



Cabcon A/S

**Stamholmen 193 A, 1
2650 Hvidovre**

CVR nr. 27 46 61 25

Årsrapport for 2019
16. Regnskabsår

Godkendt på selskabets generalforsamling den 17. juni 2020
Dirigent

Navn: Peter Schaumburg-Müller

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegnin	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegnin	3-4
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab for perioden 1. januar 2019 til 31. december 2019	
Anvendt regnskabspraksis	7-11
Resultatopgørelse for 2019	12
Balance pr. 31. december 2019	13-14
Egenkapitalopgørelse for 2019	15
Pengestrømsopgørelse for 2019	16
Noter	17-21

Ledelsespåtegning

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for Cabcon A/S for regnskabsåret 2019.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019, samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2019 til 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidovre, den 29. maj 2020

Direktion:

Brian Dehlsen

Bestyrelsen:

Ib Svendstrup Paaskesen
Bestyrelsesformand

Flemming Schandorph

Brian Dehlsen

Peter Schaumburg-Müller

Anders Delcomyn Larsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Cabcon A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Cabcon A/S for regnskabsåret 1. januar 2019 til 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019, samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2019 til 31. december 2019 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

Albertslund, den 29. maj 2020

Bille & Buch-Andersen

CVR nr. 18 28 20 46

Registreret Revisionsaktieselskab, FSR - danske revisorer

Jeanette Tofte Hansen

Registreret revisor

mne31385

Selskabsoplysninger

Aktieselskabet:

Cabcon A/S
Stamholmen 193 A, 1
2650 Hvidovre

Telefon: 38 76 03 15
Telefax: 38 76 03 20
Hjemmeside: www.cabcon.dk
E-mail: cabcon@cabcon.dk

CVR nr.: 27 46 61 25
Stiftet: 13. november 2003
Hjemsted: Hvidovre
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse:

Ib Svendstrup Paaskesen
Flemming Schandorph
Brian Dehlsen
Peter Schaumburg-Müller
Anders Delcomyn Larsen

Direktion:

Brian Dehlsen

Bankforbindelse:

Nykredit

Revisor:

Bille & Buch-Andersen
Registreret Revisionsaktieselskab, FSR - danske revisorer
Holsbjergvej 31-33, 2620 Albertslund
CVR nr. 18 28 20 46

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i engroshandel med elektroniske komponenter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på tkr. 2.716 efter skat.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Selskabet har i 2019 været gennem en god udvikling, med vækst på alle markeder, og en fokuseret udvikling af de organisatoriske resurser. Derudover har selskabet lanceret en ny strategi: 'One Brand – One Name', som betyder at selskabet på alle markeder optræder under en fælles markedsføringsplatform, forenklede forretningsgange, og dermed bedre indtjeningsvilkår. Herudover har selskabet lanceret eget OEM brand 'Cabcon Contacts', som giver nye vækstmuligheder på nye markedet. Selskabet er således gearet til en positiv udvikling i 2020, dog under skyldig hensyntagen til nedennævnte redegørelse for konsekvenserne af Covid-19.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der sket udbrud af sygdommen: "Covid-19", og det vurderes at selskabet kan blive påvirket af udbruddet. På underskriftstidspunktet er det i et tidligt stadie at vurdere konkret, hvilken effekt udbruddet og den dertil tilknyttede ompændte samfundsmæssige-/finansielle krise vil få for branchen, selve forretningen, selskabets omsætning og det endelige resultat i 2020. Men på trods heraf forventes der fortsat overskud i 2020, dog mindre end det af ledelsens aflagte budget for 2020. Hvis det måtte blive aktuelt vil selskabet også benytte sig af de af regeringen bebudet hjælpepakker til erhvervslivet for at sikre likviditet, men det vurderes at selskabet har den nødvendige likviditet til at driften kan gennemføres. I øvrigt har selskabet en god soliditet (egenkapitalandel), der kan sikre løsninger både på den kortsigtede men også på den langsigtede bane.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for Cabcon A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af enkelte bestemmelser for klasse C-virksomheder.

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, idet koncernen opfylder betingelserne for undladelse heraf, jf. årsregnskabslovens § 110.

