



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 2016 - 30. APRIL 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 26. september 2017

Niels Peder Opstrup

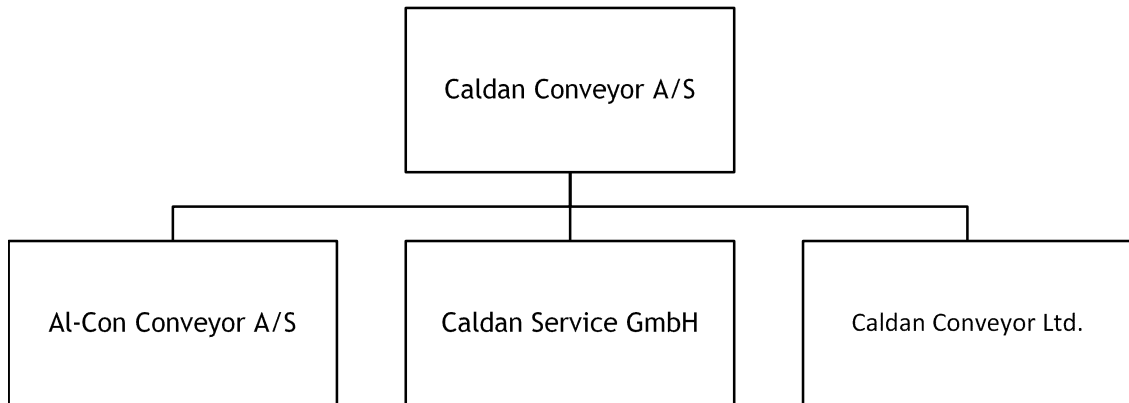
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Koncernoversigt	4
Erklæringer	
Ledespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen	8
Ledelsesberetning	9
Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017	
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: 86 94 70 71 Hjemmeside: www.caldan.dk
	CVR-nr.: 14 26 41 32 Stiftet: 1. juni 1990 Hjemsted: Galten Regnskabsår: 1. maj 2016 - 30. april 2017
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 1. maj 2016 - 30. april 2017 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Galten, den 11. september 2017

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 2016 - 30. april 2017, 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 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 11. september 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jeanette Staal
Statsautoriseret revisor

Arne B. Jepsen
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.	2012/13 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	71.328	73.439	58.171	58.495	57.816
Driftsresultat.....	12.751	17.242	9.350	10.597	13.422
Finansielle poster, netto.....	1.090	-286	1.792	702	1.074
Årets resultat før skat.....	13.841	16.956	11.142	11.299	10.829
Årets resultat.....	10.577	12.969	8.496	8.694	10.655
Balance					
Balancesum.....	77.271	75.630	67.710	55.645	57.080
Egenkapital.....	30.832	30.271	27.319	24.825	26.131
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver.	-5.063	-3.573	-2.394	-1.340	-1.340
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	39,9	40,0	40,3	44,6	19,7
Egenkapitalforrentning.....	34,6	45,0	32,6	34,1	41,3

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 2017/18 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	
		2016/17 kr.	2015/16 tkr.	2016/17 kr.	2015/16 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		71.328.418	73.439	58.975.741	60.951
Personaleomkostninger.....	1	-56.470.950	-54.411	-48.227.120	-46.884
Af- og nedskrivninger.....		-2.106.382	-1.786	-1.508.571	-1.348
DRIFTSRESULTAT		12.751.086	17.242	9.240.050	12.719
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	2.601.736	3.400
Andre finansielle indtægter.....	2	1.261.871	512	1.163.006	430
Andre finansielle omkostninger.....		-171.481	-798	-146.481	-688
RESULTAT FØR SKAT.....		13.841.476	16.956	12.858.311	15.861
Skat af årets resultat.....	3	-3.264.685	-3.987	-2.281.520	-2.892
ÅRETS RESULTAT	4	10.576.791	12.969	10.576.791	12.969

