



DEN REGNSKABSMÆSSIGE BEHANDLING AF KONTRAKTRETTHEDER

En analyse af den regnskabsmæssige behandling af kontraktrettigheder i fire danske børsnoterede fodboldklubber samt en diskussion af, hvordan denne kan forbedres i praksis for i højere grad at tilstræbe det retvisende billede.

Antal anslag: 273.234

Anders Bøgsted Christensen
Kandidatspeciale, Aalborg Universitet
Revision, cand.merc.aud.
Afleveringsdato: 15. maj 2017
Vejleder: Peter Thor Kellmer

TITELBLAD

Kandidatspeciale, Aalborg Universitet

Titel: Den regnskabsmæssige behandling af kontraktrettigheder

Vejleder: Peter Thor Kellmer

Afleveringsdato: 15. maj 2017

Antal normalsider: 114 normalsider á 2400 anslag

Anders Bøgsted Christensen

X

EXECUTIVE SUMMARY

This thesis explores, which possibilities Danish football clubs have in order to enhance the quality of the accounting information which is provided for contractual rights on football players, which prospectively will be named as player registrations, within the framework described in IAS 38. The quality of the accounting information which is provided for player registrations can be enhanced either if this information is able to show the real value of the company's balance sheet or every asset or liability that the company is in possession of to a greater extend. To analyze this, the thesis is divided into three parts and therefore the thesis contains a theoretical description of the accounting framework described in IAS 38, an empirical analysis of the accounting policies for four listed Danish football clubs which use the IFRS accounting standards and a theoretical discussion on how these football clubs can enhance the quality of the accounting information which is provided for player registrations within the aforementioned framework in IAS 38.

First of all, the thesis explains that a football player is defined as an intangible asset due to the signed contractual obligation between the football club and the football player. It is within the thesis distinguished between how the player registration is acquired. A player registration can exist based on a football player who is developed though the football club's youth system, a football player who is purchased from another football club or a football player who is loaned from another football club. The two former types of player registrations are regulated by IAS 38 while the latter is regulated by IAS 17. Moreover, the accounting policies for player registrations include the use of IAS 36, IFRS 13 and IFRS 5.

A player registration which exists based on a football player who is developed though the football clubs youth system is an internally generated intangible asset and will not be recognized because it does not meet the criteria in IAS 38 stated for being an intangible asset arising from the development phase. Firstly, it is found that football clubs will find it difficult to demonstrate its intention to complete the intangible asset because it is not every single player in the football club's youth system who will be granted a contract. Secondly, it is found that football clubs will find it difficult to measure reliably the expenditure attributable to the intangible asset during its development. For that reason it is defined as an intangible asset arising from the research phase and is therefore recognized as an expense when it incurs.

A player registration which exists based on a football player who is purchased form another football club is recognized as an externally acquired intangible asset. After the initial recognition, this sort of player registration shall be carried at its cost in accordance with the cost model or at its fair value at the date of revaluation in accordance with the revaluation model. The amortization of this type of player registration is an accounting choice between the straight-line method and the diminishing balance method.

A player registration which exists based on a football player who is loaned from another club is recognized as an expense on a straight-line basis over the lease term. This is a result of the classification as an operating lease as all the risks and rewards incidental to ownership does not transfer with the lease.

Second of all, the thesis analyze the accounting policies for player registrations over a period of five financial years from 2011-2015 for four listed football clubs in the Danish ALKA Superliga. The analyzed companies are Aalborg Boldspilklub A/S, Aarhus Elite A/S, Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S and Parken Sport & Entertainment A/S which owns respectively the football clubs Aalborg B., Aarhus G.F., Brøndby I.F. and F.C. København.

The analysis discovers that all four companies recognize player registrations according to the cost model instead of the revaluation model and the amortization of these is done by using the straight-line method.

All four analyzed companies have estimated the recoverable amount of player registrations if any indication that the assets may be impaired were found. However, it is found that only two out of the four analyzed companies recognized an impairment loss. The company Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S has recognized three impairment losses throughout the analyzed period and the company Parken Sport & Entertainment A/S has recognized one impairment loss. Three of these four impairment losses are based on estimates of the recoverable amount of cash-generating units which contains both player registrations but also e.g. the company's football stadium. The reason for these impairment losses is by the companies explained by achievements by the first team that did not live up to the expectations which has led to lower earnings. Only one impairment loss is based on the estimate of the recoverable amount of the individual player registration.

Moreover, the analysis determines that all four analyzed companies have entered operating leases even though no company directly specifies whether these concerns football players or not. Furthermore, all four companies have assets classified as assets held for sale but none of these are player registrations.

Third of all, the thesis' discussion of which possibilities Danish football clubs have in order to enhance the quality of the accounting information which is provided for player registrations is divided into three. The three parts are the aforementioned types of acquisition.

It is considered difficult to improve the quality of the accounting information provided for player registrations which exists based on a football player who is developed through the football club's youth system because these types of player registrations are not recognized as assets but expenses. Because of that, the only way to improve the quality of the accounting information is found to be through information of the fact

that the net realizable value of the player registrations is assessed to be greater than the book value of these assets.

The quality of the accounting information provided for player registrations which exist based on a football player who is purchased from another football club can be enhanced by continuous impairment tests and consistent losses according to IAS 36 and reclassification to assets held for sale according to IFRS 5. It is found relevant to use continuous impairment tests and consistent losses for player registrations when the football player which the registration belongs to has six months or less remaining of the contract, is injured or experience a permanent fall out of senior football management which affect that the particular player will probably not play for the football club again. Reclassification of player registrations to assets held for sale is found to be relevant when a particular football player is put up for sale and in that way have fallen out of senior football management. Both of the accounting policies will give the users of accounting information a better understanding of the real value of the player registration and make them able to assess the risks associated with this both economic and sportingly.

Theoretical it will enhance the quality of the accounting information provided for player registrations which exist based on a football player who is purchased from another football club if these assets were recognized as a fair value measurement according to IAS 13 because it similarly gives the users of accounting information a better understanding of the real value of the player registration. But there are found to be some practical issues by using this measurement. First of all, IAS 38 states that an active market must exist if the revaluation model is allowed, which is not the case for player registrations due to the transfer windows, weak comparability player registrations in between and lack of public sales prices. Second of all, it is found difficult to provide a reliable fair value measurement because none of the valuation techniques presented in IAS 13 are applicable for player registrations while it is only possible to use level 3 inputs.

The quality of the accounting information provided for player registrations which exists based on a football player who is loaned from another football club will automatically be enhanced when the new IFRS standard, IFRS 16, is introduced for fiscal years starting 1 January or later. The reason for that is that more leases will be recognized as assets because the new standard states that only leases with a term of more than twelve months or of low value will be recognized as expenses. It is found that this new standard will enhance the transparency of football clubs annual reports because more player registrations which exist based on a football player who is loaned from another football club will be recognized as assets.

INDHOLDSFORTEGNELSE

1.0 INDLEDNING	8
1.1 Begrebsafklaring	10
2.0 METODE.....	11
2.1 Afgrænsning.....	14
2.2 Kontraktrettigheder efter årsregnskabsloven.....	15
2.3 Vurdering af anvendte kilders troværdighed	19
3.0 REDEGØRELSE – HVORDAN BEHANDLES KONTRAKTRETIGHEDER REGNSKABSMÆSSIGT?	19
3.1 Hvordan kan danske fodboldklubber tilegne sig fodboldspillere?	20
3.2 Hvilken aktivtype er en fodboldspiller og efter hvilke standard behandles disse regnskabsmæssigt?	21
3.2.1 Købte fodboldspillere og fodboldspillere af egen avl – IAS 38.....	23
3.2.2 Lejede fodboldspillere – IAS 17	31
3.3 Hvordan behandles en kontraktrettighed på en fodboldspiller regnskabsmæssigt?	36
3.3.1 Købte fodboldspillere og fodboldspillere af egen avl – IAS 38.....	36
3.3.2 Lejede fodboldspillere – IAS 17	39
3.4 Yderligere regnskabsstandarder og domsafgørelser.....	41
3.4.1 Værdiforringelse af aktiver – IAS 36	41
3.4.2 Måling af dagsværdi – IFRS 13.....	45
3.4.3 Aktiver, som besiddes med henblik på salg – IFRS 5	48
3.4.4 Fondsrådets afgørelse vedrørende årsrapporten for Vejle Boldklub Holding A/S.....	50
4.0 ANALYSE – HVORDAN BEHANDLES KONTRAKTRETIGHEDER REGNSKABSMÆSSIGT I DANSKE FODBOLDKLUBBER?.....	51
4.1 Danske fodboldklubber der aflægger årsrapport i overensstemmelse med IFRS.....	51
4.2 Aalborg Boldspilklub A/S ’ regnskabsmæssige behandling af kontraktrettigheder	52
4.2.1 Indregnede kontraktrettigheder	53
4.2.2 Afskrivninger på kontraktrettigheder.....	54
4.2.3 Nedskrivninger på kontraktrettigheder.....	56
4.2.4 Køb og salg af kontraktrettigheder.....	56
4.2.5 Leasing af kontraktrettigheder	59
4.2.6 Kontraktrettigheder som besiddes med henblik på salg.....	60
4.3 Aarhus Elite A/S ’ regnskabsmæssige behandling af kontraktrettigheder	60
4.3.1 Indregnede kontraktrettigheder	61
4.3.2 Afskrivninger på kontraktrettigheder.....	62

4.3.3 Nedskrivninger på kontraktrettigheder.....	63
4.3.4 Køb og salg af kontraktrettigheder.....	64
4.3.5 Leasing af kontraktrettigheder	69
4.3.6 Kontraktrettigheder som besiddes med henblik på salg.....	69
4.4 Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S' regnskabsmæssige behandling af kontraktrettigheder	70
4.4.1 Indregnede kontraktrettigheder	70
4.4.2 Afskrivninger på kontraktrettigheder.....	73
4.4.3 Køb og salg af kontraktrettigheder.....	73
4.4.4 Nedskrivninger på kontraktrettigheder.....	75
4.4.5 Leasing af kontraktrettigheder	77
4.4.6 Kontraktrettigheder som besiddes med henblik på salg.....	78
4.5 Parken Sport & Entertainment A/S' regnskabsmæssige behandling af kontraktrettigheder.....	79
4.5.1 Indregnede kontraktrettigheder	79
4.5.2 Afskrivninger på kontraktrettigheder.....	81
4.5.3 Nedskrivninger på kontraktrettigheder.....	81
4.5.4 Køb og salg af kontraktrettigheder.....	82
4.5.5 Leasing af kontraktrettigheder	85
4.5.6 Kontraktrettigheder som besiddes med henblik på salg.....	85
4.6 Sammenligning	86
4.6.1 Eksemplificering af erhvervelsesmetoderne	92
5.0 DISKUSSION – HVORDAN KAN KVALITETEN AF UDBUDT REGNSKABSINFORMATION FORBEDRES?	96
5.1 Fodboldspillere af egen avl – oplysning om skjulte værdier	97
5.2 Købte fodboldspillere – dagsværdi, nedskrivning og aktiver bestemt for salg	99
5.2.1 Nedskrivning af kontraktrettigheder.....	99
5.2.2 Dagsværdien af kontraktrettigheder	105
5.2.3 Kontraktrettigheder bestemt for salg.....	109
5.3 Lejede fodboldspillere – ny regnskabsstandard, IFRS 16	112
6.0 KONKLUSION	117
7.0 FIGUR- OG TABELOVERSIGT	120
8.0 LITTERATURLISTE	122
9.0 BILAG	126
9.1 Bilag 1 – Nettoomsætning for fodboldklubberne i den danske ALKA Superliga	126
9.2 Bilag 2 – Balancesum for fodboldklubberne i den danske ALKA Superliga	127

1.0 INDLEDNING

Udviklingen i det danske samfund, og dermed også det danske erhvervsliv, der i højere grad bevæger sig mod et videnssamfund, hvor danske virksomheder skal konkurrere på, hvad disse ved fremfor, hvad disse kan producere, gør, at regnskabsposten indeholdende immaterielle aktiver bliver mere væsentlig. Denne post indeholder jf. IAS 38.9, der behandler netop immaterielle aktiver, fx patenter, copyrights, kundelister og –forbindelser, hvilket alle er et resultat af anvendt viden.

Et andet immaterielt aktiv er en kontraktrettighed, der giver den ejende virksomhed ret til at råde over det aktiv, som kontrakten måtte lyde på. Sådanne immaterielle aktiver er i stor stil at finde i professionelle sportsklubber, hvor disse kontraktrettigheder giver de professionelle sportsklubber mulighed for at have professionelle sportsudøvere knyttet hertil og yde sit ypperste for denne uge for uge.

Fodbold er den mest populære sport i Danmark, hvis dette måles ud fra både antallet af foreninger og antallet af medlemmer heri. I 2016 havde Dansk Boldspil-Union 1.647 forskellige foreninger registreret, hvori der tilsammen var 332.131 medlemmer at finde¹. Det er markant mere end sportsgrenene med næstflest foreninger og medlemmer. Dansk Håndbold Forbund havde i 2016 808 foreninger registreret mens Danmarks Gymnastik Forbund i samme år havde 190.461 registrerede medlemmer².

Dertil kommer, at der er stor medieopmærksomhed på fodboldverdenen samtidigt med, at de store fodboldklubber er forholdsvis store virksomheder, der omsætter for tocifrede millionbeløb og har en balancesum, der også viser dette, mens de allerstørste er i en størrelsesorden, hvor de ovenstående kategorier viser trecifrede millionbeløb. Det ses fx, at virksomhederne Aalborg Boldspilklub A/S og Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S i regnskabsåret 2015 havde en nettoomsætning på henholdsvis kr. 78.733.000 og kr. 135.834.000³ og en balancesum i samme regnskabsår på henholdsvis kr. 120.591.000 og kr. 184.708.000⁴. Den førende fodboldvirksomhed på begge områder er Parken Sport & Entertainment A/S, da denne i regnskabsåret 2015 havde en nettoomsætning på kr. 195.900.000⁵ samt en balancesum på kr. 713.400.000⁶. Dette ses af Bilag 1 og Bilag 2.

En forholdsvis stor andel af sidstnævnte er bundet op på nøglepersoner for disse virksomheder – nemlig kontraktrettigheder på fodboldspillere. Derfor opstår spørgsmålet, hvordan en fodboldspiller værdiansættes. Der findes flere måder, hvorpå fodboldklubber erhverver fodboldspillere, og dette giver også forskelli-

¹ Danmarks Idrætsforbund (2016). "Medlemstal 2016"

² Ibid.

³ Bilag 1

⁴ Bilag 2

⁵ Bilag 1

⁶ Bilag 2

ge forudsætninger for målingen af dennes værdi. Fælles for kontraktrettigheder, uanset hvordan disse er erhvervet, er dog, at de indgår i årsregnskabet, der jf. IAS 1.15 skal give et retvisende billede af virksomhedens finansielle stilling, indtjening og pengestrømme. Et retvisende billede forudsætter jf. samme regnskabsstandard en troværdig repræsentation af virkningerne af transaktioner og andre begivenheder og forhold i overensstemmelse med definitioner og indregningskriterier jf. IFRS-regnskabsstandarderne. Jf. IAS 1.17 opnås et retvisende billede ved at overholde de relevante IFRS-standarder, mens der derudover tilmed kræves, at virksomheden fremstiller oplysninger på en måde, som sikrer relevant, pålidelig, sammenlignelig og forståelig information.

I forlængelse heraf opstår fx spørgsmålet om, hvordan kontraktrettigheden på fodboldspilleren Andrew Hjulsager fra Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S, der, efter at have spillet i fodboldklubben siden han var ni år gammel, i januar 2017 blev solgt til fodboldklubben Celta Vigo⁷, var værdiansat. Var det gjort anderledes end værdiansættelsen af kontraktrettigheden på fodboldspilleren Christian Bassogog fra fodboldklubben Aalborg Boldspilklub A/S, der, efter at være købt i den amerikanske fodboldklub Wilmington Hammerheads F.C. i august 2015, i februar 2017 blev solgt til den kinesiske fodboldklub Henan Jianye F.C.⁸?

Ovenstående bidrager til specialets problemstilling og dertilhørende problemformulering, der lyder:

Hvilke muligheder har danske fodboldklubber for at forbedre kvaliteten af den udbudte regnskabsinformation ved behandlingen af kontraktrettigheder indenfor rammerne udstedt af IAS 38?

Dertil er udarbejdet undersøgelsesspørgsmål på tre niveauer, der afspejler specialets tredelte undersøgelsesdesign i henholdsvis en redegørelse, analyse samt diskussion. Undersøgelsesspørgsmålene er som følger:

- Hvilke muligheder giver IAS 38 i forbindelse med den regnskabsmæssige behandling af kontraktrettigheder?
- Hvordan forholder de danske fodboldklubber i ALKA Superliga sig til reglerne i IAS 38? Hvilke implementeres, hvilke muligheder ignoreres?
- Er det muligt for fodboldklubberne at forbedre kvaliteten af den udbudte regnskabsinformation så denne i højere grad bidrager til kravet om det retvisende billede jf. IAS 1? Hvilke informationer kunne være nyttig for regnskabsbruger i forbindelse med den regnskabsmæssige behandling af kontraktrettigheder? Findes der forhindringer i forhold til, at denne information kan gives? Hvem bærer i så fald ansvaret for dette?

⁷ Brøndby IF (2017). "Andrew Hjulsager solgt til Celta Vigo"

⁸ AaB A/S (2017). "AaB sælger Bassogog for rekordtransfer"

1.1 Begrebsafklaring

I forlængelse af ovenstående problemformulering samt undersøgelsesspørgsmål kommer naturligt spørgsmålet, hvad der skal til, for at det er tilfældet, at kvaliteten af den udbudte regnskabsinformation forbedres. Det vurderes i denne sammenhæng, at kvaliteten af den udbudte regnskabsinformation i relation til kontraktrettigheder kan forbedres på flere måder.

Helt grundlæggende vurderes det at øge kvaliteten af den udbudte regnskabsinformation, når regnskabsbruger får bedre mulighed for at vurdere, hvordan virksomhedens økonomiske situation er, og deraf hvordan dette påvirker eventuelle investeringer heri.

I relation til specialets problemstilling vurderes der blandt andet at være to måder, hvorpå den udbudte regnskabsinformation i relation til kontraktrettigheder kan forbedres. For det første vurderes den udbudte regnskabsinformation at blive forbedret, hvis årsrapporten i højere grad formår at vise den reelle værdi af virksomhedens aktiver og passiver. For det andet vurderes den udbudte regnskabsinformation at blive forbedret, hvis årsrapporten i højere grad formår at vise alle de aktiver og passiver, som virksomheden måtte være i besiddelse af og dermed formår at mindske eller eliminere eventuelle skjulte balancesummer.

Når der i specialet refereres til regnskabsinformation, er det tale om virksomhedernes fuldstændige årsrapporter, der jf. IAS 1.10 indeholder en opgørelse af finansiell stilling ved regnskabsårets afslutning, en resultatopgørelse, en opgørelse af anden totalindkomst, en egenkapitalsopgørelse og en pengestrømsopgørelse for regnskabsåret. Dertil indeholder den fuldstændige årsrapport jf. IAS 1.10 noter, indeholdende væsentlig anvendt regnskabspraksis og andre forklarende informationer samt sammenligningstal for det foregående regnskabsår. Der er altså tale om, hvordan virksomheden fremstiller den regnskabsmæssige behandling af kontraktrettigheder – både hvad angår indregning og måling samt præsentation og oplysning.

Denne regnskabsinformation er tilgængelig for en bred vifte af regnskabsbrugere. IFRS-regnskabsstandarderne finder kapitalindskyderne og derunder investorer som den væsentligste regnskabsbruger, hvorfor der anlægges et såkaldt shareholder-perspektiv på opgaven at udbyde regnskabsmæssig information⁹. Virksomheders årsrapporter er dog tilgængelig for en langt bredere gruppe af interessenter. Kapitalindskyderes informationsbehov anses dog for at være tilstrækkeligt omfattende, til at disse andre interessenter, såsom sponsorer, medarbejdere og andre samarbejdspartnere, der anlægger et såkaldt stakeholder-perspektiv på regnskabsinformationen, tilmed får deres informationsbehov dækket¹⁰.

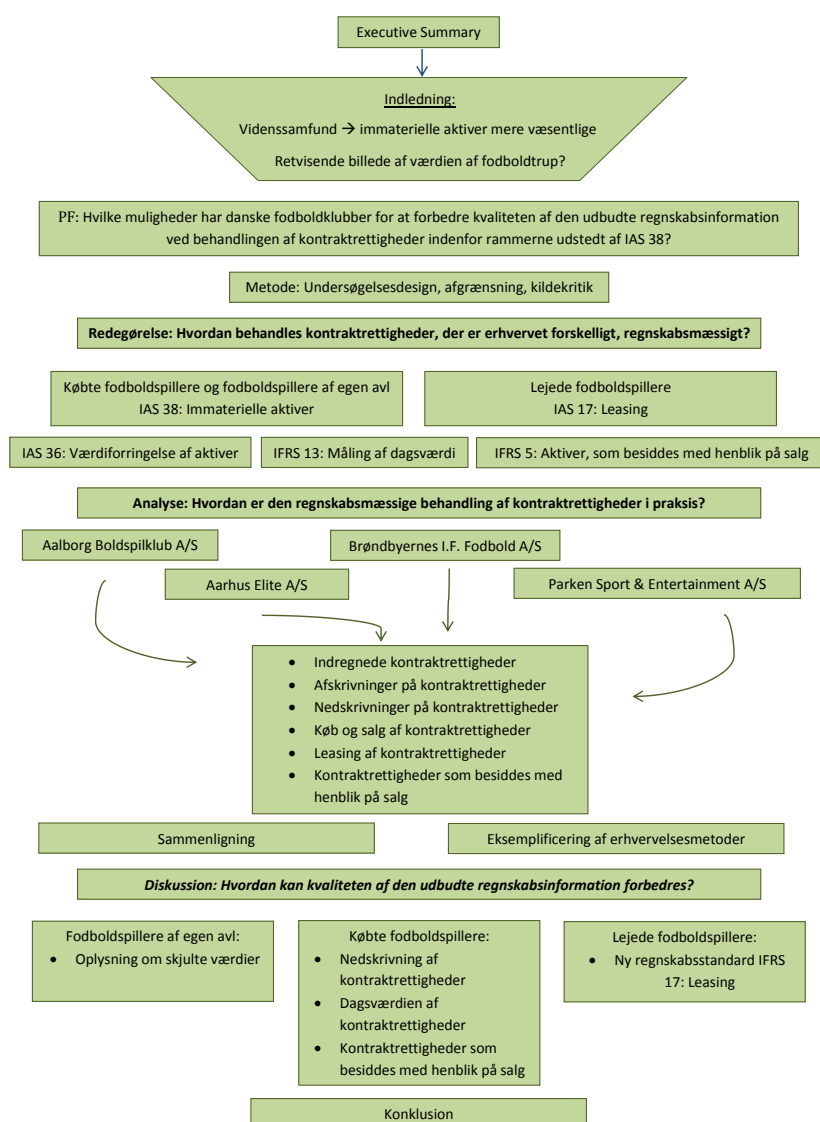
⁹ Elling, Jens O. (2012). *"Finansiell rapportering – teori og regulering"*; side 27

¹⁰ Ibid.

2.0 METODE

Dette afsnits formål er at forklare specialets opbygning samt redegøre for valg- og fravalg i forbindelse hermed. Dertil kommer valgte afgrænsninger og argumentation herfor. Der vurderes tilmed på de i specialet anvendte kilder samt overførbareheden af specialets konklusioner til fodboldvirksomheder, der ikke aflægger årsrapport efter IFRS-standarderne, men efter årsregnskabsloven.

Specialet har til formål at undersøge, hvilke muligheder danske fodboldklubber har, for at forbedre kvaliteten af den udbudte regnskabsinformation ved behandlingen af kontraktrettigheder indenfor rammerne i IAS 38. Specialets emne er valgt ud fra et ønske om at kombinere en faglig interesse for regnskab med en personlig interesse for fodboldsporten. Specialets opbygning er skitseret i nedenstående designfigur:



Figur 1: Designfigur¹¹

¹¹ Egen tilvirkning

For at opnå specialets førmtalte formål er undersøgelsesdesignet, som ses af ovenstående designfigur, for dette tredelt, da der er tale om en redegørende, en analyserende og en diskuterende del.

Først redegøres for hvordan lovgivningen er på området for den regnskabsmæssige behandling af kontraktrettigheder. Det er nødvendigt at skelne mellem, hvordan disse kontraktrettigheder er erhvervet. Der er tale om, at det er forskellige regnskabsstandarde, der regulerer disse alt efter hvilken type, der er tale om. I specialet arbejdes med tre erhvervelsestyper. For det første er der tale om kontraktrettigheder på en fodboldspiller, som fodboldklubber har erhvervet gennem egen avl – altså hvor fodboldspilleren er udviklet i fodboldklubben egen ungdomsafdeling. Derefter er der tale om kontraktrettigheder på en fodboldspiller, som er købt hos en anden fodboldklub. Som en tredje erhvervelsestype behandler specialet kontraktrettigheder på en fodboldspiller, der er lejet hos en anden fodboldklub. De to førstnævnte kontraktrettighedstyper reguleres i IAS 38 omhandlende immaterielle aktiver, mens den tredje kontraktrettighedstype reguleres i IAS 17 omhandlende leasing. Derudover bidrager IAS 38 med regnskabsmæssige praksisser der reguleres i andre regnskabsstandarde, hvorfor regnskabsstandarde IAS 36, IFRS 13 og IFRS 5, der omhandler henholdsvis værdiforringelser af aktiver, måling af dagsværdi samt aktiver, der besiddes med henblik på videresalg, også inddrages. I forlængelse af IAS 17 omhandlende leasing inddrages yderligere den kommende leasing-regnskabsstandard IFRS 16, der træder i kraft for regnskabsår, der begynder den 1. januar 2019 eller senere¹². Denne kommende regnskabsstandard er inddraget for at give specialet et perspektiv på fremtidens behandling af kontraktrettigheder for fodboldspillere, der er på lejeaftaler, da den kommende IFRS 16 adskiller sig fra den nuværende IAS 17 på områder, der er væsentlige for sådanne aftaler.

Den redegørende del af specialet har udelukkende fokus på at belyse forhold, der måtte være relevant for danske fodboldklubber og de immaterielle aktiver i form af kontraktrettigheder, hvorfor disse IFRS-regnskabsstandarde ikke gennemgås fuldt ud men udelukkende i relevant omfang. IAS 38 er den primære regnskabsstandard i specialet, da denne omhandler immaterielle aktiver, som er den kategori, hvori kontraktrettigheder befinder sig, hvilket argumenteres for senere i specialet. IAS 17 behandler leasing, hvorfor kontraktrettigheder på en fodboldspiller, der er lejet fra anden fodboldklub, behandles herefter. De resterende regnskabsstandarde er valgt, da IAS 38 i større eller mindre omfang henviser til bestemmelser heri, og de derfor kan bidrage med yderligere nuancer til spørgsmålet om, hvorvidt den af de danske fodboldklubber udbudte regnskabsinformation i relation hertil kan forbedres.

Dernæst analyseres fire danske fodboldklubbers anvendelse af ovennævnte regnskabsstandarde i forhold til den regnskabsmæssige behandling af disses kontraktrettigheder. De fire fodboldklubber, Aalborg Bold-

¹² IFRS (2016). "IFRS 16 Leases – Project Summary and Feedback Statement"; side 2

spilklub A/S, Aarhus Elite A/S, Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S samt Parken Sport & Entertainment A/S, der henholdsvis ejer fodboldklubberne Aalborg B., Aarhus G.F., Brøndby I.F. samt F.C. København, er valgt grundet deres status som børsnoterede virksomheder, hvorfor det for disse virksomheder er lovpligtigt at anvende de internationale IFRS-regnskabsstandarder jf. byggeklodsmodellen. Analysen afklarer, hvordan virksomhederne forholder sig til henholdsvis indregning og måling samt præsentation og oplysning, herunder hvilke af mulighederne i de ovennævnte regnskabsstandarder der benyttes, og hvilke der ikke gør. Til analysen anvendes de fire ALKA superligaklubbers årsrapporter fra fem år tilbage, hvilket altså vil fungere som specialets primære empirikilde. Dette vælges for at sikre, at en eventuel udvikling i behandlingen af de kontraktmæssige rettigheder medtages i analysen. Grundet den tidsmæssige placering af specialets afleveringsdato vil årsrapporterne fra 2015 være de nyeste tilgængelige, hvorfor det netop findes endnu vigtigere med analyseperioden på fem år, for på den måde at få alle nuancer af den regnskabsmæssige behandling belyst. Det vil altså sige, at analysen indeholder en gennemgang af de fire danske fodboldklubbers regnskaber fra regnskabsårene 2011-2015 eller 2011/12-2015/16 alt efter, om fodboldklubberne aflægger forskudte eller kalenderårsregnskaber.

Specialets analysedel afsluttes med en sammenligning af de fire analyserede fodboldklubbers anvendte regnskabspraksis i relation til kontraktrettigheder samt et gennemregnet eksempel på, hvordan virksomhederne generelt vælger at indregne kontraktrettigheder på fodboldspillere, der er erhvervet på de tre før-omtalte måder. Dette eksempel leder over til en diskussion af, hvorvidt denne indregningsmåde bidrager til et retvisende billede af analysevirksomhedernes finansielle stilling.

Denne diskussion tager udgangspunkt i, om det er muligt for de danske fodboldklubber at forbedre kvaliteten af den udbudte regnskabsinformation i relation til kontraktrettigheder. Herunder hvilken information der kunne være nyttig for regnskabsbruger i forbindelse hermed og som ikke allerede er givet i de gennemgåede regnskaber, men som er mulig at give indenfor de lovmæssige rammer som omtalt i den redegørende del af specialet. Det diskuteres, om der findes forhindringer i forhold til, at denne regnskabsinformation gives, og om dette er et resultat af mangelfuld regnskabspraksis for fodboldklubbernes side eller et resultat af mangelfulde regnskabsstandarder. Diskussionen deles op i tre for at belyse, hvilke forhold der gør sig gældende for kontraktrettigheder, der er erhvervet på de tre forskellige måder, som tidligere nævnt. Der inddrages derudover regnskaber fra to store udenlandske fodboldklubber, Arsenal Holdings PLC, der ejer fodboldklubben Arsenal F.C. samt den engelske virksomhed Manchester City F.C. Ltd, der ejer fodboldklubben Manchester City F.C. Dette gøres for at undersøge, om der i disse virksomheders årsrapporter er forslag til, hvordan danske fodboldklubber kan forbedre kvaliteten af den udbudte regnskabsinformation i relation til den regnskabsmæssige behandling af kontraktrettigheder indenfor rammerne udstedt af IFRS-

regnskabsstandarderne. Disse to fodboldklubber er tilfældigt udvalgt under de opstillede kriterier om, at fodboldvirksomheden skal være udenlandsk, af en vis størrelse samt aflægge årsrapport efter IFRS-standarderne.

Det vil altså med andre ord sige, at der i specialet går deduktivt til værks, idet der arbejdes fra teori til praksis. Dette begrundes i ovenstående undersøgelsesdesign, hvor der først ses på, hvordan reglerne er på dette område, derefter hvordan de anvendes i praksis og til sidst, hvordan disse indenfor de teoretiske rammer kan udfordres, for på den måde at forbedre praksis.

Det kunne have været interessant at få ledelserne i de analyserede børsnoterede fodboldklubbers syn på denne problemstilling samt hvordan deres syn på en forbedring af kvaliteten af den regnskabsmæssige information er. Men dette har ikke været muligt, da ledelserne i kraft af deres virke i en børsnoterede virksomhed, ikke kan udtale sig om dette.

Derudover kunne det have bidraget positivt til specialets diskussion af en fodboldspiller værdi, hvis der var inddraget prisfastsættelsesteorier på et frit marked. Dette er dog fravalgt grundet specialets fokus på den regnskabsmæssige behandling af kontraktrettigheder samt dettes omfang.

2.1 Afgrænsning

Der opereres i specialet, som tidligere nævnt, med kontraktrettigheder på fodboldspillere. Der foretages derfor en afgrænsning til udelukkende at se på kontraktmæssige rettigheder for fodboldspillere og dermed ikke at inddrage kontraktrettigheder, der måtte være i relation til andet. Flere af de danske fodboldklubber er del af en koncern, der har anden virksomhed end den, der er fodboldrelateret eller driver selv ikke-fodboldrelateret virksomhed, hvorfor specialet samtidigt så vidt muligt afgrænses til den fodboldmæssige virksomhed.

Der opereres derudover, som tidligere nævnt i specialet, med tre måder, hvorpå en fodboldklub kan erhverve fodboldspillere – køb, egenudvikling eller leje. I praksis findes flere måder, som fx tredjepartskøb eller player-sponsorater, som det også benævnes. Dette er udtryk for, at en tredjepart køber en fodboldspiller af en fodboldklub, der stadig har retten til at bruge ham på deres hold, da fodboldspilleren udlejes tilbage til den sælgende fodboldklub. Dette sker ofte imod en meget lav eller slet ingen betaling. Der er altså tale om en såkaldt sale and lease back-aftale. Denne erhvervelsesmåde inddrages ikke i dette speciale, da de førnævnte tre er de mest almindelige i langt størstedelen af tilfældene, hvor en fodboldklub erhverver en ny fodboldspiller. Derfor inddrages muligheden for at bytte en fodboldspiller med en anden ej heller i specialet.

I og med at specialets fokus er på erhvervelsen af fodboldspillere, vil der i forbindelse med erhvervelsesmuligheden omhandlende en lejeaftale udelukkende fokuseres på lejerens regnskabsmæssige behandling heraf, og der afgrænses altså fra at belyse den regnskabsmæssige behandling af en lejeaftale for udlejer.

I specialets analyse inddrages udelukkende danske fodboldklubber, for på den måde at holde omfanget på et acceptabelt niveau. Dertil er valgt fodboldklubber, der er børsnoterede og dermed anvender IFRS-regnskabsstandarderne, hvilket gør sammenligningen med udenlandske fodboldklubber i specialets diskussionsafsnit mulig.

Dette er samtidigt også et argument for den i specialet foretagne afgrænsning til udelukkende at se på reglerne i relation til kontraktmæssige rettigheder i de internationale IFRS-regnskabsstandarder fremfor den danske årsregnskabslov. Dertil kommer, at der for årsregnskaber, der starter 1. januar eller senere, implementeres en større ændring i årsregnskabsloven, så denne i højere grad kommer til at stemme overens med de internationale IFRS-regnskabsstandarder¹³. De tidligere og nuværende forskelle mellem de to regelsæt vil blive belyst i følgende afsnit.

2.2 Kontraktrettigheder efter årsregnskabsloven

Følgende afsnits formål er at præcisere forskellene mellem de i specialet anvendte internationale IFRS-regnskabsstandarder og den danske årsregnskabslovs bestemmelser på disse områder med henblik på at vurdere den videnskabelige værdi af nærværende speciales konklusioner for fodboldklubber, der måtte aflægge årsrapport efter årsregnskabsloven.

I sommeren 2013 udsendte EU et nyt regnskabsdirektiv, der blev implementeret i dansk regnskabslovgivning i forbindelse med en større ændring i årsregnskabsloven 21. maj 2015 og som træder i kraft for regnskabsår, der starter 1. januar 2016, men dog kan førimplementeres for regnskabsår, der slutter 31. december 2015 eller senere¹⁴. Denne ændring var blandt andet begrundet i et ønske om at tilpasse den danske årsregnskabslov til de internationale IFRS-regnskabsstandarder, hvilket nu generelt gælder for alle virksomheder¹⁵. Der er samtidigt indført lempelser for virksomheder i regnskabsklasse B og indføring af skærpede CSR-krav for virksomheder i regnskabsklasse store C¹⁶. Der sker samtidig en forhøjelse af regnskabsklasserne, så virksomheder i fremtiden kan aflægge regnskabs efter en lavere regnskabsklasse¹⁷.

¹³ EY. (2015/2016). "Indsigt i årsregnskabsloven"; side 19

¹⁴ EY. (2015/2016). "Indsigt i årsregnskabsloven"; side 19

¹⁵ Ibid.

¹⁶ Ibid.

¹⁷ Ibid.

Nedenstående tabel viser, hvilke regnskabsklasser fodboldklubberne i den danske ALKA Superliga befinder sig i, samt eventuelle tilvalg af regnskabsklasser eller enkeltbestemmelser i de aflagte regnskaber i regnskabsåret 2015 eller 2015-16 alt efter, om virksomhederne anvender kalenderårsregnskabsperiode eller forskudt regnskabsperiode.

Navn	Regnskabsklasse; Regnskabsår 2015 eller 2015-16
Aalborg Boldspilklub A/S	Regnskabsklasse D
Aarhus Elite A/S	Regnskabsklasse D
Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S	Regnskabsklasse D
Esbjerg Forenede Boldklubber Elite-fodbold A/S	Regnskabsklasse C (Mellemstor virksomhed)
F.C. Midtjylland A/S	Regnskabsklasse C (Mellemstor virksomhed)
F.C. Nordsjælland A/S	Regnskabsklasse C (Mellemstor virksomhed)
Fodboldalliancen A.C. Horsens A/S	Regnskabsklasse B
Lyngby Boldklub A/S	Regnskabsklasse B (Tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C)
Odense Sport & Event A/S	Regnskabsklasse C (Mellemstor virksomhed)
Parken Sport & Entertainment A/S	Regnskabsklasse D
Randers F.C. A/S	Regnskabsklasse B (Tilvalg af regnskabsklasse C (mellemstor virksomhed))
Silkeborg I.F. A/S	Regnskabsklasse B
Sønderjyske Fodbold A/S	Regnskabsklasse B (Tilvalg af regnskabsklasse C (mellemstor virksomhed))
Viborg F.F. Prof. Fodbold A/S	Regnskabsklasse B (Tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C)

Tabel 1: Oversigt over reel og anvendt regnskabsklasse hos fodboldklubberne i den danske ALKA Superliga¹⁸

Som det fremgår af tabellen, er det udelukkende virksomhederne, der indgår i regnskabsklasse D grundet en børsnotering, Aalborg Boldspilklub A/S, Aarhus Elite A/S, Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S samt Parken Sport & Entertainment A/S, der er forpligtet til at aflægge årsregnskab efter reglerne i de internationale IFRS-standarder, mens de resterende virksomheder aflægger årsregnskab efter årsregnskabsloven. Men i og med at denne har været udsat for en IFRS-tilpasning, forsvinder mange af de forskellige, der tidligere herskede mellem den danske årsregnskabslov og de internationale IFRS-regnskabsstandarder.

I forhold til regnskabsstandarden IAS 38, som er specialets hovedfokus, var der før årsregnskabslovsændringen en række forskelle i behandlingen af de immaterielle aktiver, alt efter om virksomheden aflagde årsregnskab efter den danske årsregnskabslov eller de internationale IFRS-regnskabsstandarder. Der var og

¹⁸ Virk.dk (2016). "Virk|Data"

er dog fortsat tale om, at årsregnskabsloven, når der ses bort fra goodwill, der har sin egen regnskabsstandard, IFRS 3, omfatter de samme grupper immaterielle aktiver som omfattes af IAS 38¹⁹.

I forhold til indregning af indirekte omkostninger i kostprisen for egenproducerede immaterielle aktiver er IAS 38 restriktiv, da det jf. IAS 38.66 udelukkende er de direkte henførbare omkostninger, der kan indgå heri. Før den nye årsregnskabslov var det jf. ÅRL § 82 et krav, at kostprisen for egenproducerede immaterielle aktiver skulle indeholde indirekte omkostninger, hvor det på nuværende tidspunkt er ændret til, at dette blot er et valg²⁰.

Immaterielle aktiver kunne jf. § 43, stk. 3 maksimalt afskrives over 20 år, mens de jf. IAS 38.97 skal afskrives efter den forventede økonomiske levetid. Denne maksimumsgrænse er nu ophævet, hvorfor immaterielle aktiver med bestemt brugstid også skal afskrives efter den forventede økonomiske levetid jf. ÅRL § 43, stk. 1²¹. Der findes dog en forskel, da immaterielle aktiver med ubestemt levetid jf. ÅRL § 43 afskrives, mens de jf. IAS 38.89 ikke afskrives. I disse situationer, hvor brugstiden ikke kan påskønnes pålideligt, fastsættes brugstiden til 10 år²².

Sidst men ikke mindst gav den forrige årsregnskabslov ikke mulighed for at opskrive immaterielle aktiver til dagsværdi jf. ÅRL § 41, stk. 1, hvilket der er mulighed for jf. IAS 38.75, hvis der findes et aktivt marked for det pågældende aktiv. Denne mulighed er nu også at finde i ÅRL § 41 med samme betingelse om et aktivt marked. Et sådant er, som i IFRS-regnskabsstandarderne, defineret som et marked, hvor transaktioner med aktivet finder sted med tilstrækkelig hyppighed og i et tilstrækkeligt omfang til løbende at give prisfastsættelsesoplysninger²³.

I forhold til den regnskabsmæssige behandling af leasingaftaler fortolkes årsregnskabslovens regler baseret på IAS 17²⁴, hvorfor der ikke umiddelbart findes de store forskelle herimellem. Ændringen af denne lov bidrager ej heller som udgangspunkt med nogle ændringer hertil²⁵. Der findes dog en opdateret IFRS-regnskabsstandard, IFRS 16, der dog først træder i kraft for regnskabsår, der begynder den 1. januar 2019

¹⁹ Fedders, Jan & Steffensen, Henrik. (2012). *Årsrapport efter internationale regnskabsstandarde – fra dansk praksis til IFRS*; side 771-772

²⁰ EY. (2015/2016). *Indsigt i årsregnskabsloven*; side 279

²¹ Ibid.

²² Ibid.

²³ EY. (2015/2016). *Indsigt i årsregnskabsloven*; side 277

²⁴ EY. (2015/2016). *Indsigt i årsregnskabsloven*; side 591

²⁵ Ibid.

eller senere, dog med mulighed for førimplementering²⁶. Disse regler er berørt andetsteds i dette speciale. Årsregnskabslovens regler er dog på nuværende tidspunkt ikke tilpasset denne nye regnskabsstandard²⁷.

Med hensyn til værdiforringelse af aktiver er årsregnskabsloven i stort omfang også i overensstemmelse med IAS 36²⁸. Der findes dog den forskel, at årsregnskabsloven udelukkende kræver nedskrivningstest, når der forefindes indikationer herpå, modsat den årlige nedskrivningstest på immaterielle aktiver med ubestemmelig brugstid eller som ikke er disponible til anvendelse jf. IAS 36.10. Årsregnskabslovens bestemmelser på dette område afspejler, at der afskrives på aktiver med ubestemmelig brugstid, hvorfor det ikke findes nødvendig med obligatorisk årlig nedskrivningstest, modsat tilfældet ved de internationale regnskabsstandarder, hvor der ikke afskrives på disse aktiver²⁹.

Før lovændringen af årsregnskabsloven var måden, hvorpå måling af dagsværdi defineres ikke fuldstændigt samstemmende jf. henholdsvis ÅRL § 37 og IFRS 13³⁰. Efter ændringen af årsregnskabsloven er dette dog præciseret således, at IFRS 13 finder anvendelse ved opgørelse af dagsværdi også for virksomheder, der aflægger årsrapport efter årsregnskabsloven³¹.

Der findes i årsregnskabsloven ikke en pendant til IFRS 5 omhandlende aktiver, der besiddes med henblik på salg³². Det betyder for virksomheder, som aflægger årsrapport efter årsregnskabsloven, at aktiver, der besiddes men henblik på salg, ikke skal måles til den laveste af den regnskabsmæssige værdi og dagsværdien med fradrag af salgsomkostninger, som det ellers foreskrives jf. IFRS 5.15. Sådanne aktiver måles derimod som anlægsaktiver jf. ÅRL § 43, og forbliver klassificeret som dette, indtil brugen af aktiverne stopper og disse sættes til salg, jf. Bilag 1, C, nr. 2 og 3 og Skemaer balance i årsregnskabsloven³³. I sådanne tilfælde foreskriver IFRS 5.38, at disse præsenteres særskilt. IFRS 5.15 foreskriver tilmed, at afskrivning på sådanne klassificerede aktiver ophører, mens ÅRL § 43 foreskriver fortsat afskrivning medmindre aktivet tages helt ud af driften og sættes til salg. Der forefindes derfor enkelte forskellige imellem den nuværende regnskabsmæssige behandling af aktiver, der besiddes med henblik på salg de internationale IFRS-regnskabsstandarder og årsregnskabsloven imellem.

²⁶ Lassen, Kim Tang (2014). *"Hvad betyder den nye leasingstandard, IFRS 16 for din virksomhed?"*

²⁷ EY. (2015/2016). *"Indsigt i årsregnskabsloven"*; side 591

²⁸ Fedders, Jan & Steffensen, Henrik. (2012). *"Årsrapport efter internationale regnskabsstandarder – fra dansk praksis til IFRS"*; side 716

²⁹ EY. (2015/2016). *"Indsigt i årsregnskabsloven"*; side 414

³⁰ Fedders, Jan & Steffensen, Henrik. (2012). *"Årsrapport efter internationale regnskabsstandarder – fra dansk praksis til IFRS"*; side 320

³¹ EY. (2015/2016). *"Indsigt i årsregnskabsloven"*; side 85

³² Fedders, Jan & Steffensen, Henrik. (2012). *"Årsrapport efter internationale regnskabsstandarder – fra dansk praksis til IFRS"*; side 232

³³ Ibid.

Alt i alt vurderes det dog, at den danske årsregnskabslov og de internationale IFRS-standarder i vidt udstræk behandler spørgsmålet om kontraktrettigheder ens. Derfor har specialet og dets konklusioner også i et vist omfang videnskabelig værdi for danske fodboldklubber, der måtte aflægge årsregnskab efter årsregnskabsloven. Disse virksomheder skal dog være opmærksomme på de få forskelle imellem den årsregnskabsloven og IFRS-standarderne, der til stadighed måtte eksistere.

2.3 Vurdering af anvendte kilders troværdighed

I specialet er det for så vidt muligt forsøgt at anvende primærkilder, når det kommer til at inddrage både eksempler på nedskrivnings- og opskrivningstilfælde i diskussionsafsnittet. Dette har dog ikke været muligt i tilfældet med de i diskussionen inddragede eksempler fra fodboldklubben Randers F.C., da pressemeddelelserne angående disse sager, ikke længere er at finde på fodboldklubbens hjemmeside. Derfor har det været nødvendigt at anvende kilder fra Randers Amtsavis, der dog vurderes at have tilnærmelsesvis samme troværdighed, da disse citerer direkte fra de på daværende tidspunkt tilgængelige pressemeddelelser.

