

---

# ***TTH Holstebro Damer A/S***

Stationsvej 37, 7500 Holstebro

## **Årsrapport for 2018/19**

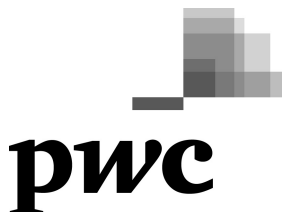
(regnskabsår 1/7 - 30/6)

---

CVR-nr. 27 03 78 36

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling den  
18/9 2019

Kristian Dalsgaard  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	7
Balance 30. juni	8
Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni	10
Noter til årsregnskabet	11

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 for TTH Holstebro Damer A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2018/19.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 16. september 2019

## Direktion

John Valdemar Mikkelsen

## Bestyrelse

Jørgen S. Hansen  
formand

Michael Kjær Salmansen

Allan Qvist

Leif Jensen

Trine Randbo Mosegaard  
Jakobsen

Bent Vincents

John Hald

Lars Højris

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i TTH Holstebro Damer A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for TTH Holstebro Damer A/S for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## 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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Holstebro, den 16. september 2019

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

H. C. Krogh  
statsautoriseret revisor  
mne9693

Per Sørensen  
statsautoriseret revisor  
mne10030

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

TTH Holstebro Damer A/S  
Stationsvej 37  
7500 Holstebro  
  
Telefon: 97 43 59 59  
Telefax: 97 43 59 66  
E-mail: [info@tthholstebro.dk](mailto:info@tthholstebro.dk)  
Hjemmeside: [www.tthholstebro.dk](http://www.tthholstebro.dk)  
  
CVR-nr.: 27 03 78 36  
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni  
Regnskabsår: 16. regnskabsår  
Hjemstedskommune: Holstebro

## Bestyrelse

Jørgen S. Hansen, formand  
Michael Kjær Salmansen  
Allan Qvist  
Leif Jensen  
Trine Randbo Mosegaard Jakobsen  
Bent Vincents  
John Hald  
Lars Højris

## Direktion

John Valdemar Mikkelsen

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Hjaltensvej 16  
7500 Holstebro

## Advokat

Smith Knudsen Advokatfirma  
Store Torv 6  
7500 Holstebro

## Pengeinstitut

vestjyskBANK A/S  
Vestergade 1  
7500 Holstebro

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet har bestået i at udøve professionel damehåndbold samt fremme sportens elitekultur i regionalområdet i samarbejde med moderklubberne Holstebro Håndbold 90 og Tvis KFUM. En aktivitet der drives i nær tilknytning til TTH Holstebro Herrer A/S, og med hvilket selskab der deles en række faciliteter og personressourcer, herunder direktion, administration, salg og eventafvikling.

Indtægter og udgifter, som er fælles med TTH Holstebro Herrer A/S, er medtaget i regnskabet i henhold til en fordelingsnøgle fastsat i samarbejdsaftalen mellem herre- og dameselskabet.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på DKK 35.663, og selskabets balance pr. 30. juni 2019 udviser en egenkapital på DKK 561.574.

## Markedsrisici

Koncernen er afhængig af indtægter genereret fra aktiviteter, der er knyttet til håndboldkampene. Disse indtægter omfatter bl.a. antallet af tilskuere, antallet af sponsorer og samarbejdspartnere samt eksponeringen i TV mv. Forholdene vurderes at være afhængige af den generelle samfundsøkonomi.

Driftsselskabernes indtjening er i et vist omfang afhængig af de sportslige resultater, idet topplaceringer medfører ekstraintægter i form af TV-indtægter, øgede sponsorindtægter og tilskuerindtægter. Som følge af de særlige regler for kontraktklubber under Dansk Håndbold Forbund er det nødvendigt at opfylde disse krav til kapitalgrundlaget, og ledelsen har fokus på, at selskabet har det nødvendige kapitalgrundlag til den budgetterede drift og lønsum.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.



## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2018/19 DKK	2017/18 DKK
<b>Nettoomsætning</b>		<b>7.311.001</b>	<b>7.557.563</b>
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-166.046	-165.871
Andre eksterne omkostninger		-3.096.949	-3.066.701
<b>Bruttoresultat</b>		<b>4.048.006</b>	<b>4.324.991</b>
Personaleomkostninger	1	-3.987.189	-4.280.529
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-25.000	-34.191
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>35.817</b>	<b>10.271</b>
Finansielle indtægter		95	0
Finansielle omkostninger		-1.894	-1.250
<b>Resultat før skat</b>		<b>34.018</b>	<b>9.021</b>
Skat af årets resultat	2	1.645	0
<b>Årets resultat</b>		<b>35.663</b>	<b>9.021</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	35.663	9.021
	<b>35.663</b>	<b>9.021</b>

## Balance 30. juni

### Aktiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Kontraktrettigheder og øvrige rettigheder		0	25.000
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	3	<b>0</b>	<b>25.000</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>0</b>	<b>25.000</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	494.512
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		1.645	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.645</b>	<b>494.512</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>912.690</b>	<b>506.888</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>914.335</b>	<b>1.001.400</b>
<b>Aktiver</b>		<b>914.335</b>	<b>1.026.400</b>

## Balance 30. juni

### Passiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		61.574	25.911
<b>Egenkapital</b>	<b>4</b>	<b>561.574</b>	<b>525.911</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.777	0
Anden gæld	5	246.662	386.729
Periodeafgrænsningsposter		99.322	113.760
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>352.761</b>	<b>500.489</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>352.761</b>	<b>500.489</b>
<b>Passiver</b>		<b>914.335</b>	<b>1.026.400</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Anvendt regnskabspraksis	9		

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Årets resultat		35.663	9.021
Reguleringer	6	25.154	35.441
Ændring i driftskapital	7	340.009	265.638
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>400.826</b>	<b>310.100</b>
Renteindbetalinger og lignende		95	0
Renteudbetalinger og lignende		-1.896	-1.248
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>399.025</b>	<b>308.852</b>
Ændring af gæld til tilknyttede virksomheder		6.777	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>6.777</b>	<b>0</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>405.802</b>	<b>308.852</b>
Likvider 1. juli		506.888	198.036
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>912.690</b>	<b>506.888</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		912.690	506.888
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>912.690</b>	<b>506.888</b>

# Noter til årsregnskabet

	2018/19	2017/18
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	2.894.098	3.056.243
Pensioner	155.000	167.204
Andre omkostninger til social sikring	292.454	330.032
Andre personaleomkostninger	645.637	727.050
	<b>3.987.189</b>	<b>4.280.529</b>
 <b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>11</b>	<b>11</b>
 <b>2 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-1.645	0
	<b>-1.645</b>	<b>0</b>
 <b>3 Immaterielle anlægsaktiver</b>		
		Kontraktrettighe der og øvrige rettigheder
		DKK
Kostpris 1. juli		93.382
Kostpris 30. juni		93.382
Ned- og afskrivninger 1. juli		68.382
Årets afskrivninger		25.000
Ned- og afskrivninger 30. juni		93.382
 <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>		<b>0</b>
Afskrives over		1-3 år

# Noter til årsregnskabet

## 4 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. juli	500.000	25.911	525.911
Årets resultat	0	35.663	35.663
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>500.000</b>	<b>61.574</b>	<b>561.574</b>

## 5 Anden gæld

	2019 DKK	2018 DKK
Feriepengeforpligtelse	98.949	117.437
Anden gæld	147.713	269.292
	<b>246.662</b>	<b>386.729</b>

## 6 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-95	0
Finansielle omkostninger	1.894	1.250
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	25.000	34.191
Skat af årets resultat	-1.645	0
	<b>25.154</b>	<b>35.441</b>

## 7 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	494.512	104.536
Ændring i leverandører m.v.	-154.503	161.102
	<b>340.009</b>	<b>265.638</b>

# Noter til årsregnskabet

	2019	2018
	DKK	DKK
<b>8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		

## Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Holstebro Sport + Event ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Forpligtelser vedrørende vederlag til moderklubben HH90 Håndbold i henhold til samarbejdsaftale udgør TDKK 232 årligt. Det årlige vederlag pristalsreguleres. Aftalen løber indtil 30. juni 2024.

Forpligtelser vedrørende vederlag til TTH-Ungdom i henhold til samarbejdsaftale udgør TDKK 200 årligt. Aftalen løber indtil 30. juni 2020.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for merværdiafgift i koncernen. Det samlede beløb udgør TDKK 482 og er indregnet i årsrapporten for TTH Holstebro Herrer A/S, der er administrationsselskab i forhold til merværdiafgiften. Eventuelle senere korrektioner til merværdiafgiften kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

# Noter til årsregnskabet

## 9 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for TTH Holstebro Damer A/S for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsregnskab for 2018/19 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.



# Noter til årsregnskabet

## 9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til markedsføring, spilleromkostninger, halleje, administration samt kontorhold mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

# Noter til årsregnskabet

## 9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

# Noter til årsregnskabet

## 9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

### Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.