

Randers FC Holding A/S

Viborgvej 92


8920 Randers NV

CVR-nummer 30 90 40 79

Årsrapport

1. juli 2016 - 30. juni 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 9. oktober 2017



Carsten Palsgaard

Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning	7
Hoved- og nøgletal	8
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	9
Aktiver	10
Passiver	11
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	22

Selskabsoplysninger

Selskab

Randers FC Holding A/S
Viborgvej 92
8920 Randers NV

Hjemstedskommune:	Randers
CVR-nummer:	30 90 40 79
Regnskabsperiode:	1. juli 2016 - 30. juni 2017

Bestyrelse

Svend Lyngø Jørgensen
Per Hastrup
Jens Petri Petersen
Erik Busk Jensen

Direktion

Jens Petri Petersen

Pengeinstitut

Sparekassen Kronjylland

Advokat

Lou Advokatfirma

Revisor

Dansk Revision Randers
Godkendt Revisionspartnerselskab
Tronholmen 5
8960 Randers SØ

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for Randers FC Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, 29. september 2017

Direktionen:


Jens Petri Petersen

Bestyrelsen:


Svend Lynge Jørgensen
Formand


Per Hastrup


Jens Petri Petersen


Erik Busk Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Randers FC Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Randers FC Holding A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Randers, 29. september 2017

Dansk Revision Randers

Godkendt Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 31778530


Peter Seeberg
Statsautoriseret revisor, Master i Skat (LL.M.)


Ole Skouboe
Statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at drive investeringsvirksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskabet Randers FC Holding A/S' resultat for regnskabsåret 2016/17 udviser et underskud på TDKK 4,8 mio. Det er ledelsens opfattelse, at årets resultat er mindre tilfredsstillende. Egenkapitalen i koncernen er på mere end DKK 47 mio. og soliditeten er på 48,5%, hvilket vi anser for værende tilfredsstillende i et selskab af vores størrelse.

Underskuddet skyldes primært tab ved salg af selskabets ene udlejningsejendom i Nordjylland, væsentlig mindre produktion af selskabets vindmøller grundet manglende vind samt underskud i Randers FC A/S.

Randers FC A/S' resultat i regnskabsåret 2016/17 blev påvirket af investeringer i at styrke forretningen og resultatet på TDKK -2.840 anser ledelse efter omstændighederne som acceptabelt. Datterselskaberne Randers FC Jøbakademi ApS og Business Park Randers ApS' drift i regnskabsåret 2016/17 har været tilfredsstillende.

Randers FC A/S har i regnskabsåret købt selskabet Nordtribune ApS, som ejer lounge- og kontorbygningerne på nord tribune afsnittet. Randers FC A/S er dermed nu ejer af både nord- og vest tribune. Nordtribune ApS er efterfølgende fusioneret ind i Business Park Randers ApS

Selskabet har uændret en mindre beholdning af egne aktier.

Usikkerheder ved indregning og måling

Det er ledelsens opfattelse, at der generelt ikke er usikkerheder forbundet med værdiansættelsen af koncernselskabernes aktiver.

Hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af koncernselskabernes forhold væsentligt.

Forventet udvikling

Moderselskabet forventer et mindre overskud i regnskabsåret 2017/18. Koncernens forventede resultat for regnskabsåret 2017/18 vil afhænge af Randers FC A/S' sportslige præstationer og der forventes et underskud på koncernniveau.

