

A/S PSE Nr. 3890

Grastenvej 204, 5700 Svendborg
CVR-nr. 14 24 76 37

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.15 - 30.09.16

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 17.02.17

Hanne Merser
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse	7
Balance	8 - 9
Anvendt regnskabspraksis	10 - 13
Noter	14 - 17

Selskabet

A/S PSE Nr. 3890
Binavne: Merser Holding A/S (A/S PSE nr. 3890)
c/o Hanne Friis Merser
Grastenvej 204
5700 Svendborg
Hjemsted: Svendborg
CVR-nr.: 14 24 76 37

Bestyrelse

Hanne Friis Merser
Susanne Merser
Marie-Louise Merser

Direktion

Hanne Friis Merser

Revisor

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Danske Bank A/S

Dattervirksomheder

Stutteri Grasten ApS, Svendborg
Grasten Ejendomsinvest ApS under likvidation, Svendborg

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.15 - 30.09.16 for A/S PSE Nr. 3890.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet er ikke revideret, og vi erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Beierholm, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab har assisteret med erhvervsservice, og vi skal bekræfte, at vi har gennemgået og godkendt resultatet af denne assistance.

Thurø, den 17. februar 2017

Direktionen

Hanne Friis Merser

Bestyrelsen

Hanne Friis Merser
Formand

Susanne Merser

Marie-Louise Merser

Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger

Til den daglige ledelse i A/S PSE Nr. 3890

Vi har opstillet årsregnskabet for A/S PSE Nr. 3890 for regnskabsåret 01.10.15 - 30.09.16 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som den daglige ledelse har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410 vedrørende opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere den daglige ledelse med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er den daglige ledelses ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, den daglige ledelse har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller gennemgangskonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 17. februar 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Flemming Bernth

Statsaut. revisor

Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består i handel med værdipapirer samt investering i de tilknyttede virksomheder Grasten Ejendomsinvest ApS og Stutteri Grasten ApS.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.15 - 30.09.16 udviser et resultat på DKK 135.847 mod DKK 21.004 for tiden 01.10.14 - 30.09.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 2.027.089.

Årets resultat er påvirket af investeringerne i de tilknyttede virksomheder, der i året har haft tab.

Driften i Stutteri Grasten ApS har været påvirket negativt af markedsforholdene inden for stutteri og har haft tab i regnskabsåret 2015/16.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Resultatopgørelse

Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Andre eksterne omkostninger	-13.848	-35.206
Resultat før finansielle poster	-13.848	-35.206
2 Indtægter af kapitalandele	-216.310	-221.404
3 Andre finansielle indtægter	375.986	282.246
4 Andre finansielle omkostninger	-8.151	-3.959
Resultat før skat	137.677	21.677
5 Skat af årets resultat	-1.830	-673
Årets resultat	135.847	21.004

Forslag til resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	500.000	0
Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret	350.000	200.000
Overført resultat	-714.153	-178.996
I alt	135.847	21.004

AKTIVER		30.09.16	30.09.15
Note		DKK	DKK
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Finansielle anlægsaktiver i alt		0	0
Anlægsaktiver i alt		0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	452.951	442.264
	Tilgodehavende selskabsskat	14.716	12.086
Tilgodehavender i alt		467.667	454.350
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.400.821	1.668.374
Værdipapirer og kapitalandele i alt		1.400.821	1.668.374
Likvide beholdninger		252.066	266.607
Omsætningsaktiver i alt		2.120.554	2.389.331
Aktiver i alt		2.120.554	2.389.331

PASSIVER		30.09.16	30.09.15
Note		DKK	DKK
	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	1.027.089	1.741.242
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	500.000	0
7	Egenkapital i alt	2.027.089	2.241.242
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	25.000	78.500
	Anden gæld	68.465	69.589
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	93.465	148.089
	Gældsforpligtelser i alt	93.465	148.089
	Passiver i alt	2.120.554	2.389.331

8 Eventualaktiver

9 Eventualforpligtelser

10 Nærtstående parter

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 111, stk. 3 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

RESULTATOPGØRELSE**Andre eksterne omkostninger**

Heri indregnes omkostninger til administration.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Moderselskabet fungerer som 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.

BALANCE**Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

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

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Selskabet overtager som administrationselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser og indregnes i balancen med den gældende skatteprocent.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

1. Regnskabsmæssig usikkerhed om indregning og måling

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.10.15 - 30.09.16 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft betydelig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Der er usikkerhed om måling og indregning af kapitalinteresser i tilknyttede virksomheder. Kapitalinteresser er indregnet til indre værdi.

I den tilknyttede virksomhed Stutteri Grasten ApS er der usikkerhed om måling af beholdning af heste, der indgår i andre anlæg, driftsmateriel og inventar. Beholdningen af heste er indregnet til kostpris i den tilknyttede virksomhed.

	2015/16 DKK	2014/15 DKK
--	----------------	----------------

2. Indtægter af kapitalandele

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-216.310	-221.404
I alt	-216.310	-221.404

3. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	70.997	62.199
Øvrige finansielle indtægter	304.989	220.047
I alt	375.986	282.246

4. Andre finansielle omkostninger

Øvrige finansielle omkostninger	8.151	3.959
I alt	8.151	3.959

	2015/16 DKK	2014/15 DKK
--	----------------	----------------

5. Skatter

Årets aktuelle skat	765	673
Regulering af skat vedrørende tidligere år	1.065	0

I alt	1.830	673
-------	-------	-----

	30.09.16 DKK	30.09.15 DKK
--	-----------------	-----------------

6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 30.09.15	164.300	164.300
-----------------------	---------	---------

Kostpris pr. 30.09.16	164.300	164.300
-----------------------	---------	---------

Opskrivninger pr. 30.09.15	-1.349.848	-1.128.443
Årets resultat	-216.310	-221.404

Opskrivninger pr. 30.09.16	-1.566.158	-1.349.847
----------------------------	------------	------------

Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	1.401.858	1.185.547
---	-----------	-----------

Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	1.401.858	1.185.547
---	-----------	-----------

Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.16	0	0
------------------------------------	---	---

6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder - fortsat -

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Stutteri Grasten ApS, Svendborg	100%	-1.097.855	-202.810
Grasten Ejendomsinvest ApS under likvidation, Svendborg	100%	0	0

7. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til ud- bytte for regn- skabsåret
<i>Egenkapitalopgørelse 01.10.15 - 30.09.16</i>			
Saldo pr. 01.10.15	500.000	1.741.242	0
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-350.000	0
Forslag til resultatdisponering	0	-364.153	500.000
Saldo pr. 30.09.16	500.000	1.027.089	500.000

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	500	1.000

8. Eventualaktiver

Udskudt skatteaktiv, der ikke indgår i årsregnskabet, udgør DKK 140.624. Herudover har selskabet ingen væsentlige eventualaktiver.

9. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedagen.

10. Nærtstående parter

Grundlag for indflydelse

Bestemmende indflydelse:

Hanne Friis Merser, Grastenvej 204, Thurø, 5700 Svendborg Direktør og kapitalejer

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos medlemmer af direktionen
Saldo pr. 30.09.15	-15.589
Rente	-2.376
Indbetalt i årets løb	-255.500
Udbetalt i årets løb	205.000
Saldo pr. 30.09.16	-68.465
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.16	-68.465