

Mads Nørgaard A/S

Amagertorv 15, 1160 København K
CVR-nr. 18 15 59 31

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 17.04.24

Mark Hammerich
Dirigent

| | |
|--|---------|
| Koncernoplysninger m.v. | 3 |
| Ledelsespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 - 7 |
| Ledelsesberetning | 8 - 11 |
| Resultatopgørelse | 12 |
| Balance | 13 - 14 |
| Egenkapitalopgørelse | 15 - 16 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse | 17 |
| Noter | 18 - 38 |

Selskabet

Mads Nørgaard A/S
Amagertorv 15
1160 København K
Telefon: 33 32 01 39
Hjemsted: København K
CVR-nr.: 18 15 59 31
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Mads Mathias Nørgaard

Bestyrelse

Mark Hammerich
Cecilie Marie Krebs Nørgaard
Jens Dyre Nørgaard
Mads Mathias Nørgaard
Ellen Nørgaard

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for Mads Nørgaard A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 17. april 2024

Direktionen

Mads Mathias Nørgaard

Bestyrelsen

Mark Hammerich
Formand

Cecilie Marie Krebs
Nørgaard

Jens Dyre Nørgaard

Mads Mathias Nørgaard

Ellen Nørgaard

Til kapitalejeren i Mads Nørgaard A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Mads Nørgaard A/S for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 17. april 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Agner Hansen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne28682

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

| Beløb i t.DKK | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| <i>Resultat</i> | | | | | |
| Bruttoresultat | 54.679 | 61.744 | 72.623 | 49.645 | 43.433 |
| Resultat af primær drift | 9.768 | 15.031 | 29.402 | 12.404 | 10.731 |
| Finansielle poster i alt | 85 | -530 | -311 | -106 | -51 |
| Årets resultat | 7.829 | 11.297 | 23.665 | 9.563 | 8.358 |

Balance

| | | | | | |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| Samlede aktiver | 191.788 | 196.828 | 200.329 | 169.982 | 143.338 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 4.347 | 3.354 | 3.212 | 7.256 | 70.714 |
| Egenkapital | 147.128 | 147.804 | 141.507 | 113.992 | 103.714 |

Nøgletal

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|----------------------------|------|------|------|------|------|
| <i>Rentabilitet</i> | | | | | |
| Egenkapitalens forrentning | 5% | 8% | 19% | 9% | 11% |
| <i>Soliditet</i> | | | | | |
| Soliditetsgrad | 77% | 75% | 71% | 67% | 72% |
| <i>Øvrige</i> | | | | | |
| Antal medarbejdere (gns.) | 77 | 68 | 55 | 54 | 56 |

Selskabet har i 2022 ændret regnskabspraksis vedrørende grunde og bygninger. Målegrundlaget for grunde og bygninger blev ændret fra dagsværdi med værdiregulering indregnet i egenkapitalen under reserve for opskrivninger til kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger. Hoved- og nøgletal for 2019 og 2020 er ikke tilpasset den ændrede regnskabspraksis, jf. ÅRL § 101, stk. 3.

Definitioner af nøgletal

| | |
|-----------------------------|---|
| Egenkapitalens forrentning: | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |
| Soliditetsgrad: | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ |

Væsentligste aktiviteter

Moderselskabet er et holdingselskab, hvis indtægter primært består af afkast af interesser i datterselskaber.

Datterselskabernes hovedaktivitet er fabrikation af og handel med modetøj samt anden handel og dermed beslægtet virksomhed henholdsvis ejerskab af koncernens domicilejendomme i København City.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat før skat på t.DKK 9.853 mod t.DKK 14.501 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 147.128.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende. Resultatet afspejler både stigende råvarepriser, generel uro på vores markeder samt de planlagte investeringer i vores brand.

Resultatforventningen for 2023 var et resultat før skat på 9-14 mio. DKK. Målsætningen blev opfyldt trods de mange udfordringer i 2023.

Forventet udvikling

For det kommende år er der planlagt en række investeringer i udvikling af forretningsaktiviteterne som medfører øgede omkostninger. Siden slutningen af 2021 har vi fortsat oplevet stigende priser på råvarer, transport, øget fokus på CSR og andre ydelser, som forventes yderligere intensiveret i de kommende år. De planlagte investeringer, prisstigninger samt den generelle uro i verdensorden medfører, at vi forventer et resultat før skat på 7-10 mio. DKK for det kommende år.

