



Tlf.: +45 89 30 78 00
aarhus@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kystvejen 29
DK-8000 Aarhus C
CVR no. 20 22 26 70

CALDAN CONVEYOR A/S

RØDDIKVEJ 91, 8464 GALTEN

ÅRSRAPPORT
ANNUAL REPORT

1. MAJ 2019 - 30. APRIL 2020
1 MAY 2019 - 30 APRIL 2020

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 22. september 2020**

*The Annual Report has been presented and adopted at
the Company's Annual General Meeting on 22 September
2020*

Niels Peder Opstrup

The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

CVR-NR. 14 26 41 32
CVR NO. 14 26 41 32

INDHOLDSFORTEGNELSE
CONTENTS

| | Side Page |
|---|----------------------------|
| Selskabsoplysninger <i>Company Details</i> | |
| Selskabsoplysninger <i>Company Details</i> | 3 |
| Koncernoversigt..... <i>Group Structure</i> | 4 |
| Erklæringer <i>Statement and Report</i> | |
| Ledelsespåtegning..... <i>Statement by Board of Directors and Board of Executives</i> | 5 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... <i>Independent Auditor's Report</i> | 6-10 |
| Ledelsesberetning <i>Management's Review</i> | |
| Hoved- og nøgletal for koncernen..... <i>Financial Highlights of the Group</i> | 11-12 |
| Ledelsesberetning..... <i>Management's Review</i> | 13 |
| Koncern- og årsregnskab 1. maj 2019 - 30. april 2020 <i>Consolidated and Parent Company Financial Statements 1 May 2019 - 30 April 2020</i> | |
| Resultatopgørelse..... <i>Income Statement</i> | 14 |
| Balance..... <i>Balance Sheet</i> | 15-18 |
| Egenkapitalopgørelse..... <i>Equity</i> | 19 |
| Pengestrømsopgørelse..... <i>Cash Flow Statement</i> | 20-21 |
| Noter..... <i>Notes</i> | 22-32 |
| Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i> | 33-42 |

SELSKABSOPLYSNINGER
*COMPANY DETAILS***Selskabet**
Company

Caldan Conveyor A/S
Røddikvej 91
8464 Galten

CVR-nr.: 14 26 41 32
CVR No.:

Stiftet: 1. juni 1990
Established: 1 June 1990

Hjemsted: Galten
Registered Office:

Regnskabsår: 1. maj 2019 - 30. april 2020
Financial Year: 1 May 2019 - 30 April 2020

Bestyrelse
Board of Directors

Niels Peder Opstrup, formand
chairman
Jens Bircherod Calundan
Niels Bircherod Calundan

Direktion
Board of Executives

Jens Bircherod Calundan

Revision
Auditor

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kystvejen 29
8000 Aarhus C

Pengeinstitut
Bank

Danske Bank
Åboulevarden 69
8000 Aarhus C

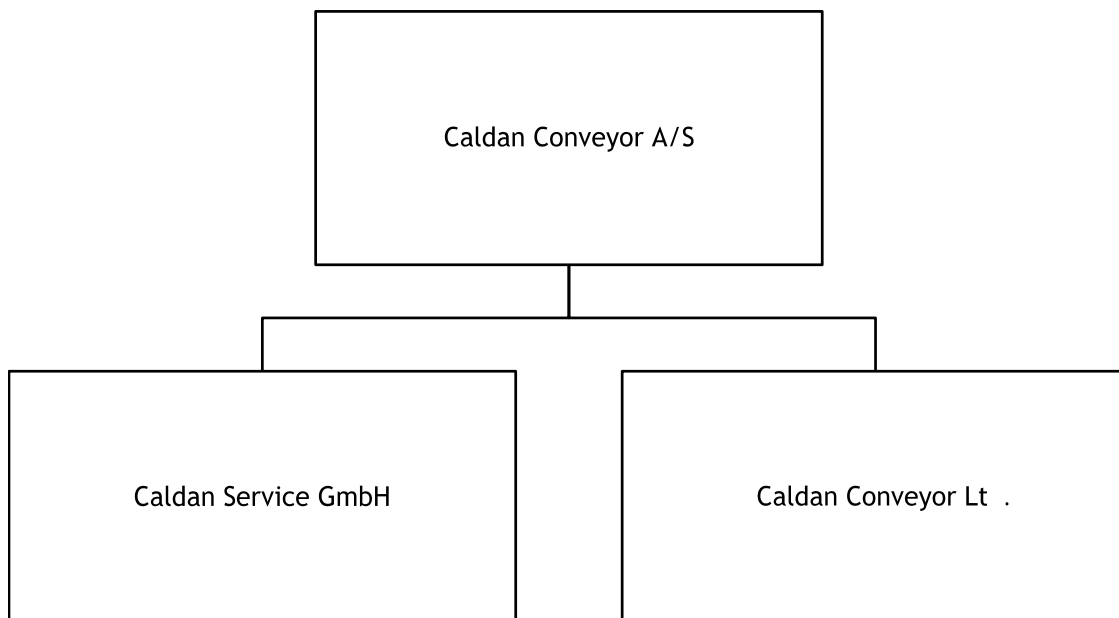
Advokat
Law Firm

Niels Peder Opstrup
Hack Kampmanns Plads 2
8000 Aarhus C

**Oversættelses-
forbehold**
Translation Disclaimer

Den engelske del af dette dokument er en uofficiel oversættelse af den originale danske tekst, og i tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske tekst og den engelske oversættelse, har den danske tekst forrang.
The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

KONCERNOVERSIGT
GROUP STRUCTURE



Filialer:

The following associated companies are not included in the consolidation but are recognised at equity value under the equity method:

Tyskland, Frankfurter Str. 7, DE-36251 Bad Hersfeld.
Frankrig,

LEDELSESPÅTEGNING**STATEMENT BY BOARD OF DIRECTORS AND BOARD OF EXECUTIVES**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 2020 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Galten, den 25. august 2020

Galten, 25 August 2020

Direktion:

Board of Executives

Jens Bircherod Calundan

Bestyrelse:

Board of Directors

Niels Peder Opstrup

Formand

Chairman

Jens Bircherod Calundan

Niels Bircherod Calundan

Today the Board of Directors and Board of Executives have discussed and approved the Annual Report of Caldan Conveyor A/S for the financial year 1 May 2019 - 30 April 2020.

The Annual Report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements give a true and fair view of Group's and the Company's financial position at 30 April 2020 and of the results of Group's and the Company's operations and cash flows for the financial year 1 May 2019 - 30 April 2020.

The Management's Review includes in our opinion a fair presentation of the matters dealt with in the Review.

We recommend the Annual Report be approved at the Annual General Meeting.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Til kapitalejerne i Caldan Conveyor A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Caldan Conveyor A/S for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 2020, 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og 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

To the Shareholders of Caldan Conveyor A/S

Opinion

We have audited the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements of Caldan Conveyor A/S for the financial year 1 May 2019 - 30 April 2020, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flows, notes and a summary of significant accounting policies for both the Group and the Parent Company. The Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements give a true and fair view of the assets, liabilities and financial position of the Group or the Company at 30 April 2020 and of the results of the Group and the Parent Company's operations and cash flows for the financial year 1 May 2019 - 30 April 2020 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements" section of our report. We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our conclusion.

Management's Responsibilities for the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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 fejl-information, 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 fejl-information, 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 fejl-information, når sådan findes. Fejl-informationer 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:

Management is responsible for the preparation of Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such Internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements, Management is responsible for assessing the Group's and the Parent Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Group or the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

- 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.
- *Identify and assess the risks of material misstatement of the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*
- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's and the Parent Company's internal control.*
- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*
- *Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's and the Parent Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group and the Parent Company to cease to continue as a going concern.*

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

- 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.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements, including the disclosures, and whether the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the Consolidated Financial Statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

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.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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.

