

Mads Nørgaard - Copenhagen A/S

Amagertorv 15 1, 1160 København K
CVR-nr. 30 58 21 36

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 09.06.20

Mark Hammerich
Dirigent



| | |
|--|---------|
| Selskabsoplysninger m.v. | 3 |
| Ledelsespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 - 7 |
| Ledelsesberetning | 8 - 11 |
| Resultatopgørelse | 12 |
| Balance | 13 - 14 |
| Egenkapitalopgørelse | 15 |
| Noter | 16 - 28 |

Selskabet

Mads Nørgaard - Copenhagen A/S
Amagertorv 15 1
1160 København K
Telefon: 33 32 01 39
Hjemsted: København K
CVR-nr.: 30 58 21 36
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Mads Mathias Nørgaard

Bestyrelse

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

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 for Mads Nørgaard - Copenhagen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 9. juni 2020

Direktionen

Mads Mathias Nørgaard

Bestyrelsen

Mark Hammerich
Formand

Cecilie Marie Krebs Nørgaard

Mads Mathias Nørgaard

Jens Dyre Nørgaard

Til kapitalejeren i Mads Nørgaard - Copenhagen A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Mads Nørgaard - Copenhagen A/S for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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 årsregnskabet". 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 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 9. juni 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jan Robert Molin

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne10848

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

| Beløb i t.DKK | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| <i>Resultat</i> | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 31.543 | 29.072 | 28.616 | 24.902 | 18.429 |
| Resultat af primær drift | 8.141 | 7.957 | 8.256 | 8.451 | 5.764 |
| Finansielle poster i alt | -204 | -128 | 47 | -84 | 56 |
| Årets resultat | 6.182 | 6.012 | 6.474 | 6.511 | 4.473 |
| <i>Balance</i> | | | | | |
| Samlede aktiver | 54.624 | 51.390 | 42.223 | 38.073 | 28.596 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 545 | 2.915 | 412 | 427 | 327 |
| Egenkapital | 33.531 | 29.349 | 25.337 | 20.863 | 17.352 |

Nøgletal

| | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|----------------------------|------|------|------|------|------|
| <i>Rentabilitet</i> | | | | | |
| Egenkapitalens forrentning | 20% | 22% | 28% | 34% | 27% |
| <i>Soliditet</i> | | | | | |
| Egenkapitalandel | 61% | 57% | 60% | 55% | 61% |
| <i>Øvrige</i> | | | | | |
| Antal medarbejdere (gns.) | 39 | 37 | 34 | 28 | 21 |

Definitioner af nøgletal

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

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i fabrikation af og handel med modetøj.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på DKK 6.181.937 mod DKK 6.011.785 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 33.531.080.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Corona-virussen har allerede nu betydet fald i omsætningen, og på grund af den store usikkerhed har vi derfor valgt ikke at melde forventninger ud til resultatet for 2020.

Særlige risici

Udover de til branchen særlig knyttede risici, herunder lavkonjunktur, er der efter ledelsens opfattelse ikke særlige risici ved virksomheden.

Valutarisici

Indkøb i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Kursrisici, der relaterer sig hertil, afdækkes som hovedregel ikke. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Eksternt miljø

Selskabet overholder de af myndigheden pålagte miljøforskrifter og belaster således ikke miljøet herudover.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har en god og stabil medarbejderstab med omfattende kompetencer i modebranchen. Selskabet anvender betydelige ressourcer på udvikling af kollektioner, således at brandet specifikt, til stadighed er trendsættende indenfor modetøj til både kvinder, børn og mænd.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der sket udbrud af sygdommen COVID-19 som følge af spredningen af Coronavirus. Det vurderes at alle selskabets markeder vil blive påvirket af udbruddet. Om end det er i et tidligt stadie at vurdere effekterne heraf, er det ledelsens vurdering, at udbruddet vil resultere i betydelige økonomiske konsekvenser for kommende regnskabsår.

Resultatopgørelse

| Note | | 2019 DKK | 2018 DKK |
|------|---|-------------------|-------------------|
| | Bruttofortjeneste | 31.542.568 | 29.072.302 |
| 1 | Personaleomkostninger | -21.733.718 | -20.003.993 |
| | Resultat før af- og nedskrivninger | 9.808.850 | 9.068.309 |
| | Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | -1.667.471 | -1.111.140 |
| | Andre driftsomkostninger | 0 | -110.328 |
| | Resultat før finansielle poster | 8.141.379 | 7.846.841 |
| 2 | Finansielle indtægter | 45.761 | 74.467 |
| 3 | Finansielle omkostninger | -250.183 | -202.873 |
| | Resultat før skat | 7.936.957 | 7.718.435 |
| 4 | Skat af årets resultat | -1.755.020 | -1.706.650 |
| | Årets resultat | 6.181.937 | 6.011.785 |
| | Forslag til resultatdisponering | | |
| | Forslag til udbytte for regnskabsåret | 2.000.000 | 2.000.000 |
| | Overført resultat | 4.181.937 | 4.011.785 |
| | I alt | 6.181.937 | 6.011.785 |