Finansielle risici

Udover de til branchen særlig knyttede risici, herunder lavkonjunktur, er der efter ledelsens opfattelse ikke særlige risici ved koncernens aktiviteter. Koncernen anvender ikke finansielle instrumenter til afdækning af finansielle risici. Ledelsen har ved løbende konsolidering af egenkapitalen styrket koncernens kapitalgrundlag til imødegåelse af de finansielle risici.

Eksternt miljø

Selskabet overholder de af myndighederne pålagte miljøforskrifter. Der henvises til selskabets hjemmeside <https://www.madsnorgaard.dk/blogs/csr> for yderligere omtale.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Mads Nørgaard A/S koncernen har en god og stabil medarbejderstab med omfattende kompetencer i modebranchen. Koncernen anvender betydelige ressourcer på udvikling af kollektioner, således at Nørgaard brandet generelt og Mads Nørgaard brandet specifikt, til stadighed er trendsættende indenfor modetøj til både kvinder, børn og mænd.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 2023 t.DKK | 2022 t.DKK | 2023 t.DKK | 2022 t.DKK |
| | 54.679 | 61.744 | -216 | -276 |
| | 54.679 | 61.744 | -216 | -276 |
| 1 | -42.313 | -43.913 | 0 | 0 |
| | 12.366 | 17.831 | -216 | -276 |
| | 12.366 | 17.831 | -216 | -276 |
| | -2.598 | -2.800 | 0 | 0 |
| | 9.768 | 15.031 | -216 | -276 |
| | 9.768 | 15.031 | -216 | -276 |
| 2 | 0 | 0 | 7.263 | 10.787 |
| 3 | 0 | -33 | 0 | -33 |
| | 14 | 12 | 0 | 0 |
| 4 | 859 | 270 | 458 | 152 |
| 5 | -788 | -779 | -198 | -113 |
| | 9.853 | 14.501 | 7.307 | 10.517 |
| | 9.853 | 14.501 | 7.307 | 10.517 |
| 6 | -2.024 | -3.204 | -10 | 45 |
| | 7.829 | 11.297 | 7.297 | 10.562 |
| | 7.829 | 11.297 | 7.297 | 10.562 |

Forslag til resultatdisponering

| | | | | |
|--|--------------|---------------|--------------|---------------|
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0 | 0 | 2.763 | 4.253 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 4.000 | 8.000 | 4.000 | 8.000 |
| Minoritetsinteresser | 527 | 735 | 0 | 0 |
| Overført resultat | 3.302 | 2.562 | 534 | -1.691 |
| I alt | 7.829 | 11.297 | 7.297 | 10.562 |

| Note | | Koncern | | Modervirksomhed | |
|----------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 31.12.23 t.DKK | 31.12.22 t.DKK | 31.12.23 t.DKK | 31.12.22 t.DKK |
| AKTIVER | | | | | |
| | Færdiggjorte udviklingsprojekter | 378 | 153 | 0 | 0 |
| 8 | Immaterielle anlægsaktiver i alt | 378 | 153 | 0 | 0 |
| | Grunde og bygninger | 74.116 | 73.581 | 0 | 0 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 8.095 | 6.733 | 4.055 | 4.055 |
| 9 | Materielle anlægsaktiver i alt | 82.211 | 80.314 | 4.055 | 4.055 |
| 10 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 118.368 | 117.600 |
| 11 | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 273 | 269 |
| 10 | Kapitalandele i associerede virksomheder | 2.786 | 2.786 | 2.786 | 2.786 |
| 11 | Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 3.011 | 2.749 | 3.011 | 2.749 |
| 10 | Andre værdipapirer og kapitalandele | 1.000 | 1.000 | 0 | 0 |
| 11 | Deposita | 1.924 | 1.734 | 0 | 0 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 8.721 | 8.269 | 124.438 | 123.404 |
| | Anlægsaktiver i alt | 91.310 | 88.736 | 128.493 | 127.459 |
| | Råvarer og hjælpematerialer | 1.345 | 1.328 | 0 | 0 |
| | Fremstillede varer og handelsvarer | 39.450 | 33.824 | 0 | 0 |
| | Forudbetalinger for varer | 2.369 | 6.523 | 0 | 0 |
| | Varebeholdninger i alt | 43.164 | 41.675 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 14.968 | 17.432 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 3.799 | 505 |
| | Udskudt skatteaktiv | 0 | 0 | 0 | 2 |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 0 | 651 | 2.004 | 3.802 |
| | Andre tilgodehavender | 1.347 | 2.653 | 883 | 817 |
| 12 | Periodeafgrænsningsposter | 5.178 | 4.994 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender i alt | 21.493 | 25.730 | 6.686 | 5.126 |
| | Andre værdipapirer og kapitalandele | 99 | 110 | 0 | 0 |
| | Værdipapirer og kapitalandele i alt | 99 | 110 | 0 | 0 |
| | Likvide beholdninger | 35.722 | 40.577 | 10.592 | 13.693 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 100.478 | 108.092 | 17.278 | 18.819 |
| | Aktiver i alt | 191.788 | 196.828 | 145.771 | 146.278 |