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Ledelsesberetning	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Hoved- og nøgletal	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	74.843	82.278	75.332	79.073	80.658
Resultat af primær drift	-3.182	3.393	2.804	6.402	4.840
Resultat af finansielle poster	-2.455	-429	-902	-1.531	-2.087
Skat af årets resultat	841	-802	-654	-320	-1.360
Årets resultat	-4.797	2.161	1.248	4.551	1.393
Balance					
Investering i immaterielle anlægsaktiver	9.011	2.897	4.257	3.680	2.443
Investering i materielle anlægsaktiver	27.938	1.984	1.690	4.027	375
Aktiver i alt - balancesum	97.426	113.444	111.975	113.408	112.277
Egenkapital	47.216	51.984	49.823	48.575	44.180
Nøgletal i %					
Overskudsgrad	-4,3%	4,1%	3,7%	8,1%	6,0%
<i>Resultat før finansielle poster i procent af nettoomsætning</i>					
Afkastningsgrad	-3,3%	3,0%	2,5%	5,6%	4,3%
<i>Resultat før finansielle poster i procent af samlede aktiver</i>					
Likviditetsgrad	70,7%	99,7%	121,1%	112,4%	103,8%
<i>Omsætningsaktiver i procent af kortfristede gældsforpligtelser</i>					
Soliditetsgrad	48,5%	45,8%	44,5%	42,8%	39,3%
<i>Egenkapital ultimo i procent af samlede aktiver</i>					
Egenkapitalforrentning	-9,7%	4,2%	2,5%	9,4%	3,2%
<i>Ordinært resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital</i>					
Medarbejdere					
Gennemsnitlige antal beskæftigede	66	61	59	56	51

Note	Resultatopgørelse	Koncern		Morderselskab	
		2017 DKK	2016 1.000 DKK	2017 DKK	2016 1.000 DKK
Perioden 1. juli - 30. juni					
	Bruttofortjeneste	46.463.106	51.458	3.676.672	4.136
1	Personaleomkostninger	-38.831.113	-39.693	0	0
	Af- og nedskrivninger	-6.394.279	-5.957	0	0
	Værdiregulering af investeringsjendomme	-4.419.616	-2.415	-4.419.616	-2.415
	Resultat af primær drift	-3.181.902	3.393	-742.944	1.721
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-3.168.806	967
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.108.431	366	-1.108.431	-84
2	Andre finansielle indtægter	709.712	679	913.166	751
	Andre finansielle omkostninger	-2.056.779	-1.474	-813.101	-856
	Resultat før skat	-5.637.400	2.963	-4.920.116	2.499
3	Skat af årets resultat	840.880	-802	123.596	-338
4	Resultat	-4.796.520	2.161	-4.796.520	2.161

Note	Balance	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 1.000 DKK	2017 DKK	2016 1.000 DKK
Aktiver pr. 30. juni					
	Erhvervede patenter, licenser, varemærker og lignende rettigheder	7.670.811	2.846	0	0
5	Immaterielle anlægsaktiver	7.670.811	2.846	0	0
	Grunde og bygninger	15.688.485	16.017	0	0
	Investeringsjendomme	45.588.927	50.710	19.487.500	50.710
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.789.228	2.834	0	0
	Indretning af lejede lokaler	2.277.377	2.646	0	0
6	Materielle anlægsaktiver	66.344.017	72.207	19.487.500	50.710
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	21.293.555	14.434
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	2.158.246	3.267	2.158.246	3.267
	Andre værdipapirer og kapitalandele	89.383	106	0	0
	Andre tilgodehavender	1.558.582	551	491.919	811
	Deposita	169.150	1.153	0	0
	Finansielle anlægsaktiver	3.975.361	5.076	23.943.719	18.512
	Anlægsaktiver i alt	77.990.189	80.129	43.431.220	69.222
	Fremstillede varer og handelsvarer	86.875	101	0	0
	Varebeholdning	86.875	101	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.878.658	3.892	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	418.117	0
	Tilgodehavende hos associerede virksomheder	7.436.326	6.722	7.436.326	6.722
	Andre tilgodehavender	4.630.301	8.296	12.415	0
	Tilgodehavende skat	0	0	440.590	441
9	Periodeafgrænsningsposter	2.723.401	2.588	0	8
	Tilgodehavender	17.668.686	21.498	8.307.448	7.171
	Likvide beholdninger	1.680.517	11.715	216.474	8.976
	Omsætningsaktiver i alt	19.436.078	33.315	8.523.922	16.147
	Aktiver i alt	97.426.267	113.444	51.955.142	85.369

