

Helbo Holding A/S

Jernager 5, 4050 Frederikssund
CVR-nr. 21 30 98 77

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 19.02.19

Thore Andersen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 33

Selskabet

Helbo Holding A/S
Jernager 5
4050 Frederikssund

Hjemsted: Frederikssund
CVR-nr.: 21 30 98 77
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

Direktion

Roland Smits
Helge Beyerholm Pedersen

Bestyrelse

Thore Andersen
Niels Engell
Birte Skovgaard Jørgensen
Helge Beyerholm Pedersen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18 for Helbo Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.18 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedehusene, den 19. februar 2019

Direktionen

Roland Smits

Helge Beyerholm Pedersen

Bestyrelsen

Thore Andersen
Formand

Niels Engell

Birte Skovgaard Jørgensen

Helge Beyerholm Pedersen

Til kapitalejeren i Helbo Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Helbo Holding A/S for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis 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. 30.09.18 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18 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 og 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 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 og 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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.

Søborg, den 19. februar 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Davidsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne24808

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	39.104	47.519	51.137	57.231	58.573
Indeks	67	81	87	98	100
Resultat af primær drift	-2.838	-440	1.717	2.725	1.315
Indeks	-216	-33	131	207	100
Finansielle poster i alt	-145	-170	-286	-436	-537
Indeks	27	32	53	81	100
Årets resultat	-2.362	-1.013	1.058	1.672	382
Indeks	-618	-265	277	438	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	36.923	38.802	49.103	50.326	45.804
Indeks	81	85	107	110	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.494	1.494	1.865	4.974	1.129
Indeks	132	132	165	441	100
Egenkapital	15.705	18.168	19.181	18.123	16.450
Indeks	95	110	117	110	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-2.149	5.453	6.667	-3.942	3.980
Investeringer	-405	-958	-4.343	-6.260	1.066
Finansiering	-230	-126	-199	-129	2.842
Årets pengestrømme	-2.784	4.369	2.125	-10.331	7.888

Nøgletal

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	-13,9%	-5,4%	5,7%	9,7%	2,6%

Soliditet

Egenkapitalandel	42,5%	46,8%	39,1%	36,0%	35,9%
------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

I lighed med tidligere år har koncernen drevet virksomhed som holdingselskab.

Koncernens hovedaktivitet består i ingeniør- og elinstallationsvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.17 - 30.09.18 udviser et resultat på DKK -2.361.526 mod DKK -1.013.236 for tiden 01.10.16 - 30.09.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 15.704.559.

Ledelsen finder ikke resultatet tilfredsstillende.

Koncernen har i regnskabsåret fulgt og udviklet sin forretningsplan for at sikre selskabets fremdrift mod sin kerneproduktion. Der er igangsat en tilpasning af organisationen for at understøtte koncernens kerneproduktion.

Koncernen har i regnskabsåret arbejdet på at styrke sine aktiviteter i Næstved og Tølløse.

Koncernen har i regnskabsåret mærket en øget priskonkurrence indenfor sine hovedområder. Antal forespørgsler er voksende, men ledelsen forventer en dæmpet vækst i omsætningen med de nuværende markedsvilkår.

Samarbejdet med de faste samarbejdspartnere har udviklet sig positivt i regnskabsåret, og samarbejdet har styrket koncernens nicheproduktion.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer og bestræber sig på en øget omsætning indenfor koncernens kerneområder og en udvikling af filialerne.

Ledelsen har fortsat sin opmærksomhed rettet mod koncernens fleksibilitet og mobilitet samt organisation. I regnskabsåret er der investeret i og idriftsat et nyt it-system, der sikrer en papirløs administration fra ordre til faktura.

Idriftsætningen af det nye it-system har været fejlbehæftet og skabt problemer med selskabets afregningspriser. Fejlene er rettet og it-systemet fungerer optimalt.

Koncernen har haft et positivt driftsresultat for perioden 01.10.18 - 31.12.18 og det forventes, at denne positive udvikling kan fastholdes.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der foretages ikke systematiseret forskning på nuværende tidspunkt, men der foretages en løbende tilpasning og forbedring af selskabets produkter. Selskabet er isocertificeret i 9001, 14001 og 18001.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde begivenheder, som vil kunne forrykke koncernens finansielle stilling væsentligt.

