
M. Overgaard Holding ApS

Tarupvej 6, Tarup, 5210 Odense

Årsrapport for 2017/18

(regnskabsår 1/4 - 31/3)

CVR-nr. 25 35 47 61

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 2 /7 2018

Michael Lindal Overgaard
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
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 2017 - 31. marts 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017/18.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tarup, den 2. juli 2018

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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2017 - 31. marts 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for M. Overgaard Holding ApS for regnskabsåret 1. april 2017 - 31. marts 2018, 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 2. juli 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Dalgaard

statsautoriseret revisor

mne34028

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	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Bruttofortjeneste		45.000	45.000	45.000
Administrationsomkostninger		-60.627	-35.701	-27.104
Resultat af ordinær primær drift		-15.627	9.299	17.896
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		685.296	1.701.938	2.715.380
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		4.718.499	5.213.597	6.464.883
Finansielle indtægter		134.764	1.231.049	105.480
Finansielle omkostninger		-337.669	-3.627	-558.111
Resultat før skat		5.185.263	8.152.256	8.745.528
Skat af årets resultat	2	48.000	-276.940	95.000
Årets resultat		5.233.263	7.875.316	8.840.528

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	1.000.000	0	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.500.000	2.000.000	2.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-215.767	1.668.088	2.028.456
Overført resultat	2.949.030	4.207.228	4.312.072
	5.233.263	7.875.316	8.840.528

Balance 31. marts

Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	3	4.393.934	5.336.644	5.120.900
Kapitalandele i associerede virksomheder	4	12.985.653	13.149.332	11.287.860
Andre tilgodehavender		650.419	753.752	778.639
Finansielle anlægsaktiver		18.030.006	19.239.728	17.187.399
Anlægsaktiver		18.030.006	19.239.728	17.187.399
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		3.160.336	1.577.081	5.000.000
Andre tilgodehavender		0	37.274	22.337
Udskudt skatteaktiv	7	48.000	0	95.000
Selskabsskat		68.396	16.000	51.777
Tilgodehavender		3.276.732	1.630.355	5.169.114
Værdipapirer	5	18.612.603	15.383.147	10.004.717
Likvide beholdninger		1.031.077	3.390.805	1.520.393
Omsætningsaktiver		22.920.412	20.404.307	16.694.224
Aktiver		40.950.418	39.644.035	33.881.623

Balance 31. marts

Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		16.533.905	17.566.253	15.621.368
Overført resultat		22.785.263	19.836.233	15.629.005
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.500.000	2.000.000	2.500.000
Egenkapital	6	40.944.168	39.527.486	33.875.373
Selskabsskat		0	106.672	0
Anden gæld		6.250	9.877	6.250
Kortfristede gældsforpligtelser		6.250	116.549	6.250
Gældsforpligtelser		6.250	116.549	6.250
Passiver		40.950.418	39.644.035	33.881.623
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.

	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
2 Skat af årets resultat			
Årets aktuelle skat	0	178.288	0
Årets udskudte skat	-48.000	95.000	-95.000
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	3.652	0
	-48.000	276.940	-95.000

	2018 DKK	2017 DKK	2016 DKK
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	5.331.928	5.116.184	4.183.523
Valutakursregulering	-633.444	236.253	-130.912
Årets resultat	685.296	1.701.938	2.715.380
Udbytte til moderselskabet	-994.562	-1.722.447	-1.651.807
Værdireguleringer 31. marts	4.389.218	5.331.928	5.116.184
Regnskabsmæssig værdi 31. marts	4.393.934	5.336.644	5.120.900

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

	2018 DKK	2017 DKK	2016 DKK
4 Kapitalandele i associerede virksomheder			
Kostpris 1. april	702.811	501.322	492.682
Tilgang i årets løb	0	201.489	8.640
Kostpris 31. marts	<u>702.811</u>	<u>702.811</u>	<u>501.322</u>
Værdireguleringer 1. april	12.234.325	10.505.184	9.561.262
Valutakursregulering	-183.137	40.544	-20.961
Årets resultat	4.718.499	5.213.597	6.464.883
Modtagne udbytter	-4.625.000	-3.525.000	-5.500.000
Værdireguleringer 31. marts	<u>12.144.687</u>	<u>12.234.325</u>	<u>10.505.184</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>138.155</u>	<u>212.196</u>	<u>281.354</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. marts	<u>12.985.653</u>	<u>13.149.332</u>	<u>11.287.860</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%

Noter til årsregnskabet

	2018 DKK	2017 DKK	2016 DKK
5 Værdipapirer			
Aktier	18.612.603	15.383.147	10.004.717
	18.612.603	15.383.147	10.004.717

6 Egenkapital

	Selskabs- kapital DKK	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode DKK	Overført resultat DKK	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. april	125.000	17.566.253	19.836.233	2.000.000	39.527.486
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-1.000.000	0	-1.000.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-816.581	0	0	-816.581
Årets resultat	0	-215.767	3.949.030	1.500.000	5.233.263
Egenkapital 31. marts	125.000	16.533.905	22.785.263	1.500.000	40.944.168

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.

	2018 DKK	2017 DKK	2016 DKK
7 Udskudt skatteaktiv			
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-48.000	0	-95.000
Overført til udskudt skatteaktiv	48.000	0	95.000
	0	0	0
Udskudt skatteaktiv			
Opgjort skatteaktiv	48.000	0	95.000
Regnskabsmæssig værdi	48.000	0	95.000

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 2017/18 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 2017/18 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 finansiel 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

Nettoomsætning

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

Bruttofortjeneste

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

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 består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, 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 gældsmetode 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 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

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.