



**BETAALD VOETBAL
DE GRAAFSCHAP B.V.**

**PUBLICATIERAPPORT
SEZOEN 2018/2019**

Inhoudsopgave

	Pagina
Bestuursverslag 2018-2019	2
Geconsolideerde balans per 30 juni 2019	7
Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over de periode 1 juli 2018 tot en met 30 juni 2019	9
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling van de geconsolideerde jaarrekening	10
Toelichting op de geconsolideerde balans per 30 juni 2019	14
Overige informatie	16
Enkelvoudige balans per 30 juni 2019	17
Toelichting op de enkelvoudige balans per 30 juni 2019	19
Overige informatie	21

BESTUURSVERSLAG 2018-2019

Algemeen

Eind 2006 is Betaald Voetbal De Graafschap B.V. opgericht, hierin is het voetbalbedrijf ondergebracht. Vereniging Betaald Voetbal De Graafschap bezit de certificaten van Stichting Aandelenkapitaal BVO De Graafschap welke een meerderheidsbelang houdt in Betaald Voetbal De Graafschap B.V.

Betaald Voetbal De Graafschap B.V. (hierna "De Graafschap") is gevestigd te Doetinchem en houdt zich bezig met het (doen) beoefenen en bevorderen van de voetbalsport in al zijn verschijningsvormen, waaronder mede begrepen de exploitatie en het bevorderen van een betaald voetbal organisatie in Doetinchem en omgeving.

Per 1 juli 2014 is Stichting Talenten Academie Achterhoek opgericht, hierin is de jeugdopleiding van De Graafschap ondergebracht. De Graafschap stelt de meerderheid van het bestuur in de stichting aan. Stichting Talenten Academie Achterhoek is gevestigd te Doetinchem en houdt zich bezig met de uitvoer van de gehele jeugdopleiding van De Graafschap, teneinde de kwaliteit ten aanzien van talentontwikkeling te bevorderen.

Visie, missie en kernwaarden

In januari 2015 is de basis gelegd onder het huidige beleidsplan, ook wel het plan "Samen D'RAN" genoemd. Hierin vormen de kernwaarden Trots, D'RAN, eerlijk, samen en genieten de belangrijkste ingrediënten. Deze komen terug in de missie en visie:

Visie: *De Graafschap is de Achterhoekse trots!*

Missie: *Een voetbalclub op Eredivisieniveau die zorgt voor spektakel en saamhorigheid voor supporters en ondernemers met het beste en grootste zakenplatform.*

Organisatie

De statutaire directie van Betaald Voetbal De Graafschap B.V. bestaat uit de heer H.M. Ostendorp, algemeen directeur, en de heer R. Enting, financieel directeur. Zij vormen samen met de heer P. Hofstede, manager voetbal, het dagelijks bestuur. Het dagelijks bestuur geeft leiding aan Betaald Voetbal De Graafschap B.V. in haar geheel.

De Raad van Commissarissen bestaat uit Martin Mos (voorzitter), Loek van der Mark, Sjoerd Weikamp, David Vrijbergen en Ivo du Plessis.

Sportief

Zoals wel vaker was het een lang seizoen. Dat begon op een zomerse zondagmiddag in augustus met een prachtige overwinning tegen Feyenoord en eindigde bijna tien maanden later wederom tegen een Rotterdamse tegenstander, Sparta. Daarmee was het seizoen net een kwartiertje te lang. Na een 2-1 uitoverwinning in de finale van de Playoffs leek handhaving in de Eredivisie binnen bereik, maar op De Vijverberg ging het vlak voor tijd toch mis en degradeerde De Graafschap naar de Keuken Kampioen Divisie. Een ontvullerend einde van wederom een memorabel seizoen, zoals de club er al vele kent.

Ondanks de zege op de eerste speeldag kwam het seizoen moeizaam op gang. Gepromoveerd als nummer 4 van de Jupiler League via de nacompetitie en met beperkte financiële middelen, was een selectie samengesteld waarvan de verwachting was dat het mogelijk zou moeten zijn minimaal rechtstreekse degradatie te ontlopen. Halverwege het seizoen stond De Graafschap echter onderaan, met drie punten achterstand op de concurrentie.

In de winterstop is met hulp van een aantal betrokken investeerders een kwaliteitsimpuls aan de selectie gegeven, die haar vruchten heeft afgeworpen. Na een sterke inhaalrace werd de rode lantaarn overgedaan aan NAC en werden de Playoffs behaald. De voorbereiding hierop verliep enigszins tumultueus door de verschuiving van de wedstrijd tegen Ajax, dat dit keer wel het kampioenschap behaalde op De Vijverberg. Nadat in de halve finale van de Playoffs Cambuur werd verslagen, bleek de nummer twee van de KKD helaas net een brug te ver.

Niettemin toch een seizoen om met trots op terug te kijken, om meerdere redenen. Trots op onze supporters voor hun altijd positieve steun en de fantastische sfeeracties gedurende het seizoen. Trots op de sfeer voor en na de wedstrijd, waaraan ook de prachtige nieuwe kantine zijn steentje heeft bijgedragen. Trots op onze medewerkers en vrijwilligers, die om de week met vereende krachten een thuiswedstrijd met 12.500 bezoekers wisten te organiseren. Ook trots op de constructieve samenwerking met de lokale driehoek daarbij. En trots op de sterke groei van sponsors, die vervolgens ook bijna zonder uitzondering ondanks de degradatie ook in 2019-2020 de club trouw zijn gebleven.

Financiële toelichting

De Graafschap werkt maandelijks met financiële rapportages waarin de zogenaamde last forecast wordt gerapporteerd en waarin tevens lopende risico's en eventuele bijzonderheden zijn opgenomen. Met deze rapportage is de club financieel transparant voor de gehele organisatie. Door snel en betrouwbaar te rapporteren kan tevens snel worden bijgestuurd.

Financieel heeft de club een prima jaar gehad. De omzet is uitgekomen op € 10,2 miljoen dat is € 2 miljoen hoger dan in het seizoen 2015-2016, het vorige seizoen dat De Graafschap uitkwam op het hoogste niveau. Het netto resultaat was bijna een half miljoen, waar dat drie jaar geleden nog ruim € 300k was. Daarmee behaalt de club overigens in drie van de laatste vier seizoenen een positief netto resultaat, alleen in het seizoen 2017-2018, het tweede seizoen in de Jupiler League, was het netto resultaat negatief.

Ter referentie wordt de vergelijking met het vorige Eredivisie seizoen op een aantal grote posten gemaakt:

- Sponsoring is de grootste inkomstenbron voor De Graafschap en hier is een forse stap voorwaarts gemaakt. In 2015-2016 bedroeg de sponsoring nog € 2,9 miljoen, dit seizoen is het gestegen naar € 3,7 miljoen, een stijging van € 800k. Een deel van deze toename is te verklaren door de komst van de Heerenboeren, een groep betrokken ondernemers die hun sponsoring gedeeltelijk koppelen aan de maatschappelijke

agenda van de club. Maar ook bijvoorbeeld de inkomsten van de kledingsponsors zijn gestegen. De grootste winst is dat het sponsorbestand in de breedte steeds groter wordt; van 310 sponsors in 2015-2016 naar 350 sponsors in dit seizoen. Steeds meer ondernemers voelen zich dus bij De Graafschap betrokken.

- De Vijverberg was vrijwel elke wedstrijd 'kats uitverkocht'. Dat is terug te zien in de wedstrijdbaten, die – inclusief de nacompetitie – uitkwamen op bijna € 2,2 miljoen, dat is ruim € 250k meer dan drie jaar geleden. Dit is overigens exclusief BTW, dus de BTW-verhoging van 6% naar 9% speelt hierin geen rol.
- De mediabaten lagen ruim € 100k hoger dan drie jaar geleden. Dit is conform het verdeelmodel van de Eredivisie en daar heeft de club derhalve geen invloed op. Wel is het verschil met de eerste divisie fors; waar De Graafschap in de Eredivisie nog € 1,9 miljoen aan mediabaten had, is dat in de Keuken Kampioen Divisie slechts € 600k. Dit is daarmee de inkomstenpost die verreweg het sterkst fluctueert en het voor clubs die regelmatig van divisie wisselen een grote uitdaging om de bedrijfsvoering stabiel te houden.
- De inkomsten uit horeca stegen met bijna € 500k naar ruim € 1,5 miljoen. Dit is het gevolg van een combinatie van onder meer de volle stadions, de opening van de supporterskantine en de toestemming van de lokale driehoek om bij aanvang en na de rust een biertje mee te mogen nemen op de tribune. Ook de inkomsten uit activiteiten buiten de wedstrijddagen laat een stijgende trend zien.
- De personeelskosten vormen verreweg de grootste kostenpost van De Graafschap. In beide seizoenen waren deze goed voor ruim de helft van alle kosten. Ze stegen in drie jaar tijd van € 4,1 miljoen naar € 5,4 miljoen. Het grootste deel van deze stijging komt op het conto van het spelersbudget, dat dus dit seizoen halverwege nog is opgehoogd. Daarnaast wordt er meer uitgegeven aan de technische staf, niet alleen bij de selectie maar ook bij de jeugdopleiding. Ook in de kantoororganisatie zijn de uitgaven gestegen; ten opzichte van drie jaar geleden zijn er onder meer een bezoldigd algemeen directeur, een kok en medewerker maatschappelijk bijgekomen.
- De overige kostenposten zijn aanmerkelijk kleiner en in de tijd redelijk stabiel. Denk daarbij aan huisvestingskosten, wedstrijd- en trainingskosten en de inkoopkosten van de horeca, die overigens bij een hogere omzet uiteraard ook wat hoger zijn.
- Noemenswaardige transfersommen zijn er in beide vergelijkbare seizoenen niet geweest. Wel weten de Nederlandse topclubs onze jeugdige talenten steeds beter te vinden en is er dit seizoen voor drie jeugdspelers een opleidingsvergoeding ontvangen, voor in totaal bijna € 90k.

Al met al een financieel resultaat dat een goede ontwikkeling laat zien en de oorspronkelijke begroting overtreft. Zoals gezegd is dit het derde jaar in de laatste vier seizoenen dat het financiële resultaat positief was. Daarmee compenseren deze winsten het verlies in het seizoen 2017-2018. Deze ontwikkeling is terug te zien op de diverse balansposities van de club:

- Het weerstandsvermogen (eigen vermogen en achtergestelde leningen) is ultimo 2018-2019 vrijwel gelijk aan ultimo 2015-2016 en ruim € 500k negatief. Dat geeft aan dat er sprake is van een beheersbare situatie en het forse negatieve eigen vermogen uit het verleden letterlijk verleden tijd is;
- De langlopende schulden namen toe van € 175k in 2015 naar € 379k in 2019; dit betreft voornamelijk (PSF-)leningen bij de KNVB in verband met de investeringen in het stadion ten tijde van de WEURO. Daarnaast is € 90k toe te wijzen aan een financial lease constructie voor de vernieuwde fitnessruimte die ook terug te zien is in de hogere activa;
- Het werkkapitaal is net als drie jaar geleden circa € 1,2 miljoen negatief. Daarmee zijn de kortlopende schulden dus groter dan de kortlopende vorderingen. Dit is en blijft een punt van aandacht, maar ook deze situatie is beheersbaar;
- De vaste activa namen de afgelopen jaren toe van € 800k naar ruim € 1 miljoen, met name door investeringen in diverse faciliteiten rondom de WEURO, de supporterskantine en de fitnessruimte.

Continuïteit

Bovenstaande balansposities vragen om een toelichting ten aanzien van de continuïteit van De Graafschap. De Jaarrekening is opgesteld op basis van 'going concern' grondslagen. De redenen hiervoor zijn de volgende:

- De financiële situatie is het gevolg van het feit dat De Graafschap vier van de laatste zes seizoenen in de eerste divisie speelde. In het seizoen 2018-2019, in de Eredivisie, is de financiële situatie - mede als gevolg van het positieve bedrijfsresultaat van een half miljoen euro - sterk verbeterd;
- Het weerstandvermogen en werkkapitaal fluctueerde de afgelopen jaren binnen een beperkte bandbreedte en per saldo is een verbetering zichtbaar. Er is derhalve sprake van een beheersbare situatie;
- Inmiddels is er, kort na afsluiting van het boekjaar 2018-2019, in de zomerse transferwindow een aantal uitgaande transfers geweest die De Graafschap per saldo circa € 700k aan transferbaten en solidariteitsbijdrages heeft opgeleverd, waardoor ook het geprognoseerde bedrijfsresultaat voor 2019-2020 positief is;
- Er zijn goede betalingsafspraken met crediteuren, investeerders en sponsors;
- Tevens is er de beschikbaarheid van aanvullende financiering en een jaarlijkse kredietfaciliteit bij investeerders;

Het dagelijks bestuur is van mening dat de vermogenspositie en de kasstroompositie beheersbaar zijn en van een (financieel) gezonde bedrijfsvoering sprake kan zijn. Over de laatste vier jaar is de vermogenspositie stabiel en is gewerkt aan de ontwikkeling van de club. Met verbeterde faciliteiten, volle tribunes en een spelersgroep met mogelijke (maar niet begrote) transferwaarde kan gewerkt worden aan stapsgewijze verbetering van de financiële positie. Op basis daarvan is de verwachting dat een duurzame voorzetting van de bedrijfsuitoefening mogelijk is. Daarom zijn de toegepaste grondslagen voor waardering en resultaatsbepaling gebaseerd op de veronderstelling van continuïteit van De Graafschap.

Verwachtingen nieuwe seizoen 2019-2020

Na de degradatie is de knop snel weer omgezet naar het nieuwe seizoen. Het motto 'Wi-j kump altied terug' zit wat dat betreft in het DNA van deze club. Vrijwel alle sponsors bleven de club trouw en binnen afzienbare tijd werden er ruim 5.500 seizoenkaarten verkocht, met overigens als extraatje de dvd-compilatie van de theatervoorstelling 'veur altied, een prijzenkast vol verhalen', die in dit jaarverslag niet onvermeld mag blijven.

Met Mike Snoei werd een nieuwe hoofdtrainer aangesteld, die daarmee de naar Cambuur vertrokken Henk de Jong opvolgde. Slagvaardig is een selectie samengesteld die naar onze mening om de bovenste plaatsen van de Keuken Kampioen Divisie moet kunnen meespelen. De ambitie om bij de eerste twee plaatsen te eindigen, die recht geven op rechtstreekse promotie naar de Eredivisie, wordt hierbij nogmaals onderstreept.

Doordat er dit seizoen met een begroting van ruim € 7 miljoen gewerkt wordt, kan de kantoororganisatie intact worden gehouden. Daar slaagt de club de laatste jaren goed in en dat geeft continuïteit in de uitvoering van werkzaamheden. Wel neemt de hoeveelheid werk voor een relatief kleine groep medewerkers op onderdelen toe. Zo hebben we sinds dit seizoen via Deventrade/hummel de merchandise weer in eigen beheer en nemen de maatschappelijke activiteiten steeds meer toe. Maar als club in het hart van de Achterhoek is dat laatste vanzelfsprekend.

Zoals altijd wordt er scherp gestuurd op de opbrengsten en kosten. De uitgaande transfers van Youssef El Jebli en Delano Burgzorg, en de solidariteitsbijdrage voor Luuk de Jong leiden tot extra inkomsten, mede waardoor De Graafschap in staat moet zijn dit jaar financieel weer een stapje voorwaarts te maken.

#veuraltied

Doetinchem, 28 oktober 2019,

.....
Hans Martijn Ostendorp
Algemeen directeur

.....
Remon Enting
Financieel directeur

Directie Betaald Voetbal De Graafschap B.V.

Geconsolideerde balans per 30 juni 2019

(na resultaatbestemming)

		30-06-2019	30-06-2018
		€	€
ACTIVA			
Vaste activa			
Immateriële vaste activa			
Vergoedingssommen		25.000	-
Materiële vaste activa		1.023.344	972.634
Financiële vaste activa		14.709	29.417
		<u>1.063.053</u>	<u>1.002.051</u>
Vlottende activa			
Vorraden		32.749	30.543
Vorderingen	1	895.371	448.863
Liquide middelen		33.415	678.968
		<u>961.535</u>	<u>1.158.374</u>
Totaal		<u><u>2.024.588</u></u>	<u><u>2.160.425</u></u>

		30-06-2019		30-06-2018	
		€	€	€	€
PASSIVA					
Groepsvermogen	2				
Eigen vermogen		-717.822		-1.406.678	
Aandeel derden		-372.257		-165.298	
			-1.090.079		-1.571.976
Voorzieningen					
Overige voorzieningen			-		26.932
Langlopende schulden	3		877.940		791.915
Kortlopende schulden			2.236.727		2.913.554
Totaal			<u>2.024.588</u>		<u>2.160.425</u>

**Geconsolideerde winst-en-verliesrekening
over de periode 1 juli 2018 tot en met 30 juni 2019**

	<i>2018 / 2019</i>		<i>2017 / 2018</i>	
	€	€	€	€
Netto-omzet		10.199.826		6.909.561
Lonen en salarissen	3.852.701		2.911.495	
Sociale lasten	567.119		454.693	
Pensioenlasten	86.182		59.497	
Resultaat vergoedingssommen	70.675		-27.126	
Afschrijvingen materiële vaste activa	256.342		229.947	
Overige bedrijfskosten	4.802.418		4.506.807	
Som der bedrijfslasten		9.635.437		8.135.313
Bedrijfsresultaat		564.389		-1.225.752
Rentelasten en soortgelijke kosten		-17.492		-17.370
Groepsresultaat uit gewone bedrijfs- uitoefening vóór belastingen		546.897		-1.243.122
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening		-65.000		98.000
Groepsresultaat uit gewone bedrijfs- uitoefening na belastingen		481.897		-1.145.122
Resultaat aandeel derden		206.959		148.531
Resultaat toekomend aan de rechtspersoon		688.856		-996.591

Grondslagen van waardering en resultaatbepaling van de geconsolideerde jaarrekening

Informatie over de rechtspersoon

Vestigingsadres en inschrijfnummer handelsregister

Betaald Voetbal De Graafschap B.V. is feitelijk en statutair gevestigd op Lijsterbeslaan 101A, 7000AE te Doetinchem en is ingeschreven bij het handelsregister onder nummer 09170229.

Algemene toelichting

De belangrijkste activiteiten van de rechtspersoon

Betaald Voetbal De Graafschap is gevestigd te Doetinchem en houdt zich bezig met het (doen) beoefenen en bevorderen van de voetbalsport in al zijn verschijningsvormen, waaronder mede begrepen de exploitatie en het bevorderen van een betaald voetbal organisatie in Doetinchem en omgeving.

De locatie van de feitelijke activiteiten

Betaald Voetbal De Graafschap B.V. is feitelijk gevestigd op Lijsterbeslaan 101A, 7000AE te Doetinchem.

Informatieverschaffing over continuïteit

Ultimo seizoen 2018-2019 was het weerstandsvermogen van De Graafschap bijna € 0,6 miljoen negatief en was het werkkapitaal circa € 1,3 miljoen negatief. Deze constatering vragen een nadere toelichting betreffende de continuïteit van De Graafschap. Het dagelijks bestuur van De Graafschap is van mening dat de vermogenspositie en de kasstroompositie beheersbaar zijn en dat sprake is van een (financieel) gezonde bedrijfsvoering. De huidige financiële situatie is het gevolg van het feit dat De Graafschap vier van de laatste zes seizoenen in de eerste divisie speelde. In het seizoen 2018-2019, in de Eredivisie, is de financiële situatie - mede als gevolg van het positieve bedrijfsresultaat van een half miljoen euro - sterk verbeterd. Het weerstandvermogen en werkkapitaal fluctueerden de afgelopen jaren binnen een beperkte bandbreedte, waarbij per saldo een verbetering zichtbaar is. Daarnaast is de vermogenspositie over de laatste vier jaar stabiel geweest. Er is derhalve sprake van een beheersbare situatie.

Inmiddels zijn er, kort na afsluiting van het boekjaar 2018-2019, in de zomerse transferwindow een aantal uitgaande transfers geweest die De Graafschap per saldo circa € 700k aan transferbaten en solidariteitsbijdragen heeft opgeleverd, waardoor ook het geprognoseerde bedrijfsresultaat voor 2019-2020 positief is. Daarbovenop zijn er goede betalingsafspraken met crediteuren, investeerders en sponsors en is sprake van de beschikbaarheid van aanvullende financiering en een jaarlijkse kredietfaciliteit bij investeerders. Met verbeterde faciliteiten, volle tribunes en een spelersgroep met mogelijke (maar niet begrote) transferwaarde kan ook komende seizoenen verder gewerkt worden aan stapsgewijze verbetering van de financiële positie.

Op basis van bovenstaande factoren verwachten wij dat een duurzame voorzetting van de bedrijfsuitoefening mogelijk is. Daarom zijn de toegepaste grondslagen voor waardering en resultaatbepaling gebaseerd op de veronderstelling van continuïteit van De Graafschap.

Informatieverschaffing over schattingen

Bij het opstellen van de jaarrekening dient de ondernemingsleiding, overeenkomstig algemeen geldende grondslagen, bepaalde schattingen en veronderstellingen te doen die medebepalend zijn voor de opgenomen bedragen. De feitelijke resultaten kunnen van deze schattingen afwijken.

Vergelijkende cijfers

De vergelijkende cijfers van het voorgaande boekjaar zijn, waar nodig, slechts qua rubricering voor vergelijkingsdoeleinden aangepast.

Informatieverschaffing over consolidatie

Met ingang van 1 juli 2014 is Stichting Talenten Academie Achterhoek opgericht. De activiteiten van de voetbalacademie van De Graafschap worden in deze Stichting ondergebracht. De meerderheid van het bestuur wordt aangesteld door Betaald Voetbal De Graafschap B.V.

De geconsolideerde jaarrekening bevat de (geconsolideerde) cijfers van Betaald Voetbal De Graafschap B.V. en Stichting Talenten Academie Achterhoek.

Algemene grondslagen voor verslaggeving

De standaarden op basis waarvan de jaarrekening is opgesteld

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving. Voor representatiedoeleinden wordt bij een toename van het inzicht in de jaarrekening aangesloten bij specifieke voorschriften met betrekking tot presentatie, zoals uitgegeven door de KNVB.

Aangezien de winst- en verliesrekening over 2018-2019 van Betaald Voetbal De Graafschap B.V. in de geconsolideerde jaarrekening is verwerkt, is (in de enkelvoudige jaarrekening) volstaan met weergave van een beknopte winst- en verliesrekening in overeenstemming met artikel 2:402 BW.

De algemene grondslag voor de waardering van de activa en passiva, alsmede voor de bepaling van het resultaat is de verkrijgings- of vervaardigingsprijs. Voorzover niet anders vermeld, worden activa en passiva opgenomen voor de nominale waarde.

Pensioenregelingen

Betaald Voetbal De Graafschap B.V. heeft voor haar werknemers, welke voor 1 mei 2014 in dienst getreden zijn, een pensioenregeling getroffen die kwalificeert als een toegezegde bijdrageregeling: de verplichtingen van de vennootschap gaan niet verder dan het betalen van een jaarlijkse bijdrage aan de verzekeringsmaatschappij. Werknemers welke later in dienst getreden zijn krijgen niet langer een pensioenregeling aangeboden. De in de toekomst te betalen bijdragen zullen mede afhankelijk zijn van de ontwikkelingen van de arbeidsvoorwaarden in de bedrijfstak en van de rendementen die de verzekeringsmaatschappij behaalt op belegde bijdragen.

Grondslagen

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs onder aftrek van afschrijvingen. Er wordt rekening gehouden met bijzondere waardeverminderingen; dit is het geval als de boekwaarde van het actief hoger is dan de realiseerbare waarde ervan.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd op verkrijgingsprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing met bijzondere waardeverminderingen. De afschrijvingen worden gebaseerd op de geschatte economische levensduur en worden berekend op basis van een vast percentage van de verkrijgingsprijs, rekening houdend met een eventuele residuwaarde. Er wordt afgeschreven vanaf het moment van ingebruikneming. Op terreinen wordt niet afgeschreven.

De materiële vaste activa waarvan de vennootschap krachtens een financiële leaseovereenkomst de economische eigendom heeft, worden geactiveerd. De uit de financiële leaseovereenkomst voortvloeiende verplichting wordt als schuld verantwoord. De in de toekomstige leasetermijnen begrepen interest wordt gedurende de looptijd van de financiële leaseovereenkomst ten laste van het resultaat gebracht.

Financiële vaste activa

De onder financiële vaste activa opgenomen vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen de reële waarde onder aftrek van transactiekosten. Vervolgens worden deze vorderingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, welke in het algemeen gelijk is aan de nominale waarde. Bij de waardering wordt rekening gehouden met eventuele waardeverminderingen.

Vorraden

Vorraden handelsgoederen worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of lagere netto-opbrengstwaarde. Deze lagere netto-opbrengstwaarde wordt bepaald door individuele beoordeling van de voorraden.

Vorderingen

De vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Deze is gelijk aan de nominale waarde onder aftrek van de noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van oninbaarheid. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen.

Liquide middelen

De liquide middelen staan, voor zover niet anders vermeld, ter vrije beschikking van de vennootschap.

Aandeel van derden

Het aandeel derden in groepsvermogen wordt gewaardeerd op het aandeel derden in de nettovermogenswaarde, bepaald volgens de waarderingsgrondslagen van de onderneming.

Voorzieningen

De overige voorzieningen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde van de uitgaven die naar verwachting noodzakelijk zijn om de betreffende verplichtingen af te wikkelen.

Langlopende schulden

Onder de langlopende schulden worden schulden opgenomen met een resterende looptijd van meer dan één jaar. De op korte termijn (binnen één jaar) verschuldigde aflossingen worden opgenomen onder de kortlopende schulden.

Grondslagen voor de bepaling van het resultaat

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de netto-omzet en alle hiermee verbonden, aan het verslagjaar toe te rekenen kosten. De kosten worden bepaald met inachtneming van de hiervoor vermelde waarderingsgrondslagen.

Winsten worden verantwoord in het jaar waarin de omzet is gerealiseerd. Verliezen worden in aanmerking genomen in het jaar waarin deze voorzienbaar zijn.

De overige baten en lasten worden toegerekend aan de verslagperiode waarop deze betrekking hebben.

Omzetverantwoording

Onder netto-omzet wordt verstaan de opbrengst van de in het verslagjaar geleverde goederen en verleende diensten onder aftrek van kortingen en de over de omzet geheven belastingen.

Opbrengsten voortvloeiend uit de verkoop van goederen worden verantwoord op het moment dat alle belangrijke rechten op economische voordelen alsmede alle belangrijke risico's zijn overgegaan op de koper. De kostprijs van deze goederen wordt aan dezelfde periode toegerekend.

Opbrengsten van diensten worden opgenomen naar rato van de mate waarin de diensten zijn verricht. De kostprijs van deze diensten wordt aan dezelfde periode toegerekend.

Financiële baten en lasten

De financiële baten en lasten betreffen van derden en groepsmaatschappijen ontvangen (te ontvangen) en aan derden en groepsmaatschappijen betaalde (te betalen) interest.

Belastingen over de winst of het verlies

De belastingen worden berekend op basis van het verantwoorde resultaat, rekening houdend met fiscaal vrijgestelde posten en geheel of gedeeltelijk niet aftrekbare kosten. De met het buitengewoon resultaat samenhangende belastingen worden daaraan rechtstreeks toegerekend.

Latente belastingvorderingen uit hoofde van beschikbare voorwaartse verliescompensatie zijn geactiveerd voor zo ver het waarschijnlijk wordt geacht dat deze in de nabije toekomst verrekend kunnen worden.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen, met uitzondering van deposito's met een looptijd langer dan drie maanden. Kasstromen in vreemde valuta zijn omgerekend tegen een geschatte gemiddelde koers. Koersverschillen op geldmiddelen worden afzonderlijk in het kasstroomoverzicht getoond. Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest, ontvangen dividenden en winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Betaalde dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

Toelichting op de geconsolideerde balans per 30 juni 2019

Activa

1 Vorderingen

Onder de vorderingen zijn geen vorderingen opgenomen met een looptijd langer dan één jaar.

Passiva

2 Groepsvermogen

Voor een toelichting op het aandeel van de rechtspersoon in het groepsvermogen wordt verwezen naar de toelichting op het eigen vermogen in de enkelvoudige jaarrekening.

3 Langlopende schulden

Dit betreft hoofdzakelijk diverse onderhandse leningen afgesloten bij sponsors en investeerders. Over deze diverse leningen is geen rente verschuldigd. De aflossing van de leningen is mede afhankelijk van kasstromen en transferactiviteiten en er zijn geen zekerheden verstrekt. Er zijn geen schulden met een looptijd langer dan 5 jaar.

De overige langlopende schulden houden verband met vooruit ontvangen sponsorinkomsten met een looptijd langer dan één jaar groot € 157.000. Tevens is een KNVB-lening hieronder opgenomen, waarvan de hoofdsom € 281.650 bedraagt. Aflossing geschiedt in zeven jaarlijkse termijnen. De rente is variabel en het deel met een looptijd langer dan vijf jaar betreft nihil. Als zekerheid is gesteld verpanding van UEFA- en KNVB-gelden.

Voor de schulden geldt dat de in het komend boekjaar vervallende aflossingsverplichting als kortlopende schuld verantwoord is.

Niet in de balans opgenomen rechten, verplichtingen en regelingen

Informatieverschaffing over niet in de balans opgenomen verplichtingen

Door het betalen van een bijdrage aan De Graafschap verwerft de investeerder het recht op een deel van de eventuele toekomstige transferwinst. Aangezien er eerst op het moment van het realiseren van een transfer een verplichting jegens de investeerders ontstaat is de ontvangen bijdrage niet als schuld verantwoord.

Niet in de balans opgenomen verplichtingen inzake investeringsverplichtingen

De vennootschap is per balansdatum geen investeringsverplichtingen aangegaan.

Niet in de balans opgenomen verplichtingen inzake betalingen ter verkrijging van (gebruiks)rechten

De vennootschap is een langjarige huurovereenkomst aangegaan voor de huur van het stadion De Vijverberg. De jaarlijkse huur is overeengekomen op € 550k in de Eredivisie, respectievelijk € 340k in de KKD, zonder een jaarlijkse indexering.

Tevens is er met Sports Exposure een huurverplichting t.a.v. de Led-boardings aangegaan. Deze bedraagt in totaal € 380k, waarvan € 63k korter dan één jaar en € 317k langer dan één jaar.

Informatieverschaffing over niet in de balans opgenomen activa

Van de niet-opgenomen verrekenbare compensabele verliezen ten bedrage van circa € 3,6 miljoen is het (nog) niet waarschijnlijk dat toekomstige fiscale winst beschikbaar komt ter compensatie of dat verrekening mogelijkheden kunnen worden benut. Om deze reden zijn deze verliezen niet gewaardeerd in de vorm van een latente belastingvordering.

Informatieverschaffing over operationele leases

Inzake het wagenpark is per 1 juli 2017 is een operationele leaseovereenkomst aangegaan met DAGO/SKODA. Per balansdatum 30 juni 2019 is er sprake van een contractuele leaseverplichting van in totaal circa € 480k, waarvan € 290k korter dan een jaar en € 190k langer dan een jaar. De overeenkomsten voor auto's van spelers die langer lopen dan een jaar mogen desgewenst boetevrij worden ontbonden na één jaar.

Betaald Voetbal De Graafschap B.V. te Doetinchem

Overige informatie

Gemiddeld aantal werknemers:

Gedurende het jaar 1 juli 2018 tot en met 30 juni 2019 waren gemiddeld 68 werknemers in dienst op basis van een volledig dienstverband (1 juli 2017 tot en met 30 juni 2018: 51).

Enkelvoudige balans per 30 juni 2019

(na resultaatbestemming)

		30-06-2019	30-06-2018
		€	€
ACTIVA			
Vaste activa			
Immateriële vaste activa		25.000	-
Materiële vaste activa		1.023.344	972.634
Financiële vaste activa		14.709	29.417
		<u>1.063.053</u>	<u>1.002.051</u>
Vlottende activa			
Vorraden		32.749	30.543
Vorderingen	4	682.868	293.789
Liquide middelen		32.711	676.071
		<u>748.328</u>	<u>1.000.403</u>
Totaal		<u><u>1.811.381</u></u>	<u><u>2.002.454</u></u>

		30-06-2019		30-06-2018	
		€	€	€	€
PASSIVA					
Eigen vermogen					
Gestort en opgevraagd kapitaal	5	3.618.002		3.618.002	
Agioreserve		309.727		309.727	
Overige reserve		-4.645.551		-5.334.407	
			-717.822		-1.406.678
Voorzieningen					
			-		26.932
Langlopende schulden					
	6		471.645		365.620
Kortlopende schulden					
			2.057.558		3.016.580
Totaal		1.811.381		2.002.454	

Toelichting op de enkelvoudige balans per 30 juni 2019

Activa

4 Vorderingen

Onder de vorderingen zijn geen vorderingen opgenomen met een looptijd langer dan één jaar.

Passiva

5 Gestort en opgevraagd kapitaal

Het gestort en opgevraagd kapitaal bedraagt € 3.618.002. Dit betreft € 18.002 gewone aandelen van nominaal € 1 en 360 cumulatief preferente aandelen C van nominaal € 10.000. Gedurende het boekjaar zijn 24 aandelen C uitgegeven en volgestort.

6 Langlopende schulden

Dit betreft hoofdzakelijk diverse onderhandse leningen afgesloten bij sponsors en investeerders. Over deze diverse leningen is geen rente verschuldigd. De aflossing van de leningen is mede afhankelijk van kasstromen en transferactiviteiten en er zijn geen zekerheden verstrekt. Er zijn geen schulden met een looptijd langer dan 5 jaar.

De overige langlopende schulden houden verband met vooruit ontvangen sponsorinkomsten met een looptijd langer dan één jaar groot € 157.000. Tevens is een KNVB-lening hieronder opgenomen, waarvan de hoofdsom € 281.650 bedraagt. Aflossing geschiedt in zeven jaarlijkse termijnen. De rente is variabel en het deel met een looptijd langer dan vijf jaar betreft nihil. Als zekerheid is gesteld verpanding van UEFA- en KNVB-gelden.

Voor de schulden geldt dat de in het komend boekjaar vervallende aflossingsverplichting als kortlopende schuld verantwoord is.

Niet in de balans opgenomen rechten, verplichtingen en regelingen

Informatieverschaffing over niet in de balans opgenomen verplichtingen

Door het betalen van een bijdrage aan De Graafschap verwerft de investeerder het recht op een deel van de eventuele toekomstige transferwinst. Aangezien er eerst op het moment van het realiseren van een transfer een verplichting jegens de investeerders ontstaat is de ontvangen bijdrage niet als schuld verantwoord.

Niet in de balans opgenomen verplichtingen inzake investeringsverplichtingen

De vennootschap is per balansdatum geen investeringsverplichtingen aangegaan.

Niet in de balans opgenomen verplichtingen inzake betalingen ter verkrijging van (gebruiks)rechten

De vennootschap is een langjarige huurovereenkomst aangegaan voor de huur van het stadion De Vijverberg. De jaarlijkse huur is overeengekomen op € 550k in de Eredivisie, respectievelijk € 340k in de KKD, zonder een jaarlijkse indexering.

Tevens is er met Sports Exposure een huurverplichting t.a.v. de Led-boardings aangegaan. Deze bedraagt in totaal € 380k, waarvan € 63k korter dan één jaar en € 317k langer dan één jaar.

Informatieverschaffing over niet in de balans opgenomen activa

Van de niet-opgenomen verrekenbare compensabele verliezen ten bedrage van circa € 3,6 miljoen is het (nog) niet waarschijnlijk dat toekomstige fiscale winst beschikbaar komt ter compensatie of dat verrekening mogelijkheden kunnen worden benut. Om deze reden zijn deze verliezen niet gewaardeerd in de vorm van een latente belastingvordering.

Informatieverschaffing over operationele leases

Inzake het wagenpark is per 1 juli 2017 is een operationele leaseovereenkomst aangegaan met DAGO/SKODA. Per balansdatum 30 juni 2019 is er sprake van een contractuele leaseverplichting van in totaal circa € 480k, waarvan € 290k korter dan een jaar en € 190k langer dan een jaar. De overeenkomsten voor auto's van spelers die langer lopen dan een jaar mogen desgewenst boetevrij worden ontbonden na één jaar.

Overige informatie

Gemiddeld aantal werknemers:

Gedurende het jaar 1 juli 2018 tot en met 30 juni 2019 waren gemiddeld 63 werknemers in dienst op basis van een volledig dienstverband (1 juli 2017 tot en met 30 juni 2018: 48).

Doetinchem,

w.g. H.M. Ostendorp
Bestuurder

w.g. R. Enting
Bestuurder

w.g. D.J.J. Vrijbergen
Commissaris

w.g. M.P. Mos
Commissaris

w.g. S. Weikamp
Commissaris

w.g. A.J. van der Mark
Commissaris

w.g. I.H.J. du Plessis
Commissaris

Vastgesteld door de Algemene Vergadering d.d.