Based on the work we have performed, we conclude that Management's Review is in accordance with the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of Management's Review.

Aarhus, den 25. august 2020
Aarhus, 25 August 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70
CVR no.

Jeanette Staal
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. mne18547
MNE no.

Arne B. Jepsen
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. mne7952
MNE no.

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN
FINANCIAL HIGHLIGHTS OF THE GROUP

| | 2019/20 | 2018/19 | 2017/18 | 2016/17 | 2015/16 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | tkr. DKK '000 | tkr. DKK '000 | tkr. DKK '000 | tkr. DKK '000 | tkr. DKK '000 |
| Resultatopgørelse | | | | | |
| <i>Income statement</i> | | | | | |
| Bruttoresultat..... | 92.029 | 78.060 | 75.899 | 71.324 | 73.439 |
| <i>Gross profit/loss</i> | | | | | |
| Driftsresultat..... | 18.103 | 8.068 | 11.765 | 12.751 | 17.242 |
| <i>Operating profit/loss</i> | | | | | |
| Finansielle poster, netto..... | -1.115 | -138 | 270 | 1.092 | -286 |
| <i>Financial income and expenses, net</i> | | | | | |
| Årets resultat før skat..... | 16.988 | 7.930 | 12.035 | 13.843 | 16.956 |
| <i>Profit/loss for the year before tax</i> | | | | | |
| Årets resultat..... | 12.738 | 5.841 | 9.286 | 10.578 | 12.969 |
| <i>Profit/loss for the year</i> | | | | | |
| Balance | | | | | |
| <i>Balance sheet</i> | | | | | |
| Balancesum..... | 88.805 | 76.880 | 76.363 | 77.274 | 75.630 |
| <i>Balance sheet total</i> | | | | | |
| Egenkapital..... | 36.698 | 27.971 | 30.116 | 30.834 | 30.271 |
| <i>Equity</i> | | | | | |
| Pengestrømme | | | | | |
| <i>Cash flows</i> | | | | | |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver. | -4.755 | -7 | -3.561 | -5.064 | -3.573 |
| <i>Investment in tangible fixed assets</i> | | | | | |
| Nøgletal | | | | | |
| <i>Ratios</i> | | | | | |
| Likviditetsgrad..... | 188,0 | 154,5 | 0,0 | 40,3 | 44,6 |
| <i>Liquidity ratio</i> | | | | | |
| Soliditetsgrad..... | 41,3 | 36,4 | 39,4 | 39,9 | 40,0 |
| <i>Solvency ratio</i> | | | | | |

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN
FINANCIAL HIGHLIGHTS OF THE GROUP

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

The ratios stated in the list of key figures and ratios have been calculated as follows:

Likviditetsgrad:

$$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$$

Liquidity ratio:

$$\frac{\text{Current assets} \times 100}{\text{Current liabilities}}$$

Solidentetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Solvency ratio:

$$\frac{\text{Equity ex. minorities, at year end} \times 100}{\text{Total equity and liabilities, at year end}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

The ratios follow in all material respects the recommendations of the Danish Finance Society.

LEDELSESBERETNING
*MANAGEMENT'S REVIEW***Væsentligste aktiviteter**

Koncernens hovedaktivitet er salg, projektering, produktion og idriftsættelse af interne transportsystemer. Koncernens primære markeder ligger i Europa, Asien samt Nord- og Sydamerika.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens økonomiske udvikling anses som tilfredsstillende.

Koncernens omsætning og indtjening har været påvirket negativt af COVID-19 Coronavirus pandemien i marts og april måned 2020.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Under hensyntagen til ovenstående ekstraordinære omstændigheder, anses koncernens resultat som 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 videnressourcerne vedrørende medarbejdere og forretningsprocesser. Herudover er der også særlige krav til videnressourcerne i udvikling og produktionen af koncernens hovedprodukter.

Forventninger til fremtiden

Grundet COVID-19 Coronavirus pandemiens generelle påvirkning af verdensøkonomien, forventer selskabets ledelse, at koncernens omsætning og resultat for 2020/21 bliver under niveauet for 2019/20. Ledelsen forventer et positivt resultat for 2020/21.

Selskabets filialer i udlandet

Selskabet har filialer i Tyskland, England og Frankrig.

Principal activities

The Group's principal activities are sales, design, production and installation of logistical solutions. The Group's primary markets are Europe, Asia and North and South America.

Development in activities and financial position

The Group's financial development is considered as satisfactory.

The Group's turn over and earning have been affected in a negative way due to the COVID-19 Coronavirus Pandemic in March and April 2020.

Profit/loss for the year compared to future expectations

Taking above extraordinary circumstances into account, the Group's result is considered as satisfactory.

Significant events after the end of the financial year

No events have occurred after the end of the financial year of material importance for the company's financial position.

Special risks

The Group's most significant operating risk is related to the ability to be strongly positioned in the markets where the products are sold, and to ensure a constantly competitive production price.

Knowledge resources

The Company's commercial basis includes, as a derived area to the Group's primary activities of production and sale of products, to deliver systems that are reliable in operation. This part places especially high demands on knowledge resources in relation to employees and business processes. Moreover, there are also special demands on the knowledge resources in relation to development and production of the Group's main products.

Future expectations

Due to the influence of the COVID-19 Coronavirus Pandemic to the world economic situation, the Company's Management expects the results of the Group for 2020/21 to be below the level of this year's results. The Company's Management expect the result of 2020/21 to be positive.

The company's foreign branches

The Company has branches in Germany, England and France.

RESULTATOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL
INCOME STATEMENT 1 MAY - 30 APRIL

| | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | | Group | | Parent company | |
| | | 2019/20 | 2018/19 | 2019/20 | 2018/19 |
| | | kr. | tkr. | kr. | tkr. |
| | | DKK | DKK '000 | DKK | DKK '000 |
| BRUTTOFORTJENESTE..... | | 92.028.655 | 78.060 | 79.685.239 | 64.765 |
| <i>GROSS PROFIT</i> | | | | | |
| Personaleomkostninger..... | 1 | -70.495.163 | -66.960 | -61.735.015 | -56.813 |
| <i>Staff costs</i> | | | | | |
| Af- og nedskrivninger..... | | -3.430.364 | -3.032 | -3.178.752 | -2.790 |
| <i>Depreciation, amortisation and impairment losses</i> | | | | | |
| DRIFTSRESULTAT | | 18.103.128 | 8.068 | 14.771.472 | 5.162 |
| <i>OPERATING PROFIT</i> | | | | | |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder..... | | 0 | 0 | 2.408.814 | 2.067 |
| <i>Result of equity investments in group enterprises</i> | | | | | |
| Andre finansielle indtægter | | 184.187 | 221 | 181.875 | 221 |
| <i>Other financial income</i> | | | | | |
| Andre finansielle omkostninger..... | | -1.299.106 | -359 | -1.268.566 | -353 |
| <i>Other financial expenses</i> | | | | | |
| RESULTAT FØR SKAT..... | | 16.988.209 | 7.930 | 16.093.595 | 7.097 |
| <i>PROFIT BEFORE TAX</i> | | | | | |
| Skat af årets resultat..... | 2 | -4.250.481 | -2.089 | -3.355.867 | -1.256 |
| <i>Tax on profit/loss for the year</i> | | | | | |
| ÅRETS RESULTAT | 3 | 12.737.728 | 5.841 | 12.737.728 | 5.841 |
| <i>PROFIT FOR THE YEAR</i> | | | | | |

BALANCE 30. APRIL
BALANCE SHEET AT 30 APRIL

| | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---|----------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | | Group | | Parent company | |
| AKTIVER | | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| ASSETS | | kr. | tkr. | kr. | tkr. |
| | | DKK | DKK '000 | DKK | DKK '000 |
| Erhvervede immaterielle anlægsaktiver..... | | 1.012.440 | 0 | 1.012.440 | 0 |
| <i>Intangible fixed assets acquired</i> | | | | | |
| Immaterielle anlægsaktiver..... | 4 | 1.012.440 | 0 | 1.012.440 | 0 |
| <i>Intangible fixed assets</i> | | | | | |
| Produktionsanlæg og maskiner..... | | 1.658.889 | 2.086 | 1.658.889 | 2.086 |
| <i>Production plant and machinery</i> | | | | | |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | | 5.429.222 | 6.722 | 5.156.916 | 6.272 |
| <i>Other plants, machinery, tools and equipment</i> | | | | | |
| Indretning af lejede lokaler..... | | 3.401.343 | 2.995 | 3.401.343 | 2.995 |
| <i>Leasehold improvements</i> | | | | | |
| Materielle anlægsaktiver..... | 5 | 10.489.454 | 11.803 | 10.217.148 | 11.353 |
| <i>Tangible fixed assets</i> | | | | | |
| Kapitalandele i dattervirk- somheder..... | | 0 | 0 | 3.399.397 | 2.734 |
| <i>Equity investments in group enterprises</i> | | | | | |
| Lejedepositum og andre tilgodehavender..... | | 2.229.119 | 2.228 | 2.229.119 | 2.228 |
| <i>Rent deposit and other receivables</i> | | | | | |
| Finansielle anlægsaktiver..... | 6 | 2.229.119 | 2.228 | 5.628.516 | 4.962 |
| <i>Fixed asset investments</i> | | | | | |
| ANLÆGSAKTIVER..... | | 13.731.013 | 14.031 | 16.858.104 | 16.315 |
| FIXED ASSETS | | | | | |
| Råvarer og hjælpematerialer..... | | 18.752.781 | 15.022 | 18.752.781 | 15.022 |
| <i>Raw materials and consumables</i> | | | | | |
| Varer under fremstilling..... | | 3.806.672 | 2.010 | 3.806.672 | 2.010 |
| <i>Work in progress</i> | | | | | |
| Varebeholdninger..... | | 22.559.453 | 17.032 | 22.559.453 | 17.032 |
| <i>Inventories</i> | | | | | |

BALANCE 30. APRIL
BALANCE SHEET AT 30 APRIL

| | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---|------|--------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------|
| | | Group | | Parent company | |
| AKTIVER (FORTSAT) ASSETS (CONTINUED) | | 2020 kr. DKK | 2019 tkr. DKK '000 | 2020 kr. DKK | 2019 tkr. DKK '000 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... <i>Trade receivables</i> | | 21.012.995 | 10.206 | 19.640.238 | 7.740 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning..... <i>Contract work in progress</i> | 7 | 5.584.485 | 21.166 | 5.584.485 | 21.166 |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... <i>Receivables from group enterprises</i> | | 0 | 0 | 1.612.234 | 1.107 |
| Andre tilgodehavender..... <i>Other receivables</i> | | 1.218.062 | 2.264 | 1.256.163 | 2.138 |
| Tilgodehavende selskabsskat..... <i>Corporation tax receivable</i> | | 760.039 | 409 | 760.039 | 832 |
| Periodeafgrænsningsposter..... <i>Prepayments and accrued income</i> | 8 | 822.706 | 811 | 707.802 | 682 |
| Tilgodehavender..... <i>Receivables</i> | | 29.398.287 | 34.856 | 29.560.961 | 33.665 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele..... <i>Other securities and equity investments</i> | | 2.640.447 | 6.011 | 2.640.447 | 6.011 |
| Værdipapirer..... <i>Current investments</i> | | 2.640.447 | 6.011 | 2.640.447 | 6.011 |
| Likvide beholdninger..... <i>Cash and cash equivalents</i> | | 20.475.601 | 4.950 | 15.858.456 | 2.066 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER..... <i>CURRENT ASSETS</i> | | 75.073.788 | 62.849 | 70.619.317 | 58.774 |
| AKTIVER..... <i>ASSETS</i> | | 88.804.801 | 76.880 | 87.477.421 | 75.089 |

BALANCE 30. APRIL
BALANCE SHEET AT 30 APRIL

| | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | | Group | | Parent company | |
| PASSIVER | | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| EQUITY AND LIABILITIES | | kr. | tkr. | kr. | tkr. |
| | | DKK | DKK '000 | DKK | DKK '000 |
| Selskabskapital..... | 9 | 583.000 | 583 | 583.000 | 583 |
| <i>Share capital</i> | | | | | |
| Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode..... | | 0 | 0 | 3.387.806 | 2.547 |
| <i>Reserve for net revaluation according to equity value</i> | | | | | |
| Overført resultat..... | | 26.114.674 | 23.388 | 22.726.868 | 20.842 |
| <i>Retained earnings</i> | | | | | |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret..... | | 10.000.000 | 4.000 | 10.000.000 | 4.000 |
| <i>Proposed dividend</i> | | | | | |
| EGENKAPITAL..... | | 36.697.674 | 27.971 | 36.697.674 | 27.972 |
| EQUITY | | | | | |
| Hensættelse til udskudt skat..... | 10 | 6.265.172 | 5.895 | 6.265.172 | 5.895 |
| <i>Provision for deferred tax</i> | | | | | |
| Andre hensatte forpligtelser..... | | 100.000 | 300 | 100.000 | 300 |
| <i>Other provisions for liabilities</i> | | | | | |
| HENSATTE FORPLIGTELSESR..... | | 6.365.172 | 6.195 | 6.365.172 | 6.195 |
| PROVISION FOR LIABILITIES | | | | | |
| Selskabsskat..... | | 2.318.754 | 0 | 2.318.754 | 0 |
| <i>Corporation tax</i> | | | | | |
| Feriepengeindefrysning..... | | 2.309.750 | 0 | 2.309.750 | 0 |
| <i>Holiday obligation</i> | | | | | |
| Leasingforpligtelser..... | | 1.173.907 | 2.046 | 1.173.907 | 2.046 |
| <i>Lease liabilities</i> | | | | | |
| Langfristede gældsforpligtelser... | 11 | 5.802.411 | 2.046 | 5.802.411 | 2.046 |
| <i>Long-term liabilities</i> | | | | | |

BALANCE 30. APRIL
BALANCE SHEET AT 30 APRIL

| | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---|------|--------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------|
| | | Group | | Parent company | |
| PASSIVER (FORTSAT) <i>EQUITY AND LIABILITIES (CONTINUED)</i> | | 2020 kr. DKK | 2019 tkr. DKK '000 | 2020 kr. DKK | 2019 tkr. DKK '000 |
| Kortfristet del af langfristet gæld.. <i>Short-term portion of long-term liabilities</i> | 11 | 1.813.003 | 1.925 | 1.813.003 | 1.925 |
| Gæld til pengeinstitutter..... <i>Bank debt</i> | | 104.962 | 1.107 | 96.952 | 1.079 |
| Modtagne forudbetalinger vedr. igangværende arbejder..... <i>Prepayments received concerning work in progress</i> | | 2.682.583 | 4.688 | 2.682.583 | 4.688 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning..... <i>Contract work in progress</i> | 7 | 16.158.775 | 2.492 | 16.158.775 | 2.492 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser..... <i>Trade payables</i> | | 5.906.749 | 18.654 | 5.859.087 | 18.563 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder.. <i>Payables to group enterprises</i> | | 0 | 0 | 651.218 | 383 |
| Selskabsskat..... <i>Corporation tax</i> | | 542.035 | 0 | 0 | 0 |
| Anden gæld..... <i>Other liabilities</i> | | 12.731.437 | 11.802 | 11.350.546 | 9.746 |
| Kortfristede gældsforpligtelser.... <i>Current liabilities</i> | | 39.939.544 | 40.668 | 38.612.164 | 38.876 |
| GÆLDSFORPLIGTELSESR..... <i>LIABILITIES</i> | | 45.741.955 | 42.714 | 44.414.575 | 40.922 |
| PASSIVER..... <i>EQUITY AND LIABILITIES</i> | | 88.804.801 | 76.880 | 87.477.421 | 75.089 |
| Eventualposter mv. <i>Contingencies etc.</i> | 12 | | | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Charges and securities</i> | 13 | | | | |
| Nærtstående parter <i>Related parties</i> | 14 | | | | |

