

Cabcon A/S

Park Allé 350C, 2605 Brøndby

CVR-nr. 27 46 61 25

**Årsrapport for perioden
1. januar til 31. december 2022**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 24. marts 2023

Ib Paaskesen
dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	12
Balance 31. december	13
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	16
Noter	17
Anvendt regnskabspraksis	23

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Cabcon 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. 31. december 2022 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brøndby, den 24. marts 2023

Direktion

Brian Dehlsen

Bestyrelse

Ib Paaskesen
formand

Anders Delcomyn Larsen

Brian Dehlsen

Heidi Rosendal Larsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Cabcon A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Cabcon A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA's Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

København, den 24. marts 2023

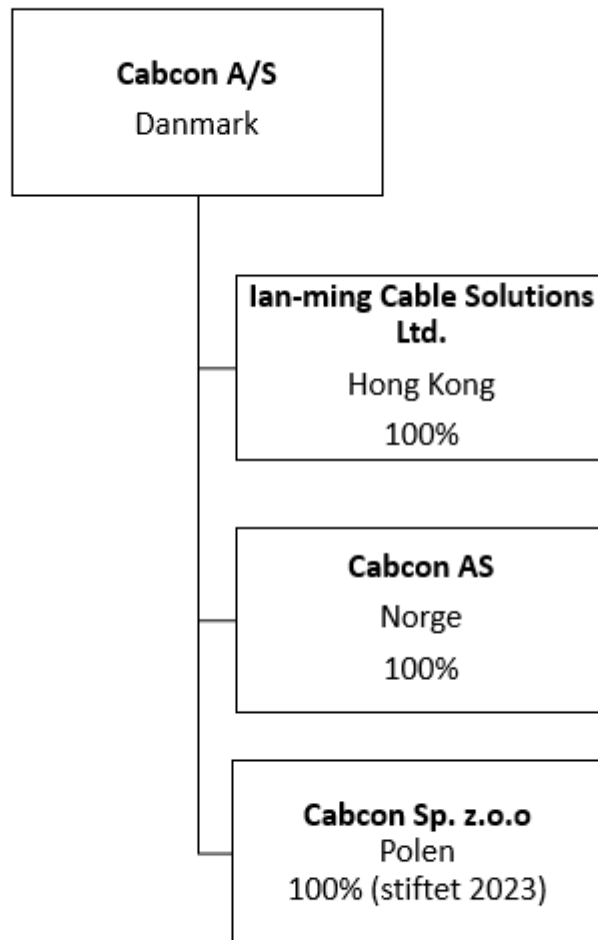
Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 25 76 91

Morten Schwensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32172

Selskabsoplysninger

Selskabet	Cabcon A/S Park Allé 350C 2605 Brøndby
	CVR-nr.: 27 46 61 25
	Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2022 Stiftet: 13. november 2003
	Hjemsted: Brøndby
Bestyrelse	Ib Paaskesen, formand Anders Delcomyn Larsen Brian Dehlsen Heidi Rosendal Larsen
Direktion	Brian Dehlsen
Revision	Baker Tilly Denmark Godkendt Revisionspartnerselskab Poul Bundgaards Vej 1, 1. 2500 Valby
Koncernregnskab	Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal

Set over en 2-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern	
	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	39.743	27.184
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	20.173	12.353
Resultat af finansielle poster	1.648	-664
Årets resultat	17.274	9.194
Balancesum	72.051	50.125
Egenkapital	25.007	16.075
Nøgletal		
Overskudsgrad	12,3%	9,6%
Afkastningsgrad	32,8%	48,7%
Soliditetsgrad	34,7%	32,1%
Forrentning af egenkapital	84,1%	114,4%
Likviditetsgrad	207,5%	149,1%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ved ændring af regnskabspraksis er der foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage fra 2018. Der henvises til omtale heraf i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens og selskabets væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i engroshandel med elektromekaniske komponenter og kabler til industrien.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2022 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2022 udviser et overskud på kr. 17.274.412, og koncernens balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på kr. 25.006.942.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke koncernens finansielle stilling.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Ledelsen forventer at koncernomsætningen næste år stiger med ca. 20 % samt at væksten fortsætter i de kommende år. Dette sker via implementering af større projekter, samt udvidelse af salgsstaben og etablering af Cabcon Poland sp. Z.O.O.

Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion mv.

Koncernen har fokus på de miljøpåvirkninger, der er i vores område - og overholder de lovmæssige forhold og krav. Selskabet samarbejder med eksterne rådgivere og myndigheder.

Cabcon i udlandet

Moderselskabet har følgende datterselskaber og filialer i udlandet:

Cabcon AS (Norge)

Ian - Ming Cable Solutions Ltd. (Hong Kong)

Cabcon AB (Sverige)(Filial)

Cabcob Poland S.p.z.o.o (Stiftet efter balancedagen)

Aktionærer

Aktionærerne kan udøve deres ret på generalforsamlingen. Alle aktionærer er derudover direkte involveret i den daglige drift af selskabet.

Ledelsesberetning

Bestyrelse

Bestyrelsen varetager koncernens overordnede ledelse og træffer beslutninger om koncernens strategiske udvikling, finansielle forecasts, risikoforhold, køb og salg af virksomheder samt større udviklings- og investeringsprojekter. Derudover fører bestyrelsen tilsyn med direktionen.

Bestyrelsens arbejde er reguleret af en forretningsorden, som er udarbejdet i overensstemmelse med selskabslovens bestemmelser og revideres en gang om året. Bestyrelsen har afholdt 5 møder i 2022.

For at sikre at bestyrelsen er velinformeret om selskabets drift, deltager direktionens medlemmer i bestyrelsesmøderne. Direktionen har taleret og stemmeret.

Direktion

Direktionen består af hovedaktionæren, som er ansvarlig for at gennemføre selskabets strategi og de overordnede beslutninger, som er godkendt af bestyrelsen.

Vederlag til ledelsen

Koncernen søger at sikre, at vederlaget til bestyrelse og direktion er fastlagt på et konkurrencedygtigt og rimeligt niveau for selskabets størrelse og kompleksitet med henblik på at sikre, at selskabet kan tiltrække og fastholde kompetente personer.

Bestyrelsens medlemmer aflønnes med et fast honorar, som godkendes af generalforsamlingen, og som ikke er incitamentsafhængig.

Direktionens løn og ansættelsesvilkår fastsættes af bestyrelsen, som også evaluerer direktionens indsats. Direktionens løn består af fast årlig gage

Intern kontrol og risikostyring

Koncernen har i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen etableret en række interne kontroller for at sikre, at den finansielle rapportering giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation. De interne kontroller og risikostyringen sikrer samtidig, at den finansielle rapportering udarbejdes i overensstemmelse med gældende lovgivning og standarder.

Koncernen forbedrer løbende de etablerede kontrol- og risikostyringssystemer, som skal mindske risikoen for, at fejl og uregelmæssigheder ikke identificeres og korrigeres i tide. Systemerne kan opdeles i, kontrolmiljø, risikovurdering, kontrolaktiviteter, information og kommunikation samt overvågning.

Ledelsesberetning

Kontrolmiljø

Det overordnede operationelle ansvar for risikostyring og interne kontroller i forbindelse med regnskabsaflægningen ligger hos direktionen, som i samarbejde med den lokale ledelse i de respektive datterselskaber vurderer, om der eksisterer et hensigtsmæssigt og effektivt kontrolmiljø. Direktionen rapporterer løbende til bestyrelsen om den driftsmæssige og økonomiske udvikling samt selskabets risikostilling. Risikostyring og intern kontrol af regnskabsaflægningen varetages af selskabets finansfunktion, som udarbejder koncernpolitikker og instrukser på regnskabsområdet og sikrer faste procedurer for regnskabsudarbejdelse, herunder vurdering af ny regnskabsregulering og præsentation af den finansielle rapportering til selskabets interessenter.

Risikovurdering

Direktionen vurderer løbende de væsentligste risici, som koncernen er eksponeret for. Direktionen vurderer løbende risici, som direkte eller indirekte påvirker regnskabsaflægningen. Sådanne risici omfatter blandt andet it-relaterede risici og risici relateret til svig og uregelmæssigheder.

Ledelsen har besluttet, at der så vidt muligt købes og sælges i samme valuta for at minimere risiko. Der foretages ikke yderligere sikring af valutarisiko.

