



Sønderjyllands Revision
Statautoriseret revisor- og skattekonsulent

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 28 · 6400 Sønderborg
Tlf. 74 43 77 00 · Fax 73 42 09 98

kontakt@sr.dk · www.sr.dk

NorviGroup Holding A/S

Pantonevej 1, 6580 Vamdrup

CVR-nr. 31 15 62 11

Årsrapport

1. maj 2019 - 30. april 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21/12-20

Henrik Sommer Sørensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. maj 2019 - 30. april 2020	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	19
Balance	20
Egenkapitalopgørelse for koncernen	24
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	24
Pengestrømsopgørelse	25
Noter	26

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 2020 for NorviGroup Holding 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 2020, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vamdrup, den 17. september 2020

Direktion



Henrik Sommer Sørensen

Bestyrelse



Carsten Friis
Formand



Trond Lie
Næstformand



Stein Lie

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i NorviGroup Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for NorviGroup Holding A/S for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 2020, 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 2020, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 2020 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 eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

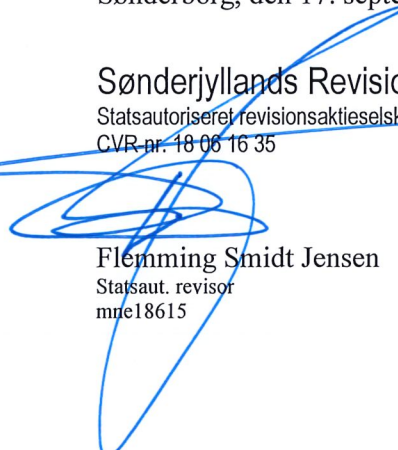
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Sønderborg, den 17. september 2020

Sønderjyllands Revision

Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 18 06 16 35



Flemming Smidt Jensen
Statsaut. revisor
mne18615



Maj Kirkegaard Rotne
Statsaut. revisor
mne41402

Selskabsoplysninger

Selskabet	NorviGroup Holding A/S Pantonevej 1 6580 Vamdrup CVR-nr.: 31 15 62 11 Stiftet: 12. december 2007 Hjemsted: Vamdrup Regnskabsår: 1. maj 2019 - 30. april 2020
Bestyrelse	Carsten Friis, Formand Trond Lie, Næstformand Stein Lie
Direktion	Henrik Sommer Sørensen
Revision	Sønderjyllands Revision, Statsautoriseret revisionsaktieselskab Jyllandsgade 28 6400 Sønderborg
Modervirksomhed	NordicForm Holding AS, Mysen
Dattervirksomheder	NorviGroup Denmark A/S, Vamdrup Brandnew AS, Mysen NorviGroup Norway AS, Mysen NorviGroup Sweden AB, Göteborg Kastminde ApS, Vamdrup
Associeret virksomhed	Borås Cotton Trademark Holding AB, Göteborg

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	1/5 2019 30/4 2020 t.kr.	4/3 2019 30/4 2019 t.kr.
Resultatopgørelse:		
Bruttofortjeneste	44.415	12.714
Resultat af ordinær primær drift	-4.046	1.838
Finansielle poster, netto	-11.247	-528
Årets resultat	-12.368	1.761
Balance:		
Balancesum	153.867	212.470
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-1.012	-509
Investeringer i immaterielle anlægsaktiver	-375	0
Egenkapital	55.034	78.705
Pengestrømme:		
Driftsaktivitet	31.583	-1.235
Investeringsaktivitet	-159	902
Finansieringsaktivitet	-7.025	-1.775
Pengestrømme i alt	24.399	-2.108
Medarbejdere:		
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	106	120
Nøgletal i %:		
Likviditetsgrad	120,2	122,9
Soliditetsgrad	35,8	37,0

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:

Likviditetsgrad

$$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$$

Soliditetsgrad

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

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernen udvikler, fremstiller og sælger dyner og 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.