EGENKAPITALOPGØRELSE
EQUITY

| | Koncernen | | | |
|--|----------------------|------------------------------|---|-------------------|
| | <i>Group</i> | | | |
| | Selskabs- kapital | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | I alt Total |
| | <i>Share capital</i> | <i>Retained earnings</i> | <i>Proposed dividend</i> | |
| Egenkapital 1. maj 2019..... | 583.000 | 23.388.320 | 4.000.000 | 27.971.320 |
| <i>Equity at 1 May 2019</i> | | | | |
| Betalt udbytte..... | | | -4.000.000 | -4.000.000 |
| <i>Dividend paid</i> | | | | |
| Valutakursreguleringer..... | | -11.374 | | -11.374 |
| <i>Foreign exchange adjustments</i> | | | | |
| Forslag til resultatdisponering..... | | 2.737.728 | 10.000.000 | 12.737.728 |
| <i>Proposed distribution of profit</i> | | | | |
| Egenkapital 30. april 2020..... | 583.000 | 26.114.674 | 10.000.000 | 36.697.674 |
| <i>Equity at 30 April 2020</i> | | | | |

| | Moderselskabet | | | | |
|--|-----------------------|--|------------------------------|---|-------------------|
| | <i>Parent company</i> | | | | |
| | Selskabs- kapital | Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | I alt Total |
| | <i>Share capital</i> | <i>Reserve for net revaluation according to equity value</i> | <i>Retained earnings</i> | <i>Proposed dividend</i> | |
| Egenkapital 1. maj 2019..... | 583.000 | 2.547.213 | 20.841.107 | 4.000.000 | 27.971.320 |
| <i>Equity at 1 May 2019</i> | | | | | |
| Betalt udbytte..... | | | | -4.000.000 | -4.000.000 |
| <i>Dividend paid</i> | | | | | |
| Valutakursreguleringer..... | | | -11.374 | | -11.374 |
| <i>Foreign exchange adjustments</i> | | | | | |
| Forslag til resultatdisponering..... | 2.408.814 | | 328.914 | 10.000.000 | 12.737.728 |
| <i>Proposed distribution of profit</i> | | | | | |
| Overførsel af udbytte..... | | -1.568.221 | 1.568.221 | | |
| <i>Engelsk (Overførsel af udbytte)</i> | | | | | |
| Egenkapital 30. april 2020..... | 583.000 | 3.387.806 | 22.726.868 | 10.000.000 | 36.697.674 |
| <i>Equity at 30 April 2020</i> | | | | | |

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL
CASH FLOW STATEMENT 1 MAY - 30 APRIL

| | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|-------------------|---------------|-------------------|--------------|
| | Group | | Parent company | |
| | 2019/20 | 2018/19 | 2019/20 | 2018/19 |
| | kr. | tkr. | kr. | tkr. |
| | DKK | DKK '000 | DKK | DKK '000 |
| Årets resultat..... <i>Profit/loss for the year</i> | 12.737.728 | 5.841 | 12.737.728 | 5.841 |
| Årets afskrivninger tilbageført..... <i>Reversed depreciation of the year</i> | 3.430.364 | 3.032 | 3.178.752 | 2.790 |
| Tilbageførsel af realisationsavancer..... <i>Reversed realization gains</i> | -412.908 | -44 | -319.382 | -44 |
| Urealiserede kursavancer tilbageført..... <i>Reversed unrealised exchange gains</i> | -11.374 | 0 | -11.380 | 0 |
| Resultat af datterselskaber..... <i>Profit/loss from subsidiaries</i> | 0 | 0 | -2.408.814 | -2.067 |
| Regulering af hensatte forpligtelser..... <i>Adjustment of other financial expenses</i> | -200.000 | -100 | -200.000 | 0 |
| Skat af årets resultat tilbageført..... <i>Reversed tax on profit/loss for the year</i> | 4.250.481 | 2.089 | 3.355.867 | 1.256 |
| Øvrige reguleringer..... <i>Other adjustments</i> | 709.167 | -22 | 709.167 | -22 |
| Betalt selskabsskat..... <i>Corporation tax paid</i> | -1.371.299 | -2.386 | -595.359 | -1.006 |
| Ændring i varebeholdninger..... <i>Change in inventory</i> | -5.529.167 | 800 | -5.529.167 | 800 |
| Ændring i tilgodehavender..... <i>Change in receivables</i> | 11.061.466 | -2.261 | 9.456.581 | -3.877 |
| Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat)..... <i>Change in current liabilities (ex bank and tax)</i> | -5.408.780 | 1.492 | -4.421.298 | -2.463 |
| Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter..... <i>Other cash flows from operating activities</i> | 0 | -107 | 0 | -10 |
| PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET..... CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITY | 19.255.678 | 8.334 | 15.952.695 | 1.198 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver..... <i>Purchase of intangible fixed assets</i> | -1.050.330 | 0 | -1.050.330 | 0 |
| Køb af materielle anlægsaktiver..... <i>Purchase of tangible fixed assets</i> | -4.755.042 | -6.555 | -4.681.040 | -6.481 |
| Salg af materielle anlægsaktiver..... <i>Sale of tangible fixed assets</i> | 3.090.336 | 307 | 2.997.312 | 307 |
| Depositum mv..... <i>Purchase of financial assets</i> | -1.087 | -1.279 | -1.087 | -1.279 |
| Udbytte datterselskaber..... <i>Sale of financial assets</i> | 0 | 0 | 1.569.554 | 1.323 |
| Salg værdipapirer..... <i>Repayment of long-term lending and current investments</i> | 2.661.753 | 5.256 | 2.661.753 | 5.256 |
| PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET..... CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITY | -54.370 | -2.271 | 1.496.162 | -874 |

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL
CASH FLOW STATEMENT 1 MAY - 30 APRIL

| | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | Group | | Parent company | |
| | 2019/20 | 2018/19 | 2019/20 | 2018/19 |
| | kr. | tkr. | kr. | tkr. |
| | DKK | DKK '000 | DKK | DKK '000 |
| Provenu ved langfristet låneoptagelse..... | 2.426.253 | 2.486 | 2.426.253 | 2.486 |
| <i>Proceeds from long-term borrowing</i> | | | | |
| Afdrag på lån..... | -3.410.576 | -1.116 | -3.410.576 | -1.116 |
| <i>Repayments of loans</i> | | | | |
| Andre ændringer i langfristet gæld..... | 2.309.750 | 0 | 2.309.750 | 0 |
| <i>Other changes in long-term debt</i> | | | | |
| Betalt udbytte i regnskabsåret..... | -4.000.000 | -8.000 | -4.000.000 | -8.000 |
| <i>Dividend paid in the financial year</i> | | | | |
| Fusion af Al-Con Conveyor A/S..... | 0 | 0 | 0 | 4.956 |
| <i>Other cash flows from financing activities</i> | | | | |
| PENGESTRØMME FRA | -2.674.573 | -6.630 | -2.674.573 | -1.674 |
| FINANSIERINGSAKTIVITET..... | | | | |
| CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITY | | | | |
| ÆNDRING I LIKVIDER..... | 16.526.735 | -567 | 14.774.284 | -1.350 |
| CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS | | | | |
| Likvider 1. maj..... | 3.843.909 | 4.413 | 987.220 | 2.337 |
| <i>Cash and cash equivalents at 1 May</i> | | | | |
| LIKVIDER 30. APRIL..... | 20.370.644 | 3.846 | 15.761.504 | 987 |
| CASH AND CASH EQUIVALENTS AT 30 APRIL | | | | |
| Likvider 30. april specificeres således: | | | | |
| <i>Specification of cash and cash equivalents at 30 April:</i> | | | | |
| Likvide beholdninger..... | 20.475.601 | 4.952 | 15.858.456 | 2.066 |
| <i>Cash and cash equivalents</i> | | | | |
| Gæld til pengeinstitutter..... | -104.957 | -1.106 | -96.952 | -1.079 |
| <i>Bank debt</i> | | | | |
| LIKVIDER, INDESTÅENDE..... | 20.370.644 | 3.846 | 15.761.504 | 987 |
| CASH AND CASH EQUIVALENTS, NET DEBT | | | | |

NOTER
NOTES

| | Koncernen | | Moderselskabet | | Note |
|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|----------|
| | Group | | Parent company | | |
| | 2019/20 | 2018/19 | 2019/20 | 2018/19 | |
| | kr. | tkr. | kr. | tkr. | |
| | DKK | DKK '000 | DKK | DKK '000 | |
| Personaleomkostninger | | | | | 1 |
| <i>Staff costs</i> | | | | | |
| Antal personer beskæftiget i gennemsnit: | | | | | |
| <i>Average number of employees</i> | | | | | |
| Koncernen: 130 (2018/19: 120) | | | | | |
| <i>Group:</i> | | | | | |
| Moderselskabet: 106 (2018/19: 100) | | | | | |
| <i>Parent company:</i> | | | | | |
| Løn og gager..... | 59.536.047 | 56.390 | 51.729.821 | 47.359 | |
| <i>Wages and salaries</i> | | | | | |
| Pensioner..... | 8.094.798 | 7.734 | 7.144.587 | 6.657 | |
| <i>Pensions</i> | | | | | |
| Andre omkostninger til social sikring..... | 756.820 | 653 | 756.820 | 653 | |
| <i>Social security costs</i> | | | | | |
| Andre personaleomkostninger..... | 2.107.498 | 2.183 | 2.103.787 | 2.144 | |
| <i>Other staff costs</i> | | | | | |
| | 70.495.163 | 66.960 | 61.735.015 | 56.813 | |
| Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2. | | | | | |
| Skat af årets resultat | | | | | 2 |
| <i>Tax on profit/loss for the year</i> | | | | | |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst..... | 3.686.612 | 833 | 2.791.998 | 0 | |
| <i>Calculated tax on taxable income of the year</i> | | | | | |
| Regulering skat vedrørende tidligere år..... | 193.929 | 73 | 193.929 | 73 | |
| <i>Adjustment of tax in previous years</i> | | | | | |
| Regulering af udskudt skat..... | 369.940 | 1.183 | 369.940 | 1.183 | |
| <i>Adjustment of deferred tax</i> | | | | | |
| | 4.250.481 | 2.089 | 3.355.867 | 1.256 | |

NOTER
 NOTES

| | Koncernen | | Moderselskabet | | Note |
|--|-------------------|--------------|---|--------------|----------|
| | Group | | Parent company | | |
| | 2019/20 | 2018/19 | 2019/20 | 2018/19 | |
| | kr. | tkr. | kr. | tkr. | |
| | DKK | DKK '000 | DKK | DKK '000 | |
| Forslag til resultatdisponering | | | | | 3 |
| <i>Proposed distribution of profit</i> | | | | | |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 10.000.000 | 4.000 | 10.000.000 | 4.000 | |
| <i>Proposed dividend for the year</i> | | | | | |
| Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode..... | 0 | 0 | 2.408.814 | 2.082 | |
| <i>Allocation to reserve for net revaluation according to equity value</i> | | | | | |
| Overført resultat..... | 2.737.728 | 1.841 | 328.914 | -241 | |
| <i>Retained earnings</i> | | | | | |
| | 12.737.728 | 5.841 | 12.737.728 | 5.841 | |
| | | | | | |
| Immaterielle anlægsaktiver | | | | | 4 |
| <i>Intangible fixed assets</i> | | | | | |
| | | | Koncernen | | |
| | | | <i>Group</i> | | |
| | | | Erhvervede immaterielle anlægsaktiver | | |
| | | | <i>Intangible fixed assets acquired</i> | | |
| Tilgang..... | | | 1.050.330 | | |
| <i>Additions</i> | | | | | |
| Kostpris 30. april 2020..... | | | 1.050.330 | | |
| <i>Cost at 30 April 2020</i> | | | | | |
| Årets afskrivninger | | | 37.890 | | |
| <i>Amortisation for the year</i> | | | | | |
| Afskrivninger 30. april 2020..... | | | 37.890 | | |
| <i>Amortisation at 30 April 2020</i> | | | | | |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april 2020..... | | | 1.012.440 | | |
| <i>Carrying amount at 30 April 2020</i> | | | | | |

NOTER
NOTES

Note

Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)
Intangible fixed assets (continued)

4

| | Moder- selskabet <i>Parent company</i> |
|--|--|
| | <hr/> Erhvervede immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible fixed assets acquired</i> |
| Tilgang..... | 1.050.330 |
| <i>Additions</i> | |
| Kostpris 30. april 2020..... | 1.050.330 |
| <i>Cost at 30 April 2020</i> | |
| Årets afskrivninger | 37.890 |
| <i>Amortisation for the year</i> | |
| Afskrivninger 30. april 2020..... | 37.890 |
| <i>Amortisation at 30 April 2020</i> | |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april 2020..... | 1.012.440 |
| <i>Carrying amount at 30 April 2020</i> | |

NOTER
NOTES

Note

Materielle anlægsaktiver
Tangible fixed assets

5

| | Koncernen | | |
|--|---|--|--|
| | <i>Group</i> | | |
| | Produktions- anlæg og maskiner <i>Production plant and machinery</i> | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plants, machinery, tools and equipment</i> | Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i> |
| Kostpris 1. maj 2019..... <i>Cost at 1 May 2019</i> | 7.951.581 | 13.348.680 | 3.484.779 |
| Tilgang..... <i>Additions</i> | 135.500 | 3.553.818 | 1.065.724 |
| Afgang..... <i>Disposals</i> | 0 | -4.994.045 | 0 |
| Kostpris 30. april 2020..... <i>Cost at 30 April 2020</i> | 8.087.081 | 11.908.453 | 4.550.503 |
| Af- og nedskrivninger 1. maj 2019..... <i>Depreciation and impairment losses at 1 May 2019</i> | 5.865.208 | 6.627.472 | 489.434 |
| Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... <i>Reversal of depreciation of assets disposed of</i> | 0 | -2.226.818 | 0 |
| Årets afskrivninger..... <i>Depreciation for the year</i> | 562.984 | 2.078.577 | 659.726 |
| Af- og nedskrivninger 30. april 2020..... <i>Depreciation and impairment losses at 30 April 2020</i> | 6.428.192 | 6.479.231 | 1.149.160 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april 2020..... <i>Carrying amount at 30 April 2020</i> | 1.658.889 | 5.429.222 | 3.401.343 |
| Finansielle leasingaktiver..... <i>Finance lease assets</i> | | 3.235.165 | |

NOTER
NOTES

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)
Tangible fixed assets (continued)