| PASSIVER | | Koncern | | Modervirksomhed | |
|----------|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 31.12.23 t.DKK | 31.12.22 t.DKK | 31.12.23 t.DKK | 31.12.22 t.DKK |
| Note | | | | | |
| 13 | Selskabskapital | 923 | 923 | 923 | 923 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0 | 0 | 47.968 | 45.205 |
| | Reserve for udviklingsomkostninger | 295 | 119 | 0 | 0 |
| | Overført resultat | 136.554 | 133.433 | 88.882 | 88.349 |
| | Forslag til udbytte for regnskabsåret | 4.000 | 8.000 | 4.000 | 8.000 |
| | Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere | 141.772 | 142.475 | 141.773 | 142.477 |
| 14 | Minoritetsinteresser | 5.356 | 5.329 | 0 | 0 |
| | Egenkapital i alt | 147.128 | 147.804 | 141.773 | 142.477 |
| 15 | Hensættelser til udskudt skat | 11.146 | 11.462 | 0 | 0 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 11.146 | 11.462 | 0 | 0 |
| 16 | Gæld til realkreditinstitutter | 2.895 | 3.048 | 0 | 0 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 2.895 | 3.048 | 0 | 0 |
| 16 | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 153 | 155 | 0 | 0 |
| | Gæld til øvrige kreditinstitutter | 17 | 0 | 0 | 0 |
| | Modtagne forudbetalinger fra kunder | 513 | 513 | 0 | 0 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 15.074 | 16.924 | 120 | 120 |
| | Selskabsskat | 326 | 0 | 0 | 0 |
| | Anden gæld | 14.536 | 16.922 | 3.878 | 3.681 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 30.619 | 34.514 | 3.998 | 3.801 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 33.514 | 37.562 | 3.998 | 3.801 |
| | Passiver i alt | 191.788 | 196.828 | 145.771 | 146.278 |

- 17 Oplysninger om dagsværdi
 18 Eventualforpligtelser
 19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 20 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

| Beløb i t.DKK | Selskabs- kapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode | Reserve for udviklings- omkostninger | Overført resultat | Forslag til udbytte for regnskabsåret | Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere | Minoritets- interesser | Egenkapital i alt |
|--|----------------------|---|--|----------------------|---|--|---------------------------|----------------------|
| Koncern: | | | | | | | | |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22 | | | | | | | | |
| Saldo pr. 01.01.22 | 923 | 0 | 158 | 129.327 | 4.000 | 135.714 | 5.594 | 141.308 |
| Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis | 0 | 0 | 0 | 1.505 | 0 | 199 | 0 | 199 |
| Korrigeret saldo pr. 01.01.22 | 923 | 0 | 158 | 130.832 | 4.000 | 135.913 | 5.594 | 141.507 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | -4.000 | -4.000 | -1.000 | -5.000 |
| Overførsler til/fra andre reserver | 0 | 0 | -39 | 39 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 0 | 0 | 2.562 | 8.000 | 10.562 | 735 | 11.297 |
| Saldo pr. 31.12.22 | 923 | 0 | 119 | 133.433 | 8.000 | 142.475 | 5.329 | 147.804 |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23 | | | | | | | | |
| Saldo pr. 01.01.23 | 923 | 0 | 119 | 133.433 | 8.000 | 142.475 | 5.329 | 147.804 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | -8.000 | -8.000 | -500 | -8.500 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | 0 | 0 | 0 | -5 | 0 | -5 | 0 | -5 |
| Overførsler til/fra andre reserver | 0 | 0 | 176 | -176 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 0 | 0 | 3.302 | 4.000 | 7.302 | 527 | 7.829 |
| Saldo pr. 31.12.23 | 923 | 0 | 295 | 136.554 | 4.000 | 141.772 | 5.356 | 147.128 |

