |

Udskudt skat indregnes således i balancen:

| | | | |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Udskudt skat (aktiv) | -15,7 | -14,1 | -16,3 |
| Udskudt skat (forpligtelse) | 356,4 | 368,4 | 372,9 |
| Udskudt skat 31. marts, netto | 340,7 | 354,3 | 356,6 |

Udskudt skat vedrører:

| | | | |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|
| Immaterielle aktiver | 336,4 | 346,6 | 352,1 |
| Materielle aktiver | 27,5 | 27,9 | 24,2 |
| Varebeholdninger | -15,7 | -14,1 | -15,0 |
| Øvrige aktiver | -7,5 | -6,1 | -4,7 |
| | 340,7 | 354,3 | 356,6 |

Alle udskudte skatteaktiver og -forpligtelser er indregnet i balancen.

Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

22 Udskudt skat (fortsat)

Ændring i midlertidige forskelle i årets løb:

Koncern

| mio. kr. | Balance 1/4 | Tilgang ved køb af virk- som- heder | Indreg- net i an- den to- talind- komst | Ind- regnet i årets resultat, netto | Balance 31/3 |
|-------------------------|----------------|---|---|---|-----------------|
| 2010/11 | | | | | |
| Immaterielle aktiver | 353,2 | 0,0 | 0,0 | -1,1 | 352,1 |
| Materielle aktiver | 22,7 | 0,0 | 0,0 | 1,5 | 24,2 |
| Varebeholdninger | -10,2 | 0,0 | 0,0 | -4,8 | -15,0 |
| Øvrige aktiver | -2,4 | 0,0 | 0,0 | -2,3 | -4,7 |
| Forpligtelser | -11,2 | 0,0 | 11,2 | 0,0 | 0,0 |
| Skattemæssige underskud | -13,9 | 0,0 | 0,0 | 13,9 | 0,0 |
| | 338,2 | 0,0 | 11,2 | 7,2 | 356,6 |
| 2011/12 | | | | | |
| Immaterielle aktiver | 352,1 | 0,1 | 0,0 | -5,6 | 346,6 |
| Materielle aktiver | 24,2 | 0,1 | 0,0 | 3,6 | 27,9 |
| Varebeholdninger | -15,0 | 0,0 | 0,0 | 0,9 | -14,1 |
| Øvrige aktiver | -4,7 | 0,0 | 0,0 | -1,4 | -6,1 |
| | 356,6 | 0,2 | 0,0 | -2,5 | 354,3 |
| 2012/13 | | | | | |
| Immaterielle aktiver | 346,6 | 0,0 | 0,0 | -10,2 | 336,4 |
| Materielle aktiver | 27,9 | 0,0 | 0,0 | -0,4 | 27,5 |
| Varebeholdninger | -14,1 | 0,0 | 0,0 | -1,6 | -15,7 |
| Øvrige aktiver | -6,1 | 0,0 | 0,0 | -1,4 | -7,5 |
| | 354,3 | 0,0 | 0,0 | -13,6 | 340,7 |

Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

| mio. kr. | <u>2012/13</u> | <u>2011/12</u> | <u>2010/11</u> |
|---|----------------|----------------|----------------|
| 23 Gæld til kreditinstitutter | | | |
| Gæld til kreditinstitutter er indregnet således i balancen: | | | |
| Langfristede forpligtelser | 2.057,2 | 2.283,8 | 2.435,1 |
| Kortfristede forpligtelser | 226,7 | 167,0 | 359,1 |
| | <u>2.283,9</u> | <u>2.450,8</u> | <u>2.794,2</u> |
| Nominel værdi | <u>2.302,5</u> | <u>2.479,2</u> | <u>2.838,3</u> |
| Forfalder senere end 5 år efter balancen- cedagen, nominel værdi | <u>0,0</u> | <u>0,0</u> | <u>450,0</u> |
| Dagsværdi | <u>2.302,5</u> | <u>2.479,2</u> | <u>2.838,3</u> |

Dagsværdien af de finansielle gældsforpligtelser er opgjort som nutidsværdien af forventede fremtidige afdrags- og rentebetalinger. Som diskonteringsrente er anvendt koncernens aktuelle lånerente for tilsvarende løbetider.

Gæld til kreditinstitutter er variabel forrentet. Pr. 31. marts 2013 udgør den effektive rente 1,3-4,5 % p.a. (31. marts 2012: 1,9-5,2 % p.a., 31. marts 2011: 2,8-5,5 % p.a.).

Til koncernens lånefacilitet er knyttet særlige vilkår og betingelser (covenants), som koncernen har opfyldt siden låneoptagelsen.

Til afdækning af renterisici var indgået renteswaps indtil 31. december 2012, jf. note 28.

30. maj 2013 indgik koncernen en ny låneaftale med henblik på at refinansiere hele den eksisterende bankgæld.

Den nye låneaftale har endeligt udløb 30. juni 2018 og er prissat med en initial marginal på 150-200 basispunkter over CIBOR, og inkluderer en marginalregulering afhængigt af gearingsniveauet.

Der vil kunne trækkes på den nye lånefacilitet, når visse betingelser er opfyldt, herunder at optagelse af moderselskabets aktier til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen er gennemført og afregnet eller vi ske samtidig med, at de nye lånefaciliteter udnyttes første gang.

Den nye låneaftale er også betinget af opfyldelse af særlige vilkår og betingelser (covenants).

Den eksisterende låneaftale fortsætter uændret, hvis børsnoteringen ikke gennemføres.

Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

| mio. kr. | 2012/13 | 2011/12 | 2010/11 |
|---|---------|---------|---------|
| 24 Anden gæld | | | |
| I langfristede forpligtelser indgår: | | | |
| Forpligtelser vedrørende medarbejder- obligationer | 1,6 | 1,6 | 1,6 |
| | 1,6 | 1,6 | 1,6 |
| | 1,6 | 1,6 | 1,6 |
| I kortfristede forpligtelser indgår: | | | |
| Dagsværdi af sikringsinstrumenter | 0,0 | 7,7 | 0,0 |
| Momsgæld | 38,9 | 32,9 | 22,7 |
| Feriepengeforpligtelse | 83,2 | 78,3 | 81,8 |
| Lønrelaterede gældsposter m.v. | 14,2 | 18,3 | 14,7 |
| | 136,3 | 137,2 | 119,2 |
| | 136,3 | 137,2 | 119,2 |
| 25 Ændring i driftskapital | | | |
| Ændring i varebeholdninger | -52,4 | 71,3 | 15,3 |
| Ændring i tilgodehavender | -11,0 | -12,1 | -2,2 |
| Ændring i leverandører og anden gæld | 91,0 | 63,0 | -12,4 |
| | 27,6 | 122,2 | 0,7 |
| | 27,6 | 122,2 | 0,7 |

26 Køb af dattervirksomheder og aktiviteter

Koncernen erhvervede i 2012/13 en detailbutik i september 2012 og en detailbutik i december 2012. Koncernen erhvervede i 2011/12 en detailbutik i januar 2012. Der blev ikke erhvervet butikker i 2010/11.

| mio. kr. | 2012/13 | 2011/12 |
|--------------------------------|---------|---------|
| Immaterielle aktiver | 0,2 | 0,0 |
| Materielle aktiver | 0,5 | 0,6 |
| Varebeholdninger | 6,2 | 1,6 |
| Andre tilgodehavender | 0,2 | 0,0 |
| Likvide beholdninger | 0,4 | 0,1 |
| Udskudt skat | 0,0 | -0,2 |
| Gældsforpligtelser | -7,1 | -2,5 |
| Overtagne nettoaktiver | 0,4 | -0,4 |
| Goodwill | 22,0 | 5,2 |
| Anskaffelsessum | 22,4 | 4,8 |
| Heraf likvid beholdning | -0,4 | -0,1 |
| Kontant anskaffelsessum | 22,0 | 4,7 |

Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

26 Køb af dattervirksomheder og aktiviteter (fortsat)

Efter indregning af identificerbare aktiver og forpligtelser til dagsværdi blev goodwill i forbindelse med koncernens overtagelse opgjort til 22,0 mio. kr. (2011/12: 5,2 mio. kr.). Goodwill repræsenterer værdien af den eksisterende medarbejderstab og knowhow samt forventede synergier fra sammenlægningen af Matas kæden.

De erhvervede butikker indgår i 2012/13 i årets resultat med 1,2 mio. kr. (2011/12: 0,1 mio. kr.) for perioden siden overtagelsen.

Nettoomsætning og årets resultat for koncernen for 2012/13, opgjort proforma som om de erhvervede butikker blev overtaget 1. april 2012, udgjorde 3.218,1 mio. kr. (2011/12: 3.102,7 mio. kr.) henholdsvis 263,9 mio. kr. (2011/12: 219,4 mio. kr.).

Virksomhedsovertagelser efter balancedagen

Matas koncernen erhvervede 1. maj 2013 alle aktierne i Esthetique Danmark A/S, som har ni Esthetique butikker i Danmark. 1. juni 2013 erhvervede Matas koncernen en Matas butik i Ringkøbing. Endelige købesummer er ikke opgjort.

27 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Eventualforpligtelser pr. 31. marts 2013

De danske skattemyndigheder har anfægtet skattefradraget for transaktionsomkostninger i forbindelse med akquisitionen af koncernen i 2007. Sagen afventer i øjeblikket Landsskatterettens afgørelse. Tvisten vedrører indkomstårene 2006 til 2009, hvor de danske skattemyndigheder har forhøjet den skattepligtige indkomst med i alt 126,5 mio. kr. Som følge af denne ændring har skattemyndighederne også afvist fradraget for visse rentebetalinger for 2008 og 2009 i størrelsesordenen 18,5 mio. kr.

Endvidere er Matas i øjeblikket i dialog med skattemyndighederne om visse kildeskatter på renter. Matas har modtaget et forslag til ændring fra skattemyndighederne, der indikerer, at de agter at gøre krav på indeholdt skat vedrørende tilskrevne renter for årene 2006 til 2009 til Matas A/S's moderselskab, Svenska M Holding 1 AB. Det er skattemyndighedernes overbevisning, at Svenska M Holding 1 AB ikke kan anses som egentlig ejer af renteindtægterne.

De danske skattemyndigheder har indtaget den holdning, at der skal betales kildeskat af de pågældende renteudgifter, og at koncernen er forpligtet til at betale denne.

På baggrund af ændringsmeddelelsen vedrørende kildeskat agter de danske skattemyndigheder at opkræve skat fra koncernen for et yderligere beløb på i alt 56,4 mio. kr. for indkomstårene 2006, 2007, 2008 og 2009. Derudover vil kravet blive tilskrevet renter, som vurderes vil udgøre ca. 30 mio. kr. pr. 1. juni 2013.

Der er en løbende dialog med de danske skattemyndigheder, og skattemyndighederne har ikke afsagt nogen endelig afgørelse. Koncernen er dog blevet informeret om, at der kan forventes en afgørelse i august 2013. Såfremt koncernen ikke får medhold, forventes afgørelsen at blive anket til Landsskatte retten.

Koncernregnskab

Noter

27 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Der er ikke foretaget hensættelser i relation til skattesagerne, idet ledelsen vurderer, at det er overvejende sandsynligt, at koncernen vil få medhold, hvis skattesagerne kommer for en domstol.

Eventualforpligtelser pr. 31. marts 2012

Matas koncernen er part i enkelte igangværende retssager. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse retssager ikke vil påvirke koncernens finansielle stilling ud over de tilgodehavender og forpligtelser, der er indregnet i balancen pr. 31. marts 2012.

Eventualforpligtelser pr. 31. marts 2011

Matas koncernen er part i enkelte igangværende retssager. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse retssager ikke vil påvirke koncernens finansielle stilling ud over de tilgodehavender og forpligtelser, der er indregnet i balancen pr. 31. marts 2011.

Sikkerhedsstillelser

Dattervirksomheden M Holding 3 A/S har stillet aktier i dattervirksomheder, tilgodehavender hos dattervirksomheder samt likvide beholdninger med en samlet regnskabsmæssig værdi på 5.140,0 mio. kr. (31. marts 2012: 5.334,8 mio. kr. og 31. marts 2011: 5.316,9 mio. kr.) til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på 2.863,1 mio. kr. (31. marts 2012: 3.095,0 mio. kr. og 31. marts 2011: 2.838,3 mio. kr.).

28 Finansielle risici og finansielle instrumenter

Koncernens risikostyringspolitik

Koncernen er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for ændringer i renteniveau. Koncernen er i begrænset omfang eksponeret over for ændringer i valutakurser.

Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Koncernens finansielle styring retter sig således alene mod styring af de finansielle risici, der er en direkte følge af koncernens drift og finansiering.

Vedrørende beskrivelse af anvendt regnskabspraksis og metoder, herunder anvendte indregningskriterier og målingsgrundlag, henvises til omtale under anvendt regnskabspraksis.

Der er ingen ændringer i koncernens risikoeksponering eller risikostyring sammenholdt med tidligere år.

Renterisici

Det er koncernens politik helt eller delvist at afdække renterisici på koncernens lån, når det vurderes, at rentebetalingerne kan sikres på et tilfredsstillende niveau. Afdækningen foretages normalt ved indgåelse af renteswaps, hvor variabelt forrentede lån omlægges til en fast rente.

Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

28 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

I 2012/13 havde koncernen en renteswap med en hovedstol på 1 mia. kr., som udløb 31. december 2012. Renteswappen, som delvis afdækkede koncernens renterisici på variabelt forrentede lån, var ikke regnskabsmæssigt valgt dokumenteret som sikringsinstrument. Dagsværdien udgjorde -7,7 mio. kr. pr. 31. marts 2012 og 8,8 mio. kr. pr. 31. marts 2011.

Vedrørende koncernens variabelt forrentede likvider og gæld til kreditinstitutter ville et fald i renteniveauet på 1 % p.a. i forhold til årets faktiske rentesatser alt andet lige have haft en indvirkning på årets resultat med 10,1 mio. kr. (2011/12: -3,8 mio. kr. og 2010/11: -6,3 mio. kr.) og på egenkapital ultimo med 10,1 mio. kr. (31. marts 2012: -3,8 mio. kr. og 31. marts 2011: -6,3 mio. kr.). Resultatet i 2011/12 og 2010/11 var påvirket af, at dagsværdiændring af renteswap, der blev indregnet i resultatopgørelsen, oversteg rentebesparelsen.

Forudsætninger for følsomhedsanalysen

De angivne følsomheder er opgjort baseret på de indregnede finansielle aktiver og forpligtelser pr. 31. marts. Der er ikke korrigeret for afdrag, låneoptagelser og lignende i løbet af året.

De opgjorte forventede udsving er baseret på den nuværende markedssituation og forventninger til markedsudviklingen i renteniveauet.

Valutarisici

Koncernens udenlandske virksomheder påvirkes ikke i betydelig grad af valutakursudsving.

Resultatopgørelsen for koncernen påvirkes af ændringer i valutakurserne, idet de udenlandske tilknyttede virksomheders resultat ved årets udgang omregnes til danske kroner på baggrund af gennemsnitskurser. Virksomhedernes størrelse gør imidlertid, at påvirkningen er uvæsentlig.

Koncernen har ikke indgået valutakontrakter i de seneste tre år.

Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

28 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Likviditetsrisici

Koncernens likviditetsreserve består af likvide midler og uudnyttede kreditfaciliteter. Det er koncernens målsætning at have et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til forsat at kunne erhverve Matas butikker.

Koncernens gældsforpligtelser forfalder som følger:

| mio. kr. | Regnskabsmæssig værdi | Kontraktlige pengestrømme | Inden for 1 år | 1 til 3 år | 3 til 5 år | Efter 5 år |
|---|-----------------------|---------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| 2010/11 | | | | | | |
| <i>Ikke-afledte finansielle instrumenter</i> | | | | | | |
| Kreditinstitutter | 2.794,2 | 3.282,1 | 235,6 | 601,5 | 1.988,9 | 456,1 |
| Leverandørgæld | 420,3 | 420,3 | 420,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Medarbejderobligationer | 1,6 | 1,9 | 0,1 | 1,2 | 0,6 | 0,0 |
| Anden gæld | 7,2 | 7,2 | 7,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 31. marts 2011 | 3.223,3 | 3.711,5 | 663,2 | 602,7 | 1.989,5 | 456,1 |
| 2011/12 | | | | | | |
| <i>Afledte finansielle instrumenter</i> | | | | | | |
| Sikringsinstrumenter | 7,7 | 8,2 | 8,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 31. marts 2012 | 7,7 | 8,2 | 8,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| <i>Ikke-afledte finansielle instrumenter</i> | | | | | | |
| Kreditinstitutter | 2.450,8 | 2.758,9 | 254,7 | 1.494,5 | 1.009,7 | 0,0 |
| Leverandørgæld | 466,8 | 466,8 | 466,8 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Medarbejderobligationer | 1,6 | 1,9 | 0,1 | 1,8 | 0,0 | 0,0 |
| Anden gæld | 9,7 | 9,7 | 9,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 31. marts 2012 | 2.928,9 | 3.237,3 | 731,3 | 1.496,3 | 1.009,7 | 0,0 |
| 2012/13 | | | | | | |
| <i>Ikke-afledte finansielle instrumenter</i> | | | | | | |
| Kreditinstitutter | 2.283,9 | 2.783,7 | 294,7 | 1.727,3 | 761,7 | 0,0 |
| Leverandørgæld | 535,9 | 535,9 | 535,9 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Medarbejderobligationer | 1,6 | 1,8 | 1,2 | 0,6 | 0,0 | 0,0 |
| Anden gæld | 8,2 | 8,2 | 8,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 31. marts 2013 | 2.829,6 | 3.329,6 | 840,0 | 1.727,9 | 761,7 | 0,0 |

Koncernen har 30. maj 2013 ekstraordinært afdraget 200 mio. kr. på bankgælden.

30. maj 2013 indgik koncernen en ny låneaftale med henblik på at refinansiere hele den eksisterende bankgæld, jf. note 23.

Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

28 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Forudsætninger for følsomhedsanalysen

Forfaldsanalysen er baseret på alle udiskonterede pengestrømme inkl. estimerede rentebetalinger. Rentebetalinger er estimeret baseret på de nuværende markedsforhold.

På baggrund af koncernens forventninger til den fremtidige drift og koncernens aktuelle likviditetsberedskab er der ikke identificeret væsentlige likviditetsrisici.

Til koncernens lånefacilitet er knyttet særlige vilkår og betingelser (covenants), som koncernen har opfyldt siden låneoptagelsen.

Kreditrisici

Koncernens kreditrisici knytter sig dels til tilgodehavender og likvide beholdninger, dels til afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi. Den maksimale kreditrisiko knyttet til finansielle aktiver svarer til de i balancen indregnede værdier.

Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Der sker således ikke forsikring af tilgodehavender fra salg. Der er ingen væsentlige forfaldne tilgodehavender, og der er som følge heraf alene foretaget mindre reservationer til imødegåelse af tab.

Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

28 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Kategorier af finansielle instrumenter

| mio. kr. | 2012/13 | | 2011/12 | | 2010/11 | |
|--|-------------------------------|----------------|-------------------------------|----------------|-------------------------------|----------------|
| | Regnskabs- mæssig værdi | Dags- værdi | Regnskabs- mæssig værdi | Dags- værdi | Regnskabs- mæssig værdi | Dags- værdi |
| Afledte finansielle in- strumenter der indgår i handelsbeholdning | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 8,8 | 8,8 |
| Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatopgørel- sen | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 8,8 | 8,8 |
| Tilgodehavender fra salg | 89,7 | 89,7 | 87,2 | 87,2 | 78,3 | 78,3 |
| Deposita | 31,0 | 31,0 | 29,7 | 29,7 | 27,2 | 27,2 |
| Andre tilgodehavender | 1,5 | 1,5 | 2,2 | 2,2 | 4,0 | 4,0 |
| Likvide beholdninger | 536,6 | 536,6 | 392,3 | 392,3 | 326,3 | 326,3 |
| Udlån og tilgodehaven- der | 658,8 | 658,8 | 511,4 | 511,4 | 435,8 | 435,8 |
| Afledte finansielle in- strumenter der indgår i handelsbeholdning | 0,0 | 0,0 | 7,7 | 7,7 | 0,0 | 0,0 |
| Finansielle forpligtel- ser, der måles til dagsværdi via resul- tatopgørelsen | 0,0 | 0,0 | 7,7 | 7,7 | 0,0 | 0,0 |
| Kreditinstitutter | 2.283,9 | 2.302,5 | 2.450,8 | 2.479,2 | 2.794,2 | 2.838,3 |
| Medarbejderobligationer | 1,6 | 1,6 | 1,6 | 1,6 | 1,6 | 1,6 |
| Leverandører | 535,9 | 535,9 | 466,8 | 466,8 | 420,3 | 420,3 |
| Anden gæld | 8,2 | 8,2 | 9,7 | 9,7 | 7,2 | 7,2 |
| Finansielle forpligtel- ser, der måles til amortiseret kostpris | 2.829,6 | 2.848,2 | 2.928,9 | 2.957,3 | 3.223,3 | 3.267,4 |

Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

28 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Afledte finansielle instrumenter (renteswaps) værdiansættes efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker baseret på relevante observerbare swap-kurver.

Finansielle instrumenter vedrørende køb af varer m.v. med en kort kredittid vurderes at have en dagsværdi, som er lig med den regnskabsmæssige værdi.

De anvendte metoder er uændrede.

Dagsværdihierarki for finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen

| mio. kr. | Noterede priser (Niveau 1) | Observer- bare in- put (Niveau 2) | Ikke- observer- bare input (Niveau 3) | I alt |
|--|----------------------------------|--|---|------------|
| 2010/11 | | | | |
| Finansielle aktiver | | | | |
| Afledte finansielle instrumenter der indgår i handels- beholdning | 0,0 | 8,8 | 0,0 | 8,8 |
| Finansielle aktiver i alt | 0,0 | 8,8 | 0,0 | 8,8 |
| 2011/12 | | | | |
| Finansielle forpligtelser | | | | |
| Afledte finansielle instrumenter der indgår i handels- beholdning | 0,0 | 7,7 | 0,0 | 7,7 |
| Finansielle forpligtelser i alt | 0,0 | 7,7 | 0,0 | 7,7 |
| 2012/13 | | | | |
| Finansielle forpligtelser | | | | |
| Afledte finansielle instrumenter der indgår i handels- beholdning | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Finansielle forpligtelser i alt | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |

Regnskabsmæssig sikring

Koncernen anvender afledte finansielle instrumenter til delvis dækning af renterisikoen på koncernens lån. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i renterisikoen.

Koncernen havde indgået en renteswap med en hovedstol på 1.000 mio. kr. til delvis dækning af renterisikoen på koncernens lån. Renteswappen udløb 31. december 2012. Regnskabsmæssigt var renteswappen ikke valgt dokumenteret som sikringsinstrument, hvorfor dagsværdiændringer blev indregnet i resultatopgørelsen.

Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

28 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

| | Bereg- nings- mæssig hovedstol | Dags- værdi- regulering indregnet i resultat- opgørelsen | Dagsværdi | Restløbe- tid |
|------------------------------|---|---|-----------|------------------|
| | mio. kr. | mio. kr. | mio. kr. | mdr. |
| 2010/11 | | | | |
| <i>Interest rate risks</i> | | | | |
| Renteswap, handelsbeholdning | 1.000 | 8,8 | 8,8 | 21 |
| 2011/12 | | | | |
| <i>Interest rate risks</i> | | | | |
| Renteswap, handelsbeholdning | 1.000 | -16,5 | -7,7 | 9 |
| 2012/13 | | | | |
| <i>Interest rate risks</i> | | | | |
| Renteswap, handelsbeholdning | - | 7,7 | - | - |

29 Operationel leasing

Koncernen leaser ejendomme og driftsmateriel under operationelle leasingkontrakter. Leasingperioden er typisk en periode på mellem 2 og 10 år med mulighed for forlængelse efter periodens udløb. Hovedparten af leasingkontrakterne indeholder ikke betingede lejeperioder. For enkelte leasingkontrakter er ydelsen variabel afhængig af omsætningen.

Uopsigelige operationelle leasingydelser er som følger:

| mio. kr. | 2012/13 | 2011/12 | 2010/11 |
|----------|---------|---------|---------|
| 0-1 år | 85,8 | 89,7 | 91,9 |
| 1-5 år | 31,5 | 54,2 | 54,2 |
| > 5 år | 0,0 | 1,5 | 0,0 |
| | 117,3 | 145,4 | 146,1 |

Der er i resultatopgørelsen for koncernen indregnet 149,0 mio. kr. (2011/12: 145,0 mio. kr. og 2010/11: 134,7 mio. kr.) vedrørende operationel leasing.

Koncernregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

30 Nærtstående parter

Matas A/S er 69,4 % (indtil 3. juni 2013: 66,1 %) ejet af Svenska M Holding 1 AB, Sverige. Øvrige aktionærer er Materialisternes Invest ApS, 30,3 % (indtil 3. juni 2013: 28,9 %) og direktion, nøglemedarbejdere og øvrige, 0,3 % (indtil 3. juni 2013: 5,0 %). Direktionens, nøglemedarbejdernes og øvrige aktionærers ejerandel på 0,3 % er underlagt en opjusterende reguleringsmekanisme, som er aftalt mellem Svenska M Holding 1 AB, Materialisternes Invest ApS samt direktionen, nøglemedarbejderne og øvrige aktionærer i forbindelse med ændringen af kapitalstrukturen, som er omtalt i note 31.

Det ultimative udenlandske selskab med bestemmende indflydelse i Matas koncernen er MHoldings S.à r.l., Luxemborg, som ejes af en række fonde, der forvaltes og rådgives af tilknyttede virksomheder og dattervirksomheder til CVC Capital Partners SICAV-FIS S.A.

I 2012/13 har Matas koncernen betalt management fee på 0,7 mio. kr. til Materialisternes Invest ApS for visse konsulentmæssige ydelser. I 2011/12 betalte koncernen 1,1 mio. kr. til Mholdings S.à r.l., og i 2010/11 betalte koncernen 4,0 mio. kr. til Mholdings S.à r.l., 0,6 mio. kr. til Materialisternes Invest ApS samt 0,3 mio. kr. til MLI Holding A/S (ejet af direktionen, nøglemedarbejdere og andre ansatte indtil dets opløsning). Management fee betalt i 2011/12 og 2010/11 var udgiftsført i 2009/10.

Bestyrelse og direktion

Matas koncernens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter selskabernes bestyrelse og direktion samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Efter akquisitionen af koncernen i 2007 blev der indgået lejeaftale med de tidligere butiksejere som udlejere af ca. 57 af koncernens nuværende butiksljemål. Nogle af de tidligere butiksejere var også indirekte aktionærer i Materialisternes Invest ApS, herunder bestyrelsesmedlem Lars Frederiksen, der indirekte ejer to butiksljemål. Huslejen vedrørende de to lejemaal udgør 0,9 mio. kr. (2011/12: 0,8 mio. kr. og 2010/11: 0,8 mio. kr.).

Ledelsens aflønning er omtalt i note 8.

31 Begivenheder efter balancedagen

31. marts 2013

Matas koncernen har erhvervet alle aktierne i Esthetique Danmark A/S, som har ni Esthetique butikker i Danmark, samt en Matas butik i Ringkøbing, jf. note 26.

Matas har indgået en lejeaftale til en ny butik i Sønderborg, som forventes at åbne i efteråret 2013.

Koncernen har 30. maj 2013 ekstraordinært afdraget 200 mio. kr. på bankgælden.

Der blev 30. maj 2013 indgået en ny låneaftale, som forventes anvendt til fuldstændig refinansiering af den eksisterende låneaftale, jf. note 23.

Koncernregnskab

Noter

31 Begivenheder efter balancedagen (fortsat)

31. maj 2013 offentliggjorde moderselskabet, at det er hensigten at lade dets aktier notere på NASDAQ OMX Copenhagen.

Koncernen indgik 31. maj 2013 en principaftale med alle indehaverne af de associerede butikker vedrørende visse ændringer i deres eksisterende samhandelsvilkår og Matas' potentielle overtagelse af op til seks associerede butikker.

4. juni 2013 gennemførtes en ændring af kapitalstrukturen som forberedelse til udbuddet og optagelsen af moderselskabets aktier til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen. Kapitalstrukturændringen omfattede en sammenlægning af de to hidtidige aktieklasser til en, og en afskaffelse af den til præferenceaktierne tilhørende fortrinsret, en fondsaktieudstedelse samt en omvendt aktiesplit, jf. note 21.

31. marts 2012

Der er ikke indtruffet væsentlige hændelser efter 31. marts 2012.

31. marts 2011

Der er ikke indtruffet væsentlige hændelser efter 31. marts 2011.

32 Ny regnskabsregulering

31. marts 2013

En række nye standarder og fortolkningsbidrag, der ikke er obligatoriske for Matas A/S ved udarbejdelsen af koncernregnskabet for 2012/13, er udsendt. Ingen af disse nye standarder og fortolkningsbidrag forventes at få væsentlig indvirkning på regnskabsaflæggelsen for Matas A/S.

31. marts 2012

En række nye standarder og fortolkningsbidrag, der ikke er obligatoriske for Matas koncernen ved udarbejdelsen af koncernregnskabet for 2011/12, er udsendt. Ingen af disse nye standarder og fortolkningsbidrag forventes at få væsentlig indvirkning på regnskabsaflæggelsen for Matas koncernen.

31. marts 2011

En række nye standarder og fortolkningsbidrag, der ikke er obligatoriske for Matas koncernen ved udarbejdelsen af koncernregnskabet for 2010/11, er udsendt. Ingen af disse nye standarder og fortolkningsbidrag forventes at få væsentlig indvirkning på regnskabsaflæggelsen for Matas koncernen.

Årsregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Totalindkomstopgørelse

| mio. kr. | Note | 2012/13 | 2011/12 | 2010/11 |
|---------------------------------------|------|---------|---------|---------|
| Andre eksterne omkostninger | 3,4 | -0,9 | -0,2 | -0,1 |
| Resultat af primær drift | | -0,9 | -0,2 | -0,1 |
| Finansielle indtægter | 5 | 0,0 | 0,0 | 0,2 |
| Finansielle omkostninger | 6 | 0,0 | 0,0 | -0,1 |
| Resultat før skat | | -0,9 | -0,2 | 0,0 |
| Skat af årets resultat | 7 | 0,2 | 0,1 | 0,3 |
| Årets resultat | | -0,7 | -0,1 | 0,3 |
| Anden totalindkomst efter skat | | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Totalindkomst i alt | | -0,7 | -0,1 | 0,3 |
| Forslag til resultatdisponering: | | | | |
| Overført totalindkomst | | -0,7 | -0,1 | 0,3 |
| | | -0,7 | -0,1 | 0,3 |

Årsregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Balance

| mio. kr. | Note | 2012/13 | 2011/12 | 2010/11 |
|--|------|----------------|----------------|----------------|
| AKTIVER | | | | |
| Langfristede aktiver | | | | |
| Andre langfristede aktiver | | | | |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 8 | 1.888,1 | 1.888,1 | 1.888,1 |
| | | <u>1.888,1</u> | <u>1.888,1</u> | <u>1.888,1</u> |
| Langfristede aktiver i alt | | <u>1.888,1</u> | <u>1.888,1</u> | <u>1.888,1</u> |
| Kortfristede aktiver | | | | |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 0,0 | 9,9 | 4,1 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | 27,7 | 7,3 | 0,0 |
| | | <u>27,7</u> | <u>17,2</u> | <u>4,1</u> |
| Kortfristede aktiver i alt | | <u>27,7</u> | <u>17,2</u> | <u>4,1</u> |
| AKTIVER I ALT | | <u>1.915,8</u> | <u>1.905,3</u> | <u>1.892,2</u> |
| PASSIVER | | | | |
| Egenkapital | | | | |
| Aktiekapital | 9 | 101,7 | 101,7 | 101,7 |
| Overkurs ved emission | | 1.786,4 | 1.786,4 | 1.786,4 |
| Reserve for egne aktier | | -0,1 | -0,1 | 0,0 |
| Overført totalindkomst | | -1,1 | -0,4 | -0,3 |
| | | <u>1.886,9</u> | <u>1.887,6</u> | <u>1.887,8</u> |
| Egenkapital i alt | | <u>1.886,9</u> | <u>1.887,6</u> | <u>1.887,8</u> |
| Forpligtelser | | | | |
| Kortfristede forpligtelser | | | | |
| Kreditinstitutter | 10 | 0,0 | 17,5 | 0,0 |
| Leverandørgæld | | 0,2 | 0,2 | 0,2 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 28,7 | 0,0 | 0,0 |
| Selskabsskat | | 0,0 | 0,0 | 4,2 |
| | | <u>28,9</u> | <u>17,7</u> | <u>4,4</u> |
| Kortfristede forpligtelser i alt | | <u>28,9</u> | <u>17,7</u> | <u>4,4</u> |
| Forpligtelser i alt | | <u>28,9</u> | <u>17,7</u> | <u>4,4</u> |
| PASSIVER I ALT | | <u>1.915,8</u> | <u>1.905,3</u> | <u>1.892,2</u> |

Årsregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Egenkapitalopgørelse

| mio. kr. | Aktie- kapital | Overkurs ved emission | Reserve for egne aktier | Overført totalind- komst | I alt |
|--|-------------------|-----------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------|
| Egenkapital 31. marts 2010 | 101,7 | 1.786,4 | 0,0 | -0,6 | 1.887,5 |
| Egenkapitalbevægelser i 2010/11 | | | | | |
| Anden totalindkomst | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Årets resultat | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,3 | 0,3 |
| Totalindkomst i alt | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,3 | 0,3 |
| Egenkapital 31. marts 2011 | 101,7 | 1.786,4 | 0,0 | -0,3 | 1.887,8 |
| Egenkapitalbevægelser i 2011/12 | | | | | |
| Anden totalindkomst | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Årets resultat | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,1 | -0,1 |
| Totalindkomst i alt | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,1 | -0,1 |
| Transaktioner med ejere | | | | | |
| Køb af egne aktier | 0,0 | 0,0 | -0,1 | 0,0 | -0,1 |
| Egenkapital 31. marts 2012 | 101,7 | 1.786,4 | -0,1 | -0,4 | 1.887,6 |
| Egenkapitalbevægelser i 2012/13 | | | | | |
| Anden totalindkomst | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Årets resultat | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,7 | -0,7 |
| Totalindkomst i alt | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,7 | -0,7 |
| Egenkapital 31. marts 2013 | 101,7 | 1.786,4 | -0,1 | -1,1 | 1.886,9 |

Årsregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Pengestrømsopgørelse

| mio. kr. | Note | 2012/13 | 2011/12 | 2010/11 |
|--|------|--------------|--------------|-------------|
| Resultat før skat | | -0,9 | -0,2 | 0,0 |
| Finansielle indtægter | | 0,0 | 0,0 | -0,2 |
| Finansielle omkostninger | | 0,0 | 0,0 | 0,1 |
| Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital | | -0,9 | -0,2 | -0,1 |
| Ændring i driftskapital | 11 | 38,6 | -5,8 | 34,3 |
| Pengestrøm fra primær drift | | 37,7 | -6,0 | 34,2 |
| Renteindtægter, betalt | | 0,0 | 0,0 | 0,2 |
| Renteomkostninger, betalt | | 0,0 | 0,0 | -0,1 |
| Betalt selskabsskat | | -20,2 | -11,4 | -8,8 |
| Pengestrøm fra driftsaktivitet | | 17,5 | -17,4 | 25,5 |
| Salg af andre værdipapirer og kapitalandele | | 0,0 | 0,0 | 1,3 |
| Pengestrøm til investeringsaktivitet | | 0,0 | 0,0 | 1,3 |
| Finansiering: | | | | |
| Optagelse/afvikling af gæld hos kreditin- stitutter | | -17,5 | 17,5 | 0,0 |
| Køb af egen aktier | | 0,0 | -0,1 | 0,0 |
| Pengestrøm fra finansieringsaktivitet | | -17,5 | 17,4 | 0,0 |
| Årets pengestrøm | | 0,0 | 0,0 | 26,8 |
| Likvider 1. april | | 0,0 | 0,0 | -26,8 |
| Likvider 31. marts | | 0,0 | 0,0 | 0,0 |

Årsregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Oversigt over noter

| <i>Note</i> | | <i>Note</i> | |
|-------------|---|-------------|--|
| 1 | Anvendt regnskabspraksis | 9 | Egenkapital og egne aktier |
| 2 | Regnskabsmæssige skøn og vurderinger | 10 | Gæld til kreditinstitutter |
| 3 | Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | 11 | Ændring i driftskapital |
| 4 | Personaleomkostninger | 12 | Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser |
| 5 | Finansielle indtægter | 13 | Finansielle risici og finansielle instrumenter |
| 6 | Finansielle omkostninger | 14 | Nærtstående parter |
| 7 | Skat | 15 | Begivenheder efter balancedagen |
| 8 | Kapitalandele i dattervirksomheder | 16 | Ny regnskabsregulering |

Årsregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Det separate årsregnskab for modervirksomheden er indarbejdet i årsrapporten, fordi årsregnskabsloven kræver et separat modervirksomhedsregnskab for IFRS-aflæggere.