5

| | Morderselskabet <i>Parent company</i> | | |
|--|---|--|--|
| | Produktions- anlæg og maskiner <i>Production plant and machinery</i> | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plants, machinery, tools and equipment</i> | Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i> |
| Kostpris 1. maj 2019..... <i>Cost at 1 May 2019</i> | 7.951.581 | 12.299.631 | 3.484.779 |
| Tilgang..... <i>Additions</i> | 135.500 | 3.479.816 | 1.065.724 |
| Afgang..... <i>Disposals</i> | 0 | -4.601.696 | 0 |
| Kostpris 30. april 2020..... <i>Cost at 30 April 2020</i> | 8.087.081 | 11.177.751 | 4.550.503 |
| Af- og nedskrivninger 1. maj 2019..... <i>Depreciation and impairment losses at 1 May 2019</i> | 5.865.208 | 6.028.383 | 489.434 |
| Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... <i>Reversal of depreciation of assets disposed of</i> | 0 | -1.925.700 | 0 |
| Årets afskrivninger..... <i>Depreciation for the year</i> | 562.984 | 1.918.152 | 659.726 |
| Af- og nedskrivninger 30. april 2020..... <i>Depreciation and impairment losses at 30 April 2020</i> | 6.428.192 | 6.020.835 | 1.149.160 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april 2020..... <i>Carrying amount at 30 April 2020</i> | 1.658.889 | 5.156.916 | 3.401.343 |
| Finansielle leasingaktiver..... <i>Finance lease assets</i> | | 3.235.165 | |

Finansielle anlægsaktiver
Fixed asset investments

6

| | Koncernen <i>Group</i> |
|---|---|
| | Lejededesitum og andre tilgodehavender <i>Rent deposit and other receivables</i> |
| Kostpris 1. maj 2019..... <i>Cost at 1 May 2019</i> | 2.229.119 |
| Kostpris 30. april 2020..... <i>Cost at 30 April 2020</i> | 2.229.119 |

NOTER
NOTES

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)
Fixed asset investments (continued)

6

| | Moderselskabet <i>Parent company</i> | |
|---|--|---|
| | Kapitalandele i dattervirk- somheder <i>Equity investments in group enterprises</i> | Lejedepositum og andre tilgodehavender <i>Rent deposit and other receivables</i> |
| Kostpris 1. maj 2019..... <i>Cost at 1 May 2019</i> | 186.690 | 2.229.119 |
| Kostpris 30. april 2020..... <i>Cost at 30 April 2020</i> | 186.690 | 2.229.119 |
| Opskrivninger 1. maj 2019..... <i>Revaluation at 1 May 2019</i> | 2.379.682 | 0 |
| Valutakursregulering..... <i>Exchange adjustment</i> | -15.493 | 0 |
| Udloddet resultat <i>Dividend</i> | -1.560.300 | 0 |
| Årets opskrivninger <i>Revaluation and impairment losses for the year</i> | 2.408.818 | 0 |
| Opskrivninger 30. april 2020..... <i>Revaluation at 30 April 2020</i> | 3.212.707 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april 2020..... <i>Carrying amount at 30 April 2020</i> | 3.399.397 | 2.229.119 |

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)
Investments in subsidiaries (DKK)

| Navn og hjemsted <i>Name and registered office</i> | Egenkapital <i>Equity</i> | Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i> | Ejerandel <i>Ownership</i> |
|---|------------------------------|---|-------------------------------|
| Caldan Service GmbH, Bad Hersfeldt..... | 2.067.345 | 1.659.382 | 100 % |
| Caldan Conveyor Ltd, Redford..... | 1.503.696 | 749.436 | 100 % |

NOTER
NOTES

| | Koncernen | | Moderselskabet | | Note |
|---|--------------------|---------------|--------------------|---------------|----------|
| | Group | | Parent company | | |
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | |
| | kr. | tkr. | kr. | tkr. | |
| | DKK | DKK '000 | DKK | DKK '000 | |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | | | | | 7 |
| <i>Contract work in progress</i> | | | | | |
| Salgsværdi af periodens uafsluttede produktion..... | 66.582.152 | 83.581 | 66.582.152 | 83.581 | |
| <i>Sales value</i> | | | | | |
| Acontofaktureringer..... | -79.839.621 | -69.350 | -79.839.621 | -69.350 | |
| <i>Payment on account</i> | | | | | |
| heraf forudbetalinger..... | 2.683.179 | 4.443 | 2.683.179 | 4.443 | |
| <i>Pre-invoicing</i> | | | | | |
| Igangværende arbejder for fremmed regning, netto | -10.574.290 | 18.674 | -10.574.290 | 18.674 | |
| <i>Contract work in progress, netto</i> | | | | | |
| Der indregnes således: | | | | | |
| <i>Measured</i> | | | | | |
| Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)..... | 5.584.485 | 21.166 | 5.584.485 | 21.166 | |
| <i>Contract work in progress, asset</i> | | | | | |
| Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver)..... | -16.158.775 | -2.492 | -16.158.775 | -2.492 | |
| <i>Contract work in progress, obligation</i> | | | | | |
| | -10.574.290 | 18.674 | -10.574.290 | 18.674 | |
| Periodeafgrænsningsposter | | | | | 8 |
| <i>Prepayments and accrued income</i> | | | | | |
| Omkostninger | 822.706 | 811 | 707.802 | 682 | |
| <i>Costs</i> | | | | | |
| | 822.706 | 811 | 707.802 | 682 | |
| <i>Oversættelse</i> | | | | | |
| Selskabskapital | | | | | 9 |
| <i>Share capital</i> | | | | | |
| Selskabskapitalen er fordelt således: | | | | | |
| <i>Specification of the share capital:</i> | | | | | |
| Aktier, 583 stk. a nom. 1.000 kr..... | | | 583.000 | 583 | |
| <i>Shares, 583 in the denomination of 1.000 DKK</i> | | | | | |
| | | | 583.000 | 583 | |

NOTER
NOTES

Note

Hensættelse til udskudt skat

10

Provision for deferred tax

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier.

Provision for deferred tax comprises deferred tax on contract work in progress, inventory and intangible and tangible fixed assets.

| | | | | |
|---|------------------|--------------|-----------------------|--------------|
| Immaterielle anlægsaktiver..... | 222.737 | 0 | 222.737 | 0 |
| <i>Intangible fixed assets acquired</i> | | | | |
| Materielle anlægsaktiver..... | 650.544 | 858 | 650.544 | 858 |
| <i>Production plant and machinery</i> | | | | |
| Indretning lejede lokaler..... | -3.355 | 87 | -3.355 | 87 |
| <i>Leasehold improvements</i> | | | | |
| Periodeafgrænsningsposter..... | 155.716 | 150 | 155.716 | 150 |
| <i>Prepayments and accrued income</i> | | | | |
| Igangværende arbejder..... | 5.896.650 | 6.136 | 5.896.650 | 6.136 |
| <i>Contract work in progress</i> | | | | |
| Leasingforpligtelser..... | -657.120 | -874 | -657.120 | -874 |
| <i>Lease liabilities</i> | | | | |
| Uudnyttet underskud til fremførelse. | 0 | -462 | 0 | -462 |
| <i>Unused deficit forward</i> | | | | |
| | 6.265.172 | 5.895 | 6.265.172 | 5.895 |
| | | | | |
| | Koncernen | | Moderselskabet | |
| | <i>Group</i> | | <i>Parent company</i> | |
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| | kr. | tkr. | kr. | tkr. |
| | DKK | DKK '000 | DKK | DKK '000 |
| Udskudt skat 1. maj..... | 5.895.232 | 3.904 | 5.895.232 | 3.904 |
| <i>Deferred tax, beginning of year</i> | | | | |
| Årets udskudte skat i resultatopgørelsen..... | 369.940 | 1.163 | 369.940 | 1.163 |
| <i>Deferred tax of the year, income statement</i> | | | | |
| Tilgang fra fusion og tilgang af virksomhed..... | 0 | 828 | 0 | 828 |
| <i>Accounting policy change</i> | | | | |
| Udskudt skat 30. april..... | 6.265.172 | 5.895 | 6.265.172 | 5.895 |
| <i>Provision for deferred tax 30 April 2020</i> | | | | |

NOTER
NOTES

Note

Langfristede gældsforpligtelser
Long-term liabilities

11

| | Koncernen Group | | | | |
|--|-----------------------------------|------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|--|
| | 30/4 2020 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | 30/4 2019 gæld i alt | Kortfristet del primo Current |
| | 30/4 2020 total liabilities | Repayment next year | Debt outstanding after 5 years | 30/4 2019 total liabilities | portion at the beginning of the year |
| Selskabsskat..... <i>Corporation tax</i> | 2.318.754 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Feriepengeindefrysning..... <i>Holiday obligation</i> | 2.309.750 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Leasingforpligtelser..... <i>Lease liabilities</i> | 2.986.910 | 1.813.003 | 0 | 3.971.233 | 1.924.737 |
| | 7.615.414 | 1.813.003 | 0 | 3.971.233 | 1.924.737 |
| | Moderselskabet Parent company | | | | |
| | 30/4 2020 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | 30/4 2019 gæld i alt | Kortfristet del primo Current |
| | 30/4 2020 total liabilities | Repayment next year | Debt outstanding after 5 years | 30/4 2019 total liabilities | portion at the beginning of the year |
| Selskabsskat..... <i>Corporation tax</i> | 2.318.754 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Feriepengeindefrysning..... <i>Holiday obligation</i> | 2.309.750 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Leasingforpligtelser..... <i>Lease liabilities</i> | 2.986.910 | 1.813.003 | 0 | 3.971.233 | 1.924.737 |
| | 7.615.414 | 1.813.003 | 0 | 3.971.233 | 1.924.737 |

NOTER
NOTES

Note

Eventualposter mv.
Contingencies etc.

12

Eventualforpligtelser
Contingent liabilities

| | Koncernen <i>Group</i> | | Moterselskabet <i>Parent company</i> | |
|---|---------------------------|--------------------------|---|--------------------------|
| | 2020 kr. DKK | 2019 tkr. DKK '000 | 2020 kr. DKK | 2019 tkr. DKK '000 |
| Årets ydelse..... <i>Payment for the year</i> | 117.034 | 0 | 117.034 | 0 |
| Samlet restleasingydelse..... <i>Total residual lease payment</i> | 261.467 | 0 | 261.467 | 0 |
| Huslejeoplygtelser, hvor opsigelsesperioden løber inden for 3 mdr. samt opsigelsesperioden til 1. februar 2029..... <i>Contingent liabilities rent</i> | 11.688.984 | 12.950 | 11.688.984 | 12.950 |
| Arbejdsoplygtelser..... <i>Guarantee for subsidiaries</i> | 6.904.885 | 12.674 | 6.134.331 | 12.674 |

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
Charges and securities

13

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution til Danske Bank overfor datterselskaberne, Caldan Service GmbH's og Caldan Conveyors Limiteds mellemværende med banken.
The Company has issued a guarantee of payment to Danske Bank for the accounts with the bank of the subsidiaries, Caldan Service GmbH and Caldan Conveyors Limited.

NOTER
NOTES**Note****Nærtstående parter**

14

Related parties

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 (Jens Calundan, Solkrogen 8, 8250 Egå og Niels Calundan, Skivholmevej 41, 8471 Sabro), ejendomsselskabet Mosegårdsvej 10 I/S (Jens Calundan, Solkrogen 8, 8250 Egå og Niels Calundan, Skivholmevej 41, 8471 Sabro) 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.

The Company's related parties include:

Other related parties, having performed transactions with the company.

Caldan Conveyor A/S' related parties with a significant influence include Group enterprises, the property company Calundan A/S (Jens Calundan, Solkrogen 8, 8250 Egå og Niels Calundan, Skivholmevej 41, 8471 Sabro), the property company Mosegårdsvej 10 I/S (Jens Calundan, Solkrogen 8, 8250 Egå og Niels Calundan, Skivholmevej 41, 8471 Sabro), and these companies' board of directors, board of executives, and senior employees as well as their related family members. Related parties include also companies in which the above group of persons has significant interests.

Transactions with related parties

The company did not carry out any transactions with related parties that were not concluded on market conditions. According to section 98c, subsection 7 of the Danish Financial Statements Act information is given only on transactions that were not performed on common market conditions.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Årsrapporten for Caldan Conveyor A/S for 2019/20 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.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammentrag 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.

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.

The Annual Report of Caldan Conveyor A/S for 2019/20 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in reporting class C, medium enterprise.

The Annual Report is prepared consistently with the accounting principles used last year.

Consolidated financial statements

The consolidated financial statements include the parent company Caldan Conveyor A/S and its subsidiaries in which Caldan Conveyor A/S directly or indirectly holds more than 50% of the voting rights or in any other way has a controlling influence.

The consolidated financial statements consolidate the financial statements of the parent company and the subsidiaries by combining uniform accounts items. Intercompany income and expenses, shareholdings, internal balances and dividend, and realised and unrealised gains and losses arising from transactions between the consolidated enterprises are fully eliminated in the consolidation.

Investments in subsidiary enterprises are set off by the proportional share of the subsidiaries' market value of net assets and liabilities at the acquisition date.

INCOME STATEMENT**Net revenue**

Net revenue from sale of merchandise and finished goods is recognised in the Income Statement if supply and risk transfer to purchaser has taken place before the end of the year and if the income can be measured reliably and is expected to be received. Net revenue is recognised exclusive of VAT, duties and less discounts related to the sale.

Where products with a high degree of individual adjustments are delivered, recognition in net revenue is made as and when the production progresses, the net revenue being equal to the sales value of the work performed for the year (the production method). This method is applied when the total costs and expenses regarding the contract and the degree of completion at the balance sheet date can be reliably assessed, and it is likely that the financial benefits will flow to the company.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***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.

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 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 a-contoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Other operating income

Other operating income includes items of a secondary nature in relation to the enterprises' principal activities, including profit from sale of intangible and tangible fixed assets.

Cost of sales

Cost of sales comprise costs incurred to achieve the net revenue for the year, including direct and indirect costs of raw materials and consumables.

Other external expenses

Other external expenses include cost of sales, advertising, administration, buildings, bad debts, operational lease expenses, etc.

Staff costs

Staff costs comprise wages and salaries, including holiday pay and pensions and other costs for social security etc. for the company's employees. Repayments from public authorities are deducted from staff costs.

Investments in subsidiaries

The income statement of the parent company recognises the proportional share of the results of each subsidiary after full elimination of intercompany profits/losses and deduction of amortisation of goodwill.

Financial income and expenses

Financial income and expenses include interest income and expenses, financial expenses of finance leases, realised and unrealised gains and losses arising from investments in financial assets, debt and transactions in foreign currencies, amortisation of financial assets and liabilities as well as charges and allowances under the tax-on-account scheme etc. Financial income and expenses are recognised in the income statement by the amounts that relate to the financial year.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

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

IT programmer og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. IT programmer og licenser afskrives over en periode på 5 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

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

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 Useful life | Restværdi Residual value |
|--|-------------------------|-----------------------------|
| Produktionsanlæg og maskiner..... <i>Production plant and machinery</i> | 3-8 år | 0-30 % |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... <i>Other plant, fixtures and equipment</i> | 3-5 år | 0-30 % |
| Indretning af lejede lokaler..... <i>Leasehold improvements</i> | 3-5 år | 0-30 % |

Tax

The tax for the year, which consists of the current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion that may be attributed to the profit for the year, and is recognised directly in the equity by the portion that may be attributed to entries directly to the equity.

BALANCE SHEET

Intangible fixed assets

IT programs and licences are measured at the lower of cost less accumulated amortisation or the recoverable amount. IT programs and licences are amortised over 5 years.

Intangible fixed assets are generally written down to the lower of recoverable value and carrying amount.

Profit or loss from sale of intangible fixed assets is calculated at the difference between the sales price and the carrying amount at the time of the sale. Profit and loss are recognised in the Income Statement under other operating income or other operating expenses.

Tangible fixed assets

Land and buildings, production plant and machinery, other plants, fixtures and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Land is not depreciated.

The depreciation base is cost less estimated residual value after end of useful life.

The cost includes the acquisition price and costs incurred directly in connection with the acquisition until the time when the asset is ready to be used.

Straight-line depreciation is provided on the basis of an assessment of the expected useful lives of the assets and their residual value:

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

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.

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 opgjort efter overtagelsesmetoden.

Profit or loss on disposal of tangible fixed assets is stated as the difference between the sales price less selling costs and the carrying amount at the time of sale. Profit or loss is recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

Lease contracts

Lease contracts relating to tangible fixed assets where the company bears all material risks and benefits attached to the ownership (finance lease) are recognised as assets in the balance sheet. The assets are at the initial recognition measured at calculated cost equal to the lower of fair value and present value of the future lease payments. The internal interest rate of the lease contract is used as discounting factor or an approximate value when calculating the present value. Finance lease assets are depreciated similarly to the company's other tangible fixed assets.

The capitalised residual lease liability is recognised in the balance sheet as a liability and the interest portion of the lease payment is recognised in the income statement over the term of the contract.

All other lease contracts are considered to be operating leases. Payments related to operating leases and other rental agreements are recognised in the income statement over the term of the contract. The company's total liability relating to operating leases and rental agreements is disclosed as contingencies etc.

Fixed asset investments

Investments in subsidiaries are measured in the company's balance sheet under the equity method.

Investments in subsidiaries are measured in the balance sheet at the proportional share of the enterprises' carrying equity value, calculated in accordance with the parent company's accounting policies with deduction or addition of unrealised intercompany profits or losses and with addition or deduction of the residual value of positive or negative goodwill

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

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.

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.

Net revaluation of investments in subsidiaries and associates is transferred under the equity to reserve for net revaluation under the equity value method to the extent that the carrying amount exceeds the acquisition value.

Subsidiaries with a negative carrying equity value are measured to DKK 0 and any amounts due from these enterprises are written down by the company's share of the negative equity to the extent that it is deemed to be irrecoverable. If the carrying negative equity value exceeds receivables, the residual amount is recognised under provision for liabilities to the extent that the company's has a legal or actual liability to cover the subsidiary's deficit.

Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible fixed and tangible assets together with fixed assets, which are not measured at fair value, are valued on an annual basis for indications of impairment other than that reflected by amortisation and depreciation.

In the event of impairment indications, an impairment test is made for each asset or group of assets, respectively. If the net realisable value is lower than the carrying amount, the assets are written down to the lower value.

The recoverable amount is calculated at the higher of net selling price and capital value. The capital value is determined as the fair value of the expected net cash flows from the use of the asset or group of assets and the expected net cash flows from sale of the asset or group of assets after the end of its useful life.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***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 hjælpe-materialer opgøres som anskaffelsespris med til-læg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte pro-duktionsomkostninger. Indirekte produktionsom-kostninger 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 imøde-gåelse 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 færdig-gørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværen-de arbejde.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsfor-pligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssum-men med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

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

Inventories

Inventories are measured at cost using the FIFO-principle. If the net realisable value is lower than cost, the inventories are written down to the lower value.

The cost of merchandise as well as raw materials and consumables is calculated at acquisition price with addition of transportation and similar costs.

The cost of finished goods and work in progress includes cost of raw materials, consumables, direct payroll cost and indirect production cost. Indirect production costs include indirect mate-rials and payroll and maintenance and depreci-ation of the machines, factory buildings and equipment used in the production process, cost of factory administration and management and capitalised development costs relating to the products.

The net realisable value of inventories is stated at sales price less completion costs and costs incurred to execute the sale and is determined with due regard to marketability, obsolescence and development in expected sales price.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is reduced by impairment losses to meet expected losses.

Contract work in progress

Work in progress on contract is measured at the sales value of the work performed. The sales value is measured on the basis of the degree of completion on the balance sheet date and the total anticipated revenue related to the specific piece of work in progress.

The specific piece of work in progress is recognised in the Balance Sheet as receivables or payables, depending on the net value of the selling price less progress invoicing and progress payments.

Costs relating to sales work and obtaining of contracts are recognised in the Income Statement as and when they are incurred.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***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.

Andre hensatte forpligtelser

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

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til forbedring 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.

Accruals, assets

Accruals recognised as assets include costs incurred relating to the subsequent financial year.

Securities and investments

Securities and investments, recognised as current assets, comprise public quoted bonds, shares and other current investments that are measured at fair market value on the balance sheet date. Public quoted securities are measured at quoted price. Non-quoted securities are measured at sales value based on computed net present value.

Other provisions for liabilities

Other provisions for liabilities include the expected cost of warranty commitments, loss on work in progress, restructuring etc. and deferred tax.

Warranty commitments include liabilities for improvement of work within the warranty period of 1 to 5 years. The provision for liabilities is measured and recognised on the basis of experience with warranty work.

When it is likely that the total costs will exceed the total income on the contract work in progress, a provision is made for the total loss that is anticipated for the contract. The provision is recognised as a cost under production costs.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***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.

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 nominal værdi.

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

Tax payable and deferred tax

Current tax liabilities and receivable current tax are recognised in the balance sheet as the calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and taxes paid on account.

Deferred tax is measured on the temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities.

Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carry-forwards, are measured at the expected realisable value of the asset, either by set-off against tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that under the legislation in force on the balance sheet date would be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in the deferred tax resulting from changes in tax rates, are recognised in the income statement, except from items recognised directly in equity.

Liabilities

Financial liabilities are recognised at the time of borrowing by the amount of proceeds received less borrowing costs. In subsequent periods, the financial liabilities are measured at amortised cost equal to the capitalised value when using the effective interest, the difference between the proceeds and the nominal value being recognised in the income statement over the term of loan.

Amortised cost of current liabilities usually corresponds to nominal value.

The capitalised residual lease liability on finance lease contracts is also recognised as financial liabilities.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***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.

Foreign currency translation

Transactions in foreign currencies are translated at the rate of exchange on the transaction date. Exchange differences arising between the rate on the transaction date and the rate on the payment date are recognised in the income statement as a financial income or expense.

If the foreign exchange position is considered to hedge future cash flows, the unrealised exchange adjustments are recognised directly in the equity.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that are not settled on the balance sheet date are translated at the exchange rate on the balance sheet date. The difference between the exchange rate on the balance sheet date and the exchange rate at the time of occurrence of the receivables or payables is recognised in the income statement as financial income or expenses.

Fixed assets acquired in foreign currencies are translated at the rate of exchange on the transaction date.

The income statements of foreign subsidiaries and associates fulfilling the criteria for being independent entities are translated at an average exchange rate for the month and balance sheet items are translated at the rate of exchange on the balance sheet date. Exchange differences arising from translation of the equity of foreign subsidiaries at the beginning of the year to the rates of the balance sheet date and from translation of income statements from average rate to the rates of the balance sheet date are recognised directly in the equity.

Exchange adjustment of intercompany accounts with foreign subsidiaries that are deemed to be an addition to or deduction from the equity of independent subsidiaries are recognised directly in the equity.

CASH FLOW STATEMENT

The cash flow statement shows the company's cash flows for the year for operating activities, investing activities and financing activities in the year, the change in cash and cash equivalents of the year and cash and cash equivalents at beginning and end of the year.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

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.

*Cash flows from operating activities:
Cash flows from operating activities are computed as the results for the year adjusted for non-cash operating items, changes in net working capital and corporation tax paid.*

*Cash flows from investing activities:
Cash flows from investing activities include payments in connection with purchase and sale of intangible and tangible fixed asset and fixed asset investments.*

*Cash flows from financing activities:
Cash flows from financing activities include changes in the size or composition of share capital and related costs, and borrowings and repayment of interest-bearing debt and payment of dividend to shareholders.*

*Cash and cash equivalents:
Cash and cash equivalents include bank overdraft and cash in hand.*