

FC Twente '65 B.V.
Postbus 564
7500 AN ENSCHEDE

Jaarrekening 2018-2019



INHOUDSOPGAVE

blz. nr.

BERICHT VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN	3
BESTUURSVERSLAG DIRECTIE	4
JAARREKENING	9
GECONSOLIDEERDE JAARREKENING	10
Geconsolideerde balans per 30 juni 2019 (na resultaatverdeling).....	11
Geconsolideerde winst- en verliesrekening over het seizoen 2018/2019	13
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	14
Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	15
Toelichting op de geconsolideerde balans	22
Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening	31
Overige toelichtingen	33
ENKELVOUDIGE JAARREKENING	34
Enkelvoudige balans per 30 juni 2019 (na resultaatverdeling)	35
Enkelvoudige verkorte winst- en verliesrekening over 2018/2019	37
Toelichting op de enkelvoudige balans en winst- en verliesrekening	38
OVERIGE GEGEVENS	47
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant.....	48



BERICHT VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

De Raad van Commissarissen (RvC) houdt toezicht op de Directie van FC Twente en staat deze (desgevraagd) bij met advies. De RvC handelt met inachtneming van de statuten. De samenstelling van de Raad van Commissarissen aan het einde van het verslagjaar is als volgt:

- Dennis Schipper – voorzitter (06-03-2017)
- Koen Groenewold – (17-06-2016)
- Frans Weghorst – (17-04-2019)

De RvC heeft het afgelopen boekjaar meerdere malen vergaderd, zowel zonder als met Directie en een aantal keren in het bijzijn van de leden van het Stichtingsbestuur (gecombineerde vergadering). Daarnaast zijn er ook overleggen geweest met de AVA.

De heer Koen Groenewold is van 24 augustus 2018 tot 25 juli 2019 krachtens statuten bij ontstentenis of belet van bestuurders belast geweest met het besturen van de vennootschap. Per 1 april is Paul van der Kraan begonnen bij FC Twente als adviseur van de RvC. Op 25 juli 2019 is hij benoemd tot (middellijk) bestuurder.

Complementeren RvC en auditcommissie

Conform de statuten is de Stichting FC Twente '65 verantwoordelijk voor het aanstellen van nieuwe RvC-leden. Dennis Schipper is voorzitter. Samen met Koen Groenewold en Frans Weghorst vormt hij de RvC. Frans Weghorst is in april toegetreden. Er zijn momenteel twee vacatures. Op dit moment wordt gewerkt aan het invullen van die vacatures.

De auditcommissie is een commissie van de RvC. De auditcommissie heeft primair een controlerende en adviserende rol op financieel terrein. De auditcommissie vergadert tenminste een keer per halfjaar met de directie.

Geduld, discipline en beleid zijn nu van cruciaal belang voor de RvC.

Op deze plek wil de RvC nog eens haar grote waardering en dank uitspreken voor de vrijwilligers, supporters, sponsors, medewerkers, directie en overige stakeholders. Evenals voorgaand seizoen heeft afgelopen seizoen ons wederom geleerd dat zij de basis zijn van FC Twente.

Enschede, 27 september 2019
Raad van Commissarissen FC Twente '65 B.V.

D.A. Schipper

K.J.F. Groenewold

F.A. Weghorst

BESTUURSVERSLAG DIRECTIE

Voorwoord

Maandag 8 april 2019 stemde de gemeenteraad in met het herstructureringsplan van FC Twente. Dit plan is erop gericht FC Twente, met steun van gemeente Enschede, Noabers, Ambassadeurs en verschillende schuldeisers, weer een (financiële) toekomst te bieden. Door het herstructureringsplan kan de club weer naar voren te kijken, ondanks dat er nog veel werk te verzetten is.

Twee weken later zet FC Twente een andere belangrijke stap. De club wordt kampioen van de Keuken Kampioen Divisie en promoveert na een jaar afwezigheid weer naar de Eredivisie. Het was een zwaar seizoen en halverwege zag het er nog niet naar uit dat de club weer zou promoveren. Nadat de directe concurrenten week-in-week-uit punten verspeelden, was de club eind april al kampioen, met maar liefst 11 punten voorsprong. Dit sportieve succes biedt FC Twente de kans om het herstructureringsplan met een tot uitvoering te brengen.

Sportief

Na de degradatie bevond de club zich ook in een sportieve crisis. Ted van Leeuwen werd aangetrokken als technisch directeur, waarbij hij als opdracht mee kreeg FC Twente terug te brengen naar het hoogste niveau.

Op spelersgebied vond een exodus plaats. Behalve de nagenoeg gehele technische staf, vertrokken de spelers Hidde ter Avest, Cristián Cuevas, Mounir El Hamdaoui, Danny Holla, Jos Hooiveld, Fredrik Jensen, Richard Jensen, Marko Kvasina, Thomas Lam, Michael Liendl, Adam Maher, Luciano Slagveer, Stefan Thesker, Adnane Tighadouini, Isaac Buckley – Ricketts en Nikola Gjorgjev.

Marino Pusic, na het ontslag van Gertjan Verbeek aangesteld als interim-hoofdtrainer, werd voor het seizoen 2018-2019 definitief aangesteld als hoofdtrainer. Vervolgens werden Gonzalo Garcia (assistent-trainer), Balder Berckmans (fysiek-trainer) en Sander Boschker (keeperstrainer) aangesteld.

In de weken voor de start van de competitie druppelden de spelers langzaam binnen: Aitor Cantalapiedra, Ulrich Bapoh, Wout Brama, Javier Espinosa, Cristian González, Tim Hölscher, Nacho Monsalve, Rafael Ramos, Ricardinho, Xandro Schenk, Matthew Smith en Rafik Zekhnini. In de winter werden daar nog Fred Friday en Mohamed Hamdaoui aan toegevoegd. Haris Vuckic en Oussama Assaidi waren lange tijd geblesseerd en pas inzetbaar tegen het einde van het seizoen.

FC Twente bleek een fenomeen in de Eerste Divisie. De bezoekersaantallen van rond de 27.000 braken alle records en ook in uitwedstrijden bracht FC Twente een legioen aan fans mee. De resultaten waren wisselend en het niveau van het spel lag onder het niveau van de kwaliteit van de individuele spelers.

Na de thuisnederlaag tegen Jong Ajax op 30 november 2018 werd het roer omgegooid. De technisch directeur liet een aantal taken schieten om zich volledig op het eerste elftal te kunnen richten. De ommekeer kwam. Die begon op 7 december 2018 met een overwinning in Volendam en eindigde pas op 1 april 2019 met een nederlaag in Waalwijk. Daartussen lag een serie waarin FC Twente vijftien wedstrijden ongeslagen bleef, waarvan veertien overwinningen. Met die spurt had FC Twente de concurrentie ver achter zich gelaten en op 22 april werd tegen Jong AZ het kampioenschap behaald, drie ronden voor het einde van de competitie.

In de beker kwam FC Twente tot de kwartfinale: na overwinningen op FC Groningen, VV Noordwijk en RKC Waalwijk, bleek Willem II te sterk.

Aitor Cantalapiedra werd gekroond tot beste speler van de Eerste Divisie, Joël Drommel tot beste keeper en Marino Pusic tot beste trainer.

Ondanks het behaalde kampioenschap werd door de clubleiding besloten afscheid te nemen van Marino Pusic en vervolgens werd assistent-trainer Gonzalo Garcia aangesteld als zijn opvolger. Hij heeft de taak

FC Twente in de Eredivisie te houden, een spelconcept te ontwikkelen dat leidt tot aantrekkelijk voetbal en daarmee de spelers individueel beter te maken, zodat er transferwaarde gegeneerd kan worden. Dat is ook de sportieve doelstelling van FC Twente in het Eredivisie seizoen 2019-2020: handhaven, aantrekkelijk voetbal spelen, transferwaarde genereren.

FC Twente Voetbalacademie

Voor aanvang van het seizoen werd Hoofd Opleidingen Michel Jansen vervangen. Evert Bleuming werd aangesteld als zijn opvolger.

Sportief was het seizoen 2018-2019 redelijk geslaagd. Godfried Roemeratoe verwierf zich een vaste plaats in de A-selectie van 2019-2020.

De resultaten van de verschillende elftallen waren als volgt:

- Jong FC Twente, met trainer/coach Theo ten Caat, is tweede geworden in de reserve competitie;
- O19, met trainer/coach Niek Loohuis, werd kampioen van de Eerste Divisie en promoveerde naar de Eredivisie;
- O17, met trainer/coach Job ten Tije, eindigde op de vierde plaats in de Eerste Divisie;
- O16, met trainer/coach Mourad El Idrissi, eindigde op de vijfde plaats in een gesloten competitie;
- O15, met trainer/coach Jeffrey de Visscher, eindigde op de achtste plaats in de Eredivisie;
- O14, met trainer/coach Mike van Houten, eindigde op de eerste plaats in een gesloten competitie en promoveerde naar de Eredivisie;
- O13, met trainer/coach Luc Stolker, eindigde op de derde plaats in de Eredivisie;
- O12, met trainer/coach Brian Hogeweide, speelde in een gesloten competitie;
- O11, met trainer/coach Thomas Tjihuis, speelde eveneens in een gesloten competitie.

Gedurende het seizoen werden er gesprekken opgestart met Heracles Almelo om de bestaande samenwerking op het gebied van de Voetbalacademie uit te breiden. Uitgangspunt hierbij is dat beide clubs op basis van gelijkwaardigheid samenwerken. Het ligt in de bedoeling om in het najaar van 2019 te komen tot een intentieovereenkomst.

In het seizoen 2019-2020 zijn de trainers Job ten Thije (O19), Jeffrey de Visscher (O17), Nicky Kuiper (O16), Joost du Gardijn (O15), Luc Stolker (O14), Olivier Amelink (O13), Daan Jalving (O12) en Thomas Tjihuis (O11) aan de Academie verbonden.

FC Twente Vrouwen

FC Twente Vrouwen is ondergebracht in de Stichting FC Twente Vrouwen. FC Twente heeft de Stichting dit verslagjaar financieel ondersteund met een financiële bijdrage van € 550.000. De financiële kwetsbaarheid van de Stichting is ook afgelopen verslagjaar gebleken. Om deze reden is ten doel gesteld de samenwerking op het gebied van financiën, commercie, communicatie en personeelszaken te intensiveren. Hiertoe is een eerste belangrijke stap gezet door toetreding van FC Twente '65 B.V. als bestuurslid per 1 november 2018 van Stichting FC Twente Vrouwen. Verder vinden momenteel gesprekken plaats met het bestuur van voornoemde Stichting om het Vrouwenvoetbal weer onder de vlag van FC Twente te brengen. Het doel is dit per 1 juli 2020 te hebben gerealiseerd.

Sportief is FC Twente Vrouwen zeer succesvol geweest. Het team werd afgelopen seizoen landskampioen met een zeer jonge selectie. De visie om met talentvolle jonge speelsters te werken heeft haar vruchten afgeworpen. Dit traject, mede ingegeven door de financiële situatie, wordt verder uitgebouwd met behulp van de amateurclubs in de regio. Daarbij is, in dit kader, het beloftenteam weer gestart dat uitkomt in de Eredivisie voor beloftenteams.

Met ingang van dit seizoen zal FC Twente Vrouwen haar wedstrijden en trainingen afwerken op de nieuwe Sportcampus "Diekman" in Enschede. Ook heeft FC Twente Vrouwen zich geplaatst voor het hoofdtoernooi van de UEFA Women's Champions League (UWCL), waarvan de eerste wedstrijden in september worden gespeeld.

Commercieel

Het aantal seizoenkaarten ging, ondanks de degradatie, omhoog. Mede door de campagne '#wijblijven', steeg het aantal van circa 18.600 (inclusief Premium Seats) in seizoen 2017-2018 in de Eredivisie naar 20.200 in seizoen 2018-2019 in de Eerste Divisie. Wel daalden de inkomsten uit seizoenkaarten en Premium Seats (€ 4.8 mio in seizoen 2017-2018 naar € 4,3 mio in seizoen 2018-2019). Dit komt vooral door de aangeboden korting op seizoenkaarten van 20%. In totaal hebben 80% van de supporters gebruik gemaakt van de korting.

Bij de verkoop van losse wedstrijdkaarten (competitie) stegen de aantallen aanzienlijk, maar bleven de inkomsten gelijk t.o.v. het seizoen 2017-2018, hetgeen verklaarbaar is doordat de gemiddelde prijs van een wedstrijdkaart ongeveer € 10,- lager lag. De uitschieters lagen bij de uitverkochte thuiswedstrijden tegen Go Ahead Eagles en de kampioenswedstrijd tegen Jong AZ.