Balance	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 1.000 DKK	2017 DKK	2016 1.000 DKK
Passiver pr. 30. juni				
Virksomhedskapital	11.689.190	11.689	11.689.190	11.689
Overført af årets resultat	35.526.402	40.295	35.526.402	40.295
Egenkapital	47.215.592	51.984	47.215.592	51.984
10 Hensættelser udskudt skat	4.181.341	3.880	2.220.179	3.222
Hensættelser	4.181.341	3.880	2.220.179	3.222
Gæld til realkreditinstitutter	2.901.778	24.154	0	24.154
Kreditinstitutter	15.648.634	0	0	0
Selskabsskat	0	0	840.950	0
11 Langfristede gældsforpligtigelser	18.550.412	24.154	840.950	24.154
Gæld til realkreditinstitutter	570.000	2.085	0	2.085
Kreditinstitutter	8.180.775	10.003	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.622.896	2.100	162.634	39
Selskabsskat	0	0	0	360
Anden gæld	9.373.941	12.624	1.515.787	3.525
12 Periodeafgrænsningsposter	6.731.310	6.614	0	0
Kortfristede gældsforpligtigelser	27.478.922	33.426	1.678.421	6.009
Gæld og hensatte forpligtigelser i alt	50.210.675	61.460	4.739.550	33.385
Passiver i alt	97.426.267	113.444	51.955.142	85.369
13 Eventualforpligtigelser				
14 Kontraktlige forpligtigelser				
15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
16 Nærtstående parter, transaktioner og bestemmende indflydelse				

Egenkapitalopgørelse	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 1.000 DKK	2017 DKK	2016 1.000 DKK
Saldo primo	11.689.190	11.689	11.689.190	11.689
Virksomhedskapital i alt	11.689.190	11.689	11.689.190	11.689
Saldo primo	40.294.759	38.133	40.294.759	38.133
Årets overførte resultat	-4.796.520	2.161	-4.796.520	2.161
Øvrige egenkapitalbevægelser	28.163	0	28.163	0
Overført resultat i alt	35.526.402	40.295	35.526.402	40.295
Egenkapital i alt	47.215.592	51.984	47.215.592	51.984

Pengestrømsopgørelse	Koncern	
	2017 1.000 DKK	2016 1.000 DKK
Årets resultat	-4.797	2.161
Afskrivninger inkl. tab og gevinst	6.394	6.495
Finansielle indtægter	-710	-679
Finansielle omkostninger	2.057	1.474
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.108	-366
Skat af årets resultat	-841	802
Andre reguleringer	4.420	2.415
Reguleringer i alt	12.428	10.141
Forskydning i varebeholdninger	14	5
Forskydning i tilgodehavender	3.829	-8.451
Forskydning i hensatte forpligtelser	-2.647	0
Forskydning i leverandører og anden gæld	0	11.845
Ændring i driftskapital	1.196	3.399
Renteindbetalinger og lignende	710	678
Renteudbetalinger og lignende	-2.057	-1.474
Rentebetalinger i alt	-1.347	-796
Pengestrømme fra driftsaktivitet	7.480	14.905
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-9.011	-2.897
Køb af materielle anlægsaktiver	-27.938	-1.453
Salg af materielle anlægsaktiver	26.865	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-7	-248
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-10.091	-4.598
Afvikling af langfristede gældsforpligtelser	-34.154	-12.081
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser	19.119	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-15.035	-12.081
Ændring i likvide midler	-17.646	-1.774
Likvide midler primo	11.712	13.486
Likvide midler ultimo	-5.934	11.712

