



Cabcon A/S


Park Allé 350C, 2605 Brøndby

CVR-nr. 27 46 61 25

**Årsrapport for perioden
1. januar til 31. december 2023**

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 5. juni 2024

Ib Paaskesen
Dirigent

A decorative graphic in the bottom right corner consisting of several overlapping, semi-transparent, light gray circular shapes of varying sizes, creating a modern, abstract design.

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 2023 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 2023 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brøndby, den 5. juni 2024

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 2023, 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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 5. juni 2024

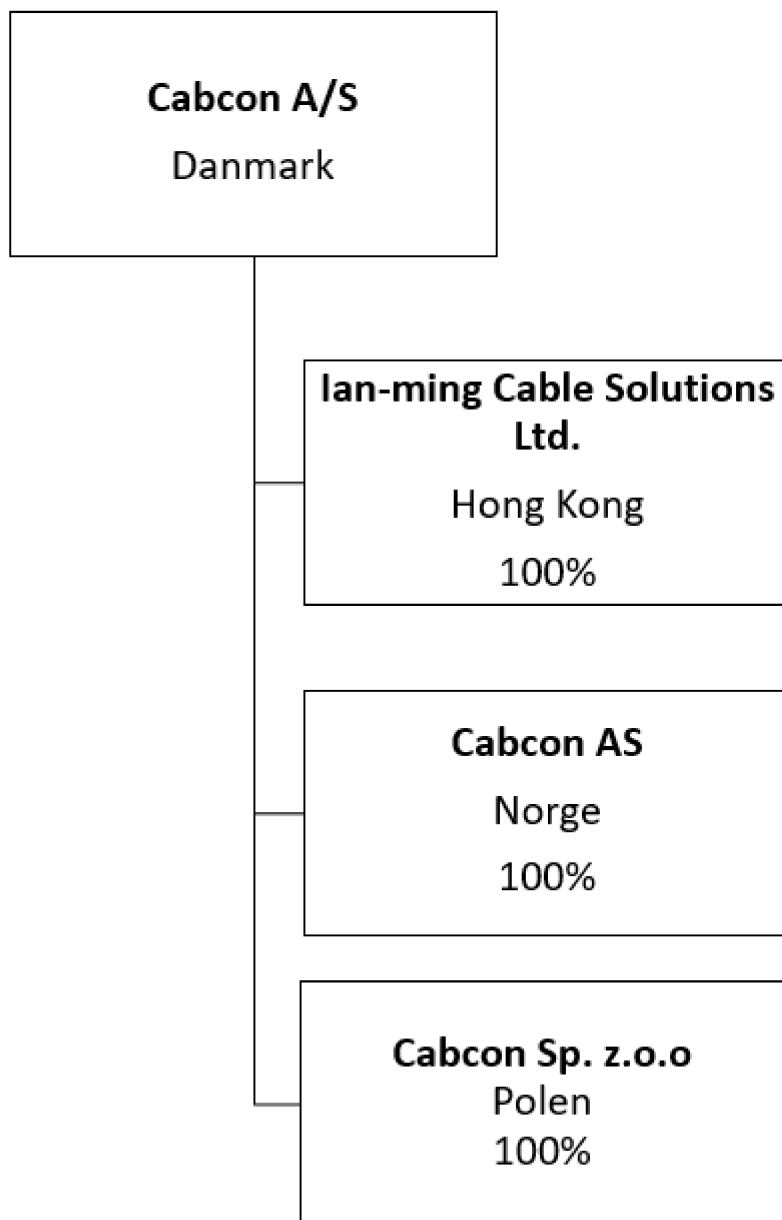
Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 25 76 91

Morten Schwensen
statsautoriseret revisor
mne32172

Selskabsoplysninger

Selskabet	Cabcon A/S Park Allé 350C 2605 Brøndby CVR-nr.: 27 46 61 25 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2023 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 Dehlsen Holding ApS

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	2023	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal			
Nettoomsætning	145.105	162.805	127.180
Bruttofortjeneste	32.914	39.743	27.184
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	15.374	20.173	12.353
Resultat af finansielle poster	-79	1.648	-664
Årets resultat	11.584	17.274	9.194
Balancesum	58.471	72.051	50.125
Egenkapital	29.058	25.007	16.075
Nøgletal			
Overskudsgrad	10,5%	12,3%	9,6%
Afkastningsgrad	23,3%	32,8%	48,7%
Soliditetsgrad	49,7%	34,7%	32,1%
Forrentning af egenkapital	42,9%	84,1%	114,4%
Likviditetsgrad	300,6%	207,5%	149,1%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner 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 2023 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2023 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på DKK 11.583.568, og koncernens balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på DKK 29.057.597.

Markedet generelt har i 2023 været i en recession – samt mange kunder har ønsket at reducere deres lagerbeholdning.

