

Helbo Holding A/S

CVR-nr. 21 30 98 77

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.13 - 30.09.14

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 12.02.15

Thore Andersen
Dirigent



STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB

BEIERHOLM – medlem af HLB International
- et verdensomspændende netværk af uafhængige revisionsfirmaer og virksomhedsrådgivere

København
Gribskovvej 2
2100 København Ø

Tel.: 39 16 76 00
www.beierholm.dk
CVR-nr. 32 89 54 68

Selskabsoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Anvendt regnskabspraksis	16 - 21
Noter	22 - 30

Selskabet

Helbo Holding A/S
Jernager 5
4050 Skibby
Hjemsted: Frederikssund
CVR-nr.: 21 30 98 77

Bestyrelse

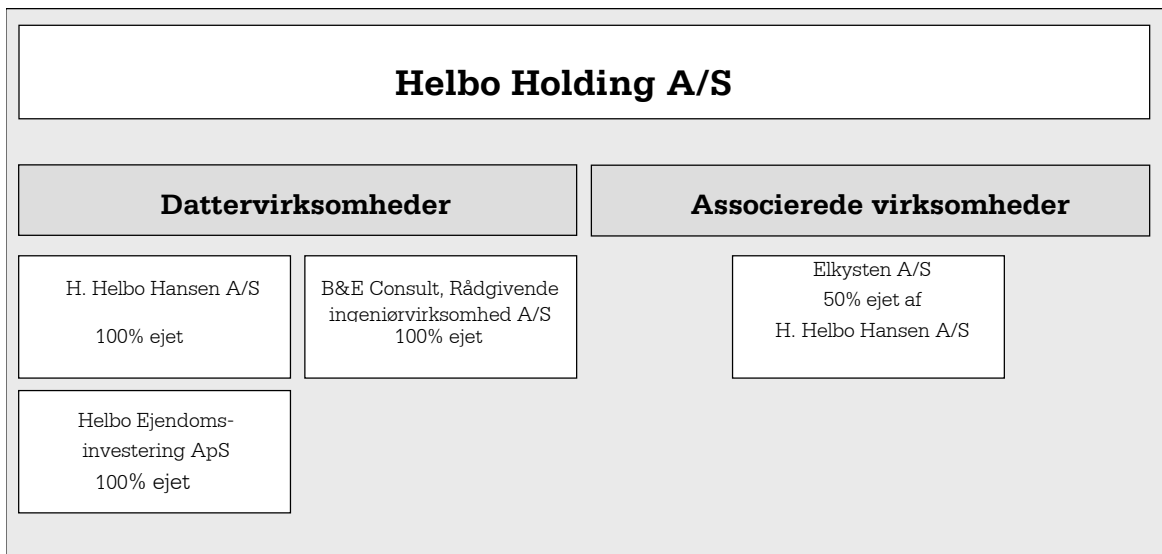
Advokat Thore Andersen, formand
Niels Engell
Birte Skovgaard Jørgensen
Helge Beyerholm Pedersen

Direktion

Helge Beyerholm Pedersen
Administrerende direktør Roland Smits

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.13 - 30.09.14 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.14 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.13 - 30.09.14.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skibby, den 12. februar 2015

Direktionen

Helge Beyerholm Pedersen

Roland Smits
Administrerende direktør

Bestyrelsen

Advokat Thore Andersen
Formand

Niels Engell

Birte Skovgaard Jørgensen

Helge Beyerholm Pedersen

Til kapitalejerne i Helbo Holding A/S**PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Helbo Holding A/S for regnskabsåret 01.10.13 - 30.09.14, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for 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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for koncernens og selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.14 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.13 - 30.09.14 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 12. februar 2015

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Søren Rasborg
Statsaut. revisor

Peter Davidsen
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2013/14	2012/13	2011/12	2010/11	2009/10
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	58.573	52.202	54.329	52.994	49.270
Indeks	119	106	110	108	100
Resultat før finansielle poster	1.315	-4.952	-3.658	290	575
Indeks	229	-861	-636	50	100
Finansielle poster i alt	-537	-84	209	209	1.418
Indeks	-38	-6	15	15	100
Årets resultat	382	-3.553	-2.629	443	1.592
Indeks	24	-223	-165	28	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	45.804	43.850	46.204	47.701	47.099
Indeks	97	93	98	101	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.129	665	1.291	842	2.014
Indeks	56	33	64	42	100
Egenkapital	16.450	13.069	16.794	19.494	19.444
Indeks	85	67	86	100	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrøm fra:					
Driften	3.980	737	-8.061	-8.044	-6.786
Investeringer	1.066	-69	5.581	1.471	1.300
Finansiering	2.842	-322	149	-466	-3.130
Årets pengestrømme	7.888	346	-2.331	-7.039	-8.616