Gemiddeld zaten er elke wedstrijd 26.305 bezoekers in De Grolsch Veste, tegenover 25.000 in het seizoen 2017-2018, 25.500 in het seizoen 2016-2017 en 25.800 in het seizoen 2015-2016.

Door de degradatie naar de Keuken Kampioen Divisie daalden de sponsorinkomsten. Aanvankelijk was rekening gehouden met een forsere daling. Mede doordat, in overleg met de diverse businessgeledingen, de prijsstelling van het lidmaatschap gelijk is gebleven ten opzichte van het seizoen 2017-2018 en de businessleden ook als één blok achter de club zijn blijven staan, is de daling beperkt gebleven. Daarnaast heeft Pure Energie het hoofdsponsorschap opengebroken en verlengd tot 2023 en zijn de overige Sponsors de club trouw gebleven. Naast de omzet vanuit de business en topsponsors, waren de wedstrijdarrangementen ook een belangrijke bron van inkomsten.

De afdeling Meetings & Events is op wedstriiddagen verantwoordelijk voor alle horecaomzet in zowel de publieke ruimtes, de skyboxen als de businesslounges. Op de dagen dat er niet gevoetbald wordt verhuurt zij de ruimtes in het stadion voor allerlei soorten evenementen, zoals congressen, feestavonden en vergaderingen. Ook bij deze evenementen verzorgt de afdeling Meetings & Events zelf de catering.

Naast de activiteiten in het stadion is Meetings & Events ook verantwoordelijk voor de catering bij het Trainingscomplex in Hengelo en draagt het ook zorg voor de activiteiten in de naastgelegen evenementenhal Expo Twente.

Het afgelopen jaar waren er met name op het gebied van de publiekscatering bij wedstriiddagen de nodige uitdagingen. De vrijdagavondwedstrijden waren druk bezocht en dit tijdstip zorgde voor een ander bestedingspatroon bij onze supporters. Hierdoor werd de druk op de kiosken dusdanig dat Meetings & Events samen met de leveranciers is gaan kijken naar het optimaliseren van de processen binnen de publiekscatering. Deze veranderingen hadden positieve resultaten tot gevolg en krijgen dit seizoen een vervolg.

Ook op het gebied van de evenementen op niet-wedstriiddagen zijn er afgelopen seizoen resultaten geboekt. Een stijging van de omzet in vergelijking met voorgaande jaren zorgde ervoor dat de grens van 1.000 reserveringen in het seizoen 2018-2019 werd gepasseerd.

Uiteraard was het kampioenschap ook voor de afdeling Meetings & Events een hoogtepunt. Alle festiviteiten rondom het kampioenschap werden in eigen beheer georganiseerd. In nauwe samenwerking met de collega-afdelingen, de leveranciers en alle overige betrokkenen werden de randvoorwaarden gecreëerd voor een succesvol feestweekend.

Financieel

Het boekjaar is afgesloten met een winst na belasting van € 10,9 mio. Het huidige resultaat is vooral tot stand gekomen door (i) de kwijtschelding van leningen van € 14,4 mio als gevolg van de financiële herstructurering en (ii) resultaten uit transfers van spelers en solidariteitsbijdragen van € 4,3 mio. Het negatief eigen vermogen, groot € 5,9 mio, is dankzij de financiële herstructurering omgebogen naar een positief eigen vermogen van € 13,9 mio. Ook de langlopende schuldenpositie is als gevolg van de financiële

herstructurering met € 17 mio teruggebracht tot € 19,3 mio. Het voorgaande betekent dat de solvabiliteit en liquiditeit hierdoor sterk is verbeterd. Mogelijke tegenvallers in de toekomst op sportief of financieel gebied zijn hierdoor beter op te vangen.

Met de realisatie van het aandelenprogramma is dankzij het Twentse bedrijfsleven, Noabers en Ambassadeurs, voor € 8,9 mio aan nieuw kapitaal ingebracht. Met het aandelenprogramma zijn naast de bestaande aandeelhouder Stichting FC Twente '65 (75,86% met stemrecht) een tweetal nieuwe aandeelhouders toetreden, namelijk Noabers FC Twente B.V. (21,71% met stemrecht) en Ambassadeurs FC Twente B.V. (2,43% met stemrecht).

Desalniettemin is een negatief bedrijfsresultaat van € 5,8 mio, exclusief kwijtscheldingswinsten, gerealiseerd. De financiële gevolgen van de degradatie in seizoen 2017-2018 komen tot uiting in het verslagjaar. Door de significante daling van de opbrengsten uit TV-gelden, sponsoring en in mindere mate wedstrijdrecettes zijn de bedrijfslasten (waaronder spelersbudgetten, overhead) fors bijgesteld. Daarentegen zijn hoge kosten gemaakt voor de inhuur van personeel en externe adviseurs als gevolg van diverse personele, juridische en financiële gebeurtenissen. De impact op de bedrijfsvoering is als gevolg hiervan groot geweest. Door de personele ontwikkelingen is veel vak- en organisatiekennis verloren gegaan. Ook de vele juridische dossiers hebben veel druk gelegd op de organisatie. Het afgelopen jaar is hierop gestuurd met dien ten gevolge dat FC Twente veel dossiers heeft afgesloten.

De promotie van FC Twente naar de Eredivisie is uiterst belangrijk teneinde financieel herstel op lange termijn te realiseren. Hierbij ligt de primaire focus op de (financiële) doelstellingen die voor de komende vier seizoenen (t/m seizoen 2022-2023) zijn opgenomen in het herstructureringsplan. Dankzij het slagen van de financiële herstructurering in april/mei heeft FC Twente de komende periode de ruimte hieraan invulling te geven. FC Twente heeft zich hierbij ten doel gesteld vanaf seizoen 2021-2022 te streven naar structureel positieve resultaten (vóór transferopbrengsten). Naast het sturen op een (flexibele) kostenstructuur, het scherper onderhandelen op nieuwe contracten en versterken van de begrotingsdiscipline liggen de uitdagingen vooral in het verhogen van de inkomsten. De afgelopen jaren is sprake geweest van met name een terugval van sponsorinkomsten. Dit seizoen (2019-2020) is een verbetering waarneembaar, maar vooral aan de bovenkant van de sponsorpiramide van FC Twente liggen de voornaamste uitdagingen. Dit is evident aan de sportieve prestaties en andere negatieve gebeurtenissen van afgelopen jaren. FC Twente is met enkele partijen gestart met de uitwerking van een (toekomstbestendig) commercieel plan.

FC Twente heeft na balansdatum een spelersfonds opgericht met als doel extra liquiditeit te genereren voor het aantrekken van nieuwe spelers. Er is geanticipeerd door het wegnemen van de onbalans van contractspelers met nog een éénjarig contract die geen onderdeel meer uitmaken van de Eerste selectie. Derhalve is met een aantal investeerders een financieringsovereenkomst aangegaan voor een bedrag van € 1,5 mio voor seizoen 2019-2020 én seizoen 2020-2021. Dit ter dekking van de vaste salaris- en intermediairskosten, waarvan aflossing geschiedt met de ontvangsten uit (toekomstige) netto-transfervergoedingen. De financieringswijze is overeenkomstig de FIFA Regulations on Status and Transfer of Players.

Ook is per 1 augustus 2019 een herfinanciering van een preferente (buitenlandse) schuldeiser uitgevoerd. Hiervoor is een nieuwe langlopende financiering voor een bedrag van € 1,5 mio aangegaan. Door deze herfinanciering is een forse discount gerealiseerd en zijn betere leningsvoorwaarden met de nieuwe financier overeengekomen.

Organisatie & Management

Voor de juridische structuur verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling als onderdeel van de geconsolideerde jaarrekening.

Het gemiddelde personeelsbestand was gedurende het seizoen 2018-2019 126 fte (2017-2018: 155 fte).

Door de degradatie en de daarmee samenhangende vermindering van inkomsten uit bijvoorbeeld de mediabaten in de Eredivisie en de sponsorinkomsten heeft FC Twente het personeelsbestand noodgedwon-

gen in omvang terug moeten brengen. De afgelopen periode is hard gewerkt de kwalitatieve en kwantitatieve bezetting meer in balans te brengen. Zo is ook in de inzet van interim personeel en het uitbesteden aan derden heroverwogen. De afgelopen maanden is de afhankelijkheid hiervan teruggebracht en ingezet op het fasegewijs realiseren van een vaste personele bezetting.

Op bestuurlijk niveau is een aantal wijzigingen te constateren. Martijn Hoogstoevenbeld is aangesteld als Financieel & Operationeel Directeur. De functie van Algemeen Directeur is krachtens de statuten door Koen Groenewold namens de RvC als gedelegeerd bestuurder bekleed tot de aanstelling van VdK Sport Consultancy B.V./Paul van der Kraan per 25 juli 2019.

De OR bestond gedurende het verslagjaar uit twee leden. Dit als gevolg van de personele ontwikkelingen. De OR leden zijn samen met de directie aan de slag gegaan met het werven van nieuwe leden. Inmiddels is de OR weer officieel geïnstalleerd en bestaat uit 7 leden.

Sociaal-maatschappelijke positie

FC Twente is via haar Stichting 'FC Twente, scoren in de wijk' wederom zeer actief geweest op maatschappelijk gebied. Samen met haar maatschappelijke partners is er afgelopen seizoen weer vol ingezet op sport, gezondheid, scholing en betrokkenheid. In de projecten zijn er de nodige ontwikkelingen geweest. Het project 'Turkse Tukkers aan Zet' draait volop en zet zich in om Turkse gezinnen te begeleiden en beter te laten integreren in de Nederlandse samenleving. 'Supporter van Elkaar' in Enschede blijkt de afgelopen twee jaar bij 80 gezinnen een succesvol experiment te zijn geweest, waarbij geweldige resultaten zijn bereikt door mensen te begeleiden naar een baan, vrijwilligerswerk, het volgen van een opleiding of aansluiting bij een sportvereniging. Het project 'Sportieve Inburgering' leidt tot succesvolle inburgering van statushouders op een sportieve manier in Oldenzaal. Passend sporten richt zich in Hengelo op kinderen met gedragsstoornissen die tussen wal en schip vallen door deel te nemen bij een sportvereniging. Daarnaast zijn de voorbereidingen gestart voor het vierde theaterproject, gericht op ouderen uit de hele regio. Ook de projecten 'Scoren met gezondheid', 'de Schatkist', 'FC Twente Cup' en 'Walking Football' zijn weer met veel enthousiasme uitgevoerd.

Tot slot

Het seizoen 2018-2019 stond volledig in het teken van het sportieve en financiële herstel. Door het behaalde kampioenschap en het doorvoeren van het herstructureringsplan zijn de voorwaarden hiervoor geschapen. Het is nu aan de directie om dit een vervolg te geven in het komende seizoen door het creëren van stabiliteit en het terugwinnen van het vertrouwen van alle stakeholders.

Enschede, 27 september 2019

Directie FC Twente '65 B.V.

W.P.S. van der Kraan,
namens VdK Sport Consultancy B.V.

FC Twente '65 B.V.
te Enschede

JAARREKENING



FC Twente '65 B.V.
te Enschede

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING



GECONSOLIDEERDE BALANS PER 30 JUNI 2019 (NA RESULTAATVERDELING)

ACTIVA

	<u>30 juni 2019</u> x € 1.000	<u>30 juni 2018</u> x € 1.000
Vaste activa		
<i>Immateriële vaste activa (1)</i>		
Vergoedingssommen	320	584
	<u>320</u>	<u>584</u>
<i>Materiële vaste activa (2)</i>		
Bedrijfsgebouwen en -terreinen	44.557	46.252
Andere vaste bedrijfsmiddelen	1.196	1.305
Vaste bedrijfsmiddelen in uitvoering	292	0
	<u>46.045</u>	<u>47.557</u>
<i>Financiële vaste activa (3)</i>		
Deelnemingen	0	0
Overige vorderingen en overlopende activa	2.351	3.245
	<u>2.351</u>	<u>3.245</u>
Vlottende activa		
<i>Voorraden (4)</i>		
Handelsgoederen	161	756
<i>Vorderingen (5)</i>		
Handelsdebiteuren	3.796	2.506
Overige vorderingen en overlopende activa	2.129	1.702
	<u>5.925</u>	<u>4.208</u>
<i>Liquide middelen (6)</i>	8.866	9.212
	<u>8.866</u>	<u>9.212</u>
	<u><u>63.668</u></u>	<u><u>65.562</u></u>

PASSIVA

	<u>30 juni 2019</u> x € 1.000	<u>30 juni 2018</u> x € 1.000
Groepsvermogen (7)	13.910	-5.905
Achtergestelde leningen (8) *	13.000	6.300
Langlopende schulden (9)		
Kredietinstellingen	8.361	13.252
Overige leningen	7.651	18.443
Overige schulden	2.863	3.342
Overlopende passiva	408	1.260
	<u>19.283</u>	<u>36.297</u>
Kortlopende schulden (10)		
Aflossingsverplichtingen	4.329	1.969
Schulden aan leveranciers	1.657	10.115
Belastingen en premies sociale verzekeringen	1.268	4.956
Schuld inzake pensioenen	136	34
Overige schulden en overlopende passiva	10.085	11.796
	<u>17.475</u>	<u>28.870</u>
	<u>63.668</u>	<u>65.562</u>

* Het weerstandsvermogen per 30 juni 2019 bedraagt € 26.910.000 (vorig jaar: € 395.000).