BALANCE 30. APRIL

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 tkr.	2017 kr.	2016 tkr.
Koncerngoodwill.....		111.409	223	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	5	111.409	223	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		1.686.673	1.721	1.686.673	1.721
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		5.469.981	3.548	4.142.030	2.439
Indretning af lejede lokaler.....		45.027	70	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	6	7.201.681	5.339	5.828.703	4.160
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	4.596.812	6.903
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		948.080	947	906.687	907
Finansielle anlægsaktiver.....	7	948.080	947	5.503.499	7.810
ANLÆGSAKTIVER.....		8.261.170	6.509	11.332.202	11.970
Råvarer og hjælpematerialer.....		15.102.033	18.297	15.102.033	18.297
Varer under fremstilling.....		1.084.058	0	1.084.058	0
Varebeholdninger.....		16.186.091	18.297	16.186.091	18.297
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		20.227.405	23.342	16.972.309	18.555
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	8	13.106.066	3.726	12.984.938	3.726
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	2.658.304	2.699
Andre tilgodehavender.....		2.508.857	1.393	2.006.036	1.116
Tilgodehavende selskabsskat.....		85.428	0	85.428	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	307.252	0
Periodeafgrænsningsposter.....	9	691.675	546	533.614	448
Tilgodehavender.....		36.619.431	29.007	35.547.881	26.544
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		11.454.353	11.126	8.710.466	8.486
Værdipapirer.....		11.454.353	11.126	8.710.466	8.486
Likvider.....		4.750.337	10.691	1.115.987	4.786
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		69.010.212	69.121	61.560.425	58.113
AKTIVER.....		77.271.382	75.630	72.892.627	70.083

BALANCE 30. APRIL

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 tkr.	2017 kr.	2016 tkr.
Aktiekapital.....	10	583.000	583	583.000	583
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	0	2.955.123	5.261
Overført overskud.....		20.249.209	19.688	17.294.086	14.428
Forslag til udbytte.....		10.000.000	10.000	10.000.000	10.000
EGENKAPITAL.....		30.832.209	30.271	30.832.209	30.272
Hensættelse til udskudt skat.....	11	3.862.298	1.843	3.818.950	1.854
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		3.862.298	1.843	3.818.950	1.854
Leasingforpligtelser.....		2.019.373	372	1.581.030	0
Langfristede gældsforpligtelser...	12	2.019.373	372	1.581.030	0
Kortfristet del af langfristet gæld..	12	484.422	105	365.728	0
Gæld til pengeinstitutter.....		5.747.585	330	5.644.416	292
Modtagne forudbetalinger vedr. igangv. arbejder.....		6.236.454	2.542	5.397.813	1.297
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	8	6.636.845	13.154	6.544.396	13.154
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		87.141	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		8.060.298	8.519	7.676.510	8.341
Selskabsskat.....		344.334	3.702	0	2.546
Anden gæld.....		12.960.423	14.792	11.031.575	12.327
Kortfristede gældsforpligtelser....	40.557.502	43.144	36.660.438	37.957	
GÆLDSFORPLIGTELSER.....	42.576.875	43.516	38.241.468	37.957	
PASSIVER.....	77.271.382	75.630	72.892.627	70.083	
 Eventualposter mv.	13				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
 Nærtstående parter	15				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen			
	Aktiekapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. maj 2016.....	583.000	19.688.464	10.000.000	30.271.464
Betalt udbytte.....			-10.000.000	-10.000.000
Valutakursreguleringer.....		-15.178		-15.178
Andre reguleringer.....		-868		-868
Forslag til årets resultatdisponering.....		576.791	10.000.000	10.576.791
Egenkapital 30. april 2017.....	583.000	20.249.209	10.000.000	30.832.209

	Moderselskabet				
	Aktiekapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. maj 2016.....	583.000	5.261.033	14.427.431	10.000.000	30.271.464
Betalt udbytte.....				-10.000.000	-10.000.000
Valutakursreguleringer.....			-16.046		-16.046
Forslag til årets resultatdisponering.....	-2.305.910	2.882.701	10.000.000		10.576.791
Egenkapital 30. april 2017.....	583.000	2.955.123	17.294.086	10.000.000	30.832.209