Produkterne sælges bl.a. under varemærkerne TEMPRAKON®, Turiform, Borås Cotton, Quilts of Denmark og Norsk Dun.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsregnskabet for regnskabsåret 2019/20 er afsluttet med et underskud på 12.368 t.kr. mod et overskud på 1.761 t.kr. sidste regnskabsår. Koncernens resultat lever dermed ikke op til forventningerne til året, som disse blev fremsat i årsrapporten for 2018/19.

Flere forhold har i det forgangne regnskabsår haft en negativ påvirkning på koncernens resultat.

Udbruddet af Coronavirus i regnskabsårets sidste måneder samt en svækket norsk kronekurs har haft en betydelig indvirkning på driftsresultatet.

Alene den negative kursregulering i det norske datterselskab har medført en forøgelse af de finansielle omkostninger på ca. 8 mio. dkr. Der er tale om urealiserede kurstab, som for en stor dels vedkommende allerede er tilbageført i det nye regnskabsår.

Som forholdene udviklede sig gennem regnskabsåret, blev forventningerne til årets resultat løbende justeret i retning af det endelige resultat, som dog alligevel må betegnes som utilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør pr. 30. april 2020 55.034 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.

Ledelsesberetning

Miljøforhold

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

Videnressourcer

En del af koncernens innovative produkter og designs er beskyttet som registrerede varemærker og/eller patenter, der forhindrer konkurrenter i at markedsføre kopier af disse produkter.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsaktiviteterne omfatter primært udvikling i sortimenterne af koncernens hovedbrands.

Den forventede udvikling

Allerede forud for regnskabsårets afslutning gennemførtes en række driftsmæssige tiltag med henblik på at sikre positiv drift i koncernen. Effekten af disse tiltag indtræder efter balancedagen, og forventningen til resultatet for det kommende år er derfor et mindre overskud på driften, hvortil kommer en positiv effekt på de finansielle poster som følge en styrket norsk krone.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Coronavirus har påvirket koncernens omsætning negativt i det forgangne regnskabsår og vil også gøre det i det kommende regnskabsår. Ingen kan forudsige de endelige konsekvenser af dette virusudbrud, men koncernen har bragt sig i en position, der menes at være tilstrækkelig robust til, at udbruddet ikke får afgørende negativ betydning for koncernens fortsatte drift.

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for NorviGroup Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed og aflægges i danske kroner.

Regnskabsperioden blev omlagt i forrige regnskabsår, og sammenligningstallene i resultatopgørelsen omfatter derfor perioden 1. januar 2018 - 30. april 2019 for moderselskabet samt perioden 4. marts 2019 - 30. april 2019 for koncernen.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Klassifikationen af regnskabsposten "personaleomkostninger" er ændret, således at visse omkostningsarter, der hidtil er blevet indregnet under personaleomkostninger fremover indregnes under regnskabsposten "andre eksterne omkostninger".

Den foretagne klassifikationsændring har ingen beløbsmæssig effekt på årets resultat eller balancen for hverken indeværende eller forrige regnskabsår. Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede klassifikation.

Bortset fra ovenstående er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændring i sammenligningstal

Som følge af effektivering af lodret fusion med datterselskab i regnskabsåret er moderselskabets sammenligningstal ændret, da fusionen har regnskabsmæssig indvirkning på overtagelsestidspunktet. Ændringen har reduceret moderselskabets resultat for regnskabsperioden 1. januar 2018 - 30. april 2019 med 89 t.kr. efter skat. Ændringen medfører samtidig en forøgelse af moderselskabets egenkapital pr. 30. april 2019 på 6.003 t.kr. svarende til den oprindeligt indregnede minoritetsaktionærs andel af egenkapitalen.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden NorviGroup Holding A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori NorviGroup Holding 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab 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 og associeret virksomhed

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 goodwill og tillæg af negativ goodwill.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet 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.

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 salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er fastlagt til maksimalt 20 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og forventet lang indtjeningsprofil.

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. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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:

	Brugstid
Bygninger	45-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 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 behandles 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 og associeret virksomhed

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes 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 og associeret virksomhed 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 og associeret virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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 og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Anvendt regnskabspraksis

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

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.