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING OVER HET SEIZOEN 2018/2019

	01 juli 2018 <u>t/m 30 juni 2019</u> x € 1.000	01 juli 2017 <u>t/m 30 juni 2018</u> x € 1.000
Netto-omzet (11)	22.505	29.913
Inkoopwaarde van de omzet	3.062	1.886
Personeelskosten (12)	14.698	18.054
Overige bedrijfskosten (13)	8.456	10.317
Afschrijvingen (im)materiële vaste activa (14)	2.124	2.215
Som der bedrijfslasten	28.340	32.472
Bedrijfsresultaat	-5.835	-2.559
Financiële baten en lasten (15)	13.282	-1.823
Resultaat voor transferactiviteiten	7.447	-4.382
Resultaat vergoedingssommen (16)	4.331	5.061
Afschrijvingen vergoedingssommen (16)	-877	-998
Transferresultaten	3.454	4.063
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	10.901	-319
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening (17)	0	0
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen	10.901	-319
Aandeel van derden in het resultaat van groepsmaatschappijen	0	0
Nettoresultaat	10.901	-319

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

	01 juli 2018 t/m 30 juni 2019 x € 1.000	01 juli 2017 t/m 30 juni 2018 x € 1.000
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat	-5.835	-2.559
<i>Aanpassingen voor:</i>		
Afschrijvingen en waardeveranderingen	2.124	2.215
Mutatie voorzieningen (exclusief belastinglatenties)	0	-5.900
	<u>-3.711</u>	<u>-6.244</u>
<i>Veranderingen in werkkapitaal:</i>		
Mutatie voorraden	595	-275
Mutatie handelsdebiteuren (exclusief transfers)	-2.617	2.436
Mutatie overige vorderingen (exclusief belastinglatentie)	-427	417
Mutatie leveranciers en handelskredieten (excl. transfers)	-248	-85
Mutatie overige kortlopende schulden	-5.297	4.127
	<u>-7.994</u>	<u>6.620</u>
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	-11.705	376
Ontvangen interest	0	54
Betaalde interest	-1.164	-1.877
	<u>-1.164</u>	<u>-1.823</u>
Kasstroom uit operationele activiteiten	<u>-12.869</u>	<u>-1.447</u>
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investerings in vergoedingssommen	-8.900	-498
Desinvesteringen van vergoedingssommen (incl. afschrijving)	5.735	5.101
Investerings in (im)materiële vaste activa	-612	-862
Desinvesteringen van (im)materiële vaste activa	0	0
Toename/afname financiële activa (exclusief belastinglatentie)	894	150
	<u>-2.883</u>	<u>3.891</u>
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	<u>-2.883</u>	<u>3.891</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Opgenomen langlopende schulden	12.814	30
Aflossing langlopende schulden	-6.322	-2.461
Uitgifte aandelen	8.914	0
	<u>15.406</u>	<u>-2.431</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	<u>15.406</u>	<u>-2.431</u>
Mutatie geldmiddelen	<u>-346</u>	<u>13</u>
Liquide middelen per 1 juli	9.212	9.199
Liquide middelen per 30 juni	8.866	9.212
Mutatie geldmiddelen	<u>-346</u>	<u>13</u>

GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

Algemeen

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 wat betreft de wijze van presentatie van het resultaat op transferactiviteiten is afgeweken van de in het Besluit modellen jaarrekening voorgeschreven inrichtingseisen. Hier is voor gekozen aangezien dit een beter inzicht geeft in de opbouw en samenstelling van het resultaat van FC Twente '65 B.V..

Activiteiten

FC Twente '65 B.V. is feitelijk en statutair gevestigd op Colosseum 65, 7521 PP te Enschede en is ingeschreven bij het handelsregister onder nummer 08089456. De activiteiten van de groep van vennootschappen omvatten het bevorderen en uitvoeren van een voetbalbedrijf. Het hoofd van de groep is Stichting FC Twente '65 vanwege de statutaire bevoegdheid van de algemene vergadering (waarin de Stichting FC Twente '65 een meerderheid heeft in aandeelhoudersbelang en zeggenschap) om de bestuurders en de commissarissen van FC Twente '65 B.V. te benoemen, schorsen en/of te ontslaan.

Vergelijkende cijfers

De jaarrekening van FC Twente '65 B.V. heeft betrekking op het boekjaar dat loopt van 1 juli 2018 tot en met 30 juni 2019. Als vergelijkende cijfers zijn opgenomen de cijfers van het boekjaar van FC Twente '65 B.V. dat loopt van 1 juli 2017 tot en met 30 juni 2018.

Continuïteitsveronderstelling

FC Twente '65 B.V. kent per 30 juni 2019 een positief eigen vermogen van € 13.910.000 en heeft over het seizoen 2018-2019 een negatief bedrijfsresultaat van € 5.835.000 gerealiseerd. Per 30 juni is bovendien sprake van een negatief werkkapitaal van € 2.523.000.

Het seizoen 2018-2019 is uitgekomen op een nettowinst van € 10.901.000. Door de realisatie van de financiële herstructurering afgelopen april - mei zijn schulden kwijtgescholden. De hieruit voorvloeiende kwijtscheldingswinst is de belangrijkste oorzaak van de gerealiseerde nettowinst.

Het eigen vermogen groot € 13.910.000 is dankzij de financiële herstructurering weer positief. Als gevolg van de realisatie van het aandelenprogramma is dankzij het Twents bedrijfsleven € 8.914.000 aan nieuw kapitaal ingebracht. Hiermee is tevens invulling gegeven aan de reglementaire verplichting ingevolge artikel 6 lid 8 van het Licentiereglement het eigen vermogen (ingeval deze negatief is) jaarlijks met tenminste 5% te verbeteren.

De promotie van FC Twente naar de Eredivisie is uiterst belangrijk teneinde financieel herstel op lange termijn te realiseren. Hierbij ligt de primaire focus op de (financiële) doelstellingen die voor de komende vier seizoenen (t/m seizoen 2022-2023) zijn opgenomen in het herstructureringsplan. Dankzij het slagen van de financiële herstructurering heeft FC Twente de komende periode de ruimte hieraan invulling te geven.

De in de onderhavige jaarrekening gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn op grond van bovenstaande overwegingen gebaseerd op de veronderstelling van continuïteit van FC Twente '65 B.V..

Grondslagen voor de consolidatie

In de consolidatie worden de financiële gegevens van FC Twente '65 B.V. opgenomen, haar groepsmaatschappijen en andere rechtspersonen waarop zij een overheersende zeggenschap kan uitoefenen of waarover zij de centrale leiding heeft. Groepsmaatschappijen zijn rechtspersonen waarin FC Twente '65 B.V. direct of indirect overheersende zeggenschap kan uitoefenen doordat zij beschikt over de meerderheid van de stemrechten of op enige andere wijze de financiële en operationele activiteiten kan beheersen. Hierbij wordt tevens rekening gehouden met potentiële stemrechten die direct kunnen worden uitgeoefend op balansdatum.

De groepsmaatschappijen en andere rechtspersonen waarop zij een overheersende zeggenschap kan uitoefenen of waarover zij de centrale leiding heeft, worden voor 100% in de consolidatie betrokken. Het aandeel van derden in het groepsvermogen en in het groepsresultaat wordt afzonderlijk vermeld.

Wanneer er sprake is van een belang in een joint venture, dan wordt het desbetreffende belang proportioneel geconsolideerd. Van een joint venture is sprake indien als gevolg van een overeenkomst tot samenwerking de zeggenschap door de deelnemers gezamenlijk wordt uitgeoefend.

Intercompany-transacties, intercompany-winsten en onderlinge vorderingen en schulden tussen groepsmaatschappijen en andere in de consolidatie opgenomen rechtspersonen worden geëlimineerd.

Aangezien de winst- en verliesrekening over boekjaar 2018-2019 van FC Twente '65 B.V. in de geconsolideerde jaarrekening is verwerkt, is (in de enkelvoudige jaarrekening) volstaan met de weergave van een beknopte winst- en verliesrekening in overeenstemming met art.2:402 BW.

De in de consolidatie begrepen vennootschappen zijn:

- Spelersfonds FC Twente B.V. te Enschede	100%
- FC Twente Accommodaties B.V. te Enschede	100%
- FC Twente Promotion B.V. te Enschede	100%
- FC Twente Stadion B.V. te Enschede	100%
- Voetbalacademie FC Twente B.V. te Enschede	100%
- De Twentse Cateringgroep Beheer B.V. te Enschede	100%
- B.I.C. Almelo B.V. te Enschede	100%
- Expo Twente B.V. te Enschede	100%

Verbonden partijen

Als verbonden partij worden aangemerkt alle rechtspersonen waarover overheersende zeggenschap, gezamenlijke zeggenschap of invloed van betekenis kan worden uitgeoefend. Ook rechtspersonen die overwegende zeggenschap kunnen uitoefenen worden aangemerkt als verbonden partij. Ook de bestuursleden en nauwe verwanten zijn verbonden partijen.

Van betekenis zijnde transacties met verbonden partijen worden toegelicht voor zover die niet onder normale marktvoorwaarden zijn aangegaan. Hiervan wordt toegelicht de aard en de omvang van de transactie en andere informatie die nodig is voor het verschaffen van het inzicht.

Vreemde valuta

De balansposten, die betrekking hebben op activa en passiva in vreemde valuta, worden omgerekend tegen de officiële koersen per balansdatum. Transacties in vreemde valuta gedurende het verslagjaar worden omgerekend tegen de koersen per transactiedatum. Koersresultaten worden ten gunste of ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht.

Toelichting op het geconsolideerde kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen. Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest, ontvangen dividenden en winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten.

Gebruik van schattingen

De opstelling van de jaarrekening vereist dat het bestuur oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen en van baten en lasten. De schattingen en hiermee verbonden veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en verschillende andere factoren die gegeven de omstandigheden als redelijk worden beschouwd. De uitkomsten hiervan vormen de basis voor het oordeel over de boekwaarde van activa en verplichtingen die niet op eenvoudige wijze uit andere bronnen blijkt.

De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien, indien de herziening alleen voor die periode gevolgen heeft, of in de periode van herziening en toekomstige perioden, indien de herziening gevolgen heeft voor zowel de verslagperiode als toekomstige perioden.



GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA

Algemeen

Activa en passiva worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld, vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs. In de balans, de winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht zijn referenties opgenomen. Met deze referenties wordt verwezen naar de toelichting.

Immateriële vaste activa

Vergoedingssommen, hand- en tekengelden en bijkomende kosten inzake spelers waarmee een bindende overeenkomst is aangegaan, worden geactiveerd als vergoedingssommen tegen historische verkrijgingsprijs. Afschrijvingen vinden lineair plaats over de looptijd van het contract met uitzondering van zogenoemde nationale pool- en opleidingsvergoedingen die in het jaar van verschuldigd worden geheel worden afgeschreven. Betaalde vergoedingen bij verlenging van contracten worden op dezelfde wijze verantwoord, waarbij de vergoeding wordt toegevoegd aan de resterende geactiveerde 'vergoedingssommen'. Over dat bedrag vindt op basis van de nieuwe looptijd lineaire afschrijving plaats. Per balansdatum wordt beoordeeld of sprake is van een bijzondere waardevermindering in de contracten. Bij ontbinding van spelerscontracten wordt de nog resterende geactiveerde 'vergoedingssom' ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht. Bij tussentijdse contractverlenging van spelerscontracten vindt afschrijving van de nog aanwezige boekwaarde plaats gedurende de resterende looptijd. Verkopen van spelers worden verantwoord in het jaar waarbij er sprake is van een bindende verkoopovereenkomst. De daarmee gemaakte transfereergelden worden dan direct als verkoopopbrengst verantwoord.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen aanschafwaarde, verminderd met jaarlijkse lineaire afschrijvingstermijnen tot de restwaarde, gebaseerd op de geschatte economische levensduur. Op terreinen wordt niet afgeschreven. Er wordt afgeschreven vanaf moment van ingebruikname.