| AKTIVER | | 31.12.19 | 31.12.18 |
|----------------|--|-------------------|-------------------|
| | | DKK | DKK |
| Note | | | |
| | Færdiggjorte udviklingsprojekter | 422.545 | 692.916 |
| 6 | Immaterielle anlægsaktiver i alt | 422.545 | 692.916 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 2.020.902 | 2.664.072 |
| 7 | Materielle anlægsaktiver i alt | 2.020.902 | 2.664.072 |
| 8 | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 62.457 | 0 |
| 8 | Deposita | 1.106.003 | 1.155.937 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 1.168.460 | 1.155.937 |
| | Anlægsaktiver i alt | 3.611.907 | 4.512.925 |
| | Råvarer og hjælpematerialer | 149.834 | 47.542 |
| | Fremstillede varer og handelsvarer | 20.616.136 | 25.145.064 |
| | Forudbetalinger for varer | 2.755.615 | 2.843.859 |
| | Varebeholdninger i alt | 23.521.585 | 28.036.465 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 13.533.003 | 14.080.810 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 11.425 | 0 |
| | Andre tilgodehavender | 1.836 | 72.371 |
| 9 | Periodeafgrænsningsposter | 3.523.922 | 3.372.336 |
| | Tilgodehavender i alt | 17.070.186 | 17.525.517 |
| | Likvide beholdninger | 10.420.589 | 1.315.454 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 51.012.360 | 46.877.436 |
| | Aktiver i alt | 54.624.267 | 51.390.361 |

| | | 31.12.19 | 31.12.18 |
|--|--|-------------------|-------------------|
| | | DKK | DKK |
| PASSIVER | | | |
| Note | | | |
| 10 | Selskabskapital | 1.000.000 | 1.000.000 |
| | Reserve for udviklingsomkostninger | 329.585 | 540.474 |
| | Overført resultat | 30.201.495 | 25.808.669 |
| | Forslag til udbytte for regnskabsåret | 2.000.000 | 2.000.000 |
| Egenkapital i alt | | 33.531.080 | 29.349.143 |
| 11 | Hensættelser til udskudt skat | 663.097 | 780.249 |
| Hensatte forpligtelser i alt | | 663.097 | 780.249 |
| 12 | Anden gæld | 666.447 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt | | 666.447 | 0 |
| | Gæld til øvrige kreditinstitutter | 25.338 | 92.458 |
| | Modtagne forudbetalinger fra kunder | 567.574 | 507.365 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 9.268.158 | 10.506.606 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 20.000 |
| | Deposita | 31.000 | 0 |
| | Selskabsskat | 1.872.172 | 1.617.974 |
| | Anden gæld | 7.999.401 | 8.516.566 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | | 19.763.643 | 21.260.969 |
| Gældsforpligtelser i alt | | 20.430.090 | 21.260.969 |
| Passiver i alt | | 54.624.267 | 51.390.361 |
| 13 | Eventualforpligtelser | | |
| 14 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |
| 15 | Nærtstående parter | | |

Egenkapitalopgørelse

| Beløb i DKK | Selskabs- kapital | Reserve for udviklings- omkostning er | Overført resultat | Forslag til udbytte for regnskabs- året |
|---|----------------------|--|----------------------|--|
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18 | | | | |
| Saldo pr. 01.01.18 | 1.000.000 | 827.072 | 21.510.286 | 2.000.000 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | -2.000.000 |
| Overførsler til/fra andre reserver | 0 | -286.598 | 286.598 | 0 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 0 | 4.011.785 | 2.000.000 |
| Saldo pr. 31.12.18 | 1.000.000 | 540.474 | 25.808.669 | 2.000.000 |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19 | | | | |
| Saldo pr. 01.01.19 | 1.000.000 | 540.474 | 25.808.669 | 2.000.000 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | -2.000.000 |
| Overførsler til/fra andre reserver | 0 | -210.889 | 210.889 | 0 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 0 | 4.181.937 | 2.000.000 |
| Saldo pr. 31.12.19 | 1.000.000 | 329.585 | 30.201.495 | 2.000.000 |

| | 2019 DKK | 2018 DKK |
|--|-------------|-------------|
| 1. Personaleomkostninger | | |
| Lønninger | 20.593.751 | 18.939.909 |
| Pensioner | 191.520 | 187.162 |
| Andre omkostninger til social sikring | 325.307 | 275.215 |
| Andre personaleomkostninger | 623.140 | 601.707 |
| I alt | 21.733.718 | 20.003.993 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 39 | 37 |

2. Finansielle indtægter

| | | |
|----------------------------------|--------|--------|
| Renter, tilknyttede virksomheder | 0 | 6.072 |
| Renteindtægter i øvrigt | 45.761 | 68.395 |
| I alt | 45.761 | 74.467 |

3. Finansielle omkostninger

| | | |
|---------------------------------------|---------|---------|
| Renter, tilknyttede virksomheder | 22.612 | 0 |
| Øvrige finansielle omkostninger i alt | 227.571 | 202.873 |
| I alt | 250.183 | 202.873 |

| | 2019 DKK | 2018 DKK |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| 4. Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 1.872.172 | 1.617.974 |
| Årets regulering af udskudt skat | -117.152 | 88.676 |
| I alt | 1.755.020 | 1.706.650 |

5. Resultatdisponering

| | | |
|---------------------------------------|-----------|-----------|
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 2.000.000 | 2.000.000 |
| Overført resultat | 4.181.937 | 4.011.785 |
| I alt | 6.181.937 | 6.011.785 |

6. Immaterielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Færdiggjorte udviklings- projekter | Goodwill |
|------------------------------------|--|----------|
| Kostpris pr. 01.01.19 | 1.329.124 | 440.000 |
| Tilgang i året | 208.671 | 0 |
| Kostpris pr. 31.12.19 | 1.537.795 | 440.000 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19 | -636.208 | -440.000 |
| Afskrivninger i året | -479.042 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19 | -1.115.250 | -440.000 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19 | 422.545 | 0 |

Aktiverede udviklingsomkostninger vedrører udvikling af webshop og Navision ERP system.

7. Materielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|------------------------------------|---|
| Kostpris pr. 01.01.19 | 7.974.020 |
| Tilgang i året | 545.260 |
| Kostpris pr. 31.12.19 | 8.519.280 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19 | -5.309.949 |
| Afskrivninger i året | -1.188.429 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19 | -6.498.378 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19 | 2.020.902 |

8. Finansielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Tilgodehaven- der hos tilknyt- tede virksom- heder | Deposita |
|-----------------------|---|-----------|
| Kostpris pr. 01.01.19 | 0 | 1.155.938 |
| Tilgang i året | 62.457 | 12.522 |
| Afgang i året | 0 | -62.457 |
| Kostpris pr. 31.12.19 | 62.457 | 1.106.003 |
| | 31.12.19 | 31.12.18 |
| | DKK | DKK |

9. Periodeafgrænsningsposter

| | | |
|---------------------------------|-----------|-----------|
| Andre periodeafgrænsningsposter | 3.523.922 | 3.372.336 |
| I alt | 3.523.922 | 3.372.336 |

10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

| | Antal | Pålydende værdi i alt DKK |
|---------------|-----------|---------------------------------|
| Kapitalandele | 1.000.000 | 1 |
| I alt | | 1 |

| | 31.12.19 DKK | 31.12.18 DKK |
|--|-----------------|-----------------|
|--|-----------------|-----------------|

11. Udskudt skat

| | | |
|---|----------|---------|
| Udskudt skat pr. 01.01.19 | 780.249 | 691.573 |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen | -117.152 | 88.676 |
| Udskudt skat pr. 31.12.19 | 663.097 | 780.249 |

Udskudt skat fordeler sig således:

| | | |
|----------------------------|----------|----------|
| Immaterielle anlægsaktiver | 92.960 | 152.442 |
| Materielle anlægsaktiver | -185.810 | -114.107 |
| Tilgodehavender | 755.947 | 741.914 |
| I alt | 663.097 | 780.249 |

12. Langfristede gældsforpligtelser

| Beløb i DKK | Afdrag første år | Restgæld efter 5 år | Gæld i alt 31.12.19 |
|-------------|---------------------|------------------------|------------------------|
| Anden gæld | 0 | 0 | 666.447 |
| I alt | 0 | 0 | 666.447 |

13. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leje- og leasingkontrakter med en restløbetid op til 45 måneder og en årlig ydelse op til t.DKK 189, i alt t.DKK 4.095.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationselskabet Mads Nørgaard A/S' årsregnskab for yderligere oplysninger.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabets hæfter solidarisk for bankengagement i moderselskabet Mads Nørgaard A/S for op til DKK 5.000.000. Den samlede gæld udgør DKK 0 pr. 31.12.19.

15. Nærtstående parter

| Bestemmende indflydelse | Grundlag for indflydelse |
|--|---|
| Mads Nørgaard A/S, Amagertorv 15, 1160 København K Mads Mathias Nørgaard | Ejer 100% Ejer aktiekapitalen i Mads Nørgaard A/S |

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

16. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Selskabet har i forhold til årsrapporten for 2018 valgt at foretage enkelte mindre reklassifikationer vedrørende personaleomkostninger og andre eksterne omkostninger. Reklassifikatioerne har ingen resultateffekt og effekten er tilpasset i sammenligningstallene.

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

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 finansiell 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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved 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.

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.

16. 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 DKK |
|---|-----------------|-----------------------|
| Færdiggjorte udviklingsprojekter | 3 | 0 |
| Goodwill | 10 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 | 0 |

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".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle poster

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

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.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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".

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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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

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.

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.

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 efter FIFO-princippet. 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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte medgåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdien 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes 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 udgår af virksomhedens drift, og det resterende beløb overføres til overført resultat. I overensstemmelse med lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015 foretages indregning i reserven først med virkning for udviklingsomkostninger, der indregnes første gang i balancen fra

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

og med 01.01.16.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtig 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 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

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

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 gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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