Kontrolaktiviteter

Efterlevelsen af reglerne for intern kontrol og risikostyring kontrolleres lokalt og i forbindelse med controlling af selskaber og aktiviteter. Koncernens kontrolaktiviteter har til formål at sikre, at de fastlagte regler og procedurer følges, at fejl, afvigelser eller mangler minimeres, og at regler og procedurer udvikles.

Information og kommunikation

Koncernen efterlever sine oplysningsforpligtelser i overensstemmelse med love, bekendtgørelser og andre forskrifter. Koncernen bestræber sig på at opretholde et højt informations- og kommunikationsniveau med henblik på at sikre en høj kvalitet i den løbende rapportering, som er grundlaget for koncernens regnskabsaflægning og økonomistyring

Overvågning

Koncernen overvåger og indsamler regnskabsrapportering gennem et integreret økonomi- og informationssystem, som sikrer, at finansfunktionen opnår en høj grad af gennemsigtighed i forhold til de enkelte forretningsenheder. Finansfunktionen kan derved analysere rapporteringen for fejl og uregelmæssigheder og identificere eventuelle svagheder i de interne kontroller samt manglende overholdelse af procedurer og politikker mv. Direktionen og bestyrelsen modtager fast månedlig rapportering.

Oplysning om egne kapitalandele

Den 7. januar 2022 erhvervede virksomheden af sine egne aktier, svarende til 11,42% nominelt 57.106 DKK. Den samlede betaling for aktierne udgjorde TDKK 5.040, som er trukket fra overført resultat under egenkapitalen. Disse aktier er ikke annulleret og besiddes derfor som egne aktier. Selskabet kan således sælge disse aktier på et senere tidspunkt. Aktierne er erhvervet som led i virksomhedens strategi.

Ledelsesberetning

Redegørelse for virksomhedens politik for dataetik

Denne politik definerer selskabets tilgang til dataetik. Dataetik handler om de etiske overvejelser, vi som virksomhed skal tage i betragtning, når vi bruger data og nye teknologier globalt. Dataetik går ud over overholdelse af databeskyttelseslovgivningen. Vi overholder alle lovkrav, men anerkender og respekterer, at vores brug af data (både personlige data og ikke-personlige data) kan skabe risici for brugerne, som gældende love ikke dækker. Vi håndterer disse risici ved at følge principperne beskrevet nedenfor.

Selskabet behandler forskellige datakilder, herunder personlige data om jobansøgere, medarbejdere, brugere af vores digitale tjenester og forretningsforbindelser samt ikke-personlige data om driftsaktiver og anden drift. Vi stræber efter høje dataetiske standarder for brugen af både personlige og ikke-personlige data.

Opretholdelse af gennemsigtighed og åbenhed omkring brug af data, så dataetiske principper forbliver klare, forståelige og let tilgængelige.

Brug af data er et vigtigt aktiv for selskabet, hvorfor der er høje standarder i forhold til indsamling af data fra vores aktiver og andre kilder, høje krav til samarbejdspartnere, som der modtages data fra og som opfordres til at arbejde hen imod at fastlægge et sæt dataetiske principper for deres egen virksomhed, samt at afholde os fra omfattende indsamling af data, der kan karakteriseres som datadrevet overvågning.

AI dataindsamling involverer menneskelige beslutninger. Derfor stræber vi efter at implementere mekanismer til at kontrollere den kontekst, som data indsamles i, de systemer der bruges til databehandling og metoderne til at sikre datakvaliteten, idet det anerkendes, at data og systemer kan misbruges eller bruges til utilsigtede formål.

Vi vurderer og dokumenterer tilladt brug af vores data og systemer og træffer foranstaltninger for at undgå ulovlig brug.

Vi vil udvikle yderligere politikker og procedurer for at sikre, at vi overholder de ovennævnte principper