Onderhoudsuitgaven worden geactiveerd indien zij de gebruiksduur van het object verlengen. Een deel van de rente op schulden over het tijdvak van vervaardiging is aan de vervaardigingsprijs toegerekend.

Financiële vaste activa

Deelnemingen in groepsmaatschappijen en overige deelnemingen waarin invloed van betekenis kan worden uitgeoefend worden gewaardeerd volgens de nettovermogenswaardemethode. Wanneer 20% of meer van de stemrechten uitgebracht kan worden, wordt ervan uitgegaan dat er invloed van betekenis is.

Indien de waardering van een deelneming volgens de nettovermogenswaarde negatief is, wordt deze op nihil gewaardeerd. Indien en voor zover FC Twente '65 B.V. in deze situatie geheel of gedeeltelijk instaat voor de schulden van de deelneming, dan wel het stellige voornemen heeft de deelneming tot betaling van haar schulden in staat te stellen, wordt een voorziening getroffen.

Deelnemingen waarop geen invloed van betekenis kan worden uitgeoefend, worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs. Indien sprake is van een bijzondere waardevermindering vindt waardering plaats tegen de realiseerbare waarde; afwaardering vindt plaats ten laste van de winst- en verliesrekening.

De onder financiële vaste activa opgenomen overige vorderingen omvatten verstrekte leningen en overige vorderingen. Deze vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde. Vervolgens worden deze leningen gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

Bijzondere waardevermindering van vaste activa

FC Twente '65 B.V. beoordeelt op iedere balansdatum of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief vastgesteld. Indien het niet mogelijk is de realiseerbare waarde voor het individuele actief te bepalen, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroom genererende eenheid waartoe het actief behoort. Van een bijzondere waardevermindering is sprake als de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde; de realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde.

Vorraden

De voorraad handelsartikelen wordt gewaardeerd tegen inkoopprijs, of indien lager, tegen de marktwaarde per balansdatum. Voor zover dit noodzakelijk wordt geacht, wordt de waarde verlaagd met een voorziening wegens incourantheid die wordt bepaald door individuele beoordeling van de voorraden.

Vorderingen

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie, gewoonlijk gelijk aan de nominale waarde. Handelsvorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, gewoonlijk gelijk aan de nominale waarde.

Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen.

Schulden

Schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Transactiekosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving van schulden worden in de waardering bij de eerste verwerking opgenomen. Schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdende met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten.

Het verschil tussen de bepaalde boekwaarde en de uiteindelijke aflossingswaarde wordt op basis van de effectieve rente gedurende de geschatte looptijd van de schulden in de winst- en verliesrekening als interestlast verwerkt.

Leasing

Leasecontracten waarbij een groot deel van de voor- en nadelen die aan de eigendom verbonden zijn niet bij FC Twente '65 B.V. ligt worden verantwoord als operationele leasing. Verplichtingen uit hoofde van operationele leasing worden, rekening houdend met ontvangen vergoedingen van de lessor, op lineaire basis verwerkt in de winst-en-verliesrekening over de looptijd van het contract.

Belastinglatenties

Latente belastingvorderingen en –verplichtingen worden opgenomen voor tijdelijke verschillen tussen de waarde van de activa en passiva volgens fiscale voorschriften enerzijds en de boekwaarden die in deze jaarrekening gevolgd worden anderzijds. De berekening van de latente belastingvorderingen en –verplichtingen geschiedt tegen de belastingtarieven die op het einde van het verslagjaar gelden, voor zover deze al bij wet zijn vastgesteld.

Latente belastingvorderingen uit hoofde van verrekenbare verliezen en beschikbare voorwaartse verliescompensatie worden opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee verliezen kunnen worden gecompenseerd en verrekening mogelijkheden kunnen worden benut.

Belastinglatenties worden gewaardeerd op nominale waarde.

Grondslagen voor de bepaling van het resultaat

Algemeen

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de netto-omzet en de kosten hiervan over het verslagjaar, met inachtneming van de waarderingsgrondslagen zoals vermeld bij de toelichting op de balans.

Winsten worden verantwoord in het jaar waarin de goederen en diensten zijn geleverd c.q. verricht. Verliezen op transacties worden verantwoord in het jaar waarin deze voorzienbaar zijn.

Kosten worden toegerekend aan het boekjaar waarop zij betrekking hebben c.q. zij voorzienbaar zijn.

Netto-omzet

Onder netto-omzet wordt verstaan de aan derden in rekening gebrachte bedragen voor geleverde goederen en verrichte diensten, exclusief omzetbelasting, verminderd met de verleende kortingen. Omzet wordt alleen verantwoord als er een redelijke zekerheid bestaat dat toekomstige voordelen naar de onderneming zullen toevloeien en dat deze voordelen betrouwbaar kunnen worden geschat.

Inkoopwaarde omzet

De inkoopwaarde omzet omvat de kostprijs van verkochte artikelen in de Fanstore van FC Twente en de exploitatiekosten van de horeca.

Personeelskosten

Bij FC Twente zijn drie pensioenregelingen van toepassing:

- De pensioenregeling voor contractspelers is ondergebracht bij de Stichting Contractspelersfonds KNVB (CFK). Dit betreft een toegezegde bijdrageregeling. De pensioenpremies worden ingehouden bij de contractspelers in overeenstemming met de pensioenregeling. De pensioenregeling leidt niet tot lasten voor FC Twente.
- De pensioenregeling voor trainers en coaches is ondergebracht bij een verzekeraar. Deze pensioenovereenkomst is een uitkeringsovereenkomst en voorziet in een vastgestelde pensioenuitkering. De premies die toegerekend kunnen worden aan het boekjaar worden ten laste gebracht van de winst- en verliesrekening.
- De pensioenregeling voor de overige werknemers is ondergebracht bij een verzekeraar. Dit betreft een toegezegde bijdrageregeling. De premies die toegerekend kunnen worden aan het boekjaar worden ten laste gebracht van de winst- en verliesrekening.

Overige bedrijfskosten

Hieronder zijn opgenomen de wedstrijd- en trainingskosten, verkoopkosten, huisvestingskosten en algemene kosten.

Afschrijvingen op vaste activa

De afschrijvingen op vaste activa, met uitzondering van terreinen, worden gebaseerd op verkrijgingsprijs. Op terreinen wordt niet afgeschreven. Afschrijvingen op vaste activa vinden plaats volgens de lineaire methode op basis van de geschatte economische gebruiksduur.

Resultaat vergoedingssommen

Het resultaat vergoedingssommen betreft de opbrengst uit de verkoop van spelers, onder aftrek van het aandeel van derden, transferkosten en de boekwaarde op de transactiedatum van de betreffende spelers. De opbrengst wordt verantwoord in het boekjaar waarin aan alle opschortende voorwaarden is voldaan.

Belastingen

Belastingen omvatten de over de verslagperiode verschuldigde en verrekenbare winstbelastingen en latente belastingen. De belastingen worden in de winst- en verliesrekening opgenomen, behoudens voor zover deze betrekking hebben op posten die rechtstreeks in het eigen vermogen worden opgenomen, in welk geval de belasting in het eigen vermogen wordt verwerkt.

De over het boekjaar verschuldigde en verrekenbare belasting is de naar verwachting te betalen belasting over de belastbare winst over het boekjaar, berekend aan de hand van belastingtarieven die zijn vastgesteld op verslagdatum, dan wel waartoe materieel al op verslagdatum is besloten, en eventuele correcties op de over voorgaande jaren verschuldigde belasting.

Resultaat deelnemingen

De resultaten van deelnemingen in groepsmaatschappijen worden in de enkelvoudige winst- en verliesrekening verantwoord overeenkomstig de netto-vermogensmutatiemethode.

Financieel risicobeheer

Beheer van financiële risico's

De onderneming is onderhevig aan de volgende risico's: kredietrisico, liquiditeitsrisico, valutarisico, renterisico en compliancerisico. Het beheer van financiële risico's wordt uitgevoerd onder verantwoordelijkheid van de directie, volgens beleidslijnen goedgekeurd door de directie en de Raad van Commissarissen. De directie bepaalt de uitgangspunten voor het algehele risicobeheer en stelt richtlijnen vast voor specifieke terreinen zoals valutarisico, renterisico, kredietrisico en het beheer van liquiditeiten.

Kredietrisico

FC Twente '65 B.V. heeft geen significante concentraties van kredietrisico. De opbrengsten worden in belangrijke mate gefactureerd voordat de dienst wordt geleverd. Wanneer sprake is van een overeengekomen uitgestelde betaling bij transfers, heeft FC Twente '65 B.V. aanvullende dwangmiddelen als gevolg van de richtlijnen van de UEFA en FIFA. Procedures bij FIFA kunnen evenwel geruime tijd in beslag nemen.

Liquiditeitsrisico

FC Twente '65 B.V. maakt gebruik van meerdere banken vanwege het risico dat crediteuren beslag leggen. FC Twente '65 B.V. beschikt bij deze banken niet over kredietfaciliteiten.

FC Twente '65 B.V. bewaakt de liquiditeitspositie door middel van opvolgende liquiditeitsbegrotingen. Het management ziet erop toe dat voor de onderneming steeds voldoende liquiditeiten beschikbaar zijn om aan de verplichtingen te kunnen voldoen en dat tevens voldoende financiële ruimte onder de beschikbare faciliteiten beschikbaar blijft om steeds binnen de gestelde leningconvenanten te blijven.

Valutarisico

Het valutarisico is beperkt. Vrijwel alle transacties van FC Twente '65 B.V. zijn in euro's. Het valutarisico is derhalve nauwelijks aanwezig.

Rente- en kasstroomrisico

FC Twente '65 B.V. loopt een beperkt renterisico over de rentedragende langlopende en kortlopende schulden. Schulden met variabele renteaftspraken zijn zo veel mogelijk omgezet in vastrentende schulden.

Compliancerisico's

FC Twente '65 B.V. loopt risico's die samenhangen met het niet of onvoldoende naleven van wet- en regelgeving, waaronder fiscale, branche-specifieke en strafrechtelijke wet- en regelgeving.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS

1) Immateriële vaste activa

Vergoedingssommen

	Transfer- gelden	Hand- en tekengelden	Totaal
	x € 1.000	x € 1.000	x € 1.000
Begin boekjaar			
Aanschafwaarde	939	30	969
Cumulatieve afschrijving	-370	-15	-385
Boekwaarde begin boekjaar	<u>569</u>	<u>15</u>	<u>584</u>
Mutaties boekjaar			
Investerings	187	0	187
Desinvestering aanschafwaarde	-266	-30	-296
Desinvestering afschrijving	201	18	219
Afschrijvingen	-371	-3	-374
	<u>-249</u>	<u>-15</u>	<u>-264</u>
Einde boekjaar			
Aanschafwaarde	860	0	860
Cumulatieve afschrijving	-540	0	-540
Boekwaarde einde boekjaar	<u>320</u>	<u>0</u>	<u>320</u>
Afschrijvingspercentage	20-100%	33,3%-100%	

2) Materiële vaste activa

	Bedrijfs- gebouwen en terreinen	Andere vaste bedrijfs- middelen	Vaste bedrijfs- middelen in uitvoering	Totaal
	x € 1.000	x € 1.000	x € 1.000	x € 1.000
Begin boekjaar				
Aanschafwaarde	67.953	10.788	0	78.741
Afschrijvingen	-21.701	-9.483	0	-31.184
Boekwaarde begin boekjaar	<u>46.252</u>	<u>1.305</u>	<u>0</u>	<u>47.557</u>
Mutaties boekjaar				
Investerings	0	320	292	612
Afschrijvingen	-1.695	-429	0	-2.124
	<u>-1.695</u>	<u>-109</u>	<u>292</u>	<u>-1.512</u>
Einde boekjaar				
Aanschafwaarde	67.953	11.108	292	79.353
Afschrijving	-23.396	-9.912	0	-33.308
Boekwaarde einde boekjaar	<u>44.557</u>	<u>1.196</u>	<u>292</u>	<u>46.045</u>
Afschrijvingspercentage	2,5-10%	10-20%		

3) Financiële vaste activa

Overige vorderingen en overlopende activa

	<u>30 juni 2019</u> x € 1.000	<u>30 juni 2018</u> x € 1.000
Overige vorderingen	450	1.200
Overlopende activa	<u>1.901</u>	<u>2.045</u>
	<u>2.351</u>	<u>3.245</u>
	<u>2018/2019</u> x € 1.000	<u>2017/2018</u> x € 1.000
<i>Overlopende activa</i>		
Saldo per 1 juli	2.195	2.349
Vrijval verslagjaar	<u>150</u>	<u>154</u>
	2.045	2.195
Vrijval in komend seizoen (kortlopend)	<u>144</u>	<u>150</u>
Saldo verschuldigd per 30 juni	<u>1.901</u>	<u>2.045</u>

De overlopende activa houden verband met vooruit betaalde risicopremie staatssteun met een looptijd van langer dan één jaar.

