

---

# ***M. Overgaard Holding ApS***

Tarupvej 6, Tarup, 5210 Odense

## **Årsrapport for 2015/16**

(regnskabsår 1/4 - 31/3)

---

CVR-nr. 25 35 47 61

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 20/6 2016

Michael Lindal Overgaard  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. april - 31. marts 6

Balance 31. marts 7

Noter til årsregnskabet 9

Regnskabspraksis 13

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2015 - 31. marts 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tarup, den 20. juni 2016

## Direktion

Michael Lindal Overgaard

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i M. Overgaard Holding ApS

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for M. Overgaard Holding ApS for regnskabsåret 1. april 2015 - 31. marts 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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. marts 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2015 - 31. marts 2016 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 gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Skjern, den 20. juni 2016

**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](http://www.pwc.dk)

**Pengeinstitut**

Sydbank  
Vestergade 33  
5100 Odense C

**Koncernregnskab**

Koncernen omfatter moderselskabet M. Overgaard Holding ApS og datterselskabet M. Overgaard Holding, Inc, Delaware, USA .

Der udarbejdes ikke koncernregnskab, idet selskabet er omfattet af lempelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 110.

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

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

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 8.840.528, og selskabets balance pr. 31. marts 2016 udviser en egenkapital på DKK 33.875.373.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. april - 31. marts

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2013/14 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>45.000</b>	<b>45.000</b>	<b>45.000</b>
Administrationsomkostninger		-27.104	-26.782	-4.683
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>17.896</b>	<b>18.218</b>	<b>40.317</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		2.715.380	1.770.986	993.631
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		6.464.883	6.447.088	3.573.777
Finansielle indtægter		105.480	661.955	329.893
Finansielle omkostninger		-558.111	-6.609	-61.554
<b>Resultat før skat</b>		<b>8.745.528</b>	<b>8.891.638</b>	<b>4.876.064</b>
Skat af årets resultat	4	95.000	-169.355	-82.640
<b>Årets resultat</b>		<b>8.840.528</b>	<b>8.722.283</b>	<b>4.793.424</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.500.000	1.600.000	1.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		2.028.456	2.386.138	1.817.408
Overført resultat		4.312.072	4.736.145	1.476.016
		<b>8.840.528</b>	<b>8.722.283</b>	<b>4.793.424</b>



## Balance 31. marts

### Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	1	5.120.900	4.188.239	3.147.423
Kapitalandele i associerede virksomheder	2	11.287.860	10.327.781	8.117.535
Andre værdipapirer og kapitalandele	3	778.639	756.396	715.457
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>17.187.399</b>	<b>15.272.416</b>	<b>11.980.415</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>17.187.399</b>	<b>15.272.416</b>	<b>11.980.415</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	270.740
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		5.000.000	4.000.000	2.753.023
Andre tilgodehavender		22.337	65.202	0
Udskudt skatteaktiv		95.000	0	0
Selskabsskat		51.777	0	3.000
<b>Tilgodehavender</b>		<b>5.169.114</b>	<b>4.065.202</b>	<b>3.026.763</b>
<b>Værdipapirer</b>	5	<b>10.004.717</b>	<b>4.615.832</b>	<b>1.818.226</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.520.393</b>	<b>3.061.307</b>	<b>1.957.771</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>16.694.224</b>	<b>11.742.341</b>	<b>6.802.760</b>
<b>Aktiver</b>		<b>33.881.623</b>	<b>27.014.757</b>	<b>18.783.175</b>

## Balance 31. marts

### Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		15.621.368	13.744.785	10.504.857
Overført resultat		15.629.005	11.316.933	6.580.788
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.500.000	1.600.000	1.500.000
<b>Egenkapital</b>	6	<b>33.875.373</b>	<b>26.786.718</b>	<b>18.710.645</b>
Selskabsskat		0	215.235	70.030
Anden gæld		6.250	12.804	2.500
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>6.250</b>	<b>228.039</b>	<b>72.530</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>6.250</b>	<b>228.039</b>	<b>72.530</b>
<b>Passiver</b>		<b>33.881.623</b>	<b>27.014.757</b>	<b>18.783.175</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	7			

# Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK	2014 DKK
<b>1 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>			
Kostpris 1. april	4.716	4.716	4.716
Kostpris 31. marts	4.716	4.716	4.716
Værdireguleringer 1. april	4.183.523	3.142.707	2.149.076
Valutakursregulering	-130.912	851.766	-133.118
Årets resultat	2.715.380	1.770.986	1.126.749
Udbytte til moderselskabet	-1.651.807	-1.581.936	0
Værdireguleringer 31. marts	5.116.184	4.183.523	3.142.707
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. marts</b>	<b>5.120.900</b>	<b>4.188.239</b>	<b>3.147.423</b>

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 LCC	North Carolina, USA	-	25%

## Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK	2014 DKK
<b>2 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>			
Kostpris 1. april	492.682	492.682	232.399
Tilgang i årets løb	8.640	0	260.283
Kostpris 31. marts	<u>501.322</u>	<u>492.682</u>	<u>492.682</u>
Værdireguleringer 1. april	9.561.262	7.362.150	6.538.373
Valutakursregulering	-20.961	2.024	0
Årets resultat	6.464.883	6.447.088	3.573.777
Modtagne udbytter	-5.500.000	-4.250.000	-2.750.000
Værdireguleringer 31. marts	<u>10.505.184</u>	<u>9.561.262</u>	<u>7.362.150</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>281.354</u>	<u>273.837</u>	<u>262.703</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. marts</b>	<b><u>11.287.860</u></b>	<b><u>10.327.781</u></b>	<b><u>8.117.535</u></b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
1. ConSet A/S	Skjern	DKK 510.000	33%
1.1 ConSet AS	Ålesund, Norge	NOK 100.000	100%
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%

# Noter til årsregnskabet

## 3 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele <u>DKK</u>
Kostpris 1. april	756.396
Tilgang i årets løb	165.000
Afgang i årets løb	<u>-142.757</u>
Kostpris 31. marts	<u>778.639</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. marts</b>	<b><u>778.639</u></b>

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.

	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> DKK	<u>2013/14</u> DKK
<b>4 Skat af årets resultat</b>			
Årets aktuelle skat	0	166.625	77.150
Årets udskudte skat	-95.000	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	2.730	5.490
	<b><u>-95.000</u></b>	<b><u>169.355</u></b>	<b><u>82.640</u></b>

## 5 Værdipapirer

Aktier	<u>10.004.717</u>	<u>4.615.832</u>	<u>1.818.226</u>
	<b><u>10.004.717</u></b>	<b><u>4.615.832</u></b>	<b><u>1.818.226</u></b>

# 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	13.744.785	11.316.933	1.600.000	26.786.718
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.600.000	-1.600.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-151.873	0	0	-151.873
Årets resultat	0	2.028.456	4.312.072	2.500.000	8.840.528
<b>Egenkapital 31. marts</b>	<b>125.000</b>	<b>15.621.368</b>	<b>15.629.005</b>	<b>2.500.000</b>	<b>33.875.373</b>

## 7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelse overfor associeret virksomheds gæld til kreditinstitut udgør TDKK 875.

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for M. Overgaard Holding ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

### 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.

## Resultatopgørelsen

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

# Regnskabspraksis

## Nettoomsætning

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

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.



# Regnskabspraksis

## 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.

## 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 nominal værdi.