



Sønderjyllands Revision
Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Nørreport 3 · 6200 Aabenraa
Tlf. 74 62 61 12 · Fax 74 62 95 20
E-mail: aabenraa@s-revision.dk

Torvegade 6 · 6330 Padborg
Tlf. 74 67 20 21 · Fax 74 67 22 15
E-mail: padborg@s-revision.dk

Jyllandsgade 28 · 6400 Sønderborg
Tlf. 74 62 61 12 · Fax 73 42 09 98
E-mail: sonderborg@s-revision.dk

www.s-revision.dk

Norvigroup A/S

Pantonevej 1, 6580 Vamdrup

CVR-nr. 25 19 47 72

Årsrapport

1. maj 2016 - 30. april 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. september 2017.

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 2016 - 30. april 2017	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Egenkapitalopgørelse for koncernen	22
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	23
Pengestrømsopgørelse	24
Noter	25

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 for Norvigroup A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskab og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vamdrup, den

Direktion


Henrik Sommer Sørensen

Bestyrelse


Lars Netterstrøm
formand


Carsten Friis
næstformand


Trond Lie


Hans Erik Schmidt

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 2016 - 30. april 2017, 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 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 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 regnskabsbrugere 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 30. september 2017

Sønderjyllands Revision

Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 18 06 16 35



Flemming Smidt Jensen
Statsaut. revisor



Maj Kirkegaard Rotne
Statsaut. revisor

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	Lars Netterstrøm, formand Carsten Friis, næstformand Trond Lie Hans Erik Schmidt
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 Scandinavian Bedding Industries Pte. Ltd., Singapore Quilts of Denmark GmbH, Flensburg (via Quilts of Denmark A/S)
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes 30. september 2017 på selskabets adresse.

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2016/17	2015/16	1/1 - 30/4 2015	2014	2013
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	51.021	46.366	13.276	42.302	30.711
Resultat af ordinær primær drift	10.781	10.179	1.522	4.523	-5.536
Finansielle poster, netto	-2.241	-3.722	-836	-3.287	-3.815
Årets resultat	6.976	4.509	479	1.906	-4.035
Balance:					
Balancesum	120.626	100.907	103.121	108.367	86.300
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-1.884	-12.411	-862	-775	-5.436
Egenkapital	25.435	16.010	12.521	11.955	-1.351
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	-2.732	11.433	-2.867	2.367	9.050
Investeringsaktivitet	-1.447	-12.807	-841	-1.556	-6.304
Finansieringsaktivitet	-5.943	14.498	-606	3.028	2.221
Pengestrømme i alt	-10.122	13.124	-4.314	3.839	4.967
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	81	73	74	75	79
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	21,1	15,9	12,1	11,0	-
Egenkapitalforrentning	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:

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

$$\text{Egenkapitalforrentning} = \frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$$

***Resultat** Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

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.75%.

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsregnskabet for regnskabsåret 2016/17 er afsluttet med et overskud på kr. 6.976.179 mod et overskud i 2015/16 på t.kr. 4.509. Selskabets resultat anses som tilfredsstillende og indfrier godt og vel de opstillede forventninger til året.

Egenkapitalen udgør pr. 30. april 2017 kr. 25.434.688.

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 1.461 t.kr.

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.

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 2016/17 er der kommet flere produkter til, og der er registreret nye patenter.

Ledelsesberetning

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsaktiviteterne omfatter primært udvikling i sortimenterne af koncernens hovedbrands. Der er i regnskabsåret anvendt i alt 341 t.kr. til udviklingsaktiviteter. Der forudses i det kommende regnskabsår gennemført udviklingsaktiviteter på samme niveau og med samme formål som i 2016/17.

Den forventede udvikling

Det er ledelsens forventning, at koncernen fortsætter sin positive udvikling.

Hvor der i de forgangne år har været stor fokus på koncernens turn around proces, vil der i fremtiden være større fokus på koncernens strategiske udvikling, som skal sikre fremtidens struktur og fundament.

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

Starten på regnskabsåret 2017/18 viser, at koncernen lever op til de fremsatte forventninger.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke koncernens finansielle stilling væsentligt.

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 finansiell 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.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. 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 salgskomkostninger 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 salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien 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.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien 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 nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. 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 kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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 proventuet 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 låneoptagelsestidspunktet 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 nominel 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.