Vordering op participanten

De vordering op Stichting FC Twente '65 ad € 2.468.000 is volledig voorzien.

Actieve belastinglatenties

Het totaal van de beschikbare compensabele verliezen bedraagt per ultimo 2018-2019 circa € 0,8 miljoen (ultimo 2017-2018: circa € 7,0 miljoen). Per ultimo 2018-2019 heeft het compensabel verlies alleen betrekking op Expo Twente B.V.. In de jaarrekening is voorzichtigheidshalve geen latente belastingvordering opgenomen, omdat het onzeker is of deze verliezen verrekend kunnen worden.

Over het boekjaar 2018-2019 zal binnen de fiscale eenheid FC Twente '65 B.V. een beroep worden gedaan op de kwijtscheldingsvrijstelling. Dit kan alleen voor zover de kwijtscheldingen leiden tot belastbare winst. De compensabele verliezen van de fiscale eenheid bedragen derhalve per 30 juni 2019 nihil.

4) Voorraden

	<u>30 juni 2019</u> x € 1.000	<u>30 juni 2018</u> x € 1.000
<i>Handelsgoederen</i>		
Voorraad merchandising	19	655
Voorraad horecabenoedigheden	<u>142</u>	<u>101</u>
	<u>161</u>	<u>756</u>

Per 30 juni 2019 is een voorziening voor incurantheid getroffen ten bedrage van € 196.000 (30 juni 2018: € 8.000).

5) Vorderingen

	<u>30 juni 2019</u>	<u>30 juni 2018</u>
	x € 1.000	x € 1.000
<i>Handelsdebiteuren</i>		
Handelsdebiteuren	3.892	2.767
Voorziening dubieuze debiteuren	-96	-261
	<u>3.796</u>	<u>2.506</u>

Van de handelsdebiteuren heeft een bedrag van circa € 2,1 miljoen betrekking op inkomsten voor het nieuwe seizoen (vorig jaar: nihil).

Voor een bedrag van circa € 0,4 miljoen zijn de vorderingen langlopend van aard (vorig jaar: nihil). Deze vorderingen hebben betrekking op transferactiviteiten.

	<u>30 juni 2019</u>	<u>30 juni 2018</u>
	x € 1.000	x € 1.000
<i>Overige vorderingen en overlopende activa</i>		
Overige vorderingen	1.439	1.307
Overlopende activa	690	395
	<u>2.129</u>	<u>1.702</u>

Voor een bedrag van circa € 0,1 miljoen zijn de overige vorderingen langlopend van aard (vorig jaar: € 0,1 miljoen). Deze vorderingen hebben betrekking op waarborgsommen.

6) Liquide middelen

Het saldo liquide middelen staat ter vrije beschikking van de onderneming.

7) Groepsvermogen

	<u>2018/2019</u>	<u>2017/2018</u>
	x € 1.000	x € 1.000
Saldo per 1 juli	-5.905	-5.586
Uitgifte nieuwe aandelen	7	0
Agiostortingen	8.907	0
Resultaat boekjaar	10.901	-319
Saldo per 30 juni	<u>13.910</u>	<u>-5.905</u>

Weerstandvermogen

FC Twente '65 B.V. beschikt over achtergestelde leningen van in totaal € 13 miljoen (vorig jaar: € 6,3 miljoen) waarbij de schuldeisers zijn achtergesteld ten opzichte van concurrente (gewone) schuldeisers. Bezien vanuit kredietbeoordeling is deze vermogenscomponent gelijkwaardig aan eigen vermogen, in die zin dat deze een buffer vormt op de verhaalsmogelijkheid van (andere) crediteuren. Hiermee rekening houdend bedraagt het weerstandsvermogen per 30 juni 2019 inclusief het eigen vermogen € 26.910.000 (vorig jaar: € 395.000).

8) Achtergestelde leningen

	2018/2019	2017/2018
	x € 1.000	x € 1.000
<i>Achtergestelde leningen</i>		
Saldo per 1 juli	6.300	6.300
Omzetting	7.230	0
Verrekening	-500	0
	<u>13.030</u>	<u>6.300</u>
Aflossingsverplichting (opgenomen onder kortlopende schulden)	30	0
Saldo verschuldigd per 30 juni	<u>13.000</u>	<u>6.300</u>
Saldo > 5 jaar	13.000	6.300
Saldo 1 tot 5 jaar	0	0
Totaal	<u>13.000</u>	<u>6.300</u>

Inzake de achtergestelde leningen per 30 juni 2018 zijn nieuwe afspraken gemaakt in het kader van de herstructurering. Tevens is er met een geldverstrekker van FC Twente Stadion B.V. afgesproken dat een deel van een bestaande lening wordt omgezet naar een achtergestelde lening en dat deze achterstelling geldt ten aanzien van de schulden van FC Twente '65 B.V..

De aflossingsverplichtingen en rente die tot en met 1 juni 2023 verschuldigd is op het reguliere leningdeel van deze geldverstrekker worden toegevoegd aan de achtergestelde lening waardoor deze lening in de komende vier jaar nog verder zal toenemen.

Alle achtergestelde leningen zijn achtergesteld ten opzichte van huidige en toekomstige schuldeisers en/of borgstellers. De achtergestelde leningen zijn niet tussentijds opeisbaar en/of opzegbaar en/of op andere wijze te beëindigen door de geldverstrekkers. De achtergestelde leningen zijn evenmin rentedragend.

Aflossing van de achtergestelde leningen is geregeld middels de overeenkomst met betrekking tot onder meer overtollige middelen. Deze overeenkomst is getekend door de verstrekkers van de achtergestelde leningen, de aandeelhouders, FC Twente '65 B.V. en FC Twente Stadion B.V.. De overeenkomst bepaalt dat overtollige middelen (netto transfer opbrengsten en overtollige liquiditeiten) alleen voor aflossing of terugbetaling kunnen worden aangewend als aan de volgende cumulatieve voorwaarden is voldaan:

- a) Uit de meerjaren liquiditeitsplanning moet blijken dat de liquiditeit aan het einde van het seizoen telkens boven de KNVB-norm blijft;
- b) De liquiditeitspositie mag gedurende het seizoen niet negatief worden als gevolg van het doen van een aflossing of terugbetaling;
- c) Er moet sprake zijn van een positieve stand van de overige reserves conform de eisen van de KNVB voor achtergestelde leningen;
- d) Bij het einde van het seizoen moet FC Twente, op basis van de door de accountant gecertificeerde meerjarenprognose, voldoen aan het FRS-systeem. In de huidige situatie moet op elk van de volgende onderdelen van het FRS-systeem minimaal sprake zijn van:
 - i. Werkkapitaalpositie: 6 punten
 - ii. Solvabiliteit: 6 punten
 - iii. Buffer liquide middelen: 4 punten

Mits FC Twente dan over voldoende liquiditeiten beschikt en sprake is van een positieve reserve.

Daarenboven kan FC Twente eerst tot betalingen en/of uitkeringen overgaan voor zover aan de vereisten van artikel 2:216 leden 1 en 2 van het Burgerlijk Wetboek is voldaan (balans- en uitkeringstest).

Indien netto transfer opbrengsten beschikbaar zijn en aan bovenstaande voorwaarden voor uitkering is voldaan, zal FC Twente deze eerst en bij voorrang aanwenden ter aflossing van een bedrag van € 1,75 miljoen aan eerdergenoemde geldverstrekker van FC Twente Stadion B.V.. Nadat dit preferent deel is voldaan zullen de overige beschikbare middelen worden verdeeld conform de ‘verdeling middels inbreng van diverse partijen’.

9) Langlopende schulden

	<u>2018/2019</u>	<u>2017/2018</u>
	x € 1.000	x € 1.000
<i>Schulden aan kredietinstellingen</i>		
Saldo per 1 juli	13.774	14.073
Omzetting	0	-227
Rentebijbeschrijving	106	0
Kwijtschelding	-4.446	0
Aflossing verslagjaar	-1.073	-72
	<u>8.361</u>	<u>13.774</u>
Aflossingsverplichting	0	-522
Saldo verschuldigd per 30 juni	<u>8.361</u>	<u>13.252</u>
Saldo > 5 jaar	7.173	6.879
Saldo 1 tot 5 jaar	<u>1.188</u>	<u>6.373</u>
Totaal	<u>8.361</u>	<u>13.252</u>

Dit betreft een tweetal leningen.

Lening I

Dit betreft een lening oorspronkelijk groot € 7.780.000. Tijdens het boekjaar 2018-2019 is deze lening tegen verkrijging van een discount volledig afgelost.

Lening II

Dit betreft een lening van € 8.400.000 die oorspronkelijk op 1 maart 2017 is opgenomen en waarvoor per 3 december 2018 nieuwe voorwaarden zijn overeengekomen. Het rentepercentage is voor de resterende looptijd van de lening vastgelegd op 1,835% per jaar.

De reguliere aflossing bedraagt € 79.205 per kwartaal (voor het eerst op 1 december 2020) en de looptijd van de lening eindigt op 1 maart 2047. De verschuldigde rente per 1 september 2019 wordt voldaan door bijbeschrijving op de hoofdsom.

Verstreckte zekerheden

De Gemeente Enschede heeft zich jegens de geldgeefster borg gesteld voor de juiste nakoming van de verplichting tot betaling van al hetgeen geldgeefster van geldneemster danwel haar rechtsopvolgster te vorderen heeft.

	<u>2018/2019</u>	<u>2017/2018</u>
	x € 1.000	x € 1.000
<i>Overige leningen</i>		
Saldo per 1 juli	19.490	19.789
Opname verslagjaar	0	30
Rentebijbeschrijving	423	0
Omzetting	-7.230	0
Kwijtschelding	-4.250	0
Aflossing verslagjaar	-329	-329
	<u>8.104</u>	<u>19.490</u>



Aflossingsverplichting	-453	-1.047
Saldo verschuldigd per 30 juni	<u>7.651</u>	<u>18.443</u>
Saldo > 5 jaar	5.595	14.319
Saldo 1 tot 5 jaar	<u>2.056</u>	<u>4.124</u>
Totaal	<u>7.651</u>	<u>18.443</u>

Een deel van de aflossingsverplichting alsmede het saldo 1 tot 5 jaar zal niet worden afgelost, maar wordt op het moment van verschuldigd worden, omgezet naar de achtergestelde leningen (zie Lening I).

Dit betreft een vijftal leningen.

Lening I

Dit betreft een oorspronkelijk in 2007 verstrekte 4,75% lening groot € 20.000.000. Op 28 mei 2019 zijn nieuwe voorwaarden overeengekomen voor de nog niet afgeloste hoofdsom van € 17.323.568 per 1 januari 2019. Het rentepercentage is voor de hele looptijd van de lening vastgelegd op 3,25% per jaar, de reguliere aflossing bedraagt € 65.812 per kwartaal. De aflossingsverplichtingen en rente die tot en met 1 juni 2023 verschuldigd zijn, zullen worden voldaan door bijschrijving op de hoofdsom van het achtergestelde lening deel. De looptijd van de lening eindigt op 1 maart 2042.

Verstreckte zekerheden:

Recht van eerste hypotheek op elk van de onroerende zaken te Enschede, aan het Colosseum 65 en cessie van inkomsten van business seats.

Lening II

Dit betreft een in 2008 verstrekte 5,3% lening groot € 450.000. De resterende looptijd bedraagt 9 jaar. De aflossing bedraagt € 22.500 per jaar. Ultimo boekjaar bedraagt de stand € 202.500 (30 juni 2018: € 225.000).

Lening III

Dit betreft een verstrekte lening ad € 172.000 met variabele rente (ING basisrente verhoogd met 1%). De reguliere aflossing hiervan betreft € 26.785 per jaar. Ultimo boekjaar is de stand € 12.693 (30 juni 2018: € 39.478).

Lening IV

Deze lening is in 2016 verstrekt aan FC Twente Stadion B.V. ter aflossing/omzetting van een achtergestelde lening. Ultimo boekjaar bedraagt de schuld € 1.750.000 (30 juni 2018: €2.000.000).

In juni 2019 is een gewijzigd aflossingsschema overeengekomen waardoor de lening een resterende looptijd heeft van ruim acht jaar. In de eerste vier jaar wordt € 125.000 per jaar afgelost en daarna € 250.000 per jaar. De rente bedraagt 2,5%. Er zijn géén zekerheden verstrekt ten behoeve van deze lening.

Lening V

Op 1 mei 2017 is een lening van €180.000 verstrekt door een van de business clubs van FC Twente ten behoeve van de verbouwing van de business lounge van deze business club. De lening is renteloos verstrekt en heeft een looptijd van 6 jaar en eindigt derhalve per 30 april 2023. De aflossing op de lening van regulier € 30.000 per jaar is afhankelijk van de netto-afdracht van de business club aan FC Twente. Er zijn géén zekerheden verstrekt ten behoeve van deze lening.

	<u>2018/2019</u> x € 1.000	<u>2017/2018</u> x € 1.000
<i>Overige schulden</i>		
Risicopremie	2.000	1.600
Overige	<u>863</u>	<u>1.742</u>
	<u>2.863</u>	<u>3.342</u>
Saldo > 5 jaar	600	400
Saldo 1 tot 5 jaar	<u>2.263</u>	<u>2.942</u>
Totaal	<u>2.863</u>	<u>3.342</u>

Inzake het verkrijgen van de garantstelling van de gemeente Enschede is FC Twente een risicopremie staatssteun verschuldigd van € 2,4 miljoen. Het restantbedrag van € 2 miljoen wordt in jaarlijkse termijnen betaald, voor het eerst op 1 juli 2020. De eerste drie jaartermijnen bedragen € 0,4 miljoen. In de vier daaropvolgende jaren wordt € 0,2 miljoen per jaar betaald.

	<u>2018/2019</u> x € 1.000	<u>2017/2018</u> x € 1.000
<i>Overlopende passiva</i>		
Saldo per 1 juli	2.332	3.220
Omzetting van schulden aan kredietinstellingen	0	227
Vrijval verslagjaar	<u>-1.072</u>	<u>-1.115</u>
	1.260	2.332
Vrijval in komend seizoen (kortlopend)	<u>-852</u>	<u>-1.072</u>
Saldo verschuldigd per 30 juni	<u>408</u>	<u>1.260</u>

De overlopende passiva houden verband met vooruit ontvangen sponsorinkomsten met een looptijd van langer dan één jaar.

10) Kortlopende schulden

Schulden aan leveranciers

Voor een bedrag van circa € 0,1 miljoen zijn de schulden langlopend van aard (vorig jaar: nihil). Deze schulden hebben betrekking op transferactiviteiten.

	<u>2018/2019</u> x € 1.000	<u>2017/2018</u> x € 1.000
<i>Belastingen en premies sociale verzekeringen</i>		
Loonheffingen en sociale lasten	751	4.995
Omzetbelasting	<u>517</u>	<u>-39</u>
	<u>1.268</u>	<u>4.956</u>
<i>Overige schulden en overlopende passiva</i>		
Seizoenkaarten	4.943	3.935
Bijdragen in giften en geld (waaronder skyboxen)	3.137	1.072
Overige	<u>2.005</u>	<u>6.789</u>
	<u>10.085</u>	<u>11.796</u>

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Belastingdienst

FC Twente '65 B.V. vormt tezamen met FC Twente Accommodaties B.V., Spelersfonds FC Twente B.V., Voetbalacademie FC Twente B.V., De Twentse Cateringgroep Beheer B.V., FC Twente Stadion B.V. en FC Twente Promotion B.V. een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting. Stichting FC Twente '65 maakt geen onderdeel uit van de fiscale eenheid.

Regelgevende instanties

FC Twente '65 B.V. is een betaald voetbal organisatie en uit dien hoofde onderworpen aan de regelgeving van de KNVB, de UEFA en de FIFA. Ingevolge deze regelgeving kan FC Twente '65 B.V. een (financiële) sanctie krijgen, indien achteraf blijkt dat de regelgeving niet is nageleefd dan wel dat de toezichthouder niet juist of niet volledig is geïnformeerd.

Huurverplichtingen en koopoptie

Met VOF GOS Enschede zijn huurovereenkomsten gesloten voor de kantoor- en supportersruimte. De huurovereenkomsten hebben een looptijd tot en met 31 juli 2024 respectievelijk 30 april 2025. De huurprijs wordt jaarlijks per 1 juli aangepast en bedraagt voor het komende boekjaar € 463.000. FC Twente Stadion B.V. heeft een koopoptie om binnen 15 jaar het in 2009 in erfpacht overgedragen registergoed "GOS-deal" terug te kopen.

Met Go Planet Vastgoed B.V. is een huurovereenkomst gesloten voor een evenementenhal. De huurovereenkomst is opgezegd en loopt nog tot 30 juni 2021. De huurprijs wordt jaarlijks per 1 september aangepast en bedraagt voor het komende boekjaar € 245.000.

Voor de huur van sport- en kunstgrasvelden van het trainingscomplex zijn huurovereenkomsten gesloten voor 12,5 jaar. De huur bedraagt per 1 juli 2018 € 183.000 op jaarbasis. De resterende looptijd is 2 jaar.

Leaseverplichtingen

Er is sprake van een contractuele verplichting tot 30 juni 2021 om leaseauto's af te nemen. Er is echter sprake van een doorlopende leaseverplichting voor diverse auto's. De hieruit voortvloeiende jaarlijkse verplichting bedraagt circa € 0,4 miljoen.

Investeringsverplichtingen

Per 30 juni 2019 zijn er investeringsverplichtingen ter grootte van € 65.000.

Aankoop- en verkoopcontracten van spelers

Uit de voorwaarden van bepaalde aankoopcontracten van aangetrokken spelers kunnen aanvullende verplichtingen ontstaan jegens de verkopende club in het geval dat in de toekomst de betreffende spelers een bepaald aantal wedstrijden spelen in het eerste team van FC Twente, of in het geval dat andere, in de aankoopcontracten nader omschreven toekomstige gebeurtenissen, zich voordoen. In overeenstemming met de waarderingsgrondslagen inzake vergoedingssommen, die als gevolg van bovenbeschreven aankoopcontracten in de toekomst mogelijk verschuldigd zijn aan verkopende clubs, worden dergelijke verplichtingen opgenomen op het moment dat de betreffende spelers het contractueel aantal wedstrijden in het eerste team van FC Twente hebben gespeeld, dan wel de contractueel bepaalde toekomstige gebeurtenissen zich hebben voorgedaan.

In contracten ter zake van verkoop van spelers zijn vergelijkbare voorwaarden zoals hiervoor vermeld bij aankoopcontracten opgenomen waaruit aanvullende rechten voor FC Twente en eventuele derden in het geval van een gedeeltelijke overdracht van toekomstige transferrechten kunnen ontstaan.

Garantstelling

De gemeente Enschede heeft een garantstelling verstrekt voor een door FC Twente Stadion B.V. aange-trokken geldlening van € 8,4 miljoen.

Naast de risicopremie van € 2,4 miljoen die hiervoor verschuldigd is, heeft FC Twente de volgende zekerheden verstrekt aan de gemeente Enschede:


- 1e pandrecht op televisie- en overige rechten;
- 1e pandrecht op inkomsten uit de naamgeving van het stadion;
- 1e pandrecht op inkomsten van de hoofdsponsor(en) en alle andere sponsors voor zover hun sponsorbijdrage meer dan € 50.000 per jaar bedraagt.

Aansprakelijkheidsverklaringen

FC Twente '65 B.V. heeft ten aanzien van de navolgende entiteiten aansprakelijkheidsverklaringen afgegeven zoals bedoeld in artikel 2:403 BW:

- FC Twente Accommodaties B.V., gevestigd te Enschede;
- FC Twente Promotion B.V., gevestigd te Enschede;
- Spelersfonds FC Twente B.V., gevestigd te Enschede;
- De Twentse Cateringgroep Beheer B.V., gevestigd te Enschede.
- Voetbalacademie FC Twente B.V., gevestigd te Enschede;
- B.I.C. Almelo B.V., gevestigd te Enschede.

Uit dien hoofde is de rechtspersoon hoofdelijk aansprakelijk voor de rechtshandelingen van die groepsmaatschappijen voortvloeiende schulden.



TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

	<u>2018/2019</u> x € 1.000	<u>2017/2018</u> x € 1.000
11) Netto-omzet		
Wedstrijdbaten	5.084	5.739
Bijdragen in giften en geld	8.483	10.919
Televisiebaten	1.326	5.901
Merchandising	645	678
Catering	6.069	4.840
Overige baten	898	1.836
	<u>22.505</u>	<u>29.913</u>
	<u>2018/2019</u> x € 1.000	<u>2017/2018</u> x € 1.000
12) Personeelskosten		
Lonen en salarissen	9.523	13.975
Sociale lasten	940	1.164
Pensioenpremies	239	227
Autokosten	768	819
Uitzendkrachten / Inhuur personeel	2.857	1.041
Overige personeelskosten	371	828
	<u>14.698</u>	<u>18.054</u>

FC Twente '65 B.V. en haar groepsmaatschappijen hadden gemiddeld 126 fte's in dienst (2017/2018: 155). Deze zijn onderverdeeld in de volgende afdelingen: contractspelers 42 (2017/2018: 45); technische staf 23 (2017/2018: 24); management 2 (2017/2018: 2); medische staf 4 (2017/2018: 7) en overige medewerkers 55 (2017/2018: 77).

Bezoldiging directie en Raad van Commissarissen:

De leden van de Raad van Commissarissen van FC Twente '65 B.V. hebben in de verslagperiode afgezien van enige vergoeding verband houdende met het uitoefenen van de functie van commissaris.

De bezoldiging van de statutaire directieleden van FC Twente '65 B.V. en haar groepsmaatschappijen bedraagt in totaal € 288.000 (vorig jaar: € 477.000). De bezoldiging omvat betalingen aan management B.V.'s, periodiek betaalde beloningen, zoals salarissen, vakantiegeld en sociale lasten, beloningen betaalbaar op termijn, zoals pensioenlasten, uitkeringen bij beëindiging van het dienstverband en eventuele bonusbetalingen.

	<u>2018/2019</u> x € 1.000	<u>2017/2018</u> x € 1.000
13) Overige bedrijfskosten		
Wedstrijd- en trainingskosten	2.269	2.966
Verkoopkosten	963	1.432
Huisvestingskosten	3.069	3.216
Algemene kosten	2.155	2.703
	<u>8.456</u>	<u>10.317</u>

	<u>2018/2019</u> x € 1.000	<u>2017/2018</u> x € 1.000
14) Afschrijvingen		
Goodwill	0	35
Bedrijfsgebouwen en –terreinen	1.695	1.727
Andere vaste bedrijfsmiddelen	429	453
	<u>2.124</u>	<u>2.215</u>

	<u>2018/2019</u> x € 1.000	<u>2017/2018</u> x € 1.000
15) Financiële baten en lasten		
Rente langlopende leningen	865	1.098
Overige financiële baten en -lasten	299	725
	<u>1.164</u>	<u>1.823</u>
Kwijtscheldingsresultaat	-14.446	0
	<u>-13.282</u>	<u>1.823</u>

	<u>2018/2019</u> x € 1.000	<u>2017/2018</u> x € 1.000
--	-------------------------------	-------------------------------

16) Resultaat en afschrijvingen vergoedingssommen

Resultaat vergoedingssommen

Transferopbrengsten	4.148	5.926
Boekwaarde desinvestering	183	-865
	<u>4.331</u>	<u>5.061</u>

Afschrijvingen vergoedingssommen

Vergoedingssommen	371	451
Hand- en tekengelden	3	104
	<u>374</u>	<u>555</u>
Kosten intermediairs	503	443
	<u>877</u>	<u>998</u>

De kosten intermediairs zijn hoger vanwege een nieuwe fiscale regeling waarbij deze kosten worden gezien als loon in natura van de spelers waardoor de BTW niet meer aftrekbaar is voor de club. In het verslagjaar werd FC Twente in een arbitraal vonnis veroordeeld tot het dragen van de extra last van het loon in natura. In nieuwe contracten is geregeld dat deze last toekomt aan de speler.

	<u>2018/2019</u> x € 1.000	<u>2017/2018</u> x € 1.000
17) Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening		
Actuele winstbelasting	0	0
Mutatie belastinglatenties	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>

Het verschil tussen de effectieve belastingdruk en de nominale belastingdruk (25%) wordt veroorzaakt door het commercieel niet waarderen van fiscaal compensabele verliezen en de toepassing van de kwijtscheldingsvrijstelling in het boekjaar 2018-2019.



OVERIGE TOELICHTINGEN

Verbonden partijen

Als verbonden partijen zijn aan te merken: aandeelhouders, dochtermaatschappijen en deelnemingen, bestuurs-, leidinggevende en toezichthoudende organen. Transacties met verbonden partijen worden afgesloten op marktconforme voorwaarden.

Dochtermaatschappijen en deelnemingen

Voor een overzicht van de dochtermaatschappijen en deelnemingen wordt verwezen naar pagina 16. Transacties, evenals onderlinge saldi en opbrengsten en lasten, tussen FC Twente '65 B.V. en haar dochtermaatschappijen worden bij consolidatie geëlimineerd en worden niet toegelicht.



