

PSO Holding ApS
Vejlevej 94 - 96, 7330 Brande

Årsrapport for
2015/16

CVR-nr. 20 48 46 40

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. februar 2017.

Janne Søgaard Olesen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæringer

Ledelsesberetning

- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

- 6 Anvendt regnskabspraksis
- 9 Resultatopgørelse
- 10 Balance
- 12 Noter

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015/16 for PSO Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brande, den 17. januar 2017

Direktion

Peter Seerup Olesen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaverne i PSO Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for PSO Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Vejle, den 17. januar 2017

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Preben Pedersen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

PSO Holding ApS
Vejlevej 94 - 96
7330 Brande

CVR-nr.: 20 48 46 40
Regnskabsår: 1. oktober 2015 - 30. september 2016
19. regnskabsår

Direktion

Peter Seerup Olesen

Revision

Martinsen
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Gunhilds Plads 2
7100 Vejle

Dattervirksomheder

H. Seerup Olesen A/S, Brande
P. Seerup Olesen A/S, Brande
HSO Invest A/S, Brande
Brevik Barge A/S, Brande
HSO Ejendomme ApS, Brande
Cargo Link A/S, Brande

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive virksomhed som holdingselskab samt gennem dattervirksomhederne at handle med entreprenørmateriel.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -55 t.kr. mod -46 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 5.577 t.kr. mod 3.559 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PSO Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Virksomheden har med virkning fra 1. oktober 2015 førtidsimplementeret dele af lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen, i modsætning til tidligere hvor udbytte, som forventes udbetalt for året, blev indregnet som en forpligtelse under posten "Forslag til udbytte for regnskabsåret".

Ovenstående ændringer har medført en forøgelse af egenkapitalen med 525 t.kr. pr. 30/9 2016 og 1.000 t.kr. pr. 30/9 2015.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet 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 (fuld fordeling).

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over 5 år.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Egenkapital - udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter PSO Holding ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Bruttotab	-55.351	-46.351
1 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.022.861	3.195.881
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	47.532	19.510
Andre finansielle indtægter	4.619.633	1.600.018
2 Andre finansielle omkostninger	-2.632.807	-1.105.917
Resultat før skat	6.001.868	3.663.141
3 Skat af årets resultat	-425.044	-103.944
Årets resultat	5.576.824	3.559.197
Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	525.000	1.000.000
Overføres til overført resultat	5.051.824	2.559.197
Disponeret i alt	5.576.824	3.559.197

Balance 30. september

Aktiver		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>			
Anlægsaktiver			
4	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	49.689.248	49.471.056
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>49.689.248</u>	<u>49.471.056</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>49.689.248</u>	<u>49.471.056</u>
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	153.036	1.410.083
	Udskudte skatteaktiver	0	150.000
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	1.595.966	301.918
	Andre tilgodehavender	<u>23.437</u>	<u>2.448</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>1.772.439</u>	<u>1.864.449</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>34.225.594</u>	<u>33.877.682</u>
	Værdipapirer i alt	<u>34.225.594</u>	<u>33.877.682</u>
	Likvide beholdninger	<u>16.889.770</u>	<u>12.551.777</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>52.887.803</u>	<u>48.293.908</u>
	Aktiver i alt	<u>102.577.051</u>	<u>97.764.964</u>

Balance 30. september

Passiver		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>			
Egenkapital			
5	Virksomhedskapital	497.280	497.280
6	Egne kapitalandele	-2.891.418	-2.891.418
7	Overført resultat	102.937.507	97.850.883
8	Foreslået udbytte for regnskabsåret	525.000	1.000.000
	Egenkapital i alt	<u>101.068.369</u>	<u>96.456.745</u>
Gældsforpligtelser			
	Gæld til tilknyttede virksomheder	880.576	781.645
9	Selskabsskat	622.602	491.024
	Anden gæld	5.504	35.550
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>1.508.682</u>	<u>1.308.219</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>1.508.682</u>	<u>1.308.219</u>
	Passiver i alt	<u>102.577.051</u>	<u>97.764.964</u>

10 Eventualposter

Noter

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
1. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
H. Seerup Olesen A/S	2.833.106	2.386.573
HSO Invest A/S	1.198.002	685.235
P. Seerup Olesen A/S	-8.247	124.073
	<u>4.022.861</u>	<u>3.195.881</u>
2. Andre finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	13.506	56.313
Andre renteomkostninger	2.619.301	1.049.604
	<u>2.632.807</u>	<u>1.105.917</u>
3. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat moder	275.044	11.944
Regulering af udskudt skat	150.000	92.000
	<u>425.044</u>	<u>103.944</u>

Noter

	<u>30/9 2016</u>	<u>30/9 2015</u>
4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Anskaffelsessum primo	50.904.824	50.904.824
Afgang i årets løb	-1.074.824	0
Kostpris ultimo	<u>49.830.000</u>	<u>50.904.824</u>
Opskrivninger primo	832.258	136.377
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	4.022.861	3.195.881
Årets tilbageførsler på afgang	770.155	0
Udbytte	-3.500.000	-2.500.000
Opskrivninger ultimo	<u>2.125.274</u>	<u>832.258</u>
Afskrivninger på goodwill primo	-2.266.026	-2.266.026
Afskrivninger på goodwill ultimo	<u>-2.266.026</u>	<u>-2.266.026</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>49.689.248</u>	<u>49.471.056</u>
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
H. Seerup Olesen A/S	Brande	100 %
P. Seerup Olesen A/S	Brande	100 %
HSO Invest A/S	Brande	51 %
Brevik Barge A/S	Brande	100 %
HSO Ejendomme ApS	Brande	51 %
Cargo Link A/S	Brande	51 %
5. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital primo	497.280	497.280
	<u>497.280</u>	<u>497.280</u>
Virksomhedens beholdning af egne aktier udgør 17.280 stk. a 1 kr., hvilket svarer til 3,47% af virksomhedskapitalen.		
6. Egne kapitalandele		
Egne kapitalandele primo	-2.891.418	-2.891.418
	<u>-2.891.418</u>	<u>-2.891.418</u>

Noter

	<u>30/9 2016</u>	<u>30/9 2015</u>
7. Overført resultat		
Overført resultat primo	97.850.883	95.287.996
Årets overførte overskud eller underskud	<u>5.086.624</u>	<u>2.562.887</u>
	<u>102.937.507</u>	<u>97.850.883</u>
8. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte primo	1.000.000	106.200
Udloddet udbytte	-1.000.000	-106.200
Udbytte for regnskabsåret	<u>525.000</u>	<u>1.000.000</u>
	<u>525.000</u>	<u>1.000.000</u>
9. Skyldig selskabsskat		
Skyldig selskabsskat primo	491.024	251.793
Betalt selskabsskat vedrørende sidste år	<u>-552.330</u>	<u>-349.525</u>
Skyldig selskabsskat vedrørende tidligere år	-61.306	-97.732
Beregnet selskabsskat vedrørende indeværende år	1.274.798	713.695
Betalt frivillig acontoskat	<u>-590.890</u>	<u>-124.939</u>
	<u>622.602</u>	<u>491.024</u>

Noter

10. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Merværdihæftelse, som følge af fællesregistrering med datterselskabet H. Seerup Olesen A/S.

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter fra og med regnskabsåret 2012/13 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 623 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.