

Bestyrelsen for
Silkeborg IF Invest A/S

Sendt via digital post

Dato 24. januar 2017

Ref. JesJes

J.nr. 2016-3645

RegnskabskontROLSAG vedrørende årsrapporten for 2015 for Silkeborg IF Invest A/S, CVR-nr. 70854910

Indledning

Erhvervsstyrelsen¹ har gennemført en kontrol² af årsrapporten for 2015 for Silkeborg IF Invest A/S.

Årsrapporten er offentliggjort i henhold til værdipapirhandelslovens § 27. Koncern- og årsregnskabet er aflagt efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede virksomheder.

Koncern- og årsregnskabet er revideret af Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab. Revisionspåtegningen er uden forbehold eller supplerende oplysninger.

Afgørelse

Erhvervsstyrelsen har den 24. januar 2017 truffet følgende afgørelse vedrørende årsrapporten for Silkeborg IF Invest A/S, jf. årsregnskabslovens § 159 a, stk. 5 og 6, sammenholdt med årsregnskabslovens § 161.

Afgørelsen har på grund af, at forholdene vurderes at være principielle, været forelagt Finanstilsynets bestyrelse på mødet den 23. januar 2017, jf. årsregnskabslovens § 159 a, jf. lov om finansiel virksomhed § 345 og lov om værdipapirhandel m.v. § 84.

Erhvervsstyrelsen påtaler, at:

virksomheden har klassificeret en tribune og øvrige aktiver som aktiver bestemt for salg i den finansielle stilling pr. 31. december 2015, da overdragelsen af aktiverne i henhold til den indgåede aftale først finder sted den 1. januar 2017. Dette er en overtrædelse af IFRS 5, afsnit 6, jf. IFRS 5, afsnit 7 og 8.

¹ Jf. årsregnskabslovens § 159 a, jf. værdipapirhandelslovens § 83, stk. 2 og 3.

² Jf. værdipapirhandelslovens § 83 b, stk. 2.

ERHVERVSSTYRELSEN
Dahlerups Pakhus
Langelinie Allé 17
2100 København Ø

Tlf. 35 29 10 00
Fax 35 46 60 01
CVR-nr. 10 15 08 17
erst@erst.dk
www.erst.dk

ERHVERVS MINISTERIET

Erhvervsstyrelsen påbyder endvidere virksomheden fremadrettet at ændre sammenligningstallene i den kommende årsrapport for 2016, således aktiverne ikke er præsenteret som aktiver bestemt for salg pr. 31. december 2015.

Valget af reaktion er begrundet nedenfor.

Ændringen af sammenligningstallene skal foretages i overensstemmelse med retningslinjerne i IAS 8, afsnit 41-49.

For en konkret begrundelse og vurdering af forholdene henvises til sagsfremstillingen nedenfor.

Vurdering af væsentlighed

Erhvervsstyrelsen er af den opfattelse, at udgangspunktet er, at en virksomhed, der aflægger årsrapport efter IFRS og årsregnskabsloven, skal overholde alle relevante krav heri. Et krav kan dog fraviges, hvis fravigelsen er uvæsentlig for regnskabsbrugeren, og virksomheden kan sandsynliggøre dette.

Erhvervsstyrelsen har foretaget en vurdering af, om de af virksomheden foretagne fravigelser fra reglerne, hvorom styrelsen har givet påtale, kan betragtes som uvæsentlige.

Vurderingen er foretaget efter retningslinjerne i Fondsrådets notat af 17. december 2008 om generelle overvejelser og afvejning ved vurdering af væsentlighed i forbindelse med regnskabskontrollen. Notatet kan findes på Finanstilsynets hjemmeside.³

Klassifikationen af de berørte aktiver til aktiver bestemt for salg har medført en forøgelse af virksomhedens kortfristede aktiver fra 3.131 t.kr til 22.231 t.kr., der er dermed tale om en væsentlig fejlklassificering.

Det er styrelsens vurdering, at det påtalte forhold ikke kan anses for at være en uvæsentlig fravigelse. Der er i den forbindelse lagt vægt på indvirkningen på de kortfristede aktiver.

Efter praksis ville reaktionen for forhold af den konkrete karakter være straksberigtigelse, således at virksomheden inden for en given frist skulle offentliggøre supplerende/korrigerende information. Ved valget af reaktionen påtale og fremadrettet påbud i stedet, er der imidlertid lagt vægt på, at virksomheden efter styrelsens vurdering på nuværende tidspunkt opfylder kravene til at klassificere de berørte aktiver som aktiver bestemt for salg.

³www.finanstilsynet.dk/da/Regler-og-praksis/Regnskabskontrol/Vejledninger.aspx

Det er endvidere styrelsens vurdering, at virksomheden har givet de krævede oplysninger i koncern- og årsregnskabet vedrørende aktiver bestemt for salg, som kræves i IFRS 5, afsnit 12, når betingelserne herfor opfyldes efter afslutningen af regnskabsperioden.

Det er på den baggrund styrelsens vurdering, at regnskabssagen kan afsluttes med en påtale og et fremadrettet påbud.

Klagevejledning

Afgørelsen kan indbringes for Erhvervsankenævnet pr. e-mail til adressen ean@erst.dk eller pr. post til Erhvervsankenævnet, Nævnenes Hus, Toldboden 2, 8800 Viborg, senest fire uger efter, at afgørelsen er meddelt virksomheden.⁴

Afslutning

Det skal bemærkes, at gennemgangen af årsrapporten ikke kan anses for udtømmende.

Med venlig hilsen



Jesper Jespersen

Chefkonsulent

Tlf. 3529 1427

E-post JesJes@erst.dk

⁴ Jf. årsregnskabslovens § 163, stk. 3, jf. værdipapirhandelslovens § 88, stk. 1.

Sagsfremstilling

Sagsforløb

13. maj 2016	Erhvervsstyrelsen sender første høringsbrev til Silkeborg IF Invest A/S
25. maj 2016	Erhvervsstyrelsen modtager første høringssvar fra Silkeborg IF Invest A/S
12. juli 2016	Erhvervsstyrelsen sender udkast til afgørelse i partshøring hos Silkeborg IF Invest A/S
18. august 2016	Erhvervsstyrelsen modtager virksomhedens svar på partshøringen
24. januar 2017	Erhvervsstyrelsen sender den endelige afgørelse

Klassifikation af en gruppe aktiver som aktiver bestemt for salg

Punktet vedrører, hvorvidt det var i overensstemmelse med IFRS 5, at virksomheden klassificerede en gruppe aktiver som aktiver bestemt for salg i opgørelsen af den finansielle stilling pr. 31. december 2015.

Sagsfremstilling

Virksomheden har i årsrapporten for 2015 på side 30 præsenteret et beløb på 19,1 mio. kr. som aktiver bestemt for salg. Det fremgår af note 15 på side 53, at aktiver bestemt for salg består af bygninger/anlæg på Mascot Park, der tidligere var indregnet som anlægsaktiver.

Det fremgår yderligere, at virksomheden i 2015 indgik en aftale med Silkeborg Kommune om salg af bygninger/anlæg med overtagelse i 2017. Det er desuden oplyst, at der ikke er resultatført tab eller gevinster på aktiver bestemt for salg.

Af note 31 på side 61 i årsrapporten fremgår det, at virksomheden har indgået en tidsbegrænset lejeaftale med Silkeborg Kommune om benyttelse af stadion. Lejeaftalen løber indtil den 30. juni 2017, hvorefter Silkeborg kommune erhverver bygninger/anlæg på stadionet for i alt 19,1 mio. kr.

Herudover fremgår det af note 33 på side 62, at der opføres et nyt stadion til ibrugtagning i juni 2017, og at virksomheden i den forbindelse har en forpligtelse til at forudbetale lejen for en 30-årig periode til Silkeborg Kommune.

Af note 15 fremgår det, at ombygning på lejet grund havde en bogført værdi på t.kr. 16.239 på tidspunktet for klassifikationen til aktiver bestemt for salg. Det fremgår endvidere, at der er foretaget afskrivninger svarende til 6 måneder.

Virksomhedens ledelse har i et brev til styrelsen af 25. maj 2016 oplyst, at det i overdragelsesaftalen mellem virksomheden og Silkeborg Kommune er aftalt, at aktiverne overtages af Silkeborg Kommune den 1. januar 2017 og ikke den 30. juni 2017, som indikeret i note 31 til årsrapporten. Endvidere oplyser virksomheden, at aftalen blev indgået i juni 2015, og at Statsforvaltningen har godkendt værdiansættelsen.

Virksomhedens ledelse har ligeledes oplyst, at aktiver bestemt for salg består af følgende:

	t.kr.
Regnskabsmæssig værdi af Vesttribunen	16.240
Regnskabsmæssig værdi af forudbetalt navnerettighed	2.500
Indregnede salgsomkostninger	360
I alt	19.100

Virksomhedens ledelse oplyser tillige, at den ikke er i tvivl om, at kravet i IFRS 5 om, at aktivet pr. regnskabsafslæggelsestidspunktet øjeblikkeligt kan afhændes i dets nuværende stand, er opfyldt, idet der ikke i aftalen er knyttet betingelser til overdragelsen pr. den aftalte dato 1. januar 2017 udover, at det skal være besluttet at opføre et nyt stadion i Silkeborg.

Beslutningsprocessen i Silkeborg Kommune var i en periode alene afhængig af, at virksomheden var i stand til at fremskaffe den aftalte medfinansiering af det nye stadion i form af indretning af lejede lokaler og forudbetalt husleje. Denne forudsætning er faldet på plads i efteråret 2015, og byggeriet af det nye stadion er igangsat i november 2015. Silkeborg Kommunes overtagelse af aktiverne er således ikke betinget af, at det nye stadion står færdigt.

Virksomhedens ledelse gør opmærksom på, at det ikke efter IFRS 5 er et krav for klassifikationen som aktiver bestemt for salg, at aktiverne ikke længere anvendes af sælger.

Virksomhedens ledelse anfører endvidere, at det er et krav, at salget også forventes gennemført inden for et år efter klassifikationen af aktivet som værende bestemt for salg, medmindre særlige forhold gør sig gældende. I det konkrete tilfælde vil bygningen blive overdraget til Silkeborg Kommune den 1. januar 2017, og salget vil derfor være gennemført et år efter balancedagen den 31. december 2015. Selvom kravet for klassifikation af aktivet som bestemt for salg ikke nødvendigvis var opfyldt på tidspunktet for indgåelse af aftalen med Silkeborg Kommune i juni 2015,

så var det efter ledelsens opfattelse opfyldt på balancedagen 31. december 2015.

Baseret på ovenstående har ledelsen vurderet, at klassifikationen af aktiverne som et aktiv bestemt for salg efter bestemmelserne i IFRS 5 pr. 31. december 2015 er korrekt og retvisende. Baseret på ordlyden af IFRS 5, afsnit 6 ville det efter ledelsens opfattelse være misvisende at præsentere bygningen som et ”normalt” anlægsaktiv pr. 31. december 2015.

Endelig har ledelsen i brevet af 25. maj 2016 oplyst, at der i regnskabsåret 2015 er foretaget afskrivninger på bygningen frem til og med juni 2015. Herefter er afskrivningerne ophørt, da der blev indgået en bindende aftale om en salgspris på bygningen, der mindst svarer til den regnskabsmæssige værdi. Uanset om aktivet på daværende tidspunkt opfyldte kriterierne i IFRS 5 eller ej, så skulle afskrivningerne ophøre på dette tidspunkt, da IAS 16, afsnit 51 kræver, at brugstiden og restværdien for aktivet korrigeres, såfremt forventningerne hertil ændres.

I virksomhedens brev af 18. august 2016 anfører ledelsen, at den er uenig med styrelsen i, at bestemmelsen i IFRS 5, afsnit 8, skal være afgørende i den konkrete situation. Dette begrundes af ledelsen med, at IFRS 5, afsnit 8, ud fra sin ordlyd og interne sammenhæng er relateret til vurdering af, hvorvidt kriteriet i IFRS 5, afsnit 7 om, at et salg skal være ”highly probable” er opfyldt. Et års betingelsen er derfor ikke relevant i den aktuelle situation, hvor salget er sket, idet der før balancedagen er indgået en bindende og ubetinget salgsaftale.

Virksomheden anfører videre, at udover selve ordlyden i IFRS 5, afsnit 8, så anses ledelsens vurdering også for at være understøttet af eksempel 5 i ”Guidance on implementing IFRS 5” til IFRS 5, hvoraf det fremgår, at da ”*a firm purchase commitment is highly probable within one year*”, så skal aktivet klassificeres som værende bestemt for salg, selvom en krævet myndighedsgodkendelse vil udskyde tidspunktet for indregning af salget ud over et år. Det afgørende i eksemplet er således, at der med stor sandsynlighed kan forventes indgået en bindende salgsaftale inden for et år. I virksomhedens situation er man ude over denne usikkerhed, da der før balancedagen er indgået en bindende salgsaftale.

I henhold til IFRS 5, afsnit 6, skal en virksomhed klassificere et anlægsaktiv (eller en afståelsesgruppe) som besiddelse med henblik på salg, hvis den regnskabsmæssige værdi hovedsageligt genindvindes ved en salgstransaktion frem for gennem fortsat brug.

Det fremgår af IFRS 5, afsnit 7, at for at dette skal være tilfældet, skal aktivet (eller afståelsesgruppen) være disponibelt for umiddelbart salg i sin aktuelle stand i henhold til normale og sædvanlige vilkår for salg af

sådanne aktiver (eller afståelsesgrupper), og salget skal være højst sandsynligt.

Det fremgår desuden af IFRS 5, afsnit 8, at salget skal forventes at opfylde kravet til indregning som et fuldført salg inden for et år fra tidspunktet for klassifikationen, bortset fra som tilladt i IFRS 5, afsnit 9.

Det fremgår af IFRS 5, afsnit 9, at begivenheder eller omstændigheder kan få den periode, der er nødvendig for at fuldføre salget, til at strække sig ud over ét år. Det fremgår yderligere, at disse begivenheder eller omstændigheder skal ligge uden for virksomhedens kontrol, for at klassifikation til aktiver bestemt for salg kan foretages.

IFRS 5, afsnit 12, anfører, at hvis kriterierne for klassifikationen af aktiver til aktiver bestemt for salg opfyldes efter regnskabsårets afslutning, så skal virksomheden ikke klassificere aktiverne som aktiver bestemt for salg, men hvis kriterierne opfyldes inden regnskabet aflægges, så skal virksomheden give oplysninger herom i noterne.

I henhold til IAS 16, afsnit 67, skal indregning af et materielt anlægsaktiv ophøre:

- a) ved afhændelse, eller
- b) når der ikke forventes nogen fremtidige økonomiske fordele fra brugen eller afhændelse af aktivet.

Det fremgår videre af IAS 16, afsnit 68, at gevinster eller tab hidrørende fra ophør af indregningen af et materielt anlægsaktiv medtages i resultatet på tidspunktet for ophør af indregning af aktivet.

IAS 16, afsnit 69, henviser til betingelserne i IAS 18, for, hvornår salget af anlægsaktivet er gennemført og indtægten herfra kan indregnes.

De samme betingelser er gældende for ophør af indregningen af immaterielle anlægsaktiver, jf. IAS 38, afsnit 112 og 113, samt afsnit 114, som henviser til IAS 18.

I henhold til IAS 18, afsnit 14, kan salget anses for gennemført og indtægten indregnes, når en række betingelser er opfyldt. Herunder at:

- virksomheden har til køber overført væsentlige risici og afkast tilknyttet ejendomsretten til aktivet, og
- virksomheden bibeholder hverken sit fortsatte ledelsesmæssige engagement, i det omfang der normalt er forbundet med ejendomsret, eller kontrollen over de solgte varer.

Styrelsens vurdering

De omhandlede aktiver er primært langfristede materielle aktiver. Disse er som udgangspunkt indregnet og målt efter IAS 16. IAS 16 indeholder regler for, hvornår aktiverne kan udgå af balancen. Disse regler suppleres af IFRS 5, som afgør, hvornår aktiverne kan og skal klassificeres som aktiver bestemt for salg.

Det er virksomhedens vurdering, at etårskravet i IFRS 5, afsnit 8, alene er relevant i tilfælde, hvor virksomheden ikke har indgået en bindende aftale om salg af de pågældende aktiver inden balancedagen. Det er endvidere virksomhedens vurdering, at eksempel 5 i ”*Guidance on implementing IFRS 5*” anfører, at aktiver skal klassificeres som aktiver bestemt for salg, såfremt der med stor sandsynlighed indgås en bindende salgsaftalen inden for 1 år efter statusdagen.

Det er styrelsens vurdering, at bestemmelsen i IFRS 5, afsnit 8, tillige skal overholdes i de tilfælde, hvor virksomheden allerede har indgået en bindende aftale om salg af aktiver. Salget af aktiverne skal således forventes at kunne indregnes som et regnskabsmæssigt salg inden for 1 år. Det vil sige, at aktiverne inden 1 år skal udgå af balancen, jf. IAS 16, afsnit 67 og IAS 38, afsnit 112. For at dette er tilfældet, skal kravene til indregningen af indtægten i IAS 18 være opfyldt.

Det er efter styrelsens vurdering ikke tilstrækkeligt, at der er indgået en bindende salgsaftale inden balancedagen, når overtagelsesdagen ligger mere end 1 år fra balancedagen. Standarden lægger netop ikke vægt på, om der er indgået en salgsaftale, men om salgstransaktionen forventes gennemført inden for 1 år.

Virksomheden har henvist til eksempel 5⁵ i IFRS 5 IG. Det fremgår af IFRS 5 IG, at dette eksempel vedrører en situation, hvor omstændigheder uden for virksomhedens kontrol gør, at 1 års perioden kan forlænges. I eksemplet kræves der myndigheds godkendelse før salget kan fuldføres. Da virksomheden i eksemplet ikke har kontrol over hvor længe det tager myndighederne at give godkendelse, åbner IFRS 5, afsnit 9, mulighed for at undtage fra 1 års kravet. Dette er imidlertid ikke tilfældet i den konkrete sag, hvor virksomheden har oplyst, at der allerede er indgået en bindende og ubetinget aftale, hvorfor styrelsen ikke har vurderet eksemplet for relevant for denne sag.

På baggrund af virksomhedens oplysninger er det styrelsens vurdering, at salget af aktiverne bestemt for salg først kan indregnes som et fuldført salg pr. 1. januar 2017, jf. IAS 16, afsnit 67 og 68, og IAS 18, afsnit 14. Kriterierne for ophør med indregning af immaterielle anlægsaktiver er de samme, jf. IAS 38, afsnit 112 og 113. Det er derfor også styrelsens

⁵ Eksemplerne er gengivet i appendiks 1 til denne afgørelse

vurdering, at kravet i IFRS 5, afsnit 8 ikke er opfyldt, idet ledelsen er vidende om, at salget ikke vil blive indregnet i 2016.

Det er styrelsens vurdering, at 1-års kravet skal fortolkes helt snævert, og at der ikke kan udvises fleksibilitet hermed, når virksomheden har indgået en bindende salgsaftale. Styrelsens opfattelse understøttes af en gennemgang af IFRS manualerne for PWC⁶, EY⁷ og Deloitte⁸.

Styrelsen har tillige set på, hvordan sondringen mellem kortfristede og langfristede aktiver/forpligtelser er foretaget i IAS 1, idet styrelsen er opmærksom på, at især fortolkningen af betingelserne for klassifikationen af forpligtelser, som enten kortfristede eller langfristede, er meget strikt.

En sammenholdelse af bestemmelserne i IFRS 5, afsnit 8, og IAS 1, afsnit 66 og 69, indikerer også efter styrelsens vurdering, at sondringen mellem kortfristet og langfristet skal fortolkes ens, da bestemmelserne alle lægger vægt på virksomhedens forventning til, hvornår aktiverne/forpligtelserne bliver realiserede/indfrie.

Som nævnt åbner IFRS 5, afsnit 9 og appendiks B, for muligheden for at forlænge 1 års perioden. Det fremgår dog, at dette kun er relevant, hvis forsinkelsen skyldes begivenheder uden for virksomhedens kontrol. Dette vurderes af styrelsen ikke at være tilfældet i den konkrete sag, da virksomheden i juni 2015 har indgået en bindende aftale om overdragelse af de pågældende aktiver til Silkeborg Kommune pr. 1. januar 2017. Det er derved ikke udefra kommende begivenheder, som har medført, at perioden overskrider 1 år.

Det fremgår endvidere af IFRS 5, afsnit 12, at standarden eksplicit forbyder at klassificere aktiver som aktiver bestemt for salg, hvis kriterierne herfor først opfyldes efter balancedagen.

⁶ Der er anført følgende i PwC's manual of accounting (Manual of accounting, IFRS 2015 – Volume 2, afsnit 26.48: *“The sale should be expected to be recorded as completed within one year from the date of classification. This is an absolute cut-off point; it is not “approximately” within one year, or “by the end of the following accounting period.”*

⁷ I International GAAP 2016 fra EY (side 150) er der anført følgende: *“The basic rule above that for qualification as held for sale the sale should be expected to qualify for recognition as a completed sale within one year from the date of classification (the one year rule) is applied quite strictly by the standard.”*

⁸ I Deloitte's iGAAP2016 (side 1553) er der anført følgende *“IFRS 5 is clear that a sale must be expected within one year from the date of classification, so it will not necessarily be sufficient to anticipate that the asset will be sold in the next accounting period. For example for an entity to conclude that an asset meets the held for sale criteria in March 20X0, it must be expected that it will be sold by March 20X1, irrespective of the date of the entity's financial year end.”*

Samlet set er det styrelsens vurdering, at de nævnte aktiver ikke kan klassificeres som aktiver bestemt for salg, da virksomhedens ledelse ikke kan have en forventning om, at salget af aktiverne kan indregnes i resultatopgørelsen i 2016, da aftalen efter det oplyste har fastsat 1. januar 2017 som overtagelsesdagen.

Styrelsen har noteret sig, at der i afståelsesgruppen indgår ”salgsomkostninger” til et beløb af t.kr. 360. Dette beløb burde efter styrelsens vurdering have været udgiftsført i 2015, men henset til beløbets størrelse, har styrelsen vurderet dette forhold for værende uvæsentligt.

Udover dette beløb har den fejlagtige klassifikation ikke haft indvirkning på resultatopgørelsen. Det skal i den forbindelse nævnes, at styrelsen er enig med virksomheden i, at aftalen med Silkeborg Kommune gør, at virksomheden efter IAS 16 og IAS 38 skal revurdere restværdierne af de aktiver, som afskrives. Derfor vil afskrivningen ophøre, selvom aktiverne ikke har kunnet klassificeres som aktiver bestemt for salg.

Kravet i IFRS 5, afsnit 12, om afgivelse af visse oplysninger, hvis betingelserne for at klassificere aktiver som aktiver bestemt for salg opfyldes efter regnskabsårets udløb men før godkendelsen af regnskabet, anser styrelsen for opfyldt ved de i årsrapportens note 15 og 31 afgivne oplysninger.

Appendiks 1

IFRS 5 IG GUIDANCE ON IMPLEMENTING IFRS 5 *NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE AND DISCONTINUED OPERATIONS*

Exceptions to the criterion that the sale should be expected to be completed in one year (paragraphs (8 and B1))

An exception to the one-year requirement in paragraph 8 applies in limited situations in which the period required to complete the sale of a non-current asset (or disposal group) will be (or has been) extended by events or circumstances beyond an entity's control and specified conditions are met (paragraph 9 and B1). Examples 5-7 illustrate those situations.

Example 5

An entity in the power generating industry is committed to a plan to sell a disposal group that represents a significant portion of its regulated operations. The sale requires regulatory approval, which could extend the period required to complete the sale beyond one year. Actions necessary to obtain that approval cannot be initiated until after a buyer is known and a firm purchase commitment is obtained. However, a firm purchase commitment is highly probable within one year. In that situation, the condition in paragraph B1(a) for an exception to the one-year requirement in paragraph 8 would be met.