
M. Overgaard Holding ApS

Tarupvej 6, Tarup, 5210 Odense

Årsrapport for 2016/17

(regnskabsår 1/4 - 31/3)

CVR-nr. 25 35 47 61

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 5 /7 2017

Michael Lindal Overgaard
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. april - 31. marts 5

Balance 31. marts 6

Noter til årsregnskabet 8

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2016 - 31. marts 2017 for M. Overgaard Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016/17.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tarup, den 5. juli 2017

Direktion

Michael Lindal Overgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i M. Overgaard Holding ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2016 - 31. marts 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for M. Overgaard Holding ApS for regnskabsåret 1. april 2016 - 31. marts 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Skjern, den 5. juli 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Dalgaard

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

M. Overgaard Holding ApS
Tarupvej 6, Tarup
5210 Odense

CVR-nr.: 25 35 47 61
Regnskabsperiode: 1. april - 31. marts
Hjemstedskommune: Odense

Direktion

Michael Lindal Overgaard

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Østergade 40
6900 Skjern
Telefon 96 80 10 00
Telefax 96 80 10 01
www.pwc.dk

Pengeinstitut

Sydbank
Vestergade 33
5100 Odense C

Resultatopgørelse 1. april - 31. marts

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Bruttofortjeneste		45.000	45.000	45.000
Administrationsomkostninger		-35.701	-27.104	-26.782
Resultat af ordinær primær drift		9.299	17.896	18.218
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		1.701.938	2.715.380	1.770.986
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		5.213.597	6.464.883	6.447.088
Finansielle indtægter		1.231.049	105.480	661.955
Finansielle omkostninger		-3.627	-558.111	-6.609
Resultat før skat		8.152.256	8.745.528	8.891.638
Skat af årets resultat	2	-276.940	95.000	-169.355
Årets resultat		7.875.316	8.840.528	8.722.283

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000.000	2.500.000	1.600.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1.668.088	2.028.456	2.386.138
Overført resultat		4.207.228	4.312.072	4.736.145
		7.875.316	8.840.528	8.722.283

Balance 31. marts

Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	3	5.336.644	5.120.900	4.188.239
Kapitalandele i associerede virksomheder	4	13.149.332	11.287.860	10.327.781
Andre værdipapirer og kapitalandele		753.752	778.639	756.396
Finansielle anlægsaktiver		19.239.728	17.187.399	15.272.416
Anlægsaktiver		19.239.728	17.187.399	15.272.416
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.577.081	5.000.000	4.000.000
Andre tilgodehavender		37.274	22.337	65.202
Udskudt skatteaktiv	7	0	95.000	0
Selskabsskat		16.000	51.777	0
Tilgodehavender		1.630.355	5.169.114	4.065.202
Værdipapirer	5	15.383.147	10.004.717	4.615.832
Likvide beholdninger		3.390.805	1.520.393	3.061.307
Omsætningsaktiver		20.404.307	16.694.224	11.742.341
Aktiver		39.644.035	33.881.623	27.014.757

Balance 31. marts

Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		17.566.253	15.621.368	13.744.785
Overført resultat		19.836.233	15.629.005	11.316.933
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000.000	2.500.000	1.600.000
Egenkapital	6	39.527.486	33.875.373	26.786.718
Selskabsskat		106.672	0	215.235
Anden gæld		9.877	6.250	12.804
Kortfristede gældsforpligtelser		116.549	6.250	228.039
Gældsforpligtelser		116.549	6.250	228.039
Passiver		39.644.035	33.881.623	27.014.757
Væsentligste aktiviteter	1			
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8			
Anvendt regnskabspraksis	9			

Noter til årsregnskabet

1 Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i at drive investerings- og finansieringsvirksomhed og dermed beslægtet virksomhed.

	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
2 Skat af årets resultat			
Årets aktuelle skat	178.288	0	166.625
Årets udskudte skat	95.000	-95.000	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	3.652	0	2.730
	276.940	-95.000	169.355

	2017 DKK	2016 DKK	2015
3 Kapitalandele i dattervirksomheder			
Kostpris 1. april	4.716	4.716	4.716
Kostpris 31. marts	4.716	4.716	4.716
Værdireguleringer 1. april	5.116.184	4.183.523	3.142.707
Valutakursregulering	236.253	-130.912	851.766
Årets resultat	1.701.938	2.715.380	1.770.986
Udbytte til moderselskabet	-1.722.447	-1.651.807	-1.581.936
Værdireguleringer 31. marts	5.331.928	5.116.184	4.183.523
Regnskabsmæssig værdi 31. marts	5.336.644	5.120.900	4.188.239

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
1. M. Overgaard Holding, Inc	Delaware, USA	USD 1.000	100%
1.1 ConSet America LLC	North Carolina, USA	-	25%

Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK	2015
4 Kapitalandele i associerede virksomheder			
Kostpris 1. april	501.322	492.682	492.682
Tilgang i årets løb	201.489	8.640	0
Kostpris 31. marts	<u>702.811</u>	<u>501.322</u>	<u>492.682</u>
Værdireguleringer 1. april	10.505.184	9.561.262	7.362.150
Valutakursregulering	40.544	-20.961	2.024
Årets resultat	5.213.597	6.464.883	6.447.088
Modtagne udbytter	-3.525.000	-5.500.000	-4.250.000
Værdireguleringer 31. marts	<u>12.234.325</u>	<u>10.505.184</u>	<u>9.561.262</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>212.196</u>	<u>281.354</u>	<u>273.837</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. marts	<u>13.149.332</u>	<u>11.287.860</u>	<u>10.327.781</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
1. ConSet A/S	Skjern	DKK 510.000	33%
1.2 J-M-G ApS	Skjern	DKK 125.000	100%
2. VENSET A/S	Skjern	DKK 500.000	25%
2.2 Rank Steel A/S	Skjern	DKK 2.000.000	100%
3. ConSet Büromöbel GmbH	Tyskland	EUR 8.377	33%
4. ConSet Australia Pty Ltd	Australien	AUD 50.000	25%
5. ConSet Hongkong Ltd	Hongkong	HKD 50.000	20%
6. ConSet Office Furniture Company Ltd	Kina	RMB 1.000.000	20%

	2017 DKK	2016 DKK	2015 DKK
5 Værdipapirer			
Aktier	15.383.147	10.004.717	4.615.832
	<u>15.383.147</u>	<u>10.004.717</u>	<u>4.615.832</u>

Noter til årsregnskabet

6 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. april	125.000	15.621.368	15.629.005	2.500.000	33.875.373
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-2.500.000	-2.500.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	276.797	0	0	276.797
Årets resultat	0	1.668.088	4.207.228	2.000.000	7.875.316
Egenkapital 31. marts	125.000	17.566.253	19.836.233	2.000.000	39.527.486

Selskabskapitalen består af 125 anparter à nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

7 Hensættelse til udskudt skat

	2017 DKK	2016 DKK	2015
Skattemæssigt underskud til fremførsel	0	-95.000	0
Overført til udskudt skatteaktiv	0	95.000	0
Udskudt skatteaktiv	0	0	0
Opgjort skatteaktiv	0	95.000	0
Regnskabsmæssig værdi	0	95.000	0

Noter til årsregnskabet

8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelse overfor associeret virksomheds gæld til kreditinstitut udgør TDKK 875.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for M. Overgaard Holding ApS for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016/17 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter honorarindtægter og måles til det modtagne vederlag, der indregnes eksklusivt moms.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter kontoromkostninger m.v.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne ”Kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Kapitalandele i associerede virksomheder” den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter gældsbreve, der måles til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.