

---

# ***Team Tvis Holstebro Damer A/S***

Hostrupsvej 27, 7500 Holstebro

## **Årsrapport for 2015/16** (regnskabsår 1/7 - 30/6)

---

CVR-nr. 27 03 78 36

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 3 /11 2016

Kristian Dalsgaard  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 6

Balance 30. juni 7

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 9

Noter til årsregnskabet 10

Regnskabspraksis 13

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Team Tvis 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 3. november 2016

## Direktion

John Valdemar Mikkelsen

## Bestyrelse

Jørgen S. Hansen  
formand

Thomas Pedersen

Allan Qvist

Leif Jensen

Jan Nonboe

Bent Vincents

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Team Tvis Holstebro Damer A/S

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Team Tvis Holstebro Damer A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

## Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af 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 virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at tage forbehold gør vi opmærksom på oplysningerne i note 1, hvori ledelsen redegør for væsentlig usikkerhed om tilvejebringelse af kapital, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Usikkerheden henføres til, at der endnu ikke er opnået endeligt tilsagn om tilførsel af ansvarlig kapital til sikring af likviditeten og overholdelse af DHF's kapitalkrav. Ledelsen bedømmer, at forhandlingerne om tilførsel af kapital afsluttes med et positivt resultat, og aflægger i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætning om virksomhedens fortsatte drift.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Holstebro, den 3. november 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

H.C. Krogh  
statsautoriseret revisor

Per Sørensen  
statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

Team Tvis Holstebro Damer A/S  
Hostrupsvej 27  
7500 Holstebro

Telefon: 97 43 59 59  
Telefax: 97 43 59 66  
E-mail: info@tthholstebro.dk  
Hjemmeside: www.tthholstebro.dk

CVR-nr.: 27 03 78 36  
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni  
Regnskabsår: 13. regnskabsår  
Hjemstedskommune: Holstebro

## Bestyrelse

Jørgen S. Hansen, formand  
Thomas Pedersen  
Allan Qvist  
Leif Jensen  
Jan Nonboe  
Bent Vincents

## Direktion

John Valdemar Mikkelsen

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Hjaltesvej 16  
Postboks 1443  
7500 Holstebro

## Advokat

Smith Knudsen Advokatfirma  
Store Torv 6  
7500 Holstebro

## Pengeinstitut

vestjyskBANK A/S  
Vestergade 1  
7500 Holstebro

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

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 Team Tvis 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 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 2015/16 udviser et underskud på DKK 1.534.661, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en negativ egenkapital på DKK 836.568.

## Kapitalberedskabet

Selskabet har tabt egenkapitalen og ledelsen har arbejdet med tilførsel af kapital og styrkelse af sponsorgrundlaget som beskrevet i note 1 til denne årsrapport. Der er opnået betingede tilsagn om tilførsel af kapital til moderselskabet Holstebro Sport + Event A/S og det er således ledelsens opfattelse, at der vil kunne tilføres den nødvendige kapital.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

### *Markedsrisici*

Koncernen er afhængig af indtægter genereret fra aktiviteter, der er knyttet til håndboldkampene. Disse indtægter omfatter blandt andet 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	2015/16 DKK	2014/15 DKK
<b>Nettoomsætning</b>		<b>7.986.620</b>	<b>7.526.357</b>
Andre eksterne omkostninger		-3.875.004	-2.971.169
<b>Bruttoresultat</b>		<b>4.111.616</b>	<b>4.555.188</b>
Personaleomkostninger	2	-5.480.711	-5.554.762
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-151.365	-131.042
Andre driftsomkostninger		0	-29.186
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-1.520.460</b>	<b>-1.159.802</b>
Finansielle indtægter		22.463	5.402
Finansielle omkostninger		-46.055	-814
<b>Resultat før skat</b>		<b>-1.544.052</b>	<b>-1.155.214</b>
Skat af årets resultat	3	9.391	78.397
<b>Årets resultat</b>		<b>-1.534.661</b>	<b>-1.076.817</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-1.534.661	-1.076.817
		<b>-1.534.661</b>	<b>-1.076.817</b>



## Balance 30. juni

### Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Transferrettigheder		75.000	226.365
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	4	<b>75.000</b>	<b>226.365</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>75.000</b>	<b>226.365</b>
Andre tilgodehavender		81.924	209.954
Selskabsskat		9.391	78.397
Periodeafgrænsningsposter		184.044	38.313
<b>Tilgodehavender</b>		<b>275.359</b>	<b>326.664</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>609.380</b>	<b>2.298.183</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>884.739</b>	<b>2.624.847</b>
<b>Aktiver</b>		<b>959.739</b>	<b>2.851.212</b>

# Balance 30. juni

## Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		-1.336.568	198.093
<b>Egenkapital</b>	<b>5</b>	<b>-836.568</b>	<b>698.093</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		124.346	94.056
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.434.954	1.131.145
Anden gæld		237.007	927.918
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>1.796.307</b>	<b>2.153.119</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>1.796.307</b>	<b>2.153.119</b>
<b>Passiver</b>		<b>959.739</b>	<b>2.851.212</b>
Going concern	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	6		
Nærtstående parter og ejerforhold	7		

