

Silkeborg IF A/S

Ansvej 104, 8600 Silkeborg

CVR-nr. 26 39 77 31

Årsrapport

1. januar - 31. december 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. april 2021.



Tage E. Svendsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2020	
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16
Anvendt regnskabspraksis	24

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Silkeborg IF A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

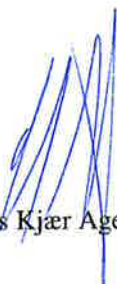
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 19. marts 2021

Direktion

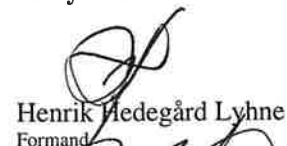


Kent Villadsen Madsen



Claus Kjær Agerskov Christensen

Bestyrelse



Henrik Hedegård Lyhne
Formand



Majbritt Mikkelsen



Poul Konrad Beck
Næstformand



Jesper Svenningsen



Poul Hansen



Søren Lysholt Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Silkeborg IF A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Silkeborg IF A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Silkeborg, den 19. marts 2021

Deloitte

Statsautoriseret revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 31 56 64



Bo Blaabjerg Odgaard
Statsautoriseret revisor
mne32122

Selskabsoplysninger

Selskabet	Silkeborg IF A/S Ansvej 104 8600 Silkeborg
	CVR-nr.: 26 39 77 31
	Stiftet: 21. december 2001
	Hjemsted: Silkeborg
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Henrik Hedegård Lyhne, Formand Poul Konrad Beck, Næstformand Poul Hansen Majbritt Mikkelsen Jesper Svenningsen Søren Lysholt Hansen
Direktion	Kent Villadsen Madsen Claus Kjær Agerskov Christensen
Revision	Deloitte Statsautoriseret revisionspartnerselskab Papirfabrikken 26 8600 Silkeborg

Hovedtal og nøgletal

	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	44.276	43.235	50.494	46.447	28.900
Andre driftsindtægter	30.699	24.465	24.496	1.671	1.559
Bruttoresultat	57.231	45.149	51.671	25.991	15.829
Resultat af ordinær primær drift	17.404	5.809	8.121	-8.951	-10.401
Finansielle poster, netto	-603	-975	-1.085	-1.388	-477
Årets resultat	14.347	4.834	7.036	-10.339	-10.878
Balance:					
Balancesum	125.261	109.567	100.057	99.388	77.277
Investeringer i materielle anlægsaktiver	718	2.129	3.355	44.754	48.019
Egenkapital	65.119	50.772	35.938	18.902	9.242
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	-3.243	-26.153	-23.960	-1.921	-19.522
Investeringsaktivitet	24.020	21.199	19.694	-25.338	-44.811
Finansieringsaktivitet	-20.581	5.625	5.720	26.218	64.622
Pengestrømme i alt	196	671	1.454	-1.041	289
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	129,3	104,4	102,3	56,0	54,8
Overskudsgrad (EBIT-margin)	39,3	13,4	16,1	-19,3	-36,0
Soliditetsgrad	52,0	46,3	35,9	19,0	12,0
Egenkapitalforrentning	24,8	11,1	25,7	-73,5	-246,0

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af ”Anbefalinger og nøgletal”.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad (EBIT-margin)	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet består af driften af fodboldaktiviteterne i Silkeborg IF, herunder at drive kontraktfodbold, investering i salgsrettigheder tilknyttet professionelle sportsudøvere samt anden hermed beslægtet virksomhed. Aktiviteten omfatter foruden et hold i Herre-DM (3F Superliga / 1. division) et omfattende talentudviklingsprogram.

Desuden omfatter selskabets drift dels Food & Beverage aktivitet (bodsalg og konference aktivitet) og dels operatør-opgaven forbundet med driften af bane- og bygningskompleks på JYSK park.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Uagtet, at selskabet har et strategisk mål om overskud, var det ledelsens forventning, at selskabet i 2020 ville realisere et underskud i niv. 10-15 mio. kr. afhængigt af de sportslige resultater og uden væsentlige transferindtægter. Hertil selvsagt usikkerheden omkring hele COVID-19 med negativ påvirkning af turneringsafviklingen mv.

Selskabet realiserede således et overskud før skat på 16,8 mio. kr. (2019: 4,8 mio. kr.), hvilket er markant bedre end forventet. Den positive udvikling i 2020 kan helt overvejende henføres til selskabets transferindtægter, der selskabets størrelse taget i betragtning, må betegnes som yderst tilfredsstillende.

Årets økonomiske resultat anses for særdeles tilfredsstillende.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet realiserede i 2020 en nettoomsætning på 44,2 mio. kr. (2019: 43,2 mio. kr.) svarende til en stigning på 1 mio. kr. i forhold til året før. Stigningen er sammensat af såvel fald som stigninger, således:

- Tv-indtægterne stiger med hele 10,7 mio. kr., på trods af nedrykning fra 3F Superliga til 1. division. Stigningen skyldes at selskabet har modtaget en kompensation (den såkaldte faldskærm). Kompensationen skal ses i sammenhæng med den ekstraordinære situation i sæsonen 2019/20, hvor hele 3 klubber rykkede direkte ud af 3F Superligaen (pga. reduktion fra 14 til 12 hold fremadrettet).
- Entréindtægterne, F&B aktivitet på JYSK park og salg af merchandise falder med 4,7 mio. kr. som følge af COVID-19 heraf stærkt reduceret mulighed for tilskuer adgang i store dele af 2020.
- Sponsor- og samarbejdsaftaler falder med 3,9 mio. kr. hvilket kan henføres til dels et lavere niveau som følge af nedrykning fra 3F Superligaen og dels kompensation til samarbejdspartnere som følge af manglende leveranceopfyldelse pga. COVID-19.

Ledelsesberetning

I 2020 udgør andre driftsindtægter 30,7 mio. kr. (2019: 24,4 mio. kr.). Transferindtægter stiger med 3,7 mio. kr. hvilket skyldes en historisk stor aktivitet med henblik på at sikre et stærkt og nødvendigt kapitalberedskab for at imødegå de negative konsekvenser af dels de langsigtede COVID-19 konsekvenser og dels nedrykningen fra 3F Superligaen.

Derudover indgår et beløb på 2.573 t.kr. Beløbet kan henføres til kompensation fra offentlige hjælpepakker i forbindelse med COVID-19.

Selskabets samlede omkostninger, herunder afskrivninger, falder med 4,3 mio. kr. fra 61,9 mio. kr. til 57,6 mio. kr. Faldet kan henføres til dels et fald på 0,9 mio. kr. vedr. personaleomkostninger og dels et fald på 4,8 mio. kr. vedr. eksterne omkostninger medens selskabets af- og nedskrivninger stiger med 1,4 mio. kr., hvoraf 1,0 mio. kr. kan henføres selskabets transferaktivitet.

Selskabet har i 2020 haft netto finansielle poster på i 603 t.kr. bestående helt overvejende af udgifter i forbindelse med indgående leasingkontrakter i relation til driftsmidler på JYSK park.

Årets skat udgør 2.454 t.kr. (2019: 0 t.kr.)

Balancesummen pr. 31. december 2020 udgør 125,2 mio. kr., mod 109,6 mio. kr. pr. 31. december 2019.

Egenkapitalen pr. 31. december 2020 udgør 65,1 mio. kr., mod 50,8 mio. kr. pr. 31. december 2019, og udviklingen kan henføres til årets resultat.

Det sportslige

Ved indgangen til 2020 lå selskabets fodboldhold i landets bedste fodboldrække, 3F Superligaen, placeret på en 14. plads efter 20 ud af 26 runder i grundspillet. Trods en rimelig afslutning på det efterfølgende nedrykningsspil måtte selskabet erkende, at en nedrykning til landets næstbedste fodboldrække, 1. division, var uundgåelig.

Forud for den igangværende sæson 2020/21, der pga. COVID-19, blev skubbet med 2 måneder og med opstart medio september 2020, har selskabet arbejdet målrettet med at sammensætte en slagkraftig trup.

I bestræbelser på at styrke holdet yderligere forud for den resterende del af sæsonen, har klubben i vinterpausen fået tilgang af Nicklas Helenius (AGF), Tobias Salquist (Hobro IK) og Patrik Gunnarsson (lejet i Brentford FC, England) medens Frederik Alves Ibsen, som planlagt, er skiftet til West Ham United, England og Svenn Crone er skiftet til Lyngby Boldklub.

Ledelsens overordnede sportslige målsætning til den igangværende sæson 2020/21 er uændret at sikre oprykning til 3F Superligaen. Holdet er aktuelt placeret på en 2. plads og dermed aktuelt på en oprykningsplads, hvor der resterer 1 runde tilbage af grundspillet. Turneringen afsluttes med et spændende slutspil på i alt 10 kampe, hvor Top6 klubberne mødes ude og hjemme.

Ledelsesberetning

Egne talenter

Med baggrund i klubbens optimering og udbygning af talentstrategien, indeholdende bl.a. en rød SIF tråd fra U13 til U19 med en fodboldhverdag i direkte kombination med en uddannelse på fx 7.-9. klassetrin, 9.-10. klasses efterskoleophold eller på en gymnasial uddannelsesinstitution, er det ledelsens vurdering, at selskabet fortsat kan udvikle egne spillere til klubbens førstehold.

Dansk Boldspil-Union (DBU) har på ny meddelt selskabet, at klubbens klassificering inden for talentudvikling i den kommende sæson uændret er på det højeste mulige niveau. Klubben er her rangeret som nr. 9 i Danmark, hvilket naturligvis er tilfredsstillende. Klubbens ungdomshold er derfor også i sæsonen 2020/21 repræsenteret i landets bedste ungdomsrækker.

Det er uændret selskabets ambition at fastholde den opnåede rangering inden for talentudvikling og derved sikre klubbens ungdomshold deltagelse på højeste U15, U17 og U19 niveau. Klubben oplever til stadighed, at en intensivisering af "jagten på talentet" sker fra såvel udenlandske som danske klubber. Det er uændret meget vigtigt for en fortsat massiv indsats omkring talentudviklingen, at klubben kan "holde" på de unge talenter, dels for at kunne gøre brug af den enkelte spiller på førsteholdet, dels for at kunne opnå transferindtægter til understøttelse af den massive investering, der foretages.

Det er ledelsens vurdering, at der igen er ydet et flot stykke arbejde i talentsektoren, og at indsatsen inden for talentudvikling vil bidrage til et stærkt fundament for de kommende års såvel sportslige og som økonomiske resultater.

Det historiske høje niveau for transferindtægter knytter sig således helt overvejende til selskabets strategiske satsning på udvikling af egne talenter, idet Eskild Dall (solgt til Ajax Amsterdam), Mads Emil Madsen (solgt til LASK Linz), Jeppe Okkels (solgt til IF Elfsborg) og Frederik Alves Ibsen (solgt til West Ham United) alle er et produkt heraf.

Transferaktiviteten styrker yderligere selskabets mulighed for fremtidige indtægter, idet selskabet har sikret sig dels en transferandel af videresalg til 3. part og dels en andel af de såkaldte solidaritetsmidler jf. FIFA's gældende regler.

Betydningsfulde begivenheder indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Idet selskabets forretningsområde fortsat er hårdt ramt af restriktioner som følge af COVID-19, og tidshorizonten for en normalisering efter COVID-19 er behæftet med usikkerhed, er det ikke muligt at forudsige hvornår en normalisering vil finde sted. Det forventes at restriktionerne vil påvirke selskabets indtjening negativt, men at dette kan rummes i de omtalte resultatforventninger angivet i afsnit om forventninger 2021. Forholdet forventes derfor ikke at påvirke selskabets finansielle stilling og udvikling i væsentligt omfang.

Ledelsesberetning

Der er herudover fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

I årsregnskabet for 2020 er der ingen særlige væsentlige skøn, forudsætninger og usikkerheder, der har haft betydelig indflydelse på de i regnskabsåret indregnede aktiver og forpligtelser.

Forventninger til 2021

Idet selskabets forretning er økonomisk robust, og på trods af, at vi ikke på nuværende tidspunkt fuldt ud kender omfanget COVID-19 i den nærmeste fremtid, går vi fortrøstningsfuldt ind til 2021.

Ledelsens overordnede sportslige målsætning til den igangværende sæson 2020/21 er uændret at sikre oprykning til 3F Superligaen. Holdet er aktuelt placeret på en 2. plads og dermed aktuelt på en oprykningsplads, hvor der resterer 1 runde tilbage af grundspillet. Turneringen afsluttes med et spændende slutpil på i alt 10 kampe, hvor Top6 klubberne mødes hhv. ude og hjemme.

Som udgangspunkt forventer ledelsen i regnskabsåret 2021, at selskabets indtjeningsgrundlag, hvad angår matchday-, tv- og sponsorindtægter i forbindelse med kampafviklingen, vil komme under pres i forhold til normal (uden COVID-19), og naturligvis yderligere hvis ikke den sportslige målsætning bliver indfriet. Der budgetteres, i lighed med hidtil praksis, ikke med væsentlige transferindtægter.

På trods heraf er det ledelsens vurdering, at der kan fastholdes et aktivitets- og omkostningsniveau på et uændret niveau i forhold til 2020.

Med dette udgangspunkt og uagtet at selskabet har et strategisk mål om overskud, er det derfor ledelsens forventning, at selskabet i 2021 vil realisere et underskud i niv. 15-25 mio. kr.

Udtalelse om fremtidige forhold

Ovenstående udsagn om fremtidige forhold er usikre og forbundne med risici. Mange faktorer vil være uden for selskabets kontrol og kan medføre, at den faktiske udvikling afviger væsentligt fra de forventninger som indeholdes i årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
1 Nettoomsætning	44.276	43.235
4 Andre driftsindtægter	30.699	24.465
2 Andre eksterne omkostninger	-17.744	-22.551
Bruttoresultat	57.231	45.149
3 Personaleomkostninger	-31.652	-32.580
Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver	-8.175	-6.760
Driftsresultat	17.404	5.809
5 Andre finansielle indtægter	79	4
6 Øvrige finansielle omkostninger	-682	-979
Resultat før skat	16.801	4.834
Skat af årets resultat	-2.454	0
7 Årets resultat	14.347	4.834

Balance 31. december

Aktiver		2020	2019
<u>Note</u>		<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Anlægsaktiver			
8	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	3.164	953
8	Software	352	257
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>3.516</u>	<u>1.210</u>
9	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	13.145	16.487
9	Indretning lejede lokaler	69.640	72.635
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>82.785</u>	<u>89.122</u>
10	Andre værdipapirer	0	36
11	Deposita	44	44
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>44</u>	<u>80</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>86.345</u>	<u>90.412</u>
Omsætningsaktiver			
	Råvarer og hjælpematerialer	47	94
	Fremstillede varer og handelsvarer	186	187
	Varebeholdninger i alt	<u>233</u>	<u>281</u>
12	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	18.882	15.773
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	15.779	0
	Andre tilgodehavender	1.959	831
13	Periodeafgrænsningsposter	451	854
	Tilgodehavender i alt	<u>37.071</u>	<u>17.458</u>
14	Likvide beholdninger	1.612	1.416
	Omsætningsaktiver i alt	<u>38.916</u>	<u>19.155</u>
	Aktiver i alt	<u>125.261</u>	<u>109.567</u>

Balance 31. december

Passiver		2020	2019
Note		t.kr.	t.kr.
Egenkapital			
15	Selskabskapital	5.000	5.000
	Overført resultat	60.119	45.772
	Egenkapital i alt	65.119	50.772
Hensatte forpligtelser			
16	Hensættelser til udskudt skat	322	0
	Hensatte forpligtelser i alt	322	0
Gældsforpligtelser			
	Gæld til pengeinstitutter	295	652
	Leasingforpligtelser	2.490	5.351
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	33.579	36.899
	Anden gæld	2.011	896
17	Langfristede gældsforpligtelser i alt	38.375	43.798
17	Kortfristet del af langfristet gæld	6.424	5.804
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.856	2.177
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.131	1.113
	Gæld til tilknyttede virksomheder	100	2.653
	Selskabsskat	463	0
	Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	1.669	0
18	Anden gæld	6.802	3.250
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	21.445	14.997
	Gældsforpligtelser i alt	59.820	58.795
	Passiver i alt	125.261	109.567
19 Eventualposter			
20 Begivenheder efter balancedagen			
21 Nærtstående parter			

Egenkapitaloppgørelse

	Selskabskapital t.kr.	Overført resul- tat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2020	5.000	45.772	50.772
Årets overførte overskud eller underskud	0	14.347	14.347
	5.000	60.119	65.119

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Årets resultat	14.347	4.834
Skat af årets resultat	2.454	0
Årets afskrivninger, tilbageført	8.573	6.760
Gevinst ved salg af immaterielle anlægsaktiver	-28.526	-24.465
Ændring i varebeholdninger	49	-31
Ændring i tilgodehavender	-3.834	-12.302
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat)	3.694	-949
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-3.243	-26.153
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-4.162	-1.065
Salg af immaterielle anlægsaktiver	28.526	24.465
Køb af materielle anlægsaktiver	-718	-2.129
Salg af materielle anlægsaktiver	338	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-72
Salg af finansielle anlægsaktiver	36	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	24.020	21.199
Afdrag på langfristet gæld	-4.802	-4.375
Udlån til tilknyttet virksomhed	-15.779	0
Koncertilskud	0	10.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-20.581	5.625
Ændring i likvider	196	671
Likvider 1. januar 2020	1.416	745
Likvider 31. december 2020	1.612	1.416
Likvider		
Likvide beholdninger	1.612	1.416
Likvider 31. december 2020	1.612	1.416

Noter

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
1. Nettoomsætning		
Entréindtægter	450	1.623
TV-Indtægter	16.678	5.972
Sponsor- og samarbejdsaftaler	18.302	22.195
Salg af merchandise	236	443
Kompensation (FIFA/UEFA/DBU)	1.282	1.811
Food & beverage JYSK PARK	352	3.695
Øvrige driftsindtægter	6.976	7.496
	<u>44.276</u>	<u>43.235</u>

2. Andre eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter kamp og spilleromkostninger for 10.371 tkr. (10.018 tkr. i 2019) samt salgs og administrationsomkostninger for 7.373 tkr. (12.532 tkr. i 2019).

I salgs og administrationsomkostninger indgår forbrug af merchandise med 94 tkr. (167 tkr. i 2019), forbrug af råvarer med 758 tkr. (2.365 tkr. i 2019) samt omkostninger vedrørende sponsorindtægter med 1.708 tkr. (1.878 tkr. i 2019).

Noter

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
3. Personalemkostninger		
Lønninger og gager	28.929	29.701
Pensioner	1.294	1.345
Andre omkostninger til social sikring	361	465
Personalemkostninger i øvrigt	1.068	1.069
	31.652	32.580
Direktion	1.920	1.910
Bestyrelse	0	0
	1.920	1.910
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	51	53

I antal personer beskæftiget i gennemsnit indgår 25 kontraktspillere (2019: 25 kontraktspillere).

I løn og gager er modregnet modtagne offentlige tilskud og refusioner med 218 tkr. (225 tkr. i 2019).

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
4. Andre driftsindtægter		
Transferindtægter	28.126	24.465
Offentlige tilskud	2.573	0
	30.699	24.465

Som omtalt i ledelsesberetningen har regnskabsåret været påvirket af coronakrisen og de restriktioner, som coronakrisen har medført.

Selskabet har derfor søgt kompensation i form af statens hjælpepakker vedrørende coronakrisen. Størrelsen af kompensationsordningerne udgør 2.573 t.kr., fordelt med 844 t.kr. vedr. lønkompensation og 1.729 t.kr. vedr. aflysning af større arrangementer.

Noter

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
5. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	79	0
Finansielle indtægter i øvrigt	0	4
	<u>79</u>	<u>4</u>
	2020 t.kr.	2019 t.kr.
6. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	103
Andre finansielle omkostninger	682	876
	<u>682</u>	<u>979</u>
	2020 t.kr.	2019 t.kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Overføres til overført resultat	14.347	4.834
Disponeret i alt	<u>14.347</u>	<u>4.834</u>

Noter

8. Immaterielle anlægsaktiver

	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver t.kr.	Software t.kr.
Kostpris 1. januar 2020	2.049	983
Tilgang	3.898	264
Afgang	-1.562	0
Kostpris 31. december 2020	4.385	1.247
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	1.096	726
Årets afskrivninger	1.036	169
Årets nedskrivninger	251	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-1.162	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	1.221	895
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	3.164	352

9. Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning lejede lokaler t.kr.
Kostpris 1. januar 2020	23.331	79.944
Tilgang	596	122
Afgang	-711	0
Kostpris 31. december 2020	23.216	80.066
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	6.844	7.309
Årets afskrivninger	3.640	3.117
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-413	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	10.071	10.426
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	13.145	69.640
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	10.272	

Noter

	31/12 2020 t.kr.	31/12 2019 t.kr.
10. Andre værdipapirer		
Kostpris 1. januar 2020	36	0
Tilgang i årets løb	0	36
Afgang i årets løb	-36	0
Kostpris 31. december 2020	0	36
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	0	36

	31/12 2020 t.kr.	31/12 2019 t.kr.
11. Deposita		
Kostpris 1. januar 2020	44	8
Tilgang i årets løb	0	36
Kostpris 31. december 2020	44	44
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	44	44

12. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

I tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser indgår tilgodehavender på 2.173 t.kr., der forfalder til betaling mere end et år efter regnskabsårets udløb.

	31/12 2020 t.kr.	31/12 2019 t.kr.
13. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalte omkostninger	451	854
	451	854

14. Likvide beholdninger

Pr. balancedagen indestår 400 tkr. på deponeringskonto.

Noter

	31/12 2020 t.kr.	31/12 2019 t.kr.
15. Selskabskapital		
Selskabskapital 1. januar 2020	5.000	5.000
	5.000	5.000

Selskabskapitalen er fordelt således:
A-aktier, 50.000 aktier á nom. 100 kr.

	31/12 2020 t.kr.	31/12 2019 t.kr.
16. Hensættelser til udskudt skat		
Udskudt skat af årets resultat	322	0
	322	0
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Immaterielle anlægsaktiver	77	57
Materielle anlægsaktiver	1.774	2.467
Forpligtelser	-1.176	-1.647
Underskudsfrømførsel	-353	-2.148
Nedskrivning af udskudt skatteaktiv	0	1.271
	322	0

17. Gældsforpligtelser

	Gæld i alt 31/12 2020 t.kr.	Kortfristet del af lang- fristet gæld 31/12 2020 t.kr.	Langfristet gæld 31/12 2020 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
Gæld til pengeinstitutter	437	142	295	0
Leasingforpligtelser	5.348	2.858	2.490	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	37.003	3.424	33.579	20.430
Anden gæld	2.011	0	2.011	2.011
	44.799	6.424	38.375	22.441

Kortfristet del af lang gæld pr. 31/12-2019 fordelte sig på gæld til pengeinstitut 208 t.kr., modtagne forudbetalinger fra kunder 3.460 t.kr., leasingforpligtelser 2.136 t.kr., i alt 5.804 t.kr.

Noter

	31/12 2020 t.kr.	31/12 2019 t.kr.
18. Anden gæld		
Skyldig moms	3.319	460
Skyldig A-skat og arbejdsmarkedsbidrag	2.373	0
Skyldig ATP og andre sociale ydelser	57	62
Skyldig løn og feriepenge	305	2.266
Andre skyldige poster	748	462
	<u>6.802</u>	<u>3.250</u>

19. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leje og leasingforpligtelser

Silkeborg IF A/S har indgået en tidsbegrænset lejeaftale med Silkeborg Kommune om benyttelsen af JYSK park. Lejeaftalen løber indtil den 30. juni 2047. Selskabet har pr. balancedagen en samlet huslejeforpligtelse i forbindelse hermed på 8.295 tkr. (2019: 8.566 tkr.).

Kontraktsforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Til enkelte salg af kontraktrettigheder knytter sig betalinger, der først effektueres, når en række betingelser er opfyldt. Indtægter herfra indregnes, når betingelserne er opfyldt.

I forbindelse med køb af kontraktrettigheder knytter der sig i enkelte tilfælde betalinger, der først effektueres, når en række betingelser er opfyldt. Omkostninger herfra aktiveres i takt med, at betingelserne opfyldes.

Med selskabets spillere er indgået ansættelsesaftaler, der medfører betaling af løn eller kompensation i en længerevarende kontraktperiode. Den gennemsnitlige kontraktperiode pr. 31. december 2020 kan opgøres til ca. 1,87 år (31. december 2019: 1,74 år).

Selskabet har indgået en drift- og vedligeholdelsesaftale vedr. JYSK park. Aftalen er, fra selskabets side, uopsigelig frem til den 1. januar 2029. Selskabet har i den forbindelse en forpligtigelse til at udskifte kunstgræstæppe på JYSK park i perioden. Forpligtigelse udgør skønsmæssigt 2.000 t.kr.

Der er tinglyst løsørejerpantebrev på 5.000 tkr. med sikkerhed i driftsinventar og materiel, der pr. 31. december 2020 har en regnskabsmæssig værdi på 2.874 tkr. (31. december 2019: 3.704 tkr.). Løsørejerpantebrevet ligger hos koncernen og er ikke stillet til sikkerhed.

Finansiering af selskabets automobiler er sikret ved långivers ejendomsret til aktiverne.

Noter

19. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Silkeborg IF Invest A/S, der er administrationselskab for sambeskatningen.

20. Begivenheder efter balancedagen

Idet selskabets forretningsområde fortsat er hårdt ramt af restriktioner som følge af COVID-19, og tidshorizonten for en normalisering efter COVID-19 er behæftet med usikkerhed, er det ikke muligt at forudsige hvornår en normalisering vil finde sted. Det forventes, at restriktionerne vil påvirke selskabets indtjening negativt, men at dette kan rummes i de omtalte resultatforventninger angivet i afsnit om forventninger 2021. Forholdet forventes derfor ikke at påvirke selskabets finansielle stilling og udvikling i væsentligt omfang.

Der er herudover fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

21. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Silkeborg IF Invest A/S, Ansvej 104, 8600 Silkeborg

Moderselskab

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er udelukkende foretaget på markedsmæssige vilkår.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Silkeborg IF Invest A/S, Ansvej 104, 8600 Silkeborg, CVR nr. 70854910.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Silkeborg IF A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Selskabet har i tidligere år klassificeret transferindtægter som nettoomsætning. Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabsloven og regnskabspraksis for branchen revurderet klassifikationen af transferindtægter, således disse indregnes under andre driftsindtægter i årsrapporten. Ændringen har ikke påvirket årets resultat, balancesum, egenkapital eller finansielle stilling. Sammenligningstal og hoved- og nøgletal er tilpasset i overensstemmelse hermed.

Årsregnskabet er, bortset fra ovenstående, aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Selskabet har i indeværende år revurderet brugstiden for skærme, tekniske installationer samt udvalgt inventar og med baggrund i den tekniske udvikling på området og det løbende slid af aktiverne, ændret brugstiden fra 10 år til 5 år. Det ændrede skøn har påvirket årets resultat før skat og aktiver negativt med 902 t.kr. Det ændrede skøn har ikke påvirket den finansielle stilling.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter sponsor- og samarbejdsaftaler, entré- og tv-indtægter, kompensation (FIFA/UEFA/DBU), salg af merchandise, salg af food & beverage samt andre driftsindtægter.

Sponsor og samarbejdsaftaler indregnes liniært over aftaleperioden, medmindre en anden metode bedre afspejler den enkelte aftales færdiggørelsesgrad.

Entréindtægter indregnes ved gennemførelse af den begivenhed, der er solgt entré til.

Tv-indtægter indregnes forholdsvist baseret på indholdet af de indgåede kontrakter og under hensyntagen til de parametre, der indgår i opgørelsen af tv-indtægterne. Som udgangspunkt indregnes tv-indtægterne over aftaleperioden, medmindre en anden metode bedre afspejler aftalens færdiggørelsesgrad.

Salg af merchandise samt food & beverage indregnes, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Nettoomsætning måles til dagsværdi af det modtagne eller tilgodehavende vederlag. Nettoomsætning opgøres eksklusiv moms, afgifter o.l., der opkræves på vegne af tredjemand, og rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder avance og tab ved salg af transferrettigheder og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter kamp- og spilleromkostninger, der består af omkostninger ved fodboldkampe, transferomkostninger samt salgs- og administrationsomkostninger, der består af omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og gager, herunder spillerlønninger, bestyrelseshonorarer samt omkostninger til bidragsbaserede pensionsordninger og social sikring mv.

Personaleomkostninger indregnes, når den pågældende medarbejder har leveret den ydelse, der berettiger til det pågældende vederlag mv.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver omfatter kontraktrettigheder samt software, som måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Kontraktrettigheder afskrives lineært over kontraktperioden (2-5 år), medens software afskrives over 2-3 år.

I enkelte kontraktrettigheder er der indbygget bestemmelser om performancebaserede betalinger, som indregnes som en del af kostprisen, når betalingerne bliver sandsynlige, og afskrives liniært over kontraktens restløbetid.

Forlænges kontraktrettigheder inden udløb af den eksisterende kontrakt, afskrives en evt. tilgang til kontraktrettighederne over den nye kontraktperiode. Eksisterende kontraktrettigheder afskrives fortsat over den oprindelige kontraktperiode.

Kostpris samt akkumulerede afskrivninger afgangsføres først fra kontraktrettigheder i tilfælde af, at kontraktforholdet ophører enten ved videresalg eller kontraktudløb.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kontraktrettigheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under nettoomsætningen.

Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Tilskud fra det offentlige og diverse fodboldorganisationer fratrækkes aktivets kostpris. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket restværdien. Restværdien er det forventede beløb, som vil kunne opnås ved salg af aktivet i dag efter fradrag af salgsomkostninger, hvis aktivet allerede havde den alder og var i den stand, som aktivet forventes at være i efter afsluttet brugstid. Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i mindre bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden er forskellig.

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Indretning af lejede lokaler	10-30 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %

Afskrivningsmetoder, brugstider og restværdier revurderes årligt.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Finansielle anlægsaktiver omfatter unoterede aktier, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til dagsværdi på balancedagen.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.