

Helmuth ApS

Boulevarden 28, 9000 Aalborg
CVR-nr. 39 12 82 25

Årsrapport for regnskabsåret 01.04.20 - 31.03.21

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 01.09.21

Mathias Aggerholm Walther
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger	5
Ledelsesberetning	6 - 8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14 - 22

Selskabet

Helmuth ApS
Boulevarden 28
9000 Aalborg
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 39 12 82 25
Stiftet: 28. november 2017
Regnskabsår: 01.04 - 31.03
3. regnskabsår

Direktion

Anders Strandhave Mortensen
Mathias Aggerholm Walther

Revisor

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Jutlander Bank

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.04.20 - 31.03.21 for Helmuth ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet er ikke revideret, og vi erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.03.21 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.04.20 - 31.03.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 25. august 2021

Direktionen

Anders Strandhave Mortensen

Mathias Aggerholm Walther

Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger

Til den daglige ledelse i Helmuth ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Helmuth ApS for regnskabsåret 01.04.20 - 31.03.21 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som den daglige ledelse har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410 vedrørende opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere den daglige ledelse med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er den daglige ledelses ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, den daglige ledelse har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller gennemgangskonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Aalborg, den 25. august 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Karin German Jensen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne41306

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

			28.11.17
Beløb i t.DKK	2020/21	2019/20	31.03.19

Resultat

Bruttofortjeneste	2.323	3.130	3.599
Resultat før af- og nedskrivninger	-205	6	871
Resultat før finansielle poster	-549	-315	448
Finansielle poster i alt	-164	-157	-251
Resultat før skat	-714	-472	197
Årets resultat	-798	-381	147

Balance

Samlede aktiver	1.659	1.995	2.698
Egenkapital	-982	-184	197

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:

Driften	-6	-210	995
Investeringer	-167	0	-2.206
Finansiering	-161	-139	1.655
Årets pengestrømme	-334	-349	444

Nøgletal

	2020/21	2019/20	28.11.17 31.03.19
<i>Rentabilitet</i>			
Egenkapitalens forrentning	137%	-5.862%	149%
<i>Soliditet</i>			
Egenkapitalandel	-59%	-9%	7%
<i>Øvrige</i>			
Antal medarbejdere (gns.)	7	8	6

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

Selskabets aktiviteter består i drift af restauranten Helmuth samt hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.04.20 - 31.03.21 udviser et resultat på DKK -798.333 mod DKK -380.957 for tiden 01.04.19 - 31.03.20. Balancen viser en egenkapital på DKK -982.383.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Selskabets drift har været påvirket af COVID-19 virussen som har medført en række restriktioner fra de danske myndigheder. Myndighederne har allerede iværksat en række kompensationsordninger som selskabet har ansøgt.

Ledelsen er opmærksom på, at selskabet har tabt mere end 50% af selskabskapitalen. Ledelsen forventer positive resultater i de kommende regnskabsår, således at egenkapitalen kan reetableres ved egen indtjening og aktiverede udskudte skatteaktiver kan udnyttes.

Ledelsen forventer at kunne opretholde de nuværende kreditfaciliteter, hvilket vurderes at ville kunne dække finansieringsbehovet i det kommende regnskabsår.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2020/21 DKK	2019/20 DKK
	Bruttofortjeneste	2.323.134	3.130.421
2	Personaleomkostninger	-2.528.418	-3.124.290
	Resultat før af- og nedskrivninger	-205.284	6.131
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-344.129	-321.144
	Resultat før finansielle poster	-549.413	-315.013
	Finansielle indtægter	0	100
3	Finansielle omkostninger	-164.418	-157.362
	Resultat før skat	-713.831	-472.275
4	Skat af årets resultat	-84.502	91.318
	Årets resultat	-798.333	-380.957
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat	-798.333	-380.957
	I alt	-798.333	-380.957

AKTIVER		31.03.21	31.03.20
		DKK	DKK
Note			
	Indretning af lejede lokaler	1.116.028	1.324.028
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	142.064	138.864
5	Materielle anlægsaktiver i alt	1.258.092	1.462.892
	Deposita	27.499	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	27.499	0
	Anlægsaktiver i alt	1.285.591	1.462.892
	Fremstillede varer og handelsvarer	248.000	320.000
	Varebeholdninger i alt	248.000	320.000
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9.554	24.155
	Udskudt skatteaktiv	0	84.502
	Tilgodehavende selskabsskat	20.000	10.000
	Periodeafgrænsningsposter	83.167	0
	Tilgodehavender i alt	112.721	118.657
	Likvide beholdninger	13.100	93.601
	Omsætningsaktiver i alt	373.821	532.258
	Aktiver i alt	1.659.412	1.995.150