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat		-1.534.661	-1.076.817
Reguleringer	8	165.566	32.033
Ændring i driftskapital	9	-678.326	402.396
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-2.047.421</b>	<b>-642.388</b>
Renteindbetalinger og lignende		22.463	5.402
Renteudbetalinger og lignende		-46.051	-814
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-2.071.009</b>	<b>-637.800</b>
Betalt selskabsskat		78.397	0
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-1.992.612</b>	<b>-637.800</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-266.383
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>0</b>	<b>-266.383</b>
Ændring af gæld til tilknyttede virksomheder		303.809	350.067
Kontant kapitalforhøjelse		0	2.300.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>303.809</b>	<b>2.650.067</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-1.688.803</b>	<b>1.745.884</b>
Likvider 1. juli		2.298.183	552.299
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>609.380</b>	<b>2.298.183</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		609.380	2.298.183
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>609.380</b>	<b>2.298.183</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Going concern

Der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Selskabets likviditet og overholdelse af DHF's kapitalkrav afhænger af, at der tilføres ansvarlig kapital og øgede sponsorindtægter i størrelsesordenen DKK 1,9 - 2,4 mio. Der har været forhandlet med koncernens aktionærer og sponsorer om tilførsel af den nødvendige kapital.

Selvom ledelsen forventer, at aftalerne om tilførsel af kapital og sponsoraftalerne kan afsluttes med et positivt resultat og ledelsen derfor aflægger regnskabet under forudsætning af fortsat drift, indikerer ovenstående forhold dog også, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften.

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	3.799.436	4.141.431
Pensioner	187.049	405.997
Andre omkostninger til social sikring	238.895	208.764
Andre personaleomkostninger	<u>1.255.331</u>	<u>798.570</u>
	<b><u>5.480.711</u></b>	<b><u>5.554.762</u></b>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	<u>-9.391</u>	<u>-78.397</u>
	<b><u>-9.391</u></b>	<b><u>-78.397</u></b>
<b>4 Immaterielle anlægsaktiver</b>		Transferrettighe der
		<u>DKK</u>
Kostpris 1. juli		266.383
Tilgang i årets løb		<u>75.000</u>
		<u>341.383</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli		<u>266.383</u>
		<u>266.383</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>		<b><u>75.000</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## 5 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	500.000	198.093	698.093
Årets resultat	0	-1.534.661	-1.534.661
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>500.000</b>	<b>-1.336.568</b>	<b>-836.568</b>

Selskabskapitalen består af 500 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

## 6 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Kontraktlige forpligtelser

Der er indgået lejeaftaler på kontorudstyr m.v. Lejeafgiften for den resterende lejeperiode på op til 60 måneder andrager

2016	2015
DKK	DKK
70.752	104.574

Der er indgået lejeaftaler af lokaler mv. med en løbetid på 1 til 5 år. Selskabet hæfter sammen med Team Tvis Holstebro Herrer A/S solidarisk for forpligtelsen. Basislejen i uopsigelighedsperioden udgør minimum

350.000	476.313
---------	---------

### 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 administrationselskab 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 HH-90 Håndbold i henhold til samarbejdsaftale udgør TDKK 184 årligt. Det årlige vederlag pristalsreguleres.

Forpligtelser vedrørende vederlag til TTH Ungdom i henhold til samarbejdsaftale som udgør TDKK 400 årligt.

## Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
--	--------------------	--------------------

### 6 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for merværdiafgift i koncernen. Det samlede beløb udgør TDKK 420, og er indregnet i årsrapporten for Team Tvis Holstebro Herrer A/S, der er administrationselskab i forhold til merværdiafgiften. Eventuelle senere korrektioner til merværdiafgiften kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

### 7 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Holstebro Sport + Event A/S, Hostrupsvej 27, 7500 Holstebro

	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> DKK
<b>8 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-22.463	-5.402
Finansielle omkostninger	46.055	814
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	151.365	115.018
Skat af årets resultat	-9.391	-78.397
	<u><b>165.566</b></u>	<u><b>32.033</b></u>

	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> DKK
<b>9 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	-17.702	-103.382
Ændring i leverandører m.v.	-660.624	505.778
	<u><b>-678.326</b></u>	<u><b>402.396</b></u>

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Team Tvis Holstebro Damer A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år. Klassifikation af visse omsætningstyper og omkostninger er ændret. Sammenligningstal for 2014/15 er tilrettet. Den ændrede regnskabsopstilling har ikke haft betydning for årets resultat eller egenkapitalens størrelse.

Årsregnskab for 2015/16 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.

# Regnskabspraksis

## Andre eksterne omkostninger

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

## Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige 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, 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.

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

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Kontraktrettigheder mv. afskrives lineært over kontraktperioden.

### 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.

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



# Regnskabspraksis

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

## 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

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

## 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 minus 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.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

# Regnskabspraksis

## Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger” og ”Værdipapirer” under omsætningsaktiver. ”Værdipapirer” består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.