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL

	Koncernen		Moderselskabet	
	2016/17 kr.	2015/16 tkr.	2016/17 kr.	2015/16 tkr.
Årets resultat	10.576.791	12.969	10.576.791	12.969
Årets afskrivninger tilbageført.....	2.030.039	1.784	1.508.571	1.348
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-196.683	-117	-273.026	-119
Resultat af tilknyttede selskaber.....	0	0	-2.601.736	-3.400
Skat af årets resultat tilbageført.....	3.264.685	3.987	2.281.520	2.892
Øvrige reguleringer, kursregulering værdipapir.....	-328.648	477	-224.953	505
Betalt selskabsskat.....	-3.701.507	-5.383	-2.545.766	-4.185
Ændring i varebeholdninger.....	2.110.707	-6.618	2.110.707	-6.618
Ændring i tilgodehavender.....	-8.166.861	-10.884	-9.251.181	-8.169
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	-4.975.995	7.210	-4.419.028	5.562
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	-199.564	-55	0	0
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	412.964	3.370	-2.838.101	785
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-5.063.486	-3.573	-3.560.360	-3.090
Salg af materielle anlægsaktiver.....	1.069.422	982	657.240	982
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	0	-1	0	-1
Udbytte datterselskaber.....	0	0	4.892.633	2.114
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	-213.473	5.240	-121.435	5.168
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-4.207.537	2.648	1.868.078	5.173
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	2.875.167	0	2.250.167	0
Afdrag på lån.....	-440.455	-806	-303.409	-696
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-10.000.000	-10.000	-10.000.000	-10.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-7.565.288	-10.806	-8.053.242	-10.696
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-11.359.861	-4.788	-9.023.265	-4.738
Likvider 1. maj.....	10.362.613	15.150	4.494.836	9.232
LIKVIDER 30. APRIL.....	-997.248	10.362	-4.528.429	4.494
Likvider 30. april specificeres således:				
Likvider.....	4.750.337	10.691	1.115.987	4.786
Gæld til pengeinstitutter.....	-5.747.585	-329	-5.644.416	-292
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-997.248	10.362	-4.528.429	4.494

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2016/17 kr.	2015/16 tkr.	2016/17 kr.	2015/16 tkr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:					
Koncernen: 101 (2015/16: 94)					
Moderselskabet: 85 (2015/16: 80)					
Løn og gager.....	47.320.469	46.276	40.051.578	39.737	
Pensioner.....	6.776.321	5.801	5.918.309	4.958	
Andre omkostninger til social sikring.....	1.476.415	1.475	1.372.021	1.346	
Andre personaleomkostninger.....	897.745	859	885.212	843	
	56.470.950	54.411	48.227.120	46.884	
Andre finansielle indtægter					2
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	19.892	0	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	1.261.871	512	1.143.114	430	
	1.261.871	512	1.163.006	430	
Skat af årets resultat					3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	1.187.896	3.978	259.490	2.776	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	57.000	74	57.000	74	
Regulering af udskudt skat.....	2.019.789	-65	1.965.030	42	
	3.264.685	3.987	2.281.520	2.892	
Forslag til resultatdisponering					4
Foreslået udbytte for regnskabsåret	10.000.000	10.000	10.000.000	10.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	-2.305.910	1.268	
Overført resultat.....	576.791	2.969	2.882.701	1.701	
	10.576.791	12.969	10.576.791	12.969	
Immaterielle anlægsaktiver					5
			Koncernen		
			<u>Koncerngoodwill</u>		
Kostpris 1. maj 2016.....			779.845		
Kostpris 30. april 2017.....			779.845		
Afskrivninger 1. maj 2016.....			557.030		
Årets afskrivninger.....			111.406		
Afskrivninger 30. april 2017.....			668.436		
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017.....			111.409		