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 Holding 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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

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

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	1/5 2019 - 30/4 2020 kr.	4/3 2019 - 30/4 2019 t.kr.	1/5 2019 - 30/4 2020 kr.	1/1 2018 - 30/4 2019 t.kr.
	44.415.353	12.714	-154.354	-185
1	Personaleomkostninger	-42.750.396	-9.807	0
	Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver	-5.061.944	-1.069	0
	Andre driftsomkostninger	-648.845	0	0
	Resultat af primær drift	-4.045.832	1.838	-154.354
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-11.835.482
	Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	20.417	0	20.417
	Andre finansielle indtægter	1.400.292	393	0
2	Øvrige finansielle omkostninger	-12.667.868	-921	-491.964
	Resultat før skat	-15.292.991	1.310	-12.461.383
3	Skat af årets resultat	2.925.373	451	93.765
4	Årets resultat	-12.367.618	1.761	-12.367.618
	Koncernens resultat fordeler sig således:			
	Aktionærer i NorviGroup Holding A/S	-12.367.618	1.761	
		-12.367.618	1.761	

Balance 30. april

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2020 kr.	2019 t.kr.	2020 kr.	2019 t.kr.
Note					
Anlægsaktiver					
5	Færdiggjorte udviklingsprojekter	0	109	0	0
6	Erhvervede rettigheder	263.909	557	0	0
7	Goodwill	34.118.068	40.022	0	0
8	Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	375.000	0	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	34.756.977	40.688	0	0
9	Ejendomme	12.972.005	13.100	0	0
10	Produktionsanlæg og maskiner	3.859.657	7.012	0	0
11	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.127.042	1.761	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	17.958.704	21.873	0	0
12	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	70.141.029	90.523
13	Kapitalandel i associeret virksomhed	39.146	19	39.146	19
14	Andre værdipapirer og kapitalandele	667	1	0	0
15	Deposita	743.107	552	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	782.920	572	70.180.175	90.542
	Anlægsaktiver i alt	53.498.601	63.133	70.180.175	90.542

Balance 30. april

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2020 kr.	2019 t.kr.	2020 kr.	2019 t.kr.	
Aktiver					
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	18.555.016	30.845	0	0
	Varer under fremstilling	943.097	288	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	52.357.221	75.575	0	0
	Forudbetalinger for varer	1.084.797	1.711	0	0
	Varebeholdninger i alt	<u>72.940.131</u>	<u>108.419</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16.178.890	33.154	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	93.666	139	50.191	572
16	Udskudte skatteaktiver	6.751.032	3.070	268.985	180
	Tilgodehavende selskabsskat	82.781	150	133.000	150
	Andre tilgodehavender	1.954.325	500	0	0
17	Periodeafgrænsningsposter	717.498	1.012	0	0
	Tilgodehavender i alt	<u>25.778.192</u>	<u>38.025</u>	<u>452.176</u>	<u>902</u>
	Likvide beholdninger	<u>1.649.867</u>	<u>2.893</u>	<u>158</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>100.368.190</u>	<u>149.337</u>	<u>452.334</u>	<u>902</u>
	Aktiver i alt	<u>153.866.791</u>	<u>212.470</u>	<u>70.632.509</u>	<u>91.444</u>

Balance 30. april

		Koncern		Modervirksomhed	
		2020	2019	2020	2019
Note		kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
Passiver					
Egenkapital					
18	Virksomhedskapital	5.000.000	5.000	5.000.000	5.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	20.381	0	0	0
	Reserve for udviklingsomkostninger	0	109	0	0
	Øvrige reserver	1.050	1	0	0
	Overført resultat	50.012.885	73.595	50.034.316	73.705
	Egenkapital før minoritetsinteresser	55.034.316	78.705	55.034.316	78.705
	Minoritetsinteresser	0	0	0	0
	Egenkapital i alt	55.034.316	78.705	55.034.316	78.705