Nøgletal

	2013/14	2012/13	2011/12	2010/11	2009/10
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	2,6%	-23,8%	-14,5%	2,3%	7,9%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	35,9%	29,8%	36,3%	40,9%	41,3%

Hovedaktiviteter

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

Koncernens hovedaktivitet består i ingeniør- og elinstallationsvirksomhed

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.13 - 30.09.14 udviser et resultat på DKK 382.411 mod DKK -3.553.398 for tiden 01.10.12 - 30.09.13. Balancen viser en egenkapital på DKK 16.450.380.

Årets resultat er påvirket negativt idet der er realiseret et tab på t.DKK 733 ved salg af selskabets ferieejendom.

Ledelsen finder i øvrigt årets resultat tilfredsstillende.

Ledelsen har i regnskabsåret sikret, at selskabets økonomi, herunder finansiering, bl.a. ved kapitaltilførsel på ca. t.DKK 3.000, har sikret driftsselskaberne tilstrækkelig likviditet til driften så selskabets formål med at udvikle gruppens fremdrift er blevet realiseret.

Det er ledelsens opfattelse, at koncernens målsætning om organisk vækst følger de vedtagne budgetter.

Koncernen har fortsat sin tilpasning til de eksisterende markedsvilkår.

Samarbejdet med de faste samarbejdspartnere, herunder samarbejdet med associerede virksomheder, har fungeret tilfredsstillende efter de fastlagte retningslinier.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

På nuværende tidspunkt foretager selskabet eller koncernen ikke en systematiseret forskning men underkaster sine produkter en stadig tilpasning og forbedring.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Selskabets forventede udvikling

Ledelsen forventer og bestræber sig på en øget omsætning inden for koncernens kerneområder og en neddrogning af aktiviteter, der er for konkurrencepræget.

Ledelsen har fortsat sin opmærksomhed rettet mod koncernens fleksibilitet og mobilitet samt organisation.

Koncernens budgetter følges med tilpasning til de herskende vilkår ingenfor bygge- og anlægsbranchen.

Koncernens tilgang af ordrer er tilfredsstillende og ledelsen forventer en højere omsætning i det kommende regnskabår, men med en stadig tilpasning til omsætningens sammensætning mod koncernens niches. Ledelsen har igangsat tilpasninger af omkostningerne til det forventede aktivitetsniveau.

Koncernen har haft et positivt driftsresultat for perioden 01.10.14-31.12.14 og det forventes, at denne positive udvikling kan fastholdes.

Note	Koncern		Moderselskab	
	2013/14 DKK	2012/13 DKK	2013/14 DKK	2012/13 DKK
	58.573.402	52.202.426	-222.799	-272.414
	Bruttofortjeneste			
1	Personaleomkostninger	-55.516.267	-56.292.972	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	3.057.135	-4.090.546	-222.799
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.008.622	-861.386	0
	Resultat af primær drift	2.048.513	-4.951.932	-222.799
	Andre driftsomkostninger	-733.364	0	-733.364
	Resultat før finansielle poster	1.315.149	-4.951.932	-956.163
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.368.481
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	245	1.938	0
2	Andre finansielle indtægter	29.223	269.248	40.078
3	Andre finansielle omkostninger	-566.409	-355.115	-147.985
	Finansielle poster i alt	-536.941	-83.929	1.260.574
	Resultat før skat	778.208	-5.035.861	304.411
4	Skat af årets resultat	-395.797	1.482.463	78.000
	Årets resultat	382.411	-3.553.398	382.411
Forslag til resultatdisponering				
	Overført resultat			382.411
	I alt			-3.553.398