Egne kapitalandele

Egne kapitalandele består af:

	Købs- /salgspris DKK	Antal	Nominel værdi DKK	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.10.17		245	244.898	2,49%
Årets tilgang	101.902	54	54.422	0,55%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 30.09.18		299	299.320	3,04%

Erhvervelsen af egne kapitalandele er sket med henblik på at sikre en mere dynamisk ejerkreds, der kan udvikle selskabets kapitalforhold.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK	
	Bruttoresultat	39.103.806	47.519.201	-642.928	-850.853
1	Personaleomkostninger	-40.109.635	-45.793.736	-593.271	-2.900.373
	Resultat før af- og nedskrivninger	-1.005.829	1.725.465	-1.236.199	-3.751.226
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.831.856	-2.165.705	-291.528	-291.528
	Resultat før finansielle poster	-2.837.685	-440.240	-1.527.727	-4.042.754
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-1.162.157	2.673.602
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0	0
2	Andre finansielle indtægter	109.169	39.755	74.909	37.946
3	Andre finansielle omkostninger	-253.850	-209.403	-84.845	-83.970
	Resultat før skat	-2.982.366	-609.888	-2.699.820	-1.415.176
4	Skat af årets resultat	620.840	-403.348	338.294	401.940
	Årets resultat	-2.361.526	-1.013.236	-2.361.526	-1.013.236
5	Resultatdisponering				

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.18 DKK	30.09.17 DKK	30.09.18 DKK	30.09.17 DKK
AKTIVER					
Note					
	Erhvervede rettigheder	0	229.298	0	0
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	229.298	0	0
	Grunde og bygninger	2.129.616	2.101.941	0	0
	Indretning af lejede lokaler	2.353.399	2.693.665	2.040.692	2.332.220
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.627.610	2.267.084	0	0
7	Materielle anlægsaktiver i alt	6.110.625	7.062.690	2.040.692	2.332.220
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	12.676.585	22.538.742
9	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	538.311	437.298
9	Deposita	633.575	633.575	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	633.575	633.575	13.214.896	22.976.040
	Anlægsaktiver i alt	6.744.200	7.925.563	15.255.588	25.308.260
	Råvarer og hjælpematerialer	3.959.921	4.097.620	0	0
	Varebeholdninger i alt	3.959.921	4.097.620	0	0
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	4.146.984	6.445.536	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.904.555	13.519.621	0	0
13	Udskudt skatteaktiv	0	0	1.089.880	770.396
	Tilgodehavende selskabsskat	2.000	2.000	18.810	18.392
	Andre tilgodehavender	6.017.987	5.574.266	5.857.422	5.491.768
11	Periodeafgrænsningsposter	1.068.100	1.188.001	0	0
	Tilgodehavender i alt	26.139.626	26.729.424	6.966.112	6.280.556
	Likvide beholdninger	79.377	48.904	2.911	7.688
	Omsætningsaktiver i alt	30.178.924	30.875.948	6.969.023	6.288.244
	Aktiver i alt	36.923.124	38.801.511	22.224.611	31.596.504

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.18 DKK	30.09.17 DKK	30.09.18 DKK	30.09.17 DKK
Note					
12	Selskabskapital	9.840.000	9.840.000	9.840.000	9.840.000
	Overført resultat	5.864.559	8.327.987	5.864.559	8.327.987
	Egenkapital i alt	15.704.559	18.167.987	15.704.559	18.167.987
13	Hensættelser til udskudt skat	2.028.642	2.649.482	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	2.028.642	2.649.482	0	0
14	Gæld til realkreditinstitutter	703.375	832.672	0	0
14	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	6.462.052	13.372.998
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	703.375	832.672	6.462.052	13.372.998
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	129.298	127.800	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	5.712.263	2.897.608	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.126.047	6.323.827	0	0
	Anden gæld	7.518.940	7.802.135	58.000	55.519
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	18.486.548	17.151.370	58.000	55.519
	Gældsforpligtelser i alt	19.189.923	17.984.042	6.520.052	13.428.517
	Passiver i alt	36.923.124	38.801.511	22.224.611	31.596.504
15	Eventualforpligtelser				
16	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
17	Nærtstående parter				

Beløb i DKK Selskabskapital Overført resultat

Koncern:

Egenkapitalopgørelse for 01.10.17 - 30.09.18

Saldo pr. 01.10.17	9.840.000	8.327.987
Køb af egne kapitalandele	0	-101.902
Forslag til resultatdisponering	0	-2.361.526
Saldo pr. 30.09.18	9.840.000	5.864.559

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.10.17 - 30.09.18

Saldo pr. 01.10.17	9.840.000	8.327.987
Køb af egne kapitalandele	0	-101.902
Forslag til resultatdisponering	0	-2.361.526
Saldo pr. 30.09.18	9.840.000	5.864.559

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Årets resultat	-2.361.526	-1.013.236
18 Reguleringer	1.110.280	2.503.040
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	137.699	-223.938
Tilgodehavender	589.799	9.305.191
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-1.197.780	-2.762.464
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-283.194	-2.183.931
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-2.004.722	5.624.662
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	109.169	35.713
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-253.850	-207.655
Pengestrømme fra driften	-2.149.403	5.452.720
Køb af materielle anlægsaktiver	-831.577	-1.493.831
Salg af materielle anlægsaktiver	426.500	515.800
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	20.000
Pengestrømme fra investeringer	-405.077	-958.031
Køb af egne kapitalandele	-101.902	0
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-127.800	-126.317
Pengestrømme fra finansiering	-229.702	-126.317
Årets samlede pengestrømme	-2.784.182	4.368.372
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	48.904	299.528
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-2.897.608	-7.516.604
Likvide beholdninger ved årets slutning	-5.632.886	-2.848.704
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	79.377	48.904
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-5.712.263	-2.897.608
I alt	-5.632.886	-2.848.704

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	36.145.856	41.137.946	593.271	2.900.373
Pensioner	2.887.074	3.621.067	0	0
Andre omkostninger til social sikring	694.264	839.288	0	0
Andre personaleomkostninger	382.441	195.435	0	0
I alt	40.109.635	45.793.736	593.271	2.900.373
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	87	100	0	0

2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	4.896	5.107
Renteindtægter i øvrigt	109.169	39.755	70.013	32.839
I alt	109.169	39.755	74.909	37.946

3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	83.338	81.272
Øvrige finansielle omkostninger i alt	253.850	209.403	1.507	2.698
I alt	253.850	209.403	84.845	83.970

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
4. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0	-18.810	-18.392
Årets regulering af udskudt skat	-620.840	403.348	-319.484	-383.548
I alt	-620.840	403.348	-338.294	-401.940

5. Resultatdisponering

Overført resultat	-2.361.526	-1.013.236	-2.361.526	-1.013.236
I alt	-2.361.526	-1.013.236	-2.361.526	-1.013.236

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Koncern:	
Kostpris pr. 01.10.17	1.239.497
Kostpris pr. 30.09.18	1.239.497
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.17	-1.010.199
Afskrivninger i året	-229.298
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.18	-1.239.497
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.18	0

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.17	2.663.371	4.590.449	8.605.465
Tilgang i året	77.439	0	754.138
Afgang i året	0	0	-1.125.821
Kostpris pr. 30.09.18	2.740.810	4.590.449	8.233.782
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.17	-561.430	-1.896.785	-6.338.381
Afskrivninger i året	-49.764	-340.265	-1.212.529
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	0	0	944.738
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.18	-611.194	-2.237.050	-6.606.172
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.18	2.129.616	2.353.399	1.627.610
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.10.17	0	2.915.276	0
Kostpris pr. 30.09.18	0	2.915.276	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.17	0	-583.056	0
Afskrivninger i året	0	-291.528	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.18	0	-874.584	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.18	0	2.040.692	0

8. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.10.17	0	25.000
Kostpris pr. 30.09.18	0	25.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.17	0	-25.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.18	0	-25.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.18	0	0

8. Kapitalandele - fortsat -

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.10.17	23.795.250	0
Kostpris pr. 30.09.18	23.795.250	0
Opskrivninger pr. 01.10.17	-1.256.508	0
Årets resultat fra kapitalandele	-1.162.157	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-8.700.000	0
Opskrivninger pr. 30.09.18	-11.118.665	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.18	12.676.585	0

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
-------------------	-----------	--------------------	-----------------------	------------------------

Dattervirksomheder:

H. Helbo Hansen A/S, Frederikssund	100%	11.808.153	-1.246.072	11.808.153
B&E Consult, Rådgivende Ingeniørvirksomhed A/S, Frederikssund	100%	238.076	-16.536	238.076
Helbo Ejendomsinvestering ApS, Frederikssund	100%	630.356	100.451	630.356

Associerede virksomheder:

Helpro ApS under konkurs, Høje Taastrup	50%	-2.285	0	0
--	-----	--------	---	---

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Deposita
Koncern:		
Kostpris pr. 01.10.17	0	633.575
Kostpris pr. 30.09.18	0	633.575
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.10.17	437.298	0
Tilgang i året	101.013	0
Kostpris pr. 30.09.18	538.311	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.18	30.09.17	30.09.18	30.09.17
	DKK	DKK	DKK	DKK

10. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	14.531.200	16.932.749	0	0
Acontofaktureringer	-10.384.216	-10.487.213	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	4.146.984	6.445.536	0	0

11. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	455.696	549.675	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	612.404	638.326	0	0
I alt	1.068.100	1.188.001	0	0

Andre periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, leasing-ydelser og abonnementer mv.

12. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	9.840	9.840.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.18 DKK	30.09.17 DKK	30.09.18 DKK	30.09.17 DKK

13. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.10.17	2.649.482	2.246.134	-770.396	-386.848
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-620.840	403.348	-319.484	-383.548
Udskudt skat pr. 30.09.18	2.028.642	2.649.482	-1.089.880	-770.396

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	0	50.445	0	0
Materielle anlægsaktiver	123.962	231.480	-192.408	-128.270
Tilgodehavender	2.976.533	3.595.970	0	0
Gældsforpligtelser	-3.784	-4.420	0	0
Skattemæssige underskud	-1.068.069	-1.223.993	-897.472	-642.126
I alt	2.028.642	2.649.482	-1.089.880	-770.396

14. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.18	Gæld i alt 30.09.17
-------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Gæld til realkreditinstitutter	170.842	832.673	960.472
I alt	170.842	832.673	960.472

Modervirksomhed:

Gæld til tilknyttede virksomheder	0	6.462.052	13.372.998
I alt	0	6.462.052	13.372.998

15. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en samlet forpligtelse på t.DKK 7.760, hvoraf t.DKK 3.044 forfalder til betaling i det kommende år.

Herudover har koncernen indgået uopsigelige huslejekontrakter frem til 01.04.21 og 01.02.24. Den samlede forpligtelse udgør t.DKK 4.265, hvoraf t.DKK 890 forfalder til betaling i det kommende år.

Garantiforpligtelser

Koncernen har tegnet forsikring til afdækning af garantiforpligtelser vedrørende udførte og igangværende arbejder for fremmed regning med en garantisum på i alt t.DKK 7.021 pr. 30.09.18.

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har visse løbende retssager. Det er ledelsens opfattelse, at disse retssager ikke vil have væsentlig indflydelse på koncernens finansielle stilling.

Modervirksomheden:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet solidarisk selvskyldner kaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 5.712.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har fælles momsregistrering med tilknyttede virksomheder og hæfter herved for fælles momstilsvær.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 833 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 2.130.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 1.000, der giver pant i grunde og bygninger. Ejerpantebrevet henligger i koncernens besiddelse.

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

17. Nærtstående parter

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

	Koncern	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Andre driftsindtægter	-245.417	-397.850
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.831.856	2.165.705
Finansielle indtægter	-109.169	-39.755
Finansielle omkostninger	253.850	209.403
Skat af årets resultat	-620.840	403.348
Øvrige reguleringer	0	162.189
I alt	1.110.280	2.503.040

18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

19. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle og finansielle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Entreprisekontrakter, hvor der leveres anlæg med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter salgsomkostninger, bilomkostninger, lokaleomkostninger og administrationsomkostninger samt øvrige kapacitetsomkostninger, herunder tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	3	0
Bygninger	50	0
Indretning af lejede lokaler	5-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I koncernens balance indregnes og måles associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt forholdsmæssige interne gevinster og tab.

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum 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, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Anskaffelses- og afståelsessummer for egne kapitalandele samt udbytte fra disse indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og køb og salg af egne kapitalandele samt finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.