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	
	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
	51.021.214	46.366	-99.537	-32
	Bruttofortjeneste			
1	Personaleomkostninger	-33.574.358	-30.215	0
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-6.666.020	-5.936	0
	Andre driftsomkostninger	0	-36	0
	Resultat af primær drift	10.780.836	10.179	-99.537
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	7.159.366
	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	216.940
	Andre finansielle indtægter	4.509	84	9
2	Øvrige finansielle omkostninger	-2.245.544	-3.806	-352.290
	Resultat før skat	8.539.801	6.457	6.924.488
3	Skat af årets resultat	-1.563.622	-1.948	51.691
4	Årets resultat	6.976.179	4.509	6.976.179
	Koncernens resultat fordeler sig således:			
	Aktionærer i Norvigroup A/S	6.976.179	4.509	
	Minoritetsinteresser	0	0	
		6.976.179	4.509	

Balance 30. april

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017 kr.	2016 t.kr.	2017 kr.	2016 t.kr.	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
5	Færdiggjorte udviklingsprojekter	316.463	501	0	0
6	Erhvervede rettigheder	705.034	1.886	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	1.021.497	2.387	0	0
7	Grunde og bygninger	13.803.429	14.155	0	0
8	Produktionsanlæg og maskiner	9.987.617	13.539	0	0
9	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.300.068	1.413	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	25.091.114	29.107	0	0
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	28.018.001	22.833
11	Deposita	327.769	178	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	327.769	178	28.018.001	22.833
	Anlægsaktiver i alt	26.440.380	31.672	28.018.001	22.833

Balance 30. april

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017 kr.	2016 t.kr.	2017 kr.	2016 t.kr.	
Aktiver					
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpe materialer	27.791.086	26.246	0	0
	Varer under fremstilling	6.008.573	1.245	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	27.169.597	14.612	0	0
	Forudbetalinger for varer	79.929	0	0	0
	Varebeholdninger i alt	<u>61.049.185</u>	<u>42.103</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	24.531.297	18.728	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.171.831	7.699
12	Udskudte skatteaktiver	2.654.272	4.100	100.001	101
	Andre tilgodehavender	4.196.112	1.523	3.000.000	2.009
13	Periodeafgrænsningsposter	942.236	1.046	0	0
	Tilgodehavender i alt	<u>32.323.917</u>	<u>25.397</u>	<u>4.271.832</u>	<u>9.809</u>
	Likvide beholdninger	<u>812.911</u>	<u>1.735</u>	<u>48.539</u>	<u>10</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>94.186.013</u>	<u>69.235</u>	<u>4.320.371</u>	<u>9.819</u>
	Aktiver i alt	<u>120.626.393</u>	<u>100.907</u>	<u>32.338.372</u>	<u>32.652</u>

Balance 30. april

Passiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2017 kr.	2016 t.kr.	2017 kr.	2016 t.kr.
<u>Note</u>					
Egenkapital					
14	Virksomhedskapital	2.000.000	2.000	2.000.000	2.000
	Reserve for udviklingsomkostninger	316.463	0	316.463	0
	Overført resultat	23.118.225	14.010	23.118.225	14.010
	Egenkapital før minoritetsinteresser	25.434.688	16.010	25.434.688	16.010
	Minoritetsinteresser	0	2.000	0	0
	Egenkapital i alt	25.434.688	18.010	25.434.688	16.010
Hensatte forpligtelser					
15	Andre hensatte forpligtelser	0	0	983.311	1.365
	Hensatte forpligtelser i alt	0	0	983.311	1.365

Balance 30. april

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017 kr.	2016 t.kr.	2017 kr.	2016 t.kr.	
Passiver					
Gældsforpligtelser					
	Gæld til realkreditinstitutter	5.268.861	5.928	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	7.438.300	7.445	0	0
	Leasingforpligtelser	1.642.083	1.146	0	0
	Selskabsskat	808.763	788	808.763	788
	Anden langfristet gæld	2.847.232	5.173	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	18.005.239	20.480	808.763	788
16	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9.972.045	11.419	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	23.927.365	14.728	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.518.795	761	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	28.978.679	14.202	48.000	48
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	4.275.350	3.569
	Selskabsskat	788.260	0	788.260	0
	Anden gæld	12.001.322	21.307	0	10.872
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	77.186.466	62.417	5.111.610	14.489
	Gældsforpligtelser i alt	95.191.705	82.897	5.920.373	15.277
	Passiver i alt	120.626.393	100.907	32.338.372	32.652
17	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
18	Eventualposter				