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

6

	Koncernen		
	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. maj 2016.....	6.249.917	9.103.552	263.329
Valutakursregulering.....	0	-5.691	0
Tilgang.....	345.000	4.718.486	0
Afgang.....	-237.500	-3.169.036	0
Kostpris 30. april 2017.....	6.357.417	10.647.311	263.329
Af- og nedskrivninger 1. maj 2016.....	4.528.977	5.676.171	194.645
Valutakursregulering.....	0	-5.344	0
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-237.500	-2.013.230	0
Årets afskrivninger	379.267	1.519.733	23.657
Af- og nedskrivninger 30. april 2017.....	4.670.744	5.177.330	218.302
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017.....	1.686.673	5.469.981	45.027
Finansielle leasingaktiver		2.667.991	
		Moderselskabet	
	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. maj 2016.....	6.249.917	6.853.301	
Tilgang.....	345.000	3.215.360	
Afgang.....	-237.500	-1.626.689	
Kostpris 30. april 2017.....	6.357.417	8.441.972	
Af- og nedskrivninger 1. maj 2016.....	4.528.977	4.537.712	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-237.500	-1.367.074	
Årets afskrivninger	379.267	1.129.304	
Af- og nedskrivninger 30. april 2017.....	4.670.744	4.299.942	
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017.....	1.686.673	4.142.030	
Finansielle leasingaktiver		2.075.595	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

7

	<u>Koncernen</u>
	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. maj 2016.....	948.080
Kostpris 30. april 2017.....	948.080
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017.....	948.080

	<u>Moderselskabet</u>	
	Kapitalandele i dattervirksomhed r	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. maj 2016.....	1.641.689	906.687
Kostpris 30. april 2017.....	1.641.689	906.687
Opskrivninger 1. maj 2016.....	5.261.033	
Udloddet resultat	-4.892.633	
Årets opskrivninger	2.713.142	
Opskrivninger 30. april 2017.....	3.081.542	
Afskrivninger på goodwill.....	111.406	
Øvrige egenkapitalbevægelser	15.013	
Af- og nedskrivninger på goodwill 30. april 2017.....	126.419	
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017.....	4.596.812	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
	2017 kr.	2016 tkr.	2017 kr.	2016 tkr.	
Igangværende arbejder for fremmed regning					8
Salgsværdi af periodens uafsluttede produktion.....	75.577.517	41.749	74.707.453	41.749	
Acontofaktureringer.....	-75.344.710	-53.718	-73.664.684	-52.473	
heraf forudbetalinger.....	6.236.414	2.541	5.397.773	1.296	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	6.469.221	-9.428	6.440.542	-9.428	
Der indregnes således:					
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	13.106.066	3.726	12.984.938	3.726	
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-6.636.845	-13.154	-6.544.396	-13.154	
	6.469.221	-9.428	6.440.542	-9.428	
Periodeafgrænsningsposter					9
Forsikringer.....	117.049	46	0	0	
Omkostninger.....	574.626	500	533.614	448	
	691.675	546	533.614	448	
Aktiekapital					10
Aktiekapitalen er fordelt således:					
Aktier, 583 stk. a nom. 1.000 kr.....			583.000	583.000	
			583.000	583.000	
Hensættelse til udskudt skat					11
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier.					
Udskudt skat vedrører:					
Udskudt skat, 1. maj 2016.....	1.842.509	1.908	1.853.920	1.812	
Hensat i året.....	2.019.789	0	1.965.030	42	
Tilbageført i året.....	0	-65	0	0	
Udskudt skat 30. april 2017.....	3.862.298	1.843	3.818.950	1.854	

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

12

	Koncernen			
	1/5 2016 gæld i alt	30/4 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Leasingforpligtelser.....	476.683	2.503.795	484.422	0
	476.683	2.503.795	484.422	0

	Moderselskabet			
	1/5 2016 gæld i alt	30/4 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Leasingforpligtelser.....	0	1.946.758	365.728	0
	0	1.946.758	365.728	0

Eventualposter mv.

13

Eventualforpligtelser

	Koncernen		Moderselskabet	
	2017 kr.	2016 tkr.	2017 kr.	2016 tkr.
Huslejeoplygninger, 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 visse eventuelle kildeskatter.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 t.kr. 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 2016/17 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.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Caldan Conveyor A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Caldan Conveyor A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders 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 tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomhedernes 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.

Andre eksterne omkostninger

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 tilknyttede virksomheder

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 finansiell 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 tilknyttede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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 tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Tilknyttede virksomheder 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 tilknyttede virksomheders 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

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.

Under periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver indgår modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

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.