Egenkapitalopgørelse

| Beløb i t.DKK | Selskabs- kapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode | Reserve for udviklings- omkostninger | Overført resultat | Forslag til udbytte for regnskabsåret | Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere | Minoritets- interesser | Egenkapital i alt |
|--|----------------------|---|--|----------------------|---|--|---------------------------|----------------------|
| Modervirksomhed: | | | | | | | | |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22 | | | | | | | | |
| Saldo pr. 01.01.22 | 923 | 40.753 | 0 | 90.040 | 4.000 | 135.716 | 0 | 135.716 |
| Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis | 0 | 199 | 0 | 0 | 0 | 199 | 0 | 199 |
| Korrigeret saldo pr. 01.01.22 | 923 | 40.952 | 0 | 90.040 | 4.000 | 135.915 | 0 | 135.915 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | -4.000 | -4.000 | 0 | -4.000 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 4.253 | 0 | -1.691 | 8.000 | 10.562 | 0 | 10.562 |
| Saldo pr. 31.12.22 | 923 | 45.205 | 0 | 88.349 | 8.000 | 142.477 | 0 | 142.477 |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23 | | | | | | | | |
| Saldo pr. 01.01.23 | 923 | 45.205 | 0 | 88.349 | 8.000 | 142.477 | 0 | 142.477 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | -8.000 | -8.000 | 0 | -8.000 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 2.763 | 0 | 533 | 4.000 | 7.296 | 0 | 7.296 |
| Saldo pr. 31.12.23 | 923 | 47.968 | 0 | 88.882 | 4.000 | 141.773 | 0 | 141.773 |

Koncernens pengestrømsopgørelse

| Note | Koncern | |
|---|---------------|---------------|
| | 2023 t.DKK | 2022 t.DKK |
| Årets resultat | 7.829 | 11.297 |
| 21 Reguleringer | 4.255 | 6.532 |
| Forskydning i driftskapital | | |
| Varebeholdninger | -1.489 | -6.394 |
| Tilgodehavender | 3.586 | 17.181 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | -1.850 | -3.074 |
| Andre driftsafledte gældsforpligtelser | -2.386 | -3.358 |
| Pengestrømme fra driften før finansielle poster | 9.945 | 22.184 |
| Modtagne renteindtægter og lignende indtægter | 859 | 270 |
| Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger | -788 | -779 |
| Betalt selskabsskat | -1.363 | -6.822 |
| Pengestrømme fra driften | 8.653 | 14.853 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | -400 | -80 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -4.347 | -3.354 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 304 | 127 |
| Salg af værdipapirer og kapitalandele | 11 | 37 |
| Modtaget udbytte | 14 | 12 |
| Regulering deposita | -190 | -449 |
| Modtaget afdrag på udlån | -262 | -253 |
| Pengestrømme fra investeringer | -4.870 | -3.960 |
| Betalt udbytte | -8.500 | -5.000 |
| Afdrag på gæld til realkreditinstitutter | -155 | -204 |
| Forøgelse af gæld til kreditinstitutter | 17 | 0 |
| Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter | 0 | -65 |
| Afdrag på leasingforpligtelser | 0 | -127 |
| Pengestrømme fra finansiering | -8.638 | -5.396 |
| Årets samlede pengestrømme | -4.855 | 5.497 |
| Likvide beholdninger ved årets begyndelse | 40.577 | 35.080 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning | 35.722 | 40.577 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således: | | |
| Likvide beholdninger | 35.722 | 40.577 |
| I alt | 35.722 | 40.577 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 2023 t.DKK | 2022 t.DKK | 2023 t.DKK | 2022 t.DKK |