Noter	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 1.000 DKK	2017 DKK	2016 1.000 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger og vederlag	32.320.632	34.884	0	0
Pensioner	3.655.210	2.186	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.292.724	1.175	0	0
Øvrige personaleomkostninger	1.562.547	1.448	0	0
	38.831.113	39.693	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	66	61	1	1
Vederlag til ledelsen		Direktion og bestyrelse i Randers FC Holding A/S aflønnes ikke.		
2 Andre finansielle indtægter				
Finansielle indtægter, tilknyttede virksomheder	0	0	196.055	56
Finansielle indtægter, associerede virksomheder	690.263	668	690.263	668
Øvrige finansielle indtægter	19.450	11	26.849	27
	709.712	679	913.166	751
3 Skat af årets resultat				
Skat af årets skattepligtige indkomst	13.096	12	854.085	-441
Årets ændring i udskudt skat	-853.976	790	-977.681	778
	-840.880	802	-123.596	338
4 Forslag til resultatdisponering:				
Overført resultat	-4.796.520	2.161	-4.796.520	2.161
	-4.796.520	2.161	-4.796.520	2.161

Noter

5	Immaterielle anlægsaktiver	Erhvervede patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder			
	Koncern	DKK			
	Kostpris primo	7.189.622			
	Årets tilgang	9.010.892			
	Årets afgang	-3.211.220			
	Kostpris ultimo	<u>12.989.294</u>			
	Afskrivninger primo	4.343.180			
	Årets afskrivninger	4.080.323			
	Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-3.105.020			
	Afskrivninger ultimo	<u>5.318.483</u>			
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>7.670.811</u>			
6	Materielle anlægsaktiver	Grunde og bygninger	Investerings-ejendomme	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	Koncern	DKK	DKK	DKK	DKK
	Kostpris primo	18.646.434	60.368.890	10.819.653	5.047.791
	Årets tilgang	0	26.101.427	1.682.490	153.640
	Årets afgang	0	-36.009.513	0	0
	Kostpris ultimo	<u>18.646.434</u>	<u>50.460.804</u>	<u>12.502.143</u>	<u>5.201.431</u>
	Værdireguleringer primo	0	-9.659.024	0	0
	Årets værdireguleringer	0	-2.054.660	0	0
	Tilbageførsel af tidligere års værdireguleringer	0	6.841.808	0	0
	Værdireguleringer ultimo	<u>0</u>	<u>-4.871.876</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Afskrivninger primo	2.629.288	0	8.249.901	2.401.773
	Årets afskrivninger	328.661	0	1.463.014	522.281
	Afskrivninger ultimo	<u>2.957.949</u>	<u>0</u>	<u>9.712.915</u>	<u>2.924.054</u>
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>15.688.485</u>	<u>45.588.927</u>	<u>2.789.228</u>	<u>2.277.377</u>

Noter

6 Materielle anlægsaktiver	Investerings-
Moderselskab	ejendomme
	DKK
Kostpris primo	60.368.890
Årets afgang	<u>-36.009.513</u>
Kostpris ultimo	<u>24.359.377</u>
Værdireguleringer primo	-9.659.024
Årets værdireguleringer	-2.054.660
Tilbageførsel af tidligere års værdireguleringer	6.841.808
Værdireguleringer ultimo	<u>-4.871.876</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>19.487.500</u>

Noter	Moderselskab	
	2017 DKK	2016 1.000 DKK
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	20.551.181	20.551
Årets tilgang	10.000.000	0
Kostpris ultimo	<u>30.551.181</u>	<u>20.551</u>
Værdireguleringer primo	-6.116.983	-7.084
Årets resultat efter skat	-3.168.806	967
Egenkapitalreguleringer	28.163	0
Værdireguleringer ultimo	<u>-9.257.626</u>	<u>-6.117</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>21.293.555</u>	<u>14.434</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder består af:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Resultat	Egenkapital
Randers FC A/S	Randers	100,00%	-2.840.145	24.251.503
Randers FC JobAkademi ApS	Randers	100,00%	28.977	264.143
Business Park Randers ApS	Randers	100,00%	2.138.537	24.346.465