Enkelte omkostningstyper, som tidligere blev præsenteret som personaleomkostninger, bliver nu præsenteret som andre eksterne omkostninger. Sammenligningstallene er ændret i overensstemmelse hermed. I øvrigt er der foretaget reklassifikation i sammenligningstallene af tilgodehavende/gæld til tilknyttede virksomheder. Ellers er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, 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 risici og tab, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelse

Bruttoresultat

I resultatopgørelsen oplyses nettoomsætningen ikke, men alene bruttoresultatet.

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger m.v. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. af virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og eventuelle gennemførte nedskrivningstest.

Andre finansielle indtægter og omkostninger

Andre finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Andre finansielle poster omfatter gebyrer og låneomkostninger, renteindtægter og -omkostninger, garantiprovision, kursgevinster og -tab vedrørende kortfristede finansielle kontrakter samt tillæg og godtgørelse

Skat af årets resultat

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives over 7 år, hvilket svarer til den forventede indtjeningsperiode for den indregnede goodwill.

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Aktiveret udviklingsprojekter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Udviklingsprojektet afskrives liniært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til maksimalt 7 år.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år	0-20%
Indretning af lejede lokaler	5-10 år	0-20%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets og koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af uafskrevet koncerngoodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Koncerngoodwill defineres som forskelsværdier mellem på den ene side anskaffelsværdien for aktierne i en dattervirksomhed og på den anden side aktierne i dattervirksomheden opgjort til handelsværdi på tidspunktet for overtagelsen. Et resterende positivt forskelsbeløb aktiveres som koncerngoodwill i henhold til årsregnskabslovens § 122 stk. 4, og afskrives over den forventede økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år. Ledelsen vurderer, at aktivernes økonomiske brugstid kan opgøres til det nævnte åremål, som anvendes som afskrivningsperioden for koncerngoodwill, da der er tale om erhvervede dattervirksomhed med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle anlægsaktiver

Andre tilgodehavender, herunder deposita, optages til nominel værdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skattetilgodehavender indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser og eventualforpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes i balancen når selskabet på balancedagen har en retlig eller en faktisk forpligtelse som resultat af en tidligere begivenhed, og det er sandsynligt, at afviklingen heraf vil medføre et træk på selskabets økonomiske ressourcer, samt at der kan foretages en pålidelig beløbsmæssig måling af forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Skyldig skat og udskudt skat

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

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseret til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter, leverandørgæld og gæld til tilknyttede virksomheder, indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved regnskabsårets begyndelse og slutning. Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg m.v. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver. Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalne og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.

Resultatopgørelse for 2019

	Note		2018 tkr.
Bruttoresultat		8.962.917	8.348
Personaleomkostninger	1	-8.220.843	-8.006
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2	<u>-83.107</u>	<u>-96</u>
Driftsresultat		658.967	246
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.555.395	1.386
Andre finansielle indtægter	3	104.178	118
Andre finansielle omkostninger	4	<u>-549.386</u>	<u>-625</u>
Resultat før skat		2.769.154	1.125
Skat af årets resultat	5	<u>-52.669</u>	<u>349</u>
Årets resultat		<u>2.716.485</u>	<u>1.474</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		2.555.395	1.386
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		1.500.000	982
Overført resultat		<u>-1.338.910</u>	<u>-894</u>
I alt disponering		<u>2.716.485</u>	<u>1.474</u>

Balance pr. 31. december 2019

Aktiver	Note		2018 tkr.
Anlægsaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver			
Færdiggjorte udviklingsprojekter	6	0	1
Goodwill	7	0	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt		0	1
Materielle anlægsaktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8	90.792	173
Indretning af lejede lokaler	9	0	0
Materielle anlægsaktiver i alt		90.792	173
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10	5.555.486	3.000
Andre tilgodehavender	11	30.909	28
Finansielle anlægsaktiver i alt		5.586.395	3.028
Anlægsaktiver i alt		5.677.187	3.202
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger			
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		2.956.749	2.882
Forudbetaling for varer		2.165.437	1.982
Varebeholdninger i alt		5.122.186	4.864
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.792.487	6.670
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.423.908	5.344
Andre tilgodehavender		201.439	92
Tilgodehavende selskabsskat		78.000	52
Periodeafgrænsningsposter		49.092	49
Udskudte skatteaktiver	12	667.703	653
Tilgodehavender i alt		9.212.629	12.860
Likvide beholdninger		1.002.520	669
Omsætningsaktiver i alt		15.337.335	18.393
Aktiver i alt		21.014.522	21.595