AKTIVER		Koncern		Moderselskab	
		30.09.14 DKK	30.09.13 DKK	30.09.14 DKK	30.09.13 DKK
Note					
	Grunde og bygninger	2.237.682	4.201.717	0	1.918.788
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.283.095	1.857.674	0	24.466
5	Materielle anlægsaktiver i alt	3.520.777	6.059.391	0	1.943.254
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	16.749.201	15.380.720
7	Kapitalandele i associerede virksomheder	3.201.880	3.201.635	0	0
8	Andre tilgodehavender	554.791	530.382	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	3.756.671	3.732.017	16.749.201	15.380.720
	Anlægsaktiver i alt	7.277.448	9.791.408	16.749.201	17.323.974
	Råvarer og hjælpematerialer	3.363.881	3.200.710	0	0
	Varebeholdninger i alt	3.363.881	3.200.710	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.331.978	11.490.730	0	0
9	Igangværende arbejder for fremmed regning	19.058.235	11.659.427	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	56.230	54.067
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.034.419	4.711.339	0	0
	Udskudt skatteaktiv	0	0	282.200	204.200
	Tilgodehavende selskabsskat	0	1.876	0	1.876
	Andre tilgodehavender	116.650	1.514.247	73.063	774.975
10	Periodeafgrænsningsposter	1.145.607	1.460.008	0	0
	Tilgodehavender i alt	33.686.889	30.837.627	411.493	1.035.118
	Likvide beholdninger	1.475.308	20.148	4.521	3.008
	Omsætningsaktiver i alt	38.526.078	34.058.485	416.014	1.038.126
	Aktiver i alt	45.803.526	43.849.893	17.165.215	18.362.100

		Koncern		Moderselskab	
		30.09.14 DKK	30.09.13 DKK	30.09.14 DKK	30.09.13 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	9.840.000	8.000.000	9.840.000	8.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	279.380	279.135	0	0
	Overført resultat	6.331.000	4.789.634	6.610.380	5.068.769
11	Egenkapital i alt	16.450.380	13.068.769	16.450.380	13.068.769
	Hensættelser til udskudt skat	1.257.634	861.837	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.257.634	861.837	0	0
	Gæld til realkreditinstitutter	1.176.890	1.262.694	0	0
	Kreditinstitutter i øvrigt	74.069	151.789	0	0
12	Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.250.959	1.414.483	0	0
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	164.233	157.798	0	0
	Gæld til kreditinstitutter	486.039	6.919.417	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.049.964	11.262.658	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	478.964	4.974.800
	Anden gæld	10.144.317	10.164.931	235.871	318.531
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	26.844.553	28.504.804	714.835	5.293.331
	Gældsforpligtelser i alt	28.095.512	29.919.287	714.835	5.293.331
	Passiver i alt	45.803.526	43.849.893	17.165.215	18.362.100

13 Eventualforpligtelser

14 Sikkerhedsstillelser

15 Kontraktlige forpligtelser

16 Nærtstående parter

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2013/14 DKK	2012/13 DKK
Årets resultat	382.411	-3.553.398
17 Reguleringer	2.380.474	-840.065
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	-163.171	-110.174
Tilgodehavender	-2.851.141	1.314.588
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.787.306	4.694.892
Anden driftsafledt gæld	-20.614	-1.059.747
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	4.515.265	446.096
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	29.223	269.248
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-566.409	-355.115
Betalt selskabsskat	1.876	376.829
Driftens pengestrømme	3.979.955	737.058
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.129.010	-664.800
Salg af materielle anlægsaktiver	2.219.890	595.819
Køb af finansielle anlægsaktiver	-500.409	-442
Salg af finansielle anlægsaktiver	476.000	0
Investeringernes pengestrømme	1.066.471	-69.423
Køb af egne kapitalandele	0	-171.429
Kapitaltilførsel	2.999.200	0
Afdrag på langfristede lån	-157.089	-150.276
Finansieringens pengestrømme	2.842.111	-321.705
Årets samlede pengestrømme	7.888.537	345.930
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	-6.899.268	-7.245.199
Likvide beholdninger ved årets slutning	989.269	-6.899.269
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.475.308	20.148
Kortfristet gæld til kreditinstitutter	-486.039	-6.919.417
I alt	989.269	-6.899.269

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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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 dets dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder 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, mellemværender og udbytter samt ikke realiseret koncernintern fortjeneste og tab på varebeholdninger og anlægsaktiver.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

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

Indtægter ved salg af varer og andre ydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og 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 indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Andre driftsomkostninger

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

Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For koncernen er anvendt følgende brugstider:

	Brugstid, år
Bygninger	50
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10

Grunde afskrives ikke.

Nyanskaffelser af andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.600 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger samt, kursregulering af fremmed valuta.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Moderselskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Moderselskabet 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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. I resultatopgørelsen indregnes andelen af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere.

