



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

**PUBLICATIERAPPORT  
SEIZOEN 2016/2017**

## Inhoudsopgave

	Pagina
Bestuursverslag	2
Geconsolideerde balans per 30 juni 2017	5
Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over de periode 1 juli 2016 tot en met 30 juni 2017	7
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling van de geconsolideerde jaarrekening	8
Toelichting op de geconsolideerde balans per 30 juni 2017	11
Overige informatie	13
Enkelvoudige balans per 30 juni 2017	14
Toelichting op de enkelvoudige balans per 30 juni 2017	16
Overige informatie	18

## BESTUURSVERSLAG 2016-2017

### 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

Het dagelijks bestuur lag in 2016-2017 in handen van Hans Veldhorst (onbezoldigd algemeen directeur), Remon Enting (financieel directeur), Martine Zuil (directeur commercie en marketing) en Peter Hofstede (manager technische zaken).

In oktober 2016 is Ivo du Plessis toegetreden tot de Raad van Commissarissen met de portefeuille commercie. Daarmee bestaat de Raad van Commissarissen uit Martin Mos (voorzitter), Loek van der Mark, Sjoerd Weikamp, David Vrijbergen en Ivo du Plessis.

### Sportief

In seizoen 2016-2017 kwam De Graafschap uit in de Jupiler League, na een jaar in de Eredivisie. De degradatie vanuit de Eredivisie in de laatste ronde van de nacompetitie kreeg nog een lange nasleep. Enerzijds via een boete en een wedstrijd zonder publiek na de ongeregelheden in de wedstrijd tegen Go Ahead Eagles. Anderzijds was er de rechtszaak tegen de KNVB inzake de 'kwestie Twente', waardoor pas laat definitief duidelijk werd dat De Graafschap in 2016-2017 in de Jupiler League zou uitkomen.

Het seizoen 2016-2017 stond vooraf in het teken van een zo snel mogelijke terugkeer naar de Eredivisie. Ondanks het vertrek van een aantal sterkhouders bleef de spelersgroep goed op peil en het aantal verkochte seizoenkaarten en business-seats zorgde voor een goed gevuld stadion. Na de goede tweede seizoenshelft van 2015-2016 zou De Graafschap bovenin mee moeten kunnen draaien.

Hoe anders is het gelopen. In de eerste seizoenshelft belandde De Graafschap al snel in het rechterrijtje en stond op een gegeven moment zelfs achtthende. Op dat moment achtte het bestuur het noodzakelijk hoofdtrainer Jan Vreman uit zijn functie te ontheffen. Een moeilijke beslissing maar een poging om het tij nog te keren. Met de komst van Henk de Jong als nieuwe hoofdtrainer leek dat in eerste instantie niet het geval, maar langzaam maar zeker kwamen de resultaten. Uiteindelijk werd de vierde periode helaas op doelsaldo gemist en werd de competitie afgesloten op de 12<sup>e</sup> plek, waarbij we twee punten tekort kwamen voor de nacompetitie. Al met al sportief een teleurstellend seizoen, maar waarin de massale steun van de supporters hartverwarmend was. De vooraf gekozen #mijnsteunisonvoorwaardelijk werd door supporters en sponsors elke wedstrijd onderstreept.

## 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.

De Graafschap was door de KNVB sinds het voorjaar van 2016 ingedeeld in categorie 1, de minst financieel gezonde BVO's. In maart 2017 keerde de club terug in categorie 2, wat aangeeft dat de financiële situatie sterk verbeterd is. Dit is mede het gevolg van het positieve bedrijfsresultaat in 2015-2016 in de Eredivisie en de transfers van Vermeij en Jurjus in de zomer van 2016. Gezien het bedrijfsresultaat in 2016-2017 en de verbeterde balansposities, is de verwachting dat De Graafschap haar positie in categorie 2 zal handhaven.

Na de winst van ruim 300k in 2015-2016 werd ook het seizoen 2016-2017 met een bescheiden winst afgesloten van € 2.000,-. Het operationeel resultaat was weliswaar negatief, maar dit werd gecompenseerd door de opbrengsten van de transfers van Jurjus en Vermeij. De inkomsten bleven dit seizoen achter bij de verwachtingen. De belangrijkste reden hiervoor was het niet halen van de nacompetitie, maar ook de lage positie op de ranglijst en de wedstrijd zonder publiek hadden hierop hun weerslag. Aan de andere kant waren de kosten wat hoger dan begroot, mede door de extra kosten die in de tweede helft van het seizoen zijn gemaakt in verband met de trainerswissel en een extra investering in de spelersgroep.

Door twee seizoenen met een positief bedrijfsresultaat af te sluiten, zijn ook de balansposities verbeterd. Het weerstandsvermogen (Eigen Vermogen + achtergestelde leningen) nam in 2016-2017 met 350k toe en is per 30 juni 2017 150k negatief. In twee jaar tijd is hiermee het weerstandsvermogen een miljoen verbeterd. Daarnaast verbeterde het werkkapitaal ruim 400k, waarbij met name de verplichtingen aan crediteuren en andere kortlopende schulden gedurende het seizoen zijn afgenomen. En tot slot was ook de cashflow in 2016-2017 positief (83k), ondanks dat na de transfers een aantal leningen bij investeerders is afgelost en aan het einde van het seizoen vooruitlopend op de WEURO is geïnvesteerd in faciliteiten in het stadion, waarbij deze investeringen overigens gedeeltelijk zijn gefinancierd met een langlopende lening bij de KNVB.

## Continuïteit

Ultimo seizoen 2016-2017 bedraagt het eigen vermogen van De Graafschap 667k negatief en is het werkkapitaal 710k negatief. Deze constatering vragen een nadere toelichting betreffende de continuïteit van De Graafschap. De KNVB Modelstaten zijn opgesteld op basis van 'going concern' grondslagen. De redenen hiervoor zijn de volgende:

- Het eigen vermogen verbeterde in seizoen 2016-2017 met 250k, nadat ook in 2015-2016 het eigen vermogen al ruim een half miljoen verbeterde;
- Het negatieve eigen vermogen is grotendeels gedekt met achtergestelde leningen, het zogenaamde weerstandsvermogen is daarmee slechts 150k negatief en is de laatste jaren sterk hersteld;
- Er zijn goede betalingsafspraken met crediteuren, investeerders en sponsors;

- Tevens is er de beschikbaarheid van aanvullende financiering en een jaarlijkse kredietfaciliteit bij investeerders;
- Een zevental financiers staat garant voor een jaarlijkse achtergestelde lening in het kader van (de exploitatie van) de jeugdafdeling, waarbij eventuele tekorten bij het uitblijven van transfers van (voormalig) jeugdspelers worden gedekt;
- Er wordt sterk gestuurd op de beschikbare liquiditeit.

Het dagelijks bestuur is van mening dat de vermogenspositie en de kasstroompositie beheersbaar zijn en van een (financieel) gezonde bedrijfsvoering sprake kan zijn.

### Verwachtingen nieuwe seizoen 2017-2018

In het tweede opeenvolgende jaar in de Jupiler League boert een club financieel doorgaans achteruit. In het seizoen 2017-2018 is dat niet het geval. Dat heeft een aantal redenen:

- De supporters tonen eens te meer aan hoe loyaal ze zijn aan de club: er werden ruim 4.500 seizoenkaarten verkocht;
- Ook van de sponsors bleef ruim 90% de club trouw;
- Een aantal sponsors is een nieuw initiatief gestart onder de naam 'Heerenboeren', waarbij zij de club voor meerdere jaren financieel steunen. Dit levert De Graafschap jaarlijks additioneel enkele tonnen op;
- De WEURO heeft De Graafschap een vergoeding opgeleverd, van waaruit een aantal structurele investeringen is gedaan: een nieuwe geluidsinstallatie, WIFI in het hele stadion, LED-verlichting en een kwaliteitsimpuls in het veld;
- Jong Oranje speelt de komende seizoenen haar kwalificatiewedstrijden op De Vijverberg, waarvoor de club extra inkomsten ontvangt;
- Ondanks een besparing op het spelersbudget staat er weer een selectie die naar verwachting bij de eerste vijf van de Jupiler League moet kunnen eindigen;
- Er is en wordt scherp gestuurd op de opbrengsten en kosten.

Dit alles leidt er toe dat De Graafschap in staat moet zijn het jaar financieel goed door te komen. Dat zal zeker het geval zijn als we de sportieve ambitie om bij de top vijf te eindigen, kunnen realiseren.

#declubvanmijnleven

Doetinchem, 23 oktober 2017,

.....  
Hans Martijn Ostendorp  
Algemeen directeur

.....  
Remon Enting  
Financieel directeur

.....  
Martine Zuil  
Marketing- en commercieel  
directeur

*Directie Betaald Voetbal De Graafschap B.V.*

## Geconsolideerde balans per 30 juni 2017

(na resultaatbestemming)

		30-06-2017		30-06-2016	
		€	€	€	€
<b>ACTIVA</b>					
<b>Vaste activa</b>					
Materiële vaste activa			761.513		716.709
Financiële vaste activa			77.079		90.577
			<u>838.592</u>		<u>807.286</u>
			.....		.....
<b>Vlottende activa</b>					
Vorraden			27.724		33.146
Vorderingen	1		413.009		701.810
Liquide middelen			472.854		389.633
			<u>913.587</u>		<u>1.124.589</u>
			.....		.....
Totaal			<u><u>1.752.179</u></u>		<u><u>1.931.875</u></u>

		<u>30-06-2017</u>		<u>30-06-2016</u>	
		€	€	€	€
<b>PASSIVA</b>					
<b>Groepsvermogen</b>	2				
Eigen vermogen		-650.087		-769.718	
Aandeel derden		-16.767		-139.544	
		<u>                    </u>	-666.854	<u>                    </u>	-909.262
<b>Langlopende schulden</b>	3		786.643		577.228
<b>Kortlopende schulden</b>			1.632.390		2.263.909
<b>Totaal</b>			<u>                    </u> <u>                    </u>		<u>                    </u> <u>                    </u>

**Geconsolideerde winst-en-verliesrekening  
over de periode 1 juli 2016 tot en met 30 juni 2017**

	<u>2016 / 2017</u>		<u>2015 / 2016</u>	
	€	€	€	€
Netto-omzet		5.428.331		8.274.514
Lonen en salarissen	2.390.871		2.984.696	
Sociale lasten	371.563		389.078	
Pensioenlasten	57.338		63.703	
Afschrijvingen immateriële vaste acti- 11 va	-1.154.507		78.188	
Afschrijvingen materiële vaste activa	226.956		213.087	
Overige bedrijfskosten 12	3.507.851		4.189.305	
<b>Som der bedrijfslasten</b>		<u>5.400.072</u>		<u>7.918.057</u>
<b>Bedrijfsresultaat</b>		28.259		356.457
Rentelasten en soortgelijke kosten		-25.851		-24.966
<b>Groepsresultaat uit gewone bedrijfs- uitoefening vóór belastingen</b>		<u>2.408</u>		<u>331.491</u>
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening		-		-
<b>Groepsresultaat uit gewone bedrijfs- uitoefening na belastingen</b>		<u>2.408</u>		<u>331.491</u>
Resultaat aandeel derden 13		-122.777		-46.272
<b>Resultaat toekomend aan de rechtspersoon</b>		<u><u>-120.369</u></u>		<u><u>285.219</u></u>



## Grondslagen van waardering en resultaatbepaling van de geconsolideerde jaarrekening

### Toelichting

#### Algemene toelichting

##### Belangrijkste activiteiten van 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.

##### 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.

##### Informatie met betrekking tot de continuïteit

Ultimo seizoen 2016-2017 bedraagt het eigen vermogen van De Graafschap € 666.854 negatief en is het werkkapitaal eveneens ruim € 0,7 miljoen negatief. Deze constatering vragen een nadere toelichting betreffende de continuïteit van De Graafschap. De KNVB modelstaten zijn opgesteld op basis van 'going concern' grondslagen. De redenen hiervoor zijn de volgende:

- Het eigen vermogen verbeterde in seizoen 2016-2017 met € 250k, nadat ook in 2015-2016 het eigen vermogen al ruim een half miljoen verbeterde;
- Het negatieve eigen vermogen is grotendeels gedekt met achtergestelde leningen, het zogenaamde weerstandsvermogen is daarmee slechts € 100k negatief en is de laatste jaren sterk hersteld;
- Er zijn goede betalingsafspraken met crediteuren, investeerders en sponsors;
- Tevens is er de beschikbaarheid van aanvullende financiering en een jaarlijkse kredietfaciliteit bij investeerders;
- Een zevental financiers staan garant voor een jaarlijkse achtergestelde lening in het kader van (de exploitatie van) de jeugdafdeling, waarbij eventuele tekorten bij het uitblijven transfers van (voormalig) jeugdspelers worden gedekt;
- Er wordt sterk gestuurd op de beschikbare liquiditeit, waardoor een eventueel begrotingstekort niet leidt tot een verslechtering van de vermogenspositie.

Het dagelijks bestuur is van mening dat de vermogenspositie en de kasstroompositie beheersbaar zijn en van een (financieel) gezonde bedrijfsvoering sprake kan zijn. Uit bovenstaande uiteenzetting blijkt 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 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.

##### 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.

## **Algemene grondslagen voor verslaggeving**

### Algemene grondslagen

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.

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 behaald op belegde bijdragen.

## **Grondslagen voor de waardering van activa en passiva**

### 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.

### Voorraden

Voorraden 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 van derden in groepsvermogen wordt gewaardeerd op het aandeel van 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 (nog voor meer dan een jaar)

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**

### Algemene 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.

### Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening

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 op nihil gewaardeerd.

## Toelichting op de geconsolideerde balans per 30 juni 2017

### 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.

Tevens is een PSF-lening opgenomen, waarvan de hoofdsom € 225.050 bedraagt. Aflossing geschiedt in zeven jaarlijkse termijnen. De rente is variabel en een deel ad € 45.228 heeft een looptijd langer dan vijf jaar. 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**

### Huurverplichtingen

De vennootschap is een langjarige huurovereenkomst aangegaan voor de huur van het stadion De Vijverberg. De jaarlijkse huur is overeengekomen op € 550.000 zonder een jaarlijkse indexering.

### Leaseverplichtingen

Inzake het wagenpark zijn operational leaseovereenkomsten afgesloten met een resterende looptijd van maximaal 24 maanden. De jaarlijkse verplichting bedraagt per balansdatum circa € 100.000.

### Transferpools

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.

### Investeringsverplichting

De vennootschap is per balansdatum circa € 50.000 aan investeringsverplichtingen aangegaan. Dit betreft de resterende termijnen van de investering in LED-verlichting, geluidsinstallatie en WIFI.

### Verliescompensatie

Van de niet-opgenomen verrekenbare compensabele verliezen ten bedrage van € 3.747.000 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.

### Zaakwaarneming

Namens de vennootschap en alle overige Nederlandse betaald voetbalorganisaties, is het fiscaal platform van de KNVB in gesprek met de Belastingdienst over makelaarskosten en vergoedingen aan zaakwaarnemers, en de mogelijke gevolgen voor de loonheffing onder de werkkostenregeling. De uitkomsten hiervan zijn bij het opmaken van de jaarrekening nog onbekend en onzeker. De eventuele financiële gevolgen voor de vennootschap zijn om die reden eveneens niet betrouwbaar in te schatten. Er zijn derhalve geen verplichtingen terzake opgenomen in de balans per 30 juni 2017.

Betaald Voetbal De Graafschap B.V. te  
Doetinchem

## **Overige informatie**

### Gemiddeld aantal werknemers

Gedurende het jaar 1 juli 2016 tot en met 30 juni 2017 waren gemiddeld 54 werknemers in dienst op basis van een volledig dienstverband (1 juli 2015 tot en met 30 juni 2016: 53).

## Enkelvoudige balans per 30 juni 2017

(na resultaatbestemming)

	30-06-2017		30-06-2016	
	€	€	€	€
<b>ACTIVA</b>				
<b>Vaste activa</b>				
Materiële vaste activa		761.513		716.709
Financiële vaste activa		77.079		90.577
		<u>838.592</u>		<u>807.286</u>
<b>Vlottende activa</b>				
Vorraden		27.724		33.146
Vorderingen	4	282.015		593.831
Liquide middelen		470.792		383.399
		<u>780.531</u>		<u>1.010.376</u>
<b>Totaal</b>		<u><u>1.619.123</u></u>		<u><u>1.817.662</u></u>

		<u>30-06-2017</u>		<u>30-06-2016</u>	
		€	€	€	€
<b>PASSIVA</b>					
<b>Eigen vermogen</b>					
Gestort en opgevraagd kapitaal	5	3.378.002		3.138.002	
Agioreserve		309.727		309.727	
Overige reserve		-4.337.816		-4.217.447	
			-650.087		-769.718
<b>Langlopende schulden</b>	6		477.348		577.228
<b>Kortlopende schulden</b>			1.791.862		2.010.152
<b>Totaal</b>			<u>1.619.123</u>		<u>1.817.662</u>



## **Toelichting op de enkelvoudige balans per 30 juni 2017**

### **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 € 3.378.002. Dit betreft € 18.002 gewone aandelen van nominaal € 1 en 336 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.

Tevens is een PSF-lening opgenomen, waarvan de hoofdsom € 225.050 bedraagt. Aflossing geschiedt in zeven jaarlijkse termijnen. De rente is variabel en een deel ad € 45.228 heeft een looptijd langer dan vijf jaar. 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**

### Huurverplichtingen

De vennootschap is een langjarige huurovereenkomst aangegaan voor de huur van het stadion De Vijverberg. De jaarlijkse huur is overeengekomen op € 550.000 zonder een jaarlijkse indexering.

### Leaseverplichtingen

Inzake het wagenpark zijn operational leaseovereenkomsten afgesloten met een resterende looptijd van maximaal 24 maanden. De jaarlijkse verplichting bedraagt per balansdatum circa € 100.000.

### Transferpools

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.

### Investeringsverplichting

De vennootschap is per balansdatum circa € 50.000 aan investeringsverplichtingen aangegaan. Dit betreft de resterende termijnen van de investering in LED-verlichting, geluidsinstallatie en WIFI.

### Verliescompensatie

Van de niet-opgenomen verrekenbare compensabele verliezen ten bedrage van € 3.747.000 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.

### Zaakwaarneming

Namens de vennootschap en alle overige Nederlandse betaald voetbalorganisaties, is het fiscaal platform van de KNVB in gesprek met de Belastingdienst over makelaarskosten en vergoedingen aan zaakwaarnemers, en de mogelijke gevolgen voor de loonheffing onder de werkkostenregeling. De uitkomsten hiervan zijn bij het opmaken van de jaarrekening nog onbekend en onzeker. De eventuele financiële gevolgen voor de vennootschap zijn om die reden eveneens niet betrouwbaar in te schatten. Er zijn derhalve geen verplichtingen terzake opgenomen in de balans per 30 juni 2017.

Betaald Voetbal De Graafschap B.V. te  
Doetinchem

## Overige informatie

### Gemiddeld aantal werknemers

Gedurende het jaar 1 juli 2016 tot en met 30 juni 2017 waren gemiddeld 48 werknemers in dienst op basis van een volledig dienstverband (1 juli 2015 tot en met 30 juni 2016: 48).

Doetinchem, 23 oktober 2017

w.g. H. Ostendorp  
Bestuurder

w.g. R. Enting  
Bestuurder

w.g. M. Zuil  
Bestuurder

w.g. M. Mos  
Commissaris

w.g. A. van der Mark  
Commissaris

w.g. D. Vrijbergen  
Commissaris

w.g. S. Weikamp  
Commissaris

Vastgesteld door de Algemene Vergadering d.d. ....