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksom- heds- kapital t.kr.	Reserve for udviklings- omkost- ninger t.kr.	Overført resultat t.kr.	Minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. maj 2015	2.000	0	10.521	2.500	15.021
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	4.509	0	4.509
Kursregulering af primoegenkapital og årets resultat i tilknyttede virksomheder	0	0	-60	0	-60
Nettoregulering af sikringsinstrumenter	0	0	-960	0	-960
Afgang som følge af forøgelse af koncernens ejerandel	0	0	0	-500	-500
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
	2.000	316	23.119	0	25.435

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksom- heds- kapital t.kr.	Reserve for udviklings- omkost- ninger t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. maj 2015	2.000	0	10.521	12.521
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	4.509	4.509
Kursregulering af primoegenkapital og årets resultat i tilknyttede virksomheder	0	0	-60	-60
Nettoregulering af sikringsinstrumenter	0	0	-960	-960
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
	2.000	316	23.119	25.435

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

<u>Note</u>	Koncern	
	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
Årets resultat	6.976.179	4.509
19 Reguleringer	10.470.677	11.642
20 Ændring i driftskapital	-17.938.241	-996
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-491.385	15.155
Renteindbetalinger og lignende	4.509	84
Renteudbetalinger og lignende	-2.245.544	-3.806
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-2.732.420	11.433
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-559.017	-416
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.883.657	-12.411
Salg af materielle anlægsaktiver	0	20
Køb af finansielle anlægsaktiver	-149.252	0
Modtagne tilskud til køb af produktionsudstyr	1.144.934	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-1.446.992	-12.807
Optagelse af langfristet gæld	1.333.600	17.511
Afdrag på langfristet gæld	-5.276.646	-2.513
Køb af minoritetsaktier	-2.000.000	-500
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-5.943.046	14.498
Ændring i likvider	-10.122.458	13.124
Likvider primo	-12.993.037	-26.112
Kursregulering af likvider, primo	1.041	-5
Likvider ultimo	-23.114.454	-12.993
Likvider		
Likvide beholdninger	812.911	1.735
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-23.927.365	-14.728
Likvider ultimo	-23.114.454	-12.993

Noter

	Koncern			
	2016/17	2015/16		
	kr.	t.kr.		
1. Personalemkostninger				
Lønninger og gager	29.875.658	27.024		
Pensioner	1.638.944	1.909		
Andre omkostninger til social sikring	1.649.028	838		
Personalemkostninger i øvrigt	410.728	444		
	33.574.358	30.215		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	81	73		
	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
2. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	245.030	390	245.030	390
Andre finansielle omkostninger	2.000.514	3.416	107.260	151
	2.245.544	3.806	352.290	541
	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
3. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	808.763	788	-52.756	-14
Årets regulering af udskudt skat	754.859	1.160	1.065	0
	1.563.622	1.948	-51.691	-14

Noter

	Modervirksomhed	
	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overføres til overført resultat	6.976.179	4.509
Disponeret i alt	6.976.179	4.509
	Koncern	
	30/4 2017 kr.	30/4 2016 t.kr.
5. Færdiggjorte udviklingsprojekter		
Kostpris primo	5.002.132	4.769
Tilgang i årets løb	341.000	233
Kostpris ultimo	5.343.132	5.002
Afskrivninger primo	-4.501.331	-3.477
Årets afskrivninger	-525.338	-1.024
Afskrivninger ultimo	-5.026.669	-4.501
Regnskabsmæssig værdi ultimo	316.463	501
6. Erhvervede rettigheder		
Kostpris primo	5.130.517	4.958
Tilgang i årets løb	319.138	183
Afgang i årets løb	-101.121	-11
Kostpris ultimo	5.348.534	5.130
Afskrivninger primo	-3.244.423	-2.671
Årets nedskrivninger	-1.399.077	-573
Afskrivninger ultimo	-4.643.500	-3.244
Regnskabsmæssig værdi ultimo	705.034	1.886

Noter

	Koncern	
	30/4 2017 kr.	30/4 2016 t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
7. Grunde og bygninger		
Kostpris primo	17.710.648	17.711
Kostpris ultimo	17.710.648	17.711
Afskrivninger primo	-3.555.403	-3.204
Årets afskrivninger	-351.816	-352
Afskrivninger ultimo	-3.907.219	-3.556
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.803.429	14.155
8. Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris primo	25.645.362	14.346
Tilgang i årets løb	9.025.794	11.358
Afgang i årets løb	-14.230.685	-59
Kostpris ultimo	20.440.471	25.645
Afskrivninger primo	-12.106.159	-8.354
Årets afskrivninger	-3.936.757	-3.755
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	5.590.062	3
Afskrivninger ultimo	-10.452.854	-12.106
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.987.617	13.539
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	3.154.684	3.076