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere 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 nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

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 budgettede 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.

Når salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes 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 på egenkapitalen under overført resultat.

Aktuelle og udskudte skatter

Moderselskabet overtager som administrationselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

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

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, finansiering og ændring i årets pengestrømme samt likviditeten ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver reguleret for ændringer i tilhørende tilgodehavender og gæld.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra og udbetalt udbytte til kapitalejere samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

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

NØGLETAL

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

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

	Koncern		Moderselskab	
	2013/14 DKK	2012/13 DKK	2013/14 DKK	2012/13 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	50.287.495	51.000.785	0	0
Pensioner	3.884.663	3.955.151	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.039.852	999.573	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	304.257	337.463	0	0
I alt	55.516.267	56.292.972	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	123	123	0	0

2. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	17.634	87.137
Øvrige finansielle indtægter	29.223	260.987	22.444	153.150
Valutakursreguleringer	0	8.261	0	0
I alt	29.223	269.248	40.078	240.287

3. Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	131.764	130.291
Øvrige finansielle omkostninger	566.403	355.115	16.221	80.040
Valutakursreguleringer	6	0	0	0
I alt	566.409	355.115	147.985	210.331

4. Skatter

Årets aktuelle skat	0	0	0	0
Årets udskudte skat	395.797	-1.482.463	-78.000	-34.975
I alt	395.797	-1.482.463	-78.000	-34.975

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:		
Kostpris pr. 30.09.13	4.669.112	7.585.638
Tilgang i året	0	1.129.010
Afgang i året	-2.005.741	-2.029.246
Kostpris pr. 30.09.14	2.663.371	6.685.402
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.13	467.395	5.727.962
Afskrivninger i året	45.247	963.375
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-86.953	-1.289.030
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.14	425.689	5.402.307
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.14	2.237.682	1.283.095
Modervirksomheden:		
Kostpris pr. 30.09.13	2.005.741	44.482
Afgang i året	-2.005.741	-44.482
Kostpris pr. 30.09.14	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.13	86.953	20.016
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-86.953	-20.016
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.14	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.14	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	30.09.14 DKK	30.09.13 DKK	30.09.14 DKK	30.09.13 DKK
6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris pr. 30.09.13	0	0	23.795.250	21.357.250
Tilgang i året	0	0	0	5.000.000
Afgang i året	0	0	0	-2.562.000
Kostpris pr. 30.09.14	0	0	23.795.250	23.795.250
Opskrivninger pr. 30.09.13	0	0	-8.414.530	-7.948.970
Årets resultat	0	0	1.368.481	-3.310.058
Årets tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	0	0	2.844.498
Opskrivninger pr. 30.09.14	0	0	-7.046.049	-8.414.530
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.14	0	0	16.749.201	15.380.720

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel
H. Helbo Hansen A/S, Frederikssund	100%
B&E Consult, Rådgivende Ingeniørvirksomhed A/S, Frederikssund	100%
Helbo Ejendomsinvestering ApS, Frederikssund	100%

	Koncern		Moderselskab	
	30.09.14 DKK	30.09.13 DKK	30.09.14 DKK	30.09.13 DKK

7. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris pr. 30.09.13	2.922.500	2.922.500	0	0
Kostpris pr. 30.09.14	2.922.500	2.922.500	0	0
Opskrivninger pr. 30.09.13	279.135	277.197	0	0
Årets resultat	245	1.938	0	0
Opskrivninger pr. 30.09.14	279.380	279.135	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.14	3.201.880	3.201.635	0	0

Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel
Elkysten A/S, Græsted-Gilleleje	50%

8. Andre tilgodehavender

Beløb i DKK	Andre tilgodehavender
Koncernen:	
Kostpris pr. 30.09.13	530.382
Tilgang i året	500.409
Afgang i året	-476.000
Kostpris pr. 30.09.14	554.791
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.14	554.791

	Koncern		Moderselskab	
	30.09.14 DKK	30.09.13 DKK	30.09.14 DKK	30.09.13 DKK
9. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Igangværende arbejder for fremmed regning	38.965.181	78.919.857	0	0
Acontofaktureringer	-19.906.946	-67.260.430	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	19.058.235	11.659.427	0	0

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, leasingydelser og abonnementer mv.