		31.03.21	31.03.20
		DKK	DKK
PASSIVER			
Note			
	Selskabskapital	50.000	50.000
	Overført resultat	-1.032.383	-234.050
	Egenkapital i alt	-982.383	-184.050
6	Anden gæld	1.304.450	1.204.479
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.304.450	1.204.479
6	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	0	260.585
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	253.190	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.774	123.573
	Gæld til tilknyttede virksomheder	48.711	177.374
	Anden gæld	1.030.670	413.189
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	1.337.345	974.721
	Gældsforpligtelser i alt	2.641.795	2.179.200
	Passiver i alt	1.659.412	1.995.150

7 Eventualforpligtelser

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.04.20 - 31.03.21			
Saldo pr. 01.04.20	50.000	-234.050	-184.050
Forslag til resultatdisponering	0	-798.333	-798.333
Saldo pr. 31.03.21	50.000	-1.032.383	-982.383

Pengestrømsopgørelse

Note	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Årets resultat	-798.333	-380.957
9 Reguleringer	593.049	387.088
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	72.000	-130.082
Tilgodehavender	-68.566	256.711
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-118.799	-81.708
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	488.818	-50.284
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	168.169	768
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	0	100
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-164.418	-157.362
Betalt selskabsskat	-10.000	-53.538
Pengestrømme fra driften	-6.249	-210.032
Køb af materielle anlægsaktiver	-139.329	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-27.499	0
Pengestrømme fra investeringer	-166.828	0
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-260.585	-213.206
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	99.971	73.709
Pengestrømme fra finansiering	-160.614	-139.497
Årets samlede pengestrømme	-333.691	-349.529
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	93.601	443.130
Likvide beholdninger ved årets slutning	-240.090	93.601
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	13.100	93.601
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-253.190	0
I alt	-240.090	93.601

1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

Særlige poster:	Indregnet i resultatopgørelsen under:	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Offentlige tilskud	Andre driftsindtægter	1.906.444	0

2. Personaleomkostninger

Lønninger	2.304.843	2.885.684
Pensioner	57.600	57.600
Andre omkostninger til social sikring	61.602	52.923
Andre personaleomkostninger	104.373	128.083
I alt	2.528.418	3.124.290
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	7	8

3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	6.775
Renteomkostninger i øvrigt	124.212	130.500
Øvrige finansielle omkostninger	40.206	20.087
Øvrige finansielle omkostninger i alt	164.418	150.587
I alt	164.418	157.362

	2020/21 DKK	2019/20 DKK
4. Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	84.502	-91.318

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.04.20	1.968.796	200.000
Tilgang i året	85.329	54.000
Kostpris pr. 31.03.21	2.054.125	254.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.04.20	-644.768	-61.136
Afskrivninger i året	-293.329	-50.800
Af- og nedskrivninger pr. 31.03.21	-938.097	-111.936
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.03.21	1.116.028	142.064

6. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.03.21	Gæld i alt 31.03.20
Gæld til kreditinstitutter	0	0	0	260.585
Anden gæld	0	0	1.304.450	1.204.479
I alt	0	0	1.304.450	1.465.064

7. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 35 måneder og en samlet ydelse på i alt t.DKK 37.

Selskabet har indgået huslejekontrakter med 6 måneders opsigelsesvarsel. Selskabets samlede huslejeforpligtelse er på balancedagen opgjort til ca. t.DKK 275.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for anden langfristet gæld på t.DKK 1.304 er der givet virksomhedspant på t.DKK 1.050 omfattende andre anlæg, driftsmateriel og inventar, varebeholdninger og tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 400.

Til sikkerhed for husleje har Jutlander Bank stillet en betalingsgaranti på t.DKK 250.

	2020/21 DKK	2019/20 DKK
9. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	344.129	321.144
Finansielle indtægter	0	-100
Finansielle omkostninger	164.418	157.362
Skat af årets resultat	84.502	-91.318
I alt	593.049	387.088

10. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

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.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

TILSKUD

Tilskud indregnes, når der er rimelig sikkerhed for, at tilskudsbetingelserne er opfyldt, og at tilskuddet vil blive modtaget.

Tilskud til dækning af afholdte omkostninger indregnes forholdsmæssigt i resultatopgørelsen over den periode, hvori de tilskudsberettigede omkostninger omkostningsføres. Tilskuddene indregnes under andre driftsindtægter.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

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

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer 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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og 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 omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på 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
Indretning af lejede lokaler	7	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0

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

Andre finansielle poster

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

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.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter 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

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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 salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

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.

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 på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

Netto-realiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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 selskabets anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

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