

Metro Holding ApS

Dagnæsparken 91

8700 Horsens

CVR-nr. 35 37 96 06

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 24/04 2016

Per Christian Hansen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015	9
Balance pr. 31. december 2015	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter til årsrapporten	13

Selskabsoplysninger

Selskabet

Metro Holding ApS
Dagnæsparken 91
8700 Horsens

CVR-nr.: 35 37 96 06
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Hjemsted: Horsens

Direktion

Per Christian Hansen

Revision

Roesgaard & Partners
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Metro Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 4. april 2016

Direktion

Per Christian Hansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Metro Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Metro Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Horsens, den 4. april 2016

Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 25 80 20 63

Søren Roesgaard
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje aktier i et underliggende datterselskab samt andre værdipapirer.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 14.621.193, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 40.404.964.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Metro Holding ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttotab er et sammendrag af andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og med fradrag af afskrivning på goodwill under posterne ”Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Virksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retslig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Metro Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

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 tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Værdipapirer

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

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 gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Bruttotab		(19.513)	(25.363)
Personaleomkostninger	1	<u>(303.242)</u>	<u>(601.889)</u>
Resultat før finansielle poster		(322.755)	(627.252)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	(468.259)	(412.880)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3	15.271.670	9.404.155
Finansielle indtægter	4	226.261	205.948
Finansielle omkostninger		<u>(137.148)</u>	<u>(9.237)</u>
Resultat før skat		14.569.769	8.560.734
Skat af årets resultat	5	<u>51.424</u>	<u>93.606</u>
Årets resultat		<u>14.621.193</u>	<u>8.654.340</u>
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		1.500.000	2.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		13.271.670	5.381.604
Overført resultat		<u>(150.477)</u>	<u>772.736</u>
		<u>14.621.193</u>	<u>8.654.340</u>

Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	34.525.614	21.253.944
Finansielle anlægsaktiver		<u>34.525.614</u>	<u>21.253.944</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>34.525.614</u>	<u>21.253.944</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.708.950	3.169.709
Udskudt skatteaktiv		145.069	93.645
Selskabsskat		78.820	12.845
Tilgodehavender		<u>3.932.839</u>	<u>3.276.199</u>
Værdipapirer		1.551.641	1.684.124
Værdipapirer		<u>1.551.641</u>	<u>1.684.124</u>
Likvide beholdninger		<u>416.942</u>	<u>2.296.069</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>5.901.422</u>	<u>7.256.392</u>
Aktiver i alt		<u>40.427.036</u>	<u>28.510.336</u>

Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Passiver			
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		22.062.154	8.790.484
Overført resultat		16.717.810	16.868.287
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>1.500.000</u>	<u>2.500.000</u>
Egenkapital	8	<u>40.404.964</u>	<u>28.283.771</u>
Anden gæld		<u>22.072</u>	<u>226.565</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>22.072</u>	<u>226.565</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>22.072</u>	<u>226.565</u>
Passiver i alt		<u>40.427.036</u>	<u>28.510.336</u>
Eventualposter mv.	9		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdi meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	8.790.484	16.868.287	2.500.000	28.283.771
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.500.000)	(2.500.000)
Årets resultat	0	13.271.670	(150.477)	1.500.000	14.621.193
Egenkapital 31. december 2015	125.000	22.062.154	16.717.810	1.500.000	40.404.964

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	298.920	599.280
Andre omkostninger til social sikring	<u>4.322</u>	<u>2.609</u>
	<u>303.242</u>	<u>601.889</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Andel af underskud i tilknyttede virksomheder	<u>(468.259)</u>	<u>(412.880)</u>
	<u>(468.259)</u>	<u>(412.880)</u>
3 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af overskud i associerede virksomheder	15.271.670	9.404.166
Regulering til indre værdi	<u>0</u>	<u>(11)</u>
	<u>15.271.670</u>	<u>9.404.155</u>
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	157.500	112.500
Andre finansielle indtægter	68.657	93.448
Rentegodtgørelse for acontoskat	<u>104</u>	<u>0</u>
	<u>226.261</u>	<u>205.948</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	kr.
5 Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	(51.424)	(93.645)
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>0</u>	<u>39</u>
	<u>(51.424)</u>	<u>(93.606)</u>
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	<u>198.043</u>	<u>198.043</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>198.043</u>	<u>198.043</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015	(198.043)	126.774
Årets resultat	(468.259)	(412.880)
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>468.259</u>	<u>88.063</u>
Værdireguleringer 31. december 2015	<u>(198.043)</u>	<u>(198.043)</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>0</u>	<u>0</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Metro Invest A/S	Horsens	100 %	(556.322)	(468.259)

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	kr.
7 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	12.265.417	8.965.417
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>3.300.000</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>12.265.417</u>	<u>12.265.417</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015	8.988.527	3.282.106
Årets resultat	15.271.670	9.404.166
Udbytte til moderselskabet	(2.000.000)	(3.697.734)
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	<u>0</u>	<u>(11)</u>
Værdireguleringer 31. december 2015	<u>22.260.197</u>	<u>8.988.527</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>34.525.614</u>	<u>21.253.944</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
CASA Holding A/S	Horsens	20 %	30.915.809	13.823.000
Think Bigger Management A/S	Horsens	20 %	<u>3.609.805</u>	<u>1.448.670</u>
			<u>34.525.614</u>	<u>15.271.670</u>

Noter til årsrapporten

8 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 125 anparter a nominelt kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

9 Eventualposter mv.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter og renter inden for sambeskatningskredsen.

Selskabet kautionerer for realkreditgæld over for associerede selskaber. Den samlede gæld udgør 83,3 mio. kr., dog begrænset til 9,3 mio. kr.

Selskabet har kautioneret for banklån og forpligtelser til forsikringsselskab over for associerede selskaber og hæfter pro rata med 22 %, dog maks. 155,3 mio. kr. Den samlede bankgæld udgør 105 mio. kr. pr. 31. december 2015. Herudover har selskabet kautioneret for alt mellemværende over for associerede selskaber.