8 Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris primo	6.308.989	6.309	3.350.198	0
Årets tilgang	0	0	0	3.350
Årets afgang	0	0	0	0
Kostpris ultimo	<u>6.308.989</u>	<u>6.309</u>	<u>3.350.198</u>	<u>3.350</u>
Værdireguleringer primo	-3.042.312	-3.408	-83.521	0
Tilbageført værdiregulering. ved salg	0	0	0	0
Årets resultat efter skat	-1.108.431	366	-1.108.431	-84
Værdireguleringer ultimo	<u>-4.150.743</u>	<u>-3.042</u>	<u>-1.191.952</u>	<u>-84</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>2.158.246</u>	<u>3.267</u>	<u>2.158.246</u>	<u>3.267</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder består af:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Resultat	Egenkapital
K/S Bad Gandersheim	København	100,00%	-1.108.431	2.158.245

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende de efterfølgende år.

Noter	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 1.000 DKK	2017 DKK	2016 1.000 DKK
10 Udskudt skat				
Saldo primo	3.880.205	3.090	3.222.378	2.444
Årets regulering, resultatopgørelse	-878.494	790	-1.002.199	778
Regulering af udskudt i forbindelse med tilgang af datterselskab	1.179.630	0	0	0
	4.181.341	3.880	2.220.179	3.222

11 Langfristede gældsforpligtigelser

Andel af langfristede gældsforpligtigelser der forfalder efter 5 år:

Gæld til realkreditinstitutter	596.778	0	0	0
Kreditinstitutter i øvrigt	1.609.630	0	0	0
Selskabsskat	0	15.752	0	15.752
	2.206.408	15.752	0	15.752

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Noter

13 Eventualforpligtelser

Moderselskab:

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede virksomheder. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med tilknyttede virksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter mv. inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen oplyses i moderselskabets årsrapport. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Til sikkerhed for tilknyttede virksomheders mellemværende med kreditinstitut, er der afgivet selvskyldnerkaution. Bankgælden andrager pr. 30. juni 2017 DKK 24,3 mio.

Til sikkerhed for associeret virksomheds mellemværende med kreditinstitut, er der afgivet selvskyldnerkaution. Bankgælden andrager pr. 30. juni 2017 DKK 10,3 mio.

Koncern:

Randers FC A/S har overfor tilknyttet virksomheds mellemværende med kreditinstitut, afgivet selvskyldnerkaution. Bankgælden andrager pr. 30. juni 2017 TDKK 11.444.

14 Kontraktlige forpligtelser

Moderselskab:

Ingen

Koncern:

Randers FC A/S har en huslejeforpligtelse med pristalsreguleret husleje, dog med minimum 2% stigning p.a. Lejemålet har en 6 måneders opsigelsesperiode, forpligtelsen andrager pristalsreguleret TDKK 1.117.

Randers FC A/S har huslejeforpligtelser vedrørende lejeboliger til ansatte. Huslejeforpligtelsen er opgjort til TDKK 118.

Randers FC A/S har indgået lejekontrakt med Randers Kommune omkring leje og drift af BioNutria Park Randers. Kontrakten løber til og med 30. juni 2036 med en årlig leje på ca. TDKK 1.890. Kontrakten kan opsiges med 12 måneders varsel, hvis Randers FC rykker ud af den til enhver tid næstbedste fodboldrække.

Randers FC A/S har en leasingforpligtelse vedrørende kontorinventar. Forpligtelsen løber frem til og med august 2019 og har en årlig ydelse på ca. TDKK 66.

Randers FC A/S har med spillere og trænere indgået kontrakter, der er uopsigelige for selskabet i kontraktperioden. Der er til kontrakter knyttet betalinger, som er betinget af fremtidige hændelser.

