



Tlf.: 89 30 78 00
aarhus@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kystvejen 29
DK-8000 Aarhus C
CVR-nr. 20 22 26 70

CALDAN CONVEYOR A/S
RØDDIKVEJ 91, 8464 GALTEN
ÅRSRAPPORT
1. MAJ 2017 - 30. APRIL 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 26. september 2018

Niels Peder Opstrup

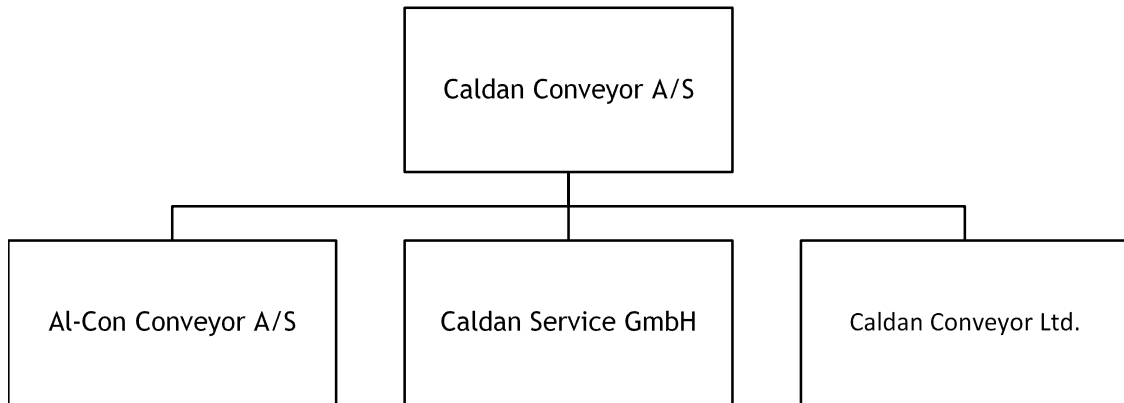
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9
Koncern- og årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-20
Anvendt regnskabspraksis.....	21-26

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Caldan Conveyor A/S Røddikvej 91 8464 Galten Telefon: +45 86 94 70 71 Telefax: +45 86 94 70 26 Hjemmeside: https://www.caldan.dk E-mail: cc@caldan.dk CVR-nr.: 14 26 41 32 Stiftet: 1. juni 1990 Hjemsted: Galten Regnskabsår: 1. maj 2017 - 30. april 2018
Bestyrelse	Niels Peder Opstrup, formand Jens Bircherod Calundan Niels Bircherod Calundan
Direktion	Jens Bircherod Calundan
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C
Pengeinstitut	Danske Bank Åboulevarden 69 8000 Aarhus C Danske Bank A/S Georgsplatz 1 D-20099 Hamburg
Advokat	Niels Peder Opstrup Åboulevarden 11-13 8000 Aarhus C

KONCERNOVERSIGT



Filialer:

Tyskland
England
Frankrig

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018 for Caldan Conveyor A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Galten, den 12. september 2018

Direktion:

Jens Bircherod Calundan

Bestyrelse:

Niels Peder Opstrup
Formand

Jens Bircherod Calundan

Niels Bircherod Calundan

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Caldan Conveyor A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Caldan Conveyor A/S for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Aarhus, den 12. september 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jeanette Staal
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne18547

Arne B. Jepsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne7952

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2017/18 tkr.	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	75.893	71.324	73.439	58.171	58.495
Driftsresultat.....	11.763	12.751	17.242	9.350	10.597
Finansielle poster, netto.....	270	1.092	-286	1.792	702
Årets resultat før skat.....	12.033	13.843	16.956	11.142	11.299
Årets resultat.....	9.284	10.578	12.969	8.496	8.694
Balance					
Balancesum.....	76.376	77.274	75.630	67.710	55.645
Egenkapital.....	30.116	30.834	30.271	27.319	24.825
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-3.679	-5.064	-3.573	-2.394	-1.340
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	39,4	39,9	40,3	44,6	19,7
Egenkapitalforrentning.....	30,5	34,6	45,0	32,6	34,1

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

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er produktion og salg af conveyoranlæg. Koncernens primære markeder ligger i Skandinavien, Tyskland, Øst- og Sydeuropa samt Asien

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens økonomiske udvikling anses som værende tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernens resultat anses som værende tilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Særlige risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor produkterne sælges, samt at sikre en til stadighed konkurrencedygtig produktionspris.

