Magnus Gustavsson
Selma Rizvanovic
Fredric Waern

Granskning av årsredovisningar i engelska fotbollsklubbar

A review of English football clubs annual reports

Företagsekonomi
D-uppsats

2007-06-12 VT-07
Handledare: Hans Lindkvist
Förord


Karlstad den 2007-06-12

__________________                __________________            ________________
Magnus Gustavsson                     Selma Rizvanovic                    Fredric Waern
### Definitionslista:

<table>
<thead>
<tr>
<th>Acronym</th>
<th>Full Form</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>ASB</td>
<td>Accounting Standards Board</td>
</tr>
<tr>
<td>ERC</td>
<td>Equivalent Replacement Cost</td>
</tr>
<tr>
<td>FA</td>
<td>English Football Association</td>
</tr>
<tr>
<td>FAR SRS</td>
<td>Branschorganisation för revisorer och rådgivare</td>
</tr>
<tr>
<td>FAPL</td>
<td>Football Association Premier League Limited</td>
</tr>
<tr>
<td>FASB</td>
<td>Financial Accounting Standards Board</td>
</tr>
<tr>
<td>FIFA</td>
<td>Fédération Internationale de Football Association</td>
</tr>
<tr>
<td>FRS</td>
<td>Financial Reporting Standard</td>
</tr>
<tr>
<td>IAS</td>
<td>International Accounting Standardas</td>
</tr>
<tr>
<td>IASB</td>
<td>International Accounting Standards Board</td>
</tr>
<tr>
<td>IFRS</td>
<td>International Financial Reporting Standards</td>
</tr>
<tr>
<td>UEFA</td>
<td>Union of European Football Associations</td>
</tr>
<tr>
<td>ÅRL</td>
<td>Årsredovisningslagen</td>
</tr>
</tbody>
</table>
**Sammanfattning**

Syftet med uppsatsen var att undersöka och jämföra hur de engelska fotbollsklubbarnas årsredovisningar ser ut. Vi har dessutom valt att undersöka om klubbarna följer de gällande regler som finns samt om deras årsredovisningar ger en rättvisande bild över klubbens ekonomiska ställning. Denna undersökning inriktar sig främst på de immateriella tillgångarna som är upptagna i årsredovisningen.

Metoden vi använde oss av för att få svar på våra frågeställningar var genom att vi i vår teoretiska ansats hade ett deduktivt synsätt medan vår undersökningsansats byggde på en kvalitativ studie. Datainsamlingen har främst utgjorts av klubbarnas årsredovisningar samt gällande regelverk kring redovisningen.

I vårt teoriavsnitt behandlade vi bland annat hur den ökade globaliseringen av handeln påverkat redovisningens utveckling och skapat ett behov av en global harmonisering av redovisningen. En del av dagens fotbollsklubbar är inte längre ideella sportföreningar utan börsnoterade bolag vilket har lett till ökade krav på klubbarnas redovisning. Kravet på ökad jämförelse mellan olika länders årsredovisningar samt kravet på en rättvisande och korrekt värdering har lett till att EU har försökt att harmonisera de internationella redovisningsreglerna.

I vårt empiriavsnitt valde vi att presentera de Engelska fotbollsklubbarnas (Newcastle United, Sheffield United, Tottenham Hotspur samt Manchester United) årsredovisningar. Dessa består av utdrag ur resultaträkningen, balansräkningen samt avslutningsvis beröra vissa noter i deras notsystem.

I analyskapitlet jämförde vi klubbarnas årsredovisningar och deras sätt att redovisa samtidigt som vi kopplade samman teoriavsnittet med empiri delen. I detta kapitel fick vi fram de svar vi efterfrågat i vår problemformulering.

Utifrån ovan nämndena resonemang så redovisade vi de slutsatser vi har kommit fram till. En av dessa slutsatser var att klubbarna inte visar upp en rättvisande bild över sin årsredovisning då de exempelvis endast får ta upp vissa spelare som en tillgång i klubben. Dessutom skiljer sig informationen i årsredovisningen klubbarna emellan, vilket får till följd att det blir svårt att jämföra klubbarna med varandra.
Innehållsförteckning

1 INLEDNING ........................................................................................................................................... 1
   1.1 PROBLEMBAKGRUND ..................................................................................................................... 1
   1.2 PROBLEMDISKUSSION .................................................................................................................... 2
   1.3 PROBLEMFORMULERING .................................................................................................................. 4
   1.4 SYFTE ................................................................................................................................................. 4
   1.5 AVGRÄNSNINGAR ............................................................................................................................ 4

2 METOD .................................................................................................................................................. 5
   2.1 VAD ĀR METOD? ............................................................................................................................... 5
   2.2 TEORETISK ANSATS ......................................................................................................................... 5
      2.2.1 Induktion ........................................................................................................................................ 6
      2.2.2 Deduktion ..................................................................................................................................... 6
   2.3 UNDERSOKNINGSANSAATS ............................................................................................................ 6
      2.3.1 Kvantitativ metod ......................................................................................................................... 7
      2.3.2 Kvalitativ metod .......................................................................................................................... 7
   2.4 DATAINSAMLING .............................................................................................................................. 8
      2.4.1 Primärdata .................................................................................................................................. 8
      2.4.2 Sekundärdata ............................................................................................................................. 9
   2.5 VALIDITET ........................................................................................................................................ 9
   2.6 RELIABILITET ................................................................................................................................ 10
   2.7 URVAL AV STUDIEOBJEKT ............................................................................................................ 10
   2.8 KÅLLKRIKTI ...................................................................................................................................... 11

3 STUDIENS REFERENSRAM .................................................................................................................... 12
   3.1 INTERNATIONELLA NORMGIVARE ............................................................................................... 12
   3.2 KONTINENTAL RESPEKTE ANGLOSAISK REDOVISNING ............................................................. 12
   3.3 RÅTVISANTE BILD ............................................................................................................................. 13
   3.4 KVALITATIVA EGENSKAPER .......................................................................................................... 14
   3.5 TILLGÅNGAR .................................................................................................................................. 15
      3.5.1 Anläggningstillgångar ............................................................................................................... 16
      3.5.2 International Accounting Standards (IAS) 38 ......................................................................... 16
   3.6 HUMANKAPITAL ............................................................................................................................... 17
   3.7 ÖVERGÅNGSMARKNAD ...................................................................................................................... 18
   3.8 HUR KÖPTA SPELARE VÄRDERAS ................................................................................................. 19
   3.9 HUR EGNA SPELARE VÄRDERAS: ................................................................................................. 21

4 EMPIRI .................................................................................................................................................... 22
   4.1 NEWCASTLE UNITED ....................................................................................................................... 22
   4.2 SHEFFIELD UNITED ........................................................................................................................ 24
   4.3 TOTTENHAM HOTSPUR ................................................................................................................... 27
   4.4 MANCHESTER UNITED ................................................................................................................... 29

5 ANALYS .................................................................................................................................................. 34

6 SLUTSATS .............................................................................................................................................. 38

7 KÅLLFÖRTECKNING ............................................................................................................................... 39
1 Inledning

I detta avsnitt kommer vi att presentera vårt ämnesval samt beskriva ämnets problemområde. Därefter följer problemdiskussion och uppsatsens syfte. Här beskriver vi även uppsatsens syfte samt redogör för de avgränsningar vi kommer att göra.

1.1 Problembakgrund


Fotbollen har inte enbart utvecklats på fotbollsplanen utan även på det ekonomiska planet. En del av dagens fotbollsklubbar är inte längre ideella sportföreningar utan börsnoterade bolag. I och med börsnoteringen har det ställts ökade krav på redovisningen, bland annat så kräver investerarna ökad information kring klubbarnas finansiella ställning. För att tillgodose och underlätta redovisningen för klubbara har revisionsbyrå Deloitte börjat ge ut en årlig global fotbollsrapport med information samt rekommendationer kring klubbarnas årsredovisning (Deloittes hemsida).


Skillnaden mellan fotbollsspelare och anställda inom kunskap/serviceföretag är att de senare inte är anställda under kontrakt. Fotbollsspelare skriver ofta ett tidsbegränsat kontrakt med en klubb medan anställda inom kunskap/serviceföretag skyddas av omfattande regelverk som gör att man inte kan anställas under sådana förhållanden som fotbollsspelare kan. En annan viktig skillnad mellan dessa är att kunskap/serviceföretag inte kan utöva sådan kontroll på sina anställda som fotbollsklubbar kan på spelarna. En fotbollsspelare som vill lämna sin klubb innan kontraktets utgång får oftast köpa sig fri medan en anställd har rättigheten att säga upp sig eller byta jobb i stort sett när denne vill.
Det som ytterligare försvårar denna diskussion kring värderingen av fotbollsspelare är att redovisningen av spelarna skiljer sig åt beroende på om spelaren är en så kallad egen spelare\(^1\) eller om han är förvärvad.


### 1.2 Problemdiskussion

En av anledningarna till att företag ska upprätta en årsredovisning är för att intressenterna ska kunna ta del av företagets ekonomiska ställning. En viktig del i upprättandet av årsredovisningen är att den ska vara korrekt gjord efter gällande regelverk samt att den ska ge en rättvisande bild av företaget. (FAR 2004)

Det kan i vårt fall diskuteras huruvida fotbollsklubbarnas årsredovisningar ger en rättvisande bild över deras ekonomiska ställning. Detta då det finns en viss problematik kring värderingen av lagets spelartrupp. Hur värderar man till exempel de egna spelarna? Eller de spelare som man har tagit som Bosman-fall\(^2\)? Här uppstått ett stort problem då anskaffningsvärdet på dessa spelare ofta är 0 kronor eller att klubbens betalar en så kallad Signing fee\(^3\) till spelaren för att han ska skriva kontrakt med klubben. Skulle klubben här ta upp spelarens Signing fee som dennes värde skulle klubbens redovisning av spelaren säkerligen vara skev då spelaren troligtvis är värd mycket mer, kanske ända upp till 10 gånger så mycket som Signing fee var på.

Ett bra exempel på problematiken vid värdering av spelare som anses vara egna produkter är fallet med Zlatan Ibrahimovic och hans övergång till Ajax. Han kom till Malmö FF i unga år och utgjorde således ingen eller en mycket liten kostnad för klubben. När han sedan såldes för 80 miljoner kronor till Ajax så gjorde Malmö FF en mycket stor reavinst då Zlatan inte var

----


3. Signing fee är i regel en engångssumma som den förvärvande klubben betalar till spelaren för att han ska skriva kontrakt med klubben.

Om Malmö FF skulle ha tagit upp Zlatan som en tillgång i redovisningen så kan man fråga sig hur mycket de skulle ha värderat honom till då det är svårt att sätta ett pris på humankapital. Men säkerligen så skulle redovisningen ha haft en mer rättvisande bild med Zlatan upptagen som en tillgång i redovisningen än om han inte alls förekom i redovisningen. Detta även om Malmö FF inte hade värderat honom till de 80 miljoner som han såldes för.


1.3 Problemformulering
Utifrån ovanstående problemdiskussion har vi valt att undersöka om engelska börsnoterade fotbollsklubbars årsredovisningar ger en rättvisande bild av klubbens ekonomiska ställning med immateriella tillgångar som utgångspunkt. Vi har därför valt att dela upp problemformuleringen i två olika delfrågor:

- Finns det någon skillnad i årsredovisningen mellan olika klubbar och uppfylls de kvalitativa egenskaperna?
- Är det någon skillnad i värderingen av egna spelare, Bosman-fall och köpta spelare?

1.4 Syfte
Syftet med denna studie är att undersöka hur redovisningen mellan olika börsnoterade fotbollsklubbar ser ut då motivet bakom IAS/IFRS förordningen är att skapa bland annat jämförbarhet, enhetlighet samt ge en rättvisande bild av företagets verksamhet i redovisningen.

1.5 Avgränsningar
2 Metod

I följande kapitel redogör vi för vilka metoder vi har valt att använda oss av i vår undersökning. Tillvägagångssätt samt hur urvalet gått till och bearbetning behandlas också under detta avsnitt.

2.1 Vad är metod?


"Med metod avses ett vetenskapligt sätt att närma sig det ämne man skall skriva om och hur man ämnar behandla ämnet. Metoden påverkar och genomsyrar hela arbetet”
(Ejvegård 1996 sid. 29)

2.2 Teoretisk ansats


<table>
<thead>
<tr>
<th>Deduktion</th>
<th>Induktion</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Teori</td>
<td>Teori</td>
</tr>
<tr>
<td>→</td>
<td>→</td>
</tr>
<tr>
<td>Från teori dras slutsatser om enskilda fall</td>
<td>Från enskilda fall formulerar en teori</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Verklighet

Källa: Figur nr 1, Patel & Davidson, 2003 sid. 25

Figurförklaring: Skillnaden mellan deduktiv samt induktiv ansats.
2.2.1 Induktion


2.2.2 Deduktion


Då vi inte har varit i någon djupare kontakt med undersökningsfrågorna på vår studie innan dess start och att vi anser att vi besitter för lite kunskaper inom ämnet, så kommer den induktiva ansatsen bli alldeles för svår att tillämpa. Att först samla in empiri i ett ämne där kunskapen inte är så god, tror vi kommer att sluta med en alldeles för bred och tunn uppsats. Därmed kändes den induktiva ansatsen aldrig aktuell för oss.


2.3 Undersökningsansats


### 2.3.1 Kvantitativ metod


### 2.3.2 Kvalitativ metod

prioriteringar med den tid och de pengar som han besitter. I och med att forskaren är tvungen att göra prioriteringar så blir antalet respondenter få. (Jacobsen 2002)


2.4 Datainsamling


Att använda sig av både primär och sekundärdatal är att föredra då man kan kontrollera samt styrka data mot varandra (Jacobsen 2002). Nedan kommer vi att beskriva primär och sekundärdatal samt redogöra för hur vi har använt oss av dessa två kategorier i vår uppsats.

2.4.1 Primärdatal


Till en början tänkte vi genomföra intervjuer med samtliga klubbarns ekonomiansvariga men detta visade sig vara väldigt svårt att genomföra. Vi har gjort otaliga försök både genom e-mail samt telefonkontakter för att få personer som vi anser ha kunnat bidra med relevant information till vår uppsats att ställa upp på intervjuer. Av olika anledningar såsom tidsbrist samt att de inte anser sig vara tillräckligt insatta i ämnet med mera har vi som sagt inte kunnat genomföra dessa. De personer och klubbar/organisationer som vi har varit i kontakt med är bland annat Lennart Johansson före detta UEFA ordförande, Lars-Christer Olsson före detta generalsekreterare i UEFA, UEFA, FIFA, FA samt de klubbar vars årsredovisningar vi behandlar i bland annat vårt empiriavsnitt. Fotbollen är som sagt väldigt omskriven i media men väldigt lite information finns på fotboll ur det ekonomiska perspektivet, därmed anser vi att de uteblivna intervjuerna hade fått stor påverkan på uppsatsen. Det ska tilläggas att vissa av klubbarna inte svarade på våra försök till att få tillstånd en intervju trots flera gjorda försök från vår sida.
2.4.2 Sekundärdatal

Sekundärdatal är i motsats till primärdatal redan befintlig data som är insamlad av andra och inte av undersökningskaren själv. Informationen har ofta samlats in för ett annat ändamål än den som författaren avser att undersöka, vilket kan medföra att informationen är subjektiv samt anpassad för att besvara författarens problemställning och därmed inte alls lika pålitlig som primärdatal. Sekundärdatal måste hela tiden kritiskt granskas för att kunna utnyttjas. Var den kommer ifrån, vem som samlat in den och liknande måste hela tiden beaktas. En nackdel med att använda sig av sekundärdatal är saknaden av detaljer kring undersökningarnas genomförande. Ytterligare en nackdel är att informationen ofta kan vara vinklad då det föreligger svårigheter i att vara objektiv i sammanställandet av andras skrivna material. För att undvika ovanstående problematik bör primärdatal användas i så stor utsträckning som möjligt. (Jacobsen 2002)


2.5 Validitet


Vid en undersökning är det av största vikt att respondenterna är av den karaktär att de besitter kunskap inom intervjuämnet så att de på ett tillförlitligt sätt kan tolka och besvara frågorna på rätt sätt. En risk vid intervjuer är att det kan uppstå en så kallad intervjuareffekt. Detta innebär att respondenten inte besitter tillräckliga kunskaper inom frågan/området men ändå väljer att besvara den bara för att vara intervjuaren till lags. (Lekvall & Wahlbin 2001) En genomförd undersökning kan ha en låg eller hög validitet. Mäter forskaren hela det fenomen som är
avsett att mätas så sägs resultatet ha en hög validitet. Med låg validitet menas att forskaren inte mäter vad som har avsetts att mätas. (Andersen 1994)

"Med validitet avses att man som forskare verklig mäter det man avser att mäta"
Ejvegård 1996 sid. 69


Vid urvalet av respondenter så har vi valt de personer som enligt vår uppfattning besitter stora kunskaper inom vårt problemområde. Då vi inte har fått någon intervju med klubbarna anser vi att de svar som vi skulle ha fått från de respondenter som vi hoppades skulle ställa upp hade kunnat anses vara objektiva. Genom att vi inte fick någon intervju från klubbarna så togs risken bort att respondenterna skulle svara utifrån just sin klubbs intressen. På detta sätt anser vi oss ha gjort så Gott vi kunnat för att hjälpa till att höja validiteten på vår uppsats.

2.6 Reliabilitet


Vi har vid vår undersökning av fotbollsklubbarnas årsredovisningar valt att tittat på samma poster i alla redovisningar för att på så sätt inte gå miste om jämförbarheten i analysen. Hade en liknande undersökning gjorts av någon eller några andra just nu så bedömer vi att de högst troligt hade kommit fram till liknande resultat som oss. Detta grundar sig på att det finns gällande regelverk som måste följas. Dock så kan det säkert skilja en del mellan hur klubbarna väljer att redovisa de egna spelarna samt att storleken på de undersökta klubbarna kan spela in.


2.7 Urval av studieobjekt

Eftersom att det i de flesta undersökningar finns en stor mängd möjliga studieobjekt att undersöka så tvingas forskaren ofta att göra ett visst urval bland dessa studieobjekt. Detta urval kan ske genom antingen ett så kallat sannolikhetsurval eller genom ett icke-sannolikhetsurval. Ur vetenskaplig synpunkt är sannolikhetsurvalet det mest ideala valet av de


2.8 Källkritik

Vid bedömning av källor är det av stor vikt att vara kritisk. Den kritiska granskningen avser inte endast litteraturen utan även intervjuer, statistik och då inte minst Internetkällor. (Eriksson & Wiedersheim 1999)

Den största kritiken vi har gentemot vår publicerade litteratur är att vissa källor till viss del kan känna föråldrad, vilket kan ge en minskad reliabilitet. Vi har under hela vår litteraturstudie försökt att vara så källkritisk som möjligt och därmed endast valt de källor som vi anser har hög validitet och reliabilitet.

Det material som avser vår referensram och är inhämtat för beskrivning av gällande redovisningsregler, lagar och andra officiella regelverk är enligt vår mening högst trovärdiga källor. Därmed anser vi att tillförlitligheten på den information som är inhämtad från dessa källor är mycket hög och det finns ingen anledning för oss att ifrågasätta eller misstro någon del av denna information.

Eftersom vi har använt sekundärdatabas som har besvarat en annan undersökningsfråga än vår så kan tillförlitligheten diskuteras (vara lägre). Den litteratur som vi har använt oss av anser vi vara väldigt relevant och pålitlig då flera författare styrker varandras teorier medan Internetkällorna känns mindre pålitliga.
3 Studiens referensram

I detta kapitel tar vi upp ett antal grundläggande begrepp som är av vikt för vår uppsats. Avsnitten som tas upp anser vi vara viktiga för att läsaren ska kunna tillgodogöra sig uppsatsen på ett tillfredsställande sätt.

3.1 Internationella normgivare


Den redovisningsorganisation som reglerar engelsk fotboll är Accounting Standards Board (ASB). Denna organisation motsvarar det svenska Redovisningsrådet (RR) och har gett ut föreskrifter om redovisning av bland annat immateriella tillgångar- FRS 10. (FASB:s hemsida)

Eftersom både EU och IASB har mångkulturent problem har de efter FASB:s visade intresse inlett ett samarbete för ökad jämförbarhet samt enighet i EU. Samarbetet ledde fram till en ny förordning som innebär att alla marknadsnoterade företag inom EU från och med 1 juli 2005 måste följa samma regelverk, IAS/IFRS. För icke-noterade bolag gäller det som varje medlemsland bestämmer i frågan om de ska tillämpa IAS/IFRS eller inte. (Artsberg 2005)

3.2 Kontinental respektive anglosaxisk redovisning

De industrialiserade ländernas redovisning kännetecknas av två olika redovisningsprinciper, den kontinentala respektive den anglosaxiska principen. Den kontinentala principen omfattar de västeuropeiska länderna med undantag av Storbritannien, Irland och Holland. Den anglosaxiska principen omfattar de tre ovanstående samt USA med flera. (Smith 2006)

Skillnaden mellan dessa olika redovisningstraditioner är att anglosaxiska länder tillämpar common law, vilket innebär att rättsystemet är uppbyggt på rättsfall istället för nedskrivna lagar. (Nobes & Parker 2000) Som en följd av denna tradition har bolagsrätten utformats genom sedvanerätt, olika rättsfall samt utvecklats av redovisningsexperterna. Redovisningsexperterna har gemensamt utformats samt skapat standarder och rekommendationer inom redovisningen. Den kontinentala redovisningsprincipen, även kallad Codified Roman law baseras på nedskrivna regler i form av lagar vilket har medfört att redovisningen regleras i bolagsrätten. (Smith 2006)

Anledningen till att redovisningen skiljer sig åt i länderna är många, en av dem är på grund av ägarstrukturer i större företag. I de anglosaxiska länderna har företagen i större utsträckning varit börsnoterade samt ägarspridda vilket har medfört att aktieägarna inte har haft tillgång till

För att minska variationen samt underlätta jämförelsen i de olika ländernas redovisningar har man försökt att införa gemensamma regler. De kontinentala länderna har under de senaste decennierna gått över mer eller mindre till att använda de anglosaxiska redovisningsprinciperna. Tillämpningen av anglosaxisk tradition beror bland annat på uppmärksamheten av multinationala företag, Storbritanniens inträde i EG samt en internationell standardisering av den anglosaxiska traditionen. Begreppet ”true and fair” har efter Storbritanniens inträde i EG fått en betydande ställning i EG:s redovisningsdirektiv. (Smith 2006)

De kontinentala länderna har tolkat begreppet true and fair till: redovisningen skall upprättas i enlighet med lagar och standarder medan Storbritannien har valt att tolka det som att innebörden av rättvisande bild är att det skall vara tillåtet att avvika från både lagar och standarder om det är nödvändigt för att ge en mer korrekt och verklig bild av företaget. (Smith 2006)

3.3 Rättvisande bild

I Årsredovisningslagen (2:a kap. 3§) redogörs det för begreppet rättvisande bild på följande sätt:

"Balansräkningen, resultaträkningen och noterna skall upprättas som en helhet och ge en rättvisande bild av bolagets ställning och resultat. Om det behövs för att en rättvisande bild skall ges, skall det lämnas tilläggsupplysningar. Om avvikelse görs från vad som följer av allmänna råd eller rekommendationer från normgivande organ, skall upplysning om detta och om skälen för avvikelsen lämnas i en not."

IASB lägger stor vikt vid att rättvisande bild ska eftersträvas inom redovisningen. På engelska blir begreppet översatt till true and fair view och i Storbritannien har detta tillämpats längre än i Sverige. Engelska revisorer och företagsledare menar att fair (rättvis) är viktigare än true (sann). Här innebär truth att bokslutet överensstämmer med fakta och fairness betyder att bokslutet inte är vilseledande. (Ekholm & Troberg 1996)

Rättvisande bild är ett begrepp som kan tolkas som att det är en objektiv sann bild av företaget. Det finns dock en del exempel på hur svårt det kan vara att ge en exakt bild av ett
företag. Ett exempel är när en verksamhets räntabilitet på eget kapital ska räknas fram med hjälp av ett så kallat dupont diagram. Eftersom räntabilitetsmåttet är en grov uppskattnings och rad olika komponenter som även de är kraftiga uppskattningar av andra enheter, så förstår vi snart att det är svårt att ge en exakt avbild på ett företags samtliga enheter. (Lagerström 1996)

Enligt en doktrin i engelsk rätt anses rättvisande bild vara ett override- begrepp. Detta innebär att företagen ska förbigå redovisningsnormerna om de gör att redovisningen strider mot rättvisande bild. Sverige har däremot valt att inte införa override-paragrafen eftersom det skulle innebära krångligare tolkning samt att företag som redovisar enligt lagen ska veta om att de gör juridiskt rätt. Vidare ansågs Sverige redan ha en väl utvecklad redovisning som inte var i behov av några förändringar i form av EU-anpassning. (Artsberg 2005)


### 3.4 Kvalitativa egenskaper


<table>
<thead>
<tr>
<th>Begriplighet</th>
<th>Relevans</th>
<th>Tillförlitlighet</th>
<th>Jämföbarhet</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>Tillbakablickande information</td>
<td>Korrekt bild</td>
<td>Över tiden</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Framåtblickande information</td>
<td>Innebörd före form</td>
<td>Mellan företag</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Väsentlighet</td>
<td>Neutralitet</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Försiktighet</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Fullständighet</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Källa: Figur 2, Artsberg 2005 sid. 168

**Figurförklaring:** Schema över de kvalitativa egenskaperna


Jämförbarhet: Jämförbarhetsprincipen är en viktig princip då användaren skall kunna jämföra samma företag över tiden men även jämföra informationen med andra företag. För att underlättas jämförelsen av olika företag har man utvecklat ekonomiska mått som till exempel räntabilitet, soliditet som användaren kan ta hjälp av vid jämförelse. En annan viktig punkt med jämförbarhetsprincipen är att lika händelser och tillstånd skall redovisas på samma sätt. (Smith 2006)

3.5 Tillgångar

Det är den amerikanska normgivaren FASB som har konstruerat definitionen på en tillgång. Denna definition har accepterats av redovisningsorganisationerna och har fått en stor bredd. IASB som tillsammans med EU har gett ut nya regler har valt att använda FASB:s definition. Definitionen på en tillgång beskrivs nedan:

"En resurs som kontrolleras av företaget till följd av inträffade händelser och som förväntas innebära ekonomiska fördelar för företaget i framtiden”
Artberg 2005 sid. 182.

Det som kan utläsas av definitionen är att den innehåller tre kriterier för att en tillgång skall få klassificeras som en tillgång. Dessa är:
- Vara under företagets kontroll
- Vara ett resultat av inträffade händelser
- Förväntas innebära ekonomiska fördelar för företaget i framtiden.


3.5.1 Anläggningstillgångar


3.5.2 International Accounting Standards (IAS) 38

IAS 38 är en internationell redovisningsstandard som behandlar immateriella tillgångar vid rörelseförvärv och hur dessa förvärv ska värderas. (IFRS/IAS 2006) Enligt IAS definieras en immateriell tillgång som:

"En identifierbar icke- monetär tillgång utan fysisk form".

Smith 2006 sid. 200


I regelverket IAS 38 behandlas även en alternativregel som säger att verkligt värde kan ligga till grund för värderingen av immateriella tillgångar. En av förutsättningarna för att detta ska kunna anpassas är att tillgången kan jämföras med marknadsvärdet på en fungerande marknad. Finns det ingen fungerande marknad för tillgången ska huvudregeln tillämpas. Detta
medför att omvärderingar av värdet måste ske kontinuerligt. Om en omvärdering blir aktuell ska en ökning av det redovisade värdet redovisas mot eget kapital. (Axelman, Phillips & Wahlquist 2003)


3.6 Humankapital


Interna strukturer: Är bundna till organisationen eftersom de oftast ägs av densamma. Exempel är patent, administrativa system och datasystem.

Externa strukturer: Företaget kan äga vissa av de externa strukturerna, men saknar samma starka bindning som de interna strukturerna. En viktig faktor är hur företaget klarar av att lösa kunders problem och enligt Sveiby är man aldrig bättre än sitt senaste projekt. Exempel på detta är relationer till kunder, varumärken och rykte.

Personalens kompetens: Handlar om hur personalen agerar i olika situationer. Strukturerna är resultatet av människors handlingar och är beroende av människor för att kunna uppstå.
3.7 Övergångsmarknad


Ända fram till år 1963 var en spelare som ville byta klubb tvungen att få lov av sin dåvarande klubb att byta klubb. Om klubben vågrade låta spelaren byta var han mot sin vilja tvungen att vara kvar i klubben. Klubben hade en sorts monopol över spelaren. Detta system ändrades och istället utvecklades ett nytt kontraktssystem. Det nya systemet gick ut på att spelare skrev på ett bindande kontrakt som oftast var ett till två år långt sedan hade man en tillvalsperiod (valfri tilläggstid) på oftast lika lång tid som det bindande kontraktet gick på. Om spelaren inte fortsatte spela under tillvalsperioden eller inte blev erbjuden ett förlängt kontrakt så var
han inte längre bunden till sin klubb. Klubben fick förnya kontraktet med spelaren men på ett krav att det nya kontraktet inte var förmånligare än det ursprungliga. Om klubben erbjuder ett nytt kontrakt som spelaren tackade nej till resulterade detta oftast i tvister mellan spelare och klubbar och därför utformades ett nytt system. (Morrow 1999)

År 1977 kom ett nytt kontraktssystem som kom att benämnas ”kontraktsfrihet” vilket resulterade i att om en spelare fullföljde sina förpliktelser så hade han frihet att förhandla till sig det mest förmånliga kontraktet han kunde. Övergångssumman bestämdes av de två berörda klubbarna. (Morrow 1999)


3.8 Hur köpta spelare värderas


en förmåga att stödja granskningen av den årliga försvagningen av eventuellt uppköpt goodwill. 

**Erc utveckling**

Nedan följer en redogörelse över avskrivningarna för varje år Rooney står under kontrakt för sin klubb, enligt ERC- modellen:

<table>
<thead>
<tr>
<th>År:</th>
<th>1</th>
<th>2</th>
<th>3</th>
<th>4</th>
<th>5</th>
<th>6</th>
<th>7</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Avskrivningar:</td>
<td>1.32</td>
<td>3.46</td>
<td>7.30</td>
<td>7.03</td>
<td>4.23</td>
<td>1.66</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Kvarvarande summa:</td>
<td>25</td>
<td>23.68</td>
<td>20.22</td>
<td>12.92</td>
<td>5.89</td>
<td>1.66</td>
<td>0.00</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Källa: Tabell 1 Forker 2005 sid. 5

Rooneys kontraktsavskrivningar tydliggörs än mer i figuren nedan där skillnaden mellan en línjär avskrivning samt avskrivningar med ERC- Modellen beskrivs:

![Diagram](image_url)

Källa: Figur 4 Forker 2005 sid. 6

**Figurförklaring:** Skillnad mellan de två olika avskrivningsmetoderna.


I FRS 10 åsyftas att det är viktigt att engelska fotbollsklubbar får välja mellan vilken av två metoder de vill använda sig av, endera *kapitaliseringen* eller *avskrivning*. Modellerna tar upp hur de omedelbara kostnaderna ska hanteras i samband med att klubbar genomför handel med spelare. Enligt en undersökning kom två forskare fram till att klubbar som använde sig av kapitaliseringsmetoden bokförde sina spelarövergångar som immateriella fasta tillgångar. De skrev dessutom av tillgången under hela kontraktstånden. Vinster och förluster i samband med försäljningar av spelarkontrakt behandlades som kapitalvinster precis som vinster som uppkommer vid försäljning av materiella tillgångar. Den andra metoden, avskrivning,
3.9 Hur egna spelare värderas:


4 Empiri

I följande kapitel kommer vi att presentera väsentliga utdrag ur de aktuella klubbarnas årsredovisningar samt en eventuell intervju med Lennart Johansson. Då vår uppsats till stor del berör immateriella tillgångar kommer endast poster som berör immateriella tillgångar att behandlas.

De fotbollsklubbars årsredovisningar som vi har valt att studera närmare är:

- Newcastle United 2005
- Sheffield United 2006
- Tottenham Hotspur 2006
- Manchester United 2005

4.1 Newcastle United


Resultaträkning- Newcastle

<table>
<thead>
<tr>
<th>Turnover of the Group Including its share of joint venture</th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Operations excluding arrears</td>
<td>£2005</td>
<td>£2006</td>
</tr>
<tr>
<td>Operating expenses</td>
<td>87,000</td>
<td>90,000</td>
</tr>
<tr>
<td>Group turnover</td>
<td>(105)</td>
<td>(105)</td>
</tr>
<tr>
<td>Operating expenses</td>
<td>86,895</td>
<td>89,900</td>
</tr>
<tr>
<td>Group operating profit/loss</td>
<td>(4,880)</td>
<td>(5,901)</td>
</tr>
<tr>
<td>Share of operating profit/loss in joint venture</td>
<td>(135)</td>
<td>(135)</td>
</tr>
<tr>
<td>Total operating profit/loss Group and share of joint ventures</td>
<td>5,914</td>
<td>(8,966)</td>
</tr>
</tbody>
</table>
Posten intäkter (Group Turnover 86,982) innehåller samtliga intäkter från klubbens olika affärsområden såsom tv-intäkter, sponsring, kringförsäljning med mera. I denna post ingår inte intäkter från spelarförsäljningar.

Klubbens totala kostnader uppgår till 95,813 miljoner pund. Av dessa totala kostnader utgörs 80,933 miljoner pund av bland annat lönekostnader samt avskrivningar på fasta materiella tillgångar. Utöver detta tillkommer spelarkostnader (14,880) som redovisas som en separat post. Denna summa utgörs av avskrivningar och nedskrivningar av spelartruppen.

Nedskrivningen har gjorts utifrån spelarnas bokförda värde till att bättre stämma överens med det verkliga värdet. Eftersom spelarförsäljningar inte ingår i posten Group Turnover redovisas denna post enskilt. Den totala intäkten från spelarförsäljningar uppgår till 13,505 miljoner pund. Klubben gjorde under räkenskapsåret en total förlust på 4,054 miljoner pund.

Balansräkning- Newcastle

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>2005</th>
<th>2004</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Fixed assets</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Intangible assets</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Acquired player and other registrations</td>
<td>10</td>
<td>39,176</td>
</tr>
<tr>
<td>Goodwill</td>
<td>10</td>
<td>642</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>39,818</td>
<td>34,890</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Detta är ett utdrag ur balansräkningen som behandlar de poster som är väsentliga för uppsatsens syfte. Posten immateriella tillgångar består i detta fall inte endast av spelarnas återstående värde utan även av den goodwill som uppstod då företaget förvärvade de resterande 50% av aktierna i aktiebolaget Nufcco.uk.


I likhet med bestämmelserna i FRS 10 så motsvaras nettotillgångarna endast av oavskrivna förvärvade spelare. Posten nettotillgångar inkluderar inte de förvärvade spelarnas verkliga värde eller det verkliga värdet på egna produkter.
Noter- Newcastle

Table: Fasta immateriella tillgångar

<table>
<thead>
<tr>
<th>Group</th>
<th>Player registration £000</th>
<th>Other £000</th>
<th>Total £000</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Cost</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>At 1 August 2004</td>
<td>79,617</td>
<td>—</td>
<td>79,617</td>
</tr>
<tr>
<td>Additions</td>
<td>27,074</td>
<td>1,650</td>
<td>28,724</td>
</tr>
<tr>
<td>Disposals</td>
<td>(17,800)</td>
<td>—</td>
<td>(17,800)</td>
</tr>
<tr>
<td>Adjustment - league levy refund received</td>
<td>(505)</td>
<td>—</td>
<td>(505)</td>
</tr>
<tr>
<td>At 31 July 2005</td>
<td>88,386</td>
<td>1,650</td>
<td>90,036</td>
</tr>
</tbody>
</table>

| Amortisation                               |                          |            |            |
| At 1 August 2004                           | 44,727                   | —          | 44,727     |
| Charge for year                            | 11,839                   | 535        | 12,374     |
| Impairment charge                         | 3,041                    | —          | 3,041      |
| Disposals                                  | (9,282)                  | —          | (9,282)    |
| At 31 July 2005                            | 50,325                   | 535        | 50,860     |

Net book value at 31 July 2005

| Net book value at 31 July 2005 | 38,061 | 1,115 | 39,176 |
| Net book value at 31 July 2005 | 34,890 | —     | 34,890 |

De kostnader som uppkommer vid förvärvet av en spelare redovisas under posten fasta immateriella tillgångar. Dessa kostnader är fullt avskrivningsbara under spelarens kontraktstid och de skrivs av med en lika stor summa varje år. Klubben skriver dock ner denna summa när den överstiger det verkliga värdet på spelaren vid fortsatt bruk eller försäljning (klubben gör en nedskrivning).


4.2 Sheffield United

Intäktsposten (Group Turnover) består av sålda och levererade varor samt tjänster inklusive TV-intäkter. Säsongsbiljetter och sponsorintäkter hänförs till den period de uppkom under. I denna summa ingår inte vinster av spelareförsäljningar.

Vidare i posterna under Continuing Businesses redovisar klubben samtliga klubbens kostnader. Verksamhetens totala förluster uppgick till 5,410 miljoner pund innan specifika kostnader för spelartruppen medräknas. En av de specifika kostnaderna är bonus (2,237) för uppflyttning till spelartruppen. En annan är summan av avskrivningar och nedskrivningar av spelarnas kontrakt som uppgår till 1,341 miljoner pund, vilket är en rejäl ökning från föregående år. Sista posten Cost of terminating players´contracts tar upp de kostnaderna (529) som klubben har i samband med att de ”dödar” spelarens kontrakt. Det vill säga att spelaren köps ut innan kontraktets giltighet går ut.

I denna summa Continuing Businesses (-9,607) ska intäkterna från vinstandel av Joint Venture (+2,492) och vinst vid spelareförsäljning (+929) dras av. Totalt uppgick verksamheten
inklusive de specifika spelarkostnaderna till en summa på -6,186 miljoner pund. Till denna summa (-6,186) ska räntekostnader (-1,579) läggas till och minoritetsintresset (40) dras av. Detta gör att årets resultat uppgår till -7,725 miljoner pund. Av klubbens totala förlust på -7,725 uppgår specifikt spelarkostnaderna till 4,197 miljoner pund.

Balansräkning– Sheffield United

<table>
<thead>
<tr>
<th>Fixed assets</th>
<th>2005</th>
<th>2004</th>
<th>2005</th>
<th>2004</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Intangible assets:</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Goodwill</td>
<td>134</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Other</td>
<td>6,164</td>
<td>1,874</td>
<td>6,298</td>
<td>1,874</td>
</tr>
</tbody>
</table>

I ovanstående utdrag ur balansräkningen kan vi se att Sheffield United endast väljer att redovisa goodwill och inte tar upp posten köpta spelare. En utförligare beskrivning av posten immateriella tillgångar redovisas nedan.

Noter – Sheffield United

<table>
<thead>
<tr>
<th>Group</th>
<th>Goodwill</th>
<th>Transfer fees paid for player’s registration</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>£000</td>
<td>£000</td>
</tr>
<tr>
<td>Cash</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>At 1 July 2005</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Additions</td>
<td>123</td>
<td>591</td>
</tr>
<tr>
<td>Disposals</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>At 30 June 2006</td>
<td>123</td>
<td>591</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Amortisation

<table>
<thead>
<tr>
<th>Amortisation in year</th>
<th>£000</th>
<th>£000</th>
<th>£000</th>
<th>£000</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>At 1 July 2005</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>860</td>
<td>860</td>
</tr>
<tr>
<td>Released on disposals</td>
<td>(11)</td>
<td>139</td>
<td>(592)</td>
<td>(592)</td>
</tr>
<tr>
<td>At 30 June 2006</td>
<td>(11)</td>
<td>139</td>
<td>1,470</td>
<td>1,598</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Net book amount

| At 30 June 2005 | 139 | 451 | 5,713 | 6,298 |
| At 30 June 2006 | -   | -   | 1,874 | 1,874 |

Under kolumnen Transfer fees paid for player’s registration inkluderas inte bara kostnaden för spelarregistrering utan även agentarvoden. Ingående spelartrupps värde uppgår till 2,734 miljoner pund. Under perioden juli år 2005 till juni år 2006 köpte Sheffield United spelare för 5,875 miljoner pund (goodwill ingår inte i denna summa) och spelarförsäljningen uppgick till 836 000 pund.

Totalt värde på immateriella tillgångar (exklusive goodwill) innan avskrivningar uppgår till 7,773 miljoner pund. När klubben skriver av sina spelare tillämpas linjära avskrivningar.

4.3 Tottenham Hotspur


Resultaträkning - Tottenham

<table>
<thead>
<tr>
<th>Note</th>
<th>Year ended 30 June 2006</th>
<th>Year ended 30 June 2005</th>
<th>Total (note 2)</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>Turnover</td>
<td>74,141</td>
<td>24,800</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Operating expenses</td>
<td>2,361</td>
<td>(9,420)</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Operating profit/(loss)</td>
<td>71</td>
<td>5,632</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Profit on disposal of intangible fixed assets</td>
<td>12,299</td>
<td>12,299</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Profit on ordinary activities before interest and taxation</td>
<td>2,879</td>
<td>5,703</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Net interest payable</td>
<td>(2,261)</td>
<td>(793)</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Profit on ordinary activities before taxation</td>
<td>4,910</td>
<td>4,910</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Tax charge on profit on ordinary activities</td>
<td>(2,193)</td>
<td>(707)</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>(Loss)/profit on ordinary activities after taxation</td>
<td>(I,575)</td>
<td>4,203</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Other finance costs in respect of non-equity shares</td>
<td>(59)</td>
<td>(59)</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Retained (loss)/profit for the financial year</td>
<td>(I,575)</td>
<td>4,104</td>
</tr>
</tbody>
</table>

(loss)/earnings per share – basic | (1.7p) | 4.2p
(loss)/earnings per share – diluted | (1.7p) | 2.2p
I denna del kan vi se att intäkterna (Turnover) uppgår till 74,141 miljoner pund och de sammanlagda rörelsekostnaderna exklusive spelarkostnader uppgår till 71,780 miljoner pund. Intäkterna består av inkomster som kommer från fotbollen samt andra kommersiella intäkter. Under posten rörelsekostnader (operating expenses) ingår bland annat lönn till anställda, avskrivningar på fasta materiella tillgångar med mera.


### Balansräkning - Tottenham

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Group 30 June 2006</th>
<th>Company 30 June 2005</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Fixed assets</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Intangible assets</td>
<td>30,264</td>
<td>31,348</td>
</tr>
<tr>
<td>Tangible assets</td>
<td>49,762</td>
<td>49,105</td>
</tr>
<tr>
<td>Investments</td>
<td>14</td>
<td>2,490</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>1,345</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>80,026</td>
<td>90,453</td>
</tr>
</tbody>
</table>


### Noter – Tottenham

**12. Intangible fixed assets**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Group</th>
<th>£'000</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Cost of registrations</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>At 1 July 2005</td>
<td>46,557</td>
</tr>
<tr>
<td>Additions</td>
<td>22,015</td>
</tr>
<tr>
<td>Disposals</td>
<td>(20,067)</td>
</tr>
<tr>
<td>At 30 June 2006</td>
<td>51,325</td>
</tr>
<tr>
<td>Amortisation and impairment of registrations</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>At 1 July 2005</td>
<td>17,209</td>
</tr>
<tr>
<td>Charged in year – amortisation</td>
<td>12,499</td>
</tr>
<tr>
<td>Disposals</td>
<td>(6,847)</td>
</tr>
<tr>
<td>At 30 June 2006</td>
<td>21,061</td>
</tr>
<tr>
<td>Net book value of registrations</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>At 30 June 2006</td>
<td>30,264</td>
</tr>
<tr>
<td>At 30 June 2005</td>
<td>31,348</td>
</tr>
</tbody>
</table>

De kostnader som förknippas med förvärvet av en spelare samt klubbens andra nyckelpersoner redovisas under posten fasta immateriella tillgångar. Dessa kostnader är fullt avskrivningsbara under tillgångens beräknade livslängd. Linjära avskrivningar tillämpas under kontraktets gång. Vid förnyelse av kontrakt med en viss spelare, utan att det ursprungliga kontraktet gått ut, fördelas återstående avskrivningsbelopp under den nya beräknade kontraktstiden. Nedskrivningar görs vid en värdeminskning av spelartruppens
värde. För att en spelare skall kunna tas upp som en tillgång i vilken klubb som helst måste han registreras först, detta enligt engelska fotbollsförbundets regler. Registrering är alltså avgörande i detta fall, tillgången är under klubbens kontroll och kan då tas upp i balansräkningen.

Om en spelartrupp redovisas till ett högre värde än det verkliga värdet och detta antas vara bestående så görs en nedskrivning av spelartrupperns värde. Med det verkliga värdet menas värdet vid fortsatt bruk eller en eventuell försäljning. När det gäller Signing fee-kostnaden fördelas dessa enhetligt i resultaträkningen över spelarens kontraktslängd.


4.4 Manchester United
Resultaträkning – Manchester United

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>11 months ended 30 June 2005</th>
<th>12 months ended 31 July 2004</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Turnover: Group and share of joint venture</td>
<td>£159,374</td>
<td>£171,500</td>
</tr>
<tr>
<td>Less: Share of joint venture</td>
<td>(2,203)</td>
<td>(2,429)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Group turnover</strong></td>
<td>2</td>
<td>157,171</td>
</tr>
<tr>
<td>Operating expenses – other</td>
<td>3</td>
<td>(141,253)</td>
</tr>
<tr>
<td>Operating expenses – exceptional items</td>
<td>4</td>
<td>(7,286)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total operating expenses</strong></td>
<td>(148,539)</td>
<td>(139,170)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Group operating profit before depreciation and amortisation of intangible fixed assets</strong></td>
<td>38,845</td>
<td>58,340</td>
</tr>
<tr>
<td>Depreciation</td>
<td>(6,054)</td>
<td>(6,591)</td>
</tr>
<tr>
<td>Amortisation</td>
<td>(24,159)</td>
<td>(21,839)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Group operating profit</strong></td>
<td>8,632</td>
<td>29,910</td>
</tr>
<tr>
<td>Share of operating profit/(loss) in:</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>– Joint venture</td>
<td>(45)</td>
<td>(147)</td>
</tr>
<tr>
<td>– Associate</td>
<td>41</td>
<td>(11)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total operating profit: Group and share of joint venture and associates</strong></td>
<td>8,628</td>
<td>29,752</td>
</tr>
<tr>
<td>Profit on disposal of associate</td>
<td>12</td>
<td>215</td>
</tr>
<tr>
<td>Loss on disposal of players</td>
<td>10c</td>
<td>(556)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Profit before interest and taxation</strong></td>
<td>8,287</td>
<td>26,841</td>
</tr>
<tr>
<td>Net interest receivable</td>
<td>5</td>
<td>2,477</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Profit on ordinary activities before taxation</strong></td>
<td>10,764</td>
<td>27,807</td>
</tr>
<tr>
<td>Taxation</td>
<td>7</td>
<td>(4,224)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Profit for the period</strong></td>
<td>6,540</td>
<td>19,421</td>
</tr>
<tr>
<td>Dividends</td>
<td>9</td>
<td>(3,430)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Retained profit for the period</strong></td>
<td>21</td>
<td>3,101</td>
</tr>
</tbody>
</table>

I Manchester Uniteds intäkter (Group turnover) ingår klubbens samtliga aktiviteter som exempelvis sponsring och kringförsäljning till ett värde av 157,171 miljoner pund. I nämnd summa ingår dock inte intäkter från spelarövning. Av klubbens totala kostnader på 148,539 miljoner pund utgörs 24,159 miljoner av avskrivningar och 6,054 av nedskrivningar.

Balansräkning – Manchester United

I balansräkningen redovisar Manchester immateriella tillgångar och denna summa uppgår till 75,531 miljoner pund. De immateriella tillgångarna har minskat med cirka 3 miljoner pund jämfört med tidigare år medan de fasta materiella tillgångarna har ökat med cirka 2.5 miljoner pund.

Noter – Manchester United

De kostnader som är förknippade med förvärvet av spelaren är immateriella fasta kostnader. Dessa kostnader är fullt avskrivningsbara under spelarens kontraktsperiod. När en spelares kontrakt förlängs utan att det gamla har gått ut, så sprids den återstående oavskrivna kostnaden ut på de år som det nya kontraktet löper på.


De kostnader som är förknippade med förvärvet av spelaren är immateriella fasta kostnader. Dessa kostnader är fullt avskrivningsbara under spelarens kontraktsperiod. När en spelares kontrakt förlängs utan att det gamla har gått ut, så sprids den återstående oavskrivna kostnaden ut på de år som det nya kontraktet löper på.

Spelare – Manchester United

(b) Individual player contract status and asset values

<table>
<thead>
<tr>
<th>Player</th>
<th>Date first contract commenced</th>
<th>Current contract expiry date</th>
<th>Cost 30.06.05 £’000</th>
<th>Charge in 2004/5 £’000</th>
<th>NBV 30.06.05 £’000</th>
<th>In creditors at 30.6.05 £’000</th>
<th>Contingent payables(1) £’000</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>Acquired Players</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Ferdinand</td>
<td>Jul-03</td>
<td>Jun-07</td>
<td>2,809</td>
<td>662</td>
<td>1,444</td>
<td>100</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Fortune</td>
<td>Aug-99</td>
<td>Jun-06</td>
<td>1,975</td>
<td>28</td>
<td>31</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Heinze</td>
<td>Jul-04</td>
<td>Jun-09</td>
<td>6,645</td>
<td>1,217</td>
<td>5,312</td>
<td>345</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Howard</td>
<td>Jul-03</td>
<td>Jun-09</td>
<td>2,924</td>
<td>616</td>
<td>1,343</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Keane</td>
<td>Jul-03</td>
<td>Jun-06</td>
<td>3,750</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Ronaldo</td>
<td>Aug-03</td>
<td>Jun-06</td>
<td>11,989</td>
<td>2,243</td>
<td>7,342</td>
<td>3,529</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Saha</td>
<td>Jan-04</td>
<td>Jun-09</td>
<td>12,515</td>
<td>2,119</td>
<td>9,297</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Silvestre</td>
<td>Sep-99</td>
<td>Jun-07</td>
<td>4,340</td>
<td>129</td>
<td>251</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Smith</td>
<td>May-04</td>
<td>Jun-09</td>
<td>6,075</td>
<td>1,236</td>
<td>5,390</td>
<td>400</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Solskjaer</td>
<td>Jul-96</td>
<td>Jun-06</td>
<td>1,500</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Van Nistelrooy</td>
<td>Jul-01</td>
<td>Jun-06</td>
<td>19,781</td>
<td>2,184</td>
<td>7,149</td>
<td>9,662</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Rooney</td>
<td>Sep-04</td>
<td>Jun-10</td>
<td>25,006</td>
<td>3,581</td>
<td>21,486</td>
<td>14,150</td>
<td>4,000</td>
</tr>
<tr>
<td>Van de Sar</td>
<td>Jun-06</td>
<td>Jun-07</td>
<td>1,360</td>
<td>49</td>
<td>1,391</td>
<td>-</td>
<td>250</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Others (cost &lt;£1m)</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td>5,662</td>
<td>1,262</td>
<td>2,197</td>
<td>646</td>
<td>6,132</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td>137,481</td>
<td>21,256</td>
<td>75,351</td>
<td>20,326</td>
<td>10,482</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Manchester United tar i sina noter upp enskild värdering av varje spelare. I denna not ser vi klart och tydligt hur mycket varje spelare kostat att införskafla samt hur länge deras kontrakt gäller. I kolumnen Charge in 2004/2005 visar klubben varje spelares totala avskrivningar under året. Totalt för klubbens samtliga spelare uppgår denna summa till 21,256 miljoner pund. NBV 30.06.05 indikerar hur mycket som är kvar att skriva av på spelarnas totala anskaffningsvärde. Efter årets avskrivningar återstår 75,351 miljoner pund av spelartruppens totala värde att skriva av.

I tabellen kan vi även utläsa vilka spelare i truppen som är egna spelare Spelarna är inte upptagna till något värde i balansräkningen.
Registrerade spelare – Manchester United

(c) Player registration trading summary

Player registration disposals during the period

<table>
<thead>
<tr>
<th>Player</th>
<th>Sale to club</th>
<th>Unconditional proceeds receivable £'000</th>
<th>Conditional proceeds receivable £'000</th>
<th>NBV £'000</th>
<th>Other £'000</th>
<th>Profit and loss for period £'000</th>
<th>Cash flow in period £'000</th>
<th>Outstanding unconditional debtor £'000</th>
<th>Unrecognised conditional assets £'000</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Transfers Out – Prior years</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Beckham</td>
<td>Real Madrid</td>
<td>–</td>
<td>1,697</td>
<td>–</td>
<td>–</td>
<td>1,697</td>
<td>1,697</td>
<td>–</td>
<td>3,342</td>
</tr>
<tr>
<td>Starr</td>
<td>S.S. Lazio</td>
<td>–</td>
<td>–</td>
<td>(35)</td>
<td>(26)</td>
<td>11,975</td>
<td>–</td>
<td>–</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Butt</td>
<td>Newcastle</td>
<td>–</td>
<td>–</td>
<td>–</td>
<td>–</td>
<td>–</td>
<td>750</td>
<td>1,000</td>
<td>–</td>
</tr>
<tr>
<td>Veron</td>
<td>Chelsea</td>
<td>–</td>
<td>1,000</td>
<td>–</td>
<td>–</td>
<td>–</td>
<td>5,000</td>
<td>1,000</td>
<td>250</td>
</tr>
<tr>
<td>Fortune</td>
<td>Whelan</td>
<td>–</td>
<td>–</td>
<td>–</td>
<td>–</td>
<td>1,292</td>
<td>–</td>
<td>–</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Others</td>
<td></td>
<td></td>
<td>–</td>
<td>–</td>
<td>–</td>
<td>(380)</td>
<td>150</td>
<td>1,775</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Transfers out – Current year</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Clemba</td>
<td>Aston Villa</td>
<td>1,260</td>
<td>(2,413)</td>
<td>(50)</td>
<td>(1,113)</td>
<td>1,260</td>
<td>–</td>
<td>–</td>
<td>500</td>
</tr>
<tr>
<td>Others</td>
<td></td>
<td>–</td>
<td>35</td>
<td>(17)</td>
<td>(14)</td>
<td>(5)</td>
<td>–</td>
<td>–</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Provision for loss on disposal</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Kabartson</td>
<td>Besiktas</td>
<td>–</td>
<td>–</td>
<td>(1,974)</td>
<td>–</td>
<td>(1,974)</td>
<td>–</td>
<td>–</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Total</td>
<td></td>
<td>1,350</td>
<td>2,732</td>
<td>(1,387)</td>
<td>(251)</td>
<td>(550)</td>
<td>23,019</td>
<td>2,130</td>
<td>5,867</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Player registration acquisitions during the period

<table>
<thead>
<tr>
<th>Player</th>
<th>From Club</th>
<th>Unconditional transfer fee £'000</th>
<th>Conditional transfer fees paid/payable £'000</th>
<th>Agents fees £'000</th>
<th>FAPL Levy £'000</th>
<th>Other costs £'000</th>
<th>Total capitalised £'000</th>
<th>Cash flow in period £'000</th>
<th>Outstanding unconditional creditor (A) £'000</th>
<th>Unrecognised conditional liability (B) £'000</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Transfers in – prior years</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>van Nistelroy</td>
<td>PSV Eindhoven</td>
<td>–</td>
<td>–</td>
<td>–</td>
<td>–</td>
<td>–</td>
<td>–</td>
<td>–</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Henao</td>
<td>Paris Saint Germain</td>
<td>–</td>
<td>13</td>
<td>–</td>
<td>–</td>
<td>13</td>
<td>2,546</td>
<td>345</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Ronaldo</td>
<td>Sporting Lisbon</td>
<td>–</td>
<td>–</td>
<td>–</td>
<td>–</td>
<td>–</td>
<td>–</td>
<td>3,568</td>
<td>3,568</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Others</td>
<td>(cont &lt;£'1m)</td>
<td>–</td>
<td>708</td>
<td>383</td>
<td>29</td>
<td>94</td>
<td>1,154</td>
<td>2021</td>
<td>1,346</td>
<td>6,132</td>
</tr>
<tr>
<td>Total</td>
<td></td>
<td>24,000</td>
<td>708</td>
<td>2,176</td>
<td>269</td>
<td>94</td>
<td>27,247</td>
<td>20,348</td>
<td>20,326</td>
<td>10,402</td>
</tr>
</tbody>
</table>

5 Analys

I detta kapitel kommer vi att analysera vår empiriska undersökning och försöka sammankoppla det med vår studies referensram samt besvara vårt syfte.

Resultaträkning

Vid jämförelse av de olika årsredovisningarnas resultaträkningar kommer vi fram till att de flesta klubbens resultaträkningar har bra struktur. Vid en första anblick såg resultaträkningarna röliga ut men när vi väl satte oss in i systemet var det ganska lätt att förstå. Vissa klubbar har dock utförligare information än andra. Det vi upplevde annorlunda med resultaträkningen är att den inte är uppdelad på samma sätt som vi är vana att se i de svenska resultaträkningarna. Till exempel så är intäktspostorna och kostnadsposterna inte uppdelade på samma sätt som i Sverige. Intäkterna och kostnaderna är direkt matchade efter funktion i resultaträkningen istället för att samtliga intäkter ingår under rubriken intäkter och samtliga kostnader indelade under rubriken kostnader.

Manchester United och Sheffield United har en liknande uppställning av resultaträkningen och de poster som berör oss (spelarregistrering och avskrivningar) medan Tottenham och Newcastle har en egen kolumn för dessa poster. För en lättare jämförelse var Tottenham och Newcastles uppdelning att föredra.

Nettoresultatet i tre av de fyra klubbarna är negativt. Detta kan bero på att klubbs inte har vinstsyfte som primära målet utan att sportliga framgångar är främsta målet. Uppnår klubben sportliga framgångar så leder detta förhoppningsvis till positivare resultat, detta borde främst gälla de börsnoterade klubbarna då aktiernas värde förhoppningsvis stiger. Manchester Uniteds intäkter och kostnader är mycket högre än de resterande klubbarna vilket beror på att klubben har högre omsättning än de andra klubbarna.

Balansräkning

Newcastles balansräkning innehåller posterna materiella och immateriella tillgångar. Det som är förvånansvärt med Newcastles är att klubben inte har upptagit några materiella tillgångar. Detta kan ju bero på flera saker, en av dem kan vara att klubben förmodligen har hunnit skriva av värdet på materiella tillgångarna som till exempel arenan.

Det som kan utläsas av Sheffield Uniteds balansräkning är att klubben inte tar upp några immateriella tillgångar. Detta tår sig märkligt då klubben i sin not har ett värde på immateriella tillgångar som uppgår till 1,598 miljoner pund. I årsredovisningen ges ingen utförligare förklaring till varför klubben inte väljer att redovisa detta värde i balansräkningen. Förutom att klubben inte tar upp immateriella tillgångar så tas posten goodwill upp. Klubben ger ingen utförlig förklaring i notsystemet vad goodwillvärdet består av.

Manchester Uniteds balansräkning tar upp både immateriella och materiella tillgångar. Manchester har mycket högre värde på materiella tillgångar än vad de immateriella tillgångarna uppgår till. Detta var något som vi förvånades av eftersom vi räknade med att klubbens största tillgång skulle vara spelarna.

Som läsare av balansräkningen tycker vi att utförligare information borde ges. Upplägget skiljer sig åt ganska mycket mellan klubbarna. Sheffield Uniteds balansräkning är den som vi tycker uppfyller särskilt kraven på de kvalitativa egenskaperna eftersom noterna är väldigt kortfattade samt dåligt omskrivna.

Noter
Noten som vi har valt att titta på hos samtliga klubbar är posten immateriella tillgångar. Newcastle, Sheffield och Tottenham har liknande uppställning av noten. Detta har underlättat för oss vid jämförelse av de olika posterna som noten innehåller. Något som skiljer klubbarna åt är att Newcastle och Sheffield har en kolumn där det tydligt framgår att det är denna kolumn som tar upp spelarkostnaderna, vilket saknas hos Tottenham. Manchester United har till viss del liknande uppställning men skiljer sig från de andra klubbarna genom att de redovisar mycket utförligare information kring både egna samt köpta spelare. Manchester Uniteds noter skiljer sig också från de andra klubbarna genom att de tar upp flera kolumner i noterna, bland annat så redovisas förutom egna och köpta spelare även agentarvoden och ersättningar till organisationen FAPL. United har även en tydlig presentation av vilket värde varje spelare är upptagen till samt vilken avskrivningskostnad de har och resterande avskrivningar.

I vår uppsats har vi hela tiden hänvisat till att spelarna är klubbens största tillgång. Detta har delvis visat sig felaktigt, då värdet på tillgångarna beror på hur framgångsrik klubben är samt hur dyra spelare klubben har. I Tottenham kan vi till exempel se att de fasta materiella tillgångarna är upptagna till ett högre värde än vad spelartruppen är. Till de fasta materiella tillgångarna hör bland annat fotbollsarenan samt andra tillgångar.

Kvalitativa egenskaper
När vi jämfört de fyra klubbarnas årsredovisningar utifrån de kvalitativa egenskaperna kom vi fram till att årsredovisningarna vid en första anblick såg ut att uppfylla de kvalitativa kraven som nämns i teoriansnittet. Årsredovisningarna har varit relativt lättbegripliga och tillförlitligheten har för det mesta varit god. Dock anser vi att det saknas relevant information inom vissa delar. Det vi anser saknas är framförallt utförligare information om en av klubbarnas främsta tillgångar, det vill säga spelarna. Manchester är den enda av de berörda klubbarna som inte är börsnoterad, trots detta har de mest relevant information om sina spelare. Normalt anser vi att det borde vara tvärtom då kraven på noterade bolag är större och de kvalitativa egenskaperna ska uppfyllas. Denna information borde vara till stort intresse för intressenterna vilket vi uppfattar som märkligt att det inte behandlas mer ingående utan endast som en klumpsumma i klubbarnas balansräkningar.

I och med att upplägget skiljer sig åt när det gäller hur spelarna tas upp så blir det ibland problem med jämförbarheten i årsredovisningarna. Sheffield United har dessutom en något knapphändig information om sina poster och detta medför också att jämförbarhetsperspektivet blir problematiskt då vi inte fullt ut vet vad som ingår i alla poster. Som intressenter tvingas vi göra antaganden och se vad de andra klubbarna har tagit i beräkning i liknande poster. En annan viktig aspekt med jämförbarheten är att intressenter ska kunna jämföra samma företag
över tiden. Två av klubbarna (Sheffield United & Newcastle) saknade en historisk översiktsbild.

Rättvisande bild


En annan anledning till att klubbarna inte värderar sina spelare till verkligt värde kan även bero på att de inte vill riskera att spelarna övervärderas då de väljer att tillämpa försiktighetsprincipen. Dessutom kan skatteeffekten ha en del i detta då klubbarna inte vill redovisa alltför stor vinst.

Egna spelare
Eftersom Storbritannien tillämpar den anglosaxiska redovisningstraditionen upplever vi att de borde kunna redovisa mer i sina årsredovisningar än vad som krävs för att visa en mer rättvisande bild, till exempel vid redovisningen av de egna spelarna.

Som vi nämnde ovan är Manchester United den enda klubben som har redovisat information som varit till nytta för vår undersökning då det gäller att redovisa de egna spelarna. Förvisso tas inte spelarna upp till något värde, vilket de inte heller ska, men vilka de egna spelarna är står med i noterna vilket underlättar för läsaren. Utan denna information kan det bli svårt att få en klar bild över vilka spelare som är egna/bosman spelare och vilka spelare som har förvärvats och som då ingår i posten immateriella tillgångar samt skrivs av.

Humankapital
I teoriavsnittet tog vi upp att företag har ett synligt samt ett osynligt kapital. Personalen och deras kunskaper tillhör ofta det osynliga kapitalet förutom vid det tillfället då personalkostnaden i form av lön redovisas. I vår uppsats kan vi se att de årsredovisningar som granskats också innehåller osynligt kapital i form av egna/bosman spelare. En av de kvalitativa egenskaperna är ju att informationen i årsredovisningen ska vara fullständig och här tycker vi att årsredovisningarna brister.

Vid en jämförelse mellan Manchester Uniteds och de tre andra klubbarnas årsredovisningar så ser vi stora skillnader i posten immateriella tillgångar. Detta behöver inte betyda att de har mycket mindre immateriella tillgångar än Manchester. Dock kan en förklaring till detta vara att de har satsat på en annan strategi, exempelvis genom att ha många egna/bosman spelare i spelartruppen jämfört med Manchester som har många dyra förvärvade spelare. De klubber som innehar egna/bosman spelare har ett så kallat osynligt kapital som inte syns i redovisningen men som finns i verkligheten och eventuellt kommer att ge en hög avkastning i framtiden, det vill säga vid en eventuell försäljning. Skillnaden mellan till exempel Manchesterers synliga och de andra klubbars osynliga tillgångar ger då en skev bild av klubbens årsredovisning och framförallt posten immateriella tillgångar.

Avskrivningar

6 Slutsats

Fotbollen har från början varit en sportlig verksamhet. Denna verksamhet har utvecklats och omsätter idag flera miljarder varje år. Anledningen till att årsredovisningarna inte är tillräckligt utförliga kan bero på att det ekonomiska intresset i fotbollsklubbar inte har varit så utvecklat som det är på väg att bli. Vi vågar tro på att årsredovisningarna kommer att bli mer utförliga samt redovisa relevantare information än som det är i nuläget. I empirin kan vi se att Manchester United är den enda klubben som har positivt resultat, vilket kan bero på att den är den mest framgångsrika klubben av de fyra både sportligt och ekonomiskt. En klubb som har sportliga framgångar ökar klubbens intäkter i form av sponsor, publik samt kringförsäljning.

En av slutsatserna vi kunde dra av våra analyser när vi jämförde de aktuella klubbarnas årsredovisningar är att det finns vissa skillnader i upplägget. Trots detta hade samtliga årsredovisningar ett bra upplägg som var lätt att förstå och analysera. Manchester Uniteds årsredovisning och då framförallt noterna utmärkte sig och vi anser att deras information om spelartruppen borde vara obligatorisk för samtliga klubbar på denna nivå. Detta för att klubbar ska kunna ge sina intressenter så relevant information som möjligt.

Vi tycker inte detta borde vara för mycket begärt av klubbar då de följer den anglosaxiska redovisningstraditionen som säger att en rättvisande bild ska gälla före gällande regler. Genom att ha ett utförligt notsystem om spelarna kan intressenterna få den relevanta informationen de efterfrågar. Informationen tydliggör att klubbarnas egna spelare inte tas upp som en tillgång vilket innebär att stora summor inte tas upp överhuvudtaget förrän spelaren ifråga säljs. Till följd av detta anser vi inte att klubbarna uppnår att förmedla en rättvisande bild över sina årsredovisningar.

Föreningar som har många egna spelare och bosman-fall har således en ännu större andel tillgångar som inte kan tas upp i balansräkningen jämfört med klubbar som är mer aktiv på transfermarknaden och därmed kan redovisa mer spelare/tillgångar i balansräkningen. Detta leder till att klubbar som är mindre aktiva på transfermarknaden får ett mindre eget kapital jämfört med de klubbar som är aktivare på transfermarknaden. För att få en mer rättvisande bild i redovisningen anser vi att spelare med gällande kontrakt, egna produkter och signing fee spelare borde få aktiveras som tillgångar i balansräkningen. För att detta ska fungera så anser vi att det ska finnas en någorlunda tillförlitlig metod att värdera spelarna efter.

Den europeiska fotbollorganisationen UEFA håller på att ta fram ett enhetligt licenssystem liknande den svenska elitlicensen som ska underlätta redovisningen och öka jämförbarheten.
7 Källförteckning


*Internationell redovisningsstandard i Sverige - IFRS/IAS*, 2006, FAR Förlag, England


Lönnqvist, R., (2002), *Årsredovisning i aktiebolag och koncerner*, Studentlitteratur Lund


Thomasson, J m.f., (2000), *Den nya affärsredovisningen*. Liber AB, Malmö


www.fasb.org 2007-05-31
www.fifa.com/en/history/history/0,1283,1,00.html 2007-04-24
www.manutd.com 2007-05-17
www.nufc.co.uk 2007-05-17
www.safc.co.uk 2007-05-17
www.tottenhamhotspur.com 2007-05-17
www.uefa.com 2007-05-18