Noter

	Koncern	
	30/4 2017	30/4 2016
	kr.	t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
9. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	8.375.893	7.324
Tilgang i årets løb	340.458	1.052
Kostpris ultimo	<u>8.716.351</u>	<u>8.376</u>
Afskrivninger primo	-6.963.226	-6.732
Årets afskrivninger	-453.057	-231
Afskrivninger ultimo	<u>-7.416.283</u>	<u>-6.963</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>1.300.068</u>	<u>1.413</u>

Noter

	Modervirksomhed	
	30/4 2017 kr.	30/4 2016 t.kr.
10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	32.518.687	32.019
Tilgang i årets løb	2.000.000	500
Kostpris ultimo	34.518.687	32.519
Opskrivninger primo	-11.051.743	-14.591
Omregning til valutakurs	-1.065	-60
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	7.159.366	4.560
Nettoregulering af sikringsinstrumenter	2.449.921	-960
Udbytte	-3.000.000	0
Udlodning, Scandinavian Bedding Industries Pte. Ltd.	-3.040.477	0
Opskrivninger ultimo	-7.483.998	-11.051
Overført til hensatte forpligtelser	983.312	1.365
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	983.312	1.365
Regnskabsmæssig værdi ultimo	28.018.001	22.833
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Quilts of Denmark A/S	Kolding	100 %
Kastminde ApS	Kolding	100 %
Scandinavian Bedding Industries A/S	Kolding	100 %
Scandinavian Bedding Industries Pte. Ltd.	Singapore	100 %
	Koncern	
	30/4 2017 kr.	30/4 2016 t.kr.
11. Deposita		
Kostpris primo	178.517	179
Tilgang i årets løb	149.252	0
Afgang i årets løb	0	-1
Kostpris ultimo	327.769	178
Regnskabsmæssig værdi ultimo	327.769	178

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/4 2017 kr.	30/4 2016 t.kr.	30/4 2017 kr.	30/4 2016 t.kr.
12. Udskudte skatteaktiver				
Udskudte skatteaktiver primo	4.100.134	4.989	101.066	101
Udskudt skat af årets resultat	-1.445.862	-889	-1.065	0
	2.654.272	4.100	100.001	101
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Immaterielle anlægsaktiver	425.352	211	0	0
Materielle anlægsaktiver	643.740	685	0	0
Omsætningsaktiver	-244.893	-252	0	0
Låneomkostninger	23.843	25	0	0
Fremført underskud fra tidligere år	1.806.230	3.431	100.001	101
	2.654.272	4.100	100.001	101

	Koncern	
	30/4 2017 kr.	30/4 2016 t.kr.
13. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalt forsikring	347.378	342
Forudbetalt leasing/leje	120.522	79
Forudbetalt kontingent m.v.	149.934	275
Forudbetalt softwareabonnement	174.758	275
Øvrige forudbetalinger	149.644	75
	942.236	1.046

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/4 2017 kr.	30/4 2016 t.kr.	30/4 2017 kr.	30/4 2016 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 2017 kr.	30/4 2016 t.kr.
15. Andre hensatte forpligtelser		
Hensat på tilknyttede virksomheder	983.311	1.365
	983.311	1.365

16. Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30/4 2017	Gæld i alt 30/4 2016
	kr.	kr.	kr.	t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	-658.636	2.634.373	-5.927.497	-6.586
Gæld til pengeinstitutter	-5.871.969	0	-13.310.269	-13.321
Leasingforpligtelser	-670.040	0	-2.312.123	-3.050
Anden langfristet gæld	-2.771.400	0	-5.618.632	-8.154
	-9.972.045	2.634.373	-27.168.521	-31.111

Noter

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 5.927 t.kr.er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2017 udgør 13.803 t.kr.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 6.000 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2017 udgør 13.803 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. anpartar 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	35.492 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	24.415 t.kr.
Materielle anlægsaktiver ekskl. leasede aktiver	1.164 t.kr.
Udviklingsprojekter, patenter og varemærker	1.021 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. marts 2020. De samlede leasingydelse i løbetiden udgør 802 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab 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.

Noter

	Koncern	
	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
19. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	6.666.020	5.936
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	0	36
Andre finansielle indtægter	-4.509	-84
Øvrige finansielle omkostninger	2.245.544	3.806
Skat af årets resultat	1.563.622	1.948
	10.470.677	11.642
20. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-18.946.147	5.741
Ændring i tilgodehavender	-5.498.314	417
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	6.506.220	-7.154
	-17.938.241	-996