Modervirksomhedens årsregnskab aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede selskaber.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis

I forhold til den beskrevne anvendte regnskabspraksis for koncernregnskabet (se note 1 til koncernregnskabet) afviger modervirksomhedens anvendte regnskabspraksis på følgende punkter:

Finansielle indtægter

Udlodning af optjent overskud i dattervirksomheder indtægtsføres i modervirksomhedens resultatopgørelse i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. Hvis der udloddes mere end dattervirksomhedens totalindkomst i perioden, gennemføres nedskrivningstest.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i modervirksomhedens årsregnskab til kostpris. I kostprisen indgår købsvederlaget opgjort til dagsværdi med tillæg af direkte købsomkostninger.

Hvis der er indikation på nedskrivningsbehov, foretages nedskrivningstest som beskrevet i anvendt regnskabspraksis for koncernregnskabet. Hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Ved udlodning af andre reserver end optjent overskud i dattervirksomheder, reducerer udlodningen kostprisen for kapitalandelene, når udlodningen har karakter af tilbagebetaling af modervirksomhedens investering.

Årsregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Balancen

Skat

Matas A/S er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Matas A/S er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne. Sambeskatningsbidrag til/fra dattervirksomheder indregnes under skat af årets resultat. Skyldig og tilgodehavende skat opføres under kortfristede aktiver/forpligtelser. Skyldigt henholdsvis tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under tilgodehavender hos eller gæld til tilknyttede virksomheder.

Selskaber, der anvender skattemæssige underskud i andre selskaber, betaler sambeskatningsbidrag til moderselskabet, svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud, mens selskaber, hvis skattemæssige underskud anvendes af andre selskaber, modtager sambeskatningsbidrag fra moderselskabet, svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud (fuld fordeling).

2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Skønsmæssig usikkerhed

Ved opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræves skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen. Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen for moderselskabet, foretages bl.a. ved vurdering af nedskrivningsbehov på kapitalandele i dattervirksomheder.

De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Desuden er virksomheden underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater afviger fra disse skøn. Finansielle risici for Matas koncernen er omtalt i note 2 til koncernregnskabet.

Der er i noterne oplyst om forudsætninger om fremtiden og andre skønsmæssige usikkerheder på balancedagen, hvor der er betydelig risiko for ændringer, der kan føre til en væsentlig regulering af den regnskabsmæssige værdi af aktiver eller forpligtelser inden for det næste regnskabsår.

Årsregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

| mio. kr. | 2012/13 | 2011/12 | 2010/11 |
|---|---------|---------|---------|
| 3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | | | |
| Samlet honorar til KPMG | 0,2 | 0,2 | 0,2 |
| | 0,2 | 0,2 | 0,2 |
| Der kan specificeres således: | | | |
| Revision | 0,2 | 0,2 | 0,2 |
| | 0,2 | 0,2 | 0,2 |
| 4 Personaleomkostninger | | | |
| Der er ikke udbetalt honorar til moderselskabets direktion og bestyrelse. | | | |
| Der henvises til koncernregnskabets note 8. | | | |
| mio. kr. | 2012/13 | 2011/12 | 2010/11 |
| 5 Finansielle indtægter | | | |
| Renter, likvide beholdninger m.v. | 0,0 | 0,0 | 0,2 |
| | 0,0 | 0,0 | 0,2 |
| 6 Finansielle omkostninger | | | |
| Renter, kreditinstitutter | 0,0 | 0,0 | 0,1 |
| | 0,0 | 0,0 | 0,1 |
| 7 Skat | | | |
| Årets skat kan opdeles således: | | | |
| Skat af årets resultat | -0,2 | -0,1 | -0,3 |
| | -0,2 | -0,1 | -0,3 |
| Skat af årets resultat fremkommer således: | | | |
| Sambeskatningsbidrag | -0,2 | -0,1 | -0,3 |
| | -0,2 | -0,1 | -0,3 |
| Skat af årets resultat kan forklares således: | | | |
| Beregnet 25 % skat af resultat før skat | -0,2 | -0,1 | 0,0 |
| Øvrige | 0,0 | 0,0 | -0,3 |
| | -0,2 | -0,1 | -0,3 |
| Effektiv skatteprocent | 25,0 % | 25,0 % | - |

Årsregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

| mio. kr. | 2012/13 | 2011/12 | 2010/11 |
|---|---------|---------|---------|
| 8 Kapitalandele i dattervirksomheder | | | |
| Kostpris 1. april | 1.888,1 | 1.888,1 | 1.888,1 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. marts | 1.888,1 | 1.888,1 | 1.888,1 |

| Navn | Hjemsted | Ejerandel 2012/13 | Ejerandel 2011/12 | Ejerandel 2010/11 |
|---------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| MHolding 2 A/S | Allerød, Danmark | 100 % | 100 % | 100 % |
| MHolding 3 A/S | Allerød, Danmark | 100 % | 100 % | 100 % |
| Matas Operations A/S | Allerød, Danmark | 100 % | 100 % | 100 % |
| Matas Sverige AB | Malmø, Sverige | 100 % | 100 % | 100 % |
| Matas Property A/S | Allerød, Danmark | 100 % | 100 % | 100 % |
| MHolding 4 ApS | Allerød, Danmark | 100 % | 100 % | 100 % |
| MHolding 5 ApS | Allerød, Danmark | 100 % | 100 % | 100 % |
| MHolding 6 ApS | Allerød, Danmark | 100 % | 100 % | 100 % |
| Center Materialisten Viborg ApS | Allerød, Danmark | 100 % | 0 % | 0 % |
| Matas Hornslet ApS *) | Allerød, Danmark | - | 100 % | 0 % |
| P/F 31. juli 1982 | Thorshavn, Færøerne | 100 % | 100 % | 100 % |

*) Fusioneret med MHolding 3 A/S pr. 1. april 2012

9 Egenkapital og egne aktier

Aktiekapital

Selskabets aktiekapital udgjorde nominelt 101.688.101 kr. fordelt på aktier a 0,10 kr. Nominelt 1.688.101 kr. præferenceaktier havde ved udlodning af enhver art forlods ret til et beløb svarende til 12 % p.a. af 1.688.101 kr. beregnet på en akkumuleret basis og fratrukket udbytte udbetalt på præferenceaktier i de seneste 12 måneder. Resterende beløb skulle udbetales til ligelig fordeling mellem ordinære aktier og præferenceaktier.