Balance 30. april

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2020 kr.	2019 t.kr.	2020 kr.	2019 t.kr.	
Passiver					
Gældsforpligtelser					
	Gæld til realkreditinstitutter	7.074.318	7.551	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	5.769.945	3.719	0	0
	Leasingforpligtelser	452.002	1.009	0	0
	Anden gæld	2.042.327	0	0	0
19	Langfristede gældsforpligtelser i alt	15.338.592	12.279	0	0
19	Kortfristet del af langfristet gæld	2.282.210	6.890	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	51.341.376	76.043	8.221.513	8.032
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.108.628	15.855	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	5.544.336	2.827
	Selskabsskat	0	329	50.219	50
	Anden gæld	20.761.669	22.369	1.782.125	1.830
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	83.493.883	121.486	15.598.193	12.739
	Gældsforpligtelser i alt	98.832.475	133.765	15.598.193	12.739
	Passiver i alt	153.866.791	212.470	70.632.509	91.444

20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**21 Eventualposter**

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksom- hedskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdi metode	Reserve for udviklings- omkostnin- ger	Øvrige re- server	Overført re- sultat	Minoritetsin- teresser	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Egenkapital 1. maj 2019	5.000	0	109	1	73.595	0	78.705
Køb af egne aktier	0	0	0	0	-6.003	0	-6.003
Overført fra overført resultat	0	0	-109	0	109	0	0
Årets overførte overskud eller underskud	0	20	0	0	-12.388	0	-12.368
Kursregulering til ultimokurs	0	0	0	0	-5.400	0	-5.400
Regulering sikringsinstrumenter	0	0	0	0	100	0	100
	5.000	20	0	1	50.013	0	55.034

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksom- hedskapital	Overført re- sultat	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Egenkapital 1. maj 2019	5.000	73.705	78.705
Køb af egne aktier	0	-6.003	-6.003
Årets overførte overskud eller underskud	0	-12.368	-12.368
Andel af nettoregulering af valutakursreguleringer	0	-5.400	-5.400
Andel af nettoregulering af sikringsinstrumenter	0	100	100
	5.000	50.034	55.034

Pengestrømsopgørelse

<u>Note</u>	Koncern	
	1/5 2019 - 30/4 2020 kr.	4/3 2019 - 30/4 2019 t.kr.
Årets resultat	-12.367.618	1.760
22 Reguleringer	4.200.922	-1.522
23 Ændring i driftskapital	39.749.704	-1.473
Pengestrømme fra driftsaktivitet	31.583.008	-1.235
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-375.000	0
Salg af immaterielle anlægsaktiver	100.730	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.011.820	-509
Salg af materielle anlægsaktiver	1.291.423	1.411
Betalt depositum	-190.754	0
Tilgang likvider ved køb af nyt datterselskab	26.665	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-158.756	902
Afdrag på langfristet gæld, netto	-1.398.384	-1.775
Køb af egne aktier	-5.626.621	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-7.025.005	-1.775
Ændring i likvider	24.399.247	-2.108
Likvider primo	-73.149.987	-71.025
Valutakursreguleringer (likvider)	-940.769	-17
Likvider ultimo	-49.691.509	-73.150
Likvider		
Likvide beholdninger	1.649.867	2.893
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-51.341.376	-76.043
Likvider ultimo	-49.691.509	-73.150

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	1/5 2019	4/3 2019	1/5 2019	1/1 2018
	- 30/4 2020	- 30/4 2019	- 30/4 2020	- 30/4 2019
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	39.108.355	8.973		
Pensioner	2.453.851	579		
Andre omkostninger til social sikring	1.188.190	255		
	42.750.396	9.807		
Direktion	2.087.032	265		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	106	120		
2. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	305.043	18		
Andre finansielle omkostninger	186.921	224		
	491.964	242		
3. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	0	0	-4.629	-33
Årets regulering af udskudt skat	-2.925.373	-451	-89.136	-54
	-2.925.373	-451	-93.765	-87