Balance pr. 31. december 2019

Passiver	Note	2018 <u>tkr.</u>
Egenkapital		
Selskabskapital		500.000 500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.767.427 2.212
Overført resultat		886.652 2.226
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>1.500.000 982</u>
Egenkapital i alt		<u><u>7.654.079 5.920</u></u>
Gældsforpligtigelser		
Langfristede gældsforpligtigelser		
Anden gæld	13	<u>911.394 700</u>
Langfristede gældsforpligtigelser i alt		<u><u>911.394 700</u></u>
Kortfristede gældsforpligtigelser		
Kreditinstitutter		5.620.794 6.639
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.365.082 3.450
Gæld til tilknyttede virksomheder		633.310 2.919
Anden gæld		<u>1.829.863 1.967</u>
Kortfristede gældsforpligtigelser i alt		<u><u>12.449.049 14.975</u></u>
Gældsforpligtigelser i alt		<u><u>13.360.443 15.675</u></u>
Passiver i alt		<u><u>21.014.522 21.595</u></u>
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.	14	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15	

Egenkapitalopgørelse for 2019

	Registreret kapital mv.	Andre reserver	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	Overført resultat
Egenkapital primo	500.000	2.212.032	982.491	2.225.562
Årets resultat	0	2.555.395	1.500.000	-1.338.910
	0	2.555.395	1.500.000	-1.338.910
Betalt udbytte	0	0	-982.491	0
	0	0	-982.491	0
Egenkapital, ultimo	500.000	4.767.427	1.500.000	886.652
Egenkapital, ultimo				<u>7.654.079</u>

Udvikling i aktiekapitalen indenfor de sidste 5 år:

	Regnskabs- året 2015	Regnskabs- året 2016	Regnskabs- året 2017	Regnskabs- året 2018	Regnskabs- året 2019
Selskabskapital, primo	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000
Ultimo	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000

Alle aktier har samme stemmerettigheder.

Pengestrømsopgørelse for 2019

	Note		2018 tkr.
Årets resultat		2.716.485	1.474
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		83.107	96
Regulering af ikke-likvide poster	16	-1.978.103	-2.329
Ændring i driftskapital	17	1.874.017	-1.696
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		2.695.506	-2.455
Renteindbetalinger		24.763	119
Renteudbetalinger og lignende		-549.386	-625
Pengestrømme fra ordinær drift		2.170.883	-2.962
Betalt selskabsskat		-26.000	-52
Pengestrømme fra driftsaktiviteter		2.144.883	-3.014
Modtagne udbytter		0	2.825
Udlån		-2.931	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktivitet		0	1.102
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-2.931	3.927
Provenu af langfristede gældsforpligtelser klassificeret som finansieringsaktivitet		211.394	0
Betalt udbytte		-982.491	0
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet		1	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-771.096	0
Ændring i likvider		1.370.856	913
Likvide beholdninger, primo		-5.969.908	-6.883
Valutakursreguleringer (likvider), ultimo		0	0
Likvide beholdninger i alt, ultimo	18	-4.599.052	-5.970

Noter

		2018 tkr.
1 Personalemkostninger		
Løn, gager og honorarer	7.184.823	7.058
Pensioner	921.648	982
Sociale bidrag og andre personaleomkostninger	114.372	-34
Personalemkostninger i alt	8.220.843	8.006
Gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede	15	16
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle 2 anlægsaktiver		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	660	8
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	82.447	88
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver i alt	83.107	96
3 Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	35.867	8
Øvrige finansielle indtægter	68.259	110
Renteindtægter skat	52	0
Andre finansielle indtægter i alt	104.178	118
4 Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	8.894	18
Øvrige finansielle omkostninger	540.492	607
Andre finansielle omkostninger i alt	549.386	625
5 Skat af årets resultat		
Anden skat af årets resultat	68.060	0
Regulering af udskudt skat	-15.391	-349
Skat af årets resultat i alt	52.669	-349

