

FONDSRÅDET

Bestyrelsen for Vejle Boldklub Holding A/S
Roms Hule 6
Postboks 444
7100 Vejle

18. januar 2010

Ref. FHN

J.nr. 2009-0019146

Afgørelse vedrørende årsrapporten for regnskabsåret 2008 for Vejle Boldklub Holding A/S, CVR-nr. 16 69 29 99

Indledning

Fondsrådet har gennemført en regnskabskontrol¹ af virksomhedens årsrapport for regnskabsåret 2008, som blev offentliggjort på Finanstilsynets hjemmeside den 14. april 2009. Årsrapporten er aflagt efter IFRS og er forsynet med en revisionspåtegning af 14. april 2009 udarbejdet af BDO Scanrevision Statsautoriseret revisionsaktieselskab uden forbehold eller supplerende oplysninger.

Sekretariat:

**ERhvervs- OG
SELSKABSSTYRELSEN**
Kampmannsgade 1
1780 København V

Tlf 33 30 77 00
Fax 33 30 77 99
CVR-nr 10 15 08 17
eogs@eogs.dk
www.eogs.dk

**ØKONOMI- OG
ERHVERVS-MINISTERIET**

Afgørelse

Fondsrådet har truffet følgende afgørelse², jf. årsregnskabslovens § 159 a, stk. 5 og 6:

1. Fondsrådet påbyder virksomheden at indregne omsætning fra sponsorkontrakter vedrørende Vejle Boldklubs Erhvervsklub i takt med, at reklameydelse leveres, og at fodboldkampene spilles, jf. IAS 18, afsnit 20.

Begrundelsen herfor er, at virksomheden har undladt at periodisere væsentlige indtægter fra visse sponsorater med en løbetid på op til ét år. Det er efter Fondsrådets vurdering i strid med IAS 18, afsnit

¹ Fondsrådet skal for udstedere af værdipapirer, der er optaget til notering eller handel på en fondsbørs eller autoriseret markedsplads, kontrollere, at reglerne for finansiel information i årsregnskabsloven samt forordningen om anvendelse af internationale regnskabsstandarder er overholdt, jf. Europa-parlamentets og Rådets forordning (EF) nr. 1606/2002 af 19. juli 2002 og værdipapirhandelslovens § 83, stk. 2.

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

20, idet der efter denne bestemmelse skal ske periodisering af sponsorindtægterne med udgangspunkt i færdiggørelsesgraden for modydelserne på balancetidspunktet. Bestemmelsen indeholder ikke undtagelser for sponsorater med en løbetid på op til ét år.

2. Fondsrådet påbyder virksomheden at beskrive og give oplysninger om den regnskabsmæssige værdi og den resterende afskrivningsperiode for væsentlige, individuelle kontraktrettigheder. Påbuddet omfatter i det mindste kontraktrettigheden vedrørende Brian Priske, jf. IAS 38, afsnit 122 (b) 20.

Begrundelsen herfor er, at virksomheden har undladt at beskrive og give oplysninger om den regnskabsmæssige værdi og resterende afskrivningsperiode vedrørende væsentlige, individuelle kontraktrettigheder. Fondsrådet har vurderet, at en beskrivelse af en kontraktrettighed vedrørende en konkret spiller også omfatter angivelse af den pågældende spillers identitet, ligesom Fondsrådet har vurderet, at denne individuelle kontraktrettighed er væsentlig for virksomhedens årsregnskab.

3. Fondsrådet påbyder virksomheden at foretage en fordeling af de samlede omkostninger, der er relateret til optagelse til handel på Dansk AMP og kapitaludvidelsen. Som et led heri skal omkostninger, der ikke alene kan henføres til én af transaktionerne, fordeles mellem de gamle og de nye aktier på et rationelt grundlag, jf. IAS 32, afsnit 38.

Begrundelsen herfor er, at en del af omkostningerne, der vedrører optagelsen til handel på Dansk AMP, og som skal indregnes over resultatopgørelsen, fejlagtigt er indregnet over egenkapitalen som omkostninger vedrørende kapitaludvidelsen.

Fondsrådet påbyder også, at omkostningerne, som allokeres til kapitaludvidelsen, skal fremgå af egenkapitalopgørelsen i årsrapporten, jf. IAS 32, afsnit 39, sammenholdt med IAS 1, afsnit 96 (b).

4. Fondsrådet påbyder virksomheden at udarbejde pengestrømsopgørelsen i overensstemmelse med IAS 7, afsnit 31, således at den indeholder separate poster for rentebetalingerne.
5. Fondsrådets påbyder virksomheden at redegøre for forholdet mellem skatteomkostning (skatteindtægt) og regnskabsmæssigt overskud, at redegøre for ændringer i anvendte skattesatser (sammenligningstal for 2007) og begrunde indregningen af det udskudte skatteaktiv, jf. IAS 12, afsnit 81 og 82..

6. Fondbrådet påbyder virksomheden (som sammenligningstal for 2007 i modervirksomhedens årsregnskab) at give de i IFRS 5, afsnit 33 og 34, krævede oplysninger om ophørt aktivitet vedrørende fodboldvirksomheden.
7. Fondbrådet påbyder virksomheden ved første indregning (som sammenligningstal for 2007 i modervirksomhedens årsregnskab) at måle kapitalandelene i dattervirksomheden VB Sport A/S til dagsværdien 19.972 t.kr.

Begrundelsen herfor er, at virksomheden i strid med IAS 39, afsnit 43, i stedet har målt kapitalandelene til indre værdi korrigeret for koncernintern avance.

8. Fondbrådet påbyder virksomheden først at indregne aktiviteten fra fodboldvirksomheden i VB Sport A/S med virkning fra den 28. november 2007 (eller evt. senere).

Begrundelsen herfor er, at VB Sport A/S først er stiftet den 28. november 2007, og at det derfor tidligst fra denne dato er muligt at indregne fodboldvirksomheden i denne virksomhed.

9. Fondbrådet påbyder virksomheden at angive sammenligningstal i note 9, materielle anlægsaktiver, jf. IAS 1, afsnit 36.
10. Fondbrådet påbyder virksomheden at lade Vejle Football Academy Ltd. indgå i koncernregnskabet og indregne Vejle Football Academy Ltd. som dattervirksomhed i modervirksomhedens årsregnskab, jf. IAS 27, afsnit 12, og IAS 27, afsnit 13, sammenholdt med IAS 27, afsnit 4, og IAS 27, afsnit 13.

Begrundelsen herfor er, at virksomheden har oplyst, at den reelt ejer 70 pct. af kapitalandelene i Vejle Football Academy Ltd.

I det omfang virksomheden vurderer og kan sandsynliggøre, at en konsolidering ikke vil påvirke regnskabsbrugernes beslutningstagen, kan konsolideringen og indregningen dog undlades. I det omfang virksomheden vurderer og kan sandsynliggøre, at den er afskåret fra at udøve bestemmende indflydelse på Vejle Football Academy Ltd., skal konsolideringen undlades.

11. Fondbrådet påbyder virksomheden at måle kapitalandele i dattervirksomheder til dagsværdi eller undtagelsesvis til kostpris.

Begrundelsen herfor er, at virksomheden har målt kapitalandelene til indre værdi korrigeret for koncernintern avance. Denne måling er ikke i overensstemmelse med IAS 27, afsnit 37, hvorefter kapitalan-

dele i dattervirksomheder skal måles til kostpris eller dagsværdi. Virksomheden har som anvendt regnskabspraksis anført, at kapitalandele i dattervirksomheder i modervirksomhedens balance måles til dagsværdi. Virksomheden har dog i praksis målt kapitalandelene i dattervirksomhederne VB Sport A/S og VB Plus A/S til indre værdi, korrigeret for koncernintern avance. I det omfang virksomhedens ledelse vurderer, at det ikke i øvrigt er muligt at opgøre dagsværdien pålideligt, skal kapitalandelene i dattervirksomhederne måles til kostpris, jf. IAS 39, afsnit 46.

12. Fondsrådet påbyder virksomheden at undlade at omtale den ikke-eksisterende post goodwill under anvendt regnskabspraksis, jf. IAS 1, afsnit 108.

Begrundelsen herfor er, at da virksomheden ikke har indregnet goodwill i balancen, er omtalen egnet til at skabe uklarhed for regnskabslæseren. Forholdet forstærkes af, at omtalen af anvendt regnskabspraksis vedr. goodwill er suppleret med en oplysning om, at *"for koncernen vil målingen af goodwill kunne få væsentlig indflydelse på indtjeningen i et enkelt år"* og at *"resultatet af nedskrivningstesten viser, at der ikke er behov for nedskrivninger"*.

13. Fondsrådet påbyder virksomheden at anse den associerede virksomhed VST I A/S som en nærtstående part i relation til IAS 24, afsnit 17, og dermed give oplysninger om eventuelle transaktioner med denne virksomhed.

Begrundelsen herfor er, at en associeret virksomhed efter definitionen i IAS 24, afsnit 9 (b) ubetinget er en nærtstående part.

Fondsrådets påbud skal indarbejdes i en ny årsrapport for 2008. Konkret påbyder Fondsrådet med henvisning til årsregnskabslovens § 159 a, stk. 5 og 6, virksomheden

- at udarbejde en ny årsrapport for 2008 i overensstemmelse med de ovenfor anførte påbud 1-13. Fondsrådet finder i den forbindelse, at det vil være i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser, hvis virksomheden vælger at aflægge årsregnskabet for modervirksomheden efter årsregnskabslovens bestemmelser. Efterlevelsen af ovennævnte påbud skal i så fald justeres i overensstemmelse hermed,
- at offentliggøre den ny årsrapport for 2008, som den er godkendt af virksomhedens direktion og bestyrelse og revideret af virksomhedens revisorer, hurtigst muligt og senest den 23. februar 2010 alle de steder, hvor årsrapporten i øvrigt er gjort tilgængelig,

- at indsende et eksemplar af den af generalforsamlingen godkendte ny årsrapport for 2008 til offentliggørelse i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen senest den 9. marts 2010, og
- straks at udsende en selskabsmeddelelse, hvoraf det fremgår og redegøres for, at Fondsrådet har truffet afgørelse om virksomhedens årsrapport for 2008, jf. de ovenfor anførte påbud 1-13.

Virksomheden skal behandle ovenstående forhold som rettelse af fejl, jf. IAS 8, afsnit 41-49.

Som alternativ til ovennævnte påbud om udarbejdelse og offentliggørelse m.v. af en ny årsrapport for 2008 kan virksomheden i stedet vælge

- at offentliggøre årsrapporten for 2009 i overensstemmelse med de ovenfor anførte påbud 1-13 og godkendt af virksomhedens direktion og bestyrelse og revideret af virksomhedens revisorer hurtigst muligt og senest den 23. februar 2010,
- at indsende et eksemplar af den af generalforsamlingen godkendte ny årsrapport for 2009 til offentliggørelse i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen senest den 9. marts 2010, og
- straks at udsende en selskabsmeddelelse, hvoraf det fremgår og redegøres for, at Fondsrådet har truffet afgørelse om virksomhedens årsrapport for 2008, jf. de ovenfor anførte påbud 1-13.

Vælger virksomheden den alternative mulighed, skal ovenstående forhold ligeledes behandles som rettelse af fejl, jf. IAS 8, afsnit 41-49.

Opmærksomheden henledes i den forbindelse på, at virksomheden – som omtalt i afsnit 0 i bilaget til nærværende afgørelse – har tilkendegivet, at den tager afgørelsen til efterretning.

Udover de ovenfor anførte påbud 1-13 er det konstateret, at modervirksomhedens årsregnskab ikke som krævet i IAS 7, afsnit 1, indeholder en pengestrømsopgørelse. Da virksomheden imidlertid har tilkendegivet, at modervirksomhedens årsregnskab vil blive aflagt efter årsregnskabslovens regler, der efter § 86, stk. 4, ikke indeholder krav om pengestrømsopgørelse i modervirksomhedens årsregnskab, hvis denne er indeholdt i en pengestrømsopgørelse for koncernregnskabet, foretager Fondsrådet sig dog ikke yderligere vedrørende dette forhold.

Fondsrådet skal henlede virksomhedens opmærksomhed på, at den i henhold til § 27, stk. 1, i lov om værdipapirhandel m.v. er forpligtet til at offentliggøre intern viden, jf. § 34, stk. 2, umiddelbart efter, at de pågældende forhold foreligger, eller den pågældende begivenhed er indtrådt, selv om forholdet eller begivenheden ikke er formaliseret.

Betydelige ændringer i allerede offentliggjort intern viden skal ligeledes offentliggøres umiddelbart efter, at disse ændringer er indtrådt og gennem den samme kanal, som blev anvendt ved offentliggørelsen af den oprindelige information. Fondsrådet skal yderligere oplyse, at en udsteder i henhold til § 27, stk. 6, kan udsætte offentliggørelsen af intern viden, for ikke at skade sine berettigede interesser. Anvendelsen af denne bestemmelse forudsætter, at udsættelsen af informationen ikke vil vildlede offentligheden, og at det sikres, at denne viden behandles fortroligt.

Fondsrådet gør endvidere opmærksom på, at rådet har udsendt en vejledning om virkningen af Fondsrådets afgørelser om ændring af regnskabs-information i års- og delårsrapporter. Vejledningen kan findes på Fondsrådets hjemmeside, www.fondsraadet.dk.

Sekretariatet har desuden behandlet spørgsmålet om risikooplysninger i årsrapporten, hvor virksomhedens bemærkninger er taget til efterretning.

Vurdering af væsentlighed

Fondsrådet har foretaget en vurdering af, om de fravigelser, virksomheden har lavet af reglerne, kan betragtes som uvæsentlige.

Vurderingen er lavet efter retningslinjerne i Fondsrådets notat om generelle overvejelser og afvejninger ved vurdering af væsentlighed i forbindelse med regnskabskontrol af 17. december 2008. Notatet kan findes på Fondsrådets hjemmeside.

Fondsrådet er af den opfattelse, at udgangspunktet er, at en virksomhed skal overholde alle krav i IFRS. Et krav kan dog fraviges, hvis fravigelsen er uvæsentlig for regnskabsbrugeren, og virksomheden kan sandsynliggøre dette.

Det er Fondsrådets opfattelse, at ovenstående fravigelser ikke kan anses som uvæsentlige. Det skal i denne forbindelse bemærkes, at antallet af fravigelser i sig selv har påvirket vurderingen. De indebærer derfor en overtrædelse af IFRS.

For så vidt angår den manglende konsolidering og indregning af Vejle Football Academy Ltd. har virksomheden ikke givet tilstrækkelige oplysninger til, at det kan vurderes, om den manglende konsolidering og indregning er væsentlig.

Afslutning

For en konkret begrundelse og vurdering henvises til sagsfremstillingen i vedlagte bilag.

Det skal for en god ordens skyld bemærkes, at gennemgangen af årsrapporten ikke kan anses for udtømmende.

Klagevejledning

Påbudene kan indbringes for Erhvervsankenævnet, Kampmannsgade 1, Postboks 2000, 1780 København V, senest 4 uger efter, at afgørelsen er meddelt virksomheden.³

Afgørelsen er sendt med både almindelig og med anbefalet post, ligesom en kopi er sendt til virksomhedens revisor.

Med venlig hilsen
På Fondsrådets vegne

Flemming Houge Nielsen
Chefkonsulent
Tlf. direkte 3330 7645
Email fhn@eogs.dk

Bilag:

1. Sagsfremstilling

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

Sagsfremstilling

Sagsforløb

14. april 2009	Offentliggørelse af årsrapporten for 2008 for Vejle Boldklub Holding A/S på Finanstilsynets hjemmeside
30. juni 2009	Erhvervs- og Selskabsstyrelsen sender høringsbrev til Vejle Boldklub Holding A/S
4. august 2009	Vejle Boldklub Holding A/S sender svar på Erhvervs- og Selskabsstyrelsens brev af 30. juni 2009
14. september 2009	Erhvervs- og Selskabsstyrelsen sender nyt høringsbrev til Vejle Boldklub Holding A/S
25. september 2009	Vejle Boldklub Holding A/S sender svar på Erhvervs- og Selskabsstyrelsens brev af 14. september 2009
9. oktober 2009	Erhvervs- og Selskabsstyrelsen sender nyt høringsbrev til Vejle Boldklub Holding A/S
16. oktober 2009	Vejle Boldklub Holding A/S sender svar på Erhvervs- og Selskabsstyrelsens brev af 9. oktober 2009
2. december 2009	Erhvervs- og Selskabsstyrelsen sender udkast til afgørelse i høring hos Vejle Boldklub Holding A/S
16. december 2009	Vejle Boldklub Holding A/S sender svar på Erhvervs- og Selskabsstyrelsens brev af 2. december 2009

Gennemgang af afgørelsens punkter

Nedenfor er følgende punkter gennemgået:

- 1) Indregning af indtægter fra sponsorater,
- 2) Oplysning om kontraktrettigheder,
- 3) Indregning af omkostninger vedrørende kapitalforhøjelse og notering på Dansk AMP,
- 4) Oplysninger om rentebetalinger i pengestrømsopgørelsen,
- 5) Noteoplysninger vedrørende skat,
- 6) Oplysning vedrørende ophørt aktivitet i modervirksomheden i 2007,
- 7) Måling af kapitalandele i dattervirksomhed ved første indregning,
- 8) Regnskabsmæssig virkning af overførsel af fodboldvirksomheden til dattervirksomhed,
- 9) Manglende sammenligningstal i anlægsnote,
- 10) Vejle Football Academy Ltd.,
- 11) Måling af kapitalandele i dattervirksomheder,
- 12) Goodwill og
- 13) Nærtstående parter.

For overskuelighedens skyld er gennemgangen struktureret således:

1. Faktiske forhold
2. Virksomhedens kommentarer
3. Retligt grundlag
4. Vurdering

Herudover har virksomheden i sit seneste brev anført en række generelle forhold, der er beskrevet nedenfor under punkt 0, generelle forhold.

0. Generelle forhold

0.2 Virksomhedens kommentarer

Virksomheden har i brev af 16. december 2009 bl.a. anført:

"Vi har modtaget Deres udkast til afgørelse vedrørende årsrapporten for Vejle Boldklub Holding A/S.

Vi har handlet i rette overbevisning, hvilket vi også har skitseret i tidligere skrivelser.

Vi tager selvfølgelig Deres afgørelse til efterretning og har allerede påbegyndt korrektionerne i henhold til Deres 13 punkter i udkastet fra Fondsrådet dateret 18.1.2010.

Vi vil dog venligst anmode om at få ændret Deres indstilling på følgende punkter:

Vi anmoder om tilladelse til at aflægge 2009 årsregnskab for såvel koncernen (IFRS) som moderselskabet (årsregnskabsloven) selvfølgelig indeholdende sammenligningstal fra foregående år. ...

Således at vi undgår forvirring / misvisning hos aktionærerne, idet det nye årsregnskab for 2008 i så fald vil blive offentliggjort umiddelbart før 2009 årsregnskabet foreligger. ...

I bekræftende fald vil vi levere årsregnskaberne 2009, koncern såvel som moderselskab, efter den af Dem ønskede tidsfrist. ...

Selskabet anmoder om at måtte aflægge moderselskabets regnskab efter årsregnskabsloven med tilbagevirkende kraft. ...

Vedrørende punkt 2 anmoder vi om, at der ikke skal nævnes navne⁴.

0.4 Vurdering

Fondbrådet må forstå virksomhedens anmodning om tilladelse til at aflægge årsregnskab for 2009 som anført ovenfor som en anmodning om tilladelse til i stedet for at uarbejde en ny årsrapport for 2008 at fremrykke udarbejdelsen og offentliggørelsen af årsrapporten for 2009. Fondbrådet kan tilslutte sig denne anmodning, der er i overensstemmelse med Fondbrådets egen vejledning om virkningen af Fondbrådets afgørelser.

Det er samtidig Fondbrådets vurdering, at virksomhedens ønske om at aflægge modervirksomhedens årsregnskab efter årsregnskabslovens bestemmelser er i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser.

1. Indregning af indtægter fra sponsorater

Virksomheden har visse sponsorindtægter, der ikke periodiseres. Korrektionen af de manglende periodiseringer kan opgøres til at reducere egenkapitalen med 17 pct.⁵

1.1 Faktiske forhold

Det fremgår af anvendt regnskabspraksis side 11, at:

"I sponsor- og reklameindtægter indgår indtægter vedrørende sponsoraftaler m.v. og de indregnes i resultatopgørelsen således:

Sponsorater og ydelser, der indeholder både indtægter og omkostninger for selskabet, periodiseres over de enkelte regnskabsår, de vedrører.

Sponsorater, som primært omfatter deltagelse i sportsarrangementer, hvis hovedformål er etablering af netværk med andre erhvervsfolk samt giver adgang til selskabets afholdte fodboldkampe, indtægtsføres på det tidspunkt, der er indgået bindende aftale.

Sponsoraftaler af denne karakter, der løber mere end et år, periodiseres for at give et retvisende billede."

⁴ Virksomheden har dog efterfølgende mundtligt tilkendegivet, at den også på dette punkt vil tage sekretariatets indstilling til efterretning.

⁵ Jf. beskrivelsen øverst side 13.

En række sponsoraftaler er indgået via Vejle Boldklubs Erhvervsklub, der er en integreret del af virksomheden. Virksomheden har på styrelsens opfordring indsendt en kopi af en typisk sponsorkontrakt vedrørende Vejle Boldklubs Erhvervsklub. Det fremgår bl.a. heraf, at virksomheden leverer:

"Reklameydelse

- Eksponering med øvrige erhvervsklubsmedlemmer i udvalgte medier
- Link til virksomhedens hjemmeside fra www.vejleboldklub.dk
- Sponsorinfo pr. mail
- Mulighed for e-mailbaseret business2business salg til den øvrige sponsorkreds

Billetter og lignende

- 2. stk. adgangskort til spisning i VIP Loungerne til VB's hjemmekampe i SAS Ligaen og landspokalturneringen
- 2 stk. sponsor billetter til VB's hjemmekampe i SAS Ligaen og Landspokalturneringen
- Invitation for 2 personer til deltagelse i arrangementer eksempelvis fodboldture & foredrag
- 10 pct. rabat på yderligere køb af billetter og sæsonkort bestilt og faktureret gennem virksomheden"

1.2 Virksomhedens kommentarer

Virksomheden har i brev af 25. september 2009 bl.a. oplyst:

"Forretningsområdet var nyt i 2004 hvor VB overtog Erhvervsklubben, der var organiseret som en selvstændig forretning med egen bestyrelse og vedtægter. Det valgte indtægtskriterium har kørt uændret siden. Det er vores opfattelse, at når kontrakten er indgået er aftalen bindende og dermed en erhvervet indtægt for selskabet."

Virksomheden har i brev af 16. oktober 2009 bl.a. oplyst:

"Som tidligere oplyst overtog VB i 2004 aktiviteterne fra Erhvervsklubben. De i den forbindelse overtagne, og efterfølgende tilsvarende indgåede, aftaler er kendetegnede ved, at de først og fremmest fungerer som erhvervsklubmedlemmernes mulighed og ret til at pleje klubbens netværk primært i forbindelse med VB's hjemmekampe. ..."

Som følge af, at VB kun i yderst afgrænset omfang påtager sig forpligtelser (stort set kun til bispisning i VIP loungerne ved VB's hjemmekampe) er det ledelsens opfattelse, at det valgte princip om ikke at periodisere medlemskontingenter som løber et år eller mindre ind i næste regnskabsperiode, viser det fornuftigste billede af virkeligheden, nemlig på den måde, at indtægtsføringen til stadighed følger VB's salgsafdelings evne til at finde frem til og indgå aftaler med medlemmerne i Erhvervsklubben. ...

Princippet støttes i øvrigt af indholdet i IAS 18, appendiks 1, punkt 17, som i egen dansk oversættelse lyder således:

"17. Indmeldelses- optagelses- og medlemskontingent/gebyr

Indregning af omsætning afhænger af arten af de leverede ydelser. Hvis kontingentet kun giver medlemskab, og alle andre ydelser eller produkter skal betales særskilt, eller hvis der er et særskilt årligt abonnement, indregnes kontingentet/gebyret som omsætning, når der ikke foreligger nogen betydelig usikkerhed med hensyn til at få fordringen indkasseret.

Hvis kontingentet/gebyret berettiger medlemmet til tjenesteydelser eller publikationer, der skal leveres i løbet af medlemskabets periode, eller til at købe varer eller tjenesteydelser til lavere priser end for ikke-medlemmer, indregnes indtægten på et grundlag, der afspejler tidspunktet og arten og værdien af de ydelser, der ydes."

Standardens sidste punktum anses i relation til det anvendte princip hos VB som værende uden betydning, idet VB's efterfølgende omkostninger, jævnfør det ovenfor omtalte, er yderst minimale.

Ledelsens synspunkter blev indgående drøftet med VB's revisorer, BDO ScanRevision og PriceWaterhouseCoopers, og konklusionen blev, at man med en tydelig beskrivelse af princippet under "anvendt regnskabspraksis" ville undlade periodiseringen som følge af ovennævnte argumenter.

Endvidere vedlægges specifikation over de indgåede sponserater. Specifikationen viser de enkelte kontrakter med angivelse af det beløb, som i årsrapporten for 2008 er indregnet under "tilgodehavender" og dermed indtægtsført,

tillige med den andel af den enkelte kontrakt, der kunne henføres til 2009, såfremt der var foretaget periodisering baseret på kontrakternes løbetid.

Med en periodisering ville der... pr. 31. december 2008 have været indtægtsført 11.835 tkr. mindre for 2008, men med en periodisering 31. december 2007, ville der samtidigt have været indtægtsført kr. 8.909 tkr. yderligere i 2008 jævnfør vort brev af 25. september 2009, således netvirkningen for 2008 udgør 2.926 tkr. Den totale indvirkning på egenkapitalen heraf ville være -8.876 tkr., således bevirke en ændring af egenkapitalen fra 52.003 tkr. til 43.127 tkr."

Af virksomhedens brev af 16. december 2009 fremgår det bl.a.:

"Vi kan oplyse, at den nuværende bestyrelse tiltrådte den 3.11.2009 og allerede i periodemeddelelsen af 19.11.2009 for 3. kvartal 2009 kundgjorde, at vi ville ændre indtægtsførelsen af sponsorater, således at det følger det princip, der er nævnt i Deres udkast til afgørelse".

1.3 Retligt grundlag

Det fremgår af IAS 18, afsnit 4, bl.a.:

"levering af tjenesteydelser omfatter normalt virksomhedens udførsel af en kontraktlig aftalt opgave over en aftalt periode".

Det fremgår af IAS 18, afsnit 20, bl.a.:

"Når udfaldet af en transaktion, som vedrører levering af tjenesteydelser, kan skønnes pålideligt, skal omsætning forbundet med transaktionen indregnes med udgangspunkt i transaktionens færdiggørelsesgrad på balancedagen."

Det fremgår af IAS 18, afsnit 24, bl.a.:

"En transaktions færdiggørelsesgrad kan opgøres på mange måder. Virksomheden anvender den metode, som pålideligt måler den leverede tjenesteydelse. De mulige metoder kan afhængig af transaktionens art omfatte:

- a) undersøgelse af stadiet af udførte arbejder,*
- b) tjenesteydelser, leveret til dato, som en procentdel af samlede tjenesteydelser, der skal leveres, eller*

- c) *forholdet mellem afholdte omkostninger til dato og de samlede skønnede omkostninger ved transaktionen. Kun omkostninger, som afspejler tjenesteydelser leveret til dato, medtages i de til dato afholdte omkostninger. Kun omkostninger, som afspejler tjenesteydelser, som er leveret eller skal leveres, medtages i den samlede skønnede omkostninger ved transaktionen.*

Ofte afspejler acountobetalingen og forskud fra kunder ikke de leverede tjenesteydelser."

Det fremgår af IAS 18, afsnit 25, bl.a.:

"Når tjenesteydelser leveres i form af et udefinerbart antal handlinger over en specificeret tidsperiode, indregnes omsætning af praktiske grunde på et lineært grundlag over den specificerede periode, medmindre der er en indikation af, at en anden metode bedre viser færdiggørelsesgraden. Når én specifik handling er mere væsentlig end andre, udskydes indregningen af omsætning, indtil den væsentlige handling udføres."

Af IAS 18, appendix 1, afsnit 15, fremgår det:

"Admission fees

Revenue from artistic performances, banquets and other special events is recognised when the event takes place. When a subscription to a number of events is sold, the fee is allocated to each event on a basis which reflects the extent to which services are performed at each event."

1.4 Vurdering

Det er Fondsrådets vurdering, at sponsorkontrakter, der omfatter levering af forskellige modydelser, herunder reklameydelser og adgang til sportsarrangementer m.v., skal anses for kontrakter om levering af tjenesteydelser, jf. IAS 18, afsnit 4.

Det følger herefter umiddelbart af ordlyden af IAS 18, afsnit 20, at der skal ske periodisering af sponsorindtægterne med udgangspunkt i færdiggørelsesgraden for modydelserne på balancetidspunktet. Bestemmelsen gælder uanset kontraktens løbetid. Der er således ikke hjemmel til at undlade periodisering af sponsorkontrakter med en løbetid på op til ét år. Den fulde indtægt fra sponsorkontrakter med en løbetid på op til ét år, og som løber ind i det følgende regnskabsår, kan således ikke ind-

regnes i det regnskabsår, hvor de er indgået, blot fordi aftalerne er bindende.

I den konkrete sag har den enkelte sponsor udover specificerede reklameydelse ret til bl.a. to billetter med tilhørende bespisning i VIP loungen ved alle hjemmekampe. Fondsrådet er i denne forbindelse uenig med virksomheden i, at værdien af adgang for to personer med tilhørende bespisning i VIP loungen til alle hjemmekampe kan anses for "yderst begrænset" eller "yderst minimal", således at der på denne baggrund kan bortses fra den enkelte kontrakt. Indtægten skal derfor indregnes på et grundlag, der afspejler tidspunktet og arten og værdien af de ydelser, der ydes.

Fondsrådet er heller ikke enig med virksomheden i, at den med henvisning til IAS 18, appendiks 1, afsnit 17, kan undlade periodisering. Det fremgår nemlig (jf. virksomhedens oversættelse som citeret ovenfor) heraf, at "*hvis kontingentet/gebyret berettiger medlemmet til tjenesteydelser eller publikationer, der skal leveres i løbet af medlemskabets periode, ... indregnes indtægten på et grundlag, der afspejler tidspunktet og arten og værdien af de ydelser, der ydes.*" Fondsrådet finder det mere relevant at vurdere forholdet på baggrund af IAS 18, appendix 1, afsnit 15, der vedrører indtægter fra "*artistic performances, banquets and other special events*". Ifølge denne bestemmelse skal indtægten indregnes på et grundlag, der afspejler "*the extent to which services are performed at each event*". Også efter denne bestemmelse skal der således ske periodisering.

Det er derfor Fondsrådets vurdering, at sponsorindtægterne vedrørende Vejle Boldklubs Erhvervsklub skal indregnes i takt med, at reklameydelse leveres, og at fodboldkampene spilles, jf. IAS 18, afsnit 20. I praksis kan indregningen opgøres efter IAS 18, afsnit 24 og 25.

Som en indikation af størrelsen af den manglende periodisering har virksomheden selv under forudsætning af lineær indregning af indtægterne opgjort, at egenkapitalen ville blive reduceret med 8,9⁶ mio. kr., svarende til 17 pct., hvorfor den anvendte metode for indregning af indtægter fra sponsorkontrakterne er en væsentlig fejl.

Det er derfor Fondsrådets vurdering, at virksomheden skulle have indregnet omsætning fra sponsorkontrakter vedrørende Vejle Boldklubs Erhvervsklub i takt med, at reklameydelse leveres, og at fodboldkampene spilles, jf. IAS 18, afsnit 20.

⁶ Jf. virksomhedens kommentar på side 9: Periodisering 11.835 t.kr. før skat, svarende til 8.876 t.kr. efter skat.

Det ændrer ikke herved, at virksomheden har anført, at den med en tydelig beskrivelse af princippet under "anvendt regnskabspraksis" fandt, at periodiseringen kunne undlades. Det er Fondsrådets grundlæggende vurdering, at en beskrivelse af (en fejlagtigt) anvendt regnskabspraksis ikke berettiger til en fravigelse af gældende standarder.

2. Oplysning om kontraktrettigheder

Virksomheden har en række kontraktrettigheder vedrørende spillere, der er indregnet som immaterielle aktiver. Ingen af disse individuelle kontrakter er beskrevet, ligesom der ikke er givet oplysning om den regnskabsmæssige værdi af og den resterende afskrivningsperiode for nogen af disse individuelle kontrakter.

2.1 Faktiske forhold

Af anvendt regnskabspraksis fremgår det på side 13 om kontraktrettighederne:

"Erhvervede kontraktrettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Kontraktrettigheder afskrives over kontraktperioden, der typisk er 3-5 år."

Kontraktrettigheder præsenteres således i note 8 (her i uddrag) på side 24:

	2008 tkr.	2007 tkr.
Kostpris 1. januar 2008	6.767	6.314
Tilgang	8.589	2.038
Afgang	-1.249	-1.585
Kostpris 31. december 2008	14.107	6.767
Afskrivninger 1. januar 2008	3.636	2.819
Årets afskrivninger	3.902	2.402
Afskrevet på afgang	-1.249	-1.585
Afskrivninger 31. december 2008	6.289	3.636
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2008	7.818	3.131

2.2. Virksomhedens kommentarer

Virksomheden har i brev af 25. september 2009 bl.a. oplyst:

"Det er vores overbevisning, at den beskrevne regnskabspraksis er i overensstemmelse med de faktiske forhold. Selskabet betragter spillertruppen, som et samlet immaterielt aktiv med kontrakter af forskellig varighed. Det er vores vurdering, at yderligere oplysninger om den enkelte kontrakt i regnskabet ikke er praksis i øvrige fodboldklubber."

Virksomheden har i brev af 16. oktober 2009 bl.a. oplyst følgende vedrørende kontraktrettigheder pr. 31. december 2008⁷:

"Som supplement til tidligere fremsendte oplysninger vedrørende kontraktrettigheder skal hermed oplyses kostpris og bogført værdi af de enkelte rettigheder:

<i>Navn</i>	<i>Kostpris tkr.</i>	<i>Bogført beløb tkr.</i>	<i>Restløbetid år</i>
<i>Brian Priske</i>	<i>4.481</i>	<i>3.734</i>	<i>2½</i>
<i>Spiller 2</i>	<i>1.400</i>	<i>1.139</i>	<i>4</i>
<i>Spiller 3</i>	<i>1.938</i>	<i>646</i>	<i>1</i>
<i>Spiller 4</i>	<i>1.350</i>	<i>526</i>	<i>2</i>
<i>Spiller 5</i>	<i>1.272</i>	<i>429</i>	<i>2½</i>
<i>Øvrige</i>	<i>3.666</i>	<i>1.344</i>	<i>½-2½</i>
<i>I alt</i>	<i>14.107</i>	<i>7.818</i>	<i>"</i>

Virksomheden har i brev af 16. december 2009 bl.a. anført:

"Med hensyn til punkt 2 anmoder vi om, at der ikke skal nævnes navne"

2.3 Retligt grundlag

Det fremgår af IAS 38, afsnit 122 (b), at:

"Virksomheden skal ligeledes oplyse: en beskrivelse samt den regnskabsmæssige værdi af og den resterende afskrivningsperiode for ethvert individuelt immaterielt aktiv, som er af væsentlighed for virksomhedens årsregnskab."

2.4 Vurdering

Det er Fondsrådets vurdering, at virksomheden skal oplyse om den regnskabsmæssige værdi og den resterende afskrivningsperiode for enhver individuel kontraktrettighed, som er væsentlig for virksomhedens regnskab, jf. bestemmelsen i IAS 38, afsnit 122 (b). Dette gælder uanset, at virksomheden har oplyst, at den betragter spillertruppen som et samlet immaterielt aktiv, idet det er Fondsrådets vurdering, at hver enkelt kontraktrettighed er et selvstændigt, immaterielt aktiv.

Virksomheden har trods sekretariatets opfordring hertil ikke oplyst om, hvilket væsentlighedsniveau den har anvendt vedrørende kontraktrettighederne. Det er Fondsrådets vurdering, at i hvert fald kontraktrettighe-

⁷ Navnene på Spiller 2-5 er oplyst af virksomheden men anonymiseret i den offentliggjorte afgørelse.

den vedrørende Brian Priske er væsentlig, allerede idet den bogførte værdi heraf med 3,7 mio. kr. udgør 6 pct. af koncernens balancesum på 61 mio. kr.

Det er derfor Fondsrådets vurdering, at virksomheden i det mindste skulle have beskrevet og givet oplysninger om den regnskabsmæssige værdi og den resterende afskrivningsperiode for denne kontraktrettighed i årsrapporten, jf. IAS 38, afsnit 122 (b). Fondsrådet har i denne forbindelse vurderet, at en beskrivelse af en kontraktrettighed vedrørende en konkret spiller også omfatter identifikation af den pågældende spiller. Den konkrete identifikation kan eksempelvis være væsentlig for en investor, der på baggrund af udviklingen i den konkrete spillers formkurve kan få bidrag til sin vurdering af kursen på virksomhedens aktier.

Det er efter Fondsrådets vurdering ikke entydigt – som virksomheden har anført – at der ikke er praksis i andre fodboldklubber at give yderligere oplysninger om de enkelte kontrakter.

For det første er der store forskelle på, hvilke aktiviteter, den enkelte fodboldklub har. Har en fodboldklub eksempelvis udover selve fodboldvirksomheden andre væsentlige aktiviteter som eksempelvis andre sportsgrene, sportsbutikker, fitnesscentre og ejendomsinvesteringer, kan virksomheden blive så stor, at ingen individuel kontraktrettighed er væsentlig i forhold til den regnskabsaflæggende virksomheds samlede balancesum. Hermed kan det være i overensstemmelse med IAS 38, afsnit 122 (b), for disse klubber ikke at give yderligere oplysninger om de enkelte kontrakter. Det medfører dog efter Fondsrådets vurdering ikke, at også fodboldklubber, der har individuelle kontraktrettigheder, der er væsentlige for virksomhedens regnskab, kan undlade at give de yderligere oplysninger om disse kontraktrettigheder.

For det andet har Fondsrådet noteret sig, at eksempelvis internationale klubber som Juventus og Barcelona giver oplysninger om kontraktrettigheder på spillerniveau.

3. Indregning af omkostninger vedrørende kapitalforhøjelse og notering på Dansk AMP

Virksomheden har indregnet en del af omkostningerne ved noteringen på Dansk AMP over egenkapitalen i stedet for resultatopgørelsen.

3.1 Faktiske forhold

Egenkapitalnoten præsenteres således på side 26:

	<i>Aktiekapital</i>	<i>Overført overskud</i>	<i>I alt</i>
<i>Egenkapital 1. januar 2008</i>	20.810	333	21.143
<i>Kapitalforhøjelse</i>	17.947	13.381	31.328

<i>Omkostninger ved kapitaludvidelse</i>		-1.191	-1.191
<i>Forslag til årets resultatdisponering</i>		723	723
Egenkapital 31. december 2008	38.757	13.246	52.003

3.2 Virksomhedens kommentarer

Virksomheden har i brev af 4. august 2009 bl.a. oplyst:

"Omkostninger 204 tkr. i forbindelse med notering på Dansk AMP er indregnet i resultatopgørelsen.

Omkostninger 1.191 tkr i forbindelse med kapitalforhøjelsen er indregnet på egenkapitalen."

Virksomheden har i brev af 25. september 2009 oplyst, at:

"Omkostninger der er indregnet i egenkapitalen 1.191 tkr. kan specificeres således:

Omkostninger til kapitalforhøjelse	
<i>Dansk AMP</i>	290
<i>Aktieudstedende institut</i>	30
<i>Revisor og advokat</i>	207
<i>Finanstel formidler</i>	175
<i>Tegningsprovision</i>	63
<i>Trykning og annoncering</i>	369
<i>Øvrige omkostninger</i>	57
Talt	1.191"

Virksomheden har i brev af 16. oktober 2009 supplerende oplyst, at:

"De samlede omkostninger i forbindelse med selskabets kapitalforhøjelse, 1.191 tkr., er som tidligere oplyst ført på egenkapitalen.

I forbindelse med besvarelse af Deres henvendelse i nærværende, må konstateres at fordelingen snarere burde have været således (beløb anført i tkr.):

	<i>Fælles til fordeling</i>	<i>Resultat- opgørelse</i>	<i>Egenkapital</i>
<i>Dansk AMP, introduktionsgebyr</i>	200	104	96
<i>Dansk AMP, årsgebyr</i>	90	90	0
<i>Aktieudstedende institut</i>			30
<i>Revisor og advokat</i>			207
<i>Finansiel formidler</i>			175
<i>Tegningsprovision</i>	63	34	29
<i>Trykning og annoncering</i>			369
<i>Øvrige omkostninger</i>			57
<i>I alt</i>		228	963

3.3 Retligt grundlag

Det fremgår af IAS 1, afsnit 96, bl.a.:

"Virksomheder skal udarbejde en egenkapitalopgørelse, som viser:

- a) årets resultat,*
- b) hver indtægts- og omkostningspost i regnskabsåret, som i overensstemmelse med andre standarder eller fortolkningsbidrag, er indregnet direkte på egenkapitalen, samt summen af disse ..."*

Det fremgår af IAS 32, afsnit 35, bl.a.:

"Transaktionsomkostninger ved en egenkapitaltransaktion skal regnskabsmæssigt behandles som et fradrag efter skat i egenkapitalen."

Det fremgår af IAS 32, afsnit 37:

"En virksomhed afholder normalt forskellige omkostninger ved udstedelsen eller erhvervelsen af egne egenkapitalinstrumenter. Sådanne omkostninger kan omfatte registrerings- og andre afgifter, honorarer til advokater, revisorer og anden faglig assistance, omkostninger til trykning og stempelafgift. Transaktionsomkostninger ved en egenkapitaltransaktion skal regnskabsmæssigt behandles som et fradrag i egenkapitalen (efter skat), i det omfang disse udgør omkostninger direkte knyttet til egenkapitaltransaktionen, som ellers kunne være undgået. Omkost-

ningerne ved en egenkapitaltransaktion, som opgives, indregnes som en omkostning."

Det fremgår af IAS 32, afsnit 38 bl.a., at:

"Transaktionsomkostninger med mere end én transaktion (eksempelvis omkostninger ved samtidig udstedelse af nogle aktier og børsnotering af andre) allokeres til disse transaktioner på et grundlag, som er rationelt og i overensstemmelse med tilsvarende transaktioner."

Det fremgår af IAS 32, afsnit 39 bl.a., at:

"Transaktionsomkostninger, der regnskabsmæssigt behandles som et fradrag i egenkapitalen i regnskabsåret, skal oplyses separat i henhold til IAS 1."

3.4 Vurdering

Det er Fondsrådets vurdering, at udbud af nye aktier er en egenkapitaltransaktion, idet aktieemissionen forøger egenkapitalen. Transaktionsomkostningerne forbundet med aktieemissionen skal derfor indregnes direkte på egenkapitalen, jf. IAS 32, afsnit 35.

Optagelsen til handel på Dansk AMP er derimod ikke en egenkapitaltransaktion, idet der ikke sker en forøgelse af egenkapitalen. Optagelsen til handel gør alene de eksisterende aktier mere omsættelige. Sådanne omkostninger skal indregnes i resultatopgørelsen.

En væsentlig del af de samlede omkostninger vedrører udarbejdelsen af prospektet. Udarbejdelsen af prospektet var en forudsætning for såvel optagelsen til handel på Dansk AMP og udbuddet af nye aktier.

Når transaktionsomkostninger vedrører mere end én transaktion, skal omkostningerne allokeres til disse transaktioner på et rationelt grundlag, jf. IAS 32, afsnit 38.

Transaktionsomkostningerne skal fordels ud fra følgende fremgangsmåde:

- Virksomheden skal identificere, hvilke specifikke omkostninger, der vedrører udbuddet af nye aktier. Disse transaktionsomkostninger skal indregnes direkte på egenkapitalen. På samme måde skal virksomheden identificere, hvilke specifikke omkostninger, der vedrører optagelsen til handel af de gamle aktier. Disse omkostninger skal indregnes i resultatopgørelsen.

- Alle de tilbageværende omkostninger, som relaterer sig til begge transaktioner, skal opdeles og allokeres i forholdet mellem nye og gamle aktier. Fondsrådet skal i den forbindelse understrege, at omkostninger, som er nødvendige ved en kapitaludvidelse, men som også ville være nødvendige ved optagelse til handel, selvom der ikke samtidig blev gennemført en kapitaludvidelse, skal fordeles på de to transaktioner.

På baggrund af virksomhedens egne oplysninger i brev af 16. oktober 2009 er det Fondsrådets vurdering, at i hvert fald t.kr. 228 vedrørende gebyrer til Dansk AMP og tegningsprovision fejlagtigt er indregnet på egenkapitalen i stedet for i resultatopgørelsen. Hertil kommer, at der også skal foretages fordeling af omkostningerne til prospekt, revisor og advokat mv.

Fondsrådet vurderer på denne baggrund, at virksomheden skulle have foretaget en fordeling af de samlede omkostninger, der er relateret til optagelse til handel på Dansk AMP og kapitaludvidelsen. Som et led heri skulle omkostninger, der ikke alene kan henføres til én af transaktionerne, have været fordelt mellem de gamle og de nye aktier på et rationelt grundlag, jf. IAS 32, afsnit 38.

Fondsrådet vurderer også, at omkostningerne, som allokeres til kapitaludvidelsen, skulle have fremgået af egenkapitalopgørelsen i årsrapporten, jf. IAS 32, afsnit 39, sammenholdt med IAS 1, afsnit 96 (b).

4. Oplysninger om rentebetalinger i pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen indeholder ikke separate poster for rentebetalingerne.

4.1 Faktiske forhold

Af anvendt regnskabspraksis på side 16 fremgår det bl.a.:

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

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

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

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

Af pengestrømsopgørelsen på side 21 fremgår det samtidig, at pengestrømsopgørelsen ikke indeholder separate poster for rentebetaling.

4.2 Virksomhedens kommentarer

Virksomheden har i brev af 4. august 2009 bl.a. oplyst:

"Rentebeløbene indgår under pengestrømme fra driftsaktivitet men er ikke vist på en særskilt linje i opgørelsen. Dette forhold vil blive korrigeret i årsrapporten for 2009."

4.3 Retligt grundlag

Det fremgår af IAS 7, afsnit 31 at:

"Pengestrømme fra modtagne og betalte renter og modtaget eller udbetalt udbytte skal præsenteres som separate poster. Disse skal klassificeres på en ensartet måde fra regnskabsår til regnskabsår som enten drifts-, investerings- eller finansieringsaktivitet."

4.4 Vurdering

Da pengestrømsopgørelsen ikke indeholder separate poster for rentebetaling, er det Fondsrådets vurdering, at pengestrømsopgørelsen ikke er i overensstemmelse med IAS 7, afsnit 31. Fondsrådet har i den forbindelse noteret sig virksomhedens bemærkninger.

5. Noteoplysninger vedrørende skat

Der er givet mangelfulde noteoplysninger vedrørende skat.

a. Faktiske forhold

Skat af ordinært resultat præsenteres således i note 7 på side 23 (her i uddrag):

	Koncernen		Moderselskabet	
	2008 (tkr.)	2007 (tkr.)	2008 (tkr.)	2007 (tkr.)
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	0	0	0
Regulering af udskudt skat	382	-839	382	-1.378
Andel af skat i dattervirksomheder	0	0	0	-539
	382	-839	382	-1.917

Der er ikke givet yderligere noteoplysninger om skat.

5.2 Virksomhedens kommentarer

Virksomheden har i brev af 4. august 2009 bl.a. oplyst:

<i>"Talmæssige afstemninger vedrørende skat</i>		
	2008	2007
<i>Skat af årets resultat kan forklares således (tkr.):</i>		
<i>Beregnet 25 % skat af resultat før skat</i>	276	- 1.158
<i>Regulering af værdiansættelse af skatteaktiv vedrørende underskud til fremførsel</i>	36	- 48
<i>Effekt af ikke skattepligtige indtægter</i>	0	0
<i>Effekt af ikke fradragberettigede omkostninger</i>	70	56
<i>Regulering af udskudt skat primo som følge af nedsættelse af skatteprocent</i>	0	311
	382	- 839
<i>Effektiv skatteprocent</i>	35	18

Årsrapporten for 2009 vil blive forsynet med denne noteoplysning.

Skatteaktiv

Ved udarbejdelse af årsrapporten var det bestyrelsens klare forventning, at skatteaktivet kunne udnyttes ved selskabernes fremtidige indtjening indenfor 1-2 år.

Denne begrundelse burde have været med i årsrapporten."

5.3 Retligt grundlag

Det fremgår af IAS 12, afsnit 81 c), at følgende skal oplyses separat:

"en redegørelse for forholdet mellem skatteomkostning (skatteindtægt) og regnskabsmæssigt overskud på en af eller begge følgende måder:

- (i) en talmæssig afstemning af skatteomkostning (skatteindtægt) og resultatet af regnskabsmæssigt overskud ganget med de(n) anvendte sats(er), hvor der tillige redegøres for, på hvilket grundlag den anvendte skattesats opgøres, eller
- (ii) (ii) en talmæssig afstemning af den gennemsnitlige effektive skattesats og den gældende skattesats, der tillige viser det grundlag, hvorpå den gældende skattesats er opgjort."

Det fremgår af IAS 12, afsnit 81 d), at:

"Følgende skal tillige oplyses separat: en redegørelse for ændringer i anvendt(e) skattesats(er) sammenholdt med foregående regnskabsår."

Det fremgår af IAS 12, afsnit 82 a), bl.a. at:

"Virksomheden skal oplyse ... hvilke informationer, der indikerer, at det [udskudte skatteaktiv] bør indregnes, når udnyttelsen af det udskudte skatteaktiv er afhængig af fremtidig skattepligtig indkomst ud over den indkomst, der opstår som følge af udligning af eksisterende skattepligtige midlertidige forskelle".

5.4 Vurdering

Det er Fondsrådets vurdering, at noteoplysningerne vedrørende skat er mangelfulde, idet de hverken indeholder en redegørelse for forholdet mellem skatteomkostning (skatteindtægt) og regnskabsmæssigt overskud eller en redegørelse for ændringer⁸ i anvendte skattesatser i 2007, ligesom der mangler en begrundelse for indregningen af det udskudte skatteaktiv, jf. IAS 12, afsnit 81 og 82. Fondsrådet har i den forbindelse noteret sig virksomhedens bemærkninger.

6. Oplysning vedrørende ophørt aktivitet i modervirksomheden i 2007

Der er ikke givet de krævede noteoplysninger om ophørt aktivitet i modervirksomheden i forbindelse med, at fodboldvirksomheden er overført til dattervirksomheden VB Sport A/S i 2007.

6.1 Faktiske forhold

Det fremgår af note 10 vedrørende modervirksomheden på side 27 i årsrapporten for 2007, at VB Plus A/S og VB Sport A/S er tilgået som 100 pct. ejede dattervirksomheder i løbet af regnskabsåret. Tilgangen udgør 11.454 t.kr.

Af stiftelsesdokumenterne for de to selskaber fremgår det, at VB Plus A/S er stiftet den 17. august 2007 med et kontantindskud på 500 t.kr., og at VB Sport A/S er stiftet den 28. november 2007 med indskud af nettoaktiver fra fodboldvirksomheden i (nu) Vejle Fodboldklub Holding A/S for 19.971 t.kr.

6.2 Virksomhedens kommentarer

Virksomheden har i brev af 4. august 2009 bl.a. oplyst, at:

⁸ For så vidt angår sammenligningstillene for 2007.

"Overførselen af aktivitet til dattervirksomheden i 2007 er sket ved en skattepligtig tilførsel af aktiver, hvorved VB Sport A/S blev stiftet.

Det er virksomhedens opfattelse, at det er den væsentligste aktivitet, der er lagt i dattervirksomheden og har derfor ikke betragtet omstruktureringen som ophør af virksomhed eller aktivitet."

6.3 Retligt grundlag

Det fremgår af IFRS 5, afsnit 32, at:

"En ophørt aktivitet er en del af en virksomhed, der enten er blevet afhændet eller er klassificeret som besiddelse med henblik på salg, og som

- a) udgør et identificerbart, betydeligt forretningsområde eller geografisk område,*
- b) er en del af en samlet, koordineret plan for afhændelse af et identificerbart, betydeligt forretningsområde eller*
- c) er en dattervirksomhed, som udelukkende er anskaffet med henblik på salg."*

Det fremgår af IFRS 5, afsnit 33, at:

"En virksomhed skal give følgende oplysninger:

- a) et enkelt beløb i resultatopgørelsen, der omfatter det samlede beløb af:

 - i. resultatet efter skat af ophørte aktiviteter og*
 - ii. de gevinster eller tab efter skat, der er indregnet ved måling til dagsværdi eller fradrag af salgsomkostninger eller ved afhændelse af aktiviteterne eller afståelsessummerne, som udgør den ophørte aktivitet.**
- b) en analyse af det enkelte beløb i (a) omfattende:

 - i. omsætning, omkostninger og resultat før skat af de ophørte aktiviteter,*
 - ii. de tilknyttede skatteomkostninger, som afkrævet i afsnit 81(h) i IAS 12,*
 - iii. de gevinster og tab, der er indregnet ved måling til dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger eller ved afhændelse af**

aktiverne eller afståelsesgrupperne, som udgør den ophørte aktivitet, og
 iv. de tilknyttede skatteomkostninger, som krævet i afsnit 81(h) i IAS 12.

Analysen kan enten præsenteres i noterne eller i resultatopgørelsen. Hvis den præsenteres i resultatopgørelsen, skal den præsenteres i et afsnit, der er markeret som vedrørende ophørte aktiviteter, dvs. separat fra fortsættende aktiviteter. ...

c) *nettopengestrømme, som kan henføres til de ophørte aktiviteter drifts-, investerings- og finansieringsaktiviteter. Disse oplysninger kan enten præsenteres i noterne eller i resultatopgørelsen. ...*

Det fremgår af IFRS 5, afsnit 34, at:

"En virksomhed skal præsentere oplysningerne i afsnit 33 igen for tidligere regnskabsår, der er præsenteret i regnskabet, således at oplysningerne vedrører alle aktiviteter, der er ophørt på balancedagen for det seneste præsenterede regnskabsår."

6.4 Vurdering

Det er Fondsrådets vurdering, at fodboldvirksomheden, der i 2007 blev overført til dattervirksomheden VB Sport A/S, i modervirksomheden skulle have været indregnet som en ophørt aktivitet, jf. IFRS 5, afsnit 32. Derfor skulle der i årsrapporten for 2008 (som sammenligningstal for 2007 i modervirksomhedens årsregnskab) have været givet de i IFRS 5, afsnit 33 og 34, krævede oplysninger om ophørt aktivitet.

7. Måling af kapitalandele i dattervirksomhed ved første indregning

Virksomheden har i 2007 overført fodboldvirksomheden til den nystiftede dattervirksomhed VB Sport A/S. Ved første indregning i modervirksomheden er kapitalandelene målt til indre værdi og ikke til dagsværdi.

7.1 Faktiske forhold

Det fremgår af note 10 vedrørende modervirksomheden på side 27 i årsrapporten for 2007, at VB Plus A/S og VB Sport A/S er tilgået som 100 pct. ejede dattervirksomheder i løbet af regnskabsåret. Tilgangen udgør 11.454 t.kr.

Af stiftelsesdokumenterne for de to selskaber fremgår det, at VB Plus A/S er stiftet den 17. august 2007 med et kontantindskud på 500 t.kr.,

og at VB Sport A/S er stiftet den 28. november 2007 med indskud af nettoaktiver fra fodboldvirksomheden i (nu) Vejle Fodboldklub Holding A/S for 19.971 t.kr. Vurderingsmændene har i vurderingsberetningen erklæret, at nettoaktiverne mindst svarer til værdien af de tegnede aktier incl. overkurs, der tilsvarende er opgjort til 19.971 t.kr.

Tilgangen af kapitalandele i årsrapporten for 2007 udgør som nævnt ovenfor 11.454 t.kr. Idet VB Plus A/S er kontantstiftet med 500 t.kr., kan det ved subtraktion udledes, at tilgangen af kapitalandele vedr. VB Sport A/S udgør 10.954 t.kr.

7.2 Virksomhedens kommentarer

Virksomheden har i brev af 4. august 2009 bl.a. oplyst:

"Der er anvendt dagsværdi for de ophørte aktiver og forpligtelser i forbindelse med stiftelsen af VB Sport A/S.

De konstaterede avancer/tab er betragtet som interne avancer/tab og er tilbageført i resultatopgørelsen for både modervirksomheden og koncernen. Indtægter af kapitalandele i moderselskabets resultatopgørelse er således reguleret for disse forhold."

Virksomheden har i brev af 16. oktober 2009 bl.a. oplyst, at:

"VB Sport A/S er stiftet ved en skattepligtig tilførsel af aktiver fra Vejle Boldklub Elitefodbold A/S (nu Vejle Boldklub Holding A/S). Ved denne overdragelse af aktiviteter er anvendt de overdragne aktivers og passivers markedsværdi.

Den samlede værdi af overdragne aktiver og passiver til markedsværdi androg 19.972 tkr. I dette beløb indgik opskrivninger fra bogført værdi (i Vejle Boldklub Elitefodbold A/S) til markedsværdier på de overdragne kontraktrettigheder, hvilket tillige med regulering på udskudt skat som følge heraf giver forskellen på 9.018 tkr.

Forskellen kan skitseres således (tkr.):

	<i>VB Sport A/S</i>	<i>VB Plus A/S</i>	<i>I alt</i>
<i>Indskud</i>	19.972	500	20.472
<i>Regulering/eliminering af værdi af kontraktrettigheder*</i>	- 9.018	0	- 9.018
<i>*Beløbet er incl. regulering af indskudt skat</i>	<i>10.954</i>	<i>500</i>	<i>11.454</i>

"Ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2007 vurderedes årsrapportens informationsværdi, herunder resultat og egenkapital i moderselskab og koncern. I koncernregnskabet skulle ske eliminering af den ved elimineringen af aktiver til VB Sport A/S opståede avance. Det valgtes at lade denne eliminering være gældende ved målingen af kapitalandele i datterselskabet som udtryk for aktiernes dagsværdi.

Denne regulering burde have været vist i en note til årsrapporten for moderselskabet."

7.3 Retligt grundlag

Det fremgår af IAS 27, afsnit 37, at:

"Når der udarbejdes separat årsregnskab, skal investeringer i dattervirksomheder, fælles kontrollerede virksomheder og associerede virksomheder, der ikke er klassificeret som besiddelse med henblik på salg (eller medtaget i en afståelsesgruppe, der er klassificeret som besiddelse med henblik på salg) i overensstemmelse med IFRS 5, regnskabsmæssigt behandles enten:

- a) til kostpris, eller*
- b) i overensstemmelse med IAS 39."*

Det fremgår af IAS 39, afsnit 43, bl.a. at:

"Når et finansielt aktiv eller en finansiell forpligtelse indregnes første gang, skal virksomheden måle aktivet til dagsværdi."

7.4 Vurdering

Dagsværdien for nettoaktiverne, der er indskudt i VB Sport A/S, udgør, jf. virksomhedens oplysning i afsnit 7.3 ovenfor, 19.972 t.kr. (opgjort til dagsværdi). Det er på baggrund af virksomhedens oplysning herom forudsat, at kapitalandelene i dattervirksomheden er målt til dagsværdi –

og at kapitalandelene hermed er målt efter reglerne i IAS 39. Det er samtidig forudsat, at dagsværdien udgør 19.972 t.kr.

Virksomheden har imidlertid samtidig oplyst, at det ved opgørelsen af dagsværdien af kapitalandelene i dattervirksomheden blev valgt at lade eliminerings⁹ være gældende ved målingen, og virksomheden har således opgjort dagsværdien til 10.954 tkr.

Baseret på virksomhedens egne oplysninger samt oplysningerne i stiftelsesdokumentet¹⁰ for VB Sport A/S, udgør dagsværdien for kapitalandelene i VB Sport A/S 19.972 t.kr. på stiftelsestidspunktet, hvorimod beløbet på 10.954 t.kr. må anses for at udgøre den indre værdi af kapitalandelene¹¹. Kapitalandele i dattervirksomheder kan imidlertid ikke måles til indre værdi, jf. IAS 39, afsnit 43. Efter denne bestemmelse skal kapitalandelene i stedet måles til dagsværdi.

Det er derfor Fondbrådets vurdering, at modervirksomheden ved første indregning af kapitalandelene i dattervirksomheden VB Sport A/S skulle have målt dagsværdien til 19.972 t.kr.

8. Regnskabsmæssig virkning af overførsel af fodboldvirksomheden til dattervirksomhed

Virksomheden har i 2007 overført fodboldvirksomheden med tilhørende aktiver og forpligtelser til den nystiftede dattervirksomhed VB Sport A/S. Indtægter og omkostninger vedrørende fodboldvirksomheden efter den 1. juli 2007 er ikke indregnet i virksomhedens årsregnskab men derimod i dattervirksomhedens årsregnskab, uanset at dattervirksomheden først er stiftet den 28. november 2007.

8.1 Faktiske forhold

Af stiftelsesdokumenterne for dattervirksomheden VB Sport A/S fremgår det, at dattervirksomheden er stiftet den 28. november 2007 med indskud af aktiver og forpligtelser fra fodboldvirksomheden i (nu) Vejle Fodboldklub Holding A/S med virkning fra 1. juli 2007.

Aktiviteten i fodboldvirksomheden er således overført til dattervirksomheden med tilbagevirkende kraft. Aktiver og forpligtelser vedrørende fodboldvirksomheden er ligeledes overført til dattervirksomheden med tilbagevirkende kraft til et tidspunkt, som ligger omkring fem måneder før stiftelsen af dattervirksomheden.

⁹ Forskellen mellem den bogførte værdi af kontraktrettighederne i Vejle Boldklub Elite-fodbold A/S og markedsværdien ved indskuddet i VB Sport A/S.

¹⁰ Iflg. stiftelsesdokumentet udgør dagsværdien af de indskudte nettoaktiver mindst 19.972 tkr.

¹¹ Idet den svarer til den bogførte værdi i modervirksomheden af de indskudte nettoaktiver.

8.2 Virksomhedens kommentarer

Det fremgår af virksomhedens brev af 4. august 2009, bl.a. at:

"Som tidligere anført er VB Sport A/S stiftet ved tilførsel af aktiver med virkning fra 1. juli 2007. Bestyrelsen har derfor betragtet det som en intern omstrukturering og at det reelle forhold er, at aktiviteterne skal indregnes i VB Sport A/S fra 1. juli 2007."

8.3 Retligt grundlag

Det fremgår af IAS 1, afsnit 25, at:

"Virksomheder skal udarbejde årsregnskaber, bortset fra information om pengestrømme, på grundlag af periodiseringsprincippet."

IFRS 3 indeholder bestemmelser om fra hvilken dato, aktiver og forpligtelser i en tilkøbt virksomhed skal indregnes i regnskabet for den erhvervende virksomhed. IFRS har ikke en tilsvarende bestemmelse for, hvornår virksomheder skal ophøre med indregning af aktiver og forpligtelser.

De enkelte standarder indeholder dog bestemmelser for, hvornår aktiver og forpligtelser ikke længere skal indregnes i balancen. Det fremgår således eksempelvis af IAS 16, afsnit 67, at:

"Indregningen af den regnskabsmæssige værdi af et materielt anlægsaktiv skal ophøre:

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

Tidspunktet for ophør af indregningen af materielle anlægsaktiver er yderligere specificeret i IAS 16, afsnit 69:

"Et materielt anlægsaktiv kan afhændes på en række forskellige måder (f.eks. ved salg, indgåelse af en finansiel leasingkontrakt eller som gave). Når tidspunktet for afhændelse af et aktiv skal fastsættes, skal virksomheden anvende kriterierne i IAS 18 Omsætning for indregning af omsætning fra varesalg. IAS 17 finder anvendelse på afhændelse ved sale-and-leaseback."

Tilsvarende bestemmelser findes for immaterielle aktiver i IAS 38, afsnit 112 og 114 (som også henviser til IAS 18).

Af IAS 2, afsnit 34 fremgår det, at vareforbrug skal indregnes, når varerne er solgt, hvilket afgøres efter bestemmelserne i IAS 18.

Det fremgår af IAS 18, afsnit 14, at:

"Omsætning fra varesalg skal indregnes, når alle følgende betingelser er opfyldt:

- a) virksomheden har til køber overført væsentlige risici og afkast tilknyttet ejendomsretten til varerne,*
- b) virksomheden bibeholder hverken sit fortsatte ledelsesmæssige engagement, i det omfang der normalt er forbundet med ejendomsret, eller kontrollen over de solgte varer,*
- c) omsætningen kan måles pålideligt,*
- d) det er sandsynligt, at de økonomiske fordele forbundet med transaktionen vil tilgå virksomheden, og*
- e) omkostninger, som er afholdt eller vil blive afholdt i forbindelse med transaktionen, kan måles pålideligt."*

Når der stiftes en dattervirksomhed, modtager modervirksomheden kapitalandele som vederlag for de nettoaktiver, der indskydes. Tidspunktet for indregningen af disse kapitalandele i balancen fremgår af IAS 39, afsnit 14:

"Virksomheden skal udelukkende indregne et finansielt aktiv eller en finansiell forpligtelse i balancen, når virksomheden bliver underlagt instrumentets kontraktlige bestemmelser."

8.4 Vurdering

Det er Fondsrådets vurdering, at virksomheden skal ophøre med at indregne aktiver og forpligtelser i balancen, når betingelserne herfor i de relevante standarder er opfyldt.

IFRS indeholder ikke hjemmel til, at aktiver og forpligtelser kan overdrages med tilbagevirkende kraft. Indregning med tilbagevirkende kraft er en undtagelse, der kræver konkret hjemmel¹².

¹² Årsregnskabslovens § 19, stk. 1, indeholder eksempelvis en konkret hjemmel til indregning med tilbagevirkende kraft i samspil med bl.a. selskabslovgivningen. De internationale regnskabsstandarder indeholder derimod ikke en tilsvarende bestemmelse.

Det er ovenfor anført, hvornår virksomheden skal ophøre med at indregne materielle anlægsaktiver og immaterielle aktiver. Dette er tilfældet, når aktiverne er solgt, jf. IAS 18, afsnit 14.

Aktiverne kan først anses for at være solgt, når alle betingelser i IAS 18, afsnit 14, er opfyldt. Betingelserne kan i sagens natur først opfyldes, når køber er kommet til eksistens, da det ikke er muligt at overdrage alle risici forbundet med et aktiv til en ikke-eksisterende virksomhed.

Det er væsentligt at understrege, at det er den faktiske overførsel af risici og afkast m.v., som har betydning. Af denne grund kan overførsel ikke ske med tilbagevirkende kraft.

Også andre standarder end de ovenfor nævnte indeholder regler om ophør med indregning. Dette gælder eksempelvis IAS 39, som regulerer indregningen af finansielle instrumenter.

Indtægter og omkostninger vedrørende fodboldvirksomheden skal tilsvarende indregnes i modervirksomheden, indtil aktiver og forpligtelser er overført til den nystiftede dattervirksomhed. Dette følger allerede af, at indtægterne og omkostningerne er direkte forbundet med de indregnede aktiver og forpligtelser.

Det er i den konkrete sag tillige Fondsrådets vurdering, at kapitalandelen i dattervirksomheden, jf. IAS 39, afsnit 14, først skal indregnes, når der er en kontraktlig ret hertil. Det gælder i sagens natur først, når dattervirksomheden er stiftet.

Som en konsekvens af ovenstående skal fodboldvirksomheden i det mindste frem til stiftelsestidspunktet for dattervirksomheden indregnes i modervirksomheden og ikke i dattervirksomheden.

På denne baggrund er det Fondsrådets vurdering, at fodboldvirksomheden først kan indregnes i VB Sport A/S ved virkning fra 28. november 2007 (eller evt. senere). Aktiviteten i fodboldvirksomheden i perioden fra 1. juli 2007 til 27. november 2007 skulle derfor have været indregnet direkte i modervirksomheden.

Fondsrådet skal gøre opmærksom på den afledte konsekvens, at de gevinster og/eller tab, som følger af overdragelsen af fodboldvirksomheden til VB Sport A/S til dagsværdi, skal indregnes i resultatopgørelsen i overensstemmelse med bestemmelserne i IFRS.

9. Manglende sammenligningstal i anlægsnote

9.1 Faktiske forhold

Der er ikke angivet sammenligningstal i note 9, materielle anlægsaktiver.

9.2 Virksomhedens kommentarer

Virksomheden har i brev af 4. august 2009 bl.a. oplyst:

"Sammenligningstallene er fejlagtigt ikke medtaget i noten. Dette forhold vil blive rettet så årsrapporten 2009 vil indeholde sammenligningstal."

9.3 Retligt grundlag

Det fremgår af IAS 1, afsnit 36, bl.a. at:

"Med mindre andet tillades eller kræves af en standard eller fortolkningsbidrag, skal der oplyses sammenligningstal for det tidligere regnskabsår for alle beløb, der præsenteres i årsregnskabet."

Kravene til anlægsnoten fremgår af IAS 16, afsnit 73. Bestemmelsen indeholder ikke en undtagelse fra kravet om sammenligningstal.

9.4 Vurdering

Det er Fondsrådets vurdering, at der skulle have været angivet sammenligningstal i årsrapportens note 9. Fondsrådet har i den forbindelse noteret sig virksomhedens bemærkninger.

10. Vejle Football Academy Ltd.

Virksomheden har en dattervirksomhed, Vejle Football Academy Ltd., der ikke indgår i koncernregnskabet eller modervirksomhedens årsregnskab.

10.1 Faktiske forhold

Det fremgår af ledelsesberetningen på side 7 bl.a. at:

"VB Sport bibeholder sin fokus på det sportslige men har øget aktiviteterne omkring Vejle Football Academy Nigeria."

10.2 Virksomhedens kommentarer:

Af virksomhedens brev af 4. august 2009 fremgår det at:

"Der er tale om en samarbejdsaftale med Victor Macdonald, Five Aside Investment Ltd Nigeria, hvor det er aftalt at VB Sport A/S afholder 70 % af nogle nærmere definerede nettoomkostninger, og med ret til 70 % af de indtægter i form af transferindtægter, der vil være i fremtiden. Denne aftale løber til juli 2017."

Af virksomhedens brev af 25. september 2009 fremgår det bl.a., at:

"Siden sidste brev er det kommet til vores kendskab, at der i 2007 blev etableret et selskab "Vejle Football Academy Ltd." VB Sport A/S har som tidligere nævnt aldrig betalt for nogle aktier. Som følge af kommunikationsbrist har bestyrelsen ikke været opmærksomme på, at selskabet var etableret. Dokumenter vedrørende stiftelse af Vejle Football Academy Ltd. vedlægges.

Men det viser sig, at selskabet af uvisse årsager blev etableret med Henrik Tønder og Hans Lauge Petersen som aktionærer. Der har været tale om en misforståelse mellem parterne. Der er efterfølgende taget kontakt til den tredje aktionær i selskabet, som vil ændre aktionærkredsen, således at selskabets aktionærer fremover kun består af Jovita Ifeoma Macdonald og VB Sport A/S, hvis det kan lade sig gøre efter nationale regler."

Af virksomhedens brev af 16. oktober 2009 fremgår det bl.a. at:

"Som svar på stillede spørgsmål kan anføres:

- *Selskabet har anset Henrik Tønder og Hans Lauge Petersen som repræsentanter for VB Sport A/S. Derfor er der efterfølgende taget kontakt til Jovita Ifeoma Macdonald for at ændre ejerkredsen i Vejle Football Academy Nigeria, således selskabets ejerkreds i fremtiden kun består af Jovita Ifeoma Macdonald og VB Sport A/S med en ejerandel på henholdsvis 30% og 70%.*
- *I henhold til den udarbejdede samarbejdsaftale punkt 3 (tidligere fremsendt til Dem) agerer Victor Macdonald (samme person som Jovita Ifeoma Macdonald) som konsulent for virksomheden og har det fulde ansvar for ledelse og økonomiske dispositioner.*
- *Udover ovenstående har der ikke været begrænsninger i kontrollen af virksomheden, idet det som ovenfor nævnt er Victor Macdonald, der har kontrollen med selskabet.*
- *På baggrund af de dokumenter, der pt. er til stede, er på nuværende tidspunkt ingen klarhed over, om der efter nigeriansk lov er nogen forpligtelse til at indbetale den aftalte andel af selskabskapitalen. Efter indholdet af samarbejdsaftalen er der ingen forpligtelser til indbetaling.*
- *Selvom selskabet på tidspunktet for udarbejdelsen af årsrapporten for 2008 havde haft den samme viden som nu, ville dette ikke have haft indflydelse på hvorledes årsrapporten ville have været udarbejdet, idet der for det første, efter det kendskab vi har, ikke eksisterer fysiske*

aktiver i virksomheden og for det andet den usikkerhed, der foreligger omkring forpligtelse til indbetaling for ejerandel, jævnfør ovenfor, samt i øvrigt indholdet af samarbejdsaftalen, hvorefter VB Sport A/S maksimalt er forpligtet til at indbetale 70.000 € om året.

- Med de oplysninger som nu foreligger, burde det under "transaktioner med nærtstående" have været oplyst hvilket beløb, der i regnskabsåret er overført til virksomheden (70.000 € i 2008) og at dette beløb er gældende årligt frem til 2017 jævnfør årsrapportens note 12."

Det fremgår af virksomhedens brev af 16. december 2009 bl.a.:

"Vi [må] understrege, at vi ikke besidder kontrollen over selskabet, idet selskabets aktiepost i Fodboldakademiet Nigeria er anskaffet til værdi DKK 0, og at al kontrol såvel økonomisk som ledelsesmæssigt ikke kan tillægges selskabet"

10.3 Retligt grundlag

Det fremgår af IAS 27, afsnit 4, bl.a.:

"En dattervirksomhed er en virksomhed, herunder en ikke-registreret virksomhed, der er underlagt bestemmende indflydelse af en anden virksomhed (kaldet modervirksomheden)."

Det fremgår af IAS 27, afsnit 12, bl.a. at:

"Koncernregnskabet skal omfatte alle modervirksomhedens dattervirksomheder."

Det fremgår af IAS 27, afsnit 13, bl.a. at:

"Bestemmende indflydelse formodes at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte gennem dattervirksomheder ejer mere end halvdelen af stemmerettighederne i en virksomhed, medmindre det i særlige tilfælde klart kan påvises, at et sådant ejerforhold ikke udgør bestemmende indflydelse."

Det fremgår af IAS 27, afsnit 37, bl.a. at:

"Når der udarbejdes separat årsregnskab, skal investeringer i dattervirksomheder, fælles kontrollerede virksomheder og associerede virksomheder, der ikke er klassificeret som besiddelse med henblik på salg (eller medtaget i en

afståelsesgruppe med henblik på salg) i overensstemmelse med IFRS 5, regnskabsmæssigt behandles enten:

- a) til kostpris, eller*
- b) i overensstemmelse med IAS 39."*

10.4 Vurdering

Virksomheden har oplyst, at den reelt er ejer af 70 pct. af kapitalandele i Vejle Football Academy Ltd. Dermed må sidstnævnte virksomhed efter Fondsrådets vurdering anses for at være en dattervirksomhed, jf. formodningsreglen i IAS 27, afsnit 13, sammenholdt med IAS 27, afsnit 4. Det har indgået i vurderingen, at der ikke foreligger omlysninger om, at der skulle være tale om særlige tilfælde, jf. IAS 27, afsnit 13, der kunne afkræfte denne formodning.

Vejle Football Academy Ltd. er hermed på det foreliggende grundlag efter Fondsrådets vurdering en dattervirksomhed, der skulle have indgået i koncernregnskabet og skulle have været indregnet som dattervirksomhed i modervirksomhedens årsregnskab.

I det omfang virksomheden vurderer og kan sandsynliggøre, at en konsolidering ikke vil påvirke regnskabsbrugernes beslutningstagen, kan konsolideringen og indregningen dog undlades. I det omfang virksomheden vurderer og kan sandsynliggøre, at den er afskåret fra at udøve bestemte indflydelse på Vejle Football Academy Ltd., skal konsolideringen undlades.

Opmærksomheden henledes i denne forbindelse på bl.a. bestemmelserne i IFRS 3 om virksomhedssammenslutninger og IAS 24 om oplysninger om nærtstående parter.

11. Måling af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens årsregnskab er kapitalandele i dattervirksomhederne VB Sport A/S og VB Plus A/S målt til indre værdi og ikke som foreskrevet til kostpris eller dagsværdi.

11.1 Faktiske forhold

Det fremgår af anvendt regnskabspraksis at:

"Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance til dagsværdi jf. IAS 27+39. Dagsværdi måles ud fra markedets salgsværdi på aktivets enkelte bestanddele."

Det fremgår af årsrapportens note 10, at kapitalandele i tilknyttede virksomheder (VB Sport A/S og VB Plus A/S) er målt til 13.097 t.kr.

Det fremgår samtidig af årsrapporten for VB Sport A/S for 2008, at egenkapitalen udgør 17.410 t.kr., og det fremgår af årsrapporten for VB Plus A/S for 2007/08, at egenkapitalen udgør 326 t.kr. De bogførte indre værdier i dattervirksomhederne udgør således i alt 17.736 t.kr.

11.2 Virksomhedens kommentarer

Virksomheden har i brev af 4. august 2009 bl.a. oplyst:

"Dagsværdi måles ud fra markedets salgsværdi på aktivets enkelte bestanddele.

Målingen til dagsværdi er af bestyrelsen foretaget til datterselskabernes indre værdi, hvor der er korrigeret for interne avancer/tab."

Virksomheden har i brev af 25. september 2009 bl.a. oplyst:

"Der er typisk ikke et aktivt marked for sådanne datterselskaber. ... Der er ikke anvendt indre værdi til værdiansættelsen af datterselskabsaktier, men pr. 31/12 2007 og 31/12 2008 er for disse år vurderet, at det bedste udtryk for dagsværdi af datterselskabsaktierne har svaret til den opgjorte indre værdi reduceret med en koncernintern avance. Det er typisk en vanskelig opgave at opgøre en dagsværdi for datterselskaber, og kreditkrisen har vist hvor volatibel en dagsværdier kan være. Det kan overvejes, om selskabet bør ændre regnskabspraksis fra dagsværdi til kostpris, og bestyrelsen vil i givet fald vurdere dette."

Virksomheden har i brev af 25. september 2009 bl.a. oplyst:

	<i>"VB Sport A/S</i>	<i>VB Plus A/S</i>	<i>I alt</i>
<i>Egenkapital iflg. dattervirksomhedens årsrapport for 2008</i>	<i>17.410</i>	<i>326</i>	<i>17.736</i>
<i>Regulering/eliminering af værdi af kontraktrettigheder*</i>	<i>- 4.649</i>	<i>0</i>	<i>- 4.649</i>
<i>*Beløbet er incl. regulering af udskudt skat</i>	<i>12.761</i>	<i>326</i>	<i>13.087</i>

Som begrundelse for det valgte princip henvises til ovenstående punkt 8 tillige med vore bemærkninger i vort brev af 25. september 2009."

11.3 Retligt grundlag

Det fremgår af IAS 27, afsnit 37, bl.a. at:

"Når der udarbejdes separat årsregnskab, skal investeringer i dattervirksomheder, fælles kontrollerede virksomheder og associerede virksomheder, der ikke er klassificeret som besiddelse med henblik på salg (eller medtaget i en afståelsesgruppe med henblik på salg) i overensstemmelse med IFRS 5, regnskabsmæssigt behandles enten:

- a) til kostpris, eller*
- b) i overensstemmelse med IAS 39."*

Det fremgår af IAS 39, afsnit 2, bl.a. at:

"Denne standard skal anvendes af alle virksomheder på alle typer finansielle instrumenter, med undtagelse af:

- a) de kapitalandele i dattervirksomheder ..., som regnskabsmæssigt behandles i henhold til IAS 27 Koncernregnskaber og separate regnskaber".*

Det fremgår af IAS 39, afsnit 46, bl.a. at:

"Efter første indregning skal en virksomhed måle finansielle aktiver ... til dagsværdi uden fradrag af eventuelle transaktionsomkostninger. ... Undtaget herfra er følgende finansielle aktiver: ...

- c) investeringer i egenkapitalinstrumenter, som ikke har nogen officiel markedskurs på et aktivt marked, og hvis dagsværdi ikke kan måles pålideligt ...Sådanne finansielle aktiver skal måles til kostpris."*

Det fremgår af IAS 39, afsnit 48A, bl.a. at:

"Den bedste dokumentation for dagsværdien er officielle kurser på et aktivt marked. Hvis markedet for et finansielt instrument ikke er aktivt, fastsætter virksomheden dagsværdien ved anvendelse af en værdiansættelsesmetode. Formålet med at anvende en værdiansættelsesmetode er at fastslå, hvad transaktionskursen ville have været på målingstidspunktet ved en udveksling mellem kvalificerede, villige, indbyrdes uafhængige parter baseret på almindelige forretningsmæssige overvejelser. Værdiansættelsesme-

toder omfatter brug af nylige transaktioner mellem kvalificerede, villige, indbyrdes uafhængige parter, hvis disse er tilgængelige, henvisning til den aktuelle dagsværdi for i al væsentlighed tilsvarende instrumenter, skønnede pengestrømme og modeller til prisfastsættelse af optioner. Hvis der findes en værdiansættelsesmetode, som markedsdeltagere ofte anvender til prisfastsættelse, og denne metode har vist sig at give pålidelige skøn over kurser opnået i faktiske markedstransaktioner, skal virksomheden anvende denne metode. Den valgte værdiansættelsesmetode gør maksimal brug af markedsinput og bygger mindst muligt på et virksomhedsspecifikt input. Den indarbejder samtlige faktorer som markedsdeltagere ville tage i betragtning ved prisfastsættelsen, og er i overensstemmelse med accepterede økonomiske metoder for værdiansættelse af finansielle instrumenter. En virksomhed afstemmer med visse mellemrum værdiansættelsesmetoden og tester dens gyldighed ved anvendelse af kurser fra observerede aktuelle markedstransaktioner med samme instrument (dvs. uden ændring i form eller sammensætning) eller baseret på tilgængelige observerede markedsdata.”

11.4 Vurdering

Virksomheden har som anvendt regnskabspraksis anført, at kapitalandele i dattervirksomheder i modervirksomhedens balance måles til dagsværdi. Virksomheden har dog i praksis målt kapitalandelene i dattervirksomhederne VB Sport A/S og VB Plus A/S til indre værdi, korrigeret for koncernintern avance.

Denne måling er ikke i overensstemmelse med IAS 27, afsnit 37, hvorefter kapitalandele i dattervirksomheder skal måles til kostpris eller dagsværdi. I det omfang virksomhedens ledelse vurderer, at det ikke i øvrigt er muligt at opgøre dagsværdien pålideligt, skal kapitalandelene i dattervirksomhederne måles til kostpris, jf. IAS 39, afsnit 46.

Virksomheden har oplyst, at den anser indre værdi, korrigeret for koncernintern avance, for det bedste udtryk for dagsværdien af kapitalandelene i dattervirksomhederne. Virksomheden har ikke på nogen måde godtgjort dette synspunkt, herunder i lyset af værdiansættelsesmetoderne som beskrevet i IAS 39, afsnit 48A.

Det er derfor Fondsrådets vurdering, at kapitalandelene i dattervirksomhederne VB Sport A/S og VB Plus A/S skulle have været målt til kostpris eller dagsværdi.

Vurderingen af, at indre værdi korrigeret for koncernintern avance ikke er det bedste udtryk for dagsværdien af kapitalandelene i dattervirk-

somheder, bekræftes af, at der på stiftelsestidspunktet for VB Sport A/S var væsentlig forskel mellem dagsværdien (19.972 t.kr.) og indre værdi korrigeret for koncernintern avance (10.954 t.kr.), som beskrevet ovenfor under punkt 7. Virksomheden har ikke anført argumenter for, at forholdet skulle have ændret sig fra stiftelsestidspunktet den 28. november 2007 til statustidspunktet omkring en måned senere.

12. Goodwill

Virksomheden har under anvendt regnskabspraksis beskrevet og kommenteret goodwill, uanset at virksomheden ikke har indregnet goodwill i balancen.

12.1 Faktiske forhold

Det er på årsrapportens side 16 under *"skønsmæssig usikkerhed – ledelsens vurdering"* oplyst, at *"for koncernen vil målingen af goodwill kunne få væsentlig indflydelse på indtjeningen i et enkelt år"* og at *"resultatet af nedskrivningstesten viser, at der ikke er behov for nedskrivninger"*. Samtidig fremgår det af balancen, at der ikke er indregnet goodwill.

12.2 Virksomhedens kommentarer

Virksomheden har i brev af 4. august 2009 bl.a. oplyst:

"Der er ikke indregnet goodwill i balancen.

De anførte beskrivelser på side 16 i anvendt regnskabspraksis er generelle beskrivelser vedrørende anvendt regnskabspraksis og burde ikke have været med heri. Dette forhold vil blive ændret i årsrapporten 2009."

12.3 Retligt grundlag

Det fremgår af IAS 1, afsnit 108, at:

"En virksomhed skal i oversigten over væsentlig anvendt regnskabspraksis oplyse:

- a) de(t) ved udarbejdelsen af årsregnskabet anvendte målingsgrundlag, og*
- b) anden anvendt regnskabspraksis, som er relevant for forståelsen af årsregnskabet."*

Det fremgår af IAS 1, afsnit 111, bl.a. at:

"Hver enkelt virksomhed vurderer arten af sin drift og de oplysninger om regnskabspraksis, som brugerne af årsregnskabet ville forvente for den givne type virksomhed.

En virksomhed, der er indkomstskattepligtig, ville eksempelvis forventes at skulle oplyse sin anvendte regnskabspraksis for indkomstskatter."

12.3 Vurdering

Det er Fondsrådets vurdering, at omtalen af goodwill under anvendt regnskabspraksis ikke er i overensstemmelse med IAS 1, afsnit 108, da virksomheden ikke har indregnet goodwill i balancen. Omtalen er derfor egnet til at skabe uklarhed for regnskabslæseren. Forholdet forstærkes af, at omtalen af anvendt regnskabspraksis vedr. goodwill er suppleret med en oplysning om, at *"for koncernen vil målingen af goodwill kunne få væsentlig indflydelse på indtjeningen i et enkelt år"* og at *"resultatet af nedskrivningstesten viser, at der ikke er behov for nedskrivninger"*.

Virksomheden skulle derfor ikke have beskrevet og omtalt goodwill under anvendt regnskabspraksis.

13. Nærtstående parter

Virksomheden har ikke anset den associerede virksomhed VST I A/S for en nærtstående part.

13.1 Faktiske forhold

Det fremgår af koncernoversigten på side 3 i årsrapporten, at VST I A/S er en associeret virksomhed. VST I A/S er imidlertid ikke omtalt i note 14 om nærtstående parter.

13.2 Virksomhedens kommentarer

Virksomheden har som led i besvarelsen af sekretariatets spørgsmål til belysning af, hvorvidt VST I A/S er en nærtstående part, i brev af 4. august 2008 bl.a. oplyst, at:

"VB Sport har lejet tre etager i stadiontårnene."

Fondsrådet må forstå oplysningen sådan, at VST I A/S har udlejet tre etager i stadiontårnene til VB Sport A/S.

Virksomheden har i brev af 25. september 2009 bl.a. oplyst, at:

"Ud fra de givne omstændigheder omkring indflydelse var det bestyrelsens opfattelse, at der ikke skulle gives oplysninger om VST I A/S."

Der vil fremover indgå oplysninger under nærtstående parter."

13.3 Retligt grundlag

Det fremgår af IAS 24, afsnit 9, bl.a. at:

"Nedenstående udtryk anvendes i denne standard med følgende betydning:

Nærstående part. En part er nærstående part til en virksomhed, hvis ...

c) parten er en associeret virksomhed ..."

Det fremgår af IAS 24, afsnit 17, bl.a. at:

"Hvis transaktioner har fundet sted mellem nærstående parter, skal virksomheden oplyse om arten af forholdet mellem de nærstående parter og give de informationer som transaktioner, der er nødvendige for en forståelse af forholdets mulige påvirkning af årsregnskabet."

13.4 Vurdering

Det er Fondbrådets vurdering, at virksomheden skulle have anset den associerede virksomhed VST I A/S som en nærstående part i relation til IAS 24, afsnit 17, og derfor have givet oplysninger om transaktioner med VST I A/S – herunder i hvert fald om leje af de tre etager i stadiontårnene.