1. Personaleomkostninger

| | | | | |
|---------------------------------------|--------|--------|---|---|
| Lønninger | 38.072 | 40.236 | 0 | 0 |
| Pensioner | 1.855 | 1.571 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 650 | 641 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger | 1.736 | 1.465 | 0 | 0 |
| I alt | 42.313 | 43.913 | 0 | 0 |

| | | | | |
|--|----|----|---|---|
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 77 | 68 | 0 | 0 |
|--|----|----|---|---|

Vederlag til ledelsen:

| | | | | |
|--------------------------------------|-------|-------|---|---|
| Vederlag til direktion og bestyrelse | 2.460 | 3.460 | 0 | 0 |
|--------------------------------------|-------|-------|---|---|

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| | | | | |
|---|---|---|-------|--------|
| Resultatandele fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 7.325 | 10.869 |
| Eliminering af interne gevinster og tab | 0 | 0 | -62 | -82 |
| I alt | 0 | 0 | 7.263 | 10.787 |

3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

| | | | | |
|---|---|-----|---|-----|
| Resultatandele fra associerede virksomheder | 0 | -33 | 0 | -33 |
| I alt | 0 | -33 | 0 | -33 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 2023 t.DKK | 2022 t.DKK | 2023 t.DKK | 2022 t.DKK |

4. Finansielle indtægter

| | | | | |
|---|-----|-----|-----|-----|
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 129 | 0 |
| Øvrige finansielle indtægter | 859 | 270 | 329 | 152 |
| I alt | 859 | 270 | 458 | 152 |

5. Finansielle omkostninger

| | | | | |
|---------------------------------|-----|-----|-----|-----|
| Øvrige finansielle omkostninger | 788 | 779 | 198 | 113 |
| I alt | 788 | 779 | 198 | 113 |

6. Skat af årets resultat

| | | | | |
|----------------------------------|-------|-------|----|-----|
| Årets aktuelle skat | 2.340 | 3.107 | 8 | -46 |
| Årets regulering af udskudt skat | -316 | 97 | 2 | 1 |
| I alt | 2.024 | 3.204 | 10 | -45 |

7. Forslag til resultatdisponering

| | | | | |
|--|-------|--------|-------|--------|
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0 | 0 | 2.763 | 4.253 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 4.000 | 8.000 | 4.000 | 8.000 |
| Minoritetsinteresser | 527 | 735 | 0 | 0 |
| Overført resultat | 3.302 | 2.562 | 534 | -1.691 |
| I alt | 7.829 | 11.297 | 7.297 | 10.562 |

8. Immaterielle anlægsaktiver

| Beløb i t.DKK | Færdiggjorte udviklingsprojek- ter | Goodwill |
|------------------------------------|--|----------|
| Koncern: | | |
| Kostpris pr. 01.01.23 | 1.778 | 8.000 |
| Tilgang i året | 400 | 0 |
| Kostpris pr. 31.12.23 | 2.178 | 8.000 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23 | -1.626 | -8.000 |
| Afskrivninger i året | -174 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23 | -1.800 | -8.000 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 | 378 | 0 |

Aktiverede udviklingsomkostninger vedrører udvikling af webshop og Navision ERP system.

9. Materielle anlægsaktiver

| Beløb i t.DKK | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|---|---------------------|---|
| Koncern: | | |
| Kostpris pr. 01.01.23 | 74.827 | 20.205 |
| Tilgang i året | 1.045 | 3.302 |
| Afgang i året | 0 | -1.059 |
| Kostpris pr. 31.12.23 | 75.872 | 22.448 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23 | -1.246 | -13.472 |
| Afskrivninger i året | -510 | -1.914 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 0 | 1.033 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23 | -1.756 | -14.353 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 | 74.116 | 8.095 |
| Modervirksomhed: | | |
| Kostpris pr. 01.01.23 | 0 | 4.055 |
| Kostpris pr. 31.12.23 | 0 | 4.055 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 | 0 | 4.055 |