Noter

		2018 tkr.
6 Færdiggjorte udviklingsprojekter		
Anskaffelsessum, primo	262.825	263
Anskaffelsessum, ultimo	262.825	263
Af-/nedskrivninger, primo	-262.166	-254
Årets afskrivninger	-659	-8
Af-/nedskrivninger, ultimo	-262.825	-262
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	1
7 Goodwill		
Anskaffelsessum, primo	300.000	300
Anskaffelsessum, ultimo	300.000	300
Af-/nedskrivninger, primo	-300.000	-300
Af-/nedskrivninger, ultimo	-300.000	-300
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0
8 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Anskaffelsessum, primo	886.248	886
Anskaffelsessum, ultimo	886.248	886
Af-/nedskrivninger, primo	-713.009	-625
Årets afskrivninger	-82.447	-88
Af-/nedskrivninger, ultimo	-795.456	-713
Regnskabsmæssig værdi ultimo	90.792	173
9 Indretning af lejede lokaler		
Anskaffelsessum, primo	26.851	27
Anskaffelsessum, ultimo	26.851	27
Af-/nedskrivninger, primo	-26.851	-27
Af-/nedskrivninger, ultimo	-26.851	-27
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0

Noter

		2018 tkr.
10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Anskaffelsessum, primo	788.060	788
Anskaffelsessum, ultimo	788.060	788
Værdireguleringer, primo	2.632.031	4.002
Årets resultat efter skat	2.545.980	2.557
Udbytte fra kapitalandele	0	-2.825
Andre værdireguleringer	79.415	-1.102
Værdireguleringer, ultimo	5.257.426	2.632
Af-/nedskrivninger, primo	-420.000	-350
Årets afskrivninger på goodwill	-70.000	-70
Af-/nedskrivninger, ultimo	-490.000	-420
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.555.486	3.000

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme & ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Ian-ming Cable Solutions Ltd	Hong Kong	100%	3.684.354	1.023.907
Cabcon NO	Norge	100%	1.661.133	1.522.073

11 Andre tilgodehavender

Anskaffelsessum, primo	27.977	28
Tilgang i årets løb	2.932	0
Anskaffelsessum, ultimo	30.909	28
Regnskabsmæssig værdi ultimo	30.909	28

12 Udskudte skatteaktiver

Virksomheden har indregnet skatteaktiver med t.kr. 668. Der er ved vurdering af om aktivet kan udnyttes i de kommende år lagt særligt vægt på vurdering af fremtidig indtjening i de kommende 3 år. Skatteaktivet er opstået primært ved generering af skattemæssige underskud tidligere regnskabsår, som kan udnyttes til modregning i overskuddet i de kommende år.

Noter

Langfristede 13 gældsforpligtigelser	Afdrag næste år	Forfald år 2 - 5	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt ultimo
Anden gæld	0	911.394	0	911.394
Langfristede gældsforpligtigelser i alt	0	911.394	0	911.394

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Selskabet har stillet betalingsgaranti overfor trejdemand, som pr. 31. december 2019 udgør i alt t.kr. 361.

Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.:

	2019 tkr.	2018 tkr.
Selskabets samlede ikke indregnede kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2019 omfatter:		
Huslejeforpligtelser	880	1.427
Leasingforpligtelser frem til udløb	796	343
Samlede ikke indregnede eventualforpligtelser ultimo	1.676	1.770

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld til Nykredit har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt t.kr. 8.000. Virksomhedspantet omfatter simple fordringer, lagre, driftsinventar- og eller materiel og goodwill, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør t.kr. 13.662.

16 Pengestrømsopgørelse, regulering af ikke-likvide poster

		2018 tkr.
Finansielle indtægter	-104.178	-118
Finansielle omkostninger	549.386	625
Andel af resultat fra tilknyttede virksomheder	-2.475.980	-2.487
Skat af årets resultat	68.060	0
Hensættelser til udskudt skat	-15.391	-349
Pengestrømsopgørelse, regulering af ikke-likvide poster i alt	-1.978.103	-2.329

Noter

		2018 tkr.
17 Pengestrømsopgørelse, ændring i driftskapital		
Varebeholdninger	-258.185	-670
Tilgodehavender	3.688.037	-2.974
Kortfristede gældsforpligtigelser	<u>-1.555.835</u>	<u>1.948</u>
Pengestrømsopgørelse, ændring i driftskapital i alt	<u>1.874.017</u>	<u>-1.696</u>
18 Pengestrømsopgørelse, likvide beholdninger		
Likvide beholdninger	1.002.520	669
Kortfristet gæld til banker	<u>-5.601.572</u>	<u>-6.639</u>
Pengestrømsopgørelse, likvide beholdninger i alt	<u>-4.599.052</u>	<u>-5.970</u>