Til specialets redegørende del er hovedsageligt anvendt de af International Accounting Standards Board (IASB) udstedte IFRS-regnskabsstandards, da det som sagt er disse, der regulerer de berørte områder for børsnoterede virksomheder. Det er dog dertil søgt inspiration i forhold til fortolkning i regnskabsvejledninger fra revisionsfirmaerne Deloitte, Pricewaterhousecoopers og Ernst & Young samt regnskabsfaglige bøger som *Årsrapport efter internationale regnskabsstandards – fra dansk praksis til IFRS* af Jan Fedders og Henrik Steffensen samt *Finansiel rapportering – teori og regulering* af Jens O. Elling.

Derudover er alle de i specialet anvendte årsrapporter forsynet med en blank påtegning, hvorfor årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansiell stilling, mens ledelsesberetningen giver en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabet. Af samme årsag vurderes troværdigheden af disse kilder at være høj.

3.0 REDEGØRELSE – HVORDAN BEHANDLES KONTRAKTRETTHEDER REGNSKABSMÆSSIGT?

Specialets redegørende afsnit er opdelt i fire. Først redegøres for de tre måder, hvorpå danske fodboldklubber kan erhverve fodboldspillere. Dernæst hvilken aktivtype en fodboldspiller er og efter hvilke IFRS-regnskabsstandards disse behandles. Dette efterfølges af en redegørelse for, hvordan disse IFRS-regnskabsstandards således regulerer de forskellige typer af kontraktrettigheder. Sidst gennemgås de IFRS-regnskabsstandards, som der henvises til i IAS 38 – IAS 36, IFRS 13 samt IFRS 5 samt en afgørelse fra Fondsrådet angående oplysninger afgivet om kontraktrettigheder.

3.1 Hvordan kan danske fodboldklubber tilegne sig fodboldspillere?

Dette afsnit har til formål at redegøre for de forskellige måder, hvorpå danske fodboldklubber har mulighed for at tilegne sig fodboldspillere. Der præsenteres tre måder – egen avl, køb og leje.

Fodboldklubber er, ifølge fodboldøkonom hos Deloitte, Jesper Jørgensen, ikke almindelige professionelle virksomheder, der producerer et produkt eller udbyder en serviceydelse for til gengæld at modtage betaling og dermed har et overordnet mål om at tjene penge³⁴. På dette helt grundlæggende punkt i en virksomheds forretningsmodel er fodboldklubber markant anderledes, da disse virksomheder bruger føromtalte betaling til at skabe et produkt, et fodboldhold, der skal opnå resultater³⁵. Læg dertil, at nøglepersonalet for en fodboldklub ikke er at finde på ledelsesgangene men på grønsværen. Dette begrundes blandt andet med, at det med længder er klubbens fodboldspillere, der trækker de højeste lønninger³⁶, men også at det netop er disse medarbejdere, der i høj grad er medvirkende til at definere virksomhedens succes – nemlig på fodboldbanen, hvor resultaterne skabes.

Denne gruppe nøglemedarbejdere kan tilegnes på forskellige måder. I dette speciale belyses den regnskabsmæssige behandling af tre forskellige måder, hvorpå fodboldklubber kan tilegne sig nøglepersonel i form af fodboldspillere. Der er tale om den måske mest traditionelle tilgang, hvor fodboldklubben træner og udvikler en fodboldspiller fra de unge år og op igennem rækkerne i dennes interne træningssystem, hvorefter fodboldspilleren på et tidspunkt måske er moden til at indgå i førsteholdstruppen. Derudover har fodboldklubber mulighed for at supplere deres trup med fodboldspillere på to måder.

For det første er det muligt for en fodboldklub at købe fodboldspillere fra andre fodboldklubber, hvilket typisk foregår imod en overgangssum til den sælgende fodboldklub – en såkaldt transfersum – hvorefter den køvende fodboldklub råder over den købte fodboldspiller i en forhandlet kontraktmæssig periode, hvor denne selvfølgelig betaler fodboldspillerens løn.

For det andet har fodboldklubber mulighed for at leje fodboldspillere fra andre fodboldklubber. På den måde får den lejende fodboldklub mulighed for at råde over en fodboldspiller fra udlejende fodboldklub, i en ofte kortere periode, imod at betale en del eller hele fodboldspillerens løn samt i visse tilfælde en lejesum til den udlejende fodboldklub.

Dertil er der indenfor den seneste årrække indtrådt yderligere en måde, hvorpå fodboldklubber kan erhverve fodboldspillere. Der er tale om såkaldte tredjepartskøb, hvor en tredjepart, i form af investor eller

³⁴ Olrik, Mads (2016). "Eligiganten er større end Real Madrid. Måske skal vi tænke fodbold mere som museer og mindre som big business"

³⁵ Ibid.

³⁶ Ibid.

investorgruppe, køber en fodboldspiller af en fodboldklub, hvorefter denne fodboldspiller lejes ud til anden fodboldklub. Dette speciale afgrænser sig dog fra at behandle denne erhvervelsesmulighed, hvorfor de tilbageværende erhvervelsesmuligheder, som behandles i dette speciale, er køb, egen avl og leje.

3.2 Hvilken aktivtype er en fodboldspiller og efter hvilke standard behandles disse regnskabsmæssigt?

Nærværende afsnit har til formål at redegøre for aktivtypen samt de relevante IFRS-regnskabsstandarder for de tre måder, hvorpå en dansk fodboldklub kan erhverve fodboldspillere.

For at fastslå efter hvilke regnskabsstandarder de forskellige erhvervelsesmuligheder af fodboldspillere skal behandles, er det nødvendigt først at fastlægge, hvad der i regnskabsmæssig forstand kendetegner en fodboldspiller.

I regnskabsmæssig forstand består en fodboldspiller i en kontraktmæssig rettighed for en virksomhed til at råde over dennes evner. En fodboldspiller vil i regnskabsmæssig forstand være at betragte som et aktiv, da denne opfylder definitionen herpå. Et aktiv defineres i Begrebsramme for udarbejdelse og præsentation af årsregnskaber afsnit 49 som værende en af virksomheden kontrolleret ressource som følge af tidligere be-
givenheder og hvorfra fremtidige økonomiske fordele forventes at tilgå virksomheden.

De økonomiske fordele, der forventes at tilgå virksomheden, vedrører fremtiden og kan fremkomme i mange forskellige udformninger³⁷. Fælles for disse er, at de skabes af økonomiske ressourcer alene eller sammen med andre aktiver, der eksisterer på balancedagen, og der kan fx være tale om indtægter fra salg af produkter og tjenesteydelser eller omkostningsbesparelser³⁸. For en fodboldspiller vil de fremtidige økonomiske fordele bestå i, sammen med andre fodboldspillere, at generere præmie-, entré og transferindtægter i takt med dennes præstationer på fodboldbanen.

Hvad angår den kontrol, som virksomheden skal have over ressourcen, er der ikke nødvendigvis tale om den juridiske kontrol, hvorimod det vigtige er, at virksomheden har dispositionsretten hertil³⁹. En virksomhed vil normalt ikke have tilstrækkelig kontrol over de økonomiske fordele, der forekommer fra medarbejderes viden, kreativitet osv. til, at dette kriterie vurderes at være opfyldt⁴⁰. Dertil findes professionelle fodboldspillere dog at være en undtagelse, da deres ansættelsesforhold er kontraktmæssigt fastsat, hvad an-

³⁷ Elling, Jens O. (2012). "Finansiel rapportering – teori og regulering"; side 226

³⁸ Ibid.

³⁹ Elling, Jens O. (2012). "Finansiel rapportering – teori og regulering"; side 227

⁴⁰ Elling, Jens O. (2012). "Finansiel rapportering – teori og regulering"; side 236

går fremtidige klubskifter⁴¹. For fodboldklubbers vedkommende består dispositionsretten netop derfor i den juridiske kontrol i form af den kontrakt, der er underskrevet med fodboldspillere.

Det sidste element i aktivdefinitionen er, at ressourcen skal være et resultat af tidligere begivenheder, hvilket betyder, at virksomheden skal have forømtalte dispositionsret på balancetidspunktet⁴². Dette vil være tilfældet for fodboldspillere, der er på kontrakt hos fodboldklubben på balancetidspunktet, hvorfor udelukkende disse kan anses som aktiver for virksomheden.

Aktiver opdeles i omsætningsaktiver og anlægsaktiver jf. IAS 1. I IAS 1.66 defineres et aktiv som et omsætningsaktiv, hvis virksomheden 'forventer at realisere aktivet eller har til hensigt at sælge eller forbruge det som led i den normale driftscyklus', og hvis 'den primært besidder aktivet med henblik på at sælge eller forbruge det', samt hvis 'den forventer at realisere aktivet inden for 12 måneder efter regnskabsårets afslutning'. Derudover defineres et aktiv også som et omsætningsaktiv hvis dette er i form af likvider. Alle andre aktiver defineres som værende anlægsaktiver. En fodboldspiller vil normalt ikke forventes at blive realiseret indenfor 12 måneder, hvorfor det antages, at et sådant aktiv er at betegne som et anlægsaktiv.

Aktiver opdeles ligeledes i materielle og immaterielle aktiver, hvor materielle anlægsaktiver behandles i IAS 16, der jf. IAS 16.6 definerer et materielt anlægsaktiv som et fysisk aktiv, der 'besiddes til brug i produktionen eller ved levering af varer og tjenesteydelser til udlejning til tredjepart eller til administrative formål' samt 'forventes at skulle benyttes i mere end ét regnskabsår'. Immaterielle aktiver behandles i IAS 38 og defineres jf. IAS 38.8 som 'et aktiv, der er identificerbart, ikke-monetært og uden fysisk substans'. Et aktiv defineres som værende identificerbart jf. IAS 38.12, hvis det 'hidrører fra kontraktlige eller andre juridiske rettigheder', hvorfor en fodboldspiller må være at betegne som et immaterielt aktiv, grundet den kontraktmæssige rettighed, der definerer virksomhedens ejerskab af denne. Derudover er denne kontraktmæssige rettighed uden fysisk substans og kan dermed ikke blive omfattet af IAS 16 omhandlende materielle anlægsaktiver.

IAS 38 finder jf. IAS 38.2 anvendelse på alle immaterielle aktiver, hvorfor den regnskabsmæssige behandling af både købte og egenproducerede fodboldspillere må være omfattet heraf. IAS 38.2 fastslår dog også, at leasingkontrakter ikke omfattes heraf, men derimod omfattes af IAS 17, hvorfor lejede fodboldspillere nødvendigvis må blive behandlet herefter.

⁴¹ Elling, Jens O. (2012). *"Finansiel rapportering – teori og regulering"*; side 236

⁴² Elling, Jens O. (2012). *"Finansiel rapportering – teori og regulering"*; side 227

3.2.1 Købte fodboldspillere og fodboldspillere af egen avl – IAS 38

Følgende delafsnit har til formål at redegøre for den regnskabsmæssige behandling af købte og egenproducerede fodboldspillere, hvilket gøres ved at tage udgangspunkt i IAS 38 omhandlende immaterielle aktiver. Afsnittet behandler standardens formål samt anvendelsesområde og derudover indregning og måling samt præsentation og oplysninger for immaterielle aktiver. I nedenstående redegørelse er udelukkende inddraget forhold, der findes relevant for behandlingen af kontraktrettigheder i danske fodboldklubber i henhold til specialets problemstilling.

3.2.1.1 Regnskabsstandardens formål

Standardens formål er jf. IAS 38.1 at 'foreskrive den regnskabsmæssige behandling af immaterielle aktiver'. Dette indebærer specifikke indregningskriterier for disse typer af aktiver, måling af disses værdi samt hvilke konkrete oplysninger, der skal gives, når en virksomhed er i besiddelse af immaterielle aktiver, der behandles efter IAS 38. Derfor vil de kommende afsnit præsentere disse områder.

3.2.1.2 Regnskabsstandardens anvendelsesområde

Jf. IAS 38.2 finder denne regnskabsstandard anvendelse på den regnskabsmæssige behandling af immaterielle aktiver. Definitionen på denne type aktiver vil blive gennemgået i næste afsnit, da denne er en del af indregningskriterierne herfor. IAS 38.2 fastslår dog også, at regnskabsstandarden ikke finder anvendelse på immaterielle aktiver, der falder indenfor anvendelsesområdet for en anden regnskabsstandard. Det vil altså sige, at hvis en anden standard foreskriver den regnskabsmæssige behandling af en konkret aktivtype, skal denne anvendes fremfor IAS 38. Af relevans for dette speciale vil der jf. IAS 38.3 være tale om den regnskabsmæssige behandling af leasingkontrakter, der reguleres i IAS 17 og præsenteres i senere afsnit, samt den regnskabsmæssige behandling af immaterielle anlægsaktiver, som er klassificeret som besiddelse med henblik på salg, der behandles af IFRS 5. Dette er en regnskabsstandard, der også præsenteres senere i specialets redegørende del.

3.2.1.3 Indregning og måling

3.2.1.3.1 Første indregning

Indregningen af et immaterielt aktiv kræver, at den pågældende virksomhed kan dokumentere en række forhold. Hvis dette ikke er tilfældet er alternativet omkostningsføring. Ifølge IAS 38.18 kan disse forhold opdeles i to hovedgrupper af kriterier, som aktivet skal opfylde – specifikke definitions-kriterier og generelle indregningskriterier.

For det første er der altså tale om, at en virksomhed skal kunne dokumentere de specifikke definitions-kriterier – altså at det immaterielle aktiv opfylder definitionen på et netop sådant. Definitionen på et immate-

rielt aktiv jf. IAS 38.8 er tredelt og beror på, at aktivet er henholdsvis identificerbart, ikke-monetært og er uden fysisk substans, hvoraf de sidste to punkter dog kan tilskrives et vist sammenfald.

Det immaterielle aktivs identificerbarhed beror jf. IAS 38.12 på, at dette enten er separerbart eller hidrører fra kontraktlig eller juridisk rettighed. At et immaterielt aktiv er separerbart eller kan udskilles betyder i praksis, at aktivet kan 'sælges, overdrages, gives i licens, udlejes eller udveksles separat eller sammen med en tilknyttet kontrakt, et tilknyttet identificerbart aktivt eller en tilknyttet identificerbar forpligtelse', jf. IAS 38.12a. Dette gælder uanset om virksomheden har til hensigt at gøre dette eller ej. Kriteriet omhandlende identificerbarhed er at finde i standarden grundet en nødvendighed om at kunne adskille immaterielle aktiver fra goodwill, der behandles efter egen regnskabsstandard, IFRS 3.

Et monetært aktiv defineres jf. IAS 38.8 som 'likvide beholdninger og aktiver, der modtages med et kontant beløb, der enten er fast eller kan opgøres', og disse udelukkes altså fra at kunne indregnes som et immaterielt aktiv efter IAS 38. Derfor må immaterielle aktiver have en større eller mindre del af uhåndgribelighed for at opfylde kriteriet om at være ikke-monetært samt uden fysisk substans⁴³, selvom 'visse immaterielle aktiver kan være indeholdt i eller på en fysisk substans' jf. IAS 38.4.

Ud over at et immaterielt aktiv skal kunne opfylde definitionen på et sådant, skal dette naturligvis også opfylde den generelle definition på et aktiv, for at kunne indregnes som et immaterielt aktiv. Denne definition er blandt andet at finde i IAS 38.8 og lyder, at 'et aktiv er en ressource, der kontrolleres af virksomheden som følge af tidligere begivenheder og hvorfra fremtidige økonomiske fordele forventes at tilgå virksomheden'.

For at der er tale om, at en virksomhed kontrollerer et aktiv, skal denne jf. IAS 38.13 have bemyndigelse til at tilegne sig de økonomiske fordele, der måtte forekomme herfra. Derudover skal virksomheden også have en beføjelse til at begrænse andres adgang til disse fordele. En sådan bemyndigelse, til henholdsvis adgang til tilegnelse og begrænsning af andres, forekommer ofte fra en juridisk rettighed. Dette er dog ikke en nødvendighed for at virksomheden har kontrol over et aktiv, men det kan være sværere at udøve denne kontrol uden en sådan.

De økonomiske fordele fra et immaterielt aktiv kan variere fra type til type. Jf. IAS 38.17 kan der fx være tale om omsætning fra salg af produkter eller tjenesteydelser og omkostningsbesparelser.

For det andet er der tale om, at en virksomhed skal kunne dokumentere de generelle indregningskriterier. Disse kommer i naturlig forlængelse af den generelle definition på et aktiv, da disse går på, at det skal være

⁴³ Elling, Jens O. (2012). "Finansiel rapportering – teori og regulering"; side 234

sandsynligt, at de ovenstående beskrevne økonomiske fordele vil tilgå virksomheden jf. IAS 38.21. Denne sandsynlighed vurderes jf. IAS 38.22 'ved anvendelse af rimelige og dokumenterbare forudsætninger, der samtidigt repræsenterer det bedste skøn, som en virksomheds ledelse måtte have over de økonomiske fordele, som aktivet forventes at have over dets brugstid'. Brugstiden for et immaterielt aktiv defineres i IAS 38.8 som 'den periode, i hvilken et aktiv forventes at være disponibelt til brug for virksomheden'. IAS 38.21 fastslår yderligere, at aktivets kostpris skal kunne måles pålideligt, da immaterielle aktiver ved første indregning skal måles hertil jf. IAS 38.24. Et immaterielt aktivs kostpris defineres i IAS 38.8 som 'det beløb, der er betalt i likvider, eller dagsværdien af en anden form for vederlag, som erlægges for anskaffelsen af et aktiv på anskaffelses- eller opførelsestidspunktet'.

De fleste efterfølgende omkostninger vil jf. IAS 38.20 ofte blot opretholde de forventede fremtidige fordele for det immaterielle aktiv, da disse aktiver ofte er i en sådan form, at det ikke foretages udvidelse eller udskiftning heraf. Derfor vil efterfølgende omkostninger ikke opfylde indregningskriterierne for et immaterielt aktiv i IAS 38, og disse må derfor som oftest omkostningsføres. Dertil fastlægger IAS 38.20 yderligere, at det ofte er vanskeligt at henføre disse omkostninger direkte til et immaterielt aktiv fremfor blot virksomheden som helhed, hvilket yderligere er et argument for at omkostningsføre efterfølgende omkostninger fremfor en medregning i den regnskabsmæssige værdi for det immaterielle aktiv. Den regnskabsmæssige værdi af et immaterielt aktiv defineres i IAS 38.8 som 'det beløb, et aktiv indregnes med i opgørelsen af finansiell stilling efter fradrag af akkumulerede afskrivninger og akkumulerede tab ved værdiforringelse'.

3.2.1.3.2 Eksternt erhvervede og internt oparbejdede immaterielle aktiver

En pålidelig kostpris findes blandt andet når der er tale om immaterielle aktiver, der er eksternt erhvervet, hvorfor der skal foretages en sontring mellem disse og immaterielle aktiver, der er oparbejdet internt i virksomheden. I sådanne tilfælde vil en pålidelig kostpris være vanskelig at opføre.

I tilfældet med eksternt erhvervede immaterielle aktiver, vil den pris, der er betalt for aktivet afspejle virksomhedens forventning til de fremtidige økonomiske fordele, der måtte tilflyde virksomheden fra dette aktiv, hvorfor det førmtalte sandsynlighedskriterie i sådanne tilfælde altid vurderes at være opfyldt jf. IAS 38.25. Pålidelighedskriteriet vurderes også at være opfyldt ved eksternt erhvervede immaterielle aktiver jf. IAS 38.26. Dette hænger også sammen med, at der i IAS 38.27 er opstillet en liste over, hvad der skal medregnes i en sådan, når der er tale om et immaterielt aktiv, der er erhvervet eksternt. Hertil medkommer naturligvis købsprisen, men det er også tilladt at indregne omkostninger, der direkte er forbundet med forberedelsen af aktivet til dets planlagte anvendelse. Indregningen af omkostninger i det immaterielle aktivs regnskabsmæssige værdi skal dog ophøre, når dette er klar til den af ledelsen bestemte anvendelse, hvorefter disse omkostninger skal omkostningsføres jf. IAS 38.30.

Hvortil det er forholdsvis ligetil, når det kommer til aktivering af immaterielle aktiver, der er erhvervet eksternt, er det mere vanskeligt, når spørgsmålet kommer til indregningen og målingen af de immaterielle aktiver, der er internt oparbejdet i virksomheden. Der kan jf. IAS 38.51 både være vanskeligheder forbundet med at identificere, om der er tale om et identificerbart aktiv, der samtidigt vil frembringe økonomiske fordele samt dertil at opgøre kostprisen for et sådant pålideligt.

Derfor opdeler IAS 38.52 den interne oparbejdelse af immaterielle aktiver i to faser – en forskningsfase og en udviklingsfase. Forskning defineres i IAS 38.8 som værende 'grundlæggende og planlagte undersøgelser foretaget for at opnå ny videnskabelige eller teknisk viden og indsigt', hvorimod udvikling i samme regnskabsstandard defineres som værende 'anvendelsen af resultater af denne forskningsfase eller anden viden i en plan eller skitse til fremstilling af nye eller væsentligt forbedrede materialer, anordninger, produkter, processer, systemer eller tjenesteydelser forud for påbegyndelse af en erhvervsmæssig produktion eller brug'.

Det ses altså tydeligt, at der er forskel på de to faser og de immaterielle aktiver, der måtte befinde sig heri. Derfor er den regnskabsmæssige behandling, hvad angår indregning og måling, også forskellig herfor. IAS 38.54 fastslår, at immaterielle aktiver fra forskning ikke må indregnes, mens omkostninger forbundet hertil skal omkostningsføres, når de afholdes. Dette er som et resultat af, at det i en sådan fase jf. IAS 38.55 ikke kan dokumenteres, 'at der foreligger et immaterielt aktiv, der sandsynligt vil frembringe fremtidige økonomiske fordele'. Et immaterielt aktiv, der hidrører fra udvikling, er dog muligt at indregne jf. IAS 38.57. Dette er dog kun tilfældet, hvis virksomheden kan dokumentere en række forhold for det immaterielle aktiv.

Virksomheden skal dokumentere den tekniske mulighed for at færdiggøre det immaterielle aktiv, så det kan sælges eller anvendes internt, tillagt at virksomheden har både evnerne og hensigten til at gøre dette. Derudover skal virksomheden kunne dokumentere, hvordan det immaterielle aktiv vil kunne frembringe fremtidige økonomiske fordele. Dette kan gøres ved at dokumentere nytteværdien af det immaterielle aktiv ved intern anvendelse eller eksistensen af et marked for det immaterielle aktiv ved salg. Ydermere skal virksomheden kunne dokumentere, at den er i besiddelse af de nødvendige tekniske, økonomiske og andre ressourcer i forhold til at kunne færdiggøre udviklingen af det immaterielle aktiv. Dette kan jf. IAS 38.61 gøres ved at fremlægge en plan over de nødvendige ressourcer til færdiggørelse samt virksomhedens evne til at sikre disse. Det kan også være nødvendigt med dokumentation for ekstern finansiering, hvis virksomheden ikke selv er i stand til at finansiere færdiggørelsen af det immaterielle aktiv. Sidst men ikke mindst skal virksomheden kunne dokumentere, at den er i stand til pålideligt at måle de omkostninger, der kan henføres til det immaterielle aktiv i løbet af dets udvikling. Dette vil jf. IAS 38.62 kunne dokumenteres ved at have et pålideligt kalkulationssystem til beregning af omkostninger som fx lønninger. Alle disse do-

kumentationskrav vil ikke være mulige at opfylde for immaterielle aktiver i forskningsfasen, da udviklingsfasen er mere fremskredet end denne.

Hvis virksomheden er i stand til at dokumentere alle disse forhold, skal det immaterielle aktiv indregnes til kostprisen. Kostprisen for et internt oparbejdet immaterielt aktiv er jf. IAS 38.65 de samlede omkostninger afholdt fra det tidspunkt, hvor det immaterielle aktiv opfylder indregningskriterierne samt kriterierne for udviklingsfasen. Disse omkostninger omfatter alle nødvendige omkostninger, der er 'direkte forbundet med at oprette, fremstille og forberede aktivitet til den af ledelsen planlagte anvendelse' jf. IAS 38.66. Det er jf. IAS 38.71 ikke tilladt at tilbageføre omkostninger, der tidligere har været omkostningsført og indregne disse i det immaterielle aktivs regnskabsmæssige værdi.

IAS 38.63 opremser en række internt oparbejdede immaterielle aktiver, der aldrig skal indregnes. Der er fx tale om oparbejdede mærkenavne, avis navne og kundelister.

I tilfælde af at en virksomhed ikke kan adskille forsknings- og udviklingsfasen fra hinanden i et internt projekt, der måtte have det formål at oparbejde et immaterielt aktiv, skal virksomheden behandle disse omkostninger, der måtte tilstå projektet, som var de afholdt udelukkende i forskningsfasen jf. IAS 38.53.

3.2.1.3.3 Måling efter første indregning

Ved efterfølgende måling har virksomheden jf. IAS 38.72 mulighed for at vælge mellem at indregne de immaterielle aktiver efter henholdsvis kostprismodellen som hidtil eller til omvurderingsmodellen, hvis der for det immaterielle aktiv findes et aktivt marked. Hvis dette er tilfældet og omvurderingsmodellen vælges, skal dette være tilfældet for alle immaterielle aktiver indenfor samme kategori, hvilket vil sige 'en gruppe af immaterielle aktiver, der er sammenlignelige hvad angår art og anvendelse i virksomhedens drift' jf. IAS 38.73. Dette krav stilles for at sikre en ensartethed i målingen af de immaterielle aktiver, så der undgås en selektiv værdiansættelse, der både indeholder kostpriser og omvurderede priser.

Måles det immaterielle aktiv efter første indregning efterfølgende efter kostprismodellen, skal dette måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og akkumulerede tab ved værdiforringelse jf. IAS 38.74. Hvis der for det immaterielle aktiv er et aktivt marked, og der vælges efterfølgende måling efter omvurderingsmodellen, skal det immaterielle aktiv måles til dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af efterfølgende akkumulerede afskrivninger og efterfølgende tab ved værdiforringelse jf. IAS 38.75. Dagsværdien, samt kriterierne for hvornår et aktivt marked er til stede, opgøres i henhold til bestemmelserne i IFRS 13 omhandlende måling af dagsværdi, som vil blive redegjort for senere i specialets redegørelse del. Dagsværdien defineres dog i IAS 38.8 som 'den pris, der kunne opnås ved at sælge et aktiv i en velordnet transaktion mellem markedsdeltagere på målingstidspunktet'. Det er ej heller jf. IAS 38.78 alminde-

ligt, at der eksisterer et aktivt marked for et immaterielt aktiv, da disse ofte er unikke aktiver, der ikke hyppigt handles mellem individuelle sælgere og købere til priser, der er offentligt tilgængelige.

Hvis et immaterielt aktiv opskrives som en følge af efterfølgende måling efter omvurderingsmodellen, skal stigningen i den regnskabsmæssige værdi, som denne opskrivning medfører, indregnes i øvrig totalindkomst og akkumuleres i egenkapitalen under reserver for opskrivning jf. IAS 38.85. Hvis opskrivningen udligner en tidligere nedskrivning på samme immaterielt aktiv, skal stigningen i den regnskabsmæssige værdi dog indregnes i resultatet, såfremt opskrivningen ikke overstiger den tidligere nedskrivning.

Hvis et immaterielt aktiv derimod nedskrives som følge af efterfølgende måling efter omvurderingsmodellen, skal faldet i den regnskabsmæssige værdi, som denne nedskrivning medfører, indregnes i resultatet jf. IAS 38.86. Hvis nedskrivningen udligner en tidligere opskrivning på samme immaterielt aktiv, skal faldet i den regnskabsmæssige værdi dog indregnes i øvrig totalindkomst i egenkapitalen.

Hvis et immaterielt aktiv tidligere har været målt efter omvurderingsmodellen, men dette ikke længere er muligt grundet et ikke længere eksisterende aktivt marked, skal det immaterielle aktivs regnskabsmæssige værdi være den omvurderede værdi sidste gang omvurderingen fandt sted med fradrag af efterfølgende akkumulerede afskrivninger og efterfølgende akkumulerede tab ved værdiforringelse jf. IAS 38.82. Dette kan samtidigt jf. IAS 38.83 være en indikation på, at aktivet er værdiforringet og dermed skal testes for efterfølgende tab.

De efterfølgende tab ved værdiforringelse beregnes jf. IAS 38.111 ved begge målingsmodeller i henhold til bestemmelserne i IAS 36 omhandlende værdiforringelse, der ligeledes vil blive gennemgået på senere sted i specialets redegørende del. Der foretages årlige test for værdiforringelse ved at sammenligne det immaterielle aktivs genindvindingsværdi med aktivets regnskabsmæssige værdi, når der er interne eller eksterne indikationer på, at dette kan være værdiforringet. Aktiver, hvor brugstiden vurderes at være uendelig, som det redegøres for nedfor, skal testes årligt uagtet, om der er indikationer på værdifald jf. IAS 38.108a.

3.2.1.3.4 Afskrivninger

Beregning af afskrivninger, der i IAS 38.8 defineres som 'den systematiske allokering af et immaterielt aktivs afskrivningsberettigede beløb over dets brugstid', og som skal akkumuleres og fratrækkes ved begge metoder, kræver, at virksomheden forholder sig til det immaterielle aktivs brugstid. Virksomheden skal vurdere, om denne er begrænset eller uendelig jf. IAS 38.88. Hvis virksomheden når frem til, at det immaterielles brugstid er begrænset, skal der yderligere foretages en vurdering af, hvor lang denne i så fald er. En sådan vurdering beror på en række faktorer, der jf. IAS 38.90 blandt andet indeholder virksomhedens forventede anvendelse af det immaterielle aktiv, aktivets typiske livscyklus, teknologisk og handelsmæssig forældelse,

konkurrenters forventede handlinger, niveauet af vedligeholdelsesomkostninger samt perioden, hvor virksomheden har kontrol over aktivet. Hvis en vurdering på baggrund af blandt andet disse faktorer ikke umiddelbart tyder på en begrænsning af den periode, hvor det immaterielle aktiv forventes at frembringe nettopengestrømme til virksomhed, skal denne jf. IAS 38.88 anse aktivets brugstid for uendelig. IAS 38.93 tilskynder et forsigtigt skøn over et immaterielt aktivs brugstid grundet usikkerhed i forbindelse hermed, men godtager ikke en urealistisk kort brugstid. Brugstiden for et immaterielt aktiv, der hidrører fra kontraktlige eller juridiske rettigheder, må ikke overstige perioden for netop denne kontraktlige eller juridiske rettighed, men kan dog være kortere, hvis den periode, som virksomheden forventer at anvende det immaterielle aktiv i, er kortere jf. IAS 38.94. Hvis der ligger en fornyelsesmulighed for enden af den kontraktlige eller juridiske rettighed, må brugstiden kun indeholde denne fornyede periode, hvis der ligger dokumentation for, at virksomheden kan udnytte denne mulighed uden yderligere væsentlige omkostninger, samt at virksomheden har i sinde at gøre dette jf. IAS 38.94.

Et immaterielt aktiv med uendelig brugstid afskrives ikke jf. IAS 38.89, hvorimod et immaterielt aktiv med begrænset brugstid afskrives. Det afskrivningsberettigede beløb, der i IAS 38.8 defineres som 'det immaterielle aktivs kostpris, eller et andet beløb i stedet for kostpris, fratrasket dets restværdi', skal allokeres systematisk over aktivets brugstid jf. IAS 38.97. Restværdien for et immaterielt aktiv vil jf. IAS 38.100 normalt være nul, medmindre der foreligger en forpligtelse fra tredjepart om køb ved udgangen af dets brugstid, eller der eksisterer et aktivt marked herfor, som tidligere beskrevet. Det aktive marked skal gøre virksomheden i stand til at opgøre restværdien samtidigt med, at dette marked skal være sandsynligt at foreligge også ved udgangen af det immaterielle aktivs brugstid.

Afskrivningsperioden påbegyndes, når det immaterielle aktiv er disponibelt til brug, og ophører på det tidspunkt, hvor aktivet enten klassificeres som et aktiv, som er i besiddelse med henblik på salg i overensstemmelse med IFRS 5, eller på det tidspunkt, hvor indregningen af det immaterielle aktiv ophører alt efter hvilket tidspunkt, der måtte forekomme først. Afskrivningsperioden for immaterielle aktiver med begrænset brugstid, skal som minimum revurderes ved slutningen af hvert regnskabsår med henblik på at sikre, at denne ikke afviger fra det allerede afgivne skøn, jf. IAS 38.

Afskrivningsmetoden skal afspejle det mønster, hvormed aktivets fremtidige økonomiske fordele forventes forbrugt af virksomheden. Det er jf. IAS 38.98 muligt for virksomheden at vælge mellem den lineære afskrivningsmetode og saldometoden, så længe valget sker med henblik på det tidligere nævnte forventede forbrugsmønster samt, at metoden anvendes ensartet fra regnskabsår til regnskabsår, medmindre der opstår en ændring i det forventede forbrugsmønster. Mønsteret kan fastlægges med henblik på den vigtigste begrænsende faktor jf. IAS 38.98B, hvilket i kontraktlige og juridiske rettigheder ofte vil være en tidsbe-

grænsning. Hvis dette mønster alligevel ikke kan klarlægges pålideligt, skal virksomheden jf. IAS 38.97 anvende den lineære metode. Afskrivningsmetoden for et immaterielt aktiv skal ligesom afskrivningsperioden som minimum revurderes ved slutningen af hvert regnskabsår med henblik på at sikre, at denne stadig afspejler det forventede forbrugsmønster, jf. IAS 38.104. Afskrivninger for hvert regnskabsår skal som udgangspunkt indregnes i resultatet herfor jf. IAS 38.97.

3.2.1.3.5 Salg af immaterielle aktiver

Der skal ske ophør af indregning af et immaterielt aktiv, hvis dette afhændes jf. IAS 38.112. Det samme gør sig gældende, hvis der ikke længere forventes nogen fremtidige økonomiske fordele fra brugen heraf. Gevinster eller tab ved et sådant ophør af indregning opgøres jf. IAS 38.113 som 'forskellen mellem det eventuelle nettoprovenu ved afhændelse og det immaterielle aktivs regnskabsmæssige værdi'. En sådan transaktion skal indregnes i resultatet på tidspunktet, hvor modtageren opnår fuld kontrol herover jf. IAS 38.114, men ikke klassificeres som omsætning jf. IAS 38.113, da dette ikke kan fungere som virksomhedens primære indtægtskilde.

3.2.1.4 Præsentation og oplysning

For håndteringen af de immaterielle aktiver efter IAS 38, skal virksomheden i årsrapporten opgive en række oplysninger. For hver kategori af immaterielle aktiver skal der fx gives en række oplysninger, hvor der samtidigt skelnes mellem internt oparbejdede immaterielle aktiver og andre immaterielle aktiver. Der er jf. IAS 38.118 blandt andet tale om, hvorvidt brugstiden er uendelig eller begrænset, og hvis den er begrænset, den anvendte brugstid eller afskrivningssats samt afskrivningsmetode. Derudover skal virksomheden oplyse den regnskabsmæssige bruttoværdi, akkumulerede afskrivninger og tab ved værdiforringelse ved regnskabsårets begyndelse og slutning samt de poster i totalindkomstopgørelsen, hvori disse afskrivninger er medtaget. Sidst men ikke mindst skal virksomheden ud fra hver kategori af immaterielle aktiver opgøre en afstemning af den regnskabsmæssige værdi ved regnskabsårets begyndelse og slutning. Denne afstemning skal indeholde en oversigt over tilgange, hvor der sondres mellem tilgange fra internt oparbejdede og eksternt erhvervet, en oversigt over aktiver, som er klassificeret som besiddelse med henblik på salg i overensstemmelse med IFRS 5 samt en oversigt over eventuelle stigninger og fald hidrørende fra omvurdering i overensstemmelse med IFRS 13 og eventuelle tab hidrørende fra værdiforringelser i overensstemmelse med IAS 36.

Derudover skal en virksomhed ligeledes jf. IAS 38.122 blandt andet oplyse den regnskabsmæssige værdi for aktiver, der vurderes at have en uendelig brugstid, samt en begrundelse for, hvorfor denne vurderes at være uendelig. En begrundelse der skal indeholde de vigtigste af de tidligere beskrevne faktorer for et sådan valg jf. IAS.38.123. Samme regnskabsstandard fastslår, at virksomheden også skal opgive en beskrivelse

af den regnskabsmæssige værdi og resterende afskrivningsperiode for ethvert individuelt immaterielt aktiv, som er væsentligt for virksomhedens årsregnskab. Derudover angiver samme regnskabsstandard, at virksomheden skal opgive den beløbsmæssige størrelse af kontraktlige forpligtelser til anskaffelse af immaterielle aktiver.

Hvis virksomheden efter første indregning har valgt at måle sine immaterielle aktiver efter omvurderingsmodellen, skal denne opgive en række yderligere omfattende oplysninger jf. IAS 38.124. Der er blandt andet tale om, at virksomheden, efter kategori af immaterielle aktiver målt efter omvurderingsmodellen, skal angive omvurderingens ikrafttrædelsestidspunkt, den regnskabsmæssige værdi af omvurderede aktiver, den regnskabsmæssige værdi som ville have været indregnet, hvis den omvurderede kategori af immaterielle aktiver var målt efter kostprismodellen samt den beløbsmæssige størrelse af reserver for opskrivninger, som er tilknyttet disse immaterielle aktiver ved årsregnskabet begyndelse og slutning, med indikation af ændringer i løbet heraf.

Sidst men ikke mindst skal virksomheden oplyse det samlede beløb af forsknings- og udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsåret jf. IAS 38.126.

Derudover findes en række yderligere oplysninger, som virksomheder jf. IAS 38.128 tilskyndes at give, men som ikke er et decideret krav. Der er blandt andet tale om en beskrivelse af fuldt ud afskrevne immaterielle aktiver, som stadig er i brug, en beskrivelse af immaterielle aktiver, der kontrolleres af virksomheden, men som ikke opfylder indregningskriterierne og derfor ikke er at finde i årsregnskabet.

3.2.2 Lejede fodboldspillere – IAS 17

Nærværende delafsnit har til formål at redegøre for den regnskabsmæssige behandling af lejede fodboldspillere, hvilket gøres ved at tage udgangspunkt i IAS 17 omhandlende leasing. Afsnittet behandler standardens formål samt anvendelsesområde og derudover indregning og måling samt præsentation og oplysninger for leasede aktiver. I nedenstående redegørelse er udelukkende inddraget forhold, der findes relevant for behandlingen af kontraktrettigheder i danske fodboldklubber i henhold til specialets problemstilling.

3.2.2.1 Regnskabsstandardens formål

Formålet med IAS 17 er jf. IAS 17.1 at 'foreskrive en hensigtsmæssigt regnskabspraksis for både leasingtager og leasinggiver samt angive de oplysninger, der skal gives i forbindelse med leasingkontrakter'.

3.2.2.2 Regnskabsstandardens anvendelsesområde

Som udgangspunkt finder IAS 17 anvendelse på den regnskabsmæssige behandling af alle leasingkontrakter jf. IAS 17.2. Leasingkontrakter defineres i IAS 17.4 som værende 'en aftale, ifølge hvilken leasinggiver for en aftalt periode overdrager brugsretten til et aktiv til leasingtager mod en eller flere betalinger'. IAS 17.6 fast-

slår, at standarden også finder anvendelse på kontrakter vedrørende leje af aktiver, som indeholder en klausul, der giver leasingtager mulighed for at overtage ejendomsretten til aktivet ved opfyldelse af de aftalte betingelser. Sådanne kontrakter er ofte at finde i fodboldbranchen og kaldes jf. IAS 17.6 for leje-afbetalingskontrakter.

IAS 17.2 kommer dog også med en række undtagelser, hvor IAS ikke kan finde anvendelse. Der er her tale om leasingkontrakter for efterforskning eller anvendelse af mineraler, olier, naturgas og lignende ikke-regenererende ressourcer, licensaftaler vedrørende eksempelvis spillefilm, videooptagelser, skuespil, manuskripter, patenter og copyrights.

Derudover finder standarden jf. IAS 17.2 ikke anvendelse som målingsgrundlag på ejendomme, investeringsejendomme, biologiske aktiver.

3.2.2.3 Indregning og måling

Regnskabsstandarden indeholder bestemmelser for den regnskabsmæssige behandling af leasing i årsregnskabet for både leasingtager og leasinggiver. Grundet specialets vinkel om at belyse den regnskabsmæssige behandling af erhvervelsen af fodboldspillere afgrænses fra at belyse den regnskabsmæssige behandling af leasing for leasinggiver, hvorfor der i følgende afsnit vil blive taget udgangspunkt i den regnskabsmæssige behandling af leasing i leasingtagers årsregnskab.

I forhold til indregning af leasing i leasingtagers årsregnskab er det nødvendigt at sondre mellem to typer af leasing – finansiell og operationel leasing. Finansiell leasing defineres i IAS 17.4 som 'en leasingkontrakt, hvorved alle væsentlige risici og afkast forbundet med ejendomsretten til et aktiv overdrages, uanset om ejendomsretten overdrages ved leasingperiodens afslutning eller ej'. Operationel leasing defineres i samme regnskabsstandard som 'enhver leasingkontrakt, der ikke er en finansiell leasingkontrakt'. Det vil med andre ord jf. IAS 17.8 sige en leasingkontrakt, hvor alle væsentlige risici og afkast forbundet med ejendomsretten til et aktiv ikke overdrages. IAS 17.10 fastlægger, at det er i højere grad er indholdet af transaktionen end kontraktens form, der afgør, hvorvidt der er tale om finansiell eller operationel leasing. Derudover opgives der fem kriterier for, hvornår der er tale om en finansiell leasingkontrakt; Hvis der er tale om, at ejendomsretten overgår til leasingtager ved leasingperiodens slutning, hvis leasingtager har en option på at købe det leasede aktiv ved leasingkontraktens ophør, der må forventes at ligge væsentligt under markedsprisen og at det derfor er rimeligt sikkert, at denne option udnyttes, hvis minimumsleasingperioden løber over en væsentlig del af den forventede økonomiske levetid for aktivet, hvis nutidsværdien af minimumsbetalingerne stort set svarer til aktivets værdi eller hvis leasingaftalen omfatter et aktiv, der er fremstillet specielt

til leasingtager således, at udelukkende denne virksomhed er i stand til at benytte det uden at foretage væsentlige modifikationer.

Derudover supplerer IAS 17.11 med kriterier der, separat eller kombineret, kan medføre klassifikation som en finansiell leasingkontrakt. Der er tale om situationer, hvor leasingkontrakten er opsigelig, men hvor leasingtager bærer tabet ved en førtidig opsigelse. En uopsigelig leasingkontrakt defineres i IAS 17.4 som 'en kontrakt, der kun er opsigelig hvis der indtræffer en usandsynlig hændelse, med leasinggivers tilladelse, hvis leasingtager indgår en ny leasingkontrakt om samme eller tilsvarende aktiv med samme leasinggiver eller hvis leasingtager beslutter at betale et yderligere beløb således, at der ved leasingkontraktens indgåelse er en rimelig sikkerhed for, at leasingkontrakten forstærkes'.

Derudover taler IAS 17.11 for klassifikation som finansiell leasing i situationer, hvor leasingtager bærer risikoen på restværdien ved leasingperiodens ophør og sidst men ikke mindst situationer, hvor leasingtager har mulighed for at forlænge leasingaftalen til en lejeudlejelse, der ligger væsentlig under markedslæjen. IAS 17.12 slår dog fast, at der er i tvivlstilfælde vil være tale om en helhedsvurdering ud fra både de ovennævnte faktorer men også andre faktorer, der måtte have betydning for, hvorvidt alle væsentlige risici og afkast måtte være overdraget i forbindelse med ejendomsretten.

Finansiell og operationel leasing behandles som nævnt forskelligt, når der kommer til den regnskabsmæssige indregning i leasingtagers årsregnskab. Finansiell leasing indregnes jf. IAS 17.20 ved påbegyndelsen af leasingperioden som 'aktiver og forpligtelser i opgørelsen af finansiell stilling til et beløb, som ved indgåelsen af leasingkontrakten svarer til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af minimumsleasingudbetalingerne, hvis denne er lavere'.

Påbegyndelsen af leasingperioden er jf. IAS 17.4 'den dato, hvor leasingtager bliver berettiget til at udnytte sin brugsret på det leasede aktiv'. Leasingperiode er efter samme regnskabsstandard 'den uopsigelige periode, i hvilken leasingtager har forpligtet sig til at lease aktivet'. Jf. IAS 17.6A anvender denne standard en i visse henseender forskellige definition på dagsværdi end, hvad der er beskrevet jf. IFRS 13. Dagsværdien, der anvendes i IAS 17, defineres jf. IAS 17.4 som 'det beløb, et aktiv kan omsættes til ved en handel mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter'. Definitionen på dagsværdi jf. IFRS 13 behandles i afsnittet herom.

Nutidsværdien beregnes med den interne rente som diskonteringsfaktor, hvis denne er praktisk mulig at opgøre. Hvis dette ikke er tilfældet, skal leasingtagers opgjorte lånerente anvendes. Den interne rente defineres i IAS 17.4 som 'den diskonteringsfaktor, som ved leasingkontraktens indgåelse får den samlede nutidsværdi af enten minimumsleasingudbetalingerne eller den ikke-garanterede restværdi til at være lig med det

samlede beløb af enten det leasede aktivs dagsværdi eller leasinggivers eventuelle direkte startomkostninger'. Minimumsleasingydelse er jf. IAS 17.4 'de ydelser, som leasingtager er eller kan blive forpligtet til at betale i løbet af leasingperioden samt alle beløb, der er garanteret af leasingtager eller en nærtstående part hertil'. Den ikke-garanterede restværdi er jf. IAS 17.4 'den del af det leasede aktivs restværdi, der ved realisation foretaget af leasinggiver ikke er sikret, eller som kun er garanteret for af en part tilknyttet leasinggiver'. De direkte startomkostninger findes jf. IAS 17.4 at være 'omkostninger, der er direkte knyttet til forhandling og udarbejdelse af leasingkontrakten'. Der medregnes dog ikke omkostninger, der afholdes af en leasinggiver som producent eller forhandler. Leasingtagers opgjorte lånerente defineres derimod i IAS 17.4 som 'den rente, som leasingtager skulle betale på en tilsvarende leasingkontrakt'. Hvis denne værdi ikke kan opgøres, anvendes den rente, som leasingtager ved leasingkontraktens indgåelse skulle betale for at låne tilstrækkelige midler til at købe aktivet, når der samtidigt er tale om en tilsvarende periode og sikkerhed, som for leasingaftalen.

Hvis en finansiell leasingtransaktion, hvor alle væsentlige risici og afkast forbundet med ejendomsretten til aktivet overdrages, ikke afspejles i leasingtagers opgørelse af finansiell stilling, værdisættes de økonomiske ressourcer og omfanget af virksomhedens forpligtelser for lavt, hvilket naturligt vil medføre en forvanskning af de regnskabsmæssige nøgletal. Dette er jf. IAS 17.22 årsagen til, at finansiell leasing indregnes i virksomhedens balance.

Den efterfølgende måling af en finansiell leasingkontrakt består jf. IAS 17.25 i, at minimumsleasingydelserne skal fordeles mellem finansieringsomkostningen og reduktionen af den udestående forpligtelse. Finansieringsomkostningen skal fordeles til hvert regnskabsår i leasingperioden, således at der frembringes en konstant periodisk rente på de resterende forpligtelser. Hvis der er betingede lejeydelser heriblandt skal disse indregnes som omkostninger i de regnskabsår, hvor de er afholdt. Betingede lejeydelser defineres i IAS 17.4 som 'den del af leasingydelsen, der ikke er et fast beløb, men derimod baseret på en fremtidig faktor, der ikke blot ændres med tiden'. Eksempler på dette kan være en andel af fremtidig omsætning eller fremtidig markedsrente. I praksis kan leasingtager dog jf. IAS 17.26 anvende en tilnærmet metode for at forenkle beregningen ved allokeringen af finansieringsomkostningerne til regnskabsårene indeholdt i leasingperioden.

En finansiell leasingkontrakt skal jf. IAS 17.27 medføre afskrivninger på afskrivningsberettigede aktiver såvel som finansieringsomkostninger i hvert regnskabsår. Afskrivningspraksis for de afskrivningsberettigede leasede aktiver skal være den samme, som for afskrivningsberettigede aktiver der ejes, og skal derfor i dette tilfælde stemme overens med den regnskabsmæssige behandling jf. IAS 38 omhandlende immaterielle aktiver. Et leaset aktivs afskrivningsberettigede beløb skal jf. IAS 17.28 fordeles på hvert regnskabsår i løbet af

perioden, hvor aktivet forventes anvendt. Hvis der er rimelig sikkerhed for, at leasingtager vil få ejendomsretten ved slutningen af leasingperioden, vil perioden, hvorpå det afskrivningsberettigede beløb skal fordeles ud, være lig med aktivets brugstid. Hvis dette ikke er tilfældet, skal aktivet afskrives over den korteste periode af leasingperioden og dets brugstid. Brugstiden defineres i IAS 17.4 'som den skønnede resterende periode fra leasingperiodens begyndelse, men ikke begrænset af leasingperioden, hvori de økonomiske fordele tilknyttet aktivet forventes forbrugt af virksomheden'.

Finansielle leasingkontrakter skal jf. IAS 17.30, ligesom ejede immaterielle aktiver, testes for værdiforringelse jf. IAS 36.

Operationelle leasingkontrakter indregnes ikke i virksomhedens balance, men indregnes jf. IAS 17.33 som omkostning på et lineært grundlag over leasingperioden, medmindre et andet systematisk grundlag bedre afspejler det tidsmæssige mønster af brugen af kontraktens fordele. Netop fordi alle væsentlige risici og afkast forbundet med ejendomsretten til aktivet ikke overdrages i et sådant tilfælde.

3.2.2.4 Præsentation og oplysning

For finansielle leasingkontrakter skal virksomheden jf. IAS 17.31 oplyse den regnskabsmæssige nettoværdi ved regnskabsårets afslutning for hver kategori af aktiver. Derudover skal den opgive en afstemning af de samlede fremdige minimumsleasingydelse ved regnskabsårets afslutning og deres nutidsværdi. Der skal desuden gives samme oplysning for perioder inden for et år, perioder mellem et og fem år samt perioder senere end 5 år. Ydermere skal der gives oplysninger om betingede lejeydelser, som er indregnet som omkostning i regnskabsåret.

Desuden skal der for finansielle leasingkontrakter også jf. IAS 17.32 tages højde for oplysningskravene i IAS 36 samt IAS 38, som er gennemgået andetsteds i dette speciale.

For operationelle leasingkontrakter skal virksomheden jf. IAS 17.35 oplyse de samlede minimumsleasingydelse i henhold til uopsigelige operationelle leasingkontrakter for perioder inden for et år, perioder mellem et og fem år samt perioder senere end fem år. Derudover skal de for denne type leasingkontrakter gives oplysning om leasing- og fremleje ydelser indregnet som omkostninger i regnskabsåret, med angivelse af separate beløb for minimumsleasingydelse, betingede lejeydelser og fremleje ydelser.

Fælles for begge typer af leasingkontrakter gælder, at der skal gives oplysning om de samlede fremtidige minimumsfremleje ydelser, som forventes modtaget i henhold til uopsigelige fremlejekontrakter ved regnskabsåret afslutning jf. IAS 17.31 og IAS 17.35. Endvidere skal der for begge typer leasingkontrakter forelægge en generel beskrivelse af leasingtagers væsentlige leasingordninger, hvori der inddrages grundlaget

for opgørelsen af betingede lejeordninger, tilstedeværelsen af og vilkårene for forlængelse eller købsret og prisstigningsklausuler samt begrænsninger i leasingtagers dispositionsmuligheder som følge af indgåede leasingordninger.

Derudover er både finansielle og operationelle leasingkontrakter tilmed omfattet af IFRS 7 omhandlende oplysningskrav til finansielle instrumenter, der dog ikke vil blive præsenteret her grundet specialets hovedsagelige fokus på kontraktrettigheder.

3.3 Hvordan behandles en kontraktrettighed på en fodboldspiller regnskabsmæssigt?

Dette afsnit har til formål at redegøre for den regnskabsmæssige behandling af de kontraktmæssige rettigheder på fodboldspillere i en dansk ALKA Superligaklub efter normerne i de allerede præsenterede IFRS-standarder.

Tidligere i specialet er det allerede fastlagt, at kontraktmæssige rettigheder på en fodboldspiller regnskabsmæssigt er at betegne som et immaterielt anlægsaktiv, der enten behandles efter IAS 38, hvis der er tale om en fodboldspiller, som fodboldklubben har købt eller en fodboldspiller fra egen avl, eller IAS 17, hvis der er tale om en lejet fodboldspiller. Derfor er det nødvendigt at opdele disse forskellige erhvervelses typer, når spørgsmålet kommer til, hvordan disse kontraktrettigheder på fodboldspillere behandles regnskabsmæssigt.

3.3.1 Købte fodboldspillere og fodboldspillere af egen avl – IAS 38

I forhold til de allerede præsenterede regnskabsstandarder er det nødvendigt at præcisere de tre typer af erhvervede fodboldspillere yderligere, da der skal foretages forskellige sondringer heriblandt. For det første sondres der i IAS 38 mellem immaterielle aktiver med bestemt eller ubestemt brugstid. Både fodboldspillere erhvervet gennem køb og gennem egen avl vil være at betegne som immaterielle aktiver med bestemt brugstid, da virksomheden udelukkende har kontrol over aktivet i kontraktlængden, hvorfor denne samtidig vil fungere som aktivets brugstid. Hvis der jf. IAS 38.84 forefindes en fornyelsesmulighed for enden af kontraktrettigheden, vil den fornyede periode fungere som aktivets brugstid, hvis der findes dokumentation for, at ledelsen kan udnytte den uden at påføre virksomheden yderligere omkostninger samt, at denne har i sinde at gøre sådan. Dette vil som hovedregel ikke være tilfældet for kontraktrettigheder på fodboldspillere, da en sådan forlængelse sandsynligvis ofte vil resultere i, at der skal betales et beløb til fodboldspilleren, og forlængelsen kan derfor ikke effektueres uden yderligere omkostninger. Derfor må kontraktrettighedens brugstid antages at være den i første omgang aftalte længe af kontraktrettigheden.

Det betyder, at der skal afskrives på kontraktmæssige rettigheder for både købte fodboldspillere og fodboldspillere erhvervet fra egen avl, hvis disse er indregnet i årsregnskabet. Kontraktrettighedens afskrivningsperiode vil være dennes brugstid, der som tidligere nævnt er kontraktrettighedens længde. Restværdien vil jf. IAS 38.100 som oftest være nul, medmindre der forligger en forpligtelse til et tredjepartskøb, hvilket meget sjældent vil være tilfældet for kontraktrettigheder på fodboldspillere.

Indregningsspørgsmålet beror på, hvorvidt kontraktrettighederne opfylder indregningskriterierne herfor. Disse knytter sig, som tidligere nævnt, jf. IAS 38.18 til definitionen på et immaterielt aktiv samt generelle indregningskriterier. Der er tidligere i specialet redegjort for, at begge typer af erhvervede fodboldspillere opfylder definitionen på et immaterielt aktiv. Derfor gennemgås i følgende udelukkende indregningskriterierne.

Dertil skal det jf. IAS 38.21 være sandsynligt, at de forventede fremtidige økonomiske fordele, som kan henføres til aktivet, vil tilgå virksomheden. Dette må antages at være tilfældet, da de fremtidige økonomiske fordele i form af præmie-, entré-, og transferindtægter som aktivet er med til at fremføre sammen med andre aktiver af samme type, sandsynligt vil tilgå virksomheden, når denne har fodboldspilleren på kontrakt. Det vurderes dog vanskeligere at opgøre en pålidelig kostpris for de kontraktmæssige rettigheder for en fodboldspiller. Dette er dog ikke tilfældet for købte fodboldspillere, da kostprisen herfor er den pris, der måtte være givet herfor jf. IAS 38.25. Denne pris kan indeholde både transfersum og sign-on-fee. Situationen er dog en anden for fodboldspillere af egen avl, da der er tale om et internt oparbejdet immaterielt aktiv. Derfor er det, som tidligere nævnt nødvendigt at skelne mellem en udviklings- og forskningsfase, hvor det udelukkende er aktiverne i udviklingsfasen, der må indregnes som immaterielle aktiver i balancen, hvorimod aktiverne i forskningsfasen skal omkostningsføres.

De 6 kriterier, for at et aktiv kan anses for at befinde sig i udviklingsfasen, er dybdegående gennemgået tidligere i specialet, hvorfor der i følgende afsnit udelukkende sker en opremsning heraf inden disse kobles på specialets problemstilling ift. fodboldspillere af egen avl.

For det første skal virksomheden have den tekniske mulighed for at færdiggøre aktivet, hvilket man må antage er tilfældet for alle fodboldklubber i den danske ALKA Superliga, da de har en ungdomsafdeling, faciliteter og ansat personale til at udvikle unge fodboldspillere. Derudover skal virksomheden have til hensigt at færdiggøre det immaterielle aktiv og anvende eller sælge dette, hvilket i dette tilfælde vurderes vanskeligt for fodboldklubber. I og med at en fodboldspiller indregnes i en fodboldklubs regnskab som en kontraktrettighed, kan denne naturligt ikke indregnes, før en sådan er oprettet og underskrevet. Dette er, ifølge § 1.1 i cirkulære nr. 67 omhandlende beskyttelse af fodboldspillere under 15 år udsendt af Dansk

Boldspil-Union i 2010, ikke lovligt at gøre, før en fodboldspiller er fyldt 15 år⁴⁴. Da det ikke er alle fodboldspillere i en fodboldklubs ungdomsafdeling, der får en kontrakt, tidligst når denne fylder 15 år eller eventuelt senere, vurderes dette kriterie for aktivering af udviklingsprojekter at være vanskeligt at opfylde hos fodboldklubber.

Dertil skal virksomheden påvise, hvordan det er i stand til at anvende eller sælge det immaterielle aktiv, hvilket vil være ligetil i fodboldklubber, hvor tidligere egenudviklede fodboldspillere vil kunne fungere som eksempler herpå. Som det fjerde kriterie skal virksomheden kunne dokumentere, at det immaterielle aktiv sandsynligt vil frembringe fremtidige økonomiske fordele. Dette kan blandt andet dokumenteres ved eksistensen af et marked for dette aktiv, hvilket er tilfældet for fodboldspillere, der ofte købes og sælges fodboldklubber imellem. Derudover kan virksomheden dokumentere nytteværdien af det immaterielle aktiv, hvis dette anvendes internt, hvilket også vurderes at kunne lade sig gøre for fodboldklubber da immaterielle aktiver findes at være grundlaget for den sportslige del af forretningen i en fodboldklub, og derfor har en væsentlig nytteværdi for en sådan. Der henvises ved dette kriterie til IAS 36, hvilket indebærer, at det skal dokumenteres, at kapitalværdien af de forventede fremtidige økonomiske fordele mindst svarer til størrelsen af de aktiverede udgifter. Dette burde kunne lade sig gøre, da der ikke er tale om nye aktiver, der ikke er set før, men aktiver, der sælges på et marked, der eksisterer i forvejen⁴⁵.

Det femte aktiveringskriterie for udviklingsprojekter er, at selskabet skal råde over tilstrækkelige tekniske, økonomiske og andre ressourcer til at færdiggøre udviklingen og til at anvende eller sælge det immaterielle aktiv. Dette kriterie bør også kunne dokumenteres ved hjælp af eksempler på fodboldspillere der tidligere er gået igennem fodboldklubbens udviklingssystem samt med en plan for den enkelte fodboldspillers udvikling. Sidst men ikke mindst skal der kunne foretages en pålidelig opgørelse af de omkostninger, der kan henføres til det immaterielle aktiv i løbet af dets udvikling. Dette bør, som tidligere nævnt, kunne opfyldes ved at have et pålideligt kalkulationssystem, men det vurderes til stadighed vanskeligt pålideligt at kunne opgøre alle omkostninger, der måtte benyttes på at egenudvikle en fodboldspiller.

De opstillede kriterier vurderes af Jan Feddersen og Henrik Steffensen at være restriktive og formålet hermed er at forhindre, at der indregnes aktiver på et for smalt grundlag⁴⁶. Samtidigt må kriterierne dog heller ikke overfortolkes, for på den måde at omkostningsføre udviklingsprojekter løbende, der skulle være aktiveret, for på den måde gøre det mindre tydeligt, hvis et sådant projekt skulle mislykkes og dermed medføre en nedskrivning i resultatopgørelsen, eller for at signalere, at virksomheden har en indtjening, der gør

⁴⁴ Dansk Boldspil-Union (2015). *"Beskyttelse af spillere under 15 år"*

⁴⁵ Feddersen, Jan & Steffensen, Henrik. (2012). *"Årsrapport efter internationale regnskabsstandarder – fra dansk praksis til IFRS"*; side 758

⁴⁶ Ibid.

den i stand til at bære øgede udviklingsomkostninger i resultatopgørelsen⁴⁷. Det vil altså sige, at disse kriterier, skal vurderes reelt for hvert udviklingsprojekt, hvilket er forsøgt ovenstående i forhold til en generel fodboldklubs udvikling af fodboldspillere fra egen avl.

Det vurderes derfor, at en egenudviklet fodboldspiller ikke som udgangspunkt vil kunne indregnes i balancen som et immaterielt aktiv, men må omkostningsføres som et forskningsprojekt løbende.

3.3.2 Lejede fodboldspillere – IAS 17

Den relevante regnskabsmæssige sondring i relation til lejede fodboldspillere går i høj grad på, hvorvidt der er tale om finansiell eller operativ leasing jf. IAS 17. I forhold til dette spørgsmål findes fem primære kriterier sammen med tre supplerende, som tidligere er præsenteret dybdegående i dette speciale, hvorfor disse blot opremses i følgende. Herefter relateres de i alt otte kriterier til specialets problemstilling omhandlende den regnskabsmæssige behandling af kontraktrettigheder i fodboldklubber. De i alt otte kriterier danner baggrund for en helhedsvurdering i forhold til, hvorvidt lejede fodboldspillere regnskabsmæssigt skal klassificeres som finansiell eller operationel leasing.

Første kriterie, der indikerer finansiell leasing, beror på, at ejendomsretten automatisk overgår til leasingtager ved leasingperiodens ophør. I sådanne tilfælde vil der altid være tale om finansiell leasing⁴⁸. Dette er dog ikke nødvendigvis tilfældet, når en fodboldklub lejer en fodboldspiller hos anden fodboldklub, da sådanne aftaler kan være udformet således, at fodboldspilleren vender tilbage til udlejende fodboldklub efter leasingperiodens ophør. Der kan også være tale om, at aftalen indeholder en købsklausul, der gør det muligt for den lejende fodboldklub at købe fodboldspilleren på et hvilket som helst tidspunkt under lejeperioden, hvorfor ejendomsretten derved overgår til leasingtager ved leasingperiodens ophør. Dette er dog ikke tilfældet ved indgåelsen af aftalen, hvor leasingaftalen skal klassificeres som værende enten finansiell eller operationel, hvorfor første kriterie ikke peger i retning af, at lejede fodboldspillere kan klassificeres som finansiell leasing og dermed aktiveres i virksomhedens balance fremfor en løbende omkostningsføring. Anden kriterie ligger i forlængelse heraf, da dette går på, om en eventuel købsklausul er fordelagtig. Det skal således vurderes, om denne klausul ligger væsentlig under den pris, som et tilsvarende aktiv på det tidspunkt hvor klausulen indfries, ville have⁴⁹. Dette kan være vanskeligt at vurdere, når der er tale om fodboldspillere, og hvis der er tvivl om, hvorvidt en eventuel købsoption ligger væsentligt under markedsværdien, vil kriteriet tale for en klassificering som en operationel leasingaftale.

⁴⁷ Fedders, Jan & Steffensen, Henrik. (2012). *Årsrapport efter internationale regnskabsstandards – fra dansk praksis til IFRS*; side 758-759

⁴⁸ Fedders, Jan & Steffensen, Henrik. (2012). *Årsrapport efter internationale regnskabsstandards – fra dansk praksis til IFRS*; side 482

⁴⁹ Ibid.

Tredje kriterie går på, at minimumsleasingperioden skal løbe over en væsentlig del af aktivets forventede økonomiske levetid. Det er ikke som sådan defineret i standarden hvor stor en del af den økonomiske levetid, som minimumsleasingperioden skal løbe over. Ifølge US GAAP, der i dette tilfælde kan være en rettesnor i forhold til IFRS-regnskabsstandarderne, arbejdes med en minimumsgrænse på 75 % af den forventede økonomiske levetid⁵⁰. Dette er ikke tilfældet for lejeaftaler af fodboldspillere, der typisk er af halv- eller helårlig længde, og derfor ikke tilnærmelsesvis er 75 % af den økonomiske levetid for en fodboldspiller, der vurderes at være dennes karriere, der typisk varer minimum 10 år.

For det fjerde fastslår kriterierne, at nutidsværdien af leasingaftalens minimumsbetalinger i alt væsentlighed skal svare til dagsværdien af det immaterielle aktiv. Som tilfældet var ved forrige kriterie, er der heller ikke her tale om, at standarden definerer grænsen for, hvornår minimumsbetalingerne i alt væsentlighed svarer til det immaterielle aktivs dagsværdi. Det er også her muligt at skele til US GAAP, der definerer en grænse på 90 %, der dog samtidigt vurderes at være lavere, hvis andre af kriterierne på baggrund af helhedsvurderingen vurderes at være opfyldt⁵¹. Dette kriterie vurderes også sjældent at være opfyldt ved leje af fodboldspillere, da dette ligger i forlængelse af forrige kriterie angående den forventede økonomiske levetid. I og med at leasingperioden er kort i forhold til aktivets økonomiske levetid, vil minimumsbetalingerne herfor sjældent i alt væsentlighed svare til dagsværdien heraf. Denne er ofte samtidigt ret høj, hvorfor det ikke vil give økonomisk mening for lejende fodboldklub at betale sådanne summer for ejendomsretten af en fodboldspiller i en sådan kort periode.

Femte og sidste af de primære kriterier peger på, at der vil være tale om en finansiel leasingaftale, hvis denne omfatter et aktiv, der er specielfremstillet til leasingtager, således at det ikke vil være muligt for andre virksomheder at benytte dette, uden det ville kræve væsentlige ændringer. Argumentet for dette kriterie er, at der er stor sandsynlighed for, at leasingtager vil blive ejer af aktivet efter leasingperiodens ophør, da leasinggiver ikke vil være stillet med risikoen for at stå tilbage med et aktiv, som ikke vil kunne anvendes uden væsentlige ændringer⁵². Dette vurderes ikke at være tilfældet i forhold til leje af fodboldspillere, da fodboldklubber, selvom disse måtte have forskellige spillestile, må antages at kunne benytte samme fodboldspillere.

De supplerende kriterier bidrager med yderligere nuancer til sondringen mellem finansiel eller operationel leasing. For det første taler det ifølge de supplerende kriterier for en finansiel leasingaftale, hvis der er tale

⁵⁰ Fedders, Jan & Steffensen, Henrik. (2012). *Årsrapport efter internationale regnskabsstandarde – fra dansk praksis til IFRS*; side 483

⁵¹ Fedders, Jan & Steffensen, Henrik. (2012). *Årsrapport efter internationale regnskabsstandarde – fra dansk praksis til IFRS*; side 483

⁵² Ibid.

om en opsigelig leasingaftale, hvor leasingtager bærer tabet ved en førtidig opsigelse, så der i realiteten er tale om en uopsigelig aftale⁵³. Dette vil sandsynligvis kunne være tilfældet ved lejeaftaler mellem fodboldklubber, mens der også kunne være tale om fuldstændigt uopsigelige aftaler.

Hvis leasingtager bærer risikoen på restværdien, vil dette også være en faktor, der peger imod en finansiel leasingaftale, hvilket hænger sammen med overgangen af ejendomsretten ved leasingaftalens ophør, som beskrevet tidligere. Det sidste supplerende kriterie går på, hvorvidt leasingtager har mulighed for at forlænge leasingaftalen til en leasingydelse, der er væsentlig under markedsydelsen. Dette vil sandsynligvis ikke være tilfældet for fodboldklubber, hvor lejeaftaler formodentlig vil skulle genforhandles efter endt leasingperiode.

Der er dermed ikke kriterier, der umiddelbart i væsentlig grad taler for, at en lejeaftale af en fodboldspiller mellem to fodboldklubber er en finansiel leasingaftale da alle væsentlige risici og afkast forbundet med ejendomsretten ikke er overgået, hvorfor klassifikationen heraf vil være en operationel leasingaftale, der dermed skal omkostningsføres løbende.

3.4 Yderligere regnskabsstandards og domsafgørelser

I dette afsnit redegøres for regnskabsstandards, som specialets hovedfokus IAS 38 henviser til i større eller mindre omfang. Der er tale om regnskabsstandards IAS 36 omhandlende værdiforringelse af aktiver, IFRS 13 omhandlende måling af dagsværdi samt IFRS 5 omhandlende aktiver, som besiddes med henblik på salg. Der afgrænses i forhold til sidstnævnte regnskabsstandard fra at behandle ophørte aktiviteter grundet specialets problemfelt, selvom dette område ellers også reguleres heri.

3.4.1 Værdiforringelse af aktiver – IAS 36

Dette afsnit har til formål at præsentere hovedtrækkene i IAS 36 omhandlende værdiforringelse af aktiver, der i fodboldklubbers årsregnskaber anvendes for både købte og egenudviklede jf. IAS 38 samt for lejede fodboldspillere jf. IAS 17, hvis disse indregnes som en finansiel leasingaftale.

3.4.1.1 Regnskabsstandardens formål

Formålet med IAS 36 er jf. IAS 36.1 at 'forskrive procedurer, som virksomheden skal anvende for at sikre, at aktiver ikke indregnes til mere end deres genindvindingsværdi'.

I følgende vil redegøres for, hvordan IAS behandler værdiforringelse af aktiver, men der kan jf. IAS 36.7 også være tale om pengestrømsgenererende enheder. En pengestrømsgenererende enhed defineres jf. IAS 36.6 som 'den mindste identificerbare gruppe af aktiver, der frembringer pengestrømme til virksomheden,

⁵³ Fedders, Jan & Steffensen, Henrik. (2012). "Årsrapport efter internationale regnskabsstandards – fra dansk praksis til IFRS"; side 484

og som i al væsentlighed er uafhængige af pengestrømme fra andre aktiver eller grupper af aktiver'. Der vil blive testet for værdiforringelse af pengestrømsgenererende enheder, hvis enkeltaktivet ikke alene generere pengestrømme.

Genindvindingsværdien defineres i IAS 36.6 som værende 'den højeste værdi af dagsværdien med fradrag af salgsomkostninger eller nytteværdien'. Dagsværdien defineres i samme ombæring som 'den pris, der kunne opnås ved at sælge et aktiv i en velordnet transaktion mellem markedsdeltagere på målingstidspunkt' og lægger sig dermed opad definitionen i IFRS 13 omhandlende måling af dagsværdi, der præsenteres i afsnittet omhandlende IAS 38. Dertil defineres salgsomkostninger som 'de omkostninger, der er direkte tilknyttet afhændelsen af et aktiv'. Nytteværdien defineres samme sted som værende 'nutidsværdien af fremtidige pengestrømme, som forventes at hidrøre fra et aktiv'.

Er den regnskabsmæssige værdi, som i IAS 36.6 defineres som 'den værdi et aktiv indregnes med efter akkumulerede afskrivninger og tab ved værdiforringelse', lavere end denne, er aktivet værdiforringet, og virksomhedens skal jf. IAS 36.1 indregne et tab. Der findes jf. IAS 36.12 både eksterne og interne indikatorer på, at et aktiv er værdiforringet, selvom listen heri dog ikke er udtømmende.

Af eksterne faktorer findes blandt andet jf. IAS 36.12 observerbare indikationer på, at aktivets værdi er faldet væsentligt mere end hvad der kunne forventes grundet tid eller almindelig brug. Derudover kan der være tale om væsentlige ændringer i teknologi, markedsforhold, økonomi eller juridiske forhold i relation til aktivet eller det marked, hvorpå det anvendes. Dertil kan markedsrenter eller andre markedsbaserede afkastmål, der anvendes til at udregne diskonteringssatsen, være påvirket samtidigt med, at denne påvirkning sandsynligt vil påvirke beregningen af aktivets nytteværdi, der på den måde kan risikere at reducere genindvindingsværdien, så den falder under den regnskabsmæssige værdi.

Af interne indikatorer på værdifald findes blandt andet dokumentation for ukurans eller fysisk skade, lavere ydeevne end forventet hos aktivet eller væsentlige ændringer, der påvirker virksomheden negativt, og sandsynligt vil påvirke markedsrenter og andre markedsbaserede afkastmål, der som sagt anvendes til at udregne diskonteringssatsen, og dermed få aktivets nytteværdi til at falde.

Virksomheden skal ved hver regnskabsafslutning vurdere, om der forefindes indikationer på værdifald, hvorefter der skal testes for et sådant jf. IAS 36.9. Immaterielle aktiver med uendelig brugstid eller som endnu ikke er disponible til brug, skal jf. IAS 36.10 testes for værdifald mindst én gang årligt uanset om der er indikationer herpå eller ej.

Det vil altså sige, at hvis der forefindes indikatorer på værdifald, eller hvis virksomheden er i besiddelse af immaterielle aktiver med uendelig brugstid eller som endnu ikke er disponible til brug, skal genvindingsværdien beregnes.

Genindvindingsværdien er som tidligere nævnt den højeste af aktivets dagsværdi eller nytteværdi. Det er jf. IAS 36.19 ikke nødvendigt at beregne begge værdier i de tilfælde, hvor den ene af disse overstiger den regnskabsmæssige værdi, idet der i et sådant tilfælde vil være tale om et aktiv, der ikke er værdiforringet. Dagsværdien opgøres som tidligere nævnt efter reglerne i IFRS 13, hvilket gennemgås i næste afsnit. Dagsværdien er et udtryk for en pris, der afspejler de forventninger, der måtte være på det gældende marked med de givne markedsdeltagere⁵⁴, og kan derfor jf. IAS 36.20 være vanskelig at opgøre, hvorfor aktivets nytteværdi kan være nødvendig at benytte som genindvindingsværdi. Nytteværdien er som tidligere nævnt nutidsværdien af fremtidige nettopengestrømme og modsat dagsværdien et udtryk for virksomhedsspecifikke forhold⁵⁵.

Beregningen af et aktivs nytteværdi foregår jf. IAS 36.31 i to steps. Først skønnes de fremtidige pengestrømme, som forekommer fra virksomhedens fortsatte anvendelse og endelige afhændelse af aktivet. Dernæst anvendes en passende diskonteringssats på disse pengestrømme.

Ved beregningen af et aktivs nytteværdi skal visse elementer jf. IAS 36.30 inddrages. Der skal blandt andet inddrages et skøn over de fremtidige pengestrømme, som virksomheden forventer at opnå fra det pågældende aktiv, samt om der kan opstå ændringer i beløbsstørrelse og tidsmæssig placering af disse. Prognoserne skal jf. IAS 36.33 baseres på rimelige og dokumenterbare forudsætninger, der repræsenterer virksomhedens ledelses bedste skøn herpå. Det slås fast, at ekstern dokumentation vægter højere end intern dokumentation. Derudover skal prognoserne baseres på de af ledelsens senest godkendte budgetter på en højst 5-årig periode, hvori der ikke må indgå forbedringer af aktivets ydeevne, men udelukkende er budgetteret med den nuværende. Skønnet over de forventede pengestrømme foretages ud over budgetperioden ved at forlænge disse med en stabil eller faldende vækstrate for efterfølgende år. Rimeligheden for de anvendte forudsætninger vurderes jf. IAS 36.34 ved at sammenligne de faktiske pengestrømme med de forventede. Skønnet over de fremtidige pengestrømme skal jf. IAS 36.39 indeholde tre dele. For det første skal der være prognoser for pengestrømme ved fortsat anvendelse af aktivet. Dernæst skal der findes prognoser for pengestrømme fra virksomheden, som er nødvendige for at frembringe pengestrømme til den fort-

⁵⁴ Fedders, Jan & Steffensen, Henrik. (2012). *Årsrapport efter internationale regnskabsstandarde – fra dansk praksis til IFRS*; side 696

⁵⁵ Ibid.

satte anvendelse af aktivet. Sidst men ikke mindst skal der foreligge prognoser på eventuelle pengestrømme, der vil blive modtaget eller betalt ved afhændelse af aktivet.

Dertil skal virksomheden jf. IAS 36.20 også forholde sig til aktuelle markedsværdier af den tidsmæssige værdi af penge, der kan opgøres som den aktuelle risikofrie rente og prisen for den usikkerhed, der er forbundet med aktivet, der jf. IAS 36.55 afspejler diskonterings-satsen, der opgøres før skat. På den måde afspejler diskonterings-satsen jf. IAS 36.56 det afkast som investor vil kræve, hvis der vælges en investering der vil frembringe pengestrømme, som med hensyn til beløb, tidspunkt og risici svarer til de pengestrømme som virksomheden forventer af aktivet.

En virksomhed skal ved hvert regnskabsårs afslutning modsat jf. IAS 36.110 vurdere, hvorvidt der er indikatorer, der peger i retning af, at tab ved værdiforringelse af et aktiv, som er indregnet i tidligere regnskabsår, ikke længere eksisterer eller er reduceret. Hvis dette er tilfældet, fører det ligeledes til, at genindvindingsværdien skal beregnes, hvorved de samme eksterne og interne indikatorer som tidligere nævnt bringes i spil – dog med omvendt effekt jf. IAS 36.111. Stigningen i den regnskabsmæssige værdi må dog jf. IAS 36.117 ikke overstige den værdi, som aktivet ville have med fradrag af akkumulerede afskrivninger, hvis der ikke var blevet foretaget en nedskrivning grundet værdifald, hvorfor en stigning over denne værdi jf. IAS 36.118 vil være at betragte som en omvurdering jf. IAS 38.

3.4.1.2 Indregning og måling

Hvis et aktivs genindvindingsværdi er lavere end dets regnskabsmæssige værdi, er der tale om, at dette er værdiforringet og skal dermed nedskrives til genindvindingsværdien som et tab ved værdiforringelse jf. IAS 36.59. Et sådant skal jf. IAS 36.60 straks indregnes i resultatet, medmindre aktivet er indregnet til omvurderet værdi.

En tilbageførsel af et tab ved værdiforringelse af et aktiv, skal også straks indregnes i resultatet jf. IAS 36.119 medmindre aktivet indregnes til omvurderet værdi jf. IAS 38. Efter indregningen af tilbageførslen skal afskrivninger på aktivet jf. IAS 36.121 reguleres i fremtidige regnskabsår for systematisk at allokere aktivets ændrede regnskabsmæssige værdi over den resterende brugstid.

3.4.1.3 Præsentation og oplysning

For hver kategori af aktiver skal virksomheden jf. IAS 36.126 give oplysninger om den beløbsmæssige størrelse af tab ved værdiforringelse, som er indregnet i resultatet i regnskabsåret samt den beløbsmæssige størrelse af tilbageførte tab ved værdiforringelse, som er indregnet i resultatet i regnskabsåret. For begge størrelse gælder også et oplysningskrav om, i hvilke regnskabsposter i totalindkomstopgørelsen disse tab er

medtaget. Derudover skal der oplyses om den beløbsmæssige størrelse af tab ved værdiforringelse af omvurderede aktiver, som er indregnet i øvrig totalindkomstopgørelse i regnskabsåret.

Hvis en virksomhed har indregnet eller tilbageført et tab ved værdiforringelse i regnskabsperioden, skal denne jf. IAS 36.130 opgive visse oplysninger for et enkelt aktiv. Der skal gives oplysninger om de begivenheder og omstændigheder, som medførte indregning eller tilbageførsel af tabet samt beløbet herfor. Derudover skal der gives information om aktivets art og genindvindingsværdi, samt om dagsværdi eller nytteværdi er anvendt som metode til beregning heraf. Hvis dagsværdimetoden er anvendt følger en række yderligere oplysningskrav. Hertil skal nemlig oplyses niveauet i dagsværdihierarkiet jf. IFRS 13, som gennemgås i næste afsnit. Hvis der er dagsværdimålinger på niveau to eller tre skal de anvendte værdiansættelsesmetoder oplyses herunder primære forudsætninger og eventuel diskonteringsrate benyttet herfor. Hvis nytteværdien er brugt som genindvindingsværdi skal diskonteringsraten herfor oplyses.

3.4.2 Måling af dagsværdi – IFRS 13

Dette afsnit har til formål at præsentere hovedtrækkene i IFRS 13 omhandlende måling af dagsværdi, der i fodboldklubbers årsregnskaber er anvendelig i forbindelse med værdiansættelsen af købte og egenudviklede jf. IAS 38. For lejede fodboldspillere anvendes jf. IAS 17 en anderledes definition af dagsværdi, hvilket er beskrevet tidligere i dette speciale.

3.4.2.1 Regnskabsstandardens formål

IFRS 13 har jf. IFRS 13.2 til formål at 'beregne den pris, hvorved en velordnet transaktion med det formål at sælge et aktiv ville finde sted mellem markedsdeltagere på målingsdagen under aktuelle markedsforhold'. Det vil med andre ord jf. IFRS 13.2 sige en exit-pris på målingstidspunktet set fra markedsdeltageres synspunkt, der er i besiddelse af aktivet. Dagsværdien er altså en markedsbaseret måling og ikke en virksomhedsspecifik måling. Som tidligere nævnt i dette speciale kan der være situationer, hvor det ikke er muligt at observere prisen på identiske aktiver, hvorfor en virksomhed jf. IFRS 13.3 i sådanne situationer må være nødsaget til at anvende en anden værdiansættelsesmetode, der dog til stadighed forsøger at maksimere brugen af relevante observerede input og minimere brugen af ikke-observerede input.

3.4.2.2 Indregning og måling

Som det fremgik af regnskabsstandardens formål indgår fire elementer i en dagsværdimåling. Der er her tale om aktivet, transaktionen, markedsdeltagerne og prisen, hvorfor disse elementer gennemgås nedenfor.

3.4.2.2.1 Aktivet

En dagsværdimåling vedrører som bekendt et bestemt aktiv, hvorfor dettes kendetegn jf. IFRS 13.11 skal tages i betragtning ved prisfastsættelsen heraf, hvis markedsdeltagerne ville gøre dette i en sådan proces. Der er tale om kendetegn såsom aktivets tilstand og placering samt eventuelle begrænsninger på salget eller anvendelsen heraf.

3.4.2.2.2 Transaktionen

Dagsværdimålingen tager udgangspunkt i en velordnet transaktion mellem markedsdeltagere med henblik på at sælge aktivet. Denne transaktion skal jf. IFRS 13.16 foregå på det primære marked for aktivet. Hvis dette ikke findes for det pågældende aktiv, skal transaktionen foregå på det mest fordelagtige marked for aktivet. Det kræves jf. IFRS 13.19, at virksomheden har adgang til dette marked. Hvis et primært marked er at finde, afspejler prisen herpå jf. IFRS 13.18 dagsværdien for aktivet.

3.4.2.2.3 Markedsdeltagere

Det er som bekendt markedsdeltagerene, der er med til at bestemme prisen på aktivet, hvorfor disse naturligt også er en vigtig del af dagsværdimålingen. Det er jf. IFRS 13.22 de forudsætninger, som markedsdeltagere ville anvende ved at handle i bedste økonomiske interesse, som virksomheden skal anvende ved prisfastsættelsen. Det er jf. IFRS 13.23 ikke nødvendigt at virksomheden identificerer specifikke markedsdeltagere, men skal opdele de generelle markedsdeltageres forudsætninger under forskellige faktorer. Disse faktorer er aktivet, det primære eller mest fordelagtige marked samt markedsdeltagerene, som virksomheden ville indgå i en transaktion med på det pågældende marked.

3.4.2.2.3 Pris

Dagsværdien er den pris, der er opnået ved at sælge et aktiv i en velordnet transaktion mellem markedsdeltagere, når ovenstående forhold er taget i betragtning jf. IFRS 13.24. Denne pris reguleres jf. IFRS 13.25 ikke for transaktionsomkostninger, mens der modsat jf. IFRS 13.26 tages højde for aktivets aktuelle placering og dermed transportomkostninger forbundet hermed.

Dagsværdimålingen tager derudover jf. IFRS 13.27 udgangspunkt i den højeste og bedste anvendelse af aktivet ud fra markedsdeltagerens perspektiv jf. IFRS 13.29. Det vil sige disses evne til at frembringe økonomiske fordele ved at anvende aktivet mest og bedst muligt under hensyntagen til, hvad der er fysisk muligt, juridisk lovligt samt finansielt opnåeligt. Dette kan være som enkeltaktiv eller i sammenspil med andre aktiver, der er tilgængelige for markedsdeltagerne jf. IFRS 13.31.

Når et aktiv anskaffes, er den pris der betales jf. IFRS 13.57 en entry-pris. Dagsværdien er dog som tidligere nævnt exit-prisen – altså den pris, der vil kunne opnås ved at sælge aktivet – og det er denne som skal ind-

regnes. Disse to priser vil dog ofte være ens jf. IFRS 13.58. Dette kunne fx være hvis købs- og salgsmarkedet er det samme.

Værdiansættelsesmetoder er jf. IFRS 13.62 et redskab til at skønne prisen på en velordnet transaktion mellem markedsdeltagere med henblik på at sælge aktivet på målingstidspunktet under aktuelle markedsforhold. Virksomheden bør anvende de værdiansættelsesmetoder, der i situationen findes relevant, hvad angår såvel aktivet, markedet og tilgængelige data jf. IFRS 13.61, så anvendelsen af observerede input maksimeres, mens anvendelsen af ikke-observerede input minimeres. Der findes jf. IFRS 13.62 tre meget anvendte værdiansættelsesmetoder i markedsmetoden, kostprismetoden og indkomstmetoden, der hver især defineres i IFRS 13s Appendiks A. Markedsmetoden 'anvender priser og andre relevante oplysninger skabt ved markedstransaktioner med identiske eller sammenlignelige aktiver'. Kostprismetoden 'afspejler det beløb, der aktuelt kræves for at erstatte aktivets kapacitet'. Indkomstmetoden 'konverterer fremtidige beløb til et enkelt beløb på grundlag af markedets aktuelle forventninger til disse fremtidige beløb'.

Det kan jf. IFRS 13.63 være nødvendigt med anvendelsen af flere værdiansættelsesmetoder, blot det jf. IFRS 13.65 holdes for øje, at disse anvendes konsekvent.

Inputtene til disse værdiansættelsesmetoder kan jf. IFRS 13.72 opdeles i et dagsværdihierarki med tre niveauer for at forbedre overensstemmelse og sammenlignelighed på tværs af dagsværdimålinger, hvor niveau 1 har højst prioritet og niveau 3 laveste prioritet i forhold til måling af dagsværdi. Hvis der findes købs- eller salgspris for aktivet, skal denne værdi dog jf. IFRS 13.70 anvendes til at måle dagsværdien, uanset hvor inputtet er kategoriseret i dagsværdihierarkiet.

Niveau 1 i dagsværdihierarkiet består jf. IFRS 13.76 af 'officielle kurser på aktive markeder for identiske aktiver, som virksomheden har adgang til på målingstidspunktet'. Niveau 2 er jf. IFRS 13.81 'andre input end officielle kurser inkluderet på første niveau, som kan observeres for et aktiv direkte eller indirekte'. Jf. IFRS 13.82 omfatter niveau 2 officielle kurser for lignende aktiver på både aktive og ikke-aktive markeder samt markedsunderstøttede input. Dertil indeholder niveau 2 også andre input end officielle kurser, der kan observeres for aktivet. Dette kunne fx være rentesatser, afkastkurser, volatiliteter og kreditspænd. Niveau 3-input er jf. IFRS 13.86 'ikke-observerede input for aktivet'. Disse udarbejdes af virksomheder fx på baggrund af egne data, mens skal til stadighed afspejle forudsætningerne, som markedsdeltagerne ville anvende ved prisfastsættelse.

3.4.2.3 Præsentation og oplysning

Virksomheden skal jf. IFRS 13.91 give oplysninger, som hjælper brugeren af dens årsregnskab til at vurdere de aktiver, som tilbagevendende og ikke tilbagevendende måles til dagsværdi samt værdiansættelsesmeto-

der og input anvendt hertil og for de aktiver, der måles tilbagevendende til dagsværdi disse målingers indvirkning på resultatet eller anden totalindkomst i regnskabsåret.

IFRS 13.93 opstiller en række minimumskrav til oplysninger, der skal gives for aktiver målt til dagsværdi. Virksomheden skal fx for tilbagevendende og ikke-tilbagevendende dagsværdimålinger oplyse om selve målingen ved slutningen af regnskabsåret samt niveauet i dagsværdihierarkiet, hvorpå målingerne som helhed er kategoriseret. For ikke-tilbagevendende dagsværdimålinger skal baggrunden for målingen også oplyses. Tilbagevendende dagsværdimålinger er målinger andre IFRS-standarder kræver eller tillader i balancen ved slutningen af regnskabsåret som fx er tilfældet i IAS 38, der tillader måling efter omvurderingsmodellen. Ikke-tilbagevendende dagsværdimålinger er målinger, som andre IFRS-standarder tillader eller kræver under særlige omstændigheder som fx IFRS 5.

Hvis tilbagevendende eller ikke-tilbagevendende dagsværdimålinger er kategoriseret på niveau 2 eller 3 i dagsværdihierarkiet skal der forelægge en beskrivelse af den anvendte værdiansættelsesmetode og input. For dagsværdimålinger kategoriseret på niveau 3, er der yderligere oplysningskrav, da input til dette niveau er forbundet med en større usikkerhed end de to højereliggende. Her er blandt andet også oplysningskrav til beskrivelse af værdiansættelsesprocesser og følsomhed overfor ændringer i de anvendte ikke-observerede input.

Virksomheden skal derudover oplyse, hvis højeste og bedste anvendelse af aktiver afviger fra virksomhedens aktuelle anvendelse af aktivet.

Det er jf. IFRS 13.92 virksomhedens pligt at overveje den nødvendige detaljeringsgrad, vægtning af de enkelte krav, samling og opdeling samt yderligere informationsbehov, for at opfylde kravene i IFRS 13.91.

3.4.3 Aktiver, som besiddes med henblik på salg – IFRS 5

Dette afsnit har til formål at præsentere hovedtrækkene i IFRS 5 omhandlende aktiver, som besiddes med henblik på salg, der i fodboldklubbers årsregnskaber jf. IAS 38 er anvendelig i forbindelse med værdiansættelse og klassifikation af kontraktrettigheder på fodboldspillere, der er erhvervet gennem egen avl eller køb, og som samtidigt er sat til salg.

3.4.3.1 Regnskabsstandardens formål

Formålet med regnskabsstandarden IFRS 5 er jf. IFRS 5.1 at 'specificere den regnskabsmæssige behandling af aktiver, der besiddes med henblik på salg' men tilmed også 'at specificere præsentation og oplysning, hvad angår ophørte aktiver'. I dette speciale fokuseres dog udelukkende på de aktiver, der måtte besiddes med henblik på salg, hvorfor der afgrænses fra ophørte aktiviteter, da dette ikke er relevant i forhold til kontraktrettigheder på fodboldspillere.

Regnskabsstandarden finder jf. IFRS 5.2 anvendelse på alle indregnede anlægsaktiver i en virksomhed, hvorfor dette også gør sig gældende for kontraktrettigheder på fodboldspillere, da dette vurderes at være et anlægsaktiv, hvilket er argumenteret for tidligere i dette speciale.

3.4.3.2 Indregning og måling

Den førmtalte regnskabsmæssige behandling af aktiver, som besiddes med henblik på salg, der specificeres i IFRS 5, går jf. IFRS 5.1a samt IFRS 5.15 blandt andet på, at aktiver, der opfylder kriterierne for opnå denne klassifikation, skal måles til den laveste af den regnskabsmæssige værdi og dagsværdien med fradrag af salgsomkostninger. Samme regnskabsstandard tilføjer, at afskrivningen på sådanne klassificerede aktiver ophører jf. IFRS 5.25.

Det første kriterie, hvorpå det beror, om et aktiv skal klassificeres som et aktiv, der besiddes med henblik på salg, er jf. IFRS 5.6, at den regnskabsmæssige værdi heraf hovedsageligt genindvindes ved en salgstransaktion frem for gennem fortsat brug. For at dette er tilfældet, skal aktivet jf. IFRS 5.7 være disponibelt for umiddelbart salg i sin aktuelle stand i henhold til normale og sædvanlige vilkår for salg af sådanne aktiver, mens salget skal være højst sandsynligt. Denne sandsynlighedsbetragtning beror jf. IFRS 5.8 på, at der på det relevante ledelsesniveau skal være vedtaget en plan for salg af aktiver samtidigt med, at der skal være iværksat en aktiv proces for at finde en køber og dermed fuldføre planen. Det må ikke være sandsynligt, at der kræves væsentlige ændringer af planen, for at opnå dette salg⁵⁶. Dertil fastslår samme regnskabsstandard, at aktiver skal være sat til salg til en pris, der findes at være rimelig taget aktivets aktuelle dagsværdi i betragtning. Sidst men ikke mindst tilføjer samme regnskabsstandard, at dette salg skal forventes fuldført inden for et år fra det tidspunkt, hvor omklassifikationen, til et aktiv, der besiddes med henblik på salg, er sket.

Hvis en sådan omklassifikation ikke længere er retvisende, fx fordi der er tale om, at aktiver ikke længere ønskes solgt, skal denne omklassifikation ophøre jf. IFRS 5.26. Dette betyder jf. IFRS 5.27, at et sådant aktiv nu skal mådes til det laveste af henholdsvis den regnskabsmæssige værdi, før aktivet blev klassificeret som et aktiv, der besiddes med henblik på salg, reguleret for eventuelle afskrivninger eller omvurderinger, som ville have været indregnet, hvis aktivet ikke var klassificeret som et aktiv, der besiddes med henblik på salg eller genindvindingsværdien på tidspunktet for den efterfølgende beslutning om ikke at sælge.

3.4.3.3 Præsentation og oplysning

Den førmtalte regnskabsmæssige behandling af aktiver, der besiddes med henblik på salg, som IFRS 5 bidrager med, indeholder tilmed jf. IFRS 5.1b samt IFRS 5.38, at aktiver, der opfylder ovenstående kriterier

⁵⁶ Fedders, Jan & Steffensen, Henrik. (2012). *Årsrapport efter internationale regnskabsstandarde – fra dansk praksis til IFRS*; side 213

for denne klassifikation, skal præsenteres separat i virksomhedens opgørelse af finansiell stilling. Derudover skal virksomheden, jf. IFRS 5.41 for aktiver, der er klassificeret som aktiver, der besiddes med henblik på salg, eller solgt som et resultat af denne klassificering, give en beskrivelse af aktivet, de omstændigheder som vedrører salget eller som fører til den forventede afhændelse samt måden, hvorpå afhændelsen forventes at finde sted.

3.4.4 Fondsrådets afgørelse vedrørende årsrapporten for Vejle Boldklub Holding A/S

Fondsrådet afgav d. 18. januar 2010 en afgørelse vedrørende årsrapporten 2008 for virksomheden Vejle Boldklub Holding A/S efter at have gennemført en regnskabskontrol af dennes årsrapport, der er aflagt efter de internationale IFRS-regnskabsstandarder⁵⁷. Afgørelsen berører flere punkter, hvoraf punkt nummer to, er relevant i denne sammenhæng. Dette punkt berører hvilke oplysninger, virksomheder skal afgive, når denne er i besiddelse af kontraktrettigheder. Konkret påbyder Fondsrådet virksomheden at beskrive og give oplysninger om den regnskabsmæssige værdi og den resterende afskrivningsperiode for væsentlige, individuelle kontraktrettigheder⁵⁸. Dertil vurderer Fondsrådet, at en beskrivelse af kontraktrettigheden tilmed omfatter en angivelse af den pågældende spillers identitet – i dette tilfælde er der tale om kontraktrettigheden vedrørende fodboldspilleren Brian Priske⁵⁹. Virksomheden har indtil dette tidspunkt undladt at beskrive og give disse oplysninger⁶⁰. Fondsrådets afgørelse beror på IAS 38.122b, der fastslår, at virksomheden netop skal oplyse en beskrivelse samt den regnskabsmæssige værdi af og den resterende afskrivningsperiode for ethvert individuelt immaterielt aktiv, som er af væsentlighed for virksomhedens regnskab⁶¹. Dertil fastslår Fondsrådet, at det ikke er muligt at betragte spillertruppen som ét enkelt samlet immaterielt aktiv, da det vurderes, at enhver enkelt kontraktrettighed er et selvstændigt immaterielt aktiv⁶².

Fondsrådet giver ingen generel guideline i forhold til, hvornår en individuel kontraktrettighed findes at være væsentlig for en virksomheds regnskab. Fondsrådet fastslår dog, at kontraktrettigheden vedrørende fodboldspilleren Brian Priske vurderes at være væsentlig for Vejle Boldklub Holding A/S' regnskab, da den regnskabsmæssige værdi heraf, kr. 3,7 mio., udgør 6 % af koncernens samlede balancesum på kr. 61. mio⁶³. En sådan konkret identifikation af en fodboldspillers kontraktrettighed vurderes nemlig af Fondsrådet at være væsentlig for investor, der på baggrund af udviklingen i den konkrete spillers formkurve, kan få bidrag

⁵⁷ Fondsrådet (2010). "Afgørelse vedrørende årsrapporten for regnskabsåret 2008 Vejle Boldklub Holding A/S"; side 1

⁵⁸ Fondsrådet (2010). "Afgørelse vedrørende årsrapporten for regnskabsåret 2008 Vejle Boldklub Holding A/S"; side 2

⁵⁹ Ibid.

⁶⁰ Ibid.

⁶¹ Fondsrådet (2010). "Afgørelse vedrørende årsrapporten for regnskabsåret 2008 Vejle Boldklub Holding A/S"; side 17

⁶² Ibid.

⁶³ Fondsrådet (2010). "Afgørelse vedrørende årsrapporten for regnskabsåret 2008 Vejle Boldklub Holding A/S"; side 18

til sin vurdering af kursen på virksomhedens aktier⁶⁴. Derudover tillægger Fondsrådet det ikke betydning, at dette ikke er normal praksis i andre fodboldklubber, da der kan være store forskelle på størrelsen heraf, og dermed hvilke kontraktrettigheder, der bliver vurderet som væsentlige – fx hvis disse har andre aktiviteter end det at drive en fodboldklub⁶⁵.

4.0 ANALYSE – HVORDAN BEHANDLES KONTRAKTRETTHEDER REGNSKABSMÆSSIGT I DANSKE FODBOLDKLUBBER?

Specialets analyse består af en empirisk analyse af fire danske fodboldklubbers regnskabsmæssige behandling af kontraktrettigheder. Først defineres hvilke virksomheder, der er relevante at analysere, hvorefter selve analysen er at finde. Denne følges op med en sammenligning af de fire fodboldklubbers regnskabsmæssige behandling af kontraktrettigheder, hvortil der findes et taleksempel på indregningen af de forskellige typer af kontraktrettigheder.

4.1 Danske fodboldklubber der aflægger årsrapport i overensstemmelse med IFRS

Dette afsnit har til formål at definere populationen, der skal anvendes i specialets analysedel, som belyser, hvordan de kontraktmæssige rettigheder behandles regnskabsmæssigt i danske fodboldklubber.

Der findes utroligt mange fodboldklubber i Danmark, der, som tidligere nævnt, er den sportsgren med flest medlemmer på landsplan. Heraf fremgik det tilmed, at der i Dansk Boldspil-Union var registreret 1.647 forskellige foreninger⁶⁶. De for dette speciale relevante fodboldklubber er i første omgang dem, der i sæsonen 2016/17 er repræsenteret i den bedste danske fodboldrække ALKA Superliga. De pågældende fodboldklubber er præsenteret i nedenstående tabel.

⁶⁴ Fondsrådet (2010). "Afgørelse vedrørende årsrapporten for regnskabsåret 2008 Vejle Boldklub Holding A/S"; side 18

⁶⁵ Ibid.

⁶⁶ Danmarks Idrætsforbund (2016). "Medlemstal 2016"

Navn	Børsnoteret
Aalborg Boldspilklub A/S	Ja
Aarhus Elite A/S	Ja
Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S	Ja
Esbjerg Forenede Boldklubber Elitefodbold A/S	Nej
F.C. Midtjylland A/S	Nej
F.C. Nordsjælland A/S	Nej
Fodboldalliancen A.C. Horsens A/S	Nej
Lyngby Boldklub A/S	Nej
Odense Sport & Event A/S	Nej
Parken Sport & Entertainment A/S	Ja
Randers F.C. A/S	Nej
Silkeborg I.F. A/S	Nej
SønderjyskE Fodbold A/S	Nej
Viborg F.F. Prof. Fodbold A/S	Nej

Tabel 2: Oversigt over børsnoterede fodboldklubber i den danske ALKA Superliga⁶⁷

Det ses af tabellen, at den bedste danske fodboldrække indeholder 14 fodboldklubber, hvoraf det blot er fire af de bagvedlæggende virksomheder, der er børsnoterede. Det er disse fire virksomheder, der er interessante i forhold til specialets emne omhandlende den regnskabsmæssige behandling af kontraktrettigheder efter de internationale IFRS-regnskabsstandards, da børsnoterede virksomheder er forpligtet til at aflægge årsregnskab herefter jf. byggeklodsmodellen. Specialets population ender derfor ud med at være de fire danske fodboldklubber Aalborg Boldspilklub A/S, Aarhus Elite A/S, Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S samt Parken Sport & Entertainment A/S der henholdsvis ejer fodboldklubberne Aalborg B., Aarhus G.F., Brøndby I.F. samt F.C. København.

Regnskaberne for de fire ovennævnte danske fodboldklubber i perioden 2011-2015 danner empirigrundlag for specialets analyse, da den femårige periode gør det muligt at se en eventuel udvikling i den regnskabsmæssige behandling af kontraktrettigheder i disse virksomheder.

4.2 Aalborg Boldspilklub A/S' regnskabsmæssige behandling af kontraktrettigheder

Dette afsnit har til formål at analysere den regnskabsmæssige behandling af kontraktrettigheder for den danske fodboldklub Aalborg Boldspilklub A/S. Afsnittet vil analysere både indregning og måling samt præsentation og oplysning.

Aalborg Boldspilklub A/S er et børsnoteret aktieselskab, hvorfor dettes årsrapport i hele analyseperioden aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) udstedt af Internatio-

⁶⁷ Virk.dk (2016). "Virk|Data"

nal Accounting Standards Board (IASB)⁶⁸. Der har igennem hele analyseperioden ikke været ændringer i anvendt regnskabspraksis, der har påvirket den regnskabsmæssige behandling af de indregnede kontraktrettigheder⁶⁹. Årsrapporten er som hovedregel udarbejdet efter det historiske kostprincip⁷⁰.

4.2.1 Indregnede kontraktrettigheder

Virksomheden Aalborg Boldspilklub A/S oplyser i årsrapporten for 2015, at kontraktrettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger, hvor der i kostprisen også er omfattet tillæg af omkostninger, der er direkte knyttet til anskaffelsen⁷¹. Dette er anvendt regnskabspraksis for virksomheden i hele analyseperioden⁷². Der vil altså sige, at virksomheden har valgt at anvende kostprismodellen fremfor omvurderingsmodellen til indregning af kontraktmæssige rettigheder jf. IAS 38.72.

I nogle kontraktrettigheder findes, jf. virksomhedens årsrapport, indbyggede performancebaserede betalinger, som indregnes, når betingelserne for betalinger bliver opfyldt⁷³. Der kan for eksempel være tale om yderligere betalinger til sælgende fodboldklub eller fodboldspilleren selv ved opnåelse af fastlagte sportslige præstationer.

De kontraktmæssige rettigheder i virksomheden Aalborg Boldspilklub A/S har udviklet sig således i analyseperioden:

KONTRAKTRETIGHEDER: AALBORG BOLDSPILKLUB A/S				
2011	2012	2013	2014	2015
Kr. 6.557.000	Kr. 3.191.000	Kr. 2.443.000	Kr. 2.667.000	Kr. 3.163.000

Tabel 3: Oversigt over indregnede kontraktrettigheder i Aalborg Boldspilklub A/S⁷⁴

Af tabellen ses det, at værdien af de indregnede kontraktrettigheder i Aalborg Boldspilklub A/S har været faldende gennem analyseperioden. Selvom der er sket en lille stigning de to sidste regnskabsår i analyseperioden, 2014 samt 2015, er værdien af de indregnede kontraktrettigheder mere end halveret fra kr. 6.557.000 i regnskabsåret 2011 til kr. 3.163.000 i regnskabsåret 2015. Det er tilfældet samtidigt med, at virksomheden har hævet antallet af fodboldspillere på kontrakt, som det ses af nedenstående tabel.

⁶⁸ Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2011; side 35, Årsrapport 2012; side 32, Årsrapport 2013; side 36, Årsrapport 2014; side 36, Årsrapport 2015; side 31

⁶⁹ Ibid.

⁷⁰ Ibid.

⁷¹ Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2015; side 33

⁷² Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2011; side 32, Årsrapport 2012; side 36, Årsrapport 2013; side 40, Årsrapport 2014; side 38

⁷³ Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2011; side 32, Årsrapport 2012; side 36, Årsrapport 2013; side 40, Årsrapport 2014; side 38, Årsrapport 2015; side 33

⁷⁴ Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2011; side 24, Årsrapport 2012; side 28, Årsrapport 2013; side 32, Årsrapport 2014; side 31, Årsrapport 2015; side 27

ANTAL AF FODBOLDSPILLERE PÅ KONTRAKT: AALBORG BOLDSPILKLUB A/S				
2011	2012	2013	2014	2015
22	22	25	25	26

Tabel 4: Oversigt over antallet af fodboldspillere på kontrakt i Aalborg Boldspilklub A/S⁷⁵

Det skal dog hertil tilføjes, at de fodboldspillere, som fodboldklubben selv har udviklet gennem dennes talentudviklingsprogram, ikke er medregnet i de indregnede kontraktrettigheder, da disse ikke opfylder kriterierne herfor, som argumenteret for tidligere. Antallet af fodboldklubbens egenudviklede fodboldspillere ses af nedenstående tabel.

ANTAL AF FODBOLDSPILLERE FRA EGEN UNGDOMSAFDELING: AALBORG BOLDSPILKLUB A/S				
2011	2012	2013	2014	2015
10	12	13	13	17

Tabel 5: Oversigt over antallet af fodboldspillere fra egen ungdomsafdeling i Aalborg Boldspilklub A/S⁷⁶

Virksomheden angiver dog ikke, om disse fodboldspillere er rykket direkte op fra egen ungdomsafdeling eller har spillet fodbold andetsteds før en tilbagevenden til virksomheden, hvorfor det ikke kan udelukkes, at nogle egenudviklede fodboldspillere i en sådan situation, kan være indregnet som en kontraktrettighed i virksomhedens årsrapport.

Værdien af den enkelte kontraktrettighed må dog nødvendigvis være blevet mindre henover analyseperioden. Dette ses af det faktum, at den indregnede kontraktrettighed med den højeste regnskabsmæssige værdi i regnskabsåret 2011 var kr. 1.800.000⁷⁷, mens den i regnskabsåret 2012 var kr. 900.000⁷⁸ og i de resterende regnskabsår var kr. 500.000⁷⁹. Denne oplysning er sandsynligvis et resultat af Fondsrådets afgørelse vedrørende årsrapporten for regnskabsåret 2008 for Vejle Boldklub Holding A/S vedrørende kontraktrettigheden på fodboldspilleren Brian Priske, da det er en måde at oplyse regnskabsbruger om væsentligheden af den enkelte indregnede kontraktrettighed i forhold til regnskabsværdien af alle indregnede kontraktrettigheder.

4.2.2 Afskrivninger på kontraktrettigheder

Virksomhedens kontraktrettigheder afskrives lineært over kontraktperioden, der vurderes til typisk at have en varighed på 2-4 år, hvilket er et valg af anvendt regnskabspraksis, som anvendes igennem hele analyse-

⁷⁵ Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2011; side 51, Årsrapport 2012; side 52, Årsrapport 2013; side 57, Årsrapport 2014; side 52, Årsrapport 2015; side 42

⁷⁶ Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2011; side 12, Årsrapport 2012; side 7, Årsrapport 2013; side 8, Årsrapport 2014; side 8, Årsrapport 2015; side 8

⁷⁷ Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2011; side 51

⁷⁸ Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2012; side 52

⁷⁹ Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2013; side 57, Årsrapport 2014; side 52, Årsrapport 2015; side 42

perioden⁸⁰. Denne afskrivningsmetode er også anvendt på de førømtalte performancebaserede betalinger samt ved kontraktforlængelser. Det vil altså sige, at virksomheden har valgt at benytte sig af den lineære afskrivningsmetode fremfor saldometoden, som ellers også er en mulighed jf. IAS 38.98.

Virksomhedens af- og nedskrivninger på kontraktrettigheder er ikke adskilt, hvorfor det vanskeliggør at belyse, hvad der hidrører fra henholdsvis afskrivninger og nedskrivninger på kontraktrettigheder. Disse fradrag for kostprisen i den indregnede værdi af virksomhedens kontraktrettigheder har udviklet sig således:

AF - OG NEDSKRIVNINGER PÅ KONTRAKTRETIGHEDER: AALBORG BOLDSPILKLUB A/S				
2011	2012	2013	2014	2015
Kr. -10.703.000	Kr. -4.515.000	Kr. -1.988.000	Kr. -1.984.000	Kr. -3.659.000

Tabel 6: Oversigt over foretagne af- og nedskrivninger på kontraktrettigheder i Aalborg Boldspilklub A/S⁸¹

Det fremgår af virksomhedens årsrapporter, at der i regnskabsåret 2011 er foretaget en værdiforringelsestest for kontraktrettigheder, og at denne ikke har medført, at der er foretaget nogen nedskrivning⁸². Det fremgår yderligere af virksomhedens årsrapporter, at der i regnskabsårene 2012, 2013 og 2014 ikke er fundet indikation på nedskrivningsbehov⁸³, hvorfor der ikke er testet herfor og derfor heller ikke foretaget nedskrivninger. Af den grund kan det afledes, at tallene i ovenstående tabel for disse regnskabsår er foretagne afskrivninger på virksomhedens kontraktrettigheder. I regnskabsåret 2015 er af- og nedskrivninger ligeledes ikke adskilt. Sammenholdt med det faktum, at der ikke oplyses, hvorvidt der er fundet indikationer på nedskrivningsbehov eller foretaget deciderede nedskrivningstest, må det afledes, at dette ikke har været tilfældet, da det i så fald skulle oplyses jf. IAS 36.126 samt IAS 36.130. Tallene i ovenstående tabel for regnskabsåret 2015 kan altså dermed afledes at være de foretagne afskrivninger på virksomhedens kontraktrettigheder.

Niveauet af disse afskrivninger har været svingende igennem analyseperioden men afspejler i nogen grad udviklingen af indregnede kontraktmæssige rettigheder i analyseperioden.

⁸⁰ Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2011; side 32, Årsrapport 2012; side 36, Årsrapport 2013; side 40, Årsrapport 2014; side 38, Årsrapport 2015; side 33

⁸¹ Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2011; side 51, Årsrapport 2012; side 52, Årsrapport 2013; side 57, Årsrapport 2014; side 52, Årsrapport 2015; side 42

⁸² Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2011; side 41

⁸³ Aalborg Boldspilklub A/S –, Årsrapport 2012; side 44, Årsrapport 2013; side 49, Årsrapport 2014; side 44

4.2.3 Nedskrivninger på kontraktrettigheder

Virksomheden foretager løbende en vurdering af, hvorvidt der er en objektiv indikation på værdiforringelse på den enkelte kontrakt⁸⁴, som det foreskrives i IAS 36.9. Hvis dette er tilfældet beregnes genindvindingsværdien, der er den højeste af aktivets dagsværdi eller nytteværdi, på de enkelte kontraktrettigheder, hvortil der nedskrives, hvis denne findes lavere end den regnskabsmæssige værdi⁸⁵, som det foreskrives i IAS 36.60.

Som tidligere nævnt er virksomhedens af- og nedskrivninger ikke adskilt i årsrapporten, hvorfor det gør det vanskeligere at vurdere, hvad der er hvad. Der fremgår dog, som nævnt ovenfor, at virksomheden i regnskabsåret 2011 har foretaget en nedskrivningstest på dennes kontraktrettigheder, der dog ikke resulterede i et reelt nedskrivningsbehov, hvorfor en sådan ikke er foretaget⁸⁶. Det vil altså sige, at genindvindingsværdien er fundet at være højere end den regnskabsmæssige værdi. Der oplyses dog ikke om, hvilke eksterne eller interne indikatorer på værdiforringelse, der måtte afstedkomme den foretagne værdiforringelsestest, mens der heller ikke oplyses om, hvorvidt dagsværdien eller nytteværdien er anvendt til udregning af genindvindingsværdien.

Der er som nævnt ovenfor ikke foretaget nedskrivningstest i regnskabsårene 2012, 2013 og 2014, da der ikke er blevet fundet indikationer på værdiforringelse, og dermed er der ikke fundet nogen reel nedskrivning sted i disse regnskabsår⁸⁷. I regnskabsåret 2015 kan der, med ovenstående begrundelse, med sikkerhed fastslås, at der ej heller er foretaget nedskrivninger på virksomhedens kontraktrettigheder.

4.2.4 Køb og salg af kontraktrettigheder

Udviklingen i virksomhedens indregnede kontraktrettigheder kan forklares ved at se på tilgang og afgang heraf. Disse regnskabsmæssige værdier er dog udelukkende et udtryk for købte fodboldspillere og ikke fodboldspillere fra egen avl, da disse ikke indregnes i balancen, hvilket er argumenteret for tidligere.

⁸⁴ Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2011; side 34, Årsrapport 2012; side 38, Årsrapport 2013; side 42-43, Årsrapport 2014; side 39, Årsrapport 2015; side 34

⁸⁵ Ibid.

⁸⁶ Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2011; side 41

⁸⁷ Aalborg Boldspilklub A/S –, Årsrapport 2012; side 44, Årsrapport 2013; side 49, Årsrapport 2014; side 44

Virksomhedens tilgang af kontraktrettigheder ses af nedenstående tabel.

TILGANG AF KONTRAKTRETIGHEDER: AALBORG BOLDSPILKLUB A/S				
2011	2012	2013	2014	2015
Kr. 5.108.000	kr. 1.150.000	kr. 1.240.000	kr. 2.027.000	kr. 4.155.000

Tabel 7: Oversigt over tilgangen af kontraktrettigheder i Aalborg Boldspilklub A/S⁸⁸

Tilgangen af indregnede kontraktrettigheder for virksomheden har været svingende igennem analyseperiode, hvilket dog udelukkende er et udtryk for købte kontraktrettigheder. Ovenstående tabel skal derfor ses i sammenhæng med afgang af kontraktrettigheder, for at beskrive udviklingen i virksomhedens indregnede kontraktrettigheder i analyseperiode. Disse ses af nedenstående tabel.

AFGANG AF KONTRAKTRETIGHEDER: AALBORG BOLDSPILKLUB A/S				
2011	2012	2013	2014	2015
Kr. -15.581.000	Kr. -11.284.000	Kr. -872.000	Kr. -8.780.000	Kr. -1.141.000

Tabel 8: Oversigt over afgang af kontraktrettigheder i Aalborg Boldspilklub A/S⁸⁹

Det ses af ovenstående tabel, at afgang af kontraktrettigheder i virksomheden har været på et markant højere niveau end tilgangen heraf i alle regnskabsår i analyseperioden, på nær regnskabsåret 2013 samt 2015, hvor tilgangen af kontraktmæssige rettigheder har været en smule større. Dette ændrer dog ikke på det overordnede billede af, at virksomheden samlet set har indregnet en lavere regnskabsmæssig værdi bundet op på kontraktrettigheder.

Virksomheden oplyser i denne forbindelse, at anskaffelser til kostpris, som tilfældet er med købte kontraktrettigheder, samt akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger herpå, først afgangsføres fra balancen, når kontraktforholdet ophører enten ved videresalg eller kontraktudløb⁹⁰, hvorfor afgangsværdierne i ovenstående tabel er et udtryk for dette. Dette oplyses kun i årsrapporten for regnskabsåret 2015, men antages at være anvendt regnskabspraksis i hele analyseperioden.

Den førømtalte udvikling ses tilmed i virksomhedens indregnede transferindtægter- og omkostninger, der ses af nedenstående tabeller.

⁸⁸ Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2011; side 51, Årsrapport 2012; side 52, Årsrapport 2013; side 57, Årsrapport 2014; side 52, Årsrapport 2015; side 42

⁸⁹ Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2011; side 51, Årsrapport 2012; side 52, Årsrapport 2013; side 57, Årsrapport 2014; side 52, Årsrapport 2015; side 42

⁹⁰ Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2015; side 33

INDTÆGTER PÅ TRANSFERAKTIVITETER: AALBORG BOLDSPILKLUB A/S				
2011	2012	2013	2014	2015
Kr. 6.950.000	Kr. 12.066.000	Kr. 11.694.000	Kr. 9.348.000	Kr. 4.778.000

Tabel 9: Oversigt over indtægter på transferaktiviteter i Aalborg Boldspilklub A/S⁹¹

Tabellen viser, at virksomheden har haft store transferindtægter, hvori der også indgår salg af kontraktrettigheder, der ikke var indregnet i balancen – altså salg af fodboldspillere der er udviklet igennem eget ungdomsudviklingssystem. Transferindtægterne omfatter nemlig virksomhedens andel af transfersummer for solgte kontraktrettigheder, performancebaserede betalinger samt lejeindtægter på udlejede fodboldspillere, hvortil der dog i denne post fratrækkes solidaritetsbidrag til fodboldspillerens tidligere klubber⁹². Dette er anvendt regnskabspraksis i hele analyseperioden. Virksomheden har nemlig i regnskabsåret 2014 solgt kontraktrettighederne til fodboldspillerne Lasse Nielsen samt Kasper Kusk⁹³, der sandsynligvis ikke var indregnet i virksomhedens balance, da disse var udviklet i fodboldklubben selv. Modsat har virksomheden i regnskabsåret 2015 solgt kontraktrettighederne til fodboldspillerne Rasmus Thelander samt Anders K. Jacobsen⁹⁴, der sandsynligvis har været indregnet i virksomhedens balance, da disse var købt fra andre fodboldklubber.

Virksomhedens transferomkostninger i analyseperioden ser således ud:

OMKOSTNINGER PÅ TRANSFERAKTIVITETER: AALBORG BOLDSPILKLUB A/S				
2011	2012	2013	2014	2015
Kr. -115.000	Kr. -1.534.000	Kr. -452.000	Kr. -1.468.000	Kr. -626.000

Tabel 10: Oversigt over omkostninger på transferaktiviteter i Aalborg Boldspilklub A/S⁹⁵

Af tabellen ses det, at disse er på et nogenlunde fast, dog lavt, niveau i forhold til transferindtægterne. Denne post indeholder salgsomkostninger, restværdier ved salg, præmier til forsikring af spillertruppen samt lejeomkostning på lejede fodboldspillere⁹⁶. Det er dog ikke muligt at udspecificere, hvilket beløb der hidrører fra hvad. Dette havde ellers bidraget positivt til den udbudte regnskabsinformation i relation til at belyse værdien af de fodboldspillere, som fodboldklubben har på leje.

⁹¹ Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2011; side 47, Årsrapport 2012; side 48, Årsrapport 2013; side 53, Årsrapport 2014; side 48, Årsrapport 2015; side 40

⁹² Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2011; side 31, Årsrapport 2012; side 35, Årsrapport 2013; side 39, Årsrapport 2014; side 37, Årsrapport 2015; side 32

⁹³ Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2014; side 11

⁹⁴ Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2015; side 12

⁹⁵ Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2011; side 47, Årsrapport 2012; side 48, Årsrapport 2013; side 53, Årsrapport 2014; side 48, Årsrapport 2015; side 40

⁹⁶ Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2011; side 31, Årsrapport 2012; side 35, Årsrapport 2013; side 39, Årsrapport 2014; side 37, Årsrapport 2015; side 32

Virksomheden har i analyseperioden haft enkelte betalinger i forbindelse med salg af kontraktrettigheder, der først effektueres, når en række betalinger er opfyldt. Derfor indregnes indtægter herfra først i takt med, at betingelserne herfor, som fx kan være opnåelse af kampe eller målscoringer, opfyldes⁹⁷. I regnskabsåret 2015 har virksomheden modsat også haft sådanne betalinger i forbindelse med køb af kontraktrettigheder, hvor omkostningerne også indregnes i takt med opfyldelse af de givne betingelser⁹⁸.

4.2.5 Leasing af kontraktrettigheder

Virksomheden har opgjort operationelle leasingaftaler i dennes årsrapporter. Virksomheden oplyser samtidigt, at sådanne aftaler klassificeres som en operationel leasingaftale, hvis risici og fordele ved det lejede aktiv i alt væsentlighed overføres til leasingtager⁹⁹. Operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden¹⁰⁰. Dette er anvendt regnskabspraksis i hele analyseperioden¹⁰¹, og samtidigt i fuldt overensstemmelse med henholdsvis IAS 17.4 samt IAS 17.33.

De opgjorte operationelle leasingaftaler for virksomheden i analyseperioden har udviklet sig således:

OPERATIONEL LEASING: AALBORG BOLDSPILKLUB A/S				
2011	2012	2013	2014	2015
Kr. 1.118.000	Kr. 504.000	Kr. 329.000	Kr. 329.000	Kr. 142.000

Tabel 11: Oversigt over operationelle leasingaftaler i Aalborg Boldspilklub A/S¹⁰²

Værdien af de operationelle leasingaftaler i virksomheden har i analyseperioden været faldende samtidigt med, at værdien er på et væsentligt lavere niveau sammenlignet med de indregnede kontraktrettigheder. Det skal dog dertil bemærkes, at virksomheden har haft andet end fodboldspillere på operationelle leasingkontrakter. Der har fx været tale om køkken- og kontormaskiner samt vare- og personbiler¹⁰³, hvorfor de ovenstående beløb langt fra udelukkende kan tilskrives fodboldspillere på lejekontrakter. I løbet af analyseperioden er det udelukkende i regnskabsårene 2013 og 2014, at virksomheden har haft fodboldspillere tilknyttede på lejekontrakter. I regnskabsåret 2013 var der tale om fodboldspilleren Rasmus Jönsson på en lejeaftale fra tyske VfL Wolfsburg¹⁰⁴. I regnskabsåret 2014 var der tale om fodboldspilleren Thomas Enevoldsen på en lejeaftale fra belgiske K.V. Mechelen, Nicklas Helenius på en lejekontrakt fra engelske Aston

⁹⁷ Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2011; side 60, Årsrapport 2012; side 61, Årsrapport 2013; side 66, Årsrapport 2014; side 61, Årsrapport 2015; side 47

⁹⁸ Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2015; side 47

⁹⁹ Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2015; side 55

¹⁰⁰ Ibid.

¹⁰¹ Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2011; side 37, Årsrapport 2012; side 40, Årsrapport 2013; side 44, Årsrapport 2014; side 41

¹⁰² Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2011; side 59, Årsrapport 2012; side 61, Årsrapport 2013; side 66, Årsrapport 2014; side 60, Årsrapport 2015; side 48

¹⁰³ Ibid.

¹⁰⁴ Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2013; side 8

Villa F.C. samt Donny Gorter på en lejekontrakt fra hollandske A.Z. Alkmaar¹⁰⁵. En del af værdien af de operationelle leasingaftaler i disse regnskabsår kan altså tilskrives fodboldspillere tilknyttet på lejeaftaler, men der gives i virksomhedens årsrapport ingen oplysninger, der gør det muligt at belyse, hvor stor en del af det samlede beløb, der er tale om.

Virksomheden har endnu ikke foretaget en dybdegående analyse af, hvordan den fra 1. januar 2019 gældende nye IFRS-regnskabsstandard IFRS 16 omhandlende leasing, vil påvirke virksomhedens årsrapport¹⁰⁶. Det vurderes dog umiddelbart, at implementeringen af denne vil få nogen betydning for virksomhedens balancesum¹⁰⁷, og dermed også virksomhedens soliditet, da egenkapitalen ikke påvirkes af denne implementering.

4.2.6 Kontraktrettigheder som besiddes med henblik på salg

Virksomhedens ophørende aktiviteter, der er bestemt for salg efter en samlet plan, behandles regnskabsmæssigt både i resultatopgørelsen, balancen og noterne¹⁰⁸, som det foreskrives jf. IFRS 5. Dette er anvendt regnskabspraksis i hele analyseperioden, selvom der i regnskabsåret 2015 ikke forefindes aktiver, som besiddes med henblik på salg¹⁰⁹. De ophørende aktiver, der er bestemt for salg efter en samlet plan, i de resterende regnskabsår i analyseperioden relaterer sig dog ikke til kontraktrettigheder, men ophør af aktiviteterne Ishockey og College¹¹⁰, som virksomheden i en årrække tilmed drev. Af denne årsag inddrages disse aktiver ikke i nærværende analyse.

4.3 Aarhus Elite A/S' regnskabsmæssige behandling af kontraktrettigheder

Dette afsnit har til formål at analysere den regnskabsmæssige behandling af kontraktrettigheder for den danske fodboldklub Aarhus G.F., der ejes af virksomheden Aarhus Elite A/S. Afsnittet vil analysere både indregning og måling samt præsentation og oplysning.

Aarhus Elite A/S er et børsnoteret aktieselskab, hvorfor dettes årsrapport i hele analyseperioden aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) udstedt af International Accounting Standards Board (IASB)¹¹¹. Virksomheden aflægger, modsat de tre andre inddragede virksomheder i specialets analyse, ikke kalenderårsregnskab, men for en regnskabsperiode, der løber fra 1. juli til 30. ju-

¹⁰⁵ Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2014; side 9

¹⁰⁶ Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2015; side 55

¹⁰⁷ Ibid.

¹⁰⁸ Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2011; side 37, Årsrapport 2012; side 41, Årsrapport 2013; side 45, Årsrapport 2014; side 41

¹⁰⁹ Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2015; side 42

¹¹⁰ Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2011; side 49, Årsrapport 2012; side 50, Årsrapport 2013; side 55, Årsrapport 2014; side 50

¹¹¹ Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2011/12; side 29, Årsrapport 2012/13; side 28, Årsrapport 2013/14; side 33, Årsrapport 2014/15; side 36, Årsrapport 2015/16; side 38

ni¹¹². Der har i regnskabsårene 2011/12, 2012/13, 2014/15 og 2015/16 ikke været ændringer i anvendt regnskabspraksis, der har påvirket den regnskabsmæssige behandling af de indregnede kontraktrettigheder¹¹³. I regnskabsåret 2013/14 foretog virksomheden dog en ændring af anvendt regnskabspraksis for at opnå en bedre overensstemmelse med normerne i IFRS-regnskabsstandarderne, da indtægter fra udlejning af fodboldspillere samt afskrivning på kontraktrettigheder, der før var inkluderet i posten 'Resultat af transferaktiviteter', nu præsenteres under henholdsvis 'Nettoomsætning' og 'Af- og nedskrivninger'¹¹⁴. Ændringen har dog ikke haft virkning på årets resultat, totalindkomst, balancesum eller egenkapital for virksomheden¹¹⁵. Årsrapporten er som hovedregel udarbejdet efter det historiske kostprincip¹¹⁶.

4.3.1 Indregnede kontraktrettigheder

I Aarhus Elite A/S' regnskaber i analyseperioden er kontraktmæssige rettigheder indregnet til kostpris¹¹⁷. Dette svarer jf. virksomhedens årsrapporter til betaling til sælgende fodboldklub, agenthonorarer og sign on fees til fodboldspillere, herunder også sign on fees i forbindelse med kontraktforlængelse, med fradrag af akkumulerede afskrivninger og eventuelle nedskrivninger¹¹⁸. Virksomheden har altså valgt at benytte kostprismodellem fremfor den anden anvendelige model, omvurderingsmodellen, jf. IAS 38.72. Det vurderes at bidrage positivt til kvaliteten af den af virksomheden udbudte regnskabsinformation, at det detaljeret beskrives hvilke elementer, der indgår i den indregnede kostpris.

Virksomhedens indregnede kontraktrettigheder har udviklet sig således i kontraktperioden:

KONTRAKTRETIGHEDER: AARHUS ELITE A/S				
2011/12	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16
Kr. 4.009.000	Kr. 8.726.000	Kr. 8.905.000	Kr. 4.408.000	Kr. 13.965.000

Tabel 12: Oversigt over indregnede kontraktrettigheder i Aarhus Elite A/S¹¹⁹

Af tabellen ses det, at der har været store udsving i den regnskabsmæssige værdi af virksomhedens indregnede kontraktrettigheder. Regnskabsårene 2013/14 samt 2014/15 har næsten medført en fordobling af

¹¹² Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2011/12; side 2, Årsrapport 2012/13; side 2, Årsrapport 2013/14; side 4, Årsrapport 2014/15; side 3, Årsrapport 2015/16; side 3

¹¹³ Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2011/12; side 29, Årsrapport 2012/13; side 28, Årsrapport 2014/15; side 36, Årsrapport 2015/16; side 38

¹¹⁴ Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2013/14; side 33

¹¹⁵ Ibid.

¹¹⁶ Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2011/12; side 29, Årsrapport 2012/13; side 28, Årsrapport 2013/14; side 33, Årsrapport 2014/15; side 36, Årsrapport 2015/16; side 38

¹¹⁷ Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2011/12; side 32, Årsrapport 2012/13; side 31, Årsrapport 2013/14; side 37, Årsrapport 2014/15; side 39, Årsrapport 2015/16; side 42

¹¹⁸ Ibid.

¹¹⁹ Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2011/12; side 23, Årsrapport 2012/13; side 22, Årsrapport 2013/14; side 27, Årsrapport 2014/15; side 30, Årsrapport 2015/16; side 32

den regnskabsmæssige værdi af de indregnede kontraktrettigheder hos virksomheden, mens stigningen fra regnskabsåret 2014/15 til regnskabsåret 2015/16 har været mere end en tredobling. Derimellem ligger en halvering af den regnskabsmæssige værdi fra regnskabsåret 2013/14 til 2014/15.

Denne udvikling er fundet sted samtidigt med, at antallet af fodboldspillere, som virksomheden har haft på kontrakt, er forblevet nærmest konstant i analyseperioden, hvilket ses af nedenstående tabel.

ANTAL AF FODBOLDSPILLERE PÅ KONTRAKT: AARHUS ELITE A/S				
2011/12	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16
25	25	25	23	25

Tabel 13: Oversigt over antallet af fodboldspillere på kontrakt i Aarhus Elite A/S¹²⁰

Denne udvikling kan være resultatet af flere forskellige strategiske beslutninger fra virksomhedens side, og skal sammenholdes med det faktum, at fodboldklubben oplevede nedrykning til landets anden bedste fodboldrække i sæsonerne 2010/11 samt 2013/14¹²¹, hvorfor spillertruppen i regnskabsårene 2011/12 samt 2014/15 har haft sit daglige virke i 1. Division. Virksomheden har naturligt tilpasset spillertruppen til denne situation, der resulterer i et markant mindre indtægtsgrundlag – i det sidste tilfælde vurderet til et sted imellem kr. 20.000.000 og kr. 25.000.000¹²².

Virksomheden kan i regnskabsåret 2014/15 enten have nedbragt værdien af den enkelte kontraktrettighed betydeligt eller have optaget flere kontrakter med fodboldspillere der kommer fra egen ungdomsafdeling eller som tilknytted uden en transfersum. Udviklingen fra regnskabsåret 2014/15 til regnskabsåret 2015/16 kan være et resultat af en massiv investering i kontraktrettigheder. Tilpasningerne i begge retninger analyseres i afsnittet omhandlede køb og salg af kontraktrettigheder.

4.3.2 Afskrivninger på kontraktrettigheder

De ovennævnte kontraktrettigheder afskrives lineært over kontraktperioden, hvilket er anvendt regnskabspraksis igennem hele analyseperioden¹²³. Disse afskrivninger indgår i virksomhedens ordinære driftsresultat under afskrivninger¹²⁴. Det vil altså sige, at virksomheden har valgt at anvende den lineære afskrivningsmetode fremfor saldometoden, som jf. IAS 38.98 ellers tilmed er en mulighed.

De foretagne afskrivninger hos virksomheden i analyseperioden belyses i nedenstående tabel.

¹²⁰ Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2011/12; side 7, Årsrapport 2012/13; side 7, Årsrapport 2013/14; side 8, Årsrapport 2014/15; side 10, Årsrapport 2015/16; side 10

¹²¹ Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2013/14; side 8

¹²² Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2013/14; side 11

¹²³ Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2011/12; side 32, Årsrapport 2012/13; side 31, Årsrapport 2013/14; side 37, Årsrapport 2014/15; side 39, Årsrapport 2015/16; side 42

¹²⁴ Ibid.

AFSKRIVNINGER PÅ KONTRAKTRETIGHEDER: AARHUS ELITE A/S				
2011/12	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16
Kr. -3.651.000	Kr. -4.561.000	Kr. -5.961.000	Kr. -5.715.000	Kr. -5.226.000

Tabel 14: Oversigt over foretagne afskrivninger på kontraktrettigheder i Aarhus Elite A/S¹²⁵

Det ses af tabellen at de i virksomheden foretagne afskrivninger på kontraktrettigheder har været nogenlunde stabile igennem analyseperiodens sidste tre regnskabsår, hvorimod disse lå på et lavere niveau i starten af analyseperioden.

4.3.3 Nedskrivninger på kontraktrettigheder

Virksomhedens kontraktrettigheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne findes at være lavere end den regnskabsmæssige værdi, hvilket er anvendt regnskabspraksis i hele analyseperioden¹²⁶. Dette stemmer fuldt ud overens med normen i IAS 36.60. Genindvindingsværdien opgøres, for så vidt muligt, for det enkelte aktiv for at vurdere, om der er behov for en nedskrivning, og hvis dette er tilfældet, i hvilket omfang¹²⁷. Genindvindingsværdien opgøres dog udelukkende, hvis der er indikationer på værdiforringelser på balancedagen¹²⁸, hvilket også foreskrives jf. IAS 36.9. Denne værdi er, jf. virksomhedens årsrapporter, den højeste af dagsværdien og kapitalværdien, som er i overensstemmelse med IAS 36.6. Det er dog ikke muligt at belyse hvilken en af disse to værdier, som virksomheden vælger at benytte sig af, da der ikke har været foretaget nedskrivninger på kontraktrettigheder i analyseperioden. I virksomhedens årsrapport for regnskabsåret 2015/16 står direkte, at der ikke er foretaget nedskrivninger af kontraktrettigheder¹²⁹, mens værdien af årets af- og nedskrivninger i den dertilhørende note svarer til værdien af årets afskrivninger af kontraktrettigheder i noten for immaterielle aktiver i de resterende regnskabsår i analyseperioden¹³⁰. Det kan af den grund afledes, at der ej heller har været foretaget nedskrivninger i disse regnskabsår.

Hvis dette havde været tilfældet, ville sådanne, jf. virksomhedens årsrapporter, være indregnet i resultatet, samtidigt med, at eventuelle tilbageførsler af tidligere foretagne nedskrivninger ville forhøje aktivets regnskabsmæssige værdi, maksimalt til den tidligere regnskabsmæssige værdi før alle nedskrivninger¹³¹.

¹²⁵ Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2011/12; side 47, Årsrapport 2012/13; side 47, Årsrapport 2013/14; side 52, Årsrapport 2014/15; side 55, Årsrapport 2015/16; side 57

¹²⁶ Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2011/12; side 32, Årsrapport 2012/13; side 31, Årsrapport 2013/14; side 37, Årsrapport 2014/15; side 39, Årsrapport 2015/16; side 42

¹²⁷ Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2011/12; side 33, Årsrapport 2012/13; side 32, Årsrapport 2013/14; side 38, Årsrapport 2014/15; side 40, Årsrapport 2015/16; side 43

¹²⁸ Ibid.

¹²⁹ Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2015/16; side 47

¹³⁰ Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2011/12; side 47, Årsrapport 2012/13; side 46, Årsrapport 2013/14; side 51, Årsrapport 2014/15; side 54

¹³¹ Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2011/12; side 34, Årsrapport 2012/13; side 32, Årsrapport 2013/14; side 38, Årsrapport 2014/15; side 41, Årsrapport 2015/16; side 43

4.3.4 Køb og salg af kontraktrettigheder

Det drastiske fald i den regnskabsmæssige værdi af de indregnede kontraktrettigheder fra regnskabsåret 2013/14 til regnskabsåret 2014/15, hvor fodboldklubben var at finde i landets anden bedste fodboldrække, kan altså tilskrives en nødvendig tilpasning af virksomhedens kontraktrettigheder grundet nedrykningen. I regnskabsåret 2011/12, hvor fodboldklubben ligeledes spillede i 1. Division, skyldtes den lavere regnskabsmæssige værdi af virksomhedens kontraktrettigheder en strategi, der indebar at reducere tilgangen af fodboldspillere forbundet med transferomkostninger, samt dertil lagt en strategi om at lade kontrakter med en transfersum udløbe¹³², så disse ikke længere er at finde i årsrapporten. Fodboldspillere, der er tilknyttet fra en anden fodboldklub uden en betalt transfersum eller på en fri transfer, har således ingen kostpris, der kan indregnes som en kontraktrettighed i virksomhedens årsrapport, andet end en eventuel sign on fee. Dette vil dog sandsynligvis være tilfældet i langt overvejende grad, da en sådan er kutyme – specielt i tilfælde, hvor den køvende fodboldklub ikke er nødsaget til at betale en transfersum i forbindelse med erhvervelsen.

Virksomheden opgiver i årsregnskabet antallet af indregnede kontraktrettigheder, hvorover der i nedenstående tabel findes et overblik.

ANTAL AF INDREGNEDE KONTRAKTRETIGHEDER: AARHUS ELITE A/S				
2011/12	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16
17	18	15	13	12

Tabel 15: Oversigt over antallet af indregnede kontraktrettigheder i Aarhus Elite A/S¹³³

Af tabellen ses det, at virksomheden har indregnet færre kontraktrettigheder igennem analyseperioden. Antallet af indregnede kontraktrettigheder er faldet fra 17 i regnskabsåret 2011/12 til 12 i regnskabsåret 2015/16. Det kunne tyde på, at virksomheden i højere grad efterfølgende har benyttet sig af at erhverve nye fodboldspillere ved at udvikle disse selv gennem fodboldklubbens ungdomsafdeling, da antallet af fodboldspillere på kontrakt, som tidligere nævnt, er på et stabilt niveau. Derfor må det stigende antal af disse kontrakter være af typen, der ikke indregnes, hvilket, som tidligere nævnt, fx er gældende for egenudviklede fodboldspillere.

Samtidigt skal det nævnes at i og med, at virksomheden bidrager med brugbar regnskabsinformation til regnskabsbruger ved at opgive det samlede antal af indregnede kontraktrettigheder, giver det mulighed for

¹³² Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2015/16; side 10

¹³³ Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2011/12; side 47, Årsrapport 2012/13; side 47, Årsrapport 2013/14; side 52, Årsrapport 2014/15; side 55, Årsrapport 2015/16; side 57

nøjagtigt at beregne den gennemsnitlige regnskabsmæssige værdi af den enkelte kontraktrettighed, hvilket ses af nedenstående tabel.

GENNEMSNITLIG VÆRDI AF INDREGNET KONTRAKTRETIGHED: AARHUS ELITE A/S				
2011/12	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16
Kr. 235.824	Kr. 484.778	Kr. 593.667	Kr. 339.077	Kr. 1.163.750

Tabel 16: Oversigt over gennemsnitlig værdi af indregnet kontraktrettighed i Aarhus Elite A/S¹³⁴

Tabellen bekræfter antagelsen om, at det findes nødvendigt at tilpasse den regnskabsmæssige værdi af virksomhedens kontraktrettigheder, grundet et lavere indkomstgrundlag som et resultat af en nedrykning. Dette ses af, at den gennemsnitlige regnskabsmæssige værdi af den enkelte indregnede kontraktrettighed er lavere i regnskabsåret 2011/12 og regnskabsåret 2014/15, hvor fodboldklubben spillede i 1. Division. Dertil kommer dog også en væsentlig stigning i sidste regnskabsår i analyseperioden, hvilket indikerer en satsning på at gøre det godt i ALKA Superliga.

Derudover bidrager virksomheden også med yderligere regnskabsinformation i form af en udspecificering af antallet af kontraktrettigheder, der har en restløbetid på henholdsvis under 1 år, mellem 1 og 2 år samt over 2 år og den samlede værdi af disse, hvilket afspejles af nedenstående tabeller.

REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI AF KONTRAKTRETIGHED FORDELT PÅ RESTLØBETID: AARHUS ELITE A/S						
	2011/12		2012/13		2013/14	
Restløbetid	Antal	Bogført værdi	Antal	Bogført værdi	Antal	Bogført værdi
< 1 år	6	kr. 53.000	2	kr. -	2	kr. 68.000
1 - 2 år	9	kr. 3.082.000	12	kr. 2.437.000	11	kr. 6.319.000
> 2 år	3	kr. 874.000	3	kr. 6.289.000	2	kr. 2.518.000

Tabel 17: Oversigt over den regnskabsmæssige værdi af kontraktrettigheder fordelt på restløbetid i Aarhus Elite A/S¹³⁵

REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI AF KONTRAKTRETIGHED FORDELT PÅ RESTLØBETID: AARHUS ELITE A/S				
	2014/15		2015/16	
Restløbetid	Antal	Bogført værdi	Antal	Bogført værdi
< 1 år	3	kr. 1.299.000	4	kr. 1.166.000
1 - 2 år	9	kr. 3.039.000	3	kr. 1.758.000
> 2 år	1	kr. 70.000	5	kr. 11.041.000

Tabel 18: Oversigt over den regnskabsmæssige værdi af kontraktrettigheder fordelt på restløbetid i Aarhus Elite A/S¹³⁶

¹³⁴ Egen tilvirkning ud fra Tabel 12: Oversigt over indregnede kontraktrettigheder i Aarhus Elite A/S og Tabel 15: Oversigt over antallet af indregnede kontraktrettigheder i Aarhus Elite A/S

¹³⁵ Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2012/13; side 47, Årsrapport 2013/14; side 52, Årsrapport 2014/15; side 55, Årsrapport 2015/16; side 57

¹³⁶ Ibid.

Tabellerne viser antallet af kontraktrettigheder, der har den pågældende restløbetid samt den regnskabsmæssige værdi af disse fordelt på de fem regnskabsår i analyseperioden.

Det ses af tabellerne, at virksomheden i regnskabsårene 2011/12 samt 2014/15, hvor fodboldklubben spillede i 1. Division, har en lille andel af deres kontraktrettigheders regnskabsmæssige værdi på kontraktrettigheder med en restløbetid på mere end 2 år. Dette er anderledes i regnskabsårene 2012/13, 2013/14 samt 2015/16, mens fodboldklubben spillede i ALKA Superliga, hvor en forholdsvis stor andel af den regnskabsmæssige værdi af kontraktrettigheder er bundet op på kontraktrettigheder, der har en restløbetid på mere end 2 år. Der findes både fordele og ulemper ved at have længerevarende kontrakter. På den ene side er det muligt at få en større transfersum for fodboldspillere, der har en længerevarende kontrakt, da de i sådanne tilfælde vurderes at være mere værd. På den anden side er det dyrere for virksomheden at komme ud af sådanne kontrakter, hvis det er nødvendigt at tilpasse spillertruppen fx i forbindelse med en nedrykning. Under alle omstændigheder bidrager en oversigt som ovenstående til en øget værdi af den udbudte regnskabsinformation til regnskabsbruger, da det giver denne mulighed for at vurdere risikoen samt indtjeningsmulighederne ved fodboldklubbens spillertrup.

Væsentligst for stigningen af de indregnede kontraktrettigheder for virksomheden fra regnskabsåret 2011/12 til regnskabsåret 2012/13 var købet af fodboldspilleren Mate Vadsatze¹³⁷. Modsat vurderes det, at være væsentligst for faldet af de indregnede kontraktrettigheder for virksomheden fra regnskabsåret 2013/14 til regnskabsåret 2014/15 at flere kontraktrettigheder udløb¹³⁸, hvilket lægger i forlængelse af den allerede nævnte strategi.

Dette ses af virksomhedens til- og afgang af kontraktrettigheder i nedenstående tabeller.

TILGANG AF KONTRAKTRETIGHEDER: AARHUS ELITE A/S				
2011/12	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16
Kr. 3.832.000	Kr. 11.168.000	Kr. 6.140.000	Kr. 2.644.000	Kr. 16.051.000

Tabel 19: Oversigt over tilgange af kontraktrettigheder i Aarhus Elite A/S¹³⁹

Det ses af ovenstående tabel, at den regnskabsmæssige værdi af tilgange af indregnede kontraktrettigheder i virksomheden har været utroligt svingende igennem analyseperioden. Det ses dog tilmed, at der har været store tilgange i regnskabsår, hvor fodboldklubben oplever en oprykning fra landets næstbedste til landets bedste fodboldrække, hvilket stemmer overens med ovenstående teser om en tilpasning af spillertruppen.

¹³⁷ Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2012/13; side 10

¹³⁸ Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2014/15; side 12

¹³⁹ Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2011/12; side 47, Årsrapport 2012/13; side 46, Årsrapport 2013/14; side 51, Årsrapport 2014/15; side 54, Årsrapport 2015/16; side 56

Modsat ses virksomhedens afgang af kontraktrettigheder af nedenstående tabel.

AFGANG AF KONTRAKTRETIGHEDER: AARHUS ELITE A/S				
2011/12	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16
Kr. -3.760.000	Kr. -9.054.000	Kr. -4.144.000	Kr. -5.976.000	Kr. -4.996.000

Tabel 20: Oversigt over afgang af kontraktrettigheder i Aarhus Elite A/S¹⁴⁰

Af denne tabel ses det ligeledes, at den regnskabsmæssige værdi af afgang af kontraktrettigheder hos virksomheden har været størst i de regnskabsår, hvor fodboldklubben har oplevet en nedrykning fra landets bedste til landets næstbedste fodboldrække, hvilket igen taler for en tilpasning af spillertruppen i forbindelse hermed.

Samme udvikling ses af virksomhedens transferindtægter- og omkostninger, hvor der dog også indregnes salg af fodboldspillere, der ikke er indregnet i virksomhedens balance, da disse er af egen avl. Virksomheden opgiver nettotransferindtægter, der er transferindtægter fratrasket transferomkostninger. Virksomhedens nettotransferindtægter ses af nedenstående tabel.

NETTOINDTÆGTER PÅ TRANSFERAKTIVITETER: AARHUS ELITE A/S				
2011/12	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16
Kr. -90.000	Kr. 8.818.000	Kr. 504.000	Kr. 7.432.000	Kr. 4.763.000

Tabel 21: Oversigt over nettoindtægter på transferrettigheder i Aarhus Elite A/S¹⁴¹

Det ses af tabellen at virksomhedens nettoindtægter har været meget svingende igennem analyseperioden. Dette kan igen ses at være et resultat af de to nedrykninger fra landet bedste til landets næstbedste fodboldrække i regnskabsårene, hvor transfernettoindtægterne har været lave eller tilmed negative som et tegn på, at der er sket en tilpasning af spillertruppen, eller hvor transfernettoindtægterne har været høje, som et tegn på, at fodboldklubbens mest talentfulde fodboldspillere er blevet solgt, formegentlig til en lavere pris grundet fodboldklubbens dårlige forhandlingssituation i kraft af nedrykningen, fordi landets næstbedste fodboldsrække ikke var interessant.

Transferindtægter består jf. virksomhedens årsrapporter af dennes andel af transfersummer ved salg af kontraktrettigheder efter fradrag af salgsomkostninger og andre fodboldklubbers andele¹⁴². Dette er anvendt regnskabspraksis i hele analyseperioden. Dette er også gældende for transferindtægter, der skulle være betinget af en senere begivenhed, som indtægtsføres på det tidspunkt, hvor de givne betingelser er

¹⁴⁰ Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2011/12; side 47, Årsrapport 2012/13; side 46, Årsrapport 2013/14; side 51, Årsrapport 2014/15; side 54, Årsrapport 2015/16; side 56

¹⁴¹ Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2011/12; side 43, Årsrapport 2012/13; side 42, Årsrapport 2013/14; side 47, Årsrapport 2014/15; side 50, Årsrapport 2015/16; side 52

¹⁴² Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2011/12; side 32, Årsrapport 2012/13; side 31, Årsrapport 2013/14; side 36, Årsrapport 2014/15; side 39, Årsrapport 2015/16; side 41

opfyldt¹⁴³. Frem til regnskabsåret 2014/15 indeholder posten tilmed indtægter ved udlejning af fodboldspillere¹⁴⁴. Der angives i regnskabsårene 2014/15 samt 2015/16 ikke, hvor sådanne indtægter således indgår, men det antages, at fodboldklubben ikke i disse regnskabsår har udlejet fodboldspillere.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kontraktrettigheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af eventuelle salgsmkostninger og den indregnede regnskabsmæssige værdi på tidspunktet for salg¹⁴⁵. En sådan værdi indregnes under transferaktiviteter¹⁴⁶. Dette er ligeledes anvendt regnskabspraksis i hele analyseperioden.

Virksomhedens transferindtægter er derfor et udtryk for salg af kontraktrettigheder på fodboldspillere, hvor der i regnskabsåret 2012/13 er afskibet Aron Jóhannsson¹⁴⁷ og i regnskabsåret 2014/15 er sagt farvel til Casper Sloth¹⁴⁸. I regnskabsåret 2013/14 er der ikke realiseret transferindtægter i nævneværdig grad pga. nedrykningen og de dertilhørende skuffende sportslige resultater, hvorfor virksomheden har oplevet faldende efterspørgsel på fodboldklubbens fodboldspillere¹⁴⁹.

Posten transferomkostninger består af den regnskabsmæssige værdi af afhændede kontraktrettigheder med tillæg af salgsmkostninger og andre fodboldklubbers andele af transfersummer¹⁵⁰. Dette er anvendt regnskabspraksis i alle regnskabsår i analyseperioden.

Det er ikke muligt at aflæse den regnskabsmæssige værdi af den enkelte kontraktrettighed. Men grundet Fondsrådets afgørelse vedrørende årsrapporten for regnskabsåret 2008 for Vejle Boldklub Holding A/S vedrørende kontraktrettigheden på fodboldspilleren Brian Priske, som tidligere i dette speciale er præsenteret, er virksomheden nødsaget til at vurdere væsentligheden af den enkelte kontraktrettighed sammenlignet med de samlede kontraktrettigheder og dermed de samlede aktiver. Virksomheden vurderer dette ved at oplyse, om enkelte kontraktrettigheder udgør mere end 5 % af den samlede aktivmasse. Dette gør sig gældende i regnskabsårene 2012/13 samt 2013/14, hvor kontraktrettigheden på fodboldspilleren Mate Vatsadze er indregnet til en regnskabsmæssig værdi på henholdsvis kr. 4.600.000 i regnskabsåret 2012/13¹⁵¹

¹⁴³ Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2011/12; side 32, Årsrapport 2012/13; side 31, Årsrapport 2013/14; side 36, Årsrapport 2014/15; side 39, Årsrapport 2015/16; side 41

¹⁴⁴ Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2011/12; side 32, Årsrapport 2012/13; side 31, Årsrapport 2013/14; side 36

¹⁴⁵ Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2011/12; side 33, Årsrapport 2012/13; side 32, Årsrapport 2013/14; side 37, Årsrapport 2014/15; side 40, Årsrapport 2015/16; side 42

¹⁴⁶ Ibid.

¹⁴⁷ Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2012/13; side 9

¹⁴⁸ Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2014/15; side 12

¹⁴⁹ Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2013/14; side 10

¹⁵⁰ Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2011/12; side 32, Årsrapport 2012/13; side 31, Årsrapport 2013/14; side 36, Årsrapport 2014/15; side 39, Årsrapport 2015/16; side 41

¹⁵¹ Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2012/13; side 47

samt kr. 2.700.000 i regnskabsåret 2013/14¹⁵². Dette giver regnskabsbruger brugbar information i forbindelse med at vurdere værdien af virksomhedens anskaffede kontraktrettigheder.

4.3.5 Leasing af kontraktrettigheder

Virksomhedens operationelle leasingaftaler er igennem hele analyseperioden indregnet lineært i resultatopgørelsen¹⁵³. Virksomheden har i alle regnskabsår i analyseperioden på nær regnskabsåret 2015/16 haft indregnet operationelle leasingaftaler¹⁵⁴. Der har dog udelukkende været tale om operationelle leasingaftaler på biler¹⁵⁵, hvorfor dette ikke analyseres yderligere i dette speciale.

Virksomheden har endnu ikke foretaget vurderinger af, hvordan den kommende IFRS-regnskabsstandard IFRS 16, med ikrafttrædelse 1. januar 2019, påvirker virksomhedens kommende årsrapporter¹⁵⁶. Ledelsens umiddelbare forventning er dog, at implementeringen af denne regnskabsstandard ikke vil få væsentlig betydning for årsrapporterne i kommende regnskabsår¹⁵⁷. En sådan vurdering må indikere, at virksomhedens ledelse heller ikke har forventning om at benytte sig af leasingaftaler på fodboldspillere på over 12 måneder i fremtiden, da disse i så fald skal indregnes i balancen. Dette har de ikke været hidtil jf. den nuværende regnskabsstandard IAS 17, hvorfor indgåelse af sådanne aftaler i regnskabsår, hvor IFRS 16 er trådt i kraft, vil påvirke virksomhedens soliditet i negativ retning, da balancen forøges mens egenkapitalen forbliver uændret.

4.3.6 Kontraktrettigheder som besiddes med henblik på salg

Virksomheden præsenterer udelukkende værdipapirer disponible for salg, samt materielle aktiver bestemt for salg i regnskabsåret 2011/12¹⁵⁸, og dermed ikke aktiver af noget art, der besiddes med henblik på salg, som har relevans for dette speciales problemstilling¹⁵⁹. Derfor er den regnskabsmæssige behandling heraf ikke analyseret.

¹⁵² Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2013/14; side 52

¹⁵³ Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2011/12; side 35, Årsrapport 2012/13; side 34, Årsrapport 2013/14; side 39, Årsrapport 2014/15; side 42, Årsrapport 2015/16; side 44

¹⁵⁴ Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2011/12; side 57, Årsrapport 2012/13; side 55, Årsrapport 2013/14; side 60, Årsrapport 2014/15; side 63

¹⁵⁵ Ibid.

¹⁵⁶ Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2015/16; side 38

¹⁵⁷ Ibid.

¹⁵⁸ Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2011/12; side 23

¹⁵⁹ Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2011/12; side 23, Årsrapport 2012/13; side 22, Årsrapport 2013/14; side 27, Årsrapport 2014/15; side 30, Årsrapport 2015/16; side 32

4.4 Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S' regnskabsmæssige behandling af kontraktrettigheder

Dette afsnit har til formål at analysere den regnskabsmæssige behandling af kontraktrettigheder for den danske fodboldklub Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S. Afsnittet vil analysere både indregning og måling samt præsentation og oplysning.

Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S er et børsnoteret aktieselskab, hvorfor dettes årsrapport i hele analyseperioden aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) udstedt af International Accounting Standards Board (IASB)¹⁶⁰. Der har igennem hele analyseperioden ikke været ændringer i anvendt regnskabspraksis, der har påvirket den regnskabsmæssige behandling af indregnede kontraktrettigheder¹⁶¹. Årsrapporten er som hovedregel udarbejdet efter det historiske kostprincip¹⁶².

4.4.1 Indregnede kontraktrettigheder

Virksomheden Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S skriver i årsrapporten fra 2015, at kontraktrettigheder i dette regnskab måles til kostpris inklusiv direkte købsomkostninger med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger¹⁶³. Det vil altså sige, at virksomheden har valgt at anvende kostprismodellen fremfor omvurderingsmodellen jf. IAS 38.72. Samme valg er foretaget i de foregående fire regnskabsår og derfor anvender virksomheden altså kostprismodellen i alle fem analyseår¹⁶⁴, hvad angår målingen af kontraktrettigheder.

Der kan i kontraktrettigheder være indbygget specielle performancebaserede betalinger, som, ifølge virksomhedens årsrapporter, først indregnes, når betingelserne for, at en sådan betaling effektueres, er opfyldt¹⁶⁵. Der kan, som tidligere nævnt, for eksempel være tale om yderligere betalinger til sælgende fodboldklub eller fodboldspilleren selv ved opnåelse af forskellige sportslige præstationer.

Kontraktrettighederne i virksomheden Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S har udviklet sig således i analyseperioden:

¹⁶⁰ Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2011; side 35, Årsrapport 2012; side 38, Årsrapport 2013; side 41, Årsrapport 2014; side 41, Årsrapport 2015; side 37

¹⁶¹ Ibid.

¹⁶² Ibid.

¹⁶³ Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2015; side 38

¹⁶⁴ Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2011; side 37, Årsrapport 2012; side 40, Årsrapport 2013; side 43, Årsrapport 2014; side 43

¹⁶⁵ Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2015; side 38

KONTRAKTRETIGHEDER: BRØNDBYERNES I.F. FODBOLD A/S				
2011	2012	2013	2014	2015
Kr. 16.105.000	Kr. 6.804.000	Kr. 26.934.000	Kr. 25.512.000	Kr. 33.660.000

Tabel 22: Oversigt over indregnede kontraktrettigheder i Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S¹⁶⁶

Det ses af ovenstående tabel, at der har været store udsving i værdien af de indregnede kontraktrettigheder i Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S. Der opleves dog en udvikling i retning af, at rettighedernes værdi henover analyseperioden har været stigende, da disse i årsregnskabet for 2015 er indregnet til en værdi på 33,66 mio. kroner, hvor samme rettigheder i årsregnskabet for 2011 blot var indregnet til en værdi på 16,11 mio. kroner.

Denne udvikling kan sandsynligvis til dels forklares af, at der i samme periode er oplevet en stigning i antallet af fodboldspillere på kontrakt i virksomheden, fra 19 i regnskabsåret 2011 til 26 i regnskabsåret 2015, som det ses af nedenstående tabel.

ANTAL AF FODBOLDSPILLERE PÅ KONTRAKT: BRØNDBYERNES I.F. FODBOLD A/S				
2011	2012	2013	2014	2015
19	22	24	23	26

Tabel 23: Oversigt over antallet af fodboldspillere på kontrakt i Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S¹⁶⁷

Det skal dog dertil tilføjes, at fodboldspillere, som fodboldklubben selv har udviklet igennem dennes ungdomssystem, ikke er medregnet i de indregnede kontraktrettigheder, da disse ikke opfylder kriterierne for indregning af internt oparbejdede immaterielle aktiver, de såkaldte udviklingsprojekter, som argumenteret for tidligere i dette speciale. Virksomhedens antal af fodboldspillere fra egen ungdomsafdeling som er på kontrakt, hvad der for en fodboldklub altså svarer til internt oparbejdede immaterielle aktiver, ses af nedenstående tabel.

ANTAL AF FODBOLDSPILLERE FRA EGEN UNGDOMSAFDELING: BRØNDBYERNES I.F. FODBOLD A/S				
2011	2012	2013	2014	2015
9	13	9	11	12

Tabel 24: Oversigt over antallet af fodboldspillere fra egen ungdomsafdeling Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S¹⁶⁸

Af tabellen ses det altså, at fodboldklubben har øget antallet af fodboldspillere fra egen ungdomsafdeling. Disse indregnes som nævnt ikke som immaterielle aktiver, hvorfor de bør fratrækkes virksomhedens sam-

¹⁶⁶ Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2011; side 30, Årsrapport 2012; side 32, Årsrapport 2013; side 35, Årsrapport 2014; side 35, Årsrapport 2015; side 33

¹⁶⁷ Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2011; side 10, Årsrapport 2012; side 10, Årsrapport 2013; side 11, Årsrapport 2014; side 11, Årsrapport 2015; side 9

¹⁶⁸ Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2011; side 10, Årsrapport 2012; side 10, Årsrapport 2013; side 11, Årsrapport 2014; side 11, Årsrapport 2015; side 9

lede antal af fodboldspillere på kontrakt, for at finde det reelle antal indregnede kontraktrettigheder i virksomhedens årsrapport. Dette antal ses af nedenstående tabel.

ANTAL AF INDREGNEDE FODBOLDSPILLERE: BRØNDBYERNES I.F. FODBOLD A/S				
2011	2012	2013	2014	2015
10	9	15	12	14

Tabel 25: Oversigt over antallet af indregnede fodboldspillere Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S¹⁶⁹

Antallet af indregnede kontraktrettigheder er også stigende i analyseperioden, hvorfor dette til dels kan forklare den stigende regnskabsmæssige værdi af disse. Det må dog også formodes, at de enkelte indregnede kontrakter har fået en større regnskabsmæssig værdi. Det er dog ikke muligt, ud fra virksomhedens årsrapport, at læse konkrete regnskabsmæssige værdier på enkelte kontraktrettigheder. Det er dog muligt at beregne den gennemsnitlige værdi af en indregnet kontraktrettighed i analyseperioden, ved at tage den regnskabsmæssige værdi af indregnede kontraktrettigheder divideret med antallet af indregnede kontraktrettigheder. Denne udregning ses i nedenstående tabel.

GENNEMSITLIG VÆRDI AF INDREGNET KONTRAKTRETIGHED: BRØNDBYERNES I.F. FODBOLD A/S				
2011	2012	2013	2014	2015
Kr. 1.610.500	Kr. 756.000	Kr. 1.795.600	Kr. 2.126.000	Kr. 2.404.286

Tabel 26: Oversigt over gennemsnitlig værdi af indregnet kontraktrettighed Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S¹⁷⁰

Det ses altså af ovenstående tabel, at den gennemsnitlige regnskabsmæssige værdi for en indregnet kontraktrettighed i virksomheden tilmed har været stigende, hvilket er med til at beskrive udviklingen i de samlede indregnede kontraktrettigheder.

Virksomheden angiver dog ikke, om nogle af de fodboldspillere, der indgår i det samlede antal af egenudviklede fodboldspillere, har spillet fodbold andetsteds inden en tilbagevenden til virksomheden. Derfor kan fodboldspillere, der har været igennem fodboldklubbens ungdomsudviklingssystem, men samtidigt er at finde i den ovennævnte situation, godt være indregnet som en kontraktrettighed i virksomhedens årsrapport. Den ovennævnte beregnede gennemsnitlige regnskabsmæssige værdi for en indregnet kontraktrettighed i virksomheden skal dog derfor tages med forbehold, da dette aldrig kan blive helt nøjagtigt, grundet vanskeligheder ved at få indblik i hvilke kontraktrettigheder, der er indregnet samt hvilke, der ikke er.

¹⁶⁹ Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2011; side 10, Årsrapport 2012; side 10, Årsrapport 2013; side 11, Årsrapport 2014; side 11, Årsrapport 2015; side 9

¹⁷⁰ Egen tilvirkning ud fra Tabel 22: Oversigt over indregnede kontraktrettigheder i Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S og Tabel 25: Oversigt over antallet af indregnede fodboldspillere Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S

4.4.2 Afskrivninger på kontraktrettigheder

Virksomhedens kontraktmæssige rettigheder afskrives lineært over kontraktperioderne, hvilket ifølge virksomheden typisk er en periode på 3-5 år¹⁷¹. Det samme gælder føromtalte indbyggede performancebase-rede betalinger¹⁷². Disse afskrivninger omfatter afskrivninger på anskaffelsessummer i forbindelse med køb af kontraktrettigheder¹⁷³.

Det vil altså sige, at virksomheden har valgt at benytte sig af den lineære afskrivningsmetode fremfor saldometoden, hvorimellem der hersker valgfrihed jf. IAS 38.98, så længe dette sker med hensyn til det forventede forbrugsmønster, hvilke i sådanne tilfælde vil være den kontraktlige begrænsning. Dette regnskabspraktiske valg er ligeledes anvendt regnskabspraksis for alle regnskabsår i analyseperioden.

Hvis det sker, at en kontraktrettighed forlænges inden udløb af den eksisterende kontrakt, afskrives en evt. tilgang til kontraktrettigheden over den nye kontraktrettighed, mens den eksisterende kontraktrettighed fortsat afskrives over den oprindelige kontraktperiode¹⁷⁴.

Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S har regnskabsmæssigt valgt at adskille af- og nedskrivninger, hvilket naturligt giver regnskabsbruger mere nuanceret regnskabsinformation samt gør det muligt at belyse de foretagne afskrivninger i analyseperioden, der afspejles i nedenstående tabel.

AFSKRIVNINGER PÅ KONTRAKTRETIGHEDER: BRØNDBYERNES I.F. FODBOLD A/S				
2011	2012	2013	2014	2015
Kr. -10.807.000	Kr. -8.519.000	Kr. -6.896.000	Kr. -10.731.000	Kr. -14.266.000

Tabel 27: Oversigt over foretagne afskrivninger på kontraktrettigheder i Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S¹⁷⁵

Tabellen viser, at afskrivningerne på kontraktrettighederne i virksomheden naturligt følger værdien af dette aktiv, da den lineære afskrivningsmetode er valgt.

4.4.3 Køb og salg af kontraktrettigheder

Den føromtalte stigning i værdien af kontraktrettigheder tilskrives altså delvist investeringer heri. Nedenstående tabel viser en oversigt over investeringerne i kontraktrettighederne i analyseperioden. Dette er dog udelukkende fodboldspillere, der er erhvervet ved køb, og ikke de egenudviklede fodboldspillere, som altså ikke indregnes i virksomhedens årsrapport, hvilket er argumenteret for tidligere.

¹⁷¹ Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2011; side 37, Årsrapport 2012; side 40, Årsrapport 2013; side 43, Årsrapport 2014; side 43, Årsrapport 2015; side 38

¹⁷² Ibid.

¹⁷³ Ibid.

¹⁷⁴ Ibid.

¹⁷⁵ Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2011; side 42, Årsrapport 2012; side 45, Årsrapport 2013; side 52, Årsrapport 2014; side 52, Årsrapport 2015; side 47

TILGANG AF KONTRAKTRETIGHEDER: BRØNDBYERNES I.F. FODBOLD A/S				
2011	2012	2013	2014	2015
Kr. 7.631.000	Kr. 9.307.000	Kr. 27.155.000	Kr. 31.478.000	Kr. 26.143.000

Tabel 28: Oversigt over tilgang af kontraktrettigheder i Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S¹⁷⁶

Som det ses af tabellen, er der hos virksomheden, specielt i de sidste tre regnskabsår, foretaget en massiv investering i kontraktrettigheder, hvor der er investeret for to cifrede millionbeløb. Dette afspejles af, at der i regnskabsåret 2013 er investeret i 9 nye fodboldspillere, i regnskabsåret 2014 var der tale om 11 nye fodboldspillere, mens der i regnskabsåret 2015 var tale om en investering i 9 nye fodboldspillere¹⁷⁷.

Dette faktum sammenholdt med, at afgang af kontraktrettigheder, hvilket er salg af fodboldspillere, ikke er sket i samme grad, bidrager til udviklingen af den regnskabsmæssige værdi af virksomhedens kontraktrettigheder. Nedenstående tabel viser en oversigt over afgang af kontraktrettigheder for virksomheden i analyseperioden.

AFGANG AF KONTRAKTRETIGHEDER: BRØNDBYERNES I.F. FODBOLD A/S				
2011	2012	2013	2014	2015
Kr. -68.933.000	Kr. -28.477.000	Kr. -16.411.000	Kr. -20.784.000	Kr. -13.732.000

Tabel 29: Oversigt over afgang af kontraktrettigheder i Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S¹⁷⁸

Det er, som tidligere nævnt, ikke muligt at se den regnskabsmæssige værdi af den enkelte kontraktrettighed – hverken nuværende eller nyindkøbte. Det oplyses dog, efter Fondsrådet afgørelse vedrørende årsrapporten for regnskabsåret 2008 for Vejle Boldklub Holding A/S vedrørende kontraktrettigheden på fodboldspilleren Brian Priske, som tidligere i dette speciale er præsenteret, at ingen individuel kontraktrettighed i regnskabsårene 2013 og 2014 udgør over 20 % af den regnskabsmæssige værdi af alle kontraktrettigheder, mens denne procentdel i 2015 er sat til 25 % af den samlede regnskabsmæssige værdi¹⁷⁹.

Anskaffelser til kostpris samt akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger afgangsføres først fra kontraktrettigheder i tilfælde af, at kontraktforholdet ophører¹⁸⁰. Dette kan fx ske hvis fodboldspilleren fritstilles eller sælges. Fortjeneste eller tab ved en sådan handling opgøres jf. virksomhedens årsrapport som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstids-

¹⁷⁶ Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2011; side 44, Årsrapport 2012; side 48, Årsrapport 2013; side 54, Årsrapport 2014; side 55, Årsrapport 2015; side 49

¹⁷⁷ Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2013; side 55, Årsrapport 2014; side 56, Årsrapport 2015; side 49

¹⁷⁸ Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2011; side 44, Årsrapport 2012; side 48, Årsrapport 2013; side 54, Årsrapport 2014; side 55, Årsrapport 2015; side 49

¹⁷⁹ Ibid.

¹⁸⁰ Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2011; side 37, Årsrapport 2012; side 40, Årsrapport 2013; side 43, Årsrapport 2014; side 43, Årsrapport 2015; side 38

punktet¹⁸¹, som det gør sig gældende jf. IAS 38.113. Heri påpeges tilmed, at en sådan fortjeneste eller tab skal indregnes i resultatopgørelsen, hvilket virksomheden også gør¹⁸².

Betalinger i forbindelse med salg af kontraktrettigheder, men også i forbindelse med køb heraf, der først effektueres ved opfyldelse af en række betingelser, tilskrives som henholdsvis eventualaktiver og eventualforpligtelser og indregnes i takt med at disse betingelser måtte blive opfyldt¹⁸³. Denne regnskabspraksis er ligeledes uændret igennem analyseperioden.

4.4.4 Nedskrivninger på kontraktrettigheder

Nedskrivningstest på kontraktrettigheder foretages jf. virksomhedens årsrapport som en pengestrømsgenererende enhed årligt eller når der foreligger objektiv indikationer på værdiforringelse¹⁸⁴, som det foreskrives jf. IAS 36.9. Det vil altså sige, at der foretages årlige test, selvom der ikke nødvendigvis er indikationer på værdiforringelser, hvilket ikke er et krav jf. IAS 36.9, men som bidrager til en højere kvalitet af den udbudte regnskabsinformation i relation til indregnede kontraktrettigheder.

Kontraktrettighederne nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi¹⁸⁵, som det foreskrives jf. IAS 36.60. Dette er en praksis, der ligeledes er fuldt i hele analyseperioden. Nedskrivningerne på kontraktrettigheder for virksomheden har i de enkelte regnskabsår været således:

NEDSKRIVNINGER PÅ KONTRAKTRETIGHEDER: BRØNDBYERNES I.F. FODBOLD A/S				
2011	2012	2013	2014	2015
Kr. -	Kr. -6.921.000	Kr. -	Kr. -18.398.000	Kr. -1.872.000

Tabel 30: Oversigt over foretagne nedskrivninger på kontraktrettigheder i Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S¹⁸⁶

Af tabellen ses det, at der ikke har været foretaget nogen nedskrivninger på kontraktmæssige rettigheder i virksomheden i regnskabsårene 2011 samt 2013, mens der har været foretaget en stor nedskrivning på 18,4 mio. kroner i regnskabsåret 2014.

¹⁸¹ Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2011; side 37, Årsrapport 2012; side 40, Årsrapport 2013; side 43, Årsrapport 2014; side 43, Årsrapport 2015; side 38

¹⁸² Ibid.

¹⁸³ Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2011; side 52, Årsrapport 2012; side 57, Årsrapport 2013; side 61, Årsrapport 2014; side 63, Årsrapport 2015; side 52

¹⁸⁴ Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2011; side 40, Årsrapport 2012; side 43, Årsrapport 2013; side 46, Årsrapport 2014; side 46, Årsrapport 2015; side 42

¹⁸⁵ Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2011; side 37, Årsrapport 2012; side 40, Årsrapport 2013; side 43, Årsrapport 2014; side 43, Årsrapport 2015; side 39

¹⁸⁶ Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2011; side 42, Årsrapport 2012; side 45, Årsrapport 2013; side 52, Årsrapport 2014; side 52, Årsrapport 2015; side 47

Nedskrivningen i regnskabsåret 2012 findes dog væsentligt mere detaljeret beskrevet i årsrapporten end nedskrivningerne i regnskabsårene 2014 samt 2015.

Nedskrivningen i regnskabsåret 2012 fandt sted den 30. september 2012 som et resultat af dårlige sportslige resultater¹⁸⁷. Dette begrundet i, at virksomhedens bestyrelse og direktion ikke anså det for muligt, at virksomhedens ALKA superligahold ville være at finde i toppen af dansk fodbold, hvilket ellers var fastlagt som en forudsætning for den forventede omsætning og indtjening¹⁸⁸. De dårlige sportslige resultater fungerer altså som en intern indikator på værdiforringelse af kontraktrettighederne, da disse har negativ indflydelse på tilskuertallet, bodsalget, salget af sponsorater og merchandise samt tv-indtægter. Den dårligere økonomiske situation har jf. virksomhedens årsrapport en indirekte effekt i form af dårligere mulighed for at sælge fodboldspillere med avance, da mulige købere heraf aflæser selskabets dårligere økonomiske situation og dermed formindsker fodboldklubbens forhandlingsstyrke i sådanne salgsforhandlinger¹⁸⁹. Denne negative spiral var årsagen til den foretagne nedskrivning af virksomhedens kontraktrettigheder på kr. 6.921.000 i regnskabsåret 2012. Nedskrivningstesten er foretaget på baggrund af nytteværdien baseret på budgetter og estimater for regnskabsårene 2013 til 2017 samt fremskrivning for de efterfølgende år og fremskriver de frie pengestrømme med 3 % i årene frem til 2017, mens væksten i perioden efter er sat til 1%¹⁹⁰. Diskonteringsfaktoren anvendt til nedskrivningstesten er fastsat til 10 % før skat¹⁹¹. De immaterielle samt de materielle aktiver er testet som en pengestrømsgenererende enhed, da bestyrelse og direktion ikke mener, at det er muligt at adskille pengestrømmene herfra¹⁹².

Nedskrivningen i regnskabsåret 2014 blev foretaget d. 31. marts, og er som tidligere nævnt ikke nær så detaljeret beskrevet som ovenstående, da denne udelukkende begrundes med en revurdering af bestyrelsens forventning til virksomhedens indtjening de kommende år¹⁹³. Værdiforringelsestesten blev igen foretaget med både immaterielle og materielle aktiver som en pengestrømsgenererende enhed, da disse er koncentreret omkring fodboldforretningen¹⁹⁴. Testen resulterede i et samlet nedskrivningsbehov på kr. 120.900.000, hvoraf de kr. 18.398.000 vedrørte kontraktrettighederne¹⁹⁵. Denne nedskrivningstest er, lige-

¹⁸⁷ Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2012; side 48

¹⁸⁸ Ibid.

¹⁸⁹ Ibid.

¹⁹⁰ Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2012; side 49-50

¹⁹¹ Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2012; side 50

¹⁹² Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2012; side 49

¹⁹³ Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2014; side 46

¹⁹⁴ Ibid.

¹⁹⁵ Ibid.

som den foretagne i regnskabsåret 2012, udført på baggrund af budgetter og estimater for de kommer fem år samt fremskrivning for de efterfølgende¹⁹⁶.

I regnskabsåret 2015 viste den foretagne nedskrivningstest på de enkelte kontraktrettigheder, at kontraktrettighederne på to fodboldspillere pr. 31. december 2015 skulle nedskrives med kr. 1.872.000¹⁹⁷. Årsagen hertil samt hvilke to kontraktrettigheder, der er tale om, er desværre ikke offentliggjort, hvilket alt andet lige ellers ville have givet vigtig regnskabsinformation til regnskabsbruger.

Ud over i regnskabsåret 2015 har ingen af de foretagne nedskrivningstest på individuelle kontraktrettigheder resulteret i nedskrivningsbehov eller behov for tilbageskrivninger af de allerede foretagne¹⁹⁸, som virksomheden naturligvis også foretager tests for.

4.4.5 Leasing af kontraktrettigheder

Virksomheden har opgjort operationel leasing i dennes årsrapporter. Virksomheden oplyser i dennes årsrapporter ikke, hvordan operationel leasing behandles regnskabsmæssigt, men i og med at disse er aflagt i overensstemmelse med de internationale IFRS-regnskabsstandarder, må disse jf. IAS 17.33 være indregnet som en omkostning på et lineært grundlag over leasingperioden.

Der gives ingen oplysninger i forhold til, hvad der er leaset, men det antages til dels at være et udtryk for de fodboldspillere, som virksomheden måtte have på lejekontrakter fra andre fodboldklubber. Det er nemlig udelukkende i regnskabsåret 2012, at Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S ikke har haft en eller flere fodboldspillere tilknyttet på en lejekontrakt¹⁹⁹. Virksomheden må altså derfor også have andre operationelle leasingkontrakter, da værdien heraf i regnskabsåret 2012, som det ses af nedenstående tabel, er kr. 1.928.000. I regnskabsåret 2011 havde virksomheden fodboldspilleren Femi Ajilore tilknyttet på en lejekontrakt fra den hollandske fodboldklub F.C. Groningen²⁰⁰. I regnskabsåret 2013 havde virksomheden fodboldspilleren Kenneth Zohore tilknyttet på en lejekontrakt fra den italienske fodboldklub A.C. Fiorentina²⁰¹. I regnskabsåret 2014 havde virksomheden fodboldspillerne Holmbert Fridjonsson og Teemu Pukki tilknyttet på lejekontrak-

¹⁹⁶ Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2014; side 46

¹⁹⁷ Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2015; side 43

¹⁹⁸ Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2011; side 45, Årsrapport 2012; side 50, Årsrapport 2013; side 46, Årsrapport 2014; side 47

¹⁹⁹ Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2012; side 10

²⁰⁰ Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2011; side 10

²⁰¹ Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2013; side 11

ter fra den skotske fodboldklub Celtic F.C.²⁰², mens virksomheden i regnskabsåret 2015 havde fodboldspilleren Ronnie Schwartz tilknyttet på en lejekontrakt fra den franske fodboldklub En Avant Guingamp²⁰³.

Udviklingen i værdien af operationelle leasingaftaler i analyseperioden belyses i nedenstående tabel.

OPERATIONEL LEASING: BRØNDBYERNES I.F. FODBOLD A/S				
2011	2012	2013	2014	2015
Kr. 3.842.000	Kr. 1.928.000	Kr. 2.521.000	Kr. 3.135.000	Kr. 1.717.000

Tabel 31: Oversigt over operationelle leasingaftaler i Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S²⁰⁴

Det ses af tabellen at virksomhedens operationelle leasing har ligget på et forholdsvis stabilt niveau igennem analyseperioden. Det ses også, at niveauet af operationel leasing er væsentligt lavere sammenlignet med de indregnede kontraktrettigheder, hvorfor købte fodboldspillere må udgøre en større del end lejede fodboldspillere i virksomhedens trup.

Årsrapporten indeholder ingen vurdering af, i hvor stort et omfang den nye IFRS-regnskabsstandard IFRS 16 omhandlende leasing vil påvirke virksomhedens årsregnskab.

4.4.6 Kontraktrettigheder som besiddes med henblik på salg

Virksomheden måler aktiver, der besiddes med henblik på salg, til den laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi på tidspunktet for denne klassifikation og dagsværdien med fradrag af salgsomkostninger jf. IFRS 5.15, hvorefter afskrivning ophører²⁰⁵ jf. IFRS 5.25. Tab ved værdiforringelse, som kan opstå ved den første klassifikation som aktiver, der besiddes med henblik på salg samt gevinster og tab ved efterfølgende måling, som nævnt ovenfor, indregnes i resultatopgørelsen under de poster, som de vedrører²⁰⁶. Aktiver, og de dertil knyttede forpligtelser, udskilles i særskilte linjer i balancen, mens hovedposterne specificeres i noterne, hvor de førnævnte gevinster og tab også oplyses²⁰⁷. Dette er anvendt regnskabspraksis i hele analyseperioden, selvom der ikke forefindes aktiver, som besiddes med henblik på salg i regnskabsåret 2014 og 2015²⁰⁸. Dette skyldes, at det aktiv, som virksomheden i forudgående regnskabsårs besad med henblik på

²⁰² Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2014; side 12

²⁰³ Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2015; side 10

²⁰⁴ Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2011; side 57, Årsrapport 2012; side 61, Årsrapport 2013; side 65, Årsrapport 2014; side 68, Årsrapport 2015; side 58

²⁰⁵ Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2011; side 38, Årsrapport 2012; side 41, Årsrapport 2013; side 44, Årsrapport 2014; side 44

²⁰⁶ Ibid.

²⁰⁷ Ibid.

²⁰⁸ Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2014; side 58, Årsrapport 2015; side 50

salg, Gildhøj Centret, blev solgt i 2013²⁰⁹. Dette aktiv har åbenlyst ingen relation til virksomhedens kontraktrettigheder, hvorfor dette ikke inddrages i nærværende analyse.

4.5 Parken Sport & Entertainment A/S' regnskabsmæssige behandling af kontraktrettigheder

Dette afsnit har til formål at analysere den regnskabsmæssige behandling af kontraktrettigheder for den danske fodboldklub F.C. København, ejet af virksomheden Parken Sport & Entertainment A/S. Afsnittet vil analysere både indregning og måling samt præsentation og oplysning.

Parken Sport & Entertainment A/S er et børsnoteret aktieselskab, hvorfor dettes årsrapport i hele analyseperioden aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) udstedt af International Accounting Standards Board (IASB)²¹⁰. Der har igennem hele analyseperioden ikke været ændringer i anvendt regnskabspraksis, der har påvirket den regnskabsmæssige behandling af de indregnede kontraktrettigheder²¹¹. Årsrapporten er som hovedregel udarbejdet efter det historiske kostprincip²¹².

4.5.1 Indregnede kontraktrettigheder

Virksomheden indregner dens kontraktrettigheder til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og eventuelle nedskrivninger²¹³, som der er mulighed for jf. IAS 38.72. Denne regnskabsstandard giver tilmed muligheden for valg af omvurderingsmodellen, hvortil kostprismodellen dog for virksomheden er anvendt regnskabspraksis i alle regnskabsår i analyseperioden²¹⁴. Virksomheden definerer kostprisen som både anskaffelsesprisen, sandsynlige performancebetalinger samt øvrige omkostninger, der er direkte knyttet til anskaffelsen af den pågældende kontraktrettighed²¹⁵. Denne regnskabspraksis gør sig også gældende for hele analyseperioden. Udspecificeringen af, hvad der indgår i den indregnede kostpris, vurderes at påvirke kvaliteten af den udbudte regnskabspraksis i positiv retning.

Virksomhedens indregnede kontraktrettigheder har udvikles sig således igennem analyseperioden:

²⁰⁹ Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2011; side 16, Årsrapport 2012; side 18, Årsrapport 2013; side 57

²¹⁰ Parken Sport & Entertainment A/S – Årsrapport 2011; side 94, Årsrapport 2012; side 73, Årsrapport 2013; side 78, Årsrapport 2014; side 83, Årsrapport 2015; side 83

²¹¹ Ibid.

²¹² Ibid.

²¹³ Parken Sport & Entertainment A/S – Årsrapport 2011; side 79, Årsrapport 2012; side 57, Årsrapport 2013; side 59, Årsrapport 2014; side 66, Årsrapport 2015; side 66

²¹⁴ Ibid.

²¹⁵ Ibid.

KONTRAKTRETIGHEDER: PARKEN SPORT & ENTERTAINMENT A/S				
2011	2012	2013	2014	2015
Kr. 89.001.000	Kr. 87.096.000	Kr. 64.737.000	Kr. 127.461.000	Kr. 127.540.000

Tabel 32: Oversigt over indregnede kontraktrettigheder i Parken Sport & Entertainment A/S²¹⁶

Det ses af ovenstående tabel, at den regnskabsmæssige værdi af de indregnede kontraktrettigheder er steget markant igennem analyseperioden fra kr. 89.001.000 i første regnskabsår i analyseperioden, 2011, til hele kr. 127.540.000 i sidste regnskabsår i analyseperioden, 2015. Dertil er oplevet et fald i samme regnskabsmæssige værdi i regnskabsåret 2013, hvor de indregnede kontraktrettigheder blot havde en regnskabsmæssig værdi på kr. 64.737.000.

Virksomheden oplyser ikke, hvor mange fodboldspillere den har på kontrakt, men udelukkende indenfor hvilket interval disse udløber samt, at der ved enkelte kontraktrettigheder kan være knyttet betalinger, der først effektueres, når en række betingelser er opfyldt²¹⁷, hvilket også har været tilfældet ved flere af de andre analyseklubbers årsrapporter.

Af grundende nævnt i ovenstående er det ikke muligt at skønne sig frem til en gennemsnitlig værdi af den enkelte kontraktrettighed indregnet i årsrapporterne for Parken Sport & Entertainment A/S i analyseperioden, hvilket vurderes at forringe kvaliteten af den af virksomheden udbudte regnskabsinformation, da regnskabsbruger ikke er i stand til at vurdere, hvorvidt virksomheden er i besiddelse af få store eller mange små kontraktrettigheder. Virksomheden oplyser dog, på baggrund af Fondsrådets afgørelse vedrørende årsrapporten for regnskabsåret 2008 for Vejle Boldklub Holding A/S vedrørende kontraktrettigheden på fodboldspilleren Brian Priske, at ingen enkelt kontraktrettighed i årsrapporterne for regnskabsårene 2011, 2012, 2013 samt 2014 udgør mere end 20 % af den samlede regnskabsmæssige værdi af alle indregnede kontraktrettigheder²¹⁸. Dette er en procentsats, der i regnskabsåret 2015 er hævet til 25 %²¹⁹.

Virksomheden oplyser dog, at kontraktrettigheder antages at have en begrænset levetid²²⁰, som det foreskrives jf. 38.94, da disse jo netop hidrører fra juridiske rettigheder. Denne oplysning påvirker måden hvorpå der af- og nedskrives på disse immaterielle aktiver, hvilket beskrives i de to følgende afsnit.

²¹⁶ Parken Sport & Entertainment A/S – Årsrapport 2011; side 84, Årsrapport 2012; side 64, Årsrapport 2013; side 68, Årsrapport 2014; side 74, Årsrapport 2015; side 74

²¹⁷ Parken Sport & Entertainment A/S – Årsrapport 2011; side 103, Årsrapport 2012; side 81, Årsrapport 2013; side 85, Årsrapport 2014; side 91, Årsrapport 2015; side 91

²¹⁸ Parken Sport & Entertainment A/S – Årsrapport 2011; side 94, Årsrapport 2012; side 73, Årsrapport 2013; side 78, Årsrapport 2014; side 83

²¹⁹ Parken Sport & Entertainment A/S – Årsrapport 2015; side 83

²²⁰ Parken Sport & Entertainment A/S – Årsrapport 2011; side 94, Årsrapport 2012; side 73, Årsrapport 2013; side 78, Årsrapport 2014; side 83, Årsrapport 2015; side 83

4.5.2 Afskrivninger på kontraktrettigheder

De indregnede kontraktrettigheder afskrives lineært over kontraktperioden, hvilket er anvendt regnskabspraksis for alle regnskabsår i analyseperioden²²¹ og et resultat af deres definition som havende begrænset levetid jf. IAS 38.89. Det vil altså sige, at virksomheden i de tre analyseår har valgt at benytte sig af denne afskrivningsmetode fremfor saldometoden, som jf. IAS 38.98 ellers også er en afskrivningsmetode, der er anvendelig på kontraktrettigheder. Hvis en kontraktrettighed forlænges, ændres afskrivningsperioden til at stemme overens med den nye længde heraf²²². Foretagne afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under posten 'Resultat af transferaktiviteter'²²³.

Virksomhedens foretagne afskrivninger på indregnede kontraktrettigheder har udviklet sig således i analyseperioden:

AFSKRIVNINGER PÅ KONTRAKTRETIGHEDER: PARKEN SPORT & ENTERTAINMENT A/S				
2011	2012	2013	2014	2015
Kr. -44.777.000	Kr. -41.725.000	Kr. -40.889.000	Kr. -38.498.000	Kr. -41.295.000

Tabel 33: Oversigt over foretagne afskrivninger på kontraktrettigheder i Parken Sport & Entertainment A/S²²⁴

Det ses af tabellen, at afskrivningerne har været på et nogenlunde stabilt niveau igennem analyseperioden.

4.5.3 Nedskrivninger på kontraktrettigheder

Virksomheden beskriver i årsrapporterne, at den samlede værdi af kontraktrettigheder testes for værdiforringelse sammen med øvrige langfristede aktiver, der måtte være tilknyttet den underliggende aktivitet²²⁵. Som det foreskrives jf. IAS 36.60 nedskrives til genindvindingsværdien, som opgøres på basis af fremtidige pengestrømme eller som en samlet skønnet salgsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi²²⁶. Ud over at der testes for, om den samlede værdi af de indregnede kontraktrettigheder er værdiforringet, foretages der også en individuel vurdering af et eventuelt nedskrivningsbehov for fodboldspillere, der er skadet, udlejede eller som på lang sigt ikke vurderes at kunne indgå i de sportslige planer for fodboldklubbens førsteholdstrup²²⁷.

²²¹ Parken Sport & Entertainment A/S – Årsrapport 2011; side 79, Årsrapport 2012; side 57, Årsrapport 2013; side 59, Årsrapport 2014; side 66, Årsrapport 2015; side 66

²²² Ibid.

²²³ Ibid.

²²⁴ Parken Sport & Entertainment A/S – Årsrapport 2011; side 94, Årsrapport 2012; side 73, Årsrapport 2013; side 78, Årsrapport 2014; side 83, Årsrapport 2015; side 83

²²⁵ Parken Sport & Entertainment A/S – Årsrapport 2011; side 79, Årsrapport 2012; side 58, Årsrapport 2013; side 60, Årsrapport 2014; side 67, Årsrapport 2015; side 67

²²⁶ Ibid.

²²⁷ Ibid.

Hvis der igennem disse tests forefindes et nedskrivningsbehov, indregnes en sådan nedskrivning i resultatopgørelsen under 'Særlige poster'²²⁸. Hvis der undertiden sker ændringer i de skøn og forudsætninger, hvorpå der tidligere var foretaget nedskrivninger, tilbageføres en nedskrivning. Dette kan dog kun ske i et sådan omfang, at den regnskabsmæssige værdi, aktiviteten ville have haft efter afskrivninger, ikke overstiger, hvad den regnskabsmæssige værdi herfor ville have været, hvis nedskrivningen ikke var sket.

Virksomhedens foretagne nedskrivninger på kontraktuelle rettigheder ses af nedenstående tabel.

NEDSKRIVNINGER PÅ KONTRAKTRETIGHEDER: PARKEN SPORT & ENTERTAINMENT A/S				
2011	2012	2013	2014	2015
Kr. -	Kr. -	Kr. -9.052.000	Kr. -	Kr. -

Tabel 34: Oversigt over foretagne nedskrivninger på kontraktrettigheder i Parken Sport & Entertainment A/S²²⁹

Af ovenstående tabel ses det, at det udelukkende er i regnskabsåret 2013, at virksomheden har foretaget nedskrivninger på kontraktmæssige rettigheder. I dette regnskabsår er virksomhedens indregnede kontraktrettigheder nedskrevet med kr. 9.052.000. I alle andre regnskabsår i analyseperioden er der efter individuel vurdering under ovennævnte hensyn til udlejning, skader og sportslige præstationer samt tests, hvor kontraktrettigheder indgår i en pengestrømsgenerende enhed, ikke foretaget nedskrivninger på kontraktmæssige rettigheder²³⁰.

I regnskabsåret 2013 er nedskrivninger foretaget på baggrund af test af værdiforringelse for stadion, kontraktrettigheder og egne kontorarealer samlet, da det er ledelsens vurdering, at pengestrømmene hidrørende herfra ikke kan udskilles til enkeltaktiver²³¹. Den eneste information regnskabsbruger får for baggrunden for nedskrivningsvurderingen er, at denne er foretaget på baggrund af sportslige forudsætninger²³². Dertil oplyses også, at den brugte diskonteringsfaktor før skat er 10,45 %²³³, hvorfor nytteværdien må være benyttet som genindvindingsværdi.

4.5.4 Køb og salg af kontraktrettigheder

Stigningen i virksomhedens indregnede kontraktrettigheder i analyseperioden kan forklares vha. henholdsvis tilgange og afgang heraf for virksomheden i analyseperioden. Her er igen udelukkende tale om kontraktrettigheder, der er indregnet i virksomhedens balance, hvilket altså vil sige kontraktrettigheder, som

²²⁸ Parken Sport & Entertainment A/S – Årsrapport 2011; side 79, Årsrapport 2012; side 58, Årsrapport 2013; side 60, Årsrapport 2014; side 68, Årsrapport 2015; side 68

²²⁹ Parken Sport & Entertainment A/S – Årsrapport 2011; side 94, Årsrapport 2012; side 73, Årsrapport 2013; side 78, Årsrapport 2014; side 83, Årsrapport 2015; side 83

²³⁰ Ibid.

²³¹ Parken Sport & Entertainment A/S – Årsrapport 2013; side 28

²³² Ibid.

²³³ Ibid.

virksomheden har betalt en transfersum for, og hvor der dermed er en kostpris at indregne. Tilgange til virksomhedens indregnede kontraktrettigheder ses af nedenstående tabel.

TILGANG AF KONTRAKTRETIGHEDER: PARKEN SPORT & ENTERTAINMENT A/S				
2011	2012	2013	2014	2015
Kr. 57.985.000	Kr. 52.822.000	Kr. 33.873.000	Kr. 128.784.000	Kr. 59.300.000

Tabel 35: Oversigt over tilgang af kontraktrettigheder i Parken Sport & Entertainment A/S²³⁴

Det ses af tabellen at virksomhedens tilgange har været stigende i analyseperioden, med et fald i regnskabsåret 2013, hvilket også afspejler den samme udvikling i de samlede indregnede kontraktrettigheder for virksomheden i perioden.

Samme udvikling ses tilnærmelsesvis tilmed af virksomhedens afgang af kontraktrettigheder af nedenstående tabel, hvorfor udviklingen delvist er forklaret heraf.

AFGANG AF KONTRAKTRETIGHEDER: PARKEN SPORT & ENTERTAINMENT A/S				
2011	2012	2013	2014	2015
Kr. -69.244.000	Kr. -80.869.000	Kr. -52.777.000	Kr. -101.292.000	Kr. -46.191.000

Tabel 36: Oversigt over afgang af kontraktrettigheder i Parken Sport & Entertainment A/S²³⁵

Virksomheden oplyser både transferindtægter og –omkostninger. Transferindtægter indeholder jf. virksomhedens årsrapporter beløb, som er opnået ved salg af kontraktrettigheder, herunder efterfølgende performancebaserede betalinger, hvortil der fratrækkes den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet, eventuelle salgsomkostninger som fx honorarer til agenter og solidaritetsbetalinger til tidligere fodboldklubber²³⁶. Fortjeneste eller tab ved salg af kontraktrettigheder indgår i resultatopgørelsen og opgøres, som det foreskrives jf. IAS 38.113, som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet²³⁷. Transferomkostninger omfatter fx præmier til forsikring af spillertruppen, forventede omkostninger til overholdelse af betingede forpligtelser i indgåede kontrakter samt den ikke-afskrevne del af kontraktrettigheder på salgstidspunktet²³⁸. Både transferindtægter og trans-

²³⁴ Parken Sport & Entertainment A/S – Årsrapport 2011; side 94, Årsrapport 2012; side 73, Årsrapport 2013; side 78, Årsrapport 2014; side 83, Årsrapport 2015; side 83

²³⁵ Parken Sport & Entertainment A/S – Årsrapport 2011; side 94, Årsrapport 2012; side 73, Årsrapport 2013; side 78, Årsrapport 2014; side 83, Årsrapport 2015; side 83

²³⁶ Parken Sport & Entertainment A/S – Årsrapport 2011; side 77, Årsrapport 2012; side 56, Årsrapport 2013; side 58, Årsrapport 2014; side 65, Årsrapport 2015; side 65

²³⁷ Parken Sport & Entertainment A/S – Årsrapport 2011; side 78, Årsrapport 2012; side 59, Årsrapport 2013; side 59, Årsrapport 2014; side 66, Årsrapport 2015; side 66

²³⁸ Parken Sport & Entertainment A/S – Årsrapport 2011; side 77, Årsrapport 2012; side 56, Årsrapport 2013; side 58, Årsrapport 2014; side 66, Årsrapport 2015; side 66

feromkostninger, samt fortjeneste eller tab på salg af kontraktrettigheder, er behandlet ens regnskabsmæssigt i hele analyseperioden. Transferindtægter og -omkostninger er skitseret i nedenstående tabeller.

INDTÆGTER PÅ TRANSFERAKTIVITETER: PARKEN SPORT & ENTERTAINMENT A/S				
2011	2012	2013	2014	2015
Kr. 30.261.000	Kr. 72.491.000	Kr. 69.775.000	Kr. 60.691.000	Kr. 18.740.000

Tabel 37: Oversigt over transferindtægter i Parken Sport & Entertainment A/S²³⁹

OMKOSTNINGER PÅ TRANSFERAKTIVITETER: PARKEN SPORT & ENTERTAINMENT A/S				
2011	2012	2013	2014	2015
Kr. -4.196.000	Kr. -23.404.000	Kr. -488.000	Kr. -36.877.000	Kr. -24.268.000

Tabel 38: Oversigt over transferomkostninger i Parken Sport & Entertainment A/S²⁴⁰

Virksomheden oplyser udelukkende, at positive udviklinger i resultatet af transferaktiviteter skyldes salg af kontraktrettigheder. Dette er tilfældet i regnskabsåret 2011, hvor virksomheden solgte kontraktrettigheden på William Kvist²⁴¹, i regnskabsåret 2012, hvor virksomheden solgte kontraktrettighederne på Dame N'Doye og Bryan Oviedo²⁴², samt i regnskabsåret 2013, hvor virksomheden ikke nævner, hvilke salg af kontraktrettigheder, der skulle have givet overskuddet²⁴³. Negative udviklinger i resultatet af transferaktiviteter forklarer virksomheden med lavere avance ved afhændelse af kontraktrettigheder, som tilfældet er i regnskabsåret 2014 samt 2015²⁴⁴.

Til enkelte salg og køb kan hidrøre betalinger, der først effektueres, når en række betingelser er opfyldt, hvorfor indtægter eller udgifter forbundet hermed først indregnes, når de givne betingelser er opfyldt²⁴⁵

Derudover oplyser virksomheden ligeledes i årsrapporterne for regnskabsårene 2013-2015, at der er enkelte kontraktrettigheder, som indeholder bestemmelser om deling af salgssummer ved eventuelle salg²⁴⁶, hvilket kan indikere player-sponsorater eller specielle aftaler med fodboldagenter eller sågar fodboldspillere selv.

²³⁹ Parken Sport & Entertainment A/S – Årsrapport 2011; side 53, Årsrapport 2012; side 32, Årsrapport 2013; side 34, Årsrapport 2014; side 40, Årsrapport 2015; side 40

²⁴⁰ Parken Sport & Entertainment A/S – Årsrapport 2011; side 53, Årsrapport 2012; side 32, Årsrapport 2013; side 34, Årsrapport 2014; side 40, Årsrapport 2015; side 40

²⁴¹ Parken Sport & Entertainment A/S – Årsrapport 2011; side 35

²⁴² Parken Sport & Entertainment A/S – Årsrapport 2012; side 7

²⁴³ Parken Sport & Entertainment A/S – Årsrapport 2013; side 7

²⁴⁴ Parken Sport & Entertainment A/S – Årsrapport 2014; side 11, Årsrapport 2015; side 25

²⁴⁵ Parken Sport & Entertainment A/S – Årsrapport 2011; side 102, Årsrapport 2012; side 80-81, Årsrapport 2013; side 84-85, Årsrapport 2014; side 90-91, Årsrapport 2015; side 90-91

²⁴⁶ Parken Sport & Entertainment A/S – Årsrapport 2013; side 85, Årsrapport 2014; side 91, Årsrapport 2015; side 91

4.5.5 Leasing af kontraktrettigheder

Virksomhedens årsrapporter indeholder umiddelbart ingen beskrivelse af, hvordan operationel leasing behandles regnskabsmæssigt. Der er dog, i årsrapporten for regnskabsåret 2015 under stillingtagen til, hvorledes den nye IFRS-regnskabsstandard IFRS 16 omhandlende leasing påvirker virksomhedens økonomi, beskrevet, at det på nuværende tidspunkt udelukkende er finansielle leasingkontrakter, der indregnes i balancen²⁴⁷, hvilket peger i retning af en regnskabsmæssig behandling jf. IAS 17.

Det er samtidigt udelukkende i de fire seneste regnskabsår, at der er af virksomhedens årsrapporter fremgår operationelle leasingaftaler, som det ses af nedenstående tabel.

OPERATIONEL LEASING: PARKEN SPORT & ENTERTAINMENT A/S				
2011	2012	2013	2014	2015
X	Kr. 60.787.000	Kr. 50.899.000	Kr. 51.030.000	Kr. 59.929.000

Tabel 39: Oversigt over operationelle leasingaftaler i Parken Sport & Entertainment A/S²⁴⁸

Som det ses af ovenstående tabel er niveauet af operationelle leasingydelser nogenlunde stabilt igennem analyseperioden samtidigt med, at disse er på et lavere niveau sammenlignet med de indregnede kontraktrettigheder. Der er som sådan ingen beskrivelse af, hvad disse leasingaftaler består af, men da disse er præsenteret under noten for materielle aktiver²⁴⁹, antages disse ikke at have karakter af kontraktrettigheder, hvorfor de ikke analyseres yderligere i denne sammenhæng.

Der er, som nævnt ovenfor, i årsrapporten fra 2015 foretaget en vurdering af, hvordan en implementering af den nye IFRS-regnskabsstandard IFRS 16 omhandlende leasing på nuværende tidspunkt ville have påvirket virksomhedens årsrapport. Vurderingen lyder på, at en sådan implementering ville have forøget de samlede aktiver og forpligtelser med et beløb, der ligger i niveauet kr. 300-350 mio.²⁵⁰, hvilket naturligt vil forværre virksomhedens soliditet betragteligt, da en sådan implementering ikke påvirker egenkapitalen men udelukkende balancen.

4.5.6 Kontraktrettigheder som besiddes med henblik på salg

Virksomheden beskriver i årsrapporterne for regnskabsårene 2013, 2014 samt 2015, at afhændelsesgrupper bestemt for salg måles til den laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi før den besluttede ændring til klassifikation som et aktiv, der besiddes med henblik på salg, og dagsværdien fratrasket salgsom-

²⁴⁷ Parken Sport & Entertainment A/S – Årsrapport 2015; side 70

²⁴⁸ Parken Sport & Entertainment A/S – Årsrapport 2013; side 41, Årsrapport 2014; side 85, Årsrapport 2015; side 85

²⁴⁹ Ibid.

²⁵⁰ Parken Sport & Entertainment A/S – Årsrapport 2015; side 70

kostninger²⁵¹, som det foreskrives jf. IFRS 5.15. Der er dog ikke i nogle af årsrapporterne for regnskabsårene i analyseperioden udspecificeret aktiver, der besiddes med henblik på salg i balancen²⁵², hvorfor dette ikke analyseres i nærværende afsnit.

4.6 Sammenligning

Følgende afsnit har til formål at analysere forskelle og ligheder mellem den regnskabsmæssige behandling af kontraktrettigheder i de fire i ovenstående analyse anvendte fodboldklubber med henblik på, hvad der i højst grad bidrager positivt til kvaliteten af den udbudte regnskabsinformation. Afsnittet berører de samme emner som ovenstående analyseafsnit.

Alle fire i analysen inddragede fodboldklubber er, som tidligere nævnt, børsnoterede aktieselskaber og aflægger derfor årsrapport efter de internationale IFRS-regnskabsstandarder. Derfor er muligt at sammenligne den regnskabsmæssige behandling af kontraktrettigheder på tværs af årsrapporterne for henholdsvis Aalborg Boldspilklub A/S, Aarhus Elite A/S, Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S samt Parken Sport & Entertainment A/S, hvilket sker i nærværende afsnit.

For det første er det i analysen fremkommet, at alle fire virksomheder indregner kontraktrettigheder i årsrapporten ved hjælp af kostprismodellen, hvilket er i overensstemmelse med IAS 38. Kostprisen er ikke defineret ens i de fire virksomheders årsregnskaber, da ordvalget og udspecificeringen af, hvad der indgår i denne, er forskellig. Det antages dog alligevel i store træk at være den samme opgørelsesmetode, hvor virksomheden Aarhus Elite A/S bidrager med den mest udførlige definition, der lyder: *”betaling til sælgende klub, agenthonorarer og sign on fees til fodboldspillere, herunder også sign on fees i forbindelse med kontraktforlængelse, med fradrag af akkumulerede afskrivninger og eventuelle nedskrivninger”*²⁵³.

Det betyder samtidigt, at omvurderingsmodellen er fravalgt, hvorfor virksomhederne ikke har muligheden for at opskrive de indregnede kontraktrettigheder, hvis disse måtte opleves at stige i værdi. Dette kan nemt være tilfældet i en branche som fodboldbranchen, hvor gode sportslige præstationer hos den enkelte fodboldspiller, hvad enten det er for fodboldklubbens førstehold eller et eventuelt landshold, forventeligt kan føre til, at en fodboldspillers markedsværdi stiger.

Af den grund findes det bemærkelsesværdigt, at omvurderingsmodellen ikke anvendes til indregning af kontraktrettigheder på fodboldspillere, da dette med udgangspunkt i førnævnte argumentation, alt andet

²⁵¹ Parken Sport & Entertainment A/S – Årsrapport 2013; side 57, Årsrapport 2014; side 64, Årsrapport 2015; side 64

²⁵² Parken Sport & Entertainment A/S – Årsrapport 2011; side 42 + 84, Årsrapport 2012; side 22 + 64, Årsrapport 2013; side 24 + 68, Årsrapport 2014; side 30 + 74, Årsrapport 2015; side 30 + 74

²⁵³ Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2011/12; side 32, Årsrapport 2012/13; side 31, Årsrapport 2013/14; side 37, Årsrapport 2014/15; side 39, Årsrapport 2015/16; side 42

lige vil føre til en forbedret kvalitet af den udbudte regnskabsinformation i relation til bestræbelsen efter det retvisende billede. Dertil hører dog, at det jf. IAS 38.72 er et krav for anvendelse af omvurderingsmodellen, at der forefindes et aktiv marked for det pågældende aktiv. Denne problemstilling diskuteres i specialets tredje del.

Derudover bidrager den opgivne oversigt over den regnskabsmæssige værdi af de indregnede kontraktrettigheder i Aarhus Elite A/S fordelt på restløbetid positivt til kvaliteten af den udbudte regnskabsinformation, selvom en sådan oversigt ikke er et krav jf. IAS 38. Dette gør regnskabsbruger i stand til at vurdere risikoen samt modsat indtjeningsmuligheder ved at have henholdsvis mange lange eller korte kontraktrettigheder indregnet i regnskabet. Derfor kunne en sådan oversigt have bidraget positivt til kvaliteten af den udbudte regnskabsinformation hos de andre analyserede virksomheder, hvis en sådan var inkorporeret i disse virksomheders regnskaber.

Det vurderes samtidigt, at Fondsrådets afgørelse vedrørende årsrapporten for regnskabsåret 2008 for Vejle Boldklub Holding A/S vedrørende kontraktrettigheden på fodboldspilleren Brian Priske har haft en positiv indflydelse på kvaliteten af den udbudte regnskabsinformation. I og med at virksomhederne er nødt til at forholde sig til størrelsen af den enkelte kontraktrettighed i forhold til de samlede kontraktrettigheder, gør det regnskabsbruger i stand til at sikre sig, at ingen regnskabsmæssig værdi af en enkelt kontraktrettighed er væsentligt større end den regnskabsmæssige værdi af de samlede indregnede kontraktrettigheder og dermed tynger virksomheden med uforholdsmæssigt stor risiko. Afgørelsen nødsagede fx Aarhus Elite A/S til at opgive værdien af kontraktrettigheden på fodboldspilleren Mate Vadsatze, hvilket højst sandsynligt ikke var information, som regnskabsbruger have fået, hvis denne afgørelse ikke havde været afsagt.

For det andet belyser specialets ovenstående analysedel, at alle fire virksomheder benytter sig af den lineære afskrivningsmetode i relation til kontraktrettigheder, hvilket er i overensstemmelse med IAS 38. Det må af denne årsag antages, at en lineær værdiforringelse, modsat en øget værdiforringelse i de første år efter anskaffelse, som saldometoden afspejler, ses som den mest retvisende i relation til kontraktrettighedernes forventede forbrugsmønster. Dertil hører også, at der for kontraktrettigheder som oftest ikke er nogen scrapværdi, da en sådan ikke har nogen økonomisk værdi for virksomheden efter udløb, hvorfor den lineære afskrivningsmetode findes relevant, da denne metode efter slutningen af afskrivningsperioden, der er kontraktrettighedens længde, resulterer i en regnskabsmæssig værdi på 0. Afskrivningsberettigelsen beror jf. IAS 38.89 på, at aktivets brugstid er begrænset, hvilket er tilfældet for kontraktrettigheder grundet den juridiske tidsbegrænsning i form af kontraktens længde. Det er dog udelukkende Parken Sport & Entertainment, der oplyser det direkte i de gennemgåede årsrapporter, hvorimod de resterende virksomheders kontraktrettigheder nødvendigvis også må have begrænset brugstid, da der afskrives herpå. Det vurderes

ikke at have den store betydning på kvaliteten af den udbudte regnskabsinformation i relation til kontraktrettigheder, hvorvidt denne oplysning gives eller ej, da regnskabsbruger i højere grad fokuserer på selve værdiforringelsen og ikke baggrunden herfor.

Tilmed adskilles foretagne afskrivninger ikke fra foretagne nedskrivninger i analyseperiodens årsrapporter for virksomheden Aalborg Boldspilklub A/S, hvilket vanskeliggør at få et overblik over, hvilke værdier der hidrører fra hvilken regnskabsmæssig praksis. Det er dog muligt at finde kvalitativt beskrivende oplysninger andetsteds i årsrapporterne, der gør regnskabsbruger i stand til at skelne mellem de to ovenstående. I de tre resterende analysevirksomheders årsrapporter udsendt i analyseperioden er af- og nedskrivninger dog adskilt. Dette vurderes i højere grad at bidrage positivt til kvaliteten af den udbudte regnskabsinformation, da denne information er nemmere tilgængelig.

For det tredje oplyser alle fire inddragede virksomheder, at der foretages nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelser på kontraktrettighederne, samt at der nedskrives hvis genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, som det foreskrives jf. IAS 36.

Det er dog ganske få gange, at der hos de fire virksomheder er foretaget nedskrivninger af kontraktrettigheder henover analyseperioden. Det er udelukkende virksomhederne Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S samt Parken Sport & Entertainment A/S, der har foretaget nedskrivninger af kontraktrettigheder i analyseperioden. Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S har nedskrevet de indregnede kontraktrettigheder med kr. 6.921.000 i regnskabsåret 2012, med kr. 18.398.000 i regnskabsåret 2014 samt med kr. 1.872.000 i regnskabsåret 2015, mens Parken Sport & Entertainment A/S har nedskrevet de indregnede kontraktrettigheder med kr. 9.052.000 i regnskabsåret 2013.

De foretagne nedskrivninger af kontraktrettigheder er foretaget på baggrund af nytteværdien, mens de oplyste diskonteringsfaktorer er på samme niveau. Der har, bortset fra nedskrivningen hos Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S i regnskabsåret 2015, været tale om nedskrivningstest på pengestrømsgenererende enheder, hvori kontraktrettighederne er indeholdt, da de repræsentative ledelsers vurdering har været, at det ikke var muligt at adskille pengestrømmene herfra. Nedskrivningen hos Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S i regnskabsåret 2015 er foretaget på de enkelte kontraktrettigheder, hvilket er eneste gang i analyseperioden hos alle inddragede virksomheder, at en sådan nedskrivningstest resulterer i en reel nedskrivning. Der er desværre ikke de store oplysninger opgivet i forbindelse med denne nedskrivning, hvilket ellers ville have gavnet bestræbelsen på at opnå en årsrapport, der udgør et retvisende billede af virksomhedens finansielle stilling, da det ville give regnskabsbruger information om indikatorer på værdiforringelse af den enkelte kontraktrettighed. Parken Sport & Entertainment A/S oplyser dog, som den eneste virksomhed, at sådanne

individuelle vurderinger af kontraktrettigheder beror på hensyntagen til udlejninger, skader og sportslige præstationer hos den enkelte fodboldspiller.

Virksomhederne er generelt sparsomme med information, hvad angår årsager til nedskrivning af kontraktrettigheder. Det er generelt de sportslige forudsætninger og resultater samt forventninger til virksomhedens indtjening, der gives som årsag til foretagne nedskrivninger af kontraktrettigheder, hvilket ikke bidrager betydeligt til at give regnskabsbruger en forståelse for, hvorfor kontraktrettighederne som helhed er vurderet mindre værd. I forbindelse med nedskrivningen i regnskabsåret 2012 hos virksomheden Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S er det dog beskrevet, hvordan dårligere sportslige resultater end forventet resulterer i et nedskrivningsbehov på virksomhedens indregnede kontraktrettigheder. Dårligere sportslige præstationer resulterer i lavere indtægter, både hvad angår sponsorer, tv og merchandise. Dette stiller virksomheden i en dårligere økonomiske situation, der kan gøre denne nødsaget til at sælge fodboldspillere til et lavere beløb, end tilfældet ville have været, hvis den økonomiske situation var god. Det er dog udelukkende i forbindelse med den foretagne nedskrivning hos virksomheden Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S i regnskabsåret 2012, at beskrivelsen er så udførlig, hvilket i dette regnskabsår vurderes at højne kvaliteten af den udbudte regnskabsinformation. Det er dog heller ikke nødvendigvis sådan, at situationen for Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S kan overføres til de andre analyserede fodboldklubber, hvor økonomien i Parken Sport & Entertainment A/S fx er af en helt anden størrelse end de tre andre og specielt i forhold til Aalborg Boldspilklub A/S og Aarhus Elite A/S. Dette ses fx af Bilag 1 samt Bilag 2, der viser virksomhedernes nettoomsætning samt balancesum.

For det fjerde oplyser alle de inddragede virksomheder i analysen en oversigt over til- og afgang af kontraktrettigheder, hvilket er et krav jf. IAS 38.118. Alle virksomheder behandler ligeledes fortjeneste og tab, samt eventualaktiver- og forpligtelser jf. efter de internationale regnskabsstandarde. Der er dog forskel på, hvordan virksomhedernes transferindtægter og –omkostninger beregnes samt præsenteres. Transferindtægterne beregnes ens i alle fire inddragede analysevirksomheder som beløbet opnået ved salg af kontraktrettigheder, medregnet performancebaserede betalinger og fratrasket honorarer til agenter samt solidaritetsbetalinger til fodboldspillerens tidligere fodboldklubber. Alle virksomheder, på nær Aarhus Elite A/S, oplyser også beløb herfor. Aarhus Elite A/S oplyser dog udelukkende nettotransferindtægter, hvor transferomkostninger allerede er fratrasket. Dette resulterer naturligt i dårligere regnskabsinformation for regnskabsbruger, da en så udspecificeret præsentation som muligt, giver den bedste regnskabsinformationskvalitet, da regnskabsbruger i så fald har adgang til værdier af alle regnskabsposter.

Virksomhederne beregner dog ikke transferomkostningerne ens. Aalborg Boldspilklub A/S indregner i posten salgsomkostninger, restværdier ved salg, præmier til forsikring af spillertruppen samt lejeomkostning

på lejede fodboldspillere. Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S indregner også salgsomkostninger og restværdier ved salg. Aarhus Elite A/S beregner derimod posten som den regnskabsmæssige værdi af afhændede kontraktrettigheder med tillæg af salgsomkostninger og andre fodboldklubbers andele af transfersummer. Parken Sport og Entertainment A/S indregner fx præmier til forsikring af spillertruppen, forventede omkostninger til overholdelse af betingede forpligtelser i indgåede kontrakter samt den ikke-afskrevne del af kontraktrettigheder på salgstidspunktet. Der er altså stor forskel på, hvorledes denne post beregnes, hvilket mindsker kvaliteten af den udbudte regnskabsinformation for regnskabsbruger hvad angår graden af sammenlignelighed.

For det femte fremviser den i ovenstående afsnit foretagne analyse, at de inddragede virksomheder indregner operationelle leasingaftaler i resultatopgørelsen over leasingperioden, som det foreskrives jf. IAS 17, selvom det ikke er alle af virksomhederne, der skriver dette direkte i analyserede årsrapporter. Aalborg Boldspilklub A/S indregner tilmed lejeomkostninger til lejede fodboldspillere i transferomkostninger, hvortil det dog ikke er muligt at udspecificere den del heraf, der direkte går til denne aktivitet. Der er umiddelbart heller ikke nogen information at hente i forhold til, hvad de operationelle leasingaftaler består af. Derfor kan det som regnskabsbruger være svært at sætte sig ind i, hvad der består i lejeaftaler med fodboldspillere og hvad der fx består i lejeaftaler af biler, hvilket ikke bidrager positivt til bestræbelsen efter årsrapporten som det retvisende billede. Værdien af operationelle leasingaftaler hos de fire analyserede virksomheder er dog overordnet set på et væsentligt lavere niveau end de indregnede kontraktrettigheder, hvilket dog ikke gør, at oplysningerne opgivet i forbindelse hermed, ikke bør være bedre for at imødekomme kravet om et retvisende billede.

For det sjette fremkommer det af analysen, at virksomhederne inddraget heri indregner aktiver bestemt for salg til den laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi på tidspunktet for omklassifikation og dagsværdien med fradrag af salgsomkostninger, som det foreskrives jf. IFRS 5. Det er dog ikke alle virksomheder, der har foretaget denne omklassifikation i alle regnskabsår i analyseperioden. Fælles for alle virksomheder er dog, at ingen kontraktrettigheder er omklassificeret til aktiver bestemt for salg i analyseperioden. Derfor er det også vanskeligt at vurdere på de opgivne oplysninger i forbindelse hermed.

Ovenstående analyse samt sammenligning af de heri inddragede virksomheders regnskabsmæssige behandling af kontraktrettigheder er skitseret i nedenstående tabel for at give et overblik over hovedpunkterne i disse afsnit. En sådan tabel er af denne årsag samtidigt overfladisk og går ikke i dybden med forskellige nuancer i analysen.

	AALBORG BOLD- SPILSKLUB A/S	AARHUS ELITE A/S	BRØNDBYERNES I.F. FODBOLD A/S	PARKEN SPORT & ENTERTAINMENT A/S
Indregnede kontraktrettigheder	Indregner kontraktrettigheder vha. kostprismodellen	Indregner kontraktrettigheder vha. kostprismodellen	Indregner kontraktrettigheder vha. kostprismodellen	Indregner kontraktrettigheder vha. kostprismodellen
Afskrivninger på kontraktrettigheder	Afskriver kontraktrettigheder vha. den lineære afskrivningsmetode	Afskriver kontraktrettigheder vha. den lineære afskrivningsmetode	Afskriver kontraktrettigheder vha. den lineære afskrivningsmetode	Afskriver kontraktrettigheder vha. den lineære afskrivningsmetode
Nedskrivninger på kontraktrettigheder	Ingen nedskrivninger på kontraktrettigheder	Ingen nedskrivninger på kontraktrettigheder	Nedskrivning af kontraktrettigheder på: - Kr. 6.921.000 i regnskabsåret 2012 ved test på pengestrømsgenererende enhed - Kr. 18.398.000 i regnskabsåret 2014 ved test på pengestrømsgenererende enhed - Kr. 1.872.000 i regnskabsåret 2015 efter test på enkelte kontraktrettigheder	Nedskrivning af kontraktrettigheder på: Kr. 9.052.000 i regnskabsåret 2013 ved test på pengestrømsgenererende enhed
Køb og salg af kontraktrettigheder	Oversigt over til- og afgang af kontraktrettigheder samt transfer indtægter og omkostninger	Oversigt over til- og afgang af kontraktrettigheder samt transfer indtægter og omkostninger	Oversigt over til- og afgang af kontraktrettigheder samt transfer indtægter og omkostninger	Oversigt over til- og afgang af kontraktrettigheder samt transfer indtægter og omkostninger
Leasing af kontraktrettigheder	Indregner operationelle leasingaftaler, dog ikke oplyst om disse er kontraktrettigheder	Indregner operationelle leasingaftaler, dog ikke oplyst om disse er kontraktrettigheder	Indregner operationelle leasingaftaler, dog ikke oplyst om disse er kontraktrettigheder	Indregner operationelle leasingaftaler, dog ikke oplyst om disse er kontraktrettigheder
Kontraktrettigheder som besiddes med henblik på salg	Ingen kontraktrettigheder omklassificeret til aktiver bestemt for salg	Ingen kontraktrettigheder omklassificeret til aktiver bestemt for salg	Ingen kontraktrettigheder omklassificeret til aktiver bestemt for salg	Ingen kontraktrettigheder omklassificeret til aktiver bestemt for salg

Tabel 40: Oversigt over hovedpunkterne i specialets analyse²⁵⁴

²⁵⁴ Egen tilvirkning ud fra specialets analyse

Spørgsmålet er derfor, hvorvidt den regnskabsmæssige behandling af kontraktrettigheder på ovenstående områder kan gøres anderledes, så den i højere grad tilgodeser kravet om det retvisende billede. Det ses af analysen samt eksemplificeret i nedenstående afsnit, at der er stor forskel på, hvordan kontraktrettigheder indregnes alt efter, hvordan disse er erhvervet, hvilket ikke bidrager positivt til opfyldelse af dette krav.

4.6.1 Eksemplificering af erhvervelsesmetoderne

Følgende afsnit har til formål at eksemplificere indregningen af de tre forskellige erhvervelsestyper af fodboldspillere for fodboldklubber i den danske ALKA Superliga – køb, egen avl og leje – for derefter at analysere forskellene herimellem.

Som det tidligere er beskrevet, og som det tilmed ses af analysen, er der tre erhvervelsesmuligheder af kontraktrettigheder på fodboldspillere for danske fodboldklubber. Det er muligt for fodboldklubben at købe en fodboldspiller fra en anden fodboldklub, det er muligt at leje en fodboldspiller fra en anden fodboldklub samt det er muligt at udvikle fodboldspilleren selv gennem fodboldklubbens ungdomsudviklingssystem. Som det ligeledes ses af både redegørelsen og analysen, indregnes kontraktrettigheder på fodboldspillere forskelligt alt efter hvordan disse er erhvervet. Følgende er et eksempel på indregning af fodboldspillere erhvervet på de tre forskellige måder, for på den måde at klargøre forskellene herved.

For det første, kan en kontraktrettighed på en fodboldspiller erhverves ved køb fra anden fodboldklub. Hvis dette er tilfældet, har virksomheden en kostpris, som kan indregnes, da analysen netop viste, at dette var den foretrukne indregningsmodel for kontraktrettigheder i de analyserede fodboldklubber. Denne kostpris er kort sagt anskaffelsesprisen tillagt omkostninger, der direkte kan knyttes hertil.

Hvis det antages at fodboldklubben F.C. AA køber fodboldspilleren Anders Andersen hos fodboldklubben F.C. BB for kr. 1.000.000 inklusiv agenthonorarer og sign on fees og skriver en 3-årig kontrakt med vedkommende, hvorefter fodboldspillere sælges for en transfersum på kr. 2.000.000, vil indregningen, hvis dette antages at være eneste aktivitet i fodboldklubben, se således ud:

EKSEMPEL: KØB OG SALG AF FODBOLDSPILLER			
	År 1	År 2	År 3
	RESULTATOPGØRELSE		
Transferindtægter	kr. -	kr. -	kr. 2.000.000
Afskrivninger	kr. -333.333	kr. -333.333	kr. -333.333
Resultat	kr. -333.333	kr. -333.333	kr. 1.666.667
	BALANCE		
	<i>AKTIVER</i>		
Kontraktrettigheder	kr. 1.000.000	kr. 1.000.000	kr. -
Akk. Afskrivninger	kr. -333.333	kr. -666.667	kr. -
Bank	kr. -	kr. -	kr. 1.000.000
I alt	kr. 666.667	kr. 333.333	kr. 1.000.000
	<i>PASSIVER</i>		
Gæld	kr. 1.000.000	kr. 1.000.000	kr. -
Egenkapital	kr. -333.333	kr. -666.667	kr. 1.000.000
I alt	kr. 666.667	kr. 333.333	kr. 1.000.000

Tabel 41: Eksempel på indregning og efterfølgende salg af købt fodboldspiller²⁵⁵

Det ses af ovenstående tabel, at der i første år indregnes en kontraktrettighed med en regnskabsmæssig værdi på kr. 1.000.000. Transfersummen på kr. 1.000.000, der betales til den sælgende fodboldklub F.C. BB, er en passivforpligtelse, da pengene finansieres af tredjepart. Der afskrives i eksemplet, som tilfældet også er hos de analyserede fodboldklubber, lineært på kontraktrettigheden over dennes brugstid, der er kontraktlængden på 3 år. Kontraktrettigheden vurderes ikke herefter at have nogen værdi for virksomheden, hvorfor der i eksemplet arbejdes med en scrapværdi på 0. Kontraktrettigheder på kr. 1.000.000 afskrives derfor med kr. 333.333 årligt over 3 år, hvilket er en omkostning på resultatopgørelsen samt indregnes i balancen som akkumulerede afskrivninger. Egenkapitalen påvirkes indirekte gennem årets resultat, der overføres hertil.

I år 2 afskrives blot kr. 333.333 på kontraktrettigheden, mens årets resultat overføres til egenkapitalen. I år 3 sælges fodboldspilleren for kr. 2.000.000, hvilket resulterer i en indtægt på samme beløb i resultatopgørelsen under posten 'Transferindtægter' samt et likvidt aktiv på balancen på kr. 1.000.000 under posten 'Bank'. Dette skyldes, at bankgælden på passivsiden på kr. 1.000.000 er udlignet heri. Aktivet er fjernet fra virksomhedens aktiver, da dette nu er afhændet, og virksomheden dermed ikke længere er i besiddelse

²⁵⁵ Egen tilvirkning på baggrund af IAS 38

heraf. På egenkapitalen står tilbage den fortjeneste, man har haft på fodboldspilleren ved at købe denne for kr. 1.000.000 for derefter at sælge til kr. 2.000.000.

I eksemplet er som tidligere nævnt anvendt kostprismodellen for måling jf. IAS 38. Denne regnskabsstandard giver, som tidligere nævnt, dog også mulighed for måling efter omvurderingsmodellen, hvor dagsværdimåling af kontraktrettigheden på fodboldspilleren bliver aktuel. Hvis en kontraktrettighed fx opskrives i år 2, er dette en opskrivning, der placeres på egenkapitalen under reserver for opskrivning jf. IAS 38.85. Hvis kontraktrettigheden modsat nedskrives skal faldet i den regnskabsmæssige værdi, som nedskrivningen medfører, indregnes i resultatet jf. IAS 38.86. Situationer, hvor sådanne regnskabsmæssige praksisser kunne være relevant, vil blive diskuteret i specialets diskussionsafsnit.

Hvis der derimod antages at fodboldklubben F.C. AA selv har udviklet fodboldspilleren Anders Andersen, der spiller for fodboldklubbens førstehold i tre år, inden han sælges til F.C. BB for kr. 2.000.000 ser indregningen således ud:

EKSEMPEL: SALG AF FODBOLDSPILLER FRA EGEN AVL			
	År 1	År 2	År 3
	RESULTATOPGØRELSE		
Transferindtægter	kr. -	kr. -	kr. 2.000.000
Resultat	kr. -	kr. -	kr. 2.000.000
	BALANCE		
	<i>AKTIVER</i>		
Kontraktrettigheder	kr. -	kr. -	kr. -
Bank	kr. -	kr. -	kr. 2.000.000
I alt	kr. -	kr. -	kr. 2.000.000
	<i>PASSIVER</i>		
Gæld	kr. -	kr. -	kr. -
Egenkapital	kr. -	kr. -	kr. 2.000.000
I alt	kr. -	kr. -	kr. 2.000.000

Tabel 42: Eksempel på indregning og efterfølgende salg af fodboldspiller fra egen avl²⁵⁶

Det ses at kontraktrettigheden ikke indregnes i virksomhedens balance, da der ikke er tale om et udviklingsprojekt men et forskningsprojekt jf. IAS 38, hvortil argumentationen findes tidligere i dette speciale. Derfor påvirker en fodboldspiller, der er udviklet igennem fodboldklubbens eget ungdomssystem, blot virk-

²⁵⁶ Egen tilvirkning på baggrund af IAS 38

somhedens regnskab, når denne sælges, hvilket resulterer i en transferindtægt på resultatopgørelsen, der samtidigt indregnes i balancen som et likvidt aktiv.

Hvis IAS 38 tillod at indregne forskningsprojekter, eller hvis en fodboldspiller fra egen avl kunne kategoriseres som et udviklingsprojekt, ville indregningen af en sådan være den samme, som indregningen af en købt fodboldspiller. Kostprisen i et sådant tilfælde ville jf. IAS 38.65 være de samlede omkostninger afholdt fra det tidspunkt, hvor den egenudviklede fodboldspiller opfylder indregningskriterierne. I de opgivne oplysninger om de af virksomheden indregnede aktiver, skal der jf. IAS 38.118 dog skelnes mellem eksternt erhvervede og internt oparbejdede.

Den sidste indregningsmetode er eksemplet, hvis fodboldklubben F.C. AA lejer fodboldspilleren Anders Andersen hos fodboldklubben F.C. BB for en samlet sum på kr. 1.000.000. Indregningen af en sådan erhvervet kontraktrettighed eksemplificeres i nedenstående tabel.

EKSEMPEL: LEJE AF FODBOLDSPILLER			
	År 1	År 2	År 3
	RESULTATOPGØRELSE		
Transferindtægter	kr. -	kr. -	kr. -
Transferomkostninger	kr. -333.333	kr. -333.333	kr. -333.333
Resultat	kr. -333.333	kr. -333.333	kr. -333.333
	BALANCE		
	<i>AKTIVER</i>		
Kontraktrettigheder	kr. -	kr. -	kr. -
Bank	kr. -	kr. -	kr. -
I alt	kr. -	kr. -	kr. -
	<i>PASSIVER</i>		
Gæld	kr. 333.333	kr. 666.667	kr. 1.000.000
Egenkapital	kr. -333.333	kr. -666.667	kr. -1.000.000
I alt	kr. -	kr. -	kr. -

Tabel 43: Eksempel på indregning og efterfølgende udløb af lejet fodboldspiller²⁵⁷

Af tabellen ses det, at leje af en fodboldspiller fra en anden fodboldklub i første omgang udelukkende påvirker resultatopgørelsen, da en sådan lejeaftale defineres som en operationel leasingaftale, hvortil argumentationen findes tidligere i dette speciale, og dermed ikke indregnes i virksomhedens balance. Det ses at

²⁵⁷ Egen tilvirkning på baggrund af IAS 17

den samlede lejeydelse omkostningsføres på et lineært grundlag henover lejeperioden, som det foreskrives jf. IAS 17.33, disse udgifter finansieres ved en bankforpligtigelse, hvorfor regnskabsposten 'Bank' forøges tilsvarende, mens egenkapitalen påvirkes indirekte i form af et overført over- underskud hertil. Denne viser ultimo år 3 et negativt resultat på kr. 1.000.000, hvilket afspejler prisen på den operationelle leasingaftale.

Når den nye regnskabsstandard IFRS 16 træder i kraft, vil indregningen af en kontraktrettighed på en fodboldspiller, der er lejet hos en anden fodboldklub, i visse tilfælde som diskuteres i specialets diskussionsafsnit, se ud som indregningen af en kontraktrettighed på en fodboldspiller, der er købt. Den eneste forskel er, at det i virksomhedens balance skal udspecificeres, at der er tale om et aktiv, der er lejet, og dermed ikke et aktiv, som virksomheden ejer²⁵⁸.

Det ses altså at erhvervelsesmetoden af en fodboldspiller har stor indflydelse på, hvordan en sådan kontraktrettighed præsenteres i den erhvervende virksomheds regnskab. Det er udelukkende kontraktrettigheder på købte fodboldspillere, der indregnes i virksomhedens balance som et aktiv, mens kontraktrettigheder på fodboldspillere, der erhverves ved enten at egenudvikle eller leje, ikke aktiveres, og derfor kan være sværere at identificere for regnskabsbruger. Samtidigt giver dette ikke som sådan et retvisende billede af virksomhedens aktiver, da sådanne fodboldspillere jo formodentligt kan være af lige så stor værdi på fodboldklubbens førstehold, som fodboldspillere der er købt. Spørgsmålet er derfor igen, om dette kunne gøres anderledes så kravet om årsrapporten som det retvisende billede i højere grad opfyldes.

5.0 DISKUSSION – HVORDAN KAN KVALITETEN AF UDBUDT REGNSKABS-INFORMATION FORBEDRES?

Specialets diskussionsafsnit er opdelt i tre dele, der hver tager udgangspunkt i én af de præsenterede måder, hvorpå en fodboldklub kan erhverve en fodboldspiller – egen avl, køb og leje. Formålet hermed er at diskutere, hvordan den udbudte regnskabsinformation i relation til disse tre typer af kontraktrettigheder kan forbedres for på den måde at tegne et mere retvisende billede af virksomhedens økonomiske situation for regnskabsbruger. Hver deldiskussion af den enkelte erhvervelsestype rundes af med en opsummering i punktform, hvilket tilmed foretages ved enden af den samlede diskussion.

Hvor det findes relevant vil der i specialets diskussion blive inddraget passager fra udenlandske fodboldklubbers årsrapporter, da disse i visse tilfælde rent regnskabsmæssigt behandler kontraktrettigheder anderledes, i forhold til indregning og måling samt præsentation og oplysning, end hvad tilfældet er for de analyserede danske fodboldklubber. Der er tale om årsrapporter fra den engelske virksomhed Arsenal Holdings

²⁵⁸ Lassen, Kim Tang (2014). "Hvad betyder den nye leasingstandard, IFRS 16 for din virksomhed?"; side 2

PLC, der ejer fodboldklubben Arsenal F.C., samt den engelske virksomhed Manchester City F.C. Ltd, der ejer fodboldklubben Manchester City F.C. Begge virksomheder aflægger årsregnskab efter de internationale IFRS-regnskabsstandarder²⁵⁹, hvorfor forholdene er sammenlignelige med de analyserede danske fodboldklubber. Formålet hermed er, at se hvorledes disse anderledes regnskabspraksisser kan bidrage til at øge kvaliteten af den udbudte regnskabsinformation fra danske fodboldklubber på området.

5.1 Fodboldspillere af egen avl – oplysning om skjulte værdier

Nærværende afsnit har til formål at diskutere, hvorledes den udbudte regnskabsinformation i henhold til erhvervelse af en fodboldspiller fra egen avl kan forbedres. Dertil en diskussion af, hvorvidt det er muligt at indregne disse immaterielle aktiver.

Som tidligere nævnt i dette speciale indregnes fodboldspillere erhvervet ved egen avl ikke som et aktiv, da disse jf. IAS 38 ikke opfylder kriterierne for at være et udviklingsprojekt, men derimod klassificeres som et forskningsprojekt. Udviklingsprojekter skal jf. IAS 38.57 indregnes i virksomhedens balance som et aktiv, mens forskningsprojekter jf. IAS 38.54 omkostningsføres.

Det vil alt andet lige forbedre kvaliteten af den udbudte regnskabsinformation i relation til de immaterielle aktiver, hvis sådanne fodboldspillere af egen avl blev indregnet i virksomhedens balance – forudsat at dette kunne gøres pålideligt. Årsrapporten ville i så fald i højere grad være et retvisende billede af de kontraktrettigheder, som virksomheden råder over. Det vil i høj grad være tilfældet i fodboldklubber, hvor strategien tilgodeser at fokusere på at udvikle egne talenter gennem fodboldklubbens eget udviklingssystem. I sådanne virksomheder vil der derfor være en stor andel af virksomhedens kontraktrettigheder, som ikke er indregnet i balancen, men som er klassificeret som forskning fremfor udvikling og dermed fungerer som skjulte aktivværdier.

Som tidligere nævnt er det hovedsageligt to kriterier for udviklingsprojekter, som egenudviklede fodboldspillere har vanskeligt ved at opfylde.

For det første skal virksomheden have til hensigt at færdiggøre det immaterielle aktiv samt derefter at anvende eller sælge dette. Det er som tidligere nævnt ikke tilfældet, at alle ungdomsspillere i fodboldklubben bliver tilbudt en professionel kontrakt, når deres ungdomsfodboldtid er ovre. Sådan vil det nødvendigvis være i et konkurrencepræget miljø, hvor det ikke er alle håbefulde unge fodboldspillere, der er gode nok til fodboldklubbens førstehold når tiden til, at denne beslutning tages, er inde. Det kan være vanskeligt at spå om fodboldspilleres fremtidige udvikling, når der er tale om fodboldspillere i en ung alder, hvorfor det

²⁵⁹ Arsenal Holdings PLC - Statement of accounts and annual Report 2015/16; side 42, Manchester City FC Ltd - Annual Report 2015-16; side 49

ikke kan garanteres, at alle fodboldspillere i en fodboldklubs udviklingssystem får en professionel kontrakt, og dermed kan dette kriterie ikke opfyldes.

For det andet, skal virksomheden pålideligt kunne opgøre de omkostninger, der kan henføres til det enkelte immaterielle aktiv, hvilket vurderes at være vanskeligt for fodboldklubber, da der findes utroligt mange forskelligartede omkostninger i relation til udvikling af fodboldspillere. Der er både tale om omkostninger i forbindelse med materialer såsom bolde, mål, baner osv., samt personaleomkostninger i form af lønninger til trænere og anden stab, der måtte være tilknyttet. Omkostningerne hertil er altså vanskelige at måle pålideligt. Dertil findes det vanskeligt at vurdere hvilke omkostninger, der bør allokere til den enkelte fodboldspiller på det enkelte hold, hvorfor det gør det vanskeligt at opfylde dette kriterie for indregning af et udviklingsprojekt.

Det vurderes altså at være svært direkte at forbedre kvaliteten af den regnskabsinformation, der udbydes i relation til fodboldspillere, der kommer fra egen avl, da det af ovenstående diskussion ses, at det findes vanskeligt ud fra normen i den pågældende regnskabsstandard, IAS 38.

Der er dog ingen tvivl om, at de analyserede virksomheder kan gøre det bedre i forhold til at oplyse hvilke kontraktrettigheder, der ikke er indregnet i virksomhedens balance. Som det ser ud nu, er der udelukkende krav til specifikation af hvilke immaterielle aktiver, der er internt oparbejdede og hvilke aktiver, der er eksternt erhvervede, hvorfor det i brancher med væsentlige aktiver, der klassificeres som forskning og dermed ikke indregnes i balancen såsom fodboldbranchen, kunne være fordelagtigt med oplysning om omfang heraf, så regnskabsbruger får et indblik i risici og indtjeningsmuligheder i forbindelse hermed.

Virksomheden Arsenal Holdings PLC klargør fx i dennes årsrapport for regnskabsåret 2015/16, at den regnskabsmæssige værdi for kontraktrettighederne i virksomhedens årsrapport udelukkende indeholder værdien af kostprisen for købte fodboldspillere og at årsrapportens værdier dermed ikke inkluderer værdien af fodboldspillere, der er udviklet gennem fodboldklubbens eget ungdomsudviklingssystem²⁶⁰. Dette er en grund til, at den reelle værdi af virksomhedens kontraktrettigheder er væsentlig højere end den regnskabsmæssige værdi, hvilket virksomheden også oplyser om²⁶¹. En sådan oplysning vurderes at mangle i de analyserede danske virksomheders årsrapporter, da det gør regnskabsbruger opmærksom på de skjulte aktivmasser, der måtte være at finde i relation til kontraktrettigheder.

IAS 38.128 tilskynder virksomheder at give en beskrivelse af immaterielle aktiver, der kontrolleres af virksomheden, men som ikke opfylder indregningskriterierne, og som derfor ikke er at finde i årsrapporten. En

²⁶⁰ Arsenal Holdings PLC - Statement of accounts and annual Report 2015/16; side 54

²⁶¹ Ibid.

regnskabsstandardsændring, fra en tilskyndelse til et krav i forhold til denne beskrivelse, ville øge kvaliteten af den regnskabsmæssige information i relation til bagvedlæggende kontraktmæssige rettigheder på fodboldspillere fra egen avl, da det vil give regnskabsbruger mulighed for at få et indblik i de førømtalte skjulte aktivmasser.

Alt i alt kan det altså af dette afsnit konkluderes at:

- det findes vanskeligt at forbedre kvaliteten af den udbudte regnskabsinformation i relation til kontraktrettigheder på fodboldspillere af egen avl, da disse ikke indregnes i virksomhedens balance grundet deres klassifikation som forskningsprojekter jf. IAS 38.
- den eneste mulighed for at forbedre den udbudte regnskabsinformation i relation hertil derfor er, i højere grad at oplyse regnskabsbruger om de skjulte aktivværdier, der måtte være at finde i virksomheden, som tilfældet er i udenlandske årsrapporter.

5.2 Købte fodboldspillere – dagsværdi, nedskrivning og aktiver bestemt for salg

Nærværende afsnit har til formål at diskutere, hvorledes den udbudte regnskabsinformation i henhold til erhvervelse af en fodboldspiller igennem køb kan forbedres. Dertil en diskussion af i hvilke tilfælde det vil være relevant med nedskrivning, i hvilket tilfælde det ville være relevant og hvorvidt det er muligt at beregne dagsværdien heraf samt i hvilke tilfælde det vil være relevant med omklassifikation af kontraktrettigheder som et aktiv, der besiddes med henblik på salg.

5.2.1 Nedskrivning af kontraktrettigheder

Som nævnt flere gange i dette speciale skal kontraktrettigheder jf. IAS 36.59 nedskrives til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den indregnede regnskabsmæssige værdi. Genindvindingsværdien skal beregnes, hvis der findes at være indikatorer på værdiforringelse på de pågældende aktiver. Disse kan jf. IAS 36.12 være både interne og eksterne.

Det ses dog i den foretagne analyse, at det kun er i et fåtal af regnskabsårene, at der nedskrives på kontraktrettigheder, hvorfor det umiddelbart kan fremstå som, at disse indikatorer ikke er velegnede i forhold til at indikere værdiforringelse på et så specifikt immaterielt aktiv, som en kontraktrettighed må antages at være. Virksomhederne angiver dog i de analyserede årsrapporter risikofaktorer, der i et vist omfang kan sidestilles med disse værdiforringelsesindikatorer.

IAS 36.12 foreskriver, at de eksterne faktorer, der indikerer værdiforringelse, kan være væsentlige ændringer i teknologiske, markedsmæssige, økonomiske eller juridiske forhold, der relaterer sig til virksomhedens aktiviteter eller de markeder, hvorpå der opereres. I og med at langt størstedelen af de foretagne nedskriv-

ninger på kontraktrettigheder i analyseperioden begrundes med lavere forventninger til virksomhedens indtjening, antages dette til dels at skyldes eksterne faktorer såsom ovenstående. Argumentationen er nemlig i relation hertil, at et dårligere økonomisk resultat i virksomheden vil nødsage denne til at acceptere lavere købstilbud på sådanne kontraktrettigheder, hvorfor disse vurderes at have en lavere værdi. Virksomhederne beskriver, hvilke eksterne risikofaktorer der forefindes indenfor branchen samt hvilke risikofaktorer, der måtte være for kontraktrettigheder.

For det første vurderer alle fire analysevirksomheder naturligt at være eksponeret overfor generelle konjunktursvigt i og med, at en nedgang i disse vil resultere i indtægtsnedgange på mange af virksomhedernes indtægtsområder såsom indtægter fra sponsorer, tilskuere samt andre samarbejdspartnere²⁶².

Dernæst finder alle analysevirksomheder konkurrencesituationen i fodboldbranchen at være en væsentlig risikofaktor, som disse er eksponeret overfor²⁶³. Fodboldbranchen konkurrerer med andre underholdningsbrancher i forhold til tilskuernes valg af fritidsaktiviteter, og virksomhederne er derfor i konkurrence med underholdningstilbud såsom biografer, festivaller, koncerter, udstillinger, messer og ikke mindst tv-udsendelser. Dertil hører også, at konkurrencesituationen for disse underholdningsbrancher er afhængig af udviklingen i demografien, sociale samt økonomiske forhold²⁶⁴. Hvis de mange andre underholdningstilbud vinder ind på fodboldbranchens tilbud og dermed kaprer kunder, vil det påvirke virksomhedernes indtjening negativt gennem lavere entreindtægter.

De fire analysevirksomheder, på nær Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S, nævner tilmed regulering, i den ene eller anden form, som en væsentlig risikofaktor virksomheden er eksponeret overfor²⁶⁵. Der kan være tale om regulering fra den kommune, hvori virksomheden er beliggende, regulering på området for kontraktindgåelse eller drift af fodboldklub på dansk og international område²⁶⁶. Ændringer heri kan påvirke virksomhedens eksistensgrundlag og dermed også indtjeningsmulighederne.

Sidst nævner virksomhederne Aarhus Elite A/S og Parken Sport & Entertainment A/S tilmed mediedækning som en ekstern risikofaktor, virksomheden er eksponeret overfor, i den forstand, at offentlig omtale af virksomheden kan påvirke virksomhedens offentlige image og dermed have indflydelse på forbrugeradfær-

²⁶² Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2015; side 14, Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2015/16; side 13, Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2015; side 26, Parken Sport & Entertainment A/S – Årsrapport 2015; side 15

²⁶³ Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2015; side 14, Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2015/16; side 13, Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2015; side 26, Parken Sport & Entertainment A/S – Årsrapport 2015; side 15

²⁶⁴ Ibid.

²⁶⁵ Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2015; side 14, Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2015/16; side 14, Parken Sport & Entertainment A/S – Årsrapport 2015; side 16

²⁶⁶ Ibid.

den. Dette kan i værste fald resultere i lavere entreindtægter eller passivitet fra sponsorer i forhold til at indgå nye aftaler med virksomheden²⁶⁷.

IAS 36.12 foreskriver derudover, at interne faktorer, der indikerer værdiforringelse, kan være dokumentation for ukurans eller fysisk skade samt væsentlige ændringer i den måde, hvorpå aktivet er forvent anvendt.

Hertil beskriver alle fire analysevirksomheder, at sportslige præstationer påvirker disses indtjening i høj grad, da de sportslige præstationer har stor indvirkning på en stor del af virksomhedens samlede indtjeningsområder²⁶⁸. Sportslige præstationer påvirker både hvor mange tilskuere, virksomheden kan samle til fodboldklubbens kampe, hvor mange sponsorkroner, denne kan inddrive, hvor mange tv-indtægter fodboldklubben er tilskrevet, samt på hvilket niveau transferindtægter befinder sig. Dårlige sportslige præstationer, der fx medfører nedrykning eller manglende kvalifikation til europæiske turneringer, må anses som værende væsentlige ændringer i den måde, hvorpå aktivet er forvent anvendt, hvorfor det kan indikere værdiforringelse heraf. Dertil kommer også ovenstående argumentation i forhold til værdiforringelse af kontraktrettigheder, der går på, at dårligere sportslige præstationer fører til et dårligere økonomiske resultat, der kan være en indikation på værdiforringelse af kontraktrettigheder.

Ukurans eller fysisk skade må for aktivtypen kontraktrettigheder være det scenarie, at en fodboldspiller pådrager sig en alvorlig skade. Ingen af de fire analysevirksomheder nævner dette som en risikofaktor, men virksomheden Parken Sport & Entertainment A/S oplyser dog, at dette er et forhold, der tages højde for, når der foretages nedskrivningstest for værdiforringelse på individuelle kontraktrettigheder.

Ovenstående kan altså være forhold, der fungerer som indikationer på værdiforringelse af kontraktrettigheder. Da det vurderes, at de analyserede virksomheder tager højde for disse forhold eftersom disse er beskrevet i årsrapporterne herfor, må det antages, at der foretages tilstrækkelige vurderinger af, hvorvidt der er indikationer på, hvorvidt kontraktrettigheder er værdiforringet, og dermed om genindvindingsværdien skal beregnes med henblik på en eventuel nedskrivning. Spørgsmålet er dernæst, hvordan det således kan være, at der ikke foretages hyppigere nedskrivninger på kontraktmæssige rettigheder. Der vurderes at kan forekomme flere situationer, hvor det kunne være relevant at nedskrive enkelte af virksomhedens kontraktrettigheder, for på den måde at give regnskabsbruger et bedre indblik i disses reelle værdi.

For det første er der tale om en forholdsvis stor værdinedgang på en kontraktrettighed, når der er seks måneder tilbage af dennes juridiske løbetid. Det skyldes, at en fodboldspiller, når der er seks måneder til-

²⁶⁷ Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2015/16; side 16, Parken Sport & Entertainment A/S – Årsrapport 2015; side 15

²⁶⁸ Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2015; side 14, Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2015/16; side 14, Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2015; side 26, Parken Sport & Entertainment A/S – Årsrapport 2015; side 15

bage af vedkommendes kontrakt, er fri til at forhandle kontrakt med andre fodboldklubber, hvorefter fodboldspilleren kan forlade fodboldklubben gratis, når dennes kontrakt udløber. Dette ses at være et resultat af Bosman-sagen²⁶⁹. Denne sag fastlagde, at det er imod EU's konkurrenceregler samt bestemmelser om arbejdskraftens frie bevægelighed, hvis en fodboldspillers gamle klub kan kræve at modtage et beløb, når fodboldspilleren bliver hyret af en ny fodboldklub, selvom dennes kontrakt med førstnævnte fodboldklub er udløbet²⁷⁰. Af ovenstående årsager vil en fodboldspillers værdi falde drastisk, når dennes kontrakt nærmer sig udløb, da muligheden for at erhverve denne fodboldspiller på en fri transfer for andre fodboldklubber er øget markant. Hvis dette bliver en realitet, vil fodboldklubben, der førhen havde fodboldspillere på kontrakt, ikke få en transferindtægt for klubsiftet, hvorfor fodboldklubber i sådanne situationer ofte er villige til at sælge for en lavere pris, end hvad markedsværdien for fodboldspilleren reelt er. Dette vil i endnu højere grad være tilfældet, hvis fodboldspilleren allerede har underskrevet en kontrakt med den nye fodboldklub, når den nuværende kontrakt har udløb om seks måneder, hvorfor den nuværende fodboldklub med absolut sikkerhed kommer til at miste den pågældende fodboldspiller. Derfor vil det i sådanne situationer give mening at nedskrive en sådan kontraktrettighed, da denne for den ejende fodboldklub ikke er nær så meget værd, når den respektive fodboldspiller har mulighed for at forhandle frit med andre fodboldklubber. Dette vil øge kvaliteten af den regnskabsmæssige information udbudt til regnskabsbruger, da denne vil få indblik i den reelle værdi heraf grundet kontraktens længde. Et forhold der spiller en stor rolle i forhold til en kontraktrettigheds værdi, uanset hvor lang denne måtte være, men kontraktlængdens indflydelse herpå vurderes at være af større betydning, når dennes restløbetid er seks måneder af ovenstående årsag.

Derudover har der igennem årene været flere eksempler på, at fodboldspillere i deres private ageren har udført kriminelle handlinger, der resulterer i, at den pågældende fodboldspiller skal i fængsel. Dette vil naturligt forringe værdien af den pågældende kontraktrettighed, hvis der ikke er en klausul at finde i den, der gør, at denne ophæves, da fodboldspilleren bliver utilgængelig for fodboldklubben i den pågældende periode. I en sådan situation vil en nedskrivning øge kvaliteten af den regnskabsmæssige information i forhold til i hvilket omfang, kontraktrettigheden kan bidrage til at skabe værdi for virksomheden.

Herudover kunne der fx være tale om andre interne anliggender såsom konflikter eller skader. Af konflikter i nyere tid kan nævnes den såkaldte 'Kone-sag' i fodboldklubben Randers F.C., hvor et trekantsdrama mellem fodboldspillerne Christian Keller og Jonas Borring gjorde, at disse ikke ønskede at spille på samme hold,

²⁶⁹ EU-oplysningen (2016). *"Hvad har det indre marked med fodboldklubbers transferregler at gøre?"*

²⁷⁰ Ibid.

hvorfor fodboldklubben i sidste ende var nødsaget til at opsige kontrakten med den ene part²⁷¹. I en sådan situation, hvor det forholdsvis tidligt står klart, at fodboldklubben ikke kan forsætte med nuværende setup, hvad angår de to fodboldspillere, vil det være relevant at nedskrive de dertilhørende kontraktrettigheder. Det vurderes åbenlyst, at virksomheden er nødt til at sælge i hvert fald én af kontraktrettighederne på de involverede fodboldspillere, hvorfor en sådan hensigt vil sætte virksomheden i en dårligere forhandlingssituation ved et salg. Af denne grund vurderes det sandsynligt, at virksomheden vil få en lavere transferindtægt end hvad tilfældet var, hvis der var tale om en normal salgssituation. Den relevante nedskrivning i en sådan situation begrundes i, at en sådan vil give regnskabsbruger indblik i, hvordan en intern konflikt af denne art, vil påvirke værdien af de involverede fodboldspilleres kontraktrettigheder.

Derudover kan nævnes konflikten omhandlende fodboldspilleren Mandla Masango, tilfældigvis også i fodboldklubben Randers F.C., hvor denne nægtede at indgå i træningen for førsteholdstruppen og i en periode faktisk slet ikke mødte op i fodboldklubben, hvorfor virksomhedens ledelse så sig nødsaget til at degradere fodboldspilleren²⁷². En sådan situation er naturligvis ikke holdbar, hvorfor værdien af den dertilhørende kontraktrettighed må antages at have lidt et fald. Dette vurderes at være tilfældet, da fodboldklubben er interesseret i at komme af med den pågældende fodboldspiller samtidig med, at fodboldspilleren tilmed har pådraget sig et rygte som værende svær at håndtere, samtidig med at værdien på en fodboldspiller, der ikke træner, må være nedadgående. Derfor kunne det i en sådan situation give mening at nedskrive den bagvedliggende kontraktrettighed, for på den måde at give regnskabsbruger indblik i de økonomiske konsekvenser af konflikten. Hvis intentionen er at sælge fodboldspilleren, kan det ligeledes øge kvaliteten af den udbudte regnskabsinformation at omklassificere aktivet til værende bestemt for salg, hvilket diskuteres senere i specialet.

Skader er, som tidligere nævnt, et forhold, som der i årsrapporterne for virksomheden Parken Sport & Entertainment A/S oplyses at blive taget højde for ved individuel vurdering af nedskrivningsbehov på kontraktrettigheder²⁷³, om end der ikke er foretaget reelle nedskrivninger på baggrund heraf, selvom fodboldspillere for fodboldklubben har været ramt af dette.

I 2015 blev fodboldspilleren Andreas Cornelius fra fodboldklubben F.C. København ramt af en alvorlig skade, da han pådrog sig et åbent brud på anklen²⁷⁴. I dette tilfælde blev der ikke nedskrevet på den pågældende kontraktrettighed, selvom skaden af fodboldklubbens læge, Morten Boesen, blev vurderet til at hol-

²⁷¹ Ritzau (2016). "OVERBLIK: Konesagen i Randers FC"

²⁷² Carus, Christian (2017). "RFC har endnu ikke talt med Masango efter forlænget ferie"

²⁷³ Parken Sport & Entertainment A/S – Årsrapport 2011; side 79, Årsrapport 2012; side 58, Årsrapport 2013; side 60, Årsrapport 2014; side 67, Årsrapport 2015; side 67

²⁷⁴ Fck.dk (2015). "Skadesupdate på Andreas Cornelius"

de fodboldspilleren Andreas Cornelius ude i cirka et halvt år²⁷⁵, hvorfor man naturligt kunne stille spørgsmålstegn ved, hvorvidt værdien af den pågældende kontraktrettighed er upåvirket som et resultat heraf. En skade af denne alvorlighed medfører jo netop, at aktivet er utilgængeligt for virksomheden i en given periode, hvorfor en vurdering af dennes genindvindingsværdi i denne periode, sandsynligt vil føre til en nedskrivning.

Der skal dog dertil tilføjes, at der ikke nødvendigvis er tale om en permanent værdiforringelse på kontraktrettigheden, da det jo er muligt at komme sig over en skade, selvom den anses for alvorlig, hvorfor det ikke nødvendigvis giver mening at nedskrive en kontraktrettighed grundet en skade, der varer et halvt år. Normen jf. IAS 36.9 er, at virksomheden skal vurdere, om der forefindes indikationer på værdifald ved hver regnskabsafslutning for immaterielle aktiver med begrænset brugstid, som kontraktrettigheder vurderes at være. Af den årsag er det ikke sikkert, at der har været foretaget vurderinger heraf, når skaden har en varighed på et halvt år. På den anden side er der jf. IAS 36.199 krav om tilbageførsel af nedskrivinger, hvis værdiforringelsen ikke længere er til stede, hvilket taler for at nedskrive et aktiv, selvom der i højere grad måtte være tale om en midlertidig end en permanent værdiforringelse. Der må i sådanne tilfælde henvises til IAS 36.59, der foreskriver, at der skal nedskrives, hvis genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og derfor ikke tager højde for den vurderede varighed af en eventuel værdiforringelse.

Virksomhederne Arsenal Holdings PLC samt Manchester City F.C. Ltd beskriver i disses årsrapporter for regnskabsåret 2015/16, at kontraktrettigheder som udgangspunkt testes for værdiforringelser som en pengestrømsgenererende enhed, men at der kan forekomme situationer, hvor der nedskrives på den enkelte kontraktrettighed²⁷⁶. Dette kan være tilfældet hvis fodboldspilleren pådrager sig en karrieretruende skade eller hvis fodboldspilleren permanent bliver siet fra fodboldklubbens førsteholdstrup, og det dermed er usandsynligt, at denne kommer til at spille for fodboldklubben igen²⁷⁷. I sådanne tilfælde vil en nedskrivning bestå i en forsikringssum i forbindelse med skade eller et estimat for, hvad fodboldspilleren kan sælges for, hvis denne er faldet udenfor fodboldklubbens førsteholdstrup²⁷⁸. Dette taler for udelukkende at nedskrive en individuel kontraktrettighed, hvis denne er udsat for et permanent værdifald og ikke, som tidligere argumenteret for, hvis genindvindingsværdien på gældende tidspunkt er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Det vurderes dog, at det rent teoretisk giver et mere retvisende billede af kontraktrettighedernes

²⁷⁵ Fck.dk (2015). "Skadesupdate på Andreas Cornelius"

²⁷⁶ Arsenal Holdings PLC - Statement of accounts and annual Report 2015/16; side 45, Manchester City FC Ltd - Annual Report 2015-16; side 52

²⁷⁷ Ibid.

²⁷⁸ Ibid.

værdi, hvis der nedskrives uden hensyntagen til værdifaldets varighed, hvilket også vurderes at være hensigten jf. IAS 36.

En kontinuerlig nedskrivning, hvor genindvindingsværdien måles som enten nytteværdien eller dagsværdien, samt tilbageførsel af sådanne på grund af ovenstående forhold kommer dog til forveksling til at minde om en dagsværdimåling af kontraktrettigheder – alt andet lige den ene vej, hvortil der forefindes nogle komplikationer, som der ses nærmere på i næste afsnit.

Virksomheden Arsenal Holdings PLC gør det dog klart i dennes årsrapport for regnskabsåret 2015/16, at kontraktrettighederne udelukkende indeholder kostpris for købte fodboldspillere og ikke en dagsværdimåling, hvorfor årsrapporten opgjorte tal ikke er et billede på markedsværdier²⁷⁹. Derudover informerer ledelsen om, at den reelle værdi af kontraktrettigheder af denne grund er væsentlig højere end den bogførte værdi²⁸⁰. Sådanne oplysninger er ikke at finde i årsrapporter for de analyserede danske virksomheder, men vurderes at bidrage i positiv retning til kvaliteten af den udbudte regnskabsinformation, da det gør regnskabsbruger opmærksom på, at der er gemte værdier at finde i relation til virksomhedens kontraktrettigheder.

5.2.2 Dagsværdien af kontraktrettigheder

Formålet med måling af dagsværdi er, som tidligere nævnt, jf. IFRS 13.1 at beregne den pris, hvorved en velordnet transaktion med det formål at sælge et aktiv ville finde sted mellem markedsdeltagere på målingsdagen under aktuelle markedsforhold. Jf. IAS 38.72 er det dog udelukkende en mulighed at måle immaterielle aktiver såsom kontraktrettigheder ved hjælp af dagsværdimåling, hvis der findes et aktivt marked herfor. Dette er dog sjældent tilfældet for immaterielle aktiver jf. Jan Fedders og Henrik Steffensen (2012) grundet karakteristikaene for det aktive marked²⁸¹. IAS 38.78 bidrager til samme argument ved at fastslå, at immaterielle aktiver ofte er unikke aktiver, der ikke hyppigt handles mellem individuelle sælgere og købere til priser, der er offentligt tilgængelige.

Definitionen på et aktivt marked er at finde i Appendiks A for regnskabsstandarden IFRS 13 omhandlende måling af dagsværdi og lyder:

”Et marked, hvor transaktioner med aktivet eller forpligtelsen finder sted med tilstrækkelig hyppighed og i tilstrækkelig omfang til løbende at give prisfastsættelsesoplysninger”

²⁷⁹ Arsenal Holdings PLC - Statement of accounts and annual Report 2015/16; side 54

²⁸⁰ Ibid.

²⁸¹ Fedders, Jan & Steffensen, Henrik. (2012). ”Årsrapport efter internationale regnskabsstandarder – fra dansk praksis til IFRS”; side 764

Hvorvidt der er tale om et aktivt marked for kontraktrettigheder på fodboldspillere beror altså på to faktorer - omfanget og hyppigheden af transaktioner. Omfanget af transaktioner med kontraktrettigheder vurderes at være højt, da der hver sæson handles mange fodboldspillere fodboldklubberne imellem på både nationalt og internationalt plan. Hyppigheden er der mere tvivl om, da det udelukkende er muligt for fodboldklubber at handle fodboldspillere i to fastlagte tidsperioder henover året – de såkaldte transfervinduer, hvoraf der findes et om sommeren og et om vinteren. Der er altså ikke kontinuerlige handler, hvor der løbende kan hentes prisfastsættelsesoplysninger fra, hvilket taler imod et aktivt marked for kontraktrettigheder på fodboldspillere. Det taler tilmed imod et aktivt marked, at priserne på de handlede kontraktrettigheder sjældent er offentlige, hvorfor der sandsynligvis ikke kan hentes prisfastsættelsesoplysninger herfra.

Dertil skal det nævnes, at det skal være sammenlignelige aktiver, der handles. Dette kan være vanskeligt at vurdere i tilfældet med fodboldspillere, da der ikke findes to fodboldspillere, der er ens og som derfor prisfastsættes på samme måde. Derfor kan det være vanskeligt at dokumentere, at der forefindes et aktivt marked for handel med fodboldspillere, hvorfor måling heraf ved brug af dagsværdien jf. IAS 38 ikke er muligt. Spørgsmålet er dog, hvorvidt det teoretisk alligevel ville give et mere retvisende billede i forhold til at belyse den reelle værdi af kontraktrettigheder på fodboldspillere, og tilmed om dette kan gøres troværdigt inden- eller udenfor de øvrige rammer i IFRS 13 om måling af dagsværdi.

Som tidligere nævnt i dette speciale arbejder denne regnskabsstandard med niveauer af input, der skal anvendes til, fx ved hjælp af en værdiansættelsesmetode, at beregne dagsværdien for det pågældende aktiv.

Der findes jf. IFRS 13.72 tre niveauer af input i dagsværdihierarkiet. Niveau 1 er som tidligere nævnt jf. IFRS 13.76 officielle kurser fra aktive markeder, og er derfor ikke tilgængelige for kontraktrettigheder, da det af ovennævnte argumentation fremkommer, at der ikke umiddelbart er et aktivt marked at finde for kontraktrettigheder på fodboldspillere. Niveau 2 er jf. IFRS 13.81 andre input end officielle kurser, der kan observeres direkte eller indirekte for det pågældende aktiv på markeder, der enten er aktive eller ej. Dette kunne være relevant for transaktioner med kontraktrettigheder på fodboldspillere, men den lave grad af sammenlignelighed mellem to fodboldspillere sammenlagt med den manglende offentliggørelse af prisfastsættelsesoplysninger gør det svært at benytte input fra andre transaktioner direkte til fastsættelse af dagsværdien for en anden kontraktrettighed. Derfor må det relevante input i måling af dagsværdi for en kontraktrettighed på en fodboldspiller, hvis et sådant findes, være at finde på niveau 3, der jf. IFRS 13.86 i modsætning til input fra niveau 1 og 2 er ikke-observerede input, der udarbejdes af virksomheden selv på baggrund af egne data. Det vurderes dog, at fodboldklubber må være i besiddelse af sådanne interne data på bag-

grund af tidligere salg af kontraktrettigheder samt forespørgsler fra andre fodboldklubber på ejede kontraktrettigheder. Der kan dog igen stilles spørgsmålstegn ved sammenligneligheden mellem to forskellige kontraktrettigheder, selvom disse måtte være solgt fra samme fodboldklub.

Som tidligere nævnt findes der jf. IFRS 13.62 tre meget anvendte værdiansættelsesmetoder, hvortil niveau 3-inputtene kan anvendes til at beregne en dagsværdi for kontraktrettigheder. Disse præsenteres i regnskabsstandardens Appendiks A. Markedsmetoden 'anvender priser og andre relevante oplysninger fra transaktioner med identiske eller sammenlignelige aktiver', hvilket på baggrund af ovenstående argumentation ikke kan lade sig gøre i dette tilfælde, da sådanne transaktioner ikke er at finde. Kostprismetoden 'tager udgangspunkt i den pris, det aktuelt måtte kræves for at erstatte aktivet'. Denne metode er heller ikke anvendelig i dette tilfælde, da det ikke ville kunne lade sig gøre at erstatte en fodboldspiller én til en, hvorfor denne metode ikke vil give et retvisende billede af dagsværdien for den pågældende kontraktrettighed. Den sidste metode er indkomstmetoden, der 'konverterer fremtidige pengestrømme, der aktuelt fra markedet forventes fra aktivet, til et enkelt beløb'. Dette vil teoretisk set kunne lade sig gøre for en kontraktrettighed, men spørgsmålet er, om det i praksis ikke vil være vanskeligt at bestemme hvilke pengestrømme, som den enkelte fodboldspiller forventes at bidrage med, hvorfor der sandsynligvis skal gøres brug af en metode, der er mere skønsbaseret på baggrund af virksomhedens egne input. En sådan metode vil sandsynligvis ikke bidrage med et lige så troværdigt resultat, som tilfældet er med de tre ovennævnte værdiansættelsesmetoder.

Hvis det antages, at en sådan målingsmetode kan beregne en pålidelig dagsværdi, vil altså både gøre det muligt at opskrive og nedskrive den regnskabsmæssige værdi af indregnede kontraktrettigheder. Situationer, hvor det kunne være relevant at nedskrive kontraktrettigheder, er diskuteret i foregående afsnit, hvorfor der i følgende afsnit udelukkende vil fokuseres på situationer, hvor det kunne være relevant at opskrive virksomhedens indregnede kontraktrettigheder, samt hvilke udfordringer dette medfører.

En opskrivning vil oftest være relevant grundet en fodboldspillers gode sportslige præstationer – om dette måtte være under kampe for fodboldklubben, i den nationale liga eller i internationale turneringer, eller eventuelle landsholdskampe. Fodboldspillere handles på et konkurrencepræget marked, hvor en fodboldspiller er det værd, som den køvende fodboldklub er villig til at betale. Dette kan gøre det vanskeligt at vurdere værdien heraf, men det ses ofte, at længerevarende gode sportslige præstationer hos en enkelt fodboldspiller kan få dennes markedsværdi til at stige. Jo højere niveau disse præstationer er opnået på, jo hurtigere og højere vil dennes markedsværdi sandsynligvis stige. Samtidigt ses også en tendens til, at målscorere har en højere markedsværdi end eksempelvis forsvarsspillere, hvorfor en stime fodboldkampe,

hvor en enkelt fodboldspiller scorer en række mål, sandsynligvis også vil øge efterspørgslen efter netop denne fodboldspiller og dermed få dennes markedsværdi til at stige.

Et godt eksempel på hvor hurtigt markedsværdien på en fodboldspiller kan stige i denne branche er fodboldspilleren Christian Bassogog, der i 2017 blev solgt til kinesiske Henan Jianye F.C. for et rekordbeløb efter turneringen Africa Cup of Nations, som fodboldspilleren var med til at vinde og tilmed blev kåret som turneringens bedste fodboldspiller i²⁸². Fodboldspilleren var halvandet år tidligere, i 2015, blevet hentet til fodboldklubben Aalborg Boldspilklub A/S fra den amerikanske fodboldklub Wilmington Hammerheads F.C. efter en prøvetræning²⁸³, hvorfor der sandsynligvis ikke blev givet en større transfersum og kontraktrettigheden derfor stod indregnet i virksomhedens årsrapport til en lav regnskabsmæssig værdi. Der findes derfor en stor forskel mellem den regnskabsmæssige værdi, som kontraktrettigheden er indregnet til, og den markedsværdi som fodboldspilleren i realiteten havde, hvorfor det findes relevant at stille spørgsmålet, om en sådan kontraktrettighed burde være opskrevet, for at give regnskabsbruger et retvisende billede af den reelle værdi heraf.

I et sådant tilfælde er det dog svært for virksomheden at forudse den markante værdistigning, da denne kommer på baggrund af en enkelt turnering, hvor præstationerne har været ud over, hvad der er leveret på daglig basis. Dertil bør også nævnes, at der i dette tilfælde er tale om et salg til et beløb, der ligger noget over hvad naturligt kan forventes, da der er tale om en klub, der har et ekstraordinært stort økonomisk råderum. Det kan altså være svært for virksomheden at forudse pludselige værdistigninger. Dertil er der også tale om, at markedet ofte reagerer hurtigere, end hvad virksomheden kan i forhold til en eventuel opskrivning af kontraktrettigheden. Der vurderes dog, at der ved længerevarende gode præstationer for fodboldklubbens førstehold kan være basis for at opskrive en kontraktrettighed, for på den måde at give regnskabsbruger et mere retvisende billede i forhold til den reelle værdi heraf og tilmed hvilke transferindtægter, som fodboldklubben sandsynligt har i vente i fremtiden.

Der kan dog i sådanne tilfælde være en udfordring i, at fodboldklubben ved at opskrive fodboldspillerens kontraktrettighed til en bestemt værdi, indikerer en pris til andre fodboldklubber, der kan være interesserede i at købe den pågældende fodboldspiller, og den sælgende fodboldklub dermed går glip af en transferindtægt. Dette som et resultat af, at der nu er sat et slags loft for kontraktrettighedens værdi, som den interesserede fodboldklub antageligt kunne have budt over, hvis dette ikke var sat. Hertil skal dog nævnes, at det ikke er muligt for køvende fodboldklubber, og andre regnskabsbrugere i øvrigt, at se, hvad den enkelte kontraktrettighed er indregnet til, hvilket sandsynligvis er af konkurrencemæssige hensyn. Det er ude-

²⁸² AaB A/S (2017). "AaB sælger Bassogog for rekordtransfer"

²⁸³ Ibid.

lukkende muligt for konkurrerende fodboldklubber at se på den regnskabsmæssige værdi af en enkelt kontraktrettighed, hvis denne er væsentligt jf. Fondsrådets afgørelse vedrørende årsrapporten for regnskabsåret 2008 for Vejle Boldklub Holding A/S omhandlende kontraktrettigheden på fodboldspilleren Brian Priske. Dette vurderes på baggrund af de analyserede årsrapporter at være en sjældenhed. En opskrivning kan dog modsat signalere til interesserede fodboldklubber, at prisen på denne kontraktrettighed er høj, hvorfor det kan være med til at øge denne.

Det vurderes derfor svært at benytte sig af dagsværdimåling af kontraktrettigheder. Dette er først og fremmest grundet kravet fra IAS 38 om et aktivt marked samt dernæst vanskeligheden ved at måle dette pålideligt. Derfor vurderes det fordelagtigt, at de analyserede virksomheder har valgt kostprismodellen som anvendt regnskabspraksis.

Fravalget af omvurderingsmodellen kan ligeledes til dels forklares ved, at der jf. IAS 38.124 forefindes forholdsvis strenge oplysningskrav i forhold til at måle immaterielle aktiver efter omvurderingsmodellen. Der er blandt andet tale om, at virksomheden for de immaterielle aktiver, der er målt efter omvurderingsmodellen, skal opgive den regnskabsmæssige værdi, som ville have været indregnet, hvis denne kategori af immaterielle aktiver var målt efter kostprismodellen. Det vil altså sige, at virksomheden i princippet skal anvende begge metoder, hvis denne vælger at måle immaterielle aktiver efter omvurderingsmodellen, da værdier efter kostprismodellen til stadighed skal opgøres. Dette må antages at være en forholdsvis tung oplysningsmæssig opgave, der i så fald påtages. Det vurderes dog ikke at være den største årsag til fravalget af omvurderingsmodellen, da den upålidelige måling samt fraværet af det aktive marked vurderes at have større betydning.

Det ses tilmed at virksomheden Manchester City F.C. Ltd også anvender kostpris til indregning af kontraktrettigheder²⁸⁴. Virksomheden Arsenal Holdings PLC bidrager dog til diskussionen om, hvorvidt kontraktrettigheder kan måles til dagsværdi ved at vurdere prisen på det marked, hvorpå disse er handlet, da værdien af fodboldspillere, der er erhvervet ved en byttehandel, skønnes ud fra markedsværdien²⁸⁵. Virksomheden beskriver dog ikke i nærmere detaljer, hvilken metode, der anvendes for at komme frem til dette skøn, samt hvilke informationer et sådant skøn baseres på.

5.2.3 Kontraktrettigheder bestemt for salg

Som tidligere nævnt i dette speciale måles aktiver, der besiddes med henblik på salg, jf. IFRS 5.1 til den laveste af den regnskabsmæssige værdi samt dagsværdien med fradrag af salgsomkostninger samtidigt

²⁸⁴ Manchester City FC Ltd - Annual Report 2015-16; side 52

²⁸⁵ Arsenal Holdings PLC - Statement of accounts and annual Report 2015/16; side 44

med, at afskrivning skal ophøre. Dertil skal sådanne jf. IFRS 5.38 præsenteres separat i opgørelsen af finansiell stilling. Et aktiv, og dermed også en kontraktrettighed på en fodboldspiller, klassificeres jf. IFRS 5.6 som et aktiv, der besiddes med henblik på salg, hvis dettes regnskabsmæssige værdi hovedsageligt genindvindes ved en salgstransaktion end gennem fortsat brug. Salgsbegrebet er ikke direkte defineret i regnskabsstandarden, men jf. Jan Fedders og Henrik Steffensen (2012) forstås det i praksis blandt andet som kontant salg eller bytning af aktiver²⁸⁶, hvilket vil være to tilfælde, der er relevante ved afhændelse af kontraktrettigheder på fodboldspillere.

Det vurderes, at en omklassifikation af en kontraktrettighed til et aktiv, der besiddes med henblik på salg, hvis dette er tilfældet, vil bidrage til en højere kvalitet af den udbudte regnskabsinformation i relation hertil af to årsager.

For det første er der tale om, at værdien af den pågældende kontraktrettighed bliver taget op til genovervejelse, de nye omstændigheder taget i betragtning. Det vurderes altid at bidrage positivt til den udbudte regnskabsinformation i relation til kontraktrettigheder, at værdien heraf bliver genovervejet, da det af de forrige afsnit ses, at der findes mange situationer, der kan påvirke dennes værdi og at denne derfor kan være svær at fastlægge samt meget svingende. Derfor vil en revidering af denne resultere i, at regnskabsbruger får indblik i det nyeste og dermed bedste bud på værdien af den kontraktmæssige rettighed, hvilket må antages at være det mest retvisende billede, der er muligt at tilbyde.

For det andet er der tale om, at den omklassificerede kontraktrettighed bliver præsenteret særskilt i virksomhedens opgørelse af dennes finansielle stilling, hvilket giver regnskabsbruger et indblik i, hvilke fodboldspillere, der er på vej væk, og dermed giver regnskabsbruger mulighed for at vurdere fremtidige risici herved såvel økonomiske som sportslige.

Dertil er det relevant at belyse, hvornår en kontraktrettighed kan klassificeres som et aktiv, der besiddes med henblik på salg. Som tidligere nævnt klassificeres et aktiv som et aktiv, der besiddes med henblik på salg, hvis forskellige kriterier er opfyldt.

For det første skal aktivet jf. IFRS 5.7 være disponibelt for salg i sin aktuelle stand, hvilket vil være tilfældet for langt de fleste kontraktrettigheder på fodboldspillere, medmindre fodboldspilleren er alvorligt skadet, og dermed ikke vil kunne gennemføre et såkaldt lægetjek hos den køvende fodboldklub.

²⁸⁶ Fedders, Jan & Steffensen, Henrik. (2012). *Årsrapport efter internationale regnskabsstandarde – fra dansk praksis til IFRS*; side 212

For det andet skal der jf. IFRS 5.8 være vedtaget en plan for salget på det relevante ledelsesniveau, der samtidigt skal igangsætte en aktiv proces i forhold til at finde en køber og fuldføre førnævnte plan. Det må ikke være sandsynligt, at der vil blive foretaget ændringer i denne plan. Aktivet skal jf. samme regnskabsstandard sættes til salg til en værdi, der er rimelig i forhold til aktivets aktuelle dagsværdi. Derudover skal salget forventes at ske indenfor et år fra omklassifikationstidspunktet. Dette vil også være relativt nemt at opfylde, hvad angår salget af en kontraktrettighed. Det vil dog sandsynligvis ofte være fodboldspillerens agent, der står for at udgøre den aktive proces i forhold til at finde en køber, ved at udbyde fodboldspilleren i dennes netværk, hvilket i så fald bør være en del af den ledelsesvedtagne plan. Fodboldspillerens pris kan være vanskelig at fastsætte, men i en situation, hvor fodboldspilleren er sat til salg af fodboldklubben og dermed antages at være uønsket heri, vil der sandsynligvis i højere grad være tale om tilfælde, hvor prisen sættes lavere og ikke højere end markedsværdien. Med hensyn til kravet i IFRS 5.8 der siger, at salget skal være sket indenfor et år, antages dette at kunne lade sig gøre for salg af kontraktrettigheder, da en fodboldspiller, der er sat til salg og derfor ikke ønsket i fodboldklubben, i langt de fleste tilfælde ikke kan leve med ikke at spille fodbold i et år. En fodboldspillers karriere er forholdsvis kort i forhold til andre civile stillinger, hvorfor det sandsynligvis kun vil være en ekstraordinær høj løn eller usædvanlige omstændigheder fx personligt, der vil få en fodboldspiller til at blive i en fodboldklub, hvor denne ikke spiller fodbold, i over et år. I sådanne tilfælde, vil der som oftest derfor findes en løsning fodboldklub og fodboldspiller imellem, der gør det muligt, at denne kan skifte til en anden fodboldklub og dermed komme i gang med at spille fodbold igen. Af ovenstående ses derfor, at der ikke er findes nogle uoverensstemmelser med kriterierne i IFRS 5.8 hvad angår kontraktrettigheder, og at IFRS 5 derfor vil kunne anvendes herfor.

Af analysen ses det dog, at ingen af de fire inddragede virksomheder har haft kontraktrettigheder, der er bestemt for salg i analyseperioden, selvom dette som tidligere nævnt vurderes at bidrage positivt til den udbudte regnskabsinformation i relation til kontraktrettigheder.

Det skal dog hertil nævnes, at der igen i dette tilfælde vil være en risiko for, at virksomheden kommer til at gå glip af en transferindtægt i endnu højere grad, end hvad tilfældet var ved at måle kontraktrettigheder til dagsværdier og opgive dette i virksomhedens årsrapport. Årsagen hertil er, at når en kontraktrettighed på en fodboldspiller er sat til salg, vil det alt andet lige resultere i, at virksomheden kan få en lavere transferindtægt for denne. Dette vurderes at være tilfældet, da potentielle købere vil give mindre for en fodboldspiller, der ikke er ønsket i den pågældende fodboldklub. Det konkurrenceprægede marked for køb og salg af kontraktrettigheder gør, at den sælgende virksomhed vil stå i en dårligere forhandlingssituation, hvis denne har offentliggjort, at den ønsker at komme af med en bestemt kontraktrettighed. Derfor vurderes det udelukkende at være relevant for virksomheder i fodboldbranchen at omklassificere aktiver til aktiver,

der besiddes med henblik på salg, hvis fodboldspilleren definitivt er på vej væk, hvilket i øvrigt også stemmer overens med regnskabsstandardens sandsynlighedskriterie for et salg.

Virksomheden Manchester City F.C. Ltd gør det også klart i dennes årsrapport for regnskabsåret 2015/16, at kontraktrettigheder behandles efter IFRS 5, hvis disse omklassificeres til aktiver, der besiddes med henblik på salg, hvilket dog ikke er tilfældet i beskrevne regnskabsår²⁸⁷. En sådan oplysning vurderes at påvirke kvaliteten af den udbudte regnskabsinformation i positiv retning, hvilket også er tilfældet i mange flere af de danske analyserede virksomheders årsrapporter, om end en praktisering af dette vil højne graden af denne påvirkning.

Alt i alt kan det derfor af afsnittet omhandlende købte fodboldspillere konkluderes at:

- det vil forbedre kvaliteten af den udbudte regnskabsinformation at anvende kontinuerlige nedskrivninger af kontraktrettigheder på fodboldspillere i tilfælde, hvor fodboldspilleren har seks måneder tilbage af sin kontrakt, bliver skadet eller af forskellige årsager ikke til stadighed kan spille for fodboldklubbens første hold.
- det vil forbedre kvaliteten af den udbudte regnskabsinformation ved at omkvalificere kontraktrettigheder til kontraktrettigheder bestemt for salg i tilfælde, hvor fodboldspilleren er uønsket og sat til salg.
- det i teorien vil forbedre kvaliteten af den udbudte regnskabsinformation ved at anvende omvurderingsmodellen og måle kontraktrettigheder til dagsværdi grundet den årlige værdirevurdering.
- manglen på et aktivt marked for kontraktrettigheder og en troværdig værdiansættelsesmetode gør, at det ikke findes relevant at måle kontraktrettigheder ved hjælp af omvurderingsmodellen i praksis og de analyserede virksomheders valg af kostprismodellen derfor findes fordelagtigt.

5.3 Lejede fodboldspillere – ny regnskabsstandard, IFRS 16

Nærværende afsnit har til formål at diskutere, hvorledes den udbudte regnskabsinformation i henhold til erhvervelse af en fodboldspiller på en lejeaftale kan forbedres. Dertil inddrages den nye internationale IFRS-regnskabsstandard IFRS 16 omhandlende leasing.

Som tidligere nævnt i dette speciale, forefindes en ny international IFRS-regnskabsstandard, der regulerer den regnskabsmæssige behandling af leasingaftaler. Denne nye regnskabsstandard træder i kraft for regnskabsår, der begynder den 1. januar 2019 eller senere²⁸⁸, og vil naturligt forårsage ændringer i, hvordan lea-

²⁸⁷ Manchester City FC Ltd - Annual Report 2015-16; side 51-52

²⁸⁸ IFRS (2016). "IFRS 16 Leases – Project Summary and Feedback Statement"; side 2

singaftaler behandles regnskabsmæssigt. Spørgsmålet er dertil, om dette vil forbedre kvaliteten af den udbudte regnskabsinformation til regnskabsbrugere, når det kommer til lejeaftaler på fodboldspillere.

Den nye regnskabsstandard foretager ændringer i definitionen på hvornår, der er tale om en leasingaftale. I IAS 17 defineres en leasingkontrakt jf. IAS 17.4 som værende en aftale, ifølge hvilken leasinggiver for en aftalt periode overdrager brugsretten til et aktiv til leasingtager mod en eller flere betalinger, mens IFRS 16 tillægger værdi, hvorvidt leasingtager har retten til økonomiske fordele og til at bestemme over brugen af et identificeret leaset aktiv²⁸⁹. Det vurderes dog, at denne ændring i langt de fleste tilfælde ikke vil føre til en forskellig klassifikation af leasingaftaler²⁹⁰. Dette vurderes ej heller at være tilfældet for lejeaftaler af fodboldspillere, da der her er tale om, at den lejende fodboldklub har retten til økonomiske fordele som aktivet måtte bidrage med i form af entré-, sponsor- og tv-indtægter, samt kan bestemme over brugen af fodboldspilleren, der må antages at være specifikt identificeret i selve lejekontrakten.

Det er tidligere i dette speciale argumenteret for, at de lejeaftaler, som fodboldklubber indgår på fodboldspillere, må klassificeres som operationelle leasingaftaler. Det interessante ved den nye regnskabsstandard omhandlende leasing er dog netop, at denne opdeling mellem operationelle og finansielle leasingaftaler ophører for leasingtagers vedkommende²⁹¹. I stedet foreskriver den nye IFRS 16, at alle leasingaftaler skal behandles, som var disse klassificeret som finansielle leasingaftaler jf. den regnskabsstandard, der går forud herfor, IAS 17, og som er gennemgået tidligere i dette speciale. Det vil altså sige, at leasingaftaler skal indregnes i balancen under henholdsvis aktiver og passiver. Der er dog to undtagelser hertil. Der er her tale om kortfristede leasingaftaler og leasingaftaler med en lav værdi, hvor der til stadighed vil være mulighed for indregning lineært i resultatopgørelsen over leasingaftalens varighed²⁹².

En kortfristet leasingaftale er en aftale, der løber i maksimalt 12 måneder²⁹³. Hertil skal tages højde for muligheden og sandsynligheden for, at leasingaftalen bliver forlænget²⁹⁴. Hvis en sådan mulighed foreligger og det er rimeligt sikkert at denne udnyttes, vil den forlængede leasingaftale fungere som leasingperioden, hvorfor en sådan muligvis alligevel ikke skal klassificeres som en kortvarig leasingaftale. Hvis leasingaftalen indeholder en option på at købe aktivet efter leasingperiodens ophør, vil der ej heller være tale om en kortfristet leasingaftale²⁹⁵.

²⁸⁹ IFRS (2016). *"IFRS 16 Leases – Project Summary and Feedback Statement"*; side 4

²⁹⁰ Ibid.

²⁹¹ Ibid.

²⁹² Ibid.

²⁹³ Lassen, Kim Tang (2014). *"Hvad betyder den nye leasingstandard, IFRS 16 for din virksomhed?"*; side 5

²⁹⁴ Ibid.

²⁹⁵ Ibid.

Leasingaftaler af lav værdi er ikke relativt men absolut defineret ud fra aktivets nytteværdi²⁹⁶. Det vil sige, at vurderingen ikke tager udgangspunkt i virksomhedens art eller størrelse samt aktivets væsentlighed for denne, og derfor bør virksomheder på tværs af størrelse og branche i princippet komme frem til samme resultat i spørgsmålet om, hvilke leasingaftaler, der vurderes som værende af lav værdi²⁹⁷. I bemærkningerne til den nye regnskabsstandard anføres en værdi på UDS 5.000, hvilket svarer til cirka kr. 35.000, som en maksimumværdi for leasingaftaler, der kan klassificeres som værende af lav værdi, hvorfor der i højere grad må antages at være tale om aktiver såsom pc'ere, telefoner, tablets og kontormøbler end fx biler²⁹⁸.

Spørgsmålet er dertil yderligere, hvorvidt de indgåede lejeaftaler hos fodboldklubberne i den danske ALKA Superliga, kan kategoriseres som kortvarige eller langvarige leasingaftaler. Med andre ord om der er tale om lejeaftaler med en kortere eller længere varighed end 12 måneder. Det virker urealistisk at lejeaftaler af fodboldspillere kan kategoriseres som leasingaftaler med lav værdi, da maksimumværdien på cirka kr. 35.000 udelukker disse leasingaftaler i og med, at fodboldspilleres værdi ligger væsentligt herover.

Af de analyserede fodboldklubber fra den danske ALKA Superliga, som tilmed er dem, der vil anvende den nye leasingregnskabsstandard, da disse som tidligere nævnt er børsnoterede og derfor skal følge IFRS-regnskabsstandarderne, er der jf. disse årsrapporter ikke oplyst lejeaftaler, der løber længere end 12 måneder. Det er ofte også normen, at lejeaftaler har en varighed på 6 måneder, mens der i specielle tilfælde kan forefindes lejeaftaler af længere varighed.

Det skal dog tilføjes, at det med rette kan antages, at flere af de af fodboldklubberne indgåede lejeaftaler på fodboldspillere med en leasingperiode på under 12 måneder sandsynligvis indeholder en købsoption, der kan anvendes under hele perioden, hvorfor sådanne alligevel ikke kan klassificeres som kortfristede leasingaftaler, og derfor må indregnes i virksomhedens balance. Dette ses også af virksomhedernes årsrapporter, hvor flere af de lejede fodboldspillere efter endt lejeperiode er købt permanent.

Hvis leasingaftalerne af den ene eller anden årsag ikke klassificeres som kortvarende eller af lav værdi behandles disse, som nævnt, som finansielle leasingaftaler jf. IAS 17. Det vil sige, at disse skal indregnes i balancen, men dog adskilles fra aktiver, som virksomheden ejer²⁹⁹. Det leasede aktiv måles ved første indregning i balancen til nutidsværdien af leasingforpligtelsen tillagt eventuelle direkte omkostninger forbundet med anskaffelsen, mens leasingforpligtelsen måles til nutidsværdien af leasingydelserne, hvor tilbage-diskonteringen foretages med den interne rente i leasingaftalen eller hvis denne ikke er tilgængelig, virk-

²⁹⁶ Lassen, Kim Tang (2014). "Hvad betyder den nye leasingstandard, IFRS 16 for din virksomhed?"; side 5-6

²⁹⁷ Lassen, Kim Tang (2014). "Hvad betyder den nye leasingstandard, IFRS 16 for din virksomhed?"; side 6

²⁹⁸ Ibid.

²⁹⁹ Lassen, Kim Tang (2014). "Hvad betyder den nye leasingstandard, IFRS 16 for din virksomhed?"; side 2

somhedens lånerente³⁰⁰. I resultatopgørelsen indregnes en afskrivning på leasingaktivet, der afskrives over den korteste periode af leasingperioden eller aktivets brugstid, og en renteomkostning på leasinggælden³⁰¹. Det betyder at indregning af lejede fodboldspillere, der ikke klassificeres som en kortfristet leasingaftale, i højere grad end tidligere vil minde om indregning af en købt fodboldspiller, hvilket påvirker kvaliteten af den udbudte regnskabsinformation positivt i form af en større gennemsigtighed og troværdighed i forhold til at give et retvisende billede af, hvilke aktiver virksomheden i realiteten har til rådighed.

Det betyder altså alt andet lige, at virksomheder, der før indregnede operationelle leasingaftaler i resultatopgørelsen, nu i langt højere grad skal indregne disse i balancen, hvorfor denne vil stige. Som et resultat af dette, vil virksomheden soliditet forringes, da fremmedkapitalen stiger, mens egenkapitalen fastholdes³⁰². Derudover vil indregningen i resultatopgørelsen medføre, at virksomhedens EBITDA (Resultat før renter, skat, nedskrivning og afskrivning) og EBIT (Resultat før renter og skat) vil forbedres, da afskrivningselementet indregnes som afskrivninger mens renteomkostningselementet indregnes i finansielle poster, hvor den operationelle leasingydelse førhen ofte var indregnet under virksomhedens funktioner³⁰³.

Virksomheden Arsenal Holdings PLC udspecificerer dog i dennes årsrapport for regnskabsåret 2015/16, hvad der er omkostninger til leje af fodboldspillere³⁰⁴, hvilket øger kvaliteten af den udbudte regnskabsinformation, da der oplyses størrelsesordenen af denne erhvervsform og giver regnskabsbruger mulighed for at vurdere risici herved både økonomisk såvel som sportsligt. Dette er regnskabsmæssig praksis der ikke anvendes i de analyserede årsrapporter for de danske virksomheder og til stadigved efter ikrafttræden af den nye regnskabsstandard vil kunne anvendes på de lejekontrakter, der fortsat måtte omkostningsføres.

Alt i alt kan det derfor af afsnittet omhandlende lejede fodboldspillere konkluderes at:

- den nye regnskabsstandard til dels vil forbedre kvaliteten af den udbudte regnskabsinformation i relation til kontraktrettigheder ved at forbedre gennemsigtigheden og dermed bidrage til en mere troværdig præsentation af virksomhedens balance.
- en del af de indgåede lejeaftaler af fodboldspillere, vil kunne klassificeres om kortfristede, således de til stadighed vil kunne omkostningsføres henover lejeaftalens varighed, hvorfor det vil være nødvendigt med oplysning om størrelsesorden på disse for at forbedre kvaliteten af den udbudte regnskabsinformation i denne henseende.

³⁰⁰ Lassen, Kim Tang (2014). *"Hvad betyder den nye leasingstandard, IFRS 16 for din virksomhed?"*; side 2

³⁰¹ Ibid.

³⁰² Ibid.

³⁰³ Ibid.

³⁰⁴ Arsenal Holdings PLC - Statement of accounts and annual Report 2015/16; side 15

Sammenlagt af de tre delafsnit i specialets diskussionsafsnit, kan det derfor konkluderes at:

- det er vanskeligt at forbedre kvaliteten af den udbudte regnskabsinformation i relation til egenudviklede fodboldspillere, da disse jf. IAS 38 ikke kan indregnes i virksomhedens balance grundet deres klassifikation som et forskningsprojekt.
- den eneste forbedringsmulighed for denne udbudte regnskabsinformation dermed i højere grad beror på at informere regnskabsbruger om de skjulte aktivsummer, der måtte ligge i relation hertil.
- det er muligt at forbedre den udbudte regnskabsinformation i relation til købte fodboldspillere ved anvendelse af kontinuerlige nedskrivninger tillagt tilbageførsler heraf samt omklassifikation til aktiver, der besiddes med henblik på salg, da dette giver regnskabsbruger et mere retvisende billede af disse immaterielle aktivers værdi.
- det kun i teorien er muligt at forbedre den udbudte regnskabsinformation i relation til købte fodboldspillere ved anvendelse af dagsværdimåling af disse kontraktrettigheder, da det i praksis ikke er muligt at opgøre dette pålideligt, samtidigt med at en sådan måling ikke er muligt jf. IAS 38 grundet udeblivelsen af et aktivt marked herfor, hvorfor dette vil kræve en ændring af regnskabsstandarderne.
- den udbudte regnskabsinformation i relation til lejede fodboldspillere automatisk vil blive forbedret, når den nye regnskabsstandard IFRS 17 omhandlende leasing træder i kraft, da flere af disse lejeaftaler på den måde vil blive indregnet i virksomhedernes balance fremfor omkostningsført løbende.
- det ikke er alle aftaler af denne art, der vil blive indregnet i virksomhedernes balance, da såkaldte kortfristede leasingaftaler til stadighed holdes udenfor denne, hvorfor en udspecificering af låneomkostninger til fodboldspillere, som det ses af de udenlandske virksomheders årsrapporter, vil forbedre den udbudte regnskabsinformation i relation hertil.
- de analyserede danske virksomheder generelt bør være bedre til at give oplysninger i relation til den regnskabsmæssige behandling af kontraktrettigheder for på den måde at øge kvaliteten af den regnskabsmæssige information, hvor årsrapporterne fra de udenlandske virksomheder findes langt mere informative hvad angår virksomheden og dens virke.

6.0 KONKLUSION

For at besvare specialets problemformulering, der går på, hvilke muligheder danske fodboldklubber har for at forbedre kvaliteten af den udbudte regnskabsinformation ved behandlingen af kontraktrettigheder indenfor rammerne udstedt af IAS 38, er dette opdelt i tre dele.

For det første er der i specialet redegjort for, at en fodboldspiller defineres som et immaterielt aktiv, da ejerskabet af denne beror på den kontraktlige forpligtelse indgået mellem denne og fodboldklubben. I specialet er kontraktrettigheder opdelt i tre grupper på baggrund af, hvordan disse er erhvervet. Disse er fodboldspillere af egen avl, købte fodboldspillere samt lejede fodboldspillere, hvor de to førstnævnte reguleres i IAS 38 omhandlende immaterielle aktiver, mens sidstnævnte reguleres i IAS 17 omhandlende leasing.

Fodboldspillere af egen avl vurderes ikke at blive indregnet i virksomhedernes årsrapporter, da disse ikke opfylder de nødvendige kriterier for at opnå en klassifikation som et udviklingsprojekt, hvilket jf. IAS 38 er nødvendigt for at kunne indregne aktiver, der klassificeres som internt oparbejdede. Dette er ikke tilfældet, da virksomhederne for det første ikke kan dokumentere hensigten om at give alle ungdomsspillere en fuld-tidskontrakt samtidigt med, at det er vanskeligt pålideligt at opgøre samt allokere de afholdte omkostninger til den enkelte fodboldspiller i forbindelse med udviklingen af denne i fodboldklubbens ungdomsafdeling. Fodboldspillere af egen avl klassificeres derfor som forskningsprojekter og indregnes dermed ikke i virksomhedens balance men omkostningsføres.

Købte fodboldspillere klassificeres som eksternt erhvervede immaterielle aktiver med begrænset brugstid, hvorfor disse indregnes og måles i virksomhedens balance ved hjælp af enten kostpris- eller omvurderingsmodellen samt afskrives på ved hjælp af enten den lineære metode eller saldometoden.

Lejede fodboldspillere indregnes ikke i virksomhedens balance men omkostningsføres på et lineært grundlag henover leasingperioden, da disse klassificeres som operationelle leasingaftaler. Denne klassifikation sker på baggrund af en helhedsvurdering ud fra fem primære samt tre supplerende kriterier jf. IAS 16, hvor kun én af disse taler for indregning i virksomhedens balance. De resterende syv kriterier fastslår dermed, at alle væsentlige risici og afkast forbundet med ejendomsretten ikke overdrages ved leasingaftalens indgåelse, hvorfor denne er at regne for operationel.

For det andet er der i specialet analyseret, hvordan den regnskabsmæssige behandling af kontraktrettigheder finder sted, over en periode på fem regnskabsår fra 2011-2015, i de fire fodboldklubber i den danske ALKA Superliga, der er børsnoterede, og som derfor aflægger årsrapport efter de internationale IFRS-regnskabsstandarder. Der er tale om fodboldklubberne Aalborg Boldspilklub A/S, Aarhus Elite A/S, Brønd-

byernes I.F. Fodbold A/S samt Parken Sport & Entertainment A/S, der henholdsvis ejer fodboldklubberne Aalborg B., Aarhus G.F., Brøndby I.F. samt F.C. København.

Det fremkommer af specialets analysedel, at alle fire analyseklubber har målt indregnede kontraktrettigheder efter kostprismodellen fremfor omvurderingsmodellen, hvorfor omvurderingsmodellen er fravalgt. Dertil har samtlige analyserede virksomheder benyttet sig af den lineære metode for afskrivninger.

Alle fire analyserede virksomheder har foretaget nedskrivningstest på kontraktrettigheder, hvis der forelagde indikationer på værdiforringelser som foreskrives jf. IAS 36, men bemærkelsesværdigt er, at det udelukkende er virksomhederne Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S samt Parken Sport & Entertainment A/S, der har foretaget reelle nedskrivninger herpå. Tre af disse nedskrivninger er foretaget på baggrund af tests, hvori kontraktrettighederne er at finde i en pengestrømsgenererende enhed. Disse nedskrivninger begrundes med dårligere sportslige forudsætninger end forventet og dermed lavere indtjening, mens blot én nedskrivning er på individuelle kontraktrettigheder, hvortil der ikke gives yderligere dybdegående information.

De fire analyserede virksomheder oplyser alle at have indgået operationelle leasingaftaler, men udspecificering af, hvad disse består i, er begrænset, og ingen skriver direkte, at der er tale om fodboldspillere på lejeaftaler.

Derudover fremgår det af specialets analyse, at ingen af de fire analyserede fodboldklubber har kontraktrettigheder, der er klassificeret som aktiver, der besiddes med henblik på salg jf. IFRS 5.

For det tredje er det i specialet diskuteret, hvordan de analyserede danske fodboldklubber kan forbedre den udbudte regnskabsinformation i relation til disses kontraktrettigheder. Til denne diskussion er det fundet nødvendigt at opdele kontraktrettighederne i de førmtalte tre grupper fordelt på erhvervelsesmetode.

Det vurderes vanskeligt at forbedre kvaliteten af den udbudte regnskabsinformation i relation til fodboldspillere af egen avl, da disse af førnævnte årsag ikke kan indregnes i virksomhedens balance. Derfor vurderes den eneste måde at forbedre kvaliteten af den udbudte regnskabsinformation i relation hertil at være igennem yderligere oplysning til regnskabsbruger om, at virksomheden råder over disse skjulte aktiver, som ikke er indregnet i virksomhedens balance.

Kvaliteten af den udbudte regnskabsinformation i relation til købte fodboldspillere vurderes at kunne forbedres ved hjælp af kontinuerlige nedskrivninger tillagt tilbageførsler heraf jf. IAS 36 samt omklassifikation til aktiver, der besiddes med henblik på salg jf. IFRS 5. Kontinuerlige nedskrivninger tillagt tilbageførsler heraf vil være relevant i tilfælde, hvor fodboldspilleren har seks måneder tilbage af sin kontrakt, bliver skadet eller ender i konflikt med andre fodboldspillere eller sågar selve fodboldklubben, og vil give regnskabs-

bruger et indblik i den bagvedliggende kontraktrettigheds reelle værdi. Omklassifikation til aktiver, der besiddes med henblik på salg vil være relevant i tilfælde, hvor fodboldspilleren sættes til salg af fodboldklubben og sandsynligvis ikke kommer til at spille for dennes førstehold igen. Dette vil ligeledes give regnskabsbruger et indblik i den reelle værdi af den bagvedliggende kontraktrettighed, samt give regnskabsbruger mulighed for at vurdere økonomiske såvel som sportslige risici herved.

Rent teoretisk vil måling af kontraktrettigheder til dagsværdi jf. IFRS 13 tilmed øge kvaliteten af den udbudte regnskabsinformation i relation hertil, da dette ligeledes vil give regnskabsbruger et indblik i kontraktrettighedernes reelle værdi, omend der findes at være forhindringer i forhold til den praktiske brug heraf. For det første er det et krav jf. IAS 38, at der skal forefindes et aktivt marked for det immaterielle aktiv, hvis dette skal måles til dagsværdi. Dette vurderes ikke at være tilfældet for kontraktrettigheder, da hyppigheden af transaktioner hindres af de to årlige transfervinduer, mens tilgængeligheden af prisfastsættelsesoplysninger ikke vurderes at være til stede, da sådanne sjældent offentliggøres. Dertil vurderes sammenligneligheden to kontraktrettigheder imellem at være meget svag. Derudover vurderes det vanskeligt pålideligt at måle dagsværdien af kontraktrettigheder, da ingen af de tre mest anvendte værdiansættelsesmetoder, markedsmetoden, kostprismetoden og indkomstmetoden, umiddelbart findes anvendelige hertil samtidigt med, at det udelukkende vil være muligt at benytte input fra niveau 3 i dagsværdihierarkiet til beregningen heraf. Dette vil derfor kræve en ændring af de nuværende regnskabsstandarder, hvilket ikke vurderes at være fordelagtigt, før der forefindes en måde, hvorpå en pålidelig dagsværdi kan beregnes.

Kvaliteten af den udbudte regnskabsinformation i relation til lejede fodboldspillere vil automatisk forbedres, når den nye regnskabsstandard IFRS 17, der regulerer leasingaftaler, træder i kraft, hvilket sker for regnskabsår der begynder den 1. januar 2019 eller senere. Årsagen hertil er, at flere lejeaftaler på fodboldspillere herefter vil blive indregnet i virksomhedens balance, da reguleringen betyder, at alle leasingaftaler som udgangspunkt skal indregnes. Der er blot to typer, kortfristede leasingaftaler samt leasingaftaler med en lav værdi, der til stadighed omkostningsføres, hvilket kun vil være relevant for lejeaftaler på fodboldspillere, der har en varighed på under 12 måneder og ikke indeholder en købsoption. Der vil nødvendigvis være sådanne at finde, om end gennemsigtheden i virksomhedernes årsrapporter i forhold til hvilke lejede fodboldspillere, der forefindes, øges markant med denne regulering.

Alt i alt kan det altså konkluderes at kvaliteten af den udbudte regnskabsinformation i relation til kontraktrettigheder kan forbedres igennem yderligere oplysning for kontraktrettigheder på fodboldspillere af egen avl, igennem kontinuerlige nedskrivninger tillagt tilbageførsler heraf samt relevant omklassifikation til aktiver, der besiddes med henblik på salg for kontraktrettigheder på købte fodboldspillere og ved hjælp af den nye regnskabsstandard IFRS 17 samt yderligere oplysning for kontraktrettigheder på lejede fodboldspillere.

7.0 FIGUR- OG TABELOVERSIGT

Figur 1, side 11: Designfigur

Tabel 1, side 16: Oversigt over reel og anvendt regnskabsklasse hos fodboldklubberne i den danske ALKA Superliga

Tabel 2, side 52: Oversigt over børsnoterede fodboldklubber i den danske ALKA Superliga

Tabel 3, side 53: Oversigt over indregnede kontraktrettigheder i Aalborg Boldspilklub A/S

Tabel 4, side 54: Oversigt over antallet af fodboldspillere på kontrakt i Aalborg Boldspilklub A/S

Tabel 5, side 54: Oversigt over antallet af fodboldspillere fra egen ungdomsafdeling i Aalborg Boldspilklub A/S

Tabel 6, side 55: Oversigt over foretagne af- og nedskrivninger på kontraktrettigheder i Aalborg Boldspilklub A/S

Tabel 7, side 57: Oversigt over tilgangen af kontraktrettigheder i Aalborg Boldspilklub A/S

Tabel 8, side 57: Oversigt over afgang af kontraktrettigheder i Aalborg Boldspilklub A/S

Tabel 9, side 58: Oversigt over indtægter på transferaktiviteter i Aalborg Boldspilklub A/S

Tabel 10, side 58: Oversigt over omkostninger på transferaktiviteter i Aalborg Boldspilklub A/S

Tabel 11, side 59: Oversigt over operationelle leasingaftaler i Aalborg Boldspilklub A/S

Tabel 12, side 61: Oversigt over indregnede kontraktrettigheder i Aarhus Elite A/S

Tabel 13, side 62: Oversigt over antallet af fodboldspillere på kontrakt i Aarhus Elite A/S

Tabel 14, side 63: Oversigt over foretagne afskrivninger på kontraktrettigheder i Aarhus Elite A/S

Tabel 15, side 64: Oversigt over antallet af indregnede kontraktrettigheder i Aarhus Elite A/S

Tabel 16, side 65: Oversigt over gennemsnitlig værdi af indregnet kontraktrettighed i Aarhus Elite A/S

Tabel 17, side 65: Oversigt over den regnskabsmæssige værdi af kontraktrettigheder fordelt på restløbetid i Aarhus Elite A/S, 1. del

Tabel 18, side 65: Oversigt over den regnskabsmæssige værdi af kontraktrettigheder fordelt på restløbetid i Aarhus Elite A/S, 2. del

Tabel 19, side 66: Oversigt over tilgange af kontraktrettigheder i Aarhus Elite A/S

Tabel 20, side 67: Oversigt over afgang af kontraktrettigheder i Aarhus Elite A/S

Tabel 21, side 67: Oversigt over nettoindtægter på transferrettigheder i Aarhus Elite A/S

Tabel 22, side 71: Oversigt over indregnede kontraktrettigheder i Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S

Tabel 23, side 71: Oversigt over antallet af fodboldspillere på kontrakt i Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S

Tabel 24, side 71: Oversigt over antallet af fodboldspillere fra egen ungdomsafdeling Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S

Tabel 25, side 72: Oversigt over antallet af indregnede fodboldspillere Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S

Tabel 26, side 72: Oversigt over gennemsnitlig værdi af indregnet kontraktrettighed Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S

Tabel 27, side 73: Oversigt over foretagne afskrivninger på kontraktrettigheder i Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S

Tabel 28, side 74: Oversigt over tilgang af kontraktrettigheder i Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S

Tabel 29, side 74: Oversigt over afgang af kontraktrettigheder i Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S

Tabel 30, side 75: Oversigt over foretagne nedskrivninger på kontraktrettigheder i Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S

Tabel 31, side 78: Oversigt over operationelle leasingaftaler i Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S

Tabel 32, side 80: Oversigt over indregnede kontraktrettigheder i Parken Sport & Entertainment A/S

Tabel 33, side 81: Oversigt over foretagne afskrivninger på kontraktrettigheder i Parken Sport & Entertainment A/S

Tabel 34, side 82: Oversigt over foretagne nedskrivninger på kontraktrettigheder i Parken Sport & Entertainment A/S

Tabel 35, side 83: Oversigt over tilgang af kontraktrettigheder i Parken Sport & Entertainment A/S

Tabel 36, side 83: Oversigt over afgang af kontraktrettigheder i Parken Sport & Entertainment A/S

Tabel 37, side 84: Oversigt over transferindtægter i Parken Sport & Entertainment A/S

Tabel 38, side 84: Oversigt over transferomkostninger i Parken Sport & Entertainment A/S

Tabel 39, side 85: Oversigt over operationelle leasingaftaler i Parken Sport & Entertainment A/S

Tabel 40, side 91: Oversigt over hovedpunkterne i specialets analyse

Tabel 41, side 93: Eksempel på indregning og efterfølgende salg af købt fodboldspiller

Tabel 42, side 94: Eksempel på indregning og efterfølgende salg af fodboldspiller fra egen avl

Tabel 43, side 95: Eksempel på indregning og efterfølgende udløb af lejet fodboldspiller

Tabel 44, side 126: Oversigt over nettoomsætning hos fodboldklubberne i den danske ALKA Superliga

Tabel 45, side 127: Oversigt over balancesum hos fodboldklubberne i den danske ALKA Superliga

8.0 LITTERATURLISTE

8.1 Artikler

AaB A/S (2017). "*AaB sælger Bassogog for rekordtransfer*". Aabsport.dk. Identificeret d. 13-05-17 på <https://aabsport.dk/nyhedsarkiv/aab-saelger-bassogog-for-rekordtransfer>

Brøndby IF (2017). "*Andrew Hjulsager solgt til Celta Vigo*". Brondby.com. Identificeret d. 13-05-17 på <http://brondby.com/nyhed/2017/01/31/andrew-hjulsager-solgt-til-celta-vigo>

Carus, Christian (2017). "*RFC har endnu ikke talt med Masango efter forlænget ferie*". Randers Amtstavis. Identificeret d. 13-05-17 på <http://amtsavisen.dk/randersfc/RFC-har-endnu-ikke-talt-med-Masango-efter-forlaenget-ferie/artikel/323102>

Fck.dk (2015). "*Skadesupdate på Andreas Cornelius*". Identificeret d. 13-05-17 på <http://www.fck.dk/#/nyhed/2015/04/14/skadesupdate-paa-andreas-cornelius>

Lassen, Kim Tang (2014). "*Hvad betyder den nye leasingstandard, IFRS 16 for din virksomhed?*". Identificeret d. 13-05-17 på <https://www.pwc.dk/da/nyt/2016/leasingstandard-ifs-16.pdf>

Olrik, Mads (2016). "*Elgiganten er større end Real Madrid. Måske skal vi tænke fodbold mere som museer og mindre som big business*". Zetland. Identificeret d. 13-05-17 på <https://www.zetland.dk/historie/sOOkGym2-aejQ9Dar-31f60>

Ritzau (2016). "*OVERBLIK: Konesagen i Randers FC*". Randers Amtstavis. Identificeret d. 13-05-17 på <http://amtsavisen.dk/randers/OVERBLIK-Konesagen-i-Randers-FC/artikel/249160>

8.2 Internetadresser

Danmarks Idrætsforbund (2016). "*Medlemstal 2016*". Identificeret d. 13-05-17 på http://www.dif.dk/da/om_dif/medlemstal

Dansk Boldspil-Union (2015). "*Beskyttelse af spillere under 15 år*". Identificeret d. 13-05-17 på https://www.dbu.dk/turneringer_og_resultater/love_og_regler/landsdaekkende_turneringer/cirkulaerer/51-beskyttelse_af_spillere_under_15_aar

EU-oplysningen (2016). "*Hvad har det indre marked med fodboldklubbers transferregler at gøre?*". Identificeret d. 13-05-17 på <http://www.eu.dk/da/spoergsmaal-og-svar-folder/hvad-har-det-indre-marked-med-fodboldklubbers-transferregler-at-goere>

Virk.dk (2016). "*Virk|Data*". Identificeret d. 13-05-17 på <https://data.virk.dk/>

8.3 Bøger

Elling, Jens O. (2012). "*Finansiell rapportering – teori og regulering*". Gjellerup/Gads Forlag, 3. Udgave, 1. Oplag

Fedders, Jan & Steffensen, Henrik (2012). "*Årsrapport efter internationale regnskabsstandarder – fra dansk praksis til IFRS*". Karnov Group Denmark A/S, 4. Udgave, 1. Oplag

EY (2015/2016). "Indsigt i årsregnskabsloven". 2. Udgave

8.4 Publikationer

Deloitte (2013). "IFRS – Introduktion til de internationale regnskabsstandarder". Identificeret d. 13-05-17 på <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/dk/Documents/audit/Deloitte%20IFRS-bog.pdf>

Fondsrådet (2010). "Afgørelse vedrørende årsrapporten for regnskabsåret 2008 Vejle Boldklub Holding A/S". Identificeret d. 13-05-17 på <https://www.finanstilsynet.dk/upload/Fondsraadet/2010/AfgoerelseVBH.pdf>

IFRS (2016). "IFRS 16 Leases – Project Summary and Feedback Statement". Identificeret d. 13-05-17 på http://www.ifrs.org/Current-Projects/IASB-Projects/Leases/Documents/IFRS_16_project-summary.pdf

PwC (2016). "IFRS pocket guide". Identificeret d. 13-05-17 på <https://inform.pwc.com/inform2/show?action=informContent&id=1636165711154928>

8.5 Årsrapporter

Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2011. Identificeret d. 13-05-17 på https://aabsport.dk/media/1550/2011__rsrapport_aab.pdf

Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2012. Identificeret d. 13-05-17 på https://aabsport.dk/media/1551/2012__rsrapport_final.pdf

Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2013. Identificeret d. 13-05-17 på https://aabsport.dk/media/1555/aalborg_boldspilklub__rsrapport_2013.pdf

Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2014. Identificeret d. 13-05-17 på https://aabsport.dk/media/1549/_rsrapport_2014_-_aab.pdf

Aalborg Boldspilklub A/S – Årsrapport 2015. Identificeret d. 13-05-17 på https://aabsport.dk/media/1552/arsrapport_2015_-_aab_-_7_3_2016.pdf

Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2011/12. Identificeret d. 13-05-17 på http://www.aarhuselite.dk/media/184/fondsboersmeddelelser/Aarhus_Elite_Aarsrapport_2011-12.pdf

Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2012/13. Identificeret d. 13-05-17 på http://www.aarhuselite.dk/media/184/fondsboersmeddelelser/Aarhus_Elite_aarsrapport_2012-13.pdf

Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2013/14. Identificeret d. 13-05-17 på http://www.aarhuselite.dk/media/184/fondsboersmeddelelser/Aarhus_Elite_aarsrapport_2013-14-final.pdf

Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2014/15. Identificeret d. 13-05-17 på http://www.aarhuselite.dk/media/184/fondsboersmeddelelser/Aarhus_Elite_%E5rsrapport_2014-15.pdf

Aarhus Elite A/S – Årsrapport 2015/16. Identificeret d. 13-05-17 på http://www.aarhuselite.dk/media/184/fondsboersmeddelelser/Aarhus_Elite_aarsrapport_2015-16.pdf

Arsenal Holdings PLC - Statement of accounts and annual Report 2015/16. Identificeret d. 13-05-17 på http://www.arsenal.com/assets/_files/documents/oct_16/gun__1475570358_Arsenal_Holdings_plc_Annual_Re.pdf

Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2011. Identificeret d. 13-05-17 på http://brondby.com/upload/biffile_8n8dcu0or1tdbqaxg63a_69580.pdf

Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2012. Identificeret d. 13-05-17 på http://brondby.com/upload/biffile_ole7achw50kwy6uf8lz7_73062.pdf

Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2013. Identificeret d. 13-05-17 på <http://brondby.com/files/PDF/Selskabsmeddelelser/aarsrapport2013BrondbyIF.pdf>

Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2014. Identificeret d. 13-05-17 på <http://brondby.com/files/PDF/Selskabsmeddelelser/aarsrapport2014.pdf>

Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S – Årsrapport 2015. Identificeret d. 13-05-17 på <http://brondby.com/files/PDF/Selskabsmeddelelser/FBM%20nr%2002%202016%20Brondby%20IF%20-%20aarsrapport%202015.pdf>

Manchester City F.C. Ltd - Annual Report 2015/16. Identificeret d. 13-05-17 på https://www.mancity.com/-/media/annualreport2016/man_city_annual-report.pdf

Parken Sport & Entertainment A/S – Årsrapport 2011. Identificeret d. 13-05-17 på http://www.parken.dk/pse_arsrapport_2011

Parken Sport & Entertainment A/S – Årsrapport 2012. Identificeret d. 13-05-17 på http://www.parken.dk/pse_arsrapport_2012

Parken Sport & Entertainment A/S – Årsrapport 2013. Identificeret d. 13-05-17 på http://www.parken.dk/pse_arsrapport_2013

Parken Sport & Entertainment A/S – Årsrapport 2014. Identificeret d. 13-05-17 på http://www.parken.dk/pse_arsrapport_2014

Parken Sport & Entertainment A/S – Årsrapport 2015. Identificeret d. 13-05-17 på http://www.parken.dk/pse_arsrapport_2015

8.6 Love og standarder

Begrebsramme for udarbejdelse og præsentation af årsregnskabet

IAS 1 – Præsentation af årsregnskaber

IAS 16 – Materielle anlægsaktiver

IAS 17 – Leasing

IAS 36 – Værdiforringelse af aktiver

IAS 38 – Immaterielle aktiver

IFRS 3 – Virksomhedssammenslutninger

IFRS 5 – Anlægsaktiver, som besiddes med henblik på salg

IFRS 7 – Finansielle instrumenter: Oplysning

IFRS 13 – Måling af dagsværdi

Årsregnskabsloven (ÅRL), LBK nr. 1580, 2015

9.0 BILAG

9.1 Bilag 1 – Nettoomsætning for fodboldklubberne i den danske ALKA Superliga

NAVN	NETTOOMSÆTNING		
	2015	2014	2013
Aalborg Boldspilklub A/S	Kr. 78.773.000	Kr. 127.469.000	Kr. 72.805.000
Fodboldalliancen AC Horsens A/S	Kr. 29.240.000	Kr. 28.189.000	Kr. 35.240.000
Aarhus Elite A/S *	Kr. 80.007.000	Kr. 46.943.000	Kr. 77.933.000
Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S	Kr. 135.834.000	Kr. 118.968.000	Kr. 94.833.000
Esbjerg Forenede Boldklubber Elitefodbold A/S	Kr. 70.979.000	Kr. 84.015.000	Kr. 107.533.000
Parken Sport & Entertainment A/S	Kr. 195.900.000	Kr. 249.400.000	Kr. 408.500.000
FC Midtjylland A/S *	Kr. 145.416.000	Kr. 82.377.000	Kr. 71.228.000
FC Nordsjælland A/S	Kr. 80.774.000	Kr. 75.571.000	Kr. 165.169.000
Lyngby Boldklub A/S */**	Kr. 3.503.574	Kr. 6.031.584	Kr. 7.827.057
Odense Sport & Event A/S	Kr. 172.768.000	Kr. 178.728.000	Kr. 161.929.000
Randers FC A/S *	Kr. 73.645.000	Kr. 67.133.000	Kr. 70.989.000
Silkeborg IF A/S ***	Kr. -1.068.462	Kr. 229.501	Kr. 1.297.759
SønderjyskE Fodbold A/S *	Kr. 53.934.000	Kr. 43.981.000	Kr. 43.707.000
Viborg F.F. Prof. Fodbold A/S *	Kr. 45.594.019	Kr. 33.231.609	Kr. 42.682.523

* Regnskabsperiode fra 01/07 til 30/06

** Bruttofortjeneste

*** Bruttoresultat

Tabel 44: Oversigt over nettoomsætning hos fodboldklubberne i den danske ALKA Superliga³⁰⁵

Flere af virksomhederne ejer andre aktiviteter end fodboldforretningen. Det er forsøgt så vidt muligt udelukkende at inddrage tallene fra den rene fodboldforretning for at holde disse sammenlignelige.

³⁰⁵ Virk.dk, 2016

9.2 Bilag 2 – Balancesum for fodboldklubberne i den danske ALKA Superliga

NAVN	BALANCESUM		
	2015	2014	2013
Aalborg Boldspilklub A/S	Kr. 120.591.000	Kr. 123.796.000	Kr. 47.374.000
Fodboldalliancen AC Horsens A/S	Kr. 13.770.000	Kr. 15.170.000	Kr. 22.935.000
Aarhus Elite A/S *	Kr. 59.126.000	Kr. 53.883.000	Kr. 38.006.000
Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S	Kr. 184.708.000	Kr. 198.038.000	Kr. 349.519.000
Esbjerg Forenede Boldklubber Elitefodbold A/S	Kr. 58.481.000	Kr. 61.566.000	Kr. 57.836.000
Parken Sport & Entertainment A/S	Kr. 713.400.000	Kr. 710.800.000	Kr. 766.500.000
FC Midtjylland A/S *	Kr. 97.849.000	Kr. 114.270.000	Kr. 47.577.000
FC Nordsjælland A/S	Kr. 40.965.000	Kr. 88.866.000	Kr. 145.681.000
Lyngby Boldklub A/S *	Kr. 5.438.410	Kr. 10.076.532	Kr. 2.194.950
Odense Sport & Event A/S	Kr. 318.986.000	Kr. 334.652.000	Kr. 333.831.000
Randers FC A/S *	Kr. 35.820.000	Kr. 35.806.000	Kr. 48.856.000
Silkeborg IF A/S	Kr. 6.391.475	Kr. 11.593.856	Kr. 5.545.725
Sønderjyske Fodbold A/S *	Kr. 34.333.000	Kr. 31.057.000	Kr. 27.405.000
Viborg F.F. Prof. Fodbold A/S *	Kr. 23.150.802	Kr. 19.734.461	Kr. 18.066.419

* Regnskabsperiode fra 01/07 til 30/06

Tabel 44: Oversigt over balancesum hos fodboldklubberne i den danske ALKA Superliga³⁰⁶

Flere af virksomhederne ejer andre aktiviteter end fodboldforretningen. Det er forsøgt så vidt muligt udelukkende at inddrage tallene fra den rene fodboldforretning for at holde disse sammenlignelige.

³⁰⁶ Ibid.