



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

**PUBLICATIERAPPORT
SEIZOEN 2017/2018**

Inhoudsopgave

	Pagina
Bestuursverslag	2
Geconsolideerde balans per 30 juni 2018	7
Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over de periode 1 juli 2017 tot en met 30 juni 2018	9
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling van de geconsolideerde jaarrekening	10
Toelichting op de geconsolideerde balans per 30 juni 2018	14
Overige informatie	16
Enkelvoudige balans per 30 juni 2018	17
Toelichting op de enkelvoudige balans per 30 juni 2018	19
Overige informatie	21

BESTUURSVERSLAG 2017-2018

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

Betaald Voetbal De Graafschap B.V. werd in het seizoen 2017-2018 statutair aangestuurd door de heer H.M. Ostendorp, algemeen directeur en de heer R. Enting, financieel directeur. Samen met manager Voetbal, de heer P. Hofstede, vormen zij het dagelijks bestuur, dat leiding geeft aan Betaald Voetbal De Graafschap B.V. in haar geheel. De heer Ostendorp nam begin dit seizoen het stokje over van de heer Veldhorst, die in de drie jaar daarvoor algemeen bestuurder was van De Graafschap. Directeur Commercie & Marketing is in februari 2018 uitgeschreven bij de Kamer van Koophandel. De club is beiden zeer erkentelijk voor hun inzet gedurende hun directieperiode.

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

Sportief

Sportief begon en eindigde het seizoen met een gouden randje. In juli werd er op De Vijverberg al gevoetbald, echter niet door De Graafschap maar door de Oranje Leeuwinnen. Na vier poulewedstrijden tijdens de WEURO met buitenlandse deelnemers kwamen in de kwartfinale de Oranje Vrouwen naar De Vijverberg, waar ze Zweden versloegen met 2-0. Dit zou uiteindelijk uitmonden in een Europese titel. De Graafschap heeft tijdens de WEURO in nauwe en zeer goede samenwerking met de KNVB, de gemeente Doetinchem, de Achterhoek en de provincie Gelderland laten zien op een professionele wijze een bijdrage te kunnen leveren aan een groot internationaal niveau en heeft met vijf sfeervolle wedstrijden een mooi gastvrij visitekaartje afgegeven.

Slechts enkele weken na afloop van het toernooi begon De Graafschap aan het tweede seizoen op rij in de Jupiler League. Na het teleurstellend verlopen eerste seizoen, waarin De Graafschap als twaalfde eindigde, was de doelstelling om dit seizoen bij de eerste vijf te eindigen en daarmee plaatsing voor de halve finales van de Play Offs af te dwingen. In de eerste helft van het seizoen presteerde de ploeg onder leiding van Henk de Jong redelijk, maar werd met name in december de aansluiting met de koplopers verloren. Rond de winterstop bivakkeerde De Graafschap rond plek 9. Net als het seizoen daarvoor werden de prestaties na de winterstop beter en klom de ploeg gestaag op de ranglijst en eindigde het uiteindelijk als vierde.

Daarmee was de eerste doelstelling gehaald en was de ploeg nog maar vier wedstrijden verwijderd van de Eredivisie. Ondersteund door de geweldige aanhang, waarbij de perfect geregisseerde sfeeractie rond de Joker niet onbenoemd mag blijven, werd in een dubbel tweeluik eerst Telstar en daarna Almere verslagen. Daarmee eindigde een fantastisch seizoen met de terugkeer naar de Eredivisie.

Dit was echter niet het laatste gouden randje, want begin juni werd er nog een kroon op het seizoen gezet. De Special Olympics vonden plaats in de Achterhoek en de openingsceremonie vond plaats op De Vijverberg. Voor honderden topsporters was dit een uniek begin van een prachtig sportevenement in onze regio.

Al met al een seizoen dat vanaf dag 1 tot dag 365 zijn weerga niet kent. Naast de WEURO, de promotie & huldiging en de Special Olympics werkte namelijk ook Jong Oranje nog vier wedstrijden af op De Vijverberg. Een vol seizoen dat veel heeft gevraagd van de organisatie. Graag deelt het bestuur op deze plek een groot compliment uit aan alle medewerkers en vrijwilligers die dit alles op een professionele en gastvrije wijze hebben mogelijk gemaakt. Het woord Trots is wat ons betref hier zeker op zijn plaats!