ENKELVOUDIGE JAARREKENING



ENKELVOUDIGE BALANS PER 30 JUNI 2019 (NA RESULTAATVERDELING)

ACTIVA

	<u>30 juni 2019</u> x € 1.000	<u>30 juni 2018</u> x € 1.000
Vaste activa		
<i>Immateriële vaste activa (1)</i>		
Vergoedingssommen	320	584
<i>Materiële vaste activa (2)</i>		
Bedrijfsgebouwen en -terreinen	142	166
Andere vaste bedrijfsmiddelen	763	904
Vaste bedrijfsmiddelen in uitvoering	270	
	<u>1.175</u>	<u>1.070</u>
<i>Financiële vaste activa (3)</i>		
Deelnemingen	51.025	39.922
Vordering op participanten	0	0
Overige vorderingen	450	1.200
	<u>51.475</u>	<u>41.122</u>
Vlottende activa		
<i>Vorderingen (4)</i>		
Handelsdebiteuren	3.623	2.390
Vorderingen op groepsmaatschappijen	2.536	7.966
Overige vorderingen en overlopende activa	1.258	1.112
	<u>7.417</u>	<u>11.468</u>
<i>Liquide middelen (5)</i>	8.666	976
	<u>69.053</u>	<u>55.220</u>



PASSIVA

	<u>30 juni 2019</u> x € 1.000	<u>30 juni 2018</u> x € 1.000
Eigen vermogen (6)		
Aandelenkapitaal	27	20
Agioreserve	10.451	1.544
Overige reserves	3.432	-7.469
	<u>13.910</u>	<u>-5.905</u>
Achtergestelde leningen (7) *	<u>5.800</u>	<u>6.300</u>
Langlopende schulden (8)		
Overige leningen	120	150
Overige schulden	863	992
Overlopende passiva	408	1.025
	<u>1.391</u>	<u>2.167</u>
Kortlopende schulden (9)		
Aflossingsverplichtingen	3.876	30
Schulden aan leveranciers	1.443	9.643
Schulden aan groepsmaatschappijen	32.551	27.731
Belastingen en premies sociale verzekeringen	897	4.836
Schuld inzake pensioenen	134	28
Overige schulden en overlopende passiva	9.051	10.390
	<u>47.952</u>	<u>52.658</u>
	<u>69.053</u>	<u>55.220</u>

* Het weerstandsvermogen per 30 juni 2019 bedraagt € 19.710.000 (vorig jaar: € 395.000).

ENKELVOUDIGE VERKORTE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2018/2019

	<u>01 juli 2018</u> <u>t/m 30 juni 2019</u> x € 1.000	<u>01 juli 2017</u> <u>t/m 30 juni 2018</u> x € 1.000
Resultaat deelnemingen	11.103	1.582
Overig resultaat na belastingen	<u>-202</u>	<u>-1.901</u>
Nettoresultaat na belastingen	<u>10.901</u>	<u>-319</u>



TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE BALANS EN WINST- EN VERLIESREKENING

Algemene toelichting

De enkelvoudige 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, uitgegeven door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

De grondslagen van waardering en van resultaatbepaling voor de enkelvoudige jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening zijn gelijk. Deelnemingen in groepsmaatschappijen worden gewaardeerd volgens de nettovermogenswaarde in overeenstemming met de grondslagen zoals opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening.

Voor de grondslagen van de waardering van activa en passiva en voor de bepaling van het resultaat wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening.

1) Immateriële vaste activa

Vergoedingssommen

	Transfer- gelden	Hand- en tekengelden	Totaal
	x € 1.000	x € 1.000	x € 1.000
Begin boekjaar			
Aanschafwaarde	939	30	969
Cumulatieve afschrijving	-370	-15	-385
Boekwaarde begin boekjaar	<u>569</u>	<u>15</u>	<u>584</u>
Mutaties boekjaar			
Investerings	187	0	187
Desinvestering aanschafwaarde	-266	-30	-296
Desinvestering afschrijving	201	18	219
Afschrijvingen	-371	-3	-374
	<u>-249</u>	<u>-15</u>	<u>-264</u>
Einde boekjaar			
Aanschafwaarde	860	0	860
Cumulatieve afschrijving	-540	0	-540
Boekwaarde einde boekjaar	<u>320</u>	<u>0</u>	<u>320</u>
Afschrijvingspercentage	20-100%	33,3%-100%	

2) Materiële vaste activa

De mutaties in de materiële vaste activa kunnen als volgt worden samengevat:

	Bedrijfs- gebouwen en terreinen <u>x € 1.000</u>	Andere vaste bedrijfs- middelen <u>x € 1.000</u>	Vaste bedrijfs- middelen in uitvoering <u>x € 1.000</u>	Totaal <u>x € 1.000</u>
Begin boekjaar				
Aanschafwaarde	1.135	6.989	0	8.124
Afschrijvingen	-969	-6.085	0	-7.054
Boekwaarde begin boekjaar	<u>166</u>	<u>904</u>	<u>0</u>	<u>1.070</u>
Mutaties boekjaar				
Investerings	0	151	270	421
Afschrijvingen	-24	-292	0	-316
	<u>-24</u>	<u>-141</u>	<u>270</u>	<u>105</u>
Einde boekjaar				
Aanschafwaarde	1.135	7.140	270	8.545
Afschrijving	-993	-6.377	0	-7.370
Boekwaarde einde boekjaar	<u>142</u>	<u>763</u>	<u>270</u>	<u>1.175</u>
Afschrijvingspercentage	2,5-10%	12,5-20%		

3) Financiële vaste activa

	<u>2018/2019</u> <u>x € 1.000</u>	<u>2017/2018</u> <u>x € 1.000</u>
<i>Deelnemingen</i>		
Stand per 1 juli	39.922	38.301
Liquidatie/Ontbinding	0	39
Resultaat boekjaar	11.103	1.582
Stand per 30 juni	<u>51.025</u>	<u>39.922</u>

Vordering op participanten

De vordering op Stichting FC Twente '65 ad € 2.468.000 is volledig voorzien.

4) Vorderingen

	<u>30 juni 2019</u> <u>x € 1.000</u>	<u>30 juni 2018</u> <u>x € 1.000</u>
<i>Handelsdebiteuren</i>		
Handelsdebiteuren	3.694	2.505
Voorziening dubieuze debiteuren	-71	-115
	<u>3.623</u>	<u>2.390</u>

Van de handelsdebiteuren heeft een bedrag van circa € 2,1 miljoen betrekking op inkomsten voor het nieuwe seizoen (vorig jaar: nihil).

Voor een bedrag van circa € 0,4 miljoen zijn de vorderingen langlopend van aard (vorig jaar: nihil). Deze vorderingen hebben betrekking op transferactiviteiten.

	<u>30 juni 2019</u> x € 1.000	<u>30 juni 2018</u> x € 1.000
<i>Overige vorderingen en overlopende activa</i>		
Overige vorderingen	873	917
Overlopende activa	<u>385</u>	<u>195</u>
	<u>1.258</u>	<u>1.112</u>

Voor een bedrag van circa € 0,1 miljoen zijn de overige vorderingen langlopend van aard (vorig jaar: € 0,1 miljoen). Deze vorderingen hebben betrekking op waarborgsommen.

5) Liquide middelen

Het saldo liquide middelen staat ter vrije beschikking van de onderneming.

6) Eigen vermogen

De mutaties in het eigen vermogen kunnen als volgt worden samengevat:

	<u>Aandelen- kapitaal</u> x € 1.000	<u>Agio</u> x € 1.000	<u>Overige reserves</u> x € 1.000	<u>Totaal</u> x € 1.000
<i>Stand per 1 juli</i>	20	1.544	-7.469	-5.905
Uitgifte aandelen	7	8.907	-	8.914
Resultaat boekjaar	-	-	10.901	10.901
<i>Stand per 30 juni</i>	<u>27</u>	<u>10.451</u>	<u>3.432</u>	<u>13.910</u>

Aandelenkapitaal

Het gestort en geplaatst kapitaal van FC Twente '65 B.V. bedraagt na de uitgifte van de nieuwe aandelen € 26.367. Per eindbalans was het geplaatst kapitaal als volgt verdeeld:

- 5.725 aandelen A van €1,00 (€ 5.725)
- 20.000 aandelen B van €1,00 (€ 20.000)
- 642 aandelen C van €1,00 (€ 642)

Agio

De agioreserve bestaat uit de opbrengsten uit de uitgifte van aandelen voor zover deze hoger zijn dan het nominale bedrag van deze aandelen. De verdeling is na de uitgifte van de nieuwe aandelen als volgt:

- aandelen A: € 8.009.275
- aandelen B: € 1.543.929
- aandelen C: € 898.158

Weerstandvermogen

FC Twente '65 B.V. beschikt over achtergestelde leningen van in totaal € 5,8 miljoen (vorig jaar: € 6,3 miljoen), waarbij de schuldeisers worden achtergesteld ten opzichte van concurrente (gewone) schuldeisers. Bezien vanuit kredietbeoordeling is deze vermogenscomponent gelijkwaardig aan eigen vermogen, in die zin dat deze een buffer vormt op de verhaalsmogelijkheid van (andere) crediteuren. Hiermee rekening houdend bedraagt het weerstandvermogen per 30 juni 2019 inclusief het eigen vermogen € 19,7 miljoen (vorig jaar: € 0,4 miljoen).

7) Achtergestelde leningen

	2018/2019	2017/2018
	x € 1.000	x € 1.000
<i>Achtergestelde leningen</i>		
Saldo per 1 juli	6.300	6.300
Verrekening	-500	0
	<u>5.800</u>	<u>6.300</u>
Aflossingsverplichting (opgenomen onder kortlopende schulden)	0	0
Saldo verschuldigd per 30 juni	<u>5.800</u>	<u>6.300</u>
Saldo > 5 jaar	5.800	6.300
Saldo 1 tot 5 jaar	0	0
Totaal	<u>5.800</u>	<u>6.300</u>

Inzake de achtergestelde leningen per 30 juni 2018 zijn nieuwe afspraken gemaakt in het kader van de herstructurering. De achtergestelde leningen zijn achtergesteld ten opzichte van huidige en toekomstige schuldeisers en/of borgstellers. De achtergestelde leningen zijn niet tussentijds opeisbaar en/of opzegbaar en/of op andere wijze te beëindigen door de geldverstrekkers. De achtergestelde leningen zijn evenmin rentedragend.

Aflossing van de achtergestelde leningen is geregeld middels de overeenkomst met betrekking tot onder meer overtollige middelen. Deze overeenkomst is getekend door de verstrekkers van de achtergestelde leningen, de aandeelhouders, FC Twente '65 B.V. en FC Twente Stadion B.V.. De overeenkomst bepaalt dat overtollige middelen (netto transfer opbrengsten en overtollige liquiditeiten) alleen voor aflossing of terugbetaling kunnen worden aangewend als aan de volgende cumulatieve voorwaarden is voldaan:

- e) Uit de meerjaren liquiditeitsplanning moet blijken dat de liquiditeit aan het einde van het seizoen telkens boven de KNVB-norm blijft;
- f) De liquiditeitspositie mag gedurende het seizoen niet negatief worden als gevolg van het doen van een aflossing of terugbetaling;
- g) Er moet sprake zijn van een positieve stand van de overige reserves conform de eisen van de KNVB voor achtergestelde leningen;
- h) Bij het einde van het seizoen moet FC Twente, op basis van de door de accountant gecertificeerde meerjarenprognose, voldoen aan het FRS-systeem. In de huidige situatie moet op elk van de volgende onderdelen van het FRS-systeem minimaal sprake zijn van:
 - i. Werkkapitaalpositie: 6 punten
 - ii. Solvabiliteit: 6 punten
 - iii. Buffer liquide middelen: 4 punten

Mits FC Twente dan over voldoende liquiditeiten beschikt en sprake is van een positieve reserve.

Daarenboven kan FC Twente eerst tot betalingen en/of uitkeringen overgaan voor zover aan de vereisten van artikel 2:216 leden 1 en 2 van het Burgerlijk Wetboek is voldaan (balans- en uitkeringstest).

Indien netto transfer opbrengsten beschikbaar zijn en aan bovenstaande voorwaarden voor uitkering is voldaan, zal FC Twente deze eerst en bij voorrang aanwenden ter aflossing van een bedrag van € 1,75 miljoen aan een geldverstrekker van FC Twente Stadion B.V. op een achtergestelde lening. Nadat dit preferent deel is voldaan zullen de overige beschikbare middelen worden verdeeld conform de 'verdeling middels inbreng van diverse partijen'.

8) Langlopende schulden

	<u>2018/2019</u> x € 1.000	<u>2017/2018</u> x € 1.000
<i>Overige leningen</i>		
Saldo per 1 juli	180	180
Opname verslagjaar	0	30
Aflossing verslagjaar	<u>-30</u>	<u>-30</u>
	150	180
Aflossingsverplichting	<u>-30</u>	<u>-30</u>
Saldo verschuldigd per 30 juni	<u>120</u>	<u>150</u>
Saldo > 5 jaar	0	0
Saldo 1 tot 5 jaar	<u>120</u>	<u>150</u>
Totaal	<u>120</u>	<u>150</u>

Op 1 mei 2017 is een lening van €180.000 verstrekt door een van de business clubs van FC Twente ten behoeve van de verbouwing van de business lounge van deze business club. De lening is renteloos verstrekt en heeft een looptijd van 6 jaar en eindigt derhalve per 30 april 2023. De aflossing op de lening van regulier € 30.000 per jaar is afhankelijk van de netto-afdracht van de business club aan FC Twente. Er zijn géén zekerheden verstrekt ten behoeve van deze lening.

	<u>2018/2019</u> x € 1.000	<u>2017/2018</u> x € 1.000
<i>Overige schulden</i>		
Overige	<u>863</u>	<u>992</u>
Saldo > 5 jaar	0	0
Saldo 1 tot 5 jaar	<u>863</u>	<u>992</u>
Totaal	<u>863</u>	<u>992</u>

De overige schulden bestaan onder andere uit verplichtingen uit hoofde van de vaststellingsovereenkomst met de Eredivisie C.V.. De aflossing van de verplichting uit hoofde van deze vaststellingsovereenkomst wordt gedaan uit de mediabaten indien FC Twente uitkomt in de Eredivisie.

	<u>2018/2019</u> x € 1.000	<u>2017/2018</u> x € 1.000
<i>Overlopende passiva</i>		
Saldo per 1 juli	1.647	1.606
Opname verslagjaar	0	721
Vrijval verslagjaar	<u>-622</u>	<u>-680</u>
	1.025	1.647
Vrijval in komend seizoen (kortlopend)	<u>-617</u>	<u>-622</u>
Saldo verschuldigd per 30 juni	<u>408</u>	<u>1.025</u>

De overlopende passiva houden verband met vooruit ontvangen sponsorinkomsten met een looptijd van langer dan één jaar.

9) Kortlopende schulden

Schulden aan leveranciers

Voor een bedrag van circa € 0,1 miljoen zijn de schulden langlopend van aard (vorig jaar: nihil). Deze schulden hebben betrekking op transferactiviteiten.

	<u>2018/2019</u> x € 1.000	<u>2017/2018</u> x € 1.000
<i>Belastingen en premies sociale verzekeringen</i>		
Loonheffingen en sociale lasten	738	4.985
Omzetbelasting	<u>159</u>	<u>-149</u>
	<u>897</u>	<u>4.836</u>
<i>Overige schulden en overlopende passiva</i>		
Seizoenkaarten	4.943	3.935
Bijdragen in giften en geld (waaronder skyboxen)	2.900	622
Overige	<u>1.208</u>	<u>5.833</u>
	<u>9.051</u>	<u>10.390</u>



Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

Belastingdienst

FC Twente '65 B.V. vormt tezamen met FC Twente Accommodaties B.V., Spelersfonds FC Twente B.V., Voetbalacademie FC Twente B.V., De Twentse Cateringgroep Beheer B.V., FC Twente Stadion B.V. en FC Twente Promotion B.V. een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting. Stichting FC Twente '65 maakt geen onderdeel uit van de fiscale eenheid.

Regelgevende instanties

FC Twente '65 B.V. is een betaald voetbal organisatie en uit dien hoofde onderworpen aan de regelgeving van de KNVB, de UEFA en de FIFA. Ingevolge deze regelgeving kan FC Twente '65 B.V. een (financiële) sanctie krijgen, indien achteraf blijkt dat de regelgeving niet is nageleefd dan wel dat de toezichthouder niet juist of niet volledig is geïnformeerd.

Huurverplichtingen en koopoptie

Met VOF GOS Enschede zijn huurovereenkomsten gesloten voor de kantoor- en supportersruimte. De huurovereenkomsten hebben een looptijd tot en met 31 juli 2024 respectievelijk 30 april 2025. De huurprijs wordt jaarlijks per 1 juli aangepast en bedraagt voor het komende boekjaar € 463.000. FC Twente Stadion B.V. heeft een koopoptie om binnen 15 jaar het in 2009 in erfpacht overgedragen registergoed "GOS-deal" terug te kopen.

Met Go Planet Vastgoed B.V. is een huurovereenkomst gesloten voor een evenementenhal. De huurovereenkomst is opgezegd en loopt nog tot 30 juni 2021. De huurprijs wordt jaarlijks per 1 september aangepast en bedraagt voor het komende boekjaar € 245.000.

Leaseverplichtingen

Er is sprake van een contractuele verplichting tot 30 juni 2021 om leaseauto's af te nemen. Er is echter sprake van een doorlopende leaseverplichting voor diverse auto's. De hieruit voortvloeiende jaarlijkse verplichting bedraagt circa € 0,4 miljoen.

Investeringsverplichtingen

Per 30 juni 2019 zijn er investeringsverplichtingen ter grootte van € 65.000.

Aankoop- en verkoopcontracten van spelers

Uit de voorwaarden van bepaalde aankoopcontracten van aangetrokken spelers kunnen aanvullende verplichtingen ontstaan jegens de verkopende club in het geval dat in de toekomst de betreffende spelers een bepaald aantal wedstrijden spelen in het eerste team van FC Twente, of in het geval dat andere, in de aankoopcontracten nader omschreven toekomstige gebeurtenissen, zich voordoen. In overeenstemming met de waarderingsgrondslagen inzake vergoedingssommen, die als gevolg van bovenbeschreven aankoopcontracten in de toekomst mogelijk verschuldigd zijn aan verkopende clubs, worden dergelijke verplichtingen opgenomen op het moment dat de betreffende spelers het contractueel aantal wedstrijden in het eerste team van FC Twente hebben gespeeld, dan wel de contractueel bepaalde toekomstige gebeurtenissen zich hebben voorgedaan.

In contracten ter zake van verkoop van spelers zijn vergelijkbare voorwaarden zoals hiervoor vermeld bij aankoopcontracten opgenomen waaruit aanvullende rechten voor FC Twente en eventuele derden in het geval van een gedeeltelijke overdracht van toekomstige transferrechten kunnen ontstaan.



Garantstelling

De gemeente Enschede heeft een garantstelling verstrekt voor een door FC Twente Stadion B.V. aange-
trokken geldlening van € 8,4 miljoen.

FC Twente '65 B.V. de volgende zekerheden verstrekt aan de gemeente Enschede:

- 1e pandrecht op televisie- en overige rechten;
- 1e pandrecht op inkomsten van de hoofdsponsor(en) en alle andere sponsors voor zover hun sponsor-
bijdrage meer dan €50.000 per jaar bedraagt.

Aansprakelijkheidsverklaringen

FC Twente '65 B.V. heeft ten aanzien van de navolgende entiteiten aansprakelijkheidsverklaringen afge-
geven zoals bedoeld in artikel 2:403 BW:

- FC Twente Accommodaties B.V., gevestigd te Enschede;
- FC Twente Promotion B.V., gevestigd te Enschede;
- Spelersfonds FC Twente B.V., gevestigd te Enschede;
- De Twentse Cateringgroep Beheer B.V., gevestigd te Enschede.
- Voetbalacademie FC Twente B.V., gevestigd te Enschede;
- B.I.C. Almelo B.V., gevestigd te Enschede.

Uit dien hoofde is de rechtspersoon hoofdelijk aansprakelijk voor de rechtshandelingen van die groeps-
maatschappijen voortvloeiende schulden.

Gemiddeld aantal werknemers

FC Twente '65 B.V. had gemiddeld 122 fte's in dienst (2017/2018: 151). Deze zijn onderverdeeld in de
volgende afdelingen: contractspelers 42 (2017/2018: 45); technische staf 23 (2017/2018: 24); manage-
ment 2 (2017/2018: 2); medische staf 4 (2017/2018: 7) en overige medewerkers 51 (2017/2018: 73).

Bezoldiging bestuurders en commissarissen

De leden van de Raad van Commissarissen van FC Twente '65 B.V. hebben in de verslagperiode afgezien
van enige vergoeding verband houdende met het uitoefenen van de functie van commissaris.

De bezoldiging van de statutaire directieleden van FC Twente '65 B.V. bedraagt in totaal € 288.000 (vo-
rig jaar: € 477.000). De bezoldiging omvat betalingen aan management B.V.'s, periodiek betaalde belo-
ningen, zoals salarissen, vakantiegeld en sociale lasten, beloningen betaalbaar op termijn, zoals pensioen-
lasten, uitkeringen bij beëindiging van het dienstverband en eventuele bonusbetalingen.

Enschede, 27 september 2019
FC Twente '65 B.V.

De directie,
W.P.S. van der Kraan,
namens VdK Sport Consultancy B.V.

De Raad van Commissarissen,
D.A. Schipper

K.J.F. Groenewold

F.A. Weghorst



OVERIGE GEGEVENS

Statutaire regeling betreffende de bestemming van het resultaat

Overeenkomstig de statuten van de vennootschap staat het resultaat ter beschikking van de algemene vergadering.

Voorstel tot bestemming van het resultaat over het boekjaar

De directie stelt voor het resultaat over het boekjaar 2018-2019 ten bedrage van € 10.901.000 geheel toe te voegen aan de overige reserves. Dit voorstel is reeds in de jaarrekening verwerkt.

Gebeurtenissen na balansdatum

FC Twente '65 B.V. is na balansdatum met een aantal investeerders een financieringsovereenkomst aangegaan met als doel extra liquiditeit te genereren voor de investering in contractspelers. De financiering bedraagt € 1.525.000 voor seizoen 2019-2020 én seizoen 2020-2021, tezamen € 3.050.000. Het rentepercentage bedraagt jaarlijks 6%. De rente wordt berekend vanaf het moment dat de financiering wordt ontvangen door FC Twente. De aflossingen van deze financiering, rekening houdend met de afspraken die met referente schuldeisers zijn gemaakt, geschiedt met de ontvangsten uit (toekomstige) netto-transfervergoedingen tot en met uiterlijk 30 juni 2030. FC Twente is gerechtigd de financiering geheel of gedeeltelijk vervroegd en boetevrij terug te betalen. De investeerder loopt het risico dat na afloop van deze financieringsovereenkomst de financiering nog niet volledig is terugbetaald en de aflossingsverplichtingen hierdoor komen te vervallen. De investeerders maken geen aanspraak meer op toekomstige netto-transfervergoedingen op het moment dat de financiering volledig is terugbetaald. De financieringswijze is overeenkomstig de FIFA Regulations on Status and Transfer of Players.

FC Twente '65 B.V. heeft een langlopende lening na balansdatum ter grootte van € 3,8 miljoen afgelost. Deze is in de jaarrekening verantwoord onder de aflossingsverplichtingen. Hiervoor is een nieuwe langlopende lening aangegaan ter grootte van € 1,5 miljoen. De aflossingsverplichtingen ten aanzien van deze nieuwe lening bedraagt € 0,75 miljoen per jaar, ingaande per 1 oktober 2020.



Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de algemene vergadering, raad van commissarissen en directie van
FC Twente '65 B.V.

A. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2018/2019

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2018/2019 van FC Twente '65 B.V. te Enschede gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde en de enkelvoudige jaarrekening.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van FC Twente '65 B.V. op 30 juni 2019 en van het resultaat over 2018/2019 in overeenstemming met titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

De jaarrekening bestaat uit:

1. de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 30 juni 2019;
2. de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2018/2019; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van FC Twente '65 B.V. zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

B. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- ▶ het bestuursverslag;
- ▶ de overige gegevens.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- ▶ met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- ▶ alle informatie bevat die op grond van titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met titel 9 Boek 2 BW.

C. Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur en de raad van commissarissen voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- ▶ het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- ▶ het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap;
- ▶ het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving, en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- ▶ het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- ▶ het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- ▶ het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. In dit kader hebben wij de aard en omvang bepaald van de uit te voeren werkzaamheden voor de groepsonderdelen. Bepalend hierbij zijn de omvang **en/of** het risicoprofiel van de groepsonderdelen of de activiteiten. Op grond hiervan hebben wij de groepsonderdelen geselecteerd waarbij een controle of beoordeling van de volledige financiële informatie of specifieke posten noodzakelijk was.

Wij communiceren met de met governance belaste personen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Utrecht, 27 september 2019

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,



B.J. Scholten RA

Paraaf voor waarmerkingsdoeleinden:

