

**STICHTING FC EINDHOVEN
CHARLES ROELSLAAN 1
5644 HX EINDHOVEN**

FINANCIEEL JAARVERSLAG 2010/2011

INHOUDSOPGAVE

Pagina

Jaarverslag van de directie	2
Jaarrekening	
Balans per 30 juni 2011	5
Staat van baten en lasten over 2010/2011	6
Kasstroomoverzicht 2010/2011	7
Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	8
Toelichting op de balans per 30 juni 2011	11
Toelichting op de winst-en-verliesrekening over 2010/2011	13

JAARVERSLAG VAN DE DIRECTIE

Algemeen

FC Eindhoven heeft in het jaar 2010-2011 verdere stappen gezet gericht op de financiële gezondmaking van de club. Helaas heeft de club daarbij in het boekjaar 2010-2011 een operationeel verlies geleden. De club heeft over het jaar 2010-2011 de laatste stap gezet richting sanering van het kort en lang vreemd vermogen waarbij met alle crediteuren sluitende afspraken zijn gemaakt. De club begint daardoor vat te krijgen op haar (beperkte) vreemd vermogen waardoor het (meerjarig) sluitend krijgen van de exploitatiebegroting en beperken van financiële risico's de uitdaging voor de toekomst is.

Over het seizoen 2011-2012 is een realistische begroting opgesteld waarbij er verder bezuinigd is in de posten loonkosten en wedstrijdkosten. Daarnaast is er een succesvolle fondsenwervingsactie uitgevoerd (op basis van implementatieplan potentiële schatting en scenarioanalyse Jupiler League 2010 door KNVB Expertise) wat per 01-11-2011 heeft geresulteerd in 66 nieuwe sponsors, 10 Heeren van Eindhoven (3 jaar a 15.000 euro per jaar) en verlenging van de sponsorcontracten met hoofdsponsor VDL Groep (5 jaar) en subsponsor Starline (3 jaar + optie 2 jaar). Zowel qua operationeel resultaat als qua liquiditeitsplanning ziet het huidige boekjaar er solide uit.

Governance

De organisatiestructuur van FC Eindhoven is als volgt:

- Voorzitter
- Vice-voorzitter
- Secretaris
- Penningmeester
- Bestuurslid Commerciële Zaken

De bestuursleden worden voor 3 jaar gekozen waarbij wordt gewerkt en gehandeld naar statuten en een bestuursreglement. Minimaal 4x per jaar vindt een vergadering plaats met de Raad van Advies, welke gevraagd en ongevraagd adviezen kunnen verstrekken. FC Eindhoven kent naast het bestuur een managementteam welke bestaat uit een algemeen directeur en een commercieel manager die de arbeidsorganisatie (2,5 fte) en een groot aantal geëngageerde vrijwilligers aansturen. Het bestuur vergadert iedere twee weken (donderdag 17.00 - 19.00 uur) en iedere vrijdag vindt er een managementteam vergadering plaats waar de voorzitter bij aanwezig is.

De begroting, halfjaarcijfers en jaarcijfers worden onderworpen aan beoordelingen respectievelijk controles van onze huisaccountant. Sinds vele jaren is dit VDM Registeraccountants te Geldrop. De begroting wordt voor definitieve vaststelling voorgelegd aan de Raad van Advies. FC Eindhoven heeft ervoor gekozen om met een jong en ambitieus bestuur te werken. De gemiddelde leeftijd van de bestuursleden is 33 jaar.

Strategie en beleid

Het Bestuur is druk doende tot het opstellen van plan van aanpak / meerjarenbegroting waarbij als scenario wordt gestreefd naar de financieel gezonde categorie 3 in het seizoen 2012-2013 en een structurele plaats op de ranglijst bij de eerste 8. Promotie naar de Eredivisie is daarbij de ambitie, het streven naar financiële gezondheid zal echter voorrang krijgen op de sportieve ambitie. Door de lage begroting waarmee gewerkt wordt zal dit nog enkele jaren een spanningsveld opleveren.

FC Eindhoven wil de komende jaren enkele intensieve samenwerkingsverbanden opstarten met voetbalverenigingen (amateurs en zaal) teneinde spelers in de regio beter op te leiden en meer binding in de regio op te bouwen. Daarnaast wil het intensief samenwerken met maatschappelijke instellingen zoals Fontys (HBO) en het ROC (MBO). De gemeente is bezig met een topsportplan op de Genneperparken waar FC Eindhoven graag aansluiting bij zou willen vinden.

Voetbaltechnische zaken

FC Eindhoven heeft in het seizoen 2010-2011 slechts enkele wijzigingen gehad in de spelersgroep. De transfer van Remy Amieux naar NEC bewijst dat FC Eindhoven spelers aflevert die zich op een hoger niveau staande kunde houden. Na een succesvolle eerste helft van de competitie is FC Eindhoven in het tweede deel van de competitie minder succesvol geweest. Uiteindelijk heeft dit geresulteerd in een 11de plaats op de ranglijst waarbij naast alle prijzen gegrepen is. Analyse hiervan heeft geleid tot de conclusie dat de spelersgroep niet breed genoeg is geweest en meer senioriteit behoeft. Hierin is over het huidige voetbalseizoen dan ook geïnvesteerd met de komst van enkele ervaren krachten (Van Kouwen en Lucius) en een groep jonge talenten.

FC Eindhoven wil de beste opleidingsclub van Nederland worden. Over het huidige jaar is er gekozen om te werken met jonge spelers en trainers die een PSV achtergrond hebben. In goed onderling overleg met PSV is daarnaast Youness Mokhtar gehuurd van PSV. FC Eindhoven zou graag een intensieve samenwerking opbouwen met stadsgenoot PSV.

Commerciële zaken

FC Eindhoven heeft in het boekjaar 2010-2011 op 1 februari 2011 een grote fondsenwervingsactie opgestart voor het seizoen 2011-2012. De fondsenwervingsactie is dermate succesvol geweest dat gewerkt kan worden met een sluitende begroting over het boekjaar 2011-2012. Commercieel manager Kees Lepelaars is per 01-04-2011 werkzaam bij FC Eindhoven en relatie manager Geert Geerts heeft de club verlaten.

Financiële zaken

Het bestuur heeft in het boekjaar 2010-2011 crediteuren akkoorden bereikt met alle verstrekkers van vreemd vermogen. De balanspositie is hierdoor enigszins versterkt in termen van het dalen van het vreemd vermogen maar door het inzetten van financiële middelen en het matige operationele resultaat heeft dit richting het einde van het jaar geleid tot liquiditeitsspanne. Het crediteurensaldo liep tengevolge hiervan op richting het einde van het boekjaar waarbij alle achterstanden eind 2011 zijn ingehaald.

In het seizoen 2010-2011 zijn de kosten verder gedaald naar 1.789.000 euro (van 1.856.000 euro over 2009-2010). De kostenbesparingen zullen zich over seizoen 2011-2012 voortzetten. Enkele tegenvallers zijn inmiddels door verdere bezuinigingen in balans gebracht. De omzet daalde naar 1.625.000 euro (van 1.961.000 euro over 2009-2010). De omzet over het seizoen 2011-2012 evenaart mogelijk die van 2009-2010 weer.

Risico's en onzekerheden

Door FC Eindhoven wordt het stadion van de Gemeente Eindhoven gehuurd. Door bestemmingswijzigingen van de locatie zal de huur door de Gemeente worden opgezegd en is de club verplicht naar een andere locatie uit te kijken. Gesprekken met de Gemeente hierover worden door het Bestuur gevoerd.

De financiële middelen van FC Eindhoven zijn over een groot aantal sponsors verdeeld en zijn niet afhankelijk van één partij. Per 01-02-2012 zal er een nieuwe fondsenwervingsactie opgestart worden welke per 01-05-2012 wordt afgerond en bepalend is voor de begroting over het seizoen 2012-2013. Per 01-01-2012 zal er een due dilligence onderzoek opgestart worden waarbij alle onderliggende risico's van FC Eindhoven door het bestuur in kaart gebracht zullen worden. Indien noodzakelijk dan zullen daar reserveringen voor opgenomen in de begroting 2012-2013. Liquiditeitsspanne lijkt zich richting het einde van het huidige boekjaar niet voor te doen.

Operationeel risico is het verloop van management / bestuur over de afgelopen jaren en onderbezetting in de arbeidsorganisatie. De kwaliteit van de administratieve organisatie en de interne beheersing liet ten gevolge hiervan te wensen over. Huidig bestuur en management hebben afgesproken over meerdere jaren (min. 3 tot 5 jaar) intensief aan de slag te gaan met de verdere professionalisering van het voetbalbedrijf en de arbeidsorganisatie.