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.

Dat neemt niet weg dat het voor een club als De Graafschap vrijwel onmogelijk is om in de eerste divisie een positief operationeel resultaat te draaien. Een onderzoek van het gerenommeerde bureau Hypercube heeft dit onderschreven. Als uitgangspunt hanteert de club dat het gemiddeld eens in de drie jaar in de Eredivisie moet spelen om financieel rond te kunnen komen. De promotie naar de Eredivisie kwam daarmee na twee seizoenen eerste divisie precies op het goede moment. De jaarcijfers van 2017-2018 moeten dan ook in dat driejaren perspectief worden gezien; na twee stappen voorwaarts is dit jaar een stap terug gezet om vervolgens weer één of meerdere stappen vooruit te zetten.

Over 2017-2018 behaalde De Graafschap een operationeel verlies van 750k. In de verlies en winstrekening staat een verlies van ruim 1 miljoen, maar dit moet gecorrigeerd worden door de 240k die de stadioneigenaren omzetten in aandelen en de 140k die als achtergestelde lening verstrekt wordt ter compensatie van het tekort in de jeugdopleiding.

Dit operationeel resultaat was vergelijkbaar met het resultaat in het eerste seizoen in de Jupiler League in 2016-2017. Daar liggen echter diverse mutaties aan ten grondslag. De belangrijkste verschillen tussen 2017-2018 en 2016-2017:

- De degradantenvergoeding van 200k die De Graafschap in 2016-2017 nog kreeg, viel in 2017-2018 weg;
- Daar staat een operationeel resultaat van 200k in 2017-2018 tegenover die de WEURO heeft opgeleverd; deze 200k is overigens volledig geïnvesteerd in de (verplichte) faciliteiten voor het toernooi, waaronder de WIFI, geluidsinstallatie en LED-verlichting. Met deze investeringen kan de club weer jaren vooruit.
- Het in 2017-2018 nieuwe initiatief De Heerenboeren heeft een netto bijdrage opgeleverd van ruim 300k; van de bruto opbrengst is niet alleen een substantiële bijdrage geleverd aan de Special Olympics, maar is ook een bijdrage geleverd aan de Europese uitwedstrijd van Orion. Op deze wijze willen De Heerenboeren via De Graafschap een maatschappelijke bijdrage leveren in de Achterhoek. Overigens is een deel van de netto bijdrage gebruikt om de bestuurskamer te moderniseren, waarmee uit deze ruimte in de toekomst via verhuur hogere inkomsten gerealiseerd kunnen worden.
- De Play Offs en Promotie in 2017-2018 hebben per saldo een kleine plus opgeleverd. Enerzijds zijn er de wedstrijsbaten en horecaomzet, maar daar staan vanzelfsprekend ook kosten en de uit te betalen promotiepremie tegenover;
- Ook de horeca heeft – buiten de Play Offs en WEURO – in 2017-2018 per saldo een extra bate opgeleverd. De verbouwing van de supporterskantine - een geweldig initiatief door de supporters zelf geïnitieerd en ook deels door de supporters bijeengebrachte gelden bekostigd – heeft daar aan bijgedragen; voor de winterstop door de verbouwing in negatieve zin, maar na de opening in maart zeker in positieve zin, waarbij het vanaf maart (onder voorwaarden) toestaan van bier op de tribune dit effect heeft versterkt. Hier zal de club de komende jaren zeker de vruchten van plukken.
- Tegenover de hogere baten onder de voorgaande drie punten, staan hogere personeelskosten. Een belangrijke verklaring hiervoor is een eenmalige meevaller in de uitkering van verzekeringspremies in het seizoen 2016-2017, wat toen dus tot relatief lage personeelskosten leidde. Daarnaast werd Hans Veldhorst dit seizoen opgevolgd door Hans Martijn Ostendorp, die in tegenstelling tot Veldhorst niet onbezoldigd in dienst was. Daarnaast was er een iets uitgebreidere technische staf dan het seizoen ervoor en waren de personeelskosten voor kantoor en directie iets hoger dan vorig seizoen.

Al met al hielden de plussen en minnen tussen beide seizoenen elkaar dus vrijwel in evenwicht. Daarbij telde het seizoen 2017-2018 relatief veel incidentele posten en is er relatief veel geïnvesteerd om de club toekomstbestendig te maken. Met de nieuwe geluidinstallatie, WIFI, bestuurskamer en zeker de supporterskantine zullen de inkomsten de komende jaren toenemen. Naar de toekomst toe moet dat leiden tot betere operationele resultaten.

In de inleiding van deze paragraaf werd al gesteld dat de resultaten van de club steeds gezien moeten worden over een periode van drie seizoenen, waarbij één van deze seizoenen een Eredivisie seizoen zou moeten zijn. Dat is over de afgelopen drie seizoenen het geval en ook de komende drie seizoenen zal (tenminste) een Eredivisie seizoen bevatten. De balansposities over de afgelopen drie seizoenen zijn zeer stabiel:

- Het weerstandsvermogen (eigen vermogen en achtergestelde leningen) verbeterde licht: van -1,1 miljoen in juni 2015 naar -1.015k in juni 2018;
- De langlopende schulden namen toe van 120k in 2015 naar 242k in 2018; dit betreft voornamelijk de (PSF-)lening bij de KNVB in verband met de investeringen in het stadion;
- Het werkkapitaal verslechterde in deze periode licht van -1,5 miljoen naar bijna -1,7 miljoen. Dit is en blijft een punt van aandacht, maar de verwachting is dat dit komend seizoen in de Eredivisie sterk zal verbeteren;
- De vaste activa namen de afgelopen jaren toe van 800k naar 973k door de genoemde investeringen in diverse faciliteiten.

Continuïteit

Bovenstaande balansposities- en mutaties 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 vijf van de laatste zes seizoenen in de eerste divisie speelde. Door de promotie naar de Eredivisie is de verwachting dat de financiële situatie in seizoen 2018-2019 weer zal verbeteren;
- Het eigen vermogen verslechterde in 2017-2018 weliswaar met 900k, maar verbeterde de twee voorgaande seizoenen met in totaal nagenoeg hetzelfde bedrag. Daarmee is het eigen vermogen over drie seizoenen vrijwel stabiel;
- Het negatieve eigen vermogen is bovendien deels gedekt door achtergestelde leningen ter hoogte van 550k, het zogenaamde weerstandsvermogen is daarmee 1.015k negatief en over de laatste drie seizoenen ook vrijwel constant;
- 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 tot en met seizoen 2018-2019 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;

Het dagelijks bestuur is van mening dat de vermogenspositie en de kasstroompositie beheersbaar zijn en van een (financieel) gezonde bedrijfsvoering sprake kan zijn, zeker nu de promotie naar de Eredivisie gerealiseerd is. Over de laatste drie 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 2018-2019

Over de doelstellingen en verwachtingen voor seizoen 2018-2019 kunnen we kort en duidelijk zijn:

- Na de promotie naar de Eredivisie is handhaving verreweg ons belangrijkste doel;
- Binnen de financiële mogelijkheden van de club is een selectie samengesteld die daartoe in staat wordt geacht, ondanks het feit dat ons spelersbudget tot de laagste in de Eredivisie behoort;
- Het stadion zal elke wedstrijd (vrijwel) uitverkocht zijn: er ruim 7.500 seizoenkaarten verkocht, waardoor er op de publiekstribunes maximaal 1.500 kaarten voor de vrije verkoop zijn. Dit heeft vanzelfsprekend ook een positieve impact op de horecaomzet.
- De sponsoromzet neemt fors toe. Naast de loyale sponsors die er elk seizoen zijn, groeit het sponsorbestand ook sterk. Dit is niet alleen het gevolg van de promotie naar de Eredivisie, maar ook van de maatschappelijke koers die de club versterkt heeft ingezet. Mede daardoor zal ook het aantal Heerenboeren verder toenemen;
- Jong Oranje speelt dit seizoen de beslissende kwalificatiewedstrijden voor het EK op De Vijverberg, waarvoor de club extra inkomsten ontvangt;

Daarnaast wordt er scherp gestuurd op de opbrengsten en kosten. Dit alles leidt er toe dat De Graafschap in staat moet zijn dit jaar financieel weer een stap voorwaarts te maken. Dat zal zeker het geval zijn als we de sportieve ambitie om ons in de Eredivisie te handhaven, kunnen realiseren.

#veuraltied

Doetinchem, 26 september 2018,

.....
Hans Martijn Ostendorp
Algemeen directeur

.....
Remon Enting
Financieel directeur

Directie Betaald Voetbal De Graafschap B.V.

Geconsolideerde balans per 30 juni 2018

(na resultaatbestemming)

	30-06-2018		30-06-2017	
	€	€	€	€
ACTIVA				
Vaste activa				
Materiële vaste activa		972.634		761.513
Financiële vaste activa		29.417		77.079
		<u>1.002.051</u>		<u>838.592</u>
Vlottende activa				
Vorraden		30.543		27.724
Vorderingen	1	448.863		413.009
Liquide middelen		678.968		472.854
		<u>1.158.374</u>		<u>913.587</u>
Totaal		<u><u>2.160.425</u></u>		<u><u>1.752.179</u></u>

		30-06-2018		30-06-2017	
		€	€	€	€
PASSIVA					
Groepsvermogen	2				
Eigen vermogen		-1.406.678		-650.087	
Aandeel derden		-165.298		-16.767	
		<u>-1.571.976</u>		<u>-666.854</u>	
Vorzieningen					
Overige voorzieningen			26.932		-
Langlopende schulden	3		791.915		786.643
Kortlopende schulden			2.913.554		1.632.390
Totaal			<u><u>2.160.425</u></u>		<u><u>1.752.179</u></u>

**Geconsolideerde winst-en-verliesrekening
over de periode 1 juli 2017 tot en met 30 juni 2018**

	<u>2017 / 2018</u>		<u>2016 / 2017</u>	
	€	€	€	€
Netto-omzet		6.909.561		5.428.331
Lonen en salarissen	2.911.495		2.390.871	
Sociale lasten	454.693		371.563	
Pensioenlasten	59.497		57.338	
Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa	202.821		-927.551	
Overige bedrijfskosten	4.506.807		3.507.851	
		<u>8.135.313</u>		<u>5.400.072</u>
Bedrijfsresultaat		-1.225.752		28.259
Rentelasten en soortgelijke kosten		-17.370		-25.851
Groepsresultaat uit gewone bedrijfs- uitoefening vóór belastingen		<u>-1.243.122</u>		<u>2.408</u>
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening		98.000		-
Groepsresultaat uit gewone bedrijfs- uitoefening na belastingen		<u>-1.145.122</u>		<u>2.408</u>
Resultaat aandeel derden		148.531		-122.777
Resultaat toekomend aan de rechtspersoon		<u><u>-996.591</u></u>		<u><u>-120.369</u></u>

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

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.

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 2017-2018 bedraagt het eigen vermogen van De Graafschap € 1.406.678 negatief en is het werkkapitaal eveneens ruim € 1,7 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 verslechterde in 2017-2018 weliswaar ruim € 0,75 miljoen, maar verbeterde de twee voorgaande seizoenen met in totaal hetzelfde bedrag. Daarmee is het eigen vermogen over drie seizoenen stabiel;
- Door de promotie naar de Eredivisie is de verwachting dat het eigen vermogen in seizoen 2018-2019 weer zal verbeteren;
- Het negatieve eigen vermogen is bovendien deels gedekt door achtergestelde leningen ter hoogte van € 550k, het zogenaamde weerstandsvermogen is daarmee € 849k negatief en over de laatste drie seizoenen vrijwel constant;
- 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 tot en met seizoen 2018-2019 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.

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 drie 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 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 2017-2018 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 behaald op belegde bijdragen.

Grondslagen

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.

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 op nihil gewaardeerd.

Toelichting op de geconsolideerde balans per 30 juni 2018

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 € 260.450 bedraagt. Aflossing geschiedt in zeven jaarlijkse termijnen. De rente is variabel en een deel ad € 33.375 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

Informatieverschaffing over niet in de balans opgenomen verplichtingen

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 jaarlijkse indexering.

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.

Niet in de balans opgenomen verplichtingen inzake investeringsverplichtingen

De vennootschap is per balansdatum geen investeringsverplichtingen aangegaan. Gedurende seizoen 2017-2018 is geïnvesteerd in de nieuwe supporterskantine, nieuwe bestuurskamer en investeringen gerelateerd aan de WEURO (deels ook in 2016-2017).

Informatieverschaffing over niet in de balans opgenomen activa

Van de niet-opgenomen verrekenbare compensabele verliezen van circa € 4,3 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 een operational leaseovereenkomst aangegaan met DAGO/SKODA. Per balansdatum 30 juni 2018 is er sprake van een contractuele leaseverplichting van in totaal circa € 250k (30 auto's met een looptijd van één jaar).

Overige informatie

Gemiddeld aantal werknemers

Gedurende het jaar 1 juli 2017 tot en met 30 juni 2018 waren gemiddeld 51 werknemers in dienst op basis van een volledig dienstverband (1 juli 2016 tot en met 30 juni 2017: 54).

Enkelvoudige balans per 30 juni 2018

(na resultaatbestemming)

		30-6-2018		30-6-2017	
		€	€	€	€
ACTIVA					
Vaste activa					
Materiële vaste activa			972.634		761.513
Financiële vaste activa			29.417		77.079
			1.002.051		838.592
			1.002.051		838.592
Vlottende activa					
Vorraden			30.543		27.724
Vorderingen	4		293.789		282.015
Liquide middelen			676.071		470.792
			1.000.403		780.531
			1.000.403		780.531
Totaal			2.002.454		1.619.123

		30-6-2018		30-6-2017	
		€	€	€	€
PASSIVA					
Eigen vermogen					
Gestort en opgevraagd kapitaal	5	3.618.002		3.378.002	
Agioreserve		309.727		309.727	
Overige reserve		-5.334.407		-4.337.816	
			-1.406.678		-650.087
Voorzieningen			26.932		-
Langlopende schulden	6		365.620		477.348
Kortlopende schulden			3.016.580		1.791.862
Totaal			<u>2.002.454</u>		<u>1.619.123</u>

Toelichting op de enkelvoudige balans per 30 juni 2018

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 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.

Tevens is een PSF-lening opgenomen, waarvan de hoofdsom € 260.450 bedraagt. Aflossing geschiedt in zeven jaarlijkse termijnen. De rente is variabel en een deel ad € 33.375 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

Niet in de balans opgenomen verplichtingen

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 jaarlijkse indexering.

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.

Niet in balans opgenomen verplichtingen, investeringsverplichtingen

De vennootschap is per balansdatum geen investeringsverplichtingen aangegaan. Gedurende seizoen 2017-2018 is geïnvesteerd in de nieuwe supporterskantine, nieuwe bestuurskamer en investeringen gerelateerd aan de WEURO (deels ook in 2016-2017).

Niet in de balans opgenomen activa

Van de niet-opgenomen verrekenbare compensabele verliezen van circa € 4,3 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.

Operationele leaseverplichtingen

Inzake het wagenpark is per 1 juli 2017 een operational leaseovereenkomst aangegaan met DAGO/SKODA. Per balansdatum 30 juni 2018 is er sprake van een contractuele leaseverplichting van in totaal circa € 250k (30 auto's met een looptijd van één jaar).

Overige informatie

Gemiddeld aantal werknemers

Gedurende het jaar 1 juli 2017 tot en met 30 juni 2018 waren gemiddeld 48 werknemers in dienst op basis van een volledig dienstverband (1 juli 2016 tot en met 30 juni 2017: 48).

Doetinchem,

w.g. H.M. Ostendorp
Bestuurder

w.g. R. Enting
Bestuurder

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

w.g. M.P. Mos
Commissaris

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

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

w.g. S. Weikamp
Commissaris

Vastgesteld door de Algemene Vergadering d.d.