Noter

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskab:

Til sikkerhed for K/S Bad Gandersheim's mellemværende med kreditinstitut er der tinglyst ejerpantebreve i selskabets ejendomme, med nom. TDKK 6.000. Ejendommens værdi er i årsrapporten indregnet med TDKK 19.488.

Til sikkerhed for engagement med kreditinstitut har Randers FC Holding A/S pantsat kommandit kapital i associeret virksomhed, nominel TDKK 15.000. Bogført værdi af pantsatte aktiver andrager pr. 30. juni 2017 TDKK 2.158.

Koncern:

Randers FC A/S har til sikkerhed for eget og datterselskabs engagement med kreditinstitut meddelt uigenkaldelig transport i fremtidige sponsorindtægter fra navngivne sponsorer. Sponsorindtægter omfattet af transporten andrager TDKK 3.250 for det kommende regnskabsår.

Randers FC A/S har til sikkerhed for selskabets engagement med kreditinstitut har selskabet meddelt uigenkaldelig transport i tilgodehavende fra Foreningen af Divisionsklubber i Danmark. Tilgodehavendet andrager pr. 30. juni 2017 TDKK 0.

Randers FC A/S har til sikkerhed for selskabets engagement med kreditinstitut pantsat den fulde anpartskapital i den tilknyttede virksomhed Business Park Randers ApS. Bogført værdi af de pantsatte aktiver andrager pr. 30. juni 2017 TDKK 24.346.

Business Park Randers ApS har til sikkerhed for mellemværende med realkreditinstitut tinglyst pantebrev i investeringsejendomme med nom. DKK 5.500.000. Realkreditgælden andrager pr. 30. juni 2017 DKK 3.471.778. Ejendommens værdi er i årsrapporten indregnet med DKK 26.101.427.

Business Park Randers ApS har til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut tinglyst ejerpantebreve i investeringsejendomme med nom. DKK 5.300.000. Ejendommens værdi er i årsrapporten indregnet med DKK 26.101.427.

Business Park Randers ApS har til sikkerhed for mellemværende med ejerforening tinglyst hæftelse i investeringsejendomme med nom. DKK 100.000. Ejendommens værdi er i årsrapporten indregnet med DKK 26.101.427.

Business Park Randers ApS har til sikkerhed for mellemværende med hovedentreprenør i forbindelse med endelig godkendelse af entreprisen deponeret DKK 51.808 på konto i pengeinstitut.

Business Park Randers ApS har til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut tinglyst ejerpantebreve i ejendommen med nom. DKK 10.000.000. Ejendommens værdi er i årsrapporten indregnet med DKK 18.646.434.

Noter

16 Nærtstående parter, transaktioner og bestemmende indflydelse

Bestemmende indflydelse:

Moderselskabet har ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

Nærtstående:

- Randers FC A/S (datterselskab)
- Randers FC Jobakademi ApS (datterselskab til Randers FC A/S)
- Business Park Randers ApS (datterselskab til Randers FC A/S)
- K/S Bad Gandersheim (associeret selskab)

Randers FC Holding A/S' bestyrelse og direktion er nærtstående parter.

Transaktioner:

Der har været samhandel mellem koncernselskaber. Samhandlen er foregået på markedsvilkår.

Der er indgået sponsoraftaler med selskaber, hvor medlemmer af selskabets bestyrelse har betydelig indflydelse. Aftalerne er indgået på markedsmæssige vilkår.

Der er indgået aftale med Randers Sportsklub Freja om retten til at benytte den af DBU udstedte licens til drift af professionel fodbold.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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 ressourcer vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Der benyttes ikke finansielle instrumenter til sikring af modværdien i danske kroner af balanceposter i fremmed valuta samt fremtidige transaktioner i fremmed valuta.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Randers FC Holding A/S og dattervirksomheder, hvori Randers FC Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætning indregnes excl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget. Omsætningen omfatter primært indtægter fra sponsorer, TV og entré samt lejeindtægter.