Videnressourcer

I selskabets forretningsgrundlag indgår som et afledt område til koncernens primære aktivitet med produktion og salg af produkter at levere driftssikre anlæg. Denne del stiller særligt store krav til viden ressourcerne vedrørende medarbejdere og forretningsprocesser. Herudover er der også særlige krav til videnressourcerne i udvikling og produktionen af koncernens hovedprodukter.

Forventninger til fremtiden

Selskabets ledelse forventer at koncernens resultat for 2018/19 er på niveau med årets resultat.

Selskabets filialer i udlandet

Selskabet har filialer i Tyskland, England og Frankrig.

RESULTATOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017/18 kr.	2016/17 tkr.	2017/18 kr.	2016/17 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		75.892.740	71.324	57.821.934	58.973
Personaleomkostninger.....	1	-61.663.737	-56.466	-49.496.346	-48.226
Af- og nedskrivninger.....		-2.466.380	-2.107	-1.888.430	-1.509
DRIFTSRESULTAT.....		11.762.623	12.751	6.437.158	9.238
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	3.935.267	2.603
Andre finansielle indtægter.....	2	588.070	1.262	511.438	1.163
Andre finansielle omkostninger.....		-318.111	-170	-228.903	-146
RESULTAT FØR SKAT.....		12.032.582	13.843	10.654.960	12.858
Skat af årets resultat.....	3	-2.748.824	-3.265	-1.371.204	-2.281
ÅRETS RESULTAT.....	4	9.283.758	10.578	9.283.756	10.577

BALANCE 30. APRIL

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 kr.	2017 tkr.	2018 kr.	2017 tkr.
Koncerngoodwill.....		0	112	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	5	0	112	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		2.496.959	1.687	2.496.959	1.687
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		5.976.984	5.470	4.642.275	4.141
Indretning af lejede lokaler.....		41.598	45	75.083	0
Materielle anlægsaktiver.....	6	8.515.541	7.202	7.214.317	5.828
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	6.194.683	4.597
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		949.115	948	906.687	907
Finansielle anlægsaktiver.....	7	949.115	948	7.101.370	5.504
ANLÆGSAKTIVER.....		9.464.656	8.262	14.315.687	11.332
Råvarer og hjælpematerialer.....		15.114.047	15.103	15.114.047	15.103
Varer under fremstilling.....		2.716.664	1.084	2.716.664	1.084
Varebeholdninger.....		17.830.711	16.187	17.830.711	16.187
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		21.798.179	20.228	17.281.549	16.972
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	8	7.811.293	13.106	7.448.059	12.985
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	1.997.528	2.659
Andre tilgodehavender.....		2.485.708	2.510	2.112.042	2.006
Tilgodehavende selskabsskat.....		6.649	85	0	85
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		38.979	0	0	307
Periodeafgrænsningsposter.....	9	819.345	692	671.392	534
Tilgodehavender.....		32.960.153	36.621	29.510.570	35.548
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		11.245.494	11.454	8.483.793	8.710
Værdipapirer.....		11.245.494	11.454	8.483.793	8.710
Likvider.....		4.874.974	4.750	1.425.343	1.116
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		66.911.332	69.012	57.250.417	61.561
AKTIVER.....		76.375.988	77.274	71.566.104	72.893

BALANCE 30. APRIL

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 kr.	2017 tkr.	2018 kr.	2017 tkr.
Aktiekapital.....	10	583.000	583	582.999	583
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	0	4.552.994	2.955
Overført overskud.....		21.532.971	20.251	16.979.974	17.294
Forslag til udbytte.....		8.000.000	10.000	8.000.000	10.000
EGENKAPITAL.....		30.115.971	30.834	30.115.967	30.832
Hensættelse til udskudt skat.....	11	4.712.630	3.862	3.904.303	3.819
Andre hensatte forpligtelser.....		400.000	0	300.000	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		5.112.630	3.862	4.204.303	3.819
Leasingforpligtelser.....		1.984.529	2.019	1.667.742	1.581
Langfristede gældsforpligtelser...	12	1.984.529	2.019	1.667.742	1.581
Kortfristet del af langfristet gæld. Gæld til pengeinstitutter.....	12	616.470 461.681	485 5.748	494.923 630.427	366 5.644
Modtagne forudbetalinger vedr. igangv. arbejder.....		3.362.913	7.383	3.115.562	6.544
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	8	11.494.102	5.490	11.160.089	5.398
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		0	87	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		10.797.759	8.061	10.379.622	7.678
Selskabsskat.....		1.116.423	345	440.381	0
Anden gæld.....		11.313.510	12.960	9.357.088	11.031
Kortfristede gældsforpligtelser ...		39.162.858	40.559	35.578.092	36.661
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		41.147.387	42.578	37.245.834	38.242
PASSIVER.....		76.375.988	77.274	71.566.104	72.893
 Eventualposter mv.	13				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
 Nærtstående parter	15				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen			
	Aktiekapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. maj 2017.....	583.000	20.249.207	10.000.000	30.832.207
Betalt udbytte.....			-10.000.000	-10.000.000
Valutakursreguleringer.....		5		5
Forslag til årets resultatdisponering.....		1.283.759	8.000.000	9.283.759
Egenkapital 30. april 2018.....	583.000	21.532.971	8.000.000	30.115.971

	Moderselskabet				
	Aktiekapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. maj 2017.....	582.999	2.955.123	17.294.085	10.000.000	30.832.207
Betalt udbytte.....				-10.000.000	-10.000.000
Valutakursreguleringer.....			4		4
Forslag til årets resultatdisponering.....		1.597.871	-314.115	8.000.000	9.283.756
Egenkapital 30. april 2018.....	582.999	4.552.994	16.979.974	8.000.000	30.115.967

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL

	Koncernen		Moderselskabet	
	2017/18 kr.	2016/17 tkr.	2017/18 kr.	2016/17 tkr.
Årets resultat.....	9.283.758	10.578	9.283.756	10.577
Årets afskrivninger tilbageført.....	2.462.512	2.030	1.888.430	1.509
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-59.963	-196	-63.831	-273
Resultat af datterselskaber.....	0	0	-3.935.267	-2.603
Skat af årets resultat tilbageført.....	2.748.824	3.265	1.371.204	2.281
Øvrige reguleringer.....	208.859	-329	226.673	-225
Betalt selskabsskat.....	-1.102.684	-3.702	-758.350	-2.546
Ændring i varebeholdninger.....	-1.644.620	2.111	-1.644.620	2.111
Ændring i tilgodehavender.....	6.603.886	-8.167	8.609.166	-9.251
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	481.494	-4.976	1.090.212	-4.419
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	-56.555	-201	-87.126	2
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	18.925.511	413	15.980.247	-2.837
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-3.679.044	-5.064	-3.277.079	-3.560
Salg af materielle anlægsaktiver.....	66.869	1.070	66.869	657
Udbytte datterselskaber.....	0	0	2.337.400	4.892
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	0	-213	0	-121
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-3.612.175	-4.207	-872.810	1.868
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	825.000	2.875	825.000	2.250
Afdrag på lån.....	-727.796	-440	-609.093	-303
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-10.000.000	-10.000	-10.000.000	-10.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-9.902.796	-7.565	-9.784.093	-8.053
ÆNDRING I LIKVIDER.....	5.410.540	-11.359	5.323.344	-9.022
Likvider 1. maj.....	-997.248	10.361	-4.528.429	4.494
LIKVIDER 30. APRIL.....	4.413.292	-998	794.915	-4.528
Likvider 30. april specificeres således:				
Likvider.....	4.874.973	4.750	1.425.342	1.116
Gæld til pengeinstitutter.....	-461.681	-5.748	-630.427	-5.644
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	4.413.292	-998	794.915	-4.528

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2017/18 kr.	2016/17 tkr.	2017/18 kr.	2016/17 tkr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 113 (2016/17: 101) Moderselskabet: 87 (2016/17: 85)					
Løn og gager.....	51.124.273	47.318	40.366.437	40.051	
Pensioner.....	8.069.371	6.774	6.760.805	5.918	
Andre omkostninger til social sikring	1.619.652	1.476	1.541.092	1.372	
Andre personaleomkostninger.....	850.441	898	828.012	885	
	61.663.737	56.466	49.496.346	48.226	
Andre finansielle indtægter					2
Tilknyttede virksomheder.....	5.639	0	5.639	20	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	582.431	1.262	505.799	1.143	
	588.070	1.262	511.438	1.163	
Skat af årets resultat					3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	1.972.720	1.188	1.321.100	259	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-35.249	57	-35.249	57	
Regulering af udskudt skat.....	811.353	2.020	85.353	1.965	
	2.748.824	3.265	1.371.204	2.281	
Forslag til resultatdisponering					4
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	8.000.000	10.000	8.000.000	10.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	-1	0	1.597.871	-2.306	
Overført resultat.....	1.283.759	578	-314.115	2.883	
	9.283.758	10.578	9.283.756	10.577	
Immaterielle anlægsaktiver					5
			Koncernen		
			Koncerngoodwill		
Kostpris 1. maj 2017.....			779.845		
Kostpris 30. april 2018.....			779.845		
Afskrivninger 1. maj 2017.....			668.436		
Årets afskrivninger			111.409		
Afskrivninger 30. april 2018.....			779.845		
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018.....			0		

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

6

	Koncernen		
	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. maj 2017.....	6.357.417	9.289.884	338.412
Valutakursregulering.....	0	-8.721	0
Tilgang.....	1.235.216	2.443.828	0
Afgang.....	-24.450	-526.309	0
Kostpris 30. april 2018.....	7.568.183	11.198.682	338.412
Af- og nedskrivninger 1. maj 2017.....	4.670.744	5.098.440	213.962
Valutakursregulering.....	0	-2.186	0
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-24.450	-1.791.831	0
Årets afskrivninger	424.930	1.917.275	82.852
Af- og nedskrivninger 30. april 2018.....	5.071.224	5.221.698	296.814
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018.....	2.496.959	5.976.984	41.598
Finansielle leasingaktiver.....		2.789.509	
	Moderselskabet		
	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. maj 2017.....	6.357.417	7.084.544	75.083
Tilgang.....	1.235.216	2.041.863	0
Afgang.....	-24.450	-355.953	0
Kostpris 30. april 2018.....	7.568.183	8.770.454	75.083
Af- og nedskrivninger 1. maj 2017.....	4.670.744	4.290.024	0
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-24.450	-1.625.343	0
Årets afskrivninger	424.930	1.463.498	0
Af- og nedskrivninger 30. april 2018.....	5.071.224	4.128.179	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018.....	2.496.959	4.642.275	75.083
Finansielle leasingaktiver.....		2.354.346	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

7

	<u>Koncernen</u>		
	Lejededpositum og andre tilgodehavender		
Kostpris 1. maj 2017.....		949.115	
Kostpris 30. april 2018.....		949.115	
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018.....		949.115	
	<u>Moderselskabet</u>		
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Lejededpositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. maj 2017.....	1.641.689	906.687	
Kostpris 30. april 2018.....	1.641.689	906.687	
Opskrivninger 1. maj 2017.....	2.955.123	0	
Udloddet resultat	-2.339.618	0	
Årets opskrivninger	4.046.673	0	
Opskrivninger 30. april 2018.....	4.662.178	0	
Afskrivninger på goodwill.....	111.406	0	
Øvrige egenkapitalbevægelser.....	-2.222	0	
Af- og nedskrivninger på goodwill 30. april 2018.....	109.184	0	
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018.....	6.194.683	906.687	
Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)			
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Al-Con Conveyor A/S, Næstved.....	2.672.202	1.270.845	100 %
Caldan Service GmbH, Bad Hersfeldt.....	1.621.785	1.409.715	100 %
Caldan Conveyor Ltd, Redford.....	191.416	32.582	100 %

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2018 kr.	2017 tkr.	2018 kr.	2017 tkr.	
Igangværende arbejder for fremmed regning					8
Salgsværdi af periodens uafsluttede produktion.....	78.623.225	75.578	69.853.574	74.707	
Acontofaktureringer.....	-85.691.999	-75.344	-76.729.136	-73.665	
heraf forudbetalinger.....	3.385.965	7.382	3.163.532	6.545	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	-3.682.809	7.616	-3.712.030	7.587	
Der indregnes således:					
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	7.811.293	13.106	7.448.059	12.985	
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-11.494.102	-5.490	-11.160.089	-5.398	
	-3.682.809	7.616	-3.712.030	7.587	
Periodeafgrænsningsposter					9
Forsikringer.....	68.333	117	0	0	
Omkostninger.....	751.012	575	671.392	534	
	819.345	692	671.392	534	
Aktiekapital					10
Aktiekapitalen er fordelt således:					
Aktier, 583 stk. a nom. 1.000 kr.....			583.000	583	
			583.000	583	
Hensættelse til udskudt skat					11
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier.					
	Koncernen		Moderselskabet		
	2018 kr.	2017 tkr.	2018 kr.	2017 tkr.	
Udskudt skat 1. maj.....	3.862.298	1.842	3.818.950	1.854	
Regulering.....	850.332	2.020	85.353	1.965	
Udskudt skat 30. april.....	4.712.630	3.862	3.904.303	3.819	

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

12

	Koncernen			
	1/5 2017 gæld i alt	30/4 2018 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Leasingforpligtelser.....	2.503.795	2.600.999	616.470	0
	2.503.795	2.600.999	616.470	0

	Moderselskabet			
	1/5 2017 gæld i alt	30/4 2018 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Leasingforpligtelser.....	1.947	2.162.665	494.923	0
	1.947	2.162.665	494.923	0

Eventualposter mv.

13

Eventualforpligtelser

	Koncernen		Moderselskabet	
	2018 kr.	2017 tkr.	2018 kr.	2017 tkr.
Huslejeforpligtelser, hvor opsigelsesperioden løber inden for 3-6 mdr., med i alt.....	623.817	624	541.031	541
Arbejdsgarantier.....	6.631.074	3.562	6.631.074	3.562

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 569 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

14

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution til Danske Bank overfor datterselskaberne Al-Con Conveyor A/S, Caldan Service GmbH's og Caldan Conveyors Limiteds mellemværende med banken.

NOTER**Note****Nærtstående parter**

15

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Caldan Conveyor A/S nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter tilknyttede virksomheder, ejendomsselskabet Calundan I/S, samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Caldan Conveyor A/S for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Caldan Conveyor A/S samt dattervirksomheder, hvori Caldan Conveyor 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, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

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

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Selskabet har valgt ikke at oplyse direktionsgage, jf. årsregnskabslovens § 98 stk. 3, punkt 2.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet koncerngoodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 år. Afskrivningsperioden er fastsat ud fra ledelsens forventninger og erfaringer indenfor de enkelte forretningsområder, den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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 og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner.....	3-8 år	0-30 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0-30 %
Indretning af lejede lokaler.....	3-5 år	0-30 %

Fortjeneste eller tab ved salg 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som koncernens og selskabets 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. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 7 år. Afskrivningsperioden er fastsat ud fra ledelsens forventninger og erfaringer indenfor de enkelte forretningsområder.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt 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 de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles 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.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Opfylder de udenlandske tilknyttede- og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige tilknyttede virksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

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 immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.