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		kr.	kr.	kr.	kr.
Nettoomsætning		162.804.674	127.179.540	97.978.010	74.536.482
Andre driftsindtægter		31.251	86.793	5.183.189	3.779.561
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-115.019.278	-91.777.333	-75.025.882	-57.737.657
Andre eksterne omkostninger		-8.073.258	-8.305.177	-6.521.434	-6.007.217
Bruttoresultat		39.743.389	27.183.823	21.613.883	14.571.169
Personaleomkostninger	1	-19.570.309	-14.831.286	-12.768.032	-9.634.743
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		20.173.080	12.352.537	8.845.851	4.936.426
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-116.227	-132.449	-46.227	-62.449
Andre driftsomkostninger		0	-14.354	0	-14.354
Resultat før finansielle poster		20.056.853	12.205.734	8.799.624	4.859.623
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	10.299.583	5.670.998
Finansielle indtægter	2	2.777.069	276.507	1.050.160	401.312
Finansielle omkostninger	3	-1.129.080	-940.185	-1.058.696	-637.854
Resultat før skat		21.704.842	11.542.056	19.090.671	10.294.079
Skat af årets resultat	4	-4.430.430	-2.348.490	-1.816.258	-1.100.512
Årets resultat		17.274.412	9.193.566	17.274.413	9.193.567
Foreslået udbytte		7.500.000	3.500.000	7.500.000	3.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	5.670.998	10.300.806	5.670.998
Overført resultat		9.774.412	22.568	-526.393	22.569
		17.274.412	9.193.566	17.274.413	9.193.567

Balance 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		kr.	kr.	kr.	kr.
Aktiver					
Goodwill		0	70.000	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	0	70.000	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6	65.488	112.690	65.488	112.690
Materielle anlægsaktiver		65.488	112.690	65.488	112.690
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	0	0	14.148.464	10.015.462
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	25.236	0	0
Deposita		89.644	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver		89.644	25.236	14.148.464	10.015.462
Anlægsaktiver i alt		155.132	207.926	14.213.952	10.128.152
Færdigvarer og handelsvarer		21.820.160	13.560.980	11.053.555	7.285.732
Forudbetaling for varer		12.178.427	6.990.778	10.156.458	5.738.011
Varebeholdninger		33.998.587	20.551.758	21.210.013	13.023.743
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		29.510.920	25.517.149	14.527.130	15.825.335
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	8.645.740	4.334.362
Andre tilgodehavender		18.142	1.656.638	18.142	267.607
Udskudt skatteaktiv		98.412	274.210	80.807	97.805
Selskabsskat		0	0	184.714	0
Periodeafgrænsningsposter		804.652	483.031	0	13.101
Tilgodehavender		30.432.126	27.931.028	23.456.533	20.538.210
Likvide beholdninger		7.464.798	1.434.244	5.827.570	494.916
Omsætningsaktiver i alt		71.895.511	49.917.030	50.494.116	34.056.869
Aktiver i alt		72.050.643	50.124.956	64.708.068	44.185.021

Balance 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		kr.	kr.	kr.	kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		500.000	500.000	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	13.360.404	2.861.593
Andre reserver		542.597	344.591	0	0
Overført resultat		16.464.345	11.730.032	3.646.539	9.213.031
Foreslået udbytte for regnskabsåret		7.500.000	3.500.000	7.500.000	3.500.000
Egenkapital	8	25.006.942	16.074.623	25.006.943	16.074.624
Banker		7.750.000	0	7.750.000	0
Anden gæld		4.070.523	0	4.070.523	0
Feriepengeforpligtelser		576.160	563.660	576.160	563.660
Langfristede gældsforpligtelser	9	12.396.683	563.660	12.396.683	563.660
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	1.900.000	0	1.900.000	0
Kreditinstitutter		13.316.000	11.278.388	13.316.000	11.278.388
Modtagne forudbetalinger fra kunder		30.885	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.647.834	8.885.040	11.168.831	6.684.490
Selskabsskat		1.777.387	2.007.187	0	569.030
Anden gæld		2.886.175	11.316.058	919.611	9.014.829
Periodeafgrænsningsposter	10	88.737	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		34.647.018	33.486.673	27.304.442	27.546.737
Gældsforpligtelser i alt		47.043.701	34.050.333	39.701.125	28.110.397
Passiver i alt		72.050.643	50.124.956	64.708.068	44.185.021

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds-	Andre reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	kapital			for regnskabs-	
	kr.	kr.	kr.	år	kr.
Egenkapital 1. januar	500.000	344.591	11.730.033	3.500.000	16.074.624
Valutakursregulering	0	198.006	0	0	198.006
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-3.500.000	-3.500.000
Køb af egne kapitalandele	0	0	-5.040.100	0	-5.040.100
Årets resultat	0	0	9.774.412	7.500.000	17.274.412
Egenkapital 31. december	500.000	542.597	16.464.345	7.500.000	25.006.942

Moterselskab

	Virksomheds-	Reserve for net-	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	kapital	toopskrivning		for regnskabs-	
	kr.	efter den indre	kr.	år	kr.
	kr.	værdi metode	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. januar	500.000	2.861.593	9.213.032	3.500.000	16.074.625
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-3.500.000	-3.500.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	198.005	0	0	198.005
Køb af egne kapitalandele	0	0	-5.040.100	0	-5.040.100
Årets resultat	0	10.300.806	-526.393	7.500.000	17.274.413
Egenkapital 31. december	500.000	13.360.404	3.646.539	7.500.000	25.006.943

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2022	2021
		kr.	kr.
Årets resultat		17.274.412	9.193.566
Reguleringer	14	588.491	3.158.972
Ændring i driftskapital	15	-18.658.691	-8.321.292
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-795.788	4.031.246
Renteindbetalinger og lignende		2.707.069	276.507
Renteudbetalinger og lignende		-1.148.746	-940.185
Pengestrømme fra ordinær drift		762.535	3.367.568
Betalt selskabsskat		-1.860.372	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-1.097.837	3.367.568
Udlån		0	-2.991
Modtagne afdrag		0	36.860
Andre reguleringer		-89.644	-1.794
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-89.644	32.075
Optagelse/tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		9.787.612	0
Optagelse/tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		5.970.523	0
Køb af egne kapitalandele, netto		-5.040.100	0
Betalt udbytte		-3.500.000	-800.000
Andre reguleringer		0	355.780
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		7.218.035	-444.220
Ændring i likvider		6.030.554	2.955.423
Likvider 1. januar		1.434.244	-1.525.810
Likvider 31. december		7.464.798	1.429.613
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		7.464.798	1.429.613
Likvider 31. december		7.464.798	1.429.613

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	kr.	kr.	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	18.386.983	13.786.799	11.584.706	8.590.256
Pensioner	1.250.562	938.914	1.250.562	938.914
Andre omkostninger til social sikring	132.020	119.033	132.020	119.033
Andre personaleomkostninger	-199.256	-13.460	-199.256	-13.460
	19.570.309	14.831.286	12.768.032	9.634.743
Heraf udgør vederlag til direktion	1.725.843	1.236.751	1.725.843	1.236.751
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	27	24	15	14
2 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	106.359	115.979
Andre finansielle indtægter	1.862.299	0	29.031	8.827
Kursreguleringer	914.770	276.507	914.770	276.506
	2.777.069	276.507	1.050.160	401.312
3 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	64.411	48.830
Andre finansielle omkostninger	1.129.080	940.185	994.285	589.024
	1.129.080	940.185	1.058.696	637.854

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	kr.	kr.	kr.	kr.
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	4.429.458	1.966.376	1.815.286	718.398
Årets udskudte skat	16.998	176.405	16.998	382.114
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-16.026	205.709	-16.026	0
	4.430.430	2.348.490	1.816.258	1.100.512

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill
	kr.
Kostpris 1. januar	1.000.000
Kostpris 31. december	1.000.000
Af- og nedskrivninger 1. januar	930.000
Årets afskrivninger	70.000
Af- og nedskrivninger 31. december	1.000.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0

6 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar
	kr.
Kostpris 1. januar	202.550
Kostpris 31. december	202.550
Af- og nedskrivninger 1. januar	89.860
Årets afskrivninger	47.202
Af- og nedskrivninger 31. december	137.062
Regnskabsmæssig værdi 31. december	65.488

Noter

	Moderselskab	
	2022	2021
	kr.	kr.
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	788.060	788.060
Kostpris 31. december	788.060	788.060
Værdireguleringer 1. januar	9.227.402	4.403.973
Valutakursregulering	198.005	0
Årets resultat	10.255.061	6.444.910
Udbytte modtaget	-6.364.590	-1.192.160
Andre værdireguleringer	0	-359.321
Afskrivning på goodwill	-70.000	-70.000
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	114.526	0
Værdireguleringer 31. december	13.360.404	9.227.402
Regnskabsmæssig værdi 31. december	14.148.464	10.015.462

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Ian-ming Cable Solutions Ltd	Hong Kong	100%	5.992.471	3.608.524
Cabcon AS	Norge	100%	8.155.969	6.646.537
			14.148.440	10.255.061

Noter

8 Egenkapital

Den 7. januar 2022 erhvervede virksomheden af sine egne aktier, svarende til 11,42% nominelt 57.106 DKK. Den samlede betaling for aktierne udgjorde TDKK 5.040, som er trukket fra overført resultat under egenkapitalen. Disse aktier er ikke annulleret og besiddes derfor som egne aktier. Selskabet kan således sælge disse aktier på et senere tidspunkt. Aktierne er erhvervet som led i virksomhedens strategi.

9 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. januar	31. december	næste år	efter 5 år
	kr.	kr.	kr.	kr.
Banker	0	7.750.000	0	4.487.083
Anden gæld	0	5.970.523	1.900.000	0
Feriepengeforpligtelser	563.660	576.160	0	0
	563.660	14.296.683	1.900.000	4.487.083

Moderselskab	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. januar	31. december	næste år	efter 5 år
Banker	0	7.750.000	0	4.487.083
Anden gæld	0	5.970.523	1.900.000	0
Feriepengeforpligtelser	563.660	576.160	0	0
	563.660	14.296.683	1.900.000	4.487.083

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år

11 Eventualforpligtelser

Koncernen og dens moderselskab har stillet betalingsgaranti overfor tredjemand, som pr. 31. december 2022 udgør i alt t.kr. 332.

Cabcon A/S er sambeskattet med moderselskabet Dehlsen Holding ApS (Administrationsselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2022 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

Koncernen har indgået leje- og leasingforpligtelse som pr. 31. december 2022 udgør t.kr. 801.

Noter

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, t.kr. 16.486, er der givet virksomhedspant på t.kr. 16.000 i moderselskabets varebeholdning og tilgodehavender fra salg, som har en regnskabsmæssige værdi pr. 31/12-2022 på i alt udgør t.kr. 35.827.

13 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Dehlsen Holding ApS
c/o Brian Dehlsen, Hegnskær 6
2765 Smørum
Danmark

Øvrige nærtstående parter

Cabcon AS (Norge)

Ian - Ming Cable Solutions Ltd. (Hong Kong)

Wilma Invest AS

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af virksomhedskapitalen:

Dehlsen Holding ApS
c/o Brian Dehlsen, Hegnskær 6
2765 Smørum
Danmark

Wilma Invest AS
Ljabruvn 31C
1160 Oslo
Norge

Noter

	Koncern	
	2022	2021
	kr.	kr.
14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-2.707.069	-276.507
Finansielle omkostninger	1.148.746	940.185
Af- og nedskrivninger	117.202	132.449
Hensættelse til udskudt skat	175.798	205.709
Skat af årets resultat	1.630.572	2.142.781
Andre reguleringer	223.242	14.355
	588.491	3.158.972
15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-13.446.829	-12.963.615
Ændring i tilgodehavender	-2.676.895	-15.515.015
Ændring i leverandører mv.	-2.534.967	20.157.338
	-18.658.691	-8.321.292

Anvendt regnskabspraksis

Koncernårsrapporten for Cabcon A/S for 2022 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C mellem.

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel moderselskabsregnskabet som koncernregnskabet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2022 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen og moderselskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Opgørelse af goodwill

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Transaktionsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Cabcon DK og dattervirksomheder, hvori Cabcon DK direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som kapitalinteresser eller associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra det tidspunkt, hvor der opnås kontrol. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Resultatopgørelsen

Bruttoresultat

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttoresultat er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

Andre driftsomkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, 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 selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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 forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år	0 %

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af resterende merværdier og positiv goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i moderselskabsregnskabet efter den indre værdis metode.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedspostion og langsigtet indtjeningsprofil.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Cabcon A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til kostpris.

Andre finansielle anlægsaktiver

Andre finansielle anlægsaktiver, der består af deposita, måles til amortiseret kostpris, og nedskrives til en lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kassebeholdning samt indestående i pengeinstitutter.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i moderselskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder, kapitalinteresser og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat 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 efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealisationsværdi.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Anvendt regnskabspraksis

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Udenlandske dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven i koncernregnskabet.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under 'renteindtægter og udbytter, modtaget'.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$