11. Egenkapital

Beløb i DKK	Reserve for nettoopskrivning		
	Selskabskapital	efter indre værdi	Overført resultat
Koncernen:			
<i>Egenkapitalopgørelse 01.10.12 - 30.09.13</i>			
Saldo pr. 01.10.12	8.000.000	277.197	8.516.399
Køb af egne kapitalandele	0	0	-171.429
Forslag til resultatdisponering	0	1.938	-3.555.336
Saldo pr. 30.09.13	8.000.000	279.135	4.789.634
<i>Egenkapitalopgørelse 01.10.13 - 30.09.14</i>			
Saldo pr. 01.10.13	8.000.000	279.135	4.789.634
Kapitalforhøjelse	1.840.000	0	1.159.200
Forslag til resultatdisponering	0	245	382.166
Saldo pr. 30.09.14	9.840.000	279.380	6.331.000

11. Egenkapital - fortsat -

Beløb i DKK	Reserve for net-		Overført resultat
	Selskabskapital	toopskrivning efter indre værdi	

Modervirksomheden:

Egenkapitalopgørelse 01.10.12 - 30.09.13

Saldo pr. 01.10.12	8.000.000	0	8.793.596
Køb af egne kapitalandele	0	0	-171.429
Forslag til resultatdisponering	0	0	-3.553.398
Saldo pr. 30.09.13	8.000.000	0	5.068.769

Egenkapitalopgørelse 01.10.13 - 30.09.14

Saldo pr. 01.10.13	8.000.000	0	5.068.769
Kapitalforhøjelse	1.840.000	0	1.159.200
Forslag til resultatdisponering	0	0	382.411
Saldo pr. 30.09.14	9.840.000	0	6.610.380

Bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår:

	2012/13 DKK	2011/12 DKK	2010/11 DKK	2009/10 DKK
Saldo, primo	8.000.000	8.000.000	8.000.000	14.700.000
Kapitalnedsættelse	0	0	0	-6.700.000
Saldo, ultimo	8.000.000	8.000.000	8.000.000	8.000.000

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	8.000	1.000

Omkostninger til kapitalforhøjelsen forventes at andrage t.DKK 15.

Egne kapitalandele består af:

	Antal	Pålydende værdi	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 30.09.14	245	244.898	3%

12. Gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Restgæld efter 5 år
Koncernen:	
Gæld til realkreditinstitutter	790.000
Kreditinstitutter i øvrigt	0
I alt	790.000

13. Eventualforpligtelser

Koncernen:

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

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for associeret virksomheds factoringkredit hos Nordea Finans Danmark. Kautionen er maksimeret til at udgøre 30% af den samlede udnyttede factoringkredit samt betaling af rente, provision og andre omkostninger, hvis den associerede virksomhed misligholder deres forpligtelse. Herudover har koncernen stillet selvskyldnerkaution for associeret virksomheds gæld til kreditinstitut, som er maksimeret til t.DKK 250.

Modervirksomheden:

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet har stillet solidarisk selvskyldnerkaution for dattervirksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 8.050. Dattervirksomhedernes gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 638.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for associeret virksomheds gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 250.

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

14. Sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 1.263 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 2.238.

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

Koncernen har tegnet forsikring til afdækning af garantiforpligtelser vedrørende udførte og igangværende arbejder for fremmed regning med en garantisum på i alt t.DKK 10.075 pr. 30.09.14.

	Koncern		Moderselskab	
	30.09.14	30.09.13	30.09.14	30.09.13
	DKK	DKK	DKK	DKK

15. Kontraktlige forpligtelser

Leje og leasingydelse:

Næste år	5.860.024	6.457.764	0	0
2 - 5 år	5.900.035	8.902.045	0	0
I alt	11.760.059	15.359.809	0	0

Herudover har koncernen indgået uopsigelig huslejekontrakt frem til 01.02.2024.

16. Nærtstående parter

Ejerforhold:

Følgende kapitalejere er optaget i koncernens ejerbog med en ejerandel på mindst 5% af selskabskapitalen:

HTP98 ApS, Gentofte
 TRILORI Holding ApS, Lejre
 ERV Holding ApS, Høje Taastrup.

	Koncern	
	2013/14 DKK	2012/13 DKK
17. Reguleringer		
Andre driftsindtægter	-294.250	-302.917
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.008.622	861.386
Andre driftsomkostninger	733.364	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-245	-1.938
Andre finansielle indtægter	-29.223	-269.248
Andre finansielle omkostninger	566.409	355.115
Skat af årets resultat	395.797	-1.482.463
I alt	2.380.474	-840.065