Noter

	Modervirksomhed	
	1/5 2019	1/1 2018
	- 30/4 2020	- 30/4 2019
	kr.	t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overføres til overført resultat	0	1.382
Disponeret fra overført resultat	-12.367.618	0
Disponeret i alt	-12.367.618	1.382
	Koncern	
	30/4 2020	30/4 2019
	kr.	t.kr.
5. Færdiggjorte udviklingsprojekter		
Kostpris primo	2.996.777	0
Tilgang som følge af koncernindtræden	0	2.997
Kostpris ultimo	2.996.777	2.997
Afskrivninger primo	-2.887.842	0
Tilgang på afskrivninger som følge af koncernindtræden	0	-2.864
Årets afskrivninger	-108.935	-24
Afskrivninger ultimo	-2.996.777	-2.888
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	109

Noter

	Koncern	
	30/4 2020	30/4 2019
	kr.	t.kr.
6. Erhvervede rettigheder		
Kostpris primo	5.578.450	0
Tilgang som følge af koncernindtræden	0	5.578
Kursregulering, kostpris	-7.364	1
Afgang i årets løb	-100.730	0
Kostpris ultimo	5.470.356	5.579
Afskrivninger primo	-5.021.667	0
Tilgang på afskrivninger som følge af koncernindtræden	0	-4.989
Årets afskrivninger	-184.780	-33
Afskrivninger ultimo	-5.206.447	-5.022
Regnskabsmæssig værdi ultimo	263.909	557
7. Goodwill		
Kostpris primo	57.396.168	0
Korrektion primo	-84.300	0
Tilgang som følge af koncernindtræden	0	57.136
Kursregulering, kostpris	-5.898.601	261
Kostpris ultimo	51.413.267	57.397
Afskrivninger primo	-17.374.470	0
Tilgang på afskrivninger som følge af koncernindtræden	0	-16.954
Kursregulering, afskrivninger	1.911.295	-84
Årets afskrivninger	-1.916.324	-337
Korrektion af afskrivninger primo	84.300	0
Afskrivninger ultimo	-17.295.199	-17.375
Regnskabsmæssig værdi ultimo	34.118.068	40.022

Noter

	Koncern	
	30/4 2020	30/4 2019
	kr.	t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
8. Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver		
Tilgang i årets løb	375.000	0
Kostpris ultimo	375.000	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	375.000	0
9. Ejendomme		
Kostpris primo	17.710.648	0
Tilgang som følge af koncernindtræden	0	17.711
Tilgang i årets løb	233.604	0
Kostpris ultimo	17.944.252	17.711
Afskrivninger primo	-4.610.840	0
Tilgang på afskrivninger som følge af koncernindtræden	0	-4.552
Årets afskrivninger	-361.407	-59
Afskrivninger ultimo	-4.972.247	-4.611
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.972.005	13.100

Noter

	Koncern	
	30/4 2020 kr.	30/4 2019 t.kr.
10. Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris primo	21.958.204	0
Tilgang som følge af koncernindtræden	0	24.464
Kursregulering, kostpris	-170.784	11
Tilgang i årets løb	705.397	22
Afgang i årets løb	-7.300.107	-2.539
Kostpris ultimo	15.192.710	21.958
Afskrivninger primo	-14.944.824	0
Tilgang på afskrivninger som følge af koncernindtræden	0	-15.799
Kursregulering, afskrivninger	97.008	-6
Årets afskrivninger	-1.943.413	-435
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	5.458.176	1.294
Afskrivninger ultimo	-11.333.053	-14.946
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.859.657	7.012
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	1.305.222	2.351
11. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	13.412.771	0
Tilgang som følge af koncernindtræden	0	13.195
Kursregulering, kostpris	-752.102	24
Tilgang i årets løb	72.819	487
Afgang i årets løb	-464.150	-293
Kostpris ultimo	12.269.338	13.413
Afskrivninger primo	-11.652.933	0
Tilgang som følge af koncernindtræden	0	-11.605
Kursregulering, afskrivninger	691.894	-22
Årets afskrivninger	-547.072	-152
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	365.815	127
Afskrivninger ultimo	-11.142.296	-11.652
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.127.042	1.761