Eindhoven, 31 oktober 2011

Michel Pieters (voorzitter)
Hans Smulders (algemeen directeur)

BALANS PER 30 JUNI 2011

		30 juni 2011		30 juni 2010	
		€	€	€	€
ACTIVA					
Vaste activa					
Materiële vaste activa	(1)		569.064		629.078
Vlottende activa					
Vorraden	(2)	11.312		10.500	
Vorderingen	(3)	129.689		384.925	
Liquide middelen		51.615		50.386	
			192.616		445.811
			<u>761.680</u>		<u>1.074.889</u>
PASSIVA					
Ondernemingsvermogen	(4)		178.783		285.106
Langlopende schulden	(5)		77.251		196.287
Kortlopende schulden	(6)		505.646		593.496
			<u>761.680</u>		<u>1.074.889</u>

STAAT VAN BATEN EN LASTEN OVER 2010/2011

	2010/2011	
	€	€
Brutomarge		1.679.433
Kosten		
Lonen en salarissen	757.950	
Sociale lasten	133.669	
Pensioenlasten	9.461	
Overige personeelskosten	260.940	
Afschrijvingen materiële vaste activa	67.014	
Huisvestingskosten	158.137	
Wedstrijd en trainingskosten	225.922	
Overige bedrijfskosten	33.170	
Verkoopkosten	41.248	
Algemene kosten	97.802	
		<u>1.785.313</u>
Bedrijfsresultaat		<u>-105.880</u>
Financiële baten en lasten		-4.507
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen		<u>-110.387</u>
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening		-
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen		<u>-110.387</u>
Resultaat vergoedingsommen		4.065
Resultaat na belastingen		<u><u>-106.322</u></u>

KASSTROOMOVERZICHT 2010/2011

	<u>2010/2011</u>	
	€	€
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Resultaat	-106.322	
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen	67.014	
Veranderingen in het werkkapitaal:		
Mutatie voorraden	-812	
Mutatie vorderingen	255.236	
Kortlopende schulden (exclusief kortlopend deel van de langlopende schulden)	<u>-116.118</u>	
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		98.998
Kasstroom uit operationele activiteiten		<u>98.998</u>
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investerings in materiële vaste activa		-7.000
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Aflossing schulden aan kredietinstellingen		-90.769
Mutatie liquide middelen		<u>1.229</u>
Samenstelling geldmiddelen		
		<u>2010/2011</u>
	€	€
Liquide middelen per begin boekjaar		50.386
Mutatie liquide middelen		1.229
Liquide middelen per ultimo boekjaar		<u>51.615</u>

GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

ALGEMEEN

Activiteiten

De activiteiten van Stichting FC Eindhoven, statutair gevestigd te Eindhoven, bestaan uit het drijven van een betaald voetbal onderneming.

ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN DE JAARREKENING

De jaarrekening is opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening is opgemaakt op basis van historische kostprijs. De waardering van activa en passiva geschiedt, voor zover niet anders is vermeld, tegen nominale waarde. Winsten worden toegerekend aan de periode waarin ze zijn gerealiseerd. Verliezen worden verantwoord in het jaar waarin ze voorzienbaar zijn.

GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA

Materiële vaste activa

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

Vorraden

Vorraden grond- en hulpstoffen en handelsgoederen worden gewaardeerd tegen verkrijgings-prijs of lagere netto-opbrengstwaarde. Deze lagere netto-opbrengstwaarde wordt bepaald door individuele beoordeling van de voorraden.

Vorderingen

Vorderingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde onder aftrek van voorzieningen wegens oninbaarheid.

Liquide middelen

De liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Schulden

Schulden worden gewaardeerd tegen nominale waarde tenzij anders is bepaald.

GRONDSLAGEN VOOR RESULTAATBEPALING

Algemeen

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en verrichte diensten enerzijds, en anderzijds de kosten en andere lasten van het jaar, gewaardeerd tegen historische kostprijzen.

Netto-omzet

De netto-omzet betreft de opbrengst van de in het verslagjaar aan derden geleverde goederen en diensten na aftrek van kortingen en omzetbelasting.

Opbrengsten uit verkoop van goederen worden in de winst-en-verliesrekening verwerkt als alle belangrijke rechten op economische voordelen alsmede alle belangrijke risico's met betrekking tot de goederen zijn overgedragen aan de koper, het bedrag van de opbrengst op betrouwbare wijze kan worden bepaald en ontvangst van de opbrengst waarschijnlijk is.