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 begrænset, samt at væksten i de kommende år herefter vil øges betydeligt.

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

Koncernen er ISO14001 certificeret og er igen i 2023 blevet ISO 45001:2018 samt ISO 9001:2015 certificeret.

Ligeledes har selskabet modtaget en Bronze medalje fra verdens største udbyder af vurderinger af selskabers bæredygtighed – EcoVadis. Ledelsen har iværksat udfærdigelse af en CSR og ESG profil, som forventes færdiggjort i 2024.

Cabcon i udlandet

Moderselskabet har følgende datterselskaber og filialer i udlandet:

Cabcon AS (Norge)

Ian - Ming Cable Solutions Ltd. (Hong Kong)

Cabcon SE (Sverige)(Filial)

Cabcob S.p.z.o.o (Polen)

Ledelsesberetning

Aktionærer

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

Bestyrelse

Bestyrelse varetager selskabets overordnede ledelse og træffer beslutninger om selskabets strategiske udvikling, finansielle forecasts, risikoforhold, køb og salg af virksomheder samt større udviklings- og investeringsprojekter. Derudover fører bestyrelsen tilsyn med direktionen. Bestyrelsen består af 4 medlemmer som alle er valgt af generalforsamlingen for et år ad gangen med mulighed for genvalg.

Bestyrelsesmedlemmer opstilles til valg på generalforsamlingen ud fra en bedømmelse af individuelle kompetencer og medlemmets bidrag i forbindelse med bestyrelsens arbejde. Der lægges vægt på at bestyrelsen besidder kompetencer inden for international ledelse, business-to-business salg, markedsføring og supply chain management samt økonomi, finans og risikostyring.

Bestyrelsens arbejde er reguleret af en forretningsorden, som er udarbejdet i overensstemmelse med selskabslovens bestemmelser og revideres en gang om året. Bestyrelsen holdt 5 møder i 2023. 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 regnskabsafreggelsen 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 regnskabsafreggelsen 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 selskabet er eksponeret for. Direktionen vurderer løbende risici, som direkte eller indirekte påvirker regnskabsafreggelsen. 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, afvigelse eller mangler minimeres, og at regler og procedurer udvikles.

Den generalforsamlingsvalgte revision rapporterer eventuelle væsentlige svagheder i de interne kontroller og risikostyringen til bestyrelsen samt mindre væsentlige forhold til direktionen. Bestyrelsen og direktionen har i sådanne tilfælde ansvaret for, at der reageres på eventuelle påpegede svagheder.

Information og kommunikation

Koncernen efterlever sine oplysningsforpligtelser i overensstemmelse med love, bekendtgørelser og andre forskrifter. Selskabet 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 selskabets regnskabsafreggelse 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.

Ledelsesberetning

Oplysning om egne kapitalandele

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Koncernen besidder 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.

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.

Koncernen 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.

Koncernen forpligter os til følgende dataetiske principper

- 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		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Nettoomsætning		145.105.348	162.804.674	84.204.322	97.978.010
Andre driftsindtægter		52.528	31.251	5.342.263	5.183.189
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-103.078.031	-115.019.278	-65.600.645	-75.025.882
Andre eksterne omkostninger		-9.166.317	-8.073.258	-6.449.106	-6.521.434
Bruttoresultat		32.913.528	39.743.389	17.496.834	21.613.883
Personaleomkostninger	1	-17.539.629	-19.570.309	-10.530.600	-12.768.032
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		15.373.899	20.173.080	6.966.234	8.845.851
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-46.227	-116.227	-46.227	-46.227
Andre driftsomkostninger		-116.131	0	0	0
Resultat før finansielle poster		15.211.541	20.056.853	6.920.007	8.799.624
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	7.542.517	10.299.583
Finansielle indtægter	2	1.495.900	2.777.069	61.414	1.050.160
Finansielle omkostninger	3	-1.574.549	-1.129.080	-1.619.114	-1.058.696
Resultat før skat		15.132.892	21.704.842	12.904.824	19.090.671
Skat af årets resultat	4	-3.549.324	-4.430.430	-1.321.256	-1.816.258
Årets resultat		11.583.568	17.274.412	11.583.568	17.274.413
Resultatdisponering	5				

Balance 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Aktiver					
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6	19.261	65.488	19.261	65.488
Materielle anlægsaktiver		19.261	65.488	19.261	65.488
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	0	0	12.039.150	14.148.464
Deposita		86.566	89.644	0	0
Finansielle anlægsaktiver		86.566	89.644	12.039.150	14.148.464
Anlægsaktiver i alt		105.827	155.132	12.058.411	14.213.952
Færdigvarer og handelsvarer		21.265.788	21.820.160	15.116.184	11.053.555
Forudbetaling for varer		8.261.387	12.178.427	7.953.479	10.156.458
Varebeholdninger		29.527.175	33.998.587	23.069.663	21.210.013
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		24.986.522	29.510.920	12.514.354	14.527.130
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	4.040.093	8.645.740
Andre tilgodehavender		48.946	18.142	48.946	18.142
Udskudt skatteaktiv		70.529	98.412	65.828	80.807
Selskabsskat		450.380	0	0	184.714
Periodeafgrænsningsposter	8	232.882	804.652	0	0
Tilgodehavender		25.789.259	30.432.126	16.669.221	23.456.533
Likvide beholdninger		3.048.329	7.464.798	891.866	5.827.570
Omsætningsaktiver i alt		58.364.763	71.895.511	40.630.750	50.494.116
Aktiver i alt		58.470.590	72.050.643	52.689.161	64.708.068

Balance 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Passiver					
Virksomhedskapital		500.000	500.000	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	11.250.108	13.360.404
Andre reserver		509.684	542.597	0	0
Overført resultat		17.101.876	16.464.345	6.361.452	3.646.539
Foreslået udbytte for regnskabsåret		10.946.037	7.500.000	10.946.037	7.500.000
Egenkapital	9	29.057.597	25.006.942	29.057.597	25.006.943
Banker		7.407.000	7.750.000	7.407.000	7.750.000
Anden gæld		2.000.000	4.070.523	2.000.000	4.070.523
Feriepengeforpligtelser		592.109	576.160	592.109	576.160
Langfristede gældsforpligtelser	10	9.999.109	12.396.683	9.999.109	12.396.683
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	1.384.000	1.900.000	1.384.000	1.900.000
Kreditinstitutter		4.262.408	13.316.000	4.262.408	13.316.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	30.885	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.876.499	14.647.834	6.400.558	11.168.831
Gæld til tilknyttede virksomheder		38.112	0	38.112	0
Selskabsskat		2.410.742	1.777.387	270.954	0
Anden gæld		3.314.958	2.886.175	1.276.423	919.611
Periodeafgrænsningsposter	11	127.165	88.737	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		19.413.884	34.647.018	13.632.455	27.304.442
Gældsforpligtelser i alt		29.412.993	47.043.701	23.631.564	39.701.125
Passiver i alt		58.470.590	72.050.643	52.689.161	64.708.068
Leje- og leasingforpligtelser	12				
Eventualforpligtelser	13				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
Nærtstående parter og ejerforhold	15				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Virksomheds- kapital	Andre reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	542.597	16.464.345	7.500.000	25.006.942
Valutakursregulering	0	-32.913	0	0	-32.913
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-7.500.000	-7.500.000
Årets resultat	0	0	637.531	10.946.037	11.583.568
Egenkapital 31. december	500.000	509.684	17.101.876	10.946.037	29.057.597

Moterselskab

	Virksomheds- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	13.360.404	3.646.538	7.500.000	25.006.942
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-7.500.000	-7.500.000
Valutakursregulering	0	-32.913	0	0	-32.913
Årets resultat	0	-2.077.383	2.714.914	10.946.037	11.583.568
Egenkapital 31. december	500.000	11.250.108	6.361.452	10.946.037	29.057.597

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2023	2022
		DKK	DKK
Årets resultat		11.583.568	17.274.412
Reguleringer	16	3.491.049	588.491
Ændring i driftskapital	17	3.218.702	-18.658.691
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		18.293.319	-795.788
Renteindbetalinger og lignende		1.495.900	2.707.069
Renteudbetalinger og lignende		-1.574.551	-1.148.746
Pengestrømme fra ordinær drift		18.214.668	762.535
Betalt selskabsskat		-3.188.228	-1.860.372
Pengestrømme fra driftsaktivitet		15.026.440	-1.097.837
Regulering af deposita		3.078	-89.644
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		3.078	-89.644
Optagelse/tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-9.397.576	9.787.612
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		38.112	0
Optagelse/tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-2.586.523	5.970.523
Køb af egne kapitalandele, netto		0	-5.040.100
Betalt udbytte		-7.500.000	-3.500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-19.445.987	7.218.035
Ændring i likvider		-4.416.469	6.030.554
Likvider 1. januar		7.464.798	1.434.244
Likvider 31. december		3.048.329	7.464.798
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		3.048.329	7.464.798
Likvider 31. december		3.048.329	7.464.798

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	17.146.655	18.386.983	10.137.626	11.584.706
Pensioner	251.940	1.250.562	251.940	1.250.562
Andre omkostninger til social sikring	133.925	132.020	133.925	132.020
Andre personaleomkostninger	7.109	-199.256	7.109	-199.256
	17.539.629	19.570.309	10.530.600	12.768.032
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.748.650	1.917.343	1.748.650	1.917.343
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit	26	27	15	15
2 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	61.414	106.359
Andre finansielle indtægter	1.495.900	1.862.299	0	29.031
Valutakursgevinst	0	914.770	0	914.770
	1.495.900	2.777.069	61.414	1.050.160
3 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	57.643	64.411
Andre finansielle omkostninger	1.401.294	1.129.080	1.388.216	994.285
Valutakurstab	173.255	0	173.255	0
	1.574.549	1.129.080	1.619.114	1.058.696

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	3.529.448	4.429.458	1.306.277	1.815.286
Årets udskudte skat	26.604	16.998	14.979	16.998
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-6.728	-16.026	0	-16.026
	3.549.324	4.430.430	1.321.256	1.816.258
5 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte	10.946.037	7.500.000	10.946.037	7.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-2.077.383	10.300.806
Overført resultat	637.531	9.774.412	2.714.914	-526.393
	11.583.568	17.274.412	11.583.568	17.274.413
6 Materielle anlægsaktiver				
Koncern				Andre anlæg, drifts- materiel og inventar
				DKK
Kostpris 1. januar				202.550
Kostpris 31. december				202.550
Af- og nedskrivninger 1. januar				137.062
Årets afskrivninger				46.227
Af- og nedskrivninger 31. december				183.289
Regnskabsmæssig værdi 31. december				19.261

Noter

	Moderselskab	
	2023	2022
	DKK	DKK
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	788.060	788.060
Tilgang i årets løb	982	0
Kostpris 31. december	<u>789.042</u>	<u>788.060</u>
Værdireguleringer 1. januar	13.360.404	9.227.402
Valutakursregulering	-32.913	198.005
Årets resultat	8.148.794	10.255.061
Udbytte modtaget	-9.619.900	-6.364.590
Afskrivning på goodwill	0	-70.000
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	-606.277	114.526
Værdireguleringer 31. december	<u>11.250.108</u>	<u>13.360.404</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>12.039.150</u>	<u>14.148.464</u>

Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Ian-ming Cable Solutions Ltd	Hong Kong	100%
Cabcon AS	Norge	100%
Cabcob Poland S.p.z.o.o	Polen	100%

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger.

9 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.

Noter

10 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. januar	31. december	næste år	efter 5 år
	DKK	DKK	DKK	DKK
Banker	7.750.000	7.791.000	384.000	3.491.000
Anden gæld	5.970.523	3.000.000	1.000.000	0
Feriepengeforpligtelser	576.160	592.109	0	0
	14.296.683	11.383.109	1.384.000	3.491.000

Moderselskab	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. januar	31. december	næste år	efter 5 år
	DKK	DKK	DKK	DKK
Banker	7.750.000	7.791.000	384.000	3.491.000
Anden gæld	5.970.523	3.000.000	1.000.000	0
Feriepengeforpligtelser	576.160	592.109	0	0
	14.296.683	11.383.109	1.384.000	3.491.000

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år

Koncern		Moderselskab	
2023	2022	2023	2022
DKK	DKK	DKK	DKK

12 Leje- og leasingforpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing og leje.

Samlede fremtidige leje og leasingydelser :

I alt	1.391	801	551	320
	1.391	801	551	320

Noter

13 Eventualforpligtelser

Koncernen og Cabcon A/S har stillet betalingsgaranti overfor tredjemand, som pr. 31. december 2023 udgør i alt t.kr. 332.

Cabcon A/S er sambeskattet med Dehlsen Holding ApS (Administrationsselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2023 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, t.kr. 11.668, er der givet virksomhedspant på t.kr. 16.000 i Cabcon A/S's varebeholdninger og tilgodehavender fra salg, som har en regnskabsmæssige værdi pr. 31/12-2023 på i alt udgør t.kr. 35.584.

15 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

Cabcob Poland S.p.z.o.o

Transaktioner

Der har i regnskabsåret ikke været transaktioner som ikke er på markedsvilkår.

Noter

15 Nærtstående parter og ejerforhold (continued)

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, Mosevej 12
2765 Smørum
Danmark

Wilma Invest AS
Ljabruvn 31C
1160 Oslo
Norge

	Koncern	
	2023	2022
	DKK	DKK
16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-1.495.900	-2.707.069
Finansielle omkostninger	1.574.549	1.148.746
Af- og nedskrivninger	46.227	117.202
Hensættelse til udskudt skat	0	175.798
Skat af årets resultat	3.399.086	1.630.572
Andre reguleringer	-32.913	223.242
	3.491.049	588.491
17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	4.471.412	-13.446.829
Ændring i tilgodehavender	5.065.364	-2.676.895
Ændring i leverandører mv.	-6.318.074	-2.534.967
	3.218.702	-18.658.691

Anvendt regnskabspraksis

Koncernårsrapporten for Cabcon A/S for 2023 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 2023 er aflagt i DKK

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.

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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 nyhvervede, 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver 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 finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

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