



Tlf.: 63 12 71 00  
odense@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Fælledvej 1  
DK-5000 Odense C  
CVR-nr. 20 22 26 70

**C. HOLMEGAARD HOLDING APS**

**C.F. TIETGENS BOULEVARD 12, FRAUGDE, 5220 ODENSE SØ**

**ÅRSRAPPORT**

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 16. maj 2019

---

Christian Holmegaard

**CVR-NR. 31 18 62 42**

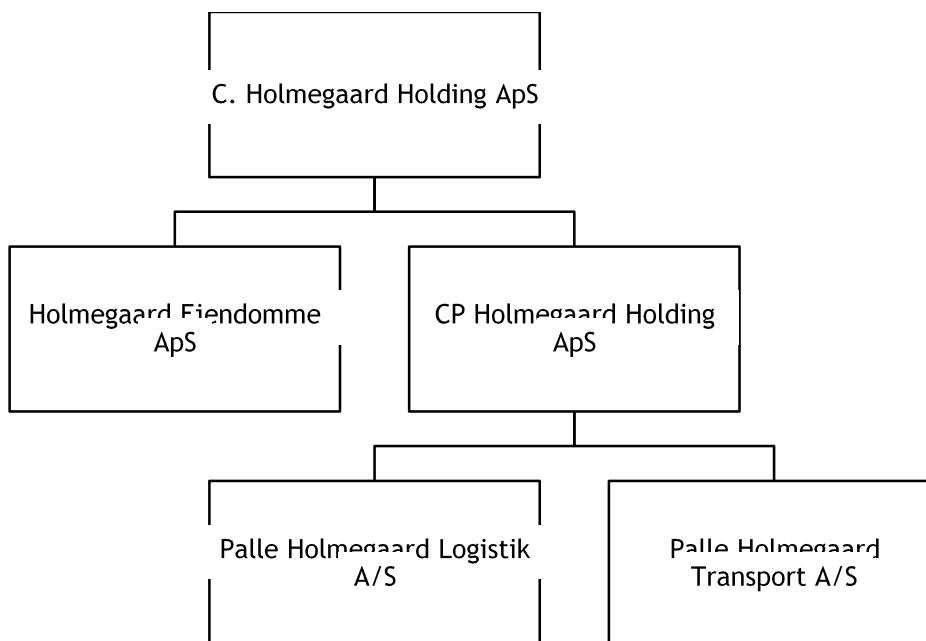
## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-19
Anvendt regnskabspraksis.....	20-24

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	C. Holmegaard Holding ApS C.F. Tietgens Boulevard 12 Fragde 5220 Odense SØ
	CVR-nr.: 31 18 62 42 Stiftet: 17. januar 2008 Hjemsted: Odense Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Christian Holmegaard
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fælledvej 1 5000 Odense C

## KONCERNOVERSIGT



## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for C. Holmegaard Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 16. maj 2019

Direktion:

---

Christian Holmegaard

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i C. Holmegaard Holding ApS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for C. Holmegaard Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med 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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

#### **Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet**

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

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

- 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med ledelsen 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 og 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.

Odense, den 16. maj 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Kim Dalgaard  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne19736

## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2018 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>			
Bruttoresultat.....	52.993	49.735	52.800
Driftsresultat.....	1.524	2.159	1.435
Finansielle poster, netto.....	-932	-977	-959
Årets resultat før skat.....	592	1.182	476
Årets resultat.....	454	908	341
<b>Balance</b>			
Balancesum.....	46.989	46.717	52.274
Egenkapital.....	5.166	4.736	3.844
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser.....	2.966	2.785	2.473
<b>Pengestrømme</b>			
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	7.388	6.207	5.345
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-7.606	-3.535	-14.584
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	273	-2.684	9.129
Pengestrømme i alt.....	55	-12	-110
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-7.827	-3.765	-4.223
<b>Nøgletal</b>			
Soliditetsgrad.....	6,3	6,0	4,7
Egenkapitalforrentning.....	9,2	21,2	7,1

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.



## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er fragt- og vognmandsforretning, herunder kørsel for Danske Fragtmænd A/S.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Andre værdipapirers dagsværdi er fastlagt på grundlag af den indre værdi fra selskabernes årsrapporter for 2017.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat udviser et overskud på 0,5 mio. kr. før skat, hvilket er en tilbagegang på 0,4 mio. kr. af indtjeningen i forhold til 2017. Ledelsen betragter resultatet for utilfredsstillende.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Det forventede resultat har ikke levet op til ledelsens mål og forventninger.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

### Forventninger til fremtiden

Ledelsen forventer en noget bedre udvikling i koncernens økonomi for 2019, hvorved resultatet forventes at være på niveau eller bedre end i 2017.

Forventningerne er dog betinget af, at væsentlige forbedringer i konditionerne for distributionskørsel i Palle Holmegaard Transport A/S realiseres, hvilket forventes at ske, set ud fra den realiserede indtjening i datterselskabet for både 4. kvartal 2018 og for 1. kvartal 2019.

Ledelsen holder stærkt fokus på effektiviseringer og tiltag, der kan forbedre den daglige drift i koncernen generelt.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE.....</b>		<b>52.992.668</b>	<b>49.734.814</b>	<b>-24.732</b>	<b>-16.750</b>
Personaleomkostninger.....	1	-44.878.300	-40.842.064	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-6.590.501	-6.734.059	0	0
<b>DRIFTSRESULTAT.....</b>		<b>1.523.867</b>	<b>2.158.691</b>	<b>-24.732</b>	<b>-16.750</b>
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....	2	0	0	200.311	321.036
Andre finansielle indtægter.....		-1	0	48.812	48.813
Andre finansielle omkostninger.....		-931.630	-976.731	0	0
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>592.236</b>	<b>1.181.960</b>	<b>224.391</b>	<b>353.099</b>
Skat af årets resultat.....	3	-138.029	-274.099	0	0
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>	4	<b>454.207</b>	<b>907.861</b>	<b>224.391</b>	<b>353.099</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Goodwill.....		666.666	1.499.999	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>666.666</b>	<b>1.499.999</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger.....		2.187.365	2.395.110	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		17.424.288	15.233.029	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>19.611.653</b>	<b>17.628.139</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	810.639	584.836
Andre værdipapirer.....		16.824.135	16.824.135	0	0
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		239.790	237.999	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>17.063.925</b>	<b>17.062.134</b>	<b>810.639</b>	<b>584.836</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>37.342.244</b>	<b>36.190.272</b>	<b>810.639</b>	<b>584.836</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		8.891.665	10.005.008	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	33.627	38.838
Andre tilgodehavender.....		289.023	145.747	2.440.640	2.440.640
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	301.070	692.780
Periodeafgrænsningsposter.....	8	407.690	372.604	0	0
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>9.588.378</b>	<b>10.523.359</b>	<b>2.775.337</b>	<b>3.172.258</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>58.860</b>	<b>3.271</b>	<b>99</b>	<b>0</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>9.647.238</b>	<b>10.526.630</b>	<b>2.775.436</b>	<b>3.172.258</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>46.989.482</b>	<b>46.716.902</b>	<b>3.586.075</b>	<b>3.757.094</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Selskabskapital.....		467.300	467.300	467.300	467.300
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	0	60.539	0
Overført overskud.....		2.444.304	2.265.243	2.383.765	2.265.245
Forslag til udbytte.....		54.000	52.900	54.000	52.900
Minoritetsinteresser.....		2.200.680	1.950.654	0	0
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>5.166.284</b>	<b>4.736.097</b>	<b>2.965.604</b>	<b>2.785.445</b>
Hensættelse til udskudt skat.....	9	279.399	427.150	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....		0	0	274.742	257.918
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>279.399</b>	<b>427.150</b>	<b>274.742</b>	<b>257.918</b>
Gæld til realkreditinstitut.....		854.473	960.985	0	0
Banklån.....		3.910.442	5.069.634	0	0
Konvertible gældsbreve.....		6.780.640	7.080.641	0	0
Anden gæld, leasing.....		9.807.428	7.884.114	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser...</b>	<b>10</b>	<b>21.352.983</b>	<b>20.995.374</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kortfristet del af langfristet gæld.	10	5.800.726	5.820.841	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		3.089.229	2.512.795	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		3.680.447	4.925.248	0	0
Gæld, tilknyttede virksomheder...		19.255	48.692	38.409	14.701
Gæld, associerede virksomheder...		104.551	87.738	0	0
Selskabsskat.....		285.780	692.780	285.780	692.780
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	15.290	0
Anden gæld.....		7.118.804	6.349.283	6.250	6.250
Periodeafgrænsningsposter.....	11	92.024	120.904	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser...</b>	<b>10</b>	<b>20.190.816</b>	<b>20.558.281</b>	<b>345.729</b>	<b>713.731</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>41.543.799</b>	<b>41.553.655</b>	<b>345.729</b>	<b>713.731</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>46.989.482</b>	<b>46.716.902</b>	<b>3.586.075</b>	<b>3.757.094</b>
Eventualposter mv.	12				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13				
Nærtstående parter	14				