Øvrige indtægter består bl.a. lejeindtægter vedrørende udlejning af fast ejendom samt virksomhedens andel af transfersummer for solgte spillere.

Bruttofortjeneste

Nettoomsætningen fratrukket direkte omkostninger samt andre eksterne omkostninger er sammendraget i posten "Bruttofortjeneste".

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

I andre eksterne omkostninger indregnes sports- udviklingsomkostninger og omkostninger til afvikling af kampe, administrationsomkostninger, lokaleomkostninger inklusiv leje af stadion og operationelle leasingomkostninger mv.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gage samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale samt øvrige direkte relaterede personaleomkostninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af lån samt tillæg og godtgørelse vedrørende acontoskatteordningen m.v.

Resultat fra tilknyttede virksomheder

Resultater fra tilknyttede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen med den forholdsvise andel af virksomhedernes resultat efter regulering af intern avance eller tab samt fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Resultat fra kapitalandele i associerede virksomheder

Resultater fra kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen med den forholdsvise andel af virksomhedernes resultat efter regulering af intern avance eller tab samt fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

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

Moderselskabet er omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Moderselskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Kontraktrettigheder mv. som alle er med begrænset brugstid, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Kontraktrettigheder afskrives over kontraktens løbetid. Kostprisen omfatter betaling til tidligere klubber, betaling til spillere i form af sign-on fee's mv. samt omkostninger til agenter.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers forventede brugstider og restværdi.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Der indgår forventede brugstider og restværdier som følger:	Brugstid	Restværdi
Bygninger	40 år	30%
Indretning af lejede lokaler	2-14 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Investeringsejendomme måles til dagsværdi.

Der er anvendt en afkastbaseret model til fastsættelse af investeringsejendommenes dagsværdi. I diskonteringsgrundlaget indgår nettohuslejeindtægterne med fradrag af alle omkostninger der kan henføres til de enkelte ejendommers drift, herunder også en andel af fælles administrationsomkostninger.

Koncernen har to investeringsejendomme, kontorbyggeriet med tilhørende mødefaciliteter på nordtribunen på Bio Nutria Park Randers (lejet grund) samt en erhvervsejendom beliggende i Nordjylland.

Anvendt regnskabspraksis

I den afkastbaserede model for så vidt angår kontorbyggeriet på nordtribunen mv. er anvendt et forrentningskrav på 6,5%. I dette afkastkrav er der ligeledes taget hensyn til ejendommens anvendelse og ejendommens placering. En forøgelse af forrentningskravet på 1% vil medføre en reduceret dagsværdi på ca. 2,5 mio. DKK.

Vedrørende ejendommen i Nordjylland er der anvendt et forrentningskrav på 9,5%. I dette afkastkrav er der ligeledes taget hensyn til ejendommens anvendelse og ejendommens placering. En forøgelse af forrentningskravet på 1% vil medføre en reduceret dagsværdi på ca. 1,8 mio. DKK.

Årets dagsværdiregulering foretages over 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.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode. Andel af årets resultat indregnes i resultatopgørelsen. I balancen måles den forholdsmæssige ejerandel af den regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis, korrigeret for urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode. Andel af årets resultat indregnes i resultatopgørelsen. I balancen måles den forholdsmæssige ejerandel af den regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis, korrigeret for urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris, eller den lavere værdi, som de har på balancedagen.

Andre langfristede tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Deposita måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Omfatter likvide beholdninger.

Gældsforpligtelser

Gæld måles til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Skyldig skat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig positiv skattepligtig indkomst eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under passiver, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen er opstillet efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra drift, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat reguleret for ikke likviditetsmæssige driftsposter og ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver, samt udbytter.

Pengestrømme fra finansiering omfatter optagelse af og afdrag på langfristet gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer, med fradrag af kortfristet gæld til kreditinstitutter.