



**SØNDERJYSK ELITESPORT**

## **SønderjyskE Fodbold A/S**

Stadionparken 7  
6500 Vojens

CVR-nr. 31 58 81 11

### ÅRSRAPPORT FOR 2015 - 2016

Nærværende rapport er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordinære  
generalforsamling den 30/11 2016

\_\_\_\_\_  
(dirigent)

## **INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Påtegning</b>	
Ledespåtegning	3
Revisionspåtegning	4
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	6
Hoved- og nøgletal	7
Beretning	8
<b>Årsregnskab for 1. juli - 30. juni</b>	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	15
Balance pr. 30. juni	16
Egenkapitalopgørelse	18
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19

## Påtegninger

### Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for SønderjyskE Fodbold A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

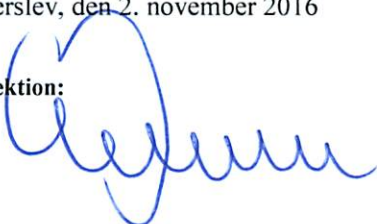
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

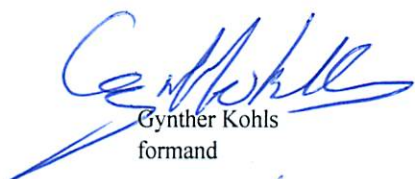
Haderslev, den 2. november 2016

Direktion:

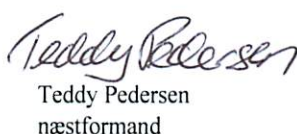


Klaus Baagøe Rasmussen  
direktør

Bestyrelse:



Gynther Kohls  
formand



Teddy Pedersen  
næstformand



Claus Friis Dahl



Poul Christian Davidsen



Jens Kaptain

## **Påtegninger, fortsat**

### **Den uafhængige revisors erklæring**

#### **Til kapitalejeren i SønderjyskE Fodbold A/S**

##### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for SønderjyskE Fodbold A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

##### **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.

##### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

##### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## **Påtegninger, fortsat**

### **Den uafhængige revisors erklæring**

#### **Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet**

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at selskabet har tabt mere end 50 % af selskabskapitalen og dermed er omfattet af selskabslovens bestemmelser om kapitaltab.

Vi henviser til note 1, hvori ledelsen redegør for kapitaltabet samt den fortsatte drift. Ledelsen vurderer, at der er skabt fornuftige rammer for den fortsatte drift, og at selskabet kan genvinde den tabte kapital og aflægge derfor årsregnskabet under forudsætning af selskabets fortsatte drift.

#### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Haderslev, den 13. oktober 2016

Ernst & Young  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Thorbjørn Bruhn  
statsaut. revisor

## Ledelsesberetning

### Selskabsoplysninger

#### Kontoradresse

SønderjyskE Fodbold A/S  
Stadionparken 7  
6500 Vojens

Telefon	74 52 14 99
Telefax	74 52 49 99
Hjemmeside	<a href="http://www.soenderjyske.dk">www.soenderjyske.dk</a>
E-mail	<a href="mailto:info@soenderjyske.dk">info@soenderjyske.dk</a>

CVR-nr.	31 58 81 11
Hjemstedskommune	Haderslev

#### Bestyrelse

Gynther Kohls (formand)  
Teddy Pedersen  
Claus Friis Dall  
Poul Davidsen  
Jens Kaptain

#### Direktion

Klaus Baagøe Rasmussen

#### Revision

Ernst & Young, Godkendt Revisionspartnerselskab  
Jomfrustien 6, 6100 Haderslev

#### Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den

30/11-16

## Ledelsesberetning, fortsat

### Hoved- og nøgletal

Hovedtal	tkr.	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
		12 mdr.	12 mdr.	12 mdr.	12 mdr.	12 mdr.
Nettoomsætning		53.934	43.788	43.707	41.552	34.575
Resultat af primær drift		3.643	-313	1.409	826	-3.152
Resultat før finansielle poster		3.643	-313	1.409	826	-152
Resultat af finansielle poster		-77	-387	-562	-280	306
Ordinært resultat før skat		3.566	-700	847	546	154
<b>Årets resultat</b>		<b>2.767</b>	<b>11</b>	<b>1.802</b>	<b>608</b>	<b>568</b>

Anlægsaktiver		2.753	2.484	2.098	1.276	1.175
Omsætningsaktiver		31.580	29.451	25.307	22.774	17.920
<b>Aktiver i alt</b>		<b>34.333</b>	<b>31.935</b>	<b>27.405</b>	<b>24.050</b>	<b>19.094</b>
Aktiekapital		500	500	500	500	500
<b>Egenkapital</b>		<b>-2.151</b>	<b>-4.918</b>	<b>-1.964</b>	<b>-3.766</b>	<b>-4.374</b>
Gældsforpligtelser		36.484	36.853	29.369	27.816	23.468

		12 mdr.	12 mdr.	12 mdr.	12 mdr.	12 mdr.
Investering i anlægsaktiver		1.518	1.351	1.412	1.075	321
Afskrivning på anlægsaktiver		1.212	913	564	887	372

		12 mdr.	12 mdr.	12 mdr.	12 mdr.	12 mdr.
Pengestrøm fra driften		1.577	-1.955	1.885	903	-2.692
Pengestrøm til investering		-1.482	-1.299	-1.386	-988	-311
Pengestrøm fra finansiering		360	0	0	1.000	1.250
<b>Pengestrøm i alt</b>		<b>455</b>	<b>-3.254</b>	<b>499</b>	<b>915</b>	<b>-1.753</b>

Nøgletal	2015/2016	2014/2015	2013/14	2012/13	2011/12
Overskudsgrad	6,8%	-0,7%	3,2%	2,0%	neg.
Afkastningsgrad	11,0%	-1,1%	5,5%	3,8%	neg.
Soliditetsgrad	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Egenkapitalforrentning	-	-	-	-	-

#### Beregning af nøgletal

**Overskudsgrad:** 
$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

**Afkastningsgrad:** 
$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$$

**Soliditetsgrad:** 
$$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

**Egenkapitalforretning:** 
$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

I overensstemmelse med årsregnskabslovens § 101, stk. 3, er hoved- og nøgletalsoversigten i forbindelse med ændringen af anvendt regnskabspraksis ikke tilpasset for sammenligningsårene 2011/12 til 2013/14.

Den regnskabsmæssige effekt af ændringen i anvendt regnskabspraksis er omtalt i anvendt regnskabspraksis, herunder indvirkningen for regnskabsårene 2015/16 og 2014/15.

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2010".

## **Ledelsesberetning, fortsat**

### **Beretning**

#### **Hovedaktivitet**

Selskabets formål er at udføre, udvikle og profilere fodboldsporten i Sønderjylland samt direkte eller indirekte at udføre anden virksomhed og aktiviteter, der efter bestyrelsens skøn er forbundet dermed, herunder handel og investering, som har tilknytning hertil.

#### **Selskabets udvikling og væsentlige begivenheder efter regnskabsårets udløb.**

##### **Generelt**

Regnskabsåret 2015/2016 blev et helt fantastisk sportsår.

Selskabets målsætning om overlevelse i Superligaen blev hurtigt indfriet, og allerede efter 26 spillerunder i Superligaen blev klubrekorden på 44 points slået.

Ved sæson-afslutningen endte holdet op med hele 62 points, en historisk sølvmedalje og adgang til 2. runde i Europa League kvalifikationsspillet.

Vi har, som følge af den sportslige succes og de forbedrede faciliteter på Sydbank Park, oplevet en markant tilskuersfremskud på hele 52,6%, og et tilskuergennemsnit på 5.848 tilskuere.

##### **Økonomi**

Årets resultat efter skat udgør et overskud på 2.767 tkr., der i regnskabet er forudsat disponeret, som det fremgår af resultatdisponeringen på side 15.

Koncernen har for regnskabsåret 2015/16 ændret regnskabsprincip.

Således har regnskabspraksis hidtil været, at væsentlige sponsorater periodiseres. Ny regnskabspraksis er, at alle sponsorater periodiseres.

Udviklingen i fodboldforretningen har været positiv igennem flere år. Dette uanset ændringen i periodiseringen. Ændringen betyder et fald i egenkapitalen, men det ændrer ikke ved, at SønderjyskE Fodbold A/S har haft en række år med balance i driften og et fantastisk 2015/16 med knap 3 mio. kr. i overskud.

Den positive udvikling skal fortsættes, og SønderjyskE Fodbold A/S skal fortsætte den ansvarlige drift med balance i budgetterne. Vi forventer fortsat at selskabet igennem egen drift vil reetablere egenkapitalen.



## **Ledelsesberetning, fortsat**

SønderjyskE Fodbold A/S lever af at levere gode resultater, succesoplevelser og historier, og SønderjyskE Fodbold A/S bidrager på koncernplan med en meget stor andel af den store eksponering via massiv TV-dækning og god omtale i øvrige medier, samt som leverandør af god underholdning til sønderjyderne. I sæsonen 2015/16 var SønderjyskE Fodbold A/S eksponeret via 33 live-transmissioner på landsdækkende tv. SønderjyskE Fodbold A/S er stolte af, at medierne til stadighed har øje på deres værdisæt: Ydmyghed - Hårdt arbejde - Sammenhold og Ansvarlighed.

### **Væsentlige begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Der er efter regnskabsårets udløb ikke indtrådt forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af selskabets økonomiske stilling pr. 30. juni 2016.

### **Fremtiden**

Der forventes et positivt resultat for regnskabsåret 2016/17.

### **Kapitaltab**

Selskabet havde på balancetidspunktet tabt mere end halvdelen af sin kapital, og var derfor på statutidspunktet omfattet af selskabslovens bestemmelse i § 119 vedrørende kapitaltab.

Der er udarbejdet en plan for, hvorledes selskabet gennem den fortsatte drift sikrer det nødvendige kapitalberedskab. Således er der indgået finansieringsaftaler, som indebærer tilstrækkelig likviditet til den daglige drift i regnskabsåret 2016/17.

Det er ledelsens opfattelse, at der med indgåelse af finansieringsaftaler kombineret med den allerede tilførte ansvarlige lånekapital, som fremgår af indeværende årsrapport, er skabt fornuftige rammer for den fortsatte drift således, at selskabet derigennem kan genvinde den tabte kapital.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SønderjyskE Fodbold A/S for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellemstore).

Årsregnskabet for SønderjyskE Fodbold A/S indgår i koncernregnskabet for Fonden til fremme af elitesport og kultur i Sønderjylland, cvr. nr. 30 89 51 42.

### Ændring af anvendt regnskabspraksis

Virksomheden har haft en regnskabspraksis, hvorefter hovedsponsorater periodiseres over sponsoraternes løbetid og lokale sponsorater indtægtsføres på fakturerings tidspunktet. Det har været ledelsens opfattelse, at denne regnskabspraksis har været en udbredt praksis i branchen og i øvrigt har været retvisende for sportsselskabernes resultatopgørelse. Dette begrundes med at resultatpåvirkningen af en periodisering af lokalsponsorater alene er årets forskydning i periodiseringen samt at lokalsponsorater, tegnet i regnskabsåret, typisk vedrører den aktuelle sæson. Resultatpåvirkningen af den manglende periodisering har hidtil været vurderet uvæsentlig. Denne regnskabspraksis har fremgået af selskabets anvendte regnskabspraksis.

Virksomheden har for regnskabsåret 2015/16 ændret denne fremgangsmåde, således at alle sponsorater periodiseres. Idet den regnskabsmæssige effekt af ændringen i 2015/16 er fundamental for forståelsen af årsrapporten er primo effekten af ændringen bogført direkte på egenkapitalen.

Ændringen har påvirket virksomhedens resultat efter skat med -860 tkr. (2014/15: -149 tkr.) og egenkapitalen med -3.974 tkr. (2014/15: -3.114 tkr.).

Bortset fra ovennævnte område er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Generelt om indregning og måling

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når de er indgået eller sandsynlige og kan måles pålideligt.

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

Ved indregningen og måling tages hensyn til gevinster, 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. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Selskabets resultatopgørelse og balance afviger på enkelte punkter fra de i årsregnskabsloven foreskrevne skemaer. Afvigelseerne er foretaget for bedre at informere regnskabslæseren om selskabets økonomiske forhold.

## **Anvendt regnskabspraksis, fortsat**

### **Omregning af fremmed valuta**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner. 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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs eller indregningen i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer og ydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Dette princip praktiseres ved at foretage periodisering af vederlag for salgsrettigheder og sponsorater.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vedlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

#### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. af selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

#### **Andre driftsindtægter og -omkostninger**

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter enten af mindre målestok eller af sekundær karakter i forhold til enten virksomhedens hovedformål eller hovedindtægtskilde, som præsenteres særskilt. Andre driftsindtægter består af indtægter fra varesalg ved kampafvikling og events. Andre driftsomkostninger består af vareforbrug m.v.

#### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner og gæld i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### **Skat af ordinært resultat**

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og undersgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling)

## **Anvendt regnskabspraksis, fortsat**

### **Balancen**

#### **Immaterielle anlægsaktiver**

##### **Kontraktrettigheder**

Kontraktrettigheder indregnes i balancen til anskaffessummer (transfersummer) med fradrag af afskrivninger. Kontraktrettigheder afskrives lineært over kontraktperioden. Transfersummer under 25.000 kr. pr. spiller indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

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

##### **Materielle anlægsaktiver**

Driftsmateriel og inventar indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til brugsværdien, hvor denne er lavere af årsager, der ikke antages at være forbigående.

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 brug.

Afskrivning foretages lineært over aktivernes forventede brugstid, som for driftsmateriel og inventar vurderes at være 3-8 år.

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

##### **Nedskrivning på immaterielle og materielle anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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.

## **Anvendt regnskabspraksis, fortsat**

### **Finansielle anlægsaktiver**

Finansielle anlægsaktiver måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets risikostyringsstyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdii af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser.

### **Periodeafgrænsningsposter, aktiv**

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

### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger.

### **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 samt for betalte aconto skatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende sambeskatningsbidrag" eller "Skyldigt sambeskatningsbidrag".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelsen af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

## **Anvendt regnskabspraksis, fortsat**

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter 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 måles til nettorealisationsværdien.

### **Ansvarlig lånekapital**

Gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle virksomhedens andre kreditorer, præsenteres som ansvarlig lånekapital. Indregningen foretages efter samme metode som gældsforpligtelser.

### **Periodeafgrænsningsposter, passiv**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

## **Pengestrømsopgørelsen**

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

### **Pengestrøm fra driften**

Pengestrømme fra driftsaktivitet præsenteres indirekte og opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapitalen, betalte finansielle poster samt betalte selskabsskatter.

### **Pengestrøm til investering**

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver.

### **Pengestrøm fra finansiering**

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

### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld, der forfalder på anfordring, og som indgår i den løbende likviditetsstyring.

## Resultatopgørelse

Note	2015/2016	2014/2015
		tkr.
<b>Indtægter</b>		
	2.481.149	1.868
	14.254.025	17.315
	27.399.175	15.638
	9.799.966	8.967
	<u>53.934.315</u>	<u>43.788</u>
<b>Omkostninger</b>		
2	-29.930.639	-24.323
	-7.017.219	-6.764
	-5.542.195	-5.197
	-1.393.116	-1.611
	-3.681.673	-3.961
5,6	-1.212.440	-913
	-1.513.799	-1.332
	<u>-50.291.081</u>	<u>-44.101</u>
	3.643.234	-313
<b>Resultat af primær drift</b>		
3	752.686	639
3	-829.449	-1.026
	<u>3.566.471</u>	<u>-700</u>
<b>Resultat før skat</b>		
4	-799.005	711
	<u>2.767.466</u>	<u>11</u>
<b>Årets resultat</b>		
<b>Foreslås fordelt således:</b>		
	2.767.466	11
	<u>2.767.466</u>	<u>11</u>

## Balance

Note	30. juni 2016	30. juni 2015 tkr.
<b>AKTIVER</b>		
<b>Anlægsaktiver</b>		
<b>5</b>	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	
	Kontraktrettigheder	1.531.230 940
<b>6</b>	<b>Materielle anlægsaktiver</b>	
	Driftsmateriel og inventar	1.002.461 1.289
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
<b>7</b>	Værdipapirer	41.667 42
<b>7</b>	Deposita	178.071 213
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>219.738 255</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>2.753.429 2.484</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavender fra salg	7.681.132 5.392
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	18.379.285 18.923
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	178.400 206
<b>8</b>	Udskudt skatteaktiv	2.934.007 3.911
	Andre tilgodehavender	1.988.471 640
<b>9</b>	Periodeafgrænsningsposter	385.972 351
		31.547.267 29.423
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>32.800 28</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>31.580.067 29.451</b>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>34.333.496 31.935</b>



## Balance

Note	30. juni 2016	30. juni 2015
		tkr.
<b>PASSIVER</b>		
<b>10 Egenkapital</b>		
Aktiekapital	500.000	500
Overført resultat	<u>-2.650.592</u>	<u>-5.418</u>
<b>Egenkapital i alt</b>	<u><b>-2.150.592</b></u>	<u><b>-4.918</b></u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		
<b>11 Ansvarlig lånekapital (gæld til tilknyttede virksomheder)</b>	10.250.000	10.250
Andre langfristede gældsforpligtelser	<u>360.000</u>	<u>0</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<u><b>10.610.000</b></u>	<u><b>10.250</b></u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
Kreditinstitutter	2.507.139	2.957
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.262.022	1.837
Gæld til tilknyttede selskaber	3.209.637	2.806
Anden gæld	7.812.615	9.980
<b>12 Periodeafgrænsningsposter</b>	<u>11.082.675</u>	<u>9.023</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<u><b>25.874.088</b></u>	<u><b>26.603</b></u>
<b>Gæld i alt</b>	<u><b>36.484.088</b></u>	<u><b>36.853</b></u>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<u><b>34.333.496</b></u>	<u><b>31.935</b></u>
<b>16 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser</b>		
<b>17 Nærtstående parter</b>		
<b>18 Ejerforhold</b>		

## Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. juli 2015	<b>500.000</b>	<b>-2.304.428</b>	<b>-1.804.428</b>
Ændring af anvendt regnskabspraksis, primo	0	-3.991.834	-3.991.834
Skat af ændring af anvendt regnskabspraksis, primo	0	878.204	878.204
<b>Korrigeret egenkapital 1. juli 2015</b>	<b>500.000</b>	<b>-5.418.058</b>	<b>-4.918.058</b>
Resultatdisponering 2015/2016	0	2.767.466	2.767.466
<b>Egenkapital 30. juni 2016</b>	<b>500.000</b>	<b>-2.650.592</b>	<b>-2.150.592</b>

## Pengestrømsopgørelse

Note	2015/2016	2014/2015 tkr.
<b>Årets resultat</b>	2.767.466	11
13 Reguleringer	2.088.208	589
14 Ændring i driftskapital	<u>-3.408.006</u>	<u>-2.168</u>
Pengestrøm fra drift før finansielle poster	1.447.668	-1.568
Renteindtægter og lignende indtægter	752.686	639
Renteomkostninger og lignende omkostninger	<u>-829.449</u>	<u>-1.026</u>
Pengestrøm fra ordinær drift	1.370.905	-1.955
Betalt selskabsskat / modtaget skatterefusion	<u>206.225</u>	<u>0</u>
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<u>1.577.130</u>	<u>-1.955</u>
Tilgang af immaterielle anlægsaktiver	-1.468.058	-1.150
Tilgang af materielle anlægsaktiver	-49.696	-201
Tilgang af finansielle anlægsaktiver	-40.485	-56
Afgang af finansielle anlægsaktiver	<u>75.894</u>	<u>108</u>
<b>Pengestrøm til investeringsaktivitet</b>	<u>-1.482.345</u>	<u>-1.299</u>
Tilført langfristet lån	<u>360.000</u>	<u>0</u>
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<u>360.000</u>	<u>0</u>
Ændring i likvider	454.785	-3.254
Likvider, primo	<u>-2.929.124</u>	<u>325</u>
15 <b>Likvider, ultimo</b>	<u><u>-2.474.339</u></u>	<u><u>-2.929</u></u>

## Noter

### Note

#### 1 Regnskabsmæssige skøn og usikkerheder

##### **Kapitaltab**

Selskabet havde på balancetidspunktet tabt mere end halvdelen af sin kapital og var derfor på statutidspunktet omfattet af selskabslovens bestemmelse i § 119 vedrørende kapitaltab.

Der er lagt en plan for, hvorledes selskabet gennem den fortsatte drift sikrer det nødvendige kapitalberedskab. Således er der indgået finansieringsaftaler, som indebærer tilstrækkelig likviditet til den daglige drift i regnskabsåret 2016/17.

Det forventes at selskabets kapital kan reetableres gennem fortsatte løbende positive driftsresultater. Samtidig arbejdes der målrettet på at øge indtjeningsgrundlaget blandt andet gennem forbedrede faciliteter.

Det er ledelsens opfattelse, at der er fornuftige rammer for den fortsatte drift, således at selskabet derigennem kan genvinde den tabte kapital

#### 2 Personaleomkostninger

	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
		tkr.
Lønninger og vederlag	27.640.692	22.157
Pensioner	687.208	523
Andre omkostninger til social sikring	331.262	323
Øvrige personaleomkostninger	<u>1.271.477</u>	<u>1.320</u>
	<u>29.930.639</u>	<u>24.323</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>41</u>	<u>36</u>

Selskabets direktion er aflønnet gennem Sønderjysk Elitesport A/S.

#### 3 Finansielle indtægter og omkostninger

Renteindtægter af koncernmellemværender udgør 752.686 kr. (2014/15: 637 tkr.)

Renteudgifter af koncernmellemværender udgør 411.123 kr. (2014/15: 410 tkr.)

## Noter fortsat ...

### Note

#### 4 Skat af årets resultat

	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
		tkr.
Sambeskatningsbidrag	-178.400	-206
Årets regulering af udskudt skat	<u>977.405</u>	<u>-505</u>
	<u>799.005</u>	<u>-711</u>
Betalt selskabsskat	<u>0</u>	<u>0</u>

#### 5 Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Kontrakt- rettigheder</u>
Anskaffelsessum 1. juli 2015	1.825.000
Tilgang	1.468.058
Afgang	
<b>Anskaffelsessum 30. juni 2016</b>	<u>3.293.058</u>
Afskrivninger 1. juli 2015	885.164
Afskrivninger	876.664
Afgang	
<b>Afskrivninger 30. juni 2016</b>	<u>1.761.828</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<u>1.531.230</u>

#### 6 Materielle anlægsaktiver

	<u>Drifts- materiel og inventar</u>
Anskaffelsessum 1. juli 2015	2.394.139
Tilgang	49.696
Afgang	
<b>Anskaffelsessum 30. juni 2016</b>	<u>2.443.835</u>
Afskrivninger 1. juli 2015	1.105.598
Afskrivninger	335.776
Afskrivninger vedr. afgang	
<b>Afskrivninger 30. juni 2016</b>	<u>1.441.374</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<u>1.002.461</u>

## Noter fortsat ...

### Note

#### 7 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Værdipapirer</u>	<u>Deposita</u>
Anskaffelsessum 1. juli 2015	41.667	213.480
Tilgang	0	40.485
Afgang	0	-75.894
<b>Anskaffelsessum 30. juni 2016</b>	<u>41.667</u>	<u>178.071</u>
Reguleringer 1. juli 2015	0	0
Årets afgang	0	0
<b>Reguleringer 30. juni 2016</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<u>41.667</u>	<u>178.071</u>

#### 8 Udskudt skatteaktiv

	<u>30. juni 2016</u>	<u>30. juni 2015</u> tkr.
Udskudt skattetilgodehavende 1. juli	3.911.412	3.406
Årets regulering af udskudt skat	-977.405	505
<b>Udskudt skatteaktiv 30. juni</b>	<u>2.934.007</u>	<u>3.911</u>

#### 9 Periodeafgrænsningsposter

	<u>30. juni 2016</u>	<u>30. juni 2015</u> tkr.
Øvrige forudbetalte omkostninger	385.972	351
	<u>385.972</u>	<u>351</u>

#### 10 Egenkapital

Aktiekapitalen består af:	kr.
1.000 A-aktier à kr. 500	<u>500.000</u>

## Noter fortsat ...

### Note

#### 11 Ansvarlig lånekapital

Den ansvarlige lånekapital udgør på statustidspunktet 10.250 tkr.  
Hele den ansvarlige lånekapital er uopsigelig til 1. juli 2019.

#### 12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser 11.082.675 kr. (2014/15: 9.023 tkr.) udgøres af modtagne indbetalinger fra kunder for indtægter, der først kan indtægtsføres i det efterfølgende regnskabsår.

#### 13 Reguleringer

	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
		tkr.
Afskrivninger	1.212.440	913
Renteindtægter og lignende indtægter	-752.686	-639
Renteomkostninger og lignende omkostninger	829.449	1.026
Skat af årets resultat	799.005	-711
	<u>2.088.208</u>	<u>589</u>

#### 14 Ændring i driftskapital

	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
		tkr.
Ændring af tilgodehavender inkl. tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	-3.129.249	-2.894
Ændring i leverandørgæld, anden gæld samt gæld til tilknyttede virksomheder	-278.757	726
	<u>-3.408.006</u>	<u>-2.168</u>

## Noter fortsat ...

### Note

#### 15 Likvider, ultimo

	<u>30. juni 2016</u>	<u>30. juni 2015</u> tkr.
Likvide beholdninger	32.800	28
Kreditinstitutter	<u>-2.507.139</u>	<u>-2.957</u>
	<u><u>-2.474.339</u></u>	<u><u>-2.929</u></u>

## Noter uden henvisning

#### 16 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i SønderjyskE-koncernen. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen udgør pr. 30. juni 2016 0 kr. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har ikke stillet sikkerhed for bankengagement.

Selskabet har indgået lejekontrakter vedr. spillerlejligheder. Opsigelsesvarlerne varierer.

#### 17 Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse i selskabet pr. 30. juni 2016 udgøres af:

SE Fodbold Holding A/S, Stadionparken 7, 6500 Vojens

Øvrige nærtstående parter, som selskabet har haft transaktioner med i regnskabsåret udgøres af:

Sønderjysk Elitesport A/S - søsterselskab

Haderslev Fodboldklub (HFK - moderklub herrefodbold)

Der er indgået samarbejdsaftale med HFK blandt andet om retten til at benytte den udstedte licens til at drive professionel sportsudøvelse.