10. Værdipapirer og kapitalandele

| Beløb i t.DKK | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | Kapitalandele i associerede virksomheder | Andre værdipapirer og kapitalandele |
|------------------------------------|--|--|-------------------------------------|
| Koncern: | | | |
| Kostpris pr. 01.01.23 | 0 | 2.500 | 1.000 |
| Kostpris pr. 31.12.23 | 0 | 2.500 | 1.000 |
| Opskrivninger pr. 01.01.23 | 0 | 286 | 0 |
| Opskrivninger pr. 31.12.23 | 0 | 286 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 | 0 | 2.786 | 1.000 |

Modervirksomhed:

| | | | |
|---|---------|-------|---|
| Kostpris pr. 01.01.23 | 66.181 | 2.500 | 0 |
| Tilgang i året | 5 | 0 | 0 |
| Kostpris pr. 31.12.23 | 66.186 | 2.500 | 0 |
| Opskrivninger pr. 01.01.23 | 51.569 | 286 | 0 |
| Årets resultat fra kapitalandele | 7.330 | 0 | 0 |
| Udbytte relateret til kapitalandele | -6.500 | 0 | 0 |
| Forskydning i interne avancer på varebeholdninger | -62 | 0 | 0 |
| Andre reguleringer vedrørende kapitalandele | -5 | 0 | 0 |
| Opskrivninger pr. 31.12.23 | 52.332 | 286 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23 | -150 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23 | -150 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 | 118.368 | 2.786 | 0 |

| Navn og hjemsted: | Ejerandel |
|-------------------|-----------|
|-------------------|-----------|

Dattervirksomheder:

| | |
|---|------|
| Mads Nørgaard - Copenhagen A/S, København | 90% |
| Nørgaard A/S, København | 100% |
| Mads Nørgaard Ejendomme ApS, København | 100% |

Associerede virksomheder:

| | |
|-------------------------------|-----|
| Ovinti Lynette A/S, København | 50% |
|-------------------------------|-----|

11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

| Beløb i t.DKK | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | Tilgodehavender hos associerede virksomheder | Deposita |
|------------------------------------|--|--|----------|
| Koncern: | | | |
| Kostpris pr. 01.01.23 | 0 | 2.749 | 1.734 |
| Tilgang i året | 0 | 262 | 191 |
| Afgang i året | 0 | 0 | -1 |
| Kostpris pr. 31.12.23 | 0 | 3.011 | 1.924 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 | 0 | 3.011 | 1.924 |
| Modervirksomhed: | | | |
| Kostpris pr. 01.01.23 | 269 | 2.749 | 0 |
| Tilgang i året | 4 | 262 | 0 |
| Kostpris pr. 31.12.23 | 273 | 3.011 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 | 273 | 3.011 | 0 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31.12.23 t.DKK | 31.12.22 t.DKK | 31.12.23 t.DKK | 31.12.22 t.DKK |
| | | | | |

12. Periodeafgrænsningsposter

| | | | | |
|---------------------------|-------|-------|---|---|
| Forudbetalte omkostninger | 5.178 | 4.994 | 0 | 0 |
| I alt | 5.178 | 4.994 | 0 | 0 |

13. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

| | Antal | Pålydende værdi i alt t.DKK |
|---------------|---------|-----------------------------------|
| Kapitalandele | 922.754 | 923 |
| I alt | | 923 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31.12.23 t.DKK | 31.12.22 t.DKK | 31.12.23 t.DKK | 31.12.22 t.DKK |
| | | | | |

14. Minoritetsinteresser

| | | | | |
|---|-------|--------|---|---|
| Minoritetsinteresser primo | 5.329 | 5.594 | 0 | 0 |
| Betalt udbytte | -500 | -1.000 | 0 | 0 |
| Minoritetsinteressernes andel af årets resultat | 527 | 735 | 0 | 0 |
| I alt | 5.356 | 5.329 | 0 | 0 |

15. Udskudt skat

| | | | | |
|---|--------|--------|----|----|
| Udskudt skat pr. 01.01.23 | 11.462 | 11.365 | -2 | -3 |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen | -316 | 97 | 2 | 1 |
| Udskudt skat pr. 31.12.23 | 11.146 | 11.462 | 0 | -2 |

Udskudt skat fordeler sig således:

| | | | | |
|----------------------------|--------|--------|---|----|
| Immaterielle anlægsaktiver | 83 | 34 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | 10.429 | 10.380 | 0 | -2 |
| Varebeholdninger | -433 | 0 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender | 1.067 | 1.048 | 0 | 0 |
| I alt | 11.146 | 11.462 | 0 | -2 |

16. Langfristede gældsforpligtelser

| Beløb i t.DKK | Afdrag første år | Restgæld efter 5 år | Gæld i alt 31.12.23 | Gæld i alt 31.12.22 |
|--------------------------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Koncern: | | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | 153 | 2.221 | 3.048 | 3.203 |
| I alt | 153 | 2.221 | 3.048 | 3.203 |

17. Oplysninger om dagsværdi

| Beløb i t.DKK | Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele | I alt |
|---|--|-------|
| Koncern: | | |
| Dagsværdi pr. 31.12.23 | 99 | 99 |
| Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen | 1 | 1 |
| Modervirksomhed: | | |
| Dagsværdi pr. 31.12.23 | 0 | 0 |
| Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen | 0 | 0 |

18. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 6-27 måneder og en samlet forpligtelse ydelse på t.DKK 3.343. Leasingkontrakter indgået med tilknyttede virksomheder er indeholdt heri, men er desuden særskilt oplyst nedenfor.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet en importremburs på t.DKK 400 og betalingsgaranti t.DKK 81 over for leverandører af varer og tjenesteydelser..

Modervirksomhed:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 3.048 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 74.116.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

20. Nærtstående parter

| Bestemmende indflydelse | Grundlag for indflydelse |
|-------------------------|--------------------------------|
| Mads Mathias Nørgaard | Ejer 100% af selskabskapitalen |

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

| | Koncern | |
|--|---------------|---------------|
| | 2023 t.DKK | 2022 t.DKK |

21. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

| | | |
|---|-------|-------|
| Andre driftsindtægter | -278 | 0 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 2.598 | 2.800 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 0 | 33 |
| Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver | -14 | -12 |
| Finansielle indtægter | -859 | -270 |
| Finansielle omkostninger | 788 | 779 |
| Skat af årets resultat | 2.024 | 3.204 |
| Øvrige reguleringer | -4 | -2 |
| I alt | 4.255 | 6.532 |

22. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Selskabet har i forhold til den aflagte årsrapport for 2022 valgt at foretage enkelte mindre reklassifikationer vedrørende andre driftsindtægter og personaleomkostninger. Reklassifikationerne har ingen resultateffekt, og effekten er tilpasset i sammenligningstallene.

Bortset fra ovennævnte reklassifikationer er den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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.

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.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsolide-

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

rede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

TILSKUD

Tilskud indregnes, når der er rimelig sikkerhed for, at tilskudsbetingelserne er opfyldt, og at tilskuddet vil blive modtaget.

Tilskud til dækning af afholdte omkostninger indregnes forholdsmæssigt i resultatopgørelsen over den periode, hvori de tilskudsberettigede omkostninger omkostningsføres. Tilskuddene indregnes under andre driftsindtægter.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

| | Brugstid, år | Rest- værdi, procent |
|---|-----------------|----------------------------|
| Færdiggjorte udviklingsprojekter | 3 | 0 |
| Goodwill | 5-10 | 0 |
| Bygninger | 75 | 80 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 | 23 |

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden 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**Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Kostprisen for grunde og bygninger opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Øvrige materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder***Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en konsolideringsmetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Kapitalandele i associerede virksomheder

I balancen indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Indre værdis metode

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Ved erhvervelse af minoritetsandele i dattervirksomheder indregnes forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige indre værdi af kapitalandelene i modervirksomhedens egenkapital.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Ved afhændelse af minoritetsandele i dattervirksomheder, som ikke medfører ophør af kontrol, indregnes forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige indre værdi af kapitalandelene i modervirksomhedens egenkapital.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

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.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

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, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der vedtages inden godkendelsen af årsrapporten for Mads Nørgaard A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven (samtidighedsprincippet).

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, reableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne ikke længere indregnes i balancen, og det resterende beløb overføres til overført resultat.

Aktuelle og udskudte skatter

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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

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

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.