Noter

	Modervirksomhed	
	30/4 2020 kr.	30/4 2019 t.kr.
12. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	98.462.934	0
Tilgang i årets løb	0	118.056
Afgang i årets løb	-500.000	-19.774
Kursregulering, kostpris	-6.072.877	181
Kostpris ultimo	91.890.057	98.463
Opskrivninger primo	-3.667.707	0
Tilgang fra associerede virksomheder	0	2.544
Opskrivning som følge af erhvervelse af bestemmende indflydelse	0	2.649
Kursregulering, opskrivninger	535.092	4
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-10.294.694	-1.258
Årets tilbageførsler på afgang	-2.370.172	-2.544
Andel i nettoregulering af sikringsinstrumenter	99.718	1.187
Tilgang som følge af fusion	0	-6.249
Opskrivninger ultimo	-15.697.763	-3.667
Afskrivninger på goodwill primo	-4.272.564	0
Tilgang fra associerede virksomheder	0	-3.936
Kursregulering afskrivninger	137.623	0
Årets afskrivninger	-1.916.324	-337
Afskrivninger på goodwill ultimo	-6.051.265	-4.273
Regnskabsmæssig værdi ultimo	70.141.029	90.523
I regnskabsposten indgår goodwill med	34.118.068	40.022
I "Tilgang i årets løb" indgår goodwill med	0	39.687
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
NorviGroup Denmark A/S	Vamdrup	100 %
Brandnew AS	Mysen	100 %
NorviGroup Norway AS	Mysen	100 %
NorviGroup Sweden AB	Göteborg	100 %
Kastminde ApS	Vamdrup	100 %

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/4 2020 kr.	30/4 2019 t.kr.	30/4 2020 kr.	30/4 2019 t.kr.
13. Kapitalandel i associeret virksomhed				
Kostpris primo	18.832	0	18.832	9.944
Tilgang i årets løb	0	19	0	19
Afgang i årets løb	0	0	0	-9.944
Kursregulering, kostpris	-67	0	-67	0
Kostpris ultimo	18.765	19	18.765	19
Opskrivninger primo	0	0	0	1.764
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	20.417	0	20.417	780
Årets tilbageførsler på afgang	0	0	0	-2.544
Kursregulering, opskrivninger	-36	0	-36	0
Opskrivninger ultimo	20.381	0	20.381	0
Afskrivninger på goodwill primo	0	0	0	-3.824
Årets afskrivninger på goodwill	0	0	0	-112
Tilbageførte afskrivninger på goodwill vedrørende afhændede kapitalandele	0	0	0	3.936
Afskrivninger på goodwill ultimo	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	39.146	19	39.146	19
Associeret virksomhed:				
Borås Cotton Trademark Holding AB			Hjemsted Göteborg	Ejerandel 33,33 %

Noter

	Koncern	
	30/4 2020	30/4 2019
	kr.	t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
14. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris primo	772	0
Tilgang som følge af koncernindtræden	0	1
Kursregulering til ultimokurs	-105	0
Kostpris ultimo	<u>667</u>	<u>1</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>667</u>	<u>1</u>
15. Deposita		
Kostpris primo	552.353	0
Tilgang som følge af koncernindtræden	0	552
Tilgang i årets løb	190.754	0
Kostpris ultimo	<u>743.107</u>	<u>552</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>743.107</u>	<u>552</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/4 2020 kr.	30/4 2019 t.kr.	30/4 2020 kr.	30/4 2019 t.kr.
16. Udskudte skatteaktiver				
Udskudte skatteaktiver primo	3.070.051	0	179.849	0
Korrektion udskudt skat primo	728.299	0	0	0
Kursregulering til ultimokurs	-259.975	0	0	0
Udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen	-28.126	0	0	0
Udskudt skat af årets resultat	2.925.373	451	89.136	54
Tilgang som følge af koncernindtræden	315.410	2.619	0	0
Tilgang som følge af fusion	0	0	0	126
	6.751.032	3.070	268.985	180
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Immaterielle anlægsaktiver	127.821	279	0	0
Materielle anlægsaktiver	595.011	757	0	0
Omsætningsaktiver	118.743	-135	0	0
Låneomkostninger	20.005	20	0	0
Fremført underskud fra tidligere år	5.889.452	2.149	268.985	180
	6.751.032	3.070	268.985	180
			Koncern	
			30/4 2020 kr.	30/4 2019 t.kr.
17. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalt forsikring			92.410	325
Forudbetalt leasing/leje			101.084	184
Forudbetalt abonnement og kontingenter m.v.			394.839	309
Øvrige forudbetalinger			129.165	194
			717.498	1.012

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/4 2020 kr.	30/4 2019 t.kr.	30/4 2020 kr.	30/4 2019 t.kr.
18. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital primo	5.000.000	0	5.000.000	500
Kapitalforhøjelse	0	0	0	4.500
Tilgang som følge af koncernindtræden	0	5.000	0	0
	5.000.000	5.000	5.000.000	5.000

Aktiekapitalen i moderselskabet består af nominelt 5.000.000 kr. aktier fordelt i aktier á 1 kr. og multipla heraf.

Kapitalen er opdelt i A og B aktier, hvoraf A-aktierne udgør nom. 4.500.000 kr., mens B-aktierne udgør nom. 500.000 kr.

2019: Kapitalforhøjelse, apportindskud, nominelt 4.500.000 kr.

19. Gældsforpligtelser

	Gæld i alt 30/4 2020 kr.	Kortfristet del af lang- fristet gæld kr.	Langfristet gæld 30/4 2020 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
Koncern				
Gæld til realkreditinstitutter	7.546.318	472.000	7.074.318	5.321.930
Gæld til pengeinstitutter	7.023.155	1.253.210	5.769.945	789.600
Leasingforpligtelser	1.009.002	557.000	452.002	0
Anden gæld	2.042.327	0	2.042.327	0
	17.620.802	2.282.210	15.338.592	6.111.530

20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 7.653 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2020 udgør 12.972 t.kr.

Noter

20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der tinglyst ejerpantebrev på nom. 6.000 t.kr. med pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2020 udgør 12.972 t.kr.

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

- Løsøre pantebrev nom 1.000 t.kr. med pant i goodwill med bogført værdi 0 t.kr.
- Nom. 125.000 kr. anparter i Kastminde ApS
- Pant i varelager hos NorviGroup Norway AS - værdi 31.186 t.kr. pr. 30. april 2020
- Pant i debitorer hos NorviGroup Norway AS - værdi 3.448 t.kr. pr. 30. april 2020
- Pant i materielle anlægsaktiver hos NorviGroup Norway AS - værdi 864 t.kr. pr. 30. april 2020

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:

	t.kr.
Varebeholdninger	40.017
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.095
Materielle anlægsaktiver ekskl. leasede aktiver	2.541
Udviklingsprojekter, patenter og varemærker	264

21. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter, der udløber senest d. 31. december 2023. De samlede leasingydelser i løbetiden udgør 852 t.kr.

Huslejeforpligtelser:

Koncernselskabet, NorviGroup Denmark A/S, har indgået huslejeforpligtelse med en forpligtelse i opsigelsesperioden på 4.862 t.kr. Lejemålet kan tidligst opsiges pr. 30. juni 2025.

Koncernselskabet, Flensburger Bettwaren Fabrik GmbH, har indgået huslejeforpligtelse med en forpligtelse i opsigelsesperioden på 1.249 t.kr. Lejemålet kan tidligst opsiges pr. 30. juni 2021.

Koncernselskabet, NorviGroup Norway AS, har indgået huslejeforpligtelser med en samlet forpligtelse i opsigelsesperioderne på 2.647 t.kr. Lejemålene kan tidligst opsiges pr. 30. april 2021.

Sambeskatning

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

Noter

21. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

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

	Koncern	
	1/5 2019 - 30/4 2020 kr.	4/3 2019 - 30/4 2019 t.kr.
22. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	5.061.944	1.069
Opskrivning af kapitalandel	-584.951	-2.649
Øvrige finansielle omkostninger	6.240	6
Korrektion skat	-282.311	52
	4.200.922	-1.522
23. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	36.730.393	3.393
Ændring i tilgodehavender	12.660.121	12.574
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-9.640.810	-17.440
	39.749.704	-1.473