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	<b>Koncernen</b>				
	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	Minoritetsint resser	I alt
Egenkapital 1. januar 2018.....	467.300	2.265.243	52.900	1.950.654	4.736.097
Betalt udbytte.....			-52.900		-52.900
Nettoregulering af sikringsinstrumenter..		8.668		20.212	28.880
Forslag til resultatdisponering.....		170.393	54.000	229.814	454.207
<b>Egenkapital 31. december 2018.....</b>	<b>467.300</b>	<b>2.444.304</b>	<b>54.000</b>	<b>2.200.680</b>	<b>5.166.284</b>

	<b>Moderselskabet</b>				
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2018.....	467.300	0	2.265.245	52.900	2.785.445
Betalt udbytte.....				-52.900	-52.900
Andre reguleringer.....			8.668		8.668
Forslag til resultatdisponering.....		200.311	-29.920	54.000	224.391
Overførsel til frie reserver.....		-139.772	139.772		
<b>Egenkapital 31. december 2018.....</b>	<b>467.300</b>	<b>60.539</b>	<b>2.383.765</b>	<b>54.000</b>	<b>2.965.604</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	<b>Koncernen</b>	
	<b>2018</b> kr.	<b>2017</b> kr.
Årets resultat.....	454.207	907.861
Årets afskrivninger tilbageført.....	6.531.039	6.666.765
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-77.138	-207.735
Skat af årets resultat tilbageført.....	138.029	274.099
Øvrige reguleringer.....	28.880	36.166
Betalt selskabsskat.....	-692.780	-1.235.366
Ændring i varebeholdninger.....	0	112.000
Ændring i tilgodehavender.....	933.681	2.515.286
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. mellemregninger og skat).....	72.274	-2.861.881
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>7.388.192</b>	<b>6.207.195</b>
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-7.826.523	-3.765.060
Salg af materielle anlægsaktiver.....	222.441	229.760
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-1.741	0
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-7.605.823</b>	<b>-3.535.300</b>
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	7.750.254	9.952.060
Afdrag på lån.....	-7.382.757	-11.413.382
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-52.900	-51.700
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	-41.377	-1.171.058
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>273.220</b>	<b>-2.684.080</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>55.589</b>	<b>-12.185</b>
Likvider 1. januar.....	3.271	15.456
<b>LIKVIDER 31. DECEMBER.....</b>	<b>58.860</b>	<b>3.271</b>
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	58.860	3.271
<b>LIKVIDER, INDESTÅENDE.....</b>	<b>58.860</b>	<b>3.271</b>

## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.	
<b>Personaleomkostninger</b>					<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 114 (2017: 115) Moderselskabet: 1 (2017: 1)					
Løn og gager.....	38.322.313	34.776.967	0	0	
Pensioner.....	5.292.849	4.866.551	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	907.962	805.614	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	355.176	392.932	0	0	
	<b>44.878.300</b>	<b>40.842.064</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder</b>					<b>2</b>
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	0	200.311	321.036	
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>200.311</b>	<b>321.036</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>					<b>3</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	285.780	692.779	0	0	
Regulering af udskudt skat.....	-147.751	-418.680	0	0	
	<b>138.029</b>	<b>274.099</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					<b>4</b>
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	54.000	52.900	54.000	52.900	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	200.311	0	
Overført til frie reserver.....	0	0	-139.772	0	
Overført resultat.....	170.393	300.199	109.852	300.199	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	229.814	554.762	0	0	
	<b>454.207</b>	<b>907.861</b>	<b>224.391</b>	<b>353.099</b>	

## NOTER

	Koncernen		Note
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			<b>5</b>
	<u>Goodwill</u>		
Kostpris 1. januar 2018.....	5.200.200		
<b>Kostpris 31. december 2018.....</b>	<b>5.200.200</b>		
Afskrivninger 1. januar 2018.....	3.700.194		
Årets afskrivninger .....	833.340		
<b>Afskrivninger 31. december 2018.....</b>	<b>4.533.534</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....</b>	<b>666.666</b>		
 <b>Materielle anlægsaktiver</b>			 <b>6</b>
	<u>Koncernen</u>		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	
Kostpris 1. januar 2018.....	3.332.098	42.097.960	
Tilgang.....	0	7.826.523	
Afgang.....	-112.442	-1.064.390	
<b>Kostpris 31. december 2018.....</b>	<b>3.219.656</b>	<b>48.860.093</b>	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018.....	936.987	26.864.931	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-1.031.528	
Årets afskrivninger .....	95.304	5.602.402	
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2018.....</b>	<b>1.032.291</b>	<b>31.435.805</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....</b>	<b>2.187.365</b>	<b>17.424.288</b>	
Finansielle leasingaktiver.....	16.767.000		
 <b>Finansielle anlægsaktiver</b>			 <b>7</b>
	<u>Koncernen</u>		
	Kapitalandele i dattervirksomhe er	Andre værdipapirer	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2018.....	0	15.092.610	237.999
Tilgang.....	0	0	1.791
<b>Kostpris 31. december 2018.....</b>	<b>0</b>	<b>15.092.610</b>	<b>239.790</b>
Opskrivninger 1. januar 2018.....	0	1.731.525	0
<b>Opskrivninger 31. december 2018.....</b>	<b>0</b>	<b>1.731.525</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018..</b>	<b>0</b>	<b>16.824.135</b>	<b>239.790</b>



## NOTER

## Note

	<u>Moder- selskabet</u>
	Kapitalandele i dattervirksomhe- er
Kostpris 1. januar 2018.....	750.100
Tilgang.....	0
<b>Kostpris 31. december 2018.....</b>	<b>750.100</b>
Op/ nedskrivninger 1. januar 2018.....	-165.264
Årets opskrivninger.....	217.135
Egenkapitalbevægelser.....	8.668
<b>Opskrivninger 31. december 2018.....</b>	<b>60.539</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....</b>	<b>810.639</b>

## Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
C P Holmegaard Holding ApS, Odense.....	1.620.628	434.096	50,1 %
Holmegaard Ejendomme ApS, Odense.....	-274.742	-16.824	100 %

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>	
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>				
Forsikringer og vægtafgifter mv.....	407.690	372.604	0	0
	<b>407.690</b>	<b>372.604</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTER

## Note

**Hensættelse til udskudt skat**

9

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Udskudt skat vedrører:				
Grunde og bygninger.....	-206.135	-206.135	0	0
Last- og varebiler mv.....	615.203	615.203	0	0
Goodwill.....	-47.084	-47.084	0	0
Indretning af lejede lokaler.....	-5.626	-5.626	0	0
Periodeafgrænsningsposter.....	81.972	81.972	0	0
Låneomkostninger.....	-11.180	-11.180	0	0
underbalance i datterselskab.....	-147.751	0	0	0
	<b>279.399</b>	<b>427.150</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Koncernen		Moderselskabet	
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Udskudt skat 1. januar.....	427.150	845.830	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-147.751	-418.680	0	0
Udskudt skat 31. december.....	<b>279.399</b>	<b>427.150</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Langfristede gældsforpligtelser**

10

	Koncernen				
	31/12 2018 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2017 gæld i alt	Kortfristet del primo
Gæld til realkreditinstitut.....	966.123	111.650	528.000	1.072.635	111.650
Banklån.....	5.054.492	1.144.050	0	6.423.461	1.094.050
Konvertible gældsbreve.....	7.080.640	300.000	6.200.000	7.380.641	300.000
Anden gæld, finansiell leasing...	14.052.454	4.245.026	0	11.939.478	4.315.141
	<b>27.153.709</b>	<b>5.800.726</b>	<b>6.728.000</b>	<b>26.816.215</b>	<b>5.820.841</b>

**Periodeafgrænsningsposter**

11

Der er indregnet negativ værdi af renteswap.

**NOTER****Note****Eventualposter mv.**

12

Selskabet har lejeaftaler om leje af bygninger og kontorlokaler. Den årlige husleje udgør ca. 370 tkr. og der er et varsel på opsigelse på op til 12 måneder. Selskabet har indgået lejeaftaler om leje af lastbiler og andet materiel. Den årlige leje udgør ca. 336 tkr. og der er et opsigelsesvarsel på 3 måneder på det lejede materiel.

**Eventualforpligtelser**

Ingen

**Hæftelse i sambeskatningen**

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 286 tkr. pr. balancedagen.

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

13

Til sikkerhed for alt mellemværende med Nykredit Bank A/S er der afgivet løsøre-ejerpantebrev i koncernens driftsmateriel på stort 3.650 tkr. Den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 0 kr. på de pantsatte aktiver. Der er herudover afgivet virksomhedspant stort 5 mio. kr. med pant i debitorer, goodwill, driftsmateriel og driftsinventar hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør 5.555 tkr.

Til sikkerhed for engagement med Nykredit Bank A/S er der endvidere afgivet pant i 20 kapital andele i Danske Fragtmænd A.M.B.A. af 1990 samt pant i nom. 2.738.000 stk. aktier i Danske Fragtmænd Holding A/S.

Til sikkerhed for selskaberne C. Holmegaard Holding ApS og Holmegaard Ejendomme ApS's engagement med Nykredit bank A/S er der endvidere afgivet pant i aktier i C.P. Holmegaard Holding A/S nom. 250 tkr. samt i anparter i Holmegaard Ejendomme ApS nom. 125 tkr. C. Holmegaard Holding har endvidere kautioneret for engagement med Nykredit for selskaberne Palle Holmegaard Transport A/S og Palle Holmegaard Logistik A/S, samt for Holmegaard Ejendomme ApS.

**Nærtstående parter**

14

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

Direktør Christian Holmegaard, Bækkevej 13, 5863 Ferritslev, der er hovedaktionær.

**Transaktioner med nærtstående parter**

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for C. Holmegaard Holding ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden C. Holmegaard Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori C. Holmegaard Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen ved anskaffelsen.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### RESULTATOPGØRELSEN

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til drift af last- og varebiler og hjælpematerialer.

#### Andre eksterne omkostninger

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

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

#### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### Skat

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

### BALANCEN

#### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 3 - 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	20-40 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	3-10 år	0-30 %
Indretning af lejede lokaler.....	3-10 år	0-30 %

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

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden portefølje aktier, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til dagsværdi på balancedagen.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle 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 gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### Tilgodehavender

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, omstruktureringer mv. samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

### Skyldig skat og udskudt skat

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86 er udarbejdelse af pengestrømsopgørelse udeladt. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter bankindeståender og likvide beholdninger.