4. juni 2013 blev de to hidtidige aktieklasser sammenlagt til en, og den til præferenceaktierne tilhørende fortrinsret blev afskaffet. Der blev endvidere udstedt fondsaktier på nominelt 261.409 kr., og gennemført en omvendt aktiesplit, som ændrede den nominelle værdi pr. aktie fra 0,10 kr. til 2,50 kr.

Kapitalstruktur

Selskabet vurderer løbende behovet for tilpasning af kapitalstrukturen. Kapitalen styres for koncernen som helhed

Egne aktier

Der henvises til koncernregnskabets note 21.

Årsregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

| mio. kr. | 2012/13 | 2011/12 | 2010/11 |
|---|---------|---------|---------|
| 10 Gæld til kreditinstitutter | | | |
| Gæld til kreditinstitutter er indregnet således i balancen: | | | |
| Kortfristede forpligtelser | 0,0 | 17,5 | 0,0 |
| | 0,0 | 17,5 | 0,0 |
| Nominel værdi | 0,0 | 17,5 | 0,0 |
| Dagsværdi | 0,0 | 17,5 | 0,0 |

Dagsværdien af de finansielle gældsforpligtelser er opgjort som nutidsværdien af forventede fremtidige afdrags- og rentebetalinger. Som diskonteringsrente er anvendt koncernens aktuelle lånerente for tilsvarende løbetider.

Gæld til kreditinstitutter er variabel forrentet.

| mio. kr. | 2012/13 | 2011/12 | 2010/11 |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|
| 11 Ændring i driftskapital | | | |
| Ændring i tilgodehavender | 9,9 | -5,8 | 34,6 |
| Ændring i leverandører og anden gæld | 28,7 | 0,0 | -0,3 |
| | 38,6 | -5,8 | 34,3 |

12 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Der henvises til koncernregnskabet note 31.

Årsregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

13 Finansielle risici og finansielle instrumenter

Selskabet har ingen aktivitet og har ingen direkte rente- eller valutarisici.

Likviditetsrisici

| mio. kr. | Regnskabsmæssig værdi | Kontraktlige pengestrømme | Inden for 1 år | 1 til 3 år | 3 til 5 år | Efter 5 år |
|--|-----------------------|---------------------------|----------------|------------|------------|------------|
| 2010/11 | | | | | | |
| <i>Ikke-afledte finansielle instrumenter</i> | | | | | | |
| Leverandørgæld | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 31. marts 2011 | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 2011/12 | | | | | | |
| <i>Ikke-afledte finansielle instrumenter</i> | | | | | | |
| Kreditinstitutter | 17,5 | 18,3 | 18,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Leverandørgæld | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 31. marts 2012 | 17,7 | 18,5 | 18,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 2012/13 | | | | | | |
| <i>Ikke-afledte finansielle instrumenter</i> | | | | | | |
| Leverandørgæld | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 28,7 | 28,7 | 28,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 31. marts 2013 | 28,9 | 28,9 | 28,9 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |

Forudsætninger for følsomhedsanalysen

Forfaldsanalysen er baseret på alle udiskonterede pengestrømme inkl. estimerede rentebetalinger. Rentebetalinger er estimeret baseret på de nuværende markedsforhold.

På baggrund af selskabets forventninger til den fremtidige drift og selskabets aktuelle likviditetsberedskab er der ikke identificeret væsentlige likviditetsrisici.

Til koncernens lånefacilitet er knyttet særlige vilkår og betingelser (covenants), som koncernen har opfyldt siden låneoptagelsen.

Årsregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

13 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Kreditrisici

Den maksimale kreditrisiko knyttet til finansielle aktiver svarer til de i balancen indregnede værdier.

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Der sker således ikke forsikring af tilgodehavender fra salg. Der er ingen væsentlige forfaldne tilgodehavender, og der er som følge heraf ikke foretaget reservationer til imødegåelse af tab.

Kategorier af finansielle instrumenter

| mio. kr. | 2012/13 | | 2011/12 | | 2010/11 | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------|-----------------------|------------|
| | Regnskabsmæssig værdi | Regnskabsmæssig værdi | Regnskabsmæssig værdi | Dagsværdi | Regnskabsmæssig værdi | Dagsværdi |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0,0 | 0,0 | 9,9 | 9,9 | 4,1 | 4,1 |
| Udlån og tilgodehavender | 0,0 | 0,0 | 9,9 | 9,9 | 4,1 | 4,1 |
| Kreditinstitutter | 0,0 | 0,0 | 17,5 | 17,5 | 0,0 | 0,0 |
| Leverandører | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,2 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 28,7 | 28,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris | 28,9 | 28,9 | 17,7 | 17,7 | 0,2 | 0,2 |

Finansielle instrumenter vedrørende køb af varer m.v. med en kort kredittid vurderes at have en dagsværdi, som er lig med den regnskabsmæssige værdi.

De anvendte metoder er uændrede.

Årsregnskab 1. april 2012 – 31. marts 2013

Noter

14 Nærtstående parter

Ud over omtalen i koncernregnskabet note 30 omfatter moderselskabets nærtstående parter dattervirksomheder, jf. note 8 til moderselskabets årsregnskab.

I 2012/13 har Matas A/S betalt management fee på 0,7 mio. kr. til Materialisternes Invest ApS for visse konsulentmæssige ydelser.

Matas A/S er sambeskattet med dattervirksomhederne. Sambeskatningsbidrag fra dattervirksomheder i 2012/13 udgør 0,2 mio. kr. (2011/12: 0,1 mio. kr. og 2010/11: 0,3 mio. kr.).

Herudover har der ikke i årets løb været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, væsentlige aktionærer eller andre nærtstående parter.

15 Begivenheder efter balancedagen

Der henvises til koncernregnskabet note 31.

16 Ny regnskabsregulering

En række nye standarder og fortolkningsbidrag, der ikke er obligatoriske for Matas A/S ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2012/13, er udsendt. Ingen af disse nye standarder og fortolkningsbidrag forventes at få væsentlig indvirkning på regnskabsaflæggelsen for Matas A/S.