Indien het resultaat van een transactie aangaande het verlenen van een dienst betrouwbaar kan worden geschat, wordt de opbrengst met betrekking tot die dienst verwerkt naar rato van de verrichte prestaties.

Afschrijvingen

De afschrijvingen op de materiële vaste activa zijn berekend door middel van vaste percentages van de aanschaffingswaarde, op basis van de verwachte economische levensduur. Boekwinsten en -verliezen bij verkoop van materiële vaste activa zijn begrepen onder de afschrijvingen.

Financiële baten en lasten

De rentebaten en -lasten betreffen de op de verslagperiode betrekking hebbende rente-opbrengsten en -lasten van uitgegeven en ontvangen leningen.

Belastingen

De belastingen worden berekend op basis van het verantwoorde resultaat, rekeninghoudend met fiscaal vrijgestelde posten en geheel of gedeeltelijk niet aftrekbare kosten.

Buitengewone baten en lasten

Onder buitengewone baten en lasten worden verstaan baten en lasten die voortvloeien uit handelingen en gebeurtenissen die duidelijk te onderscheiden zijn van de activiteiten in het kader van de gewone bedrijfsuitoefening en derhalve een zeer incidenteel karakter hebben.

GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN HET KASSTROOMOVERZICHT

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen, de kortlopende schulden aan kredietinstellingen en de vlottende effecten. De effecten kunnen worden beschouwd als zeer liquide beleggingen.

Kasstromen in vreemde valuta zijn omgerekend tegen een geschatte gemiddelde koers. Koersverschillen inzake geldmiddelen worden afzonderlijk in het kasstroomoverzicht getoond.

Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest, ontvangen dividenden en winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Betaalde dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

Transacties waarbij geen ruil van kasmiddelen plaatsvindt, waaronder financial leasing, zijn niet in het kasstroomoverzicht opgenomen. De betaling van de lease termijnen uit hoofde van het financial lease contract zijn voor het gedeelte dat betrekking heeft op de aflossing als een uitgave uit financieringsactiviteiten aangemerkt en voor het gedeelte dat betrekking heeft op de interest als een uitgave uit operationele activiteiten.

TOELICHTING OP DE BALANS PER 30 JUNI 2011

ACTIVA

VASTE ACTIVA

	<u>30-6-2011</u>	<u>30-6-2010</u>
	€	€
(1) Materiële vaste activa		
Bedrijfsgebouwen en -terreinen	545.154	599.669
Andere vaste bedrijfsmiddelen	23.910	29.409
	<u>569.064</u>	<u>629.078</u>

VLOTTENDE ACTIVA

(2) Voorraden

Gereed product en handelsgoederen	<u>11.312</u>	<u>10.500</u>
-----------------------------------	---------------	---------------

(3) Vorderingen

Overige vorderingen en overlopende activa	81.159	237.973
Overigen	48.530	146.952
	<u>129.689</u>	<u>384.925</u>

Van de verantwoorde vorderingen heeft een bedrag van € - een looptijd van meer dan één jaar.

PASSIVA

(4) Eigen vermogen

30-6-2011	Waarvan langer dan vijf jaar	30-6-2010	Waarvan langer dan vijf jaar
€	€	€	€

(5) Langlopende schulden

Schulden aan kredietinstellingen	77.251	-	196.287	-
----------------------------------	--------	---	---------	---

30-6-2011	30-6-2010
€	€

(6) Kortlopende schulden

Schulden aan kredietinstellingen	165	313
Aflossingsverplichtingen langlopende schulden	28.268	-
Overige schulden en overlopende passiva	101.504	248.532
Overigen	375.709	344.651
	<u>505.646</u>	<u>593.496</u>

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN VERPLICHTINGEN

Meerjarige financiële verplichtingen

Huurverplichtingen onroerende zaken

Door de stichting zijn meerjarige financiële verplichtingen aangegaan tot en met 2015 terzake van huur van het stadion (€ 94.858 per jaar).

TOELICHTING OP DE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2010/2011

(7) Netto-omzet

De netto-omzet is in 2010/2011 ten opzichte van 2009/2010 met 7,4% gedaald.

	<u>2010/2011</u>	<u>2009/2010</u>
	€	€
(8) Netto-omzet		
Wedstrijdbaten	237.758	258.237
Sponsoring	1.134.155	825.582
Media gerelateerde baten	151.136	8.070
Subsidies en giften	60.317	252.373
Merchandