



Sønderjyllands Revision
Statseautoriseret revisionsaktieselskab

Nørreport 3 · 6200 Aabenraa
Tlf. 74 62 61 12 · Fax 74 62 95 20

Torvegade 6 · 6330 Padborg
Tlf. 74 67 20 21 · Fax 74 67 22 15

Jyllandsgade 28¹ · 6400 Sønderborg
Tlf. 74 43 77 00 · Fax 73 42 09 98

kontakt@sr.dk · www.sr.dk

Norvigroup A/S

Pantonevej 1, 6580 Vamdrup

CVR-nr. 25 19 47 72

Årsrapport

1. maj 2017 - 30. april 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 3. september 2018.

Henrik Sommer Sørensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalopgørelse for koncernen	23
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	24
Pengestrømsopgørelse	25
Noter	26

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018 for Norvigroup A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

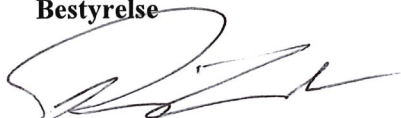
Vamdrup, den 13. juli 2018

Direktion



Henrik Sommer Sørensen

Bestyrelse



Flemming Enevoldsen
formand



Carsten Friis
næstformand



Trond Lie



Hans Erik Schmidt



Lars Netterstrøm

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Norvigroup A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Norvigroup A/S for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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. 30. april 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018 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 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 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 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 eller 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 og 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 eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Sønderborg, den 13. juli 2018

Sønderjyllands Revision
Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 18 06 16 35



Flemming Smidt Jensen
Statsaut. revisor
MNE-nr. 18615



Maj Kirkegaard Rotne
Statsaut. revisor
MNE-nr. 41402

Selskabsoplysninger

Selskabet	Norvigroup A/S Pantonevej 1 6580 Vamdrup Telefon: 76 92 01 00 Telefax: 76 92 01 02 CVR-nr.: 25 19 47 72 Stiftet: 1. februar 2000 Hjemsted: Kolding Regnskabsår: 1. maj - 30. april
Bestyrelse	Flemming Enevoldsen, formand Carsten Friis, næstformand Trond Lie Hans Erik Schmidt Lars Netterstrøm
Direktion	Henrik Sommer Sørensen
Revision	Sønderjyllands Revision, Statsautoriseret revisionsaktieselskab Jyllandsgade 28 6400 Sønderborg
Dattervirksomheder	Quilts of Denmark A/S, Kolding Kastminde ApS, Kolding Scandinavian Bedding Industries A/S, Kolding
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes 3. september 2018 på selskabets adresse.

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2017/18	2016/17	2015/16	1/1 - 30/4 2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	49.070	51.021	46.366	13.276	42.302
Resultat af ordinær primær drift	7.903	10.781	9.726	1.522	4.523
Finansielle poster, netto	-1.790	-2.241	-3.722	-836	-3.287
Årets resultat	4.759	6.976	4.509	479	1.906
Balance:					
Balancesum	115.524	120.626	100.907	103.121	108.367
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-2.058	-1.884	-12.411	-862	-775
Egenkapital	26.935	25.435	16.010	12.521	11.955
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	472	-2.731	11.433	-2.867	2.367
Investeringsaktivitet	-2.613	-1.447	-12.807	-841	-1.556
Finansieringsaktivitet	-4.017	-5.944	14.498	-606	3.028
Pengestrømme i alt	-6.159	-10.122	13.124	-4.314	3.839
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	84	81	73	74	75
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	23,3	21,1	15,9	12,1	11,0
Egenkapitalforrentning	18,2	33,7	31,6	3,9	35,9

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Koncernens hovedaktivitet

Koncernen udvikler, fremstiller og sælger dyner, puder samt andet sengetilbehør.

Koncernen har særlig fokus på functional bedding, som dækker over en forbedring af produkternes egenskaber gennem innovativ anvendelse af nye materialer og teknologier til gavn for forbrugernes sovekomfort og sundhed.

Koncernens varer sælges på det globale marked med en eksportandel på ca.70%.

Produkterne sælges bl.a. under varemærkerne TEMPRAKON®, Pure & Care, Pure Sleep og Ergomagic.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsregnskabet for regnskabsåret 2017/18 er afsluttet med et overskud på t.kr. 4.759 mod et overskud i 2016/17 på t.kr. 6.976. Selskabets resultat anses som tilfredsstillende og indfrier samlet set forventningerne til året.

Koncernen forventede at fortsætte den positive udvikling fra 2016/17, og det er i store træk lykkedes at skabe den ønskede vækst i indtjeningen samtidig med, at der er investeret kraftigt i organisationen og vores hovedmarkeder med henblik på at skabe yderligere vækst og et forstærket fundament.

Egenkapitalen udgør pr. 30. april 2018 t.kr. 26.935.

Koncernens basisforretning fungerer tilfredsstillende, og grundlaget er skabt for fortsat at kunne udvikle koncernens aktiviteter baseret på innovative løsninger, godt håndværk og godt købmandsskab.

Koncernens tyske selskab har i indeværende regnskabsår fået etableret et solidt indtjeningsgrundlag og bidrager i indeværende regnskabsår som ventet positivt til året resultat med t.kr. 983.

Særlige risici

Prisrisici

Der er ingen usædvanlige prisrisici udover, hvad der er normalt for branchen.

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Det er koncernens politik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger til afdækning af forventet omsætning og indkøb inden for de førstkomende 12 måneder. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Renterisici

Der er ingen usædvanlige renterisici udover, hvad der er normalt for branchen.

Miljøforhold

Der er ingen usædvanlige miljøforhold udover, hvad der er normalt for branchen.

Ledelsesberetning

Videnressourcer

En del af koncernens innovative produkter er beskyttet som registrerede varemærker og/eller patenter, der forhindrer konkurrenter i at markedsføre kopier af disse produkter. Også i 2017/18 er der kommet flere produkter til, og der er registreret nye patenter.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsaktiviteterne omfatter primært udvikling i sortimenterne af koncernens hovedbrands. Der er i regnskabsåret anvendt i alt 453 t.kr. til udviklingsaktiviteter, som er med til at sikre, at virksomheden til stadighed er med helt fremme i udviklingen og anvendelsen af nye designs og teknologier. Der forudses i det kommende regnskabsår gennemført udviklingsaktiviteter på samme niveau og med samme formål som i 2107/18.

Den forventede udvikling

Det er ledelsens forventning, at koncernen fortsætter sine investeringer i opbygning af et solidt fundament for fremtiden, der skal sikre, at koncernen fortsat kan levere positive resultater på et acceptabelt niveau.

Som led i koncernens strategiske udvikling og med henblik på at styrke grundlaget for de langsigtede perspektiver vil der i det kommende regnskabsår blive omlagt aktiviteter indenfor koncernen.

Koncernen vil således fremover stå som en stadig mere innovativ og stærkere medspiller såvel overfor koncernens kommende samt eksisterende kundeportefølje som overfor koncernens leverandører.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke koncernens finansielle stilling væsentligt - udover hvad der allerede er omtalt i nærværende ledelsesberetning.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Norvigroup A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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, 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

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, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet til sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Norvigroup A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Norvigroup A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 20 år.

Anvendt regnskabspraksis

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	45-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen med fradrag af afskrivninger på koncerngoodwill og udloddet udbytte. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse samt afskrivninger på aktiverede udviklings- og patentomkostninger vedrørende produktionen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger med fradrag af tilknyttede udskudte skatteforpligtelser. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Norvigroup A/S som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
	49.070.213	51.021	-78.163	-100
Bruttofortjeneste				
1 Personaleomkostninger	-36.910.541	-33.574	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-4.256.530	-6.666	0	0
Resultat af primær drift	7.903.142	10.781	-78.163	-100
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.973.988	7.159
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	217
Andre finansielle indtægter	0	5	0	0
2 Øvrige finansielle omkostninger	-1.789.886	-2.246	-189.427	-352
Resultat før skat	6.113.256	8.540	4.706.398	6.924
3 Skat af årets resultat	-1.353.876	-1.564	52.982	52
4 Årets resultat	4.759.380	6.976	4.759.380	6.976

Balance 30. april

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2018 kr.	2017 t.kr.	2018 kr.	2017 t.kr.	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
5	Færdiggjorte udviklingsprojekter	254.185	317	0	0
6	Erhvervede rettigheder	790.735	705	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	1.044.920	1.022	0	0
7	Grunde og bygninger	13.451.618	13.803	0	0
8	Produktionsanlæg og maskiner	8.168.893	9.987	0	0
9	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.589.412	1.300	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	23.209.923	25.090	0	0
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	29.225.225	28.018
11	Deposita	551.714	328	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	551.714	328	29.225.225	28.018
	Anlægsaktiver i alt	24.806.557	26.440	29.225.225	28.018

Balance 30. april

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2018 kr.	2017 t.kr.	2018 kr.	2017 t.kr.	
Aktiver					
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	26.411.252	27.791	0	0
	Varer under fremstilling	9.135.203	6.009	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	29.044.977	27.170	0	0
	Forudbetalinger for varer	112.988	80	0	0
	Varebeholdninger i alt	<u>64.704.420</u>	<u>61.050</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	20.261.445	24.531	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	430.669	1.171
12	Udskudte skatteaktiver	3.354.842	2.654	98.797	100
	Andre tilgodehavender	1.225.627	4.195	0	3.000
13	Periodeafgrænsningsposter	906.088	943	0	0
	Tilgodehavender i alt	<u>25.748.002</u>	<u>32.323</u>	<u>529.466</u>	<u>4.271</u>
	Likvide beholdninger	<u>265.071</u>	<u>813</u>	<u>48.479</u>	<u>49</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>90.717.493</u>	<u>94.186</u>	<u>577.945</u>	<u>4.320</u>
	Aktiver i alt	<u>115.524.050</u>	<u>120.626</u>	<u>29.803.170</u>	<u>32.338</u>

Balance 30. april

		Koncern		Modervirksomhed	
		2018 kr.	2017 t.kr.	2018 kr.	2017 t.kr.
Passiver					
Egenkapital					
14	Virksomhedskapital	2.000.000	2.000	2.000.000	2.000
	Reserve for udviklingsomkostninger	254.185	316	254.185	316
	Overført resultat	24.680.317	23.119	24.680.317	23.119
	Egenkapital i alt	26.934.502	25.435	26.934.502	25.435
Hensatte forpligtelser					
15	Andre hensatte forpligtelser	0	0	476.113	983
	Hensatte forpligtelser i alt	0	0	476.113	983
Gældsforpligtelser					
	Gæld til realkreditinstitutter	8.016.791	5.268	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	0	7.438	0	0
	Leasingforpligtelser	940.953	1.642	0	0
	Selskabsskat	47.615	809	47.615	809
	Anden langfristet gæld	0	2.848	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	9.005.359	18.005	47.615	809

Balance 30. april

Passiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2018 kr.	2017 t.kr.	2018 kr.	2017 t.kr.
Note					
16	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14.199.157	9.973	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	29.543.358	23.927	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	1.519	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	21.683.987	28.979	48.000	48
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.488.177	4.275
	Selskabsskat	1.813.104	788	808.763	788
	Anden gæld	12.344.583	12.000	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>79.584.189</u>	<u>77.186</u>	<u>2.344.940</u>	<u>5.111</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>88.589.548</u>	<u>95.191</u>	<u>2.392.555</u>	<u>5.920</u>
	Passiver i alt	<u>115.524.050</u>	<u>120.626</u>	<u>29.803.170</u>	<u>32.338</u>

17 **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**18 **Eventualposter**

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for udviklings- omkostninger t.kr.	Overført resultat t.kr.	Minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. maj 2016	2.000	0	14.010	2.000	18.010
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	6.976	0	6.976
Overført fra Overført resultat	0	316	-316	0	0
Kursregulering af primoegenkapital og årets resultat i tilknyttede virksomheder	0	0	-1	0	-1
Nettoregulering af sikringsinstrumenter	0	0	2.450	0	2.450
Afgang som følge af forøgelse af koncernens ejerandel	0	0	0	-2.000	-2.000
Egenkapital 1. maj 2017	2.000	316	23.119	0	25.435
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	4.759	0	4.759
Overført fra Overført resultat	0	-62	62	0	0
Kursregulering af primoegenkapital og årets resultat i tilknyttede virksomheder	0	0	4	0	4
Nettoregulering af sikringsinstrumenter	0	0	-3.264	0	-3.264
	2.000	254	24.680	0	26.934

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for udviklings- omkostninger t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. maj 2016	2.000	0	14.010	16.010
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	6.976	6.976
Overført fra Overført resultat	0	316	-316	0
Kursregulering af primoegenkapital og årets resultat i tilknyttede virksomheder	0	0	-1	-1
Nettoregulering af sikringsinstrumenter	0	0	2.450	2.450
Egenkapital 1. maj 2017	2.000	316	23.119	25.435
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	4.759	4.759
Overført fra Overført resultat	0	-62	62	0
Kursregulering af primoegenkapital og årets resultat i tilknyttede virksomheder	0	0	4	4
Nettoregulering af sikringsinstrumenter	0	0	-3.264	-3.264
	2.000	254	24.680	26.934

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

Note	Koncern	
	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
Årets resultat	4.759.380	6.976
19 Reguleringer	7.400.292	10.471
20 Ændring i driftskapital	-9.111.296	-17.937
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	3.048.376	-490
Betalt selskabsskat	-853.260	0
Renteindbetalinger og lignende	0	5
Renteudbetalinger og lignende	-1.723.512	-2.246
Pengestrømme fra driftsaktivitet	471.604	-2.731
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-331.677	-559
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.057.827	-1.884
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-149
Modtagne tilskud til køb af produktionsudstyr	0	1.145
Ændring i deposita	-223.425	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-2.612.929	-1.447
Optagelse af langfristet gæld	8.875.280	1.333
Afdrag på langfristet gæld	-12.892.620	0
Køb af egne aktier	0	-5.277
Køb af minoritetsaktier	0	-2.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-4.017.340	-5.944
Ændring i likvider	-6.158.665	-10.122
Likvider primo	-23.114.454	-12.993
Valutakursreguleringer (likvider)	-5.168	1
Likvider ultimo	-29.278.287	-23.114
Likvider		
Likvide beholdninger	265.071	813
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-29.543.358	-23.927
Likvider ultimo	-29.278.287	-23.114

Noter

	Koncern	
	30/4 2018 kr.	30/4 2017 t.kr.
5. Færdiggjorte udviklingsprojekter		
Kostpris primo	5.343.132	5.002
Tilgang i årets løb	52.800	341
Afgang i årets løb	-2.399.155	0
Kostpris ultimo	2.996.777	5.343
Afskrivninger primo	-5.026.668	-4.501
Årets afskrivninger	-115.079	-525
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	2.399.155	0
Afskrivninger ultimo	-2.742.592	-5.026
Regnskabsmæssig værdi ultimo	254.185	317
6. Erhvervede rettigheder		
Kostpris primo	5.348.534	5.131
Tilgang i årets løb	278.877	319
Afgang i årets løb	0	-101
Kostpris ultimo	5.627.411	5.349
Afskrivninger primo	-4.643.500	-3.244
Årets afskrivninger	-193.176	-1.400
Afskrivninger ultimo	-4.836.676	-4.644
Regnskabsmæssig værdi ultimo	790.735	705
7. Grunde og bygninger		
Kostpris primo	17.710.648	17.711
Kostpris ultimo	17.710.648	17.711
Afskrivninger primo	-3.907.219	-3.555
Årets afskrivninger	-351.811	-353
Afskrivninger ultimo	-4.259.030	-3.908
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.451.618	13.803

Noter

	Koncern	
	30/4 2018 kr.	30/4 2017 t.kr.
8. Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris primo	20.440.471	25.645
Kursregulering, kostpris	11.870	0
Tilgang i årets løb	1.361.799	9.026
Afgang i årets løb	-352.962	-14.231
Kostpris ultimo	21.461.178	20.440
Afskrivninger primo	-10.452.854	-12.106
Kursregulering, afskrivninger	-2.361	0
Årets afskrivninger	-3.190.032	-3.937
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	352.962	5.590
Afskrivninger ultimo	-13.292.285	-10.453
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.168.893	9.987
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	2.226.115	3.154.684
9. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	8.716.351	8.376
Kursregulering, anskaffelsessum	1.185	0
Tilgang i årets løb	696.038	340
Kostpris ultimo	9.413.574	8.716
Afskrivninger primo	-7.416.283	-6.963
Kursregulering, afskrivninger	10.653	0
Årets afskrivninger	-418.532	-453
Afskrivninger ultimo	-7.824.162	-7.416
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.589.412	1.300

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/4 2018 kr.	30/4 2017 t.kr.	30/4 2018 kr.	30/4 2017 t.kr.
12. Udskudte skatteaktiver				
Udskudte skatteaktiver primo	2.654.272	4.100	100.001	101
Udskudt skat af årets resultat	700.570	-1.446	-1.204	-1
	3.354.842	2.654	98.797	100
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Immaterielle anlægsaktiver	338.633	425	0	0
Materielle anlægsaktiver	1.625.239	644	0	0
Omsætningsaktiver	-413.655	-245	0	0
Låneomkostninger	20.143	24	0	0
Fremført underskud fra tidligere år	1.784.482	1.806	98.797	100
	3.354.842	2.654	98.797	100

	Koncern	
	30/4 2018 kr.	30/4 2017 t.kr.
13. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalt forsikring	402.678	347
Forudbetalt leasing/leje	0	121
Forudbetalt kontingent m.v.	277.142	150
Forudbetalt softwareabonnement	74.897	175
Øvrige forudbetalinger	151.371	150
	906.088	943

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/4 2018 kr.	30/4 2017 t.kr.	30/4 2018 kr.	30/4 2017 t.kr.
14. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital primo	2.000.000	2.000	2.000.000	2.000
	2.000.000	2.000	2.000.000	2.000

Aktiekapitalen består af nominelt 2.000.000 kr. aktier fordelt i aktier á 1 kr. og multipla heraf.
Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

2014: Kapitalnedsættelse, kontant, nominelt 666.670 kr.

2014: Kapitalforhøjelse, kontant, nominelt 2.000.000 kr

	Modervirksomhed	
	30/4 2018 kr.	30/4 2017 t.kr.
15. Andre hensatte forpligtelser		
Hensat på tilknyttede virksomheder	476.113	983
	476.113	983

16. Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser

	Afdrag første år kr.	Restgæld efter 5 år kr.	Gæld i alt 30/4 2018 kr.	Gæld i alt 30/4 2017 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	463.000	6.400.627	8.479.791	5.927
Gæld til pengeinstitutter	4.793.688	0	10.381.264	13.310
Leasingforpligtelser	697.130	0	1.638.083	2.312
Selskabsskat	0	0	47.615	809
Anden gæld	2.657.764	0	2.657.764	5.619
	8.611.582	6.400.627	23.204.517	27.977

Noter

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 8.599 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2018 udgør 13.452 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med Jyske Bank er der tinglyst ejerpantebrev på nom. 6.000 t.kr. med pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2018 udgør 13.452 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er der stillet følgende sikkerheder:

- Løsøre pantebrev nom. 1.000 t.kr. med pant i goodwill med bogført værdi 0 t.kr.
- Nom. 1.000.000 kr. aktier i Quilts of Denmark A/S.
- Nom. 125.000 kr. anparter i Kastminde ApS.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er der endvidere afgivet virksomhedspant på nominelt 43.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	49.761 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	20.262 t.kr.
Materielle anlægsaktiver ekskl. leasede aktiver	1.356 t.kr.
Udviklingsprojekter, patenter og varemærker	1.045 t.kr.

18. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Moderselskabet har kautioneret for dattervirksomhederne Quilts of Denmark A/S', Kastminde ApS' og Scandinavian Bedding Industries A/S' gæld til pengeinstitut. Derudover har Quilts of Denmark A/S afgivet kaution overfor Quilts Of Denmark GmbH's mellemværende med Nord-Ostsee Sparkasse.

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter, der udløber senest den 31. oktober 2020. De samlede leasingydelser i løbetiden udgør 841 t.kr.

Selskabets datterselskab, Quilts of Denmark A/S, har indgået husleje forpligtelse med en forpligtelse i opsigelsesperioden på 2.086 t.kr. Lejemålet kan tidligst opsiges pr. 31. december 2022.

Koncernselskabet Flensburger Bettwaren Fabrik GmbH, har indgået husleje forpligtelse med en forpligtelse i opsigelsesperioden på 3.389 t.kr. Lejemålet kan tidligst opsiges pr. 30. juni 2021.

Noter

18. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

	Koncern	
	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
19. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	4.256.530	6.666
Andre finansielle indtægter	0	-5
Øvrige finansielle omkostninger	1.789.886	2.246
Skat af årets resultat	1.353.876	1.564
	<u>7.400.292</u>	<u>10.471</u>
20. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-3.655.235	-18.946
Ændring i tilgodehavender	4.401.953	-5.498
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-9.858.014	6.507
	<u>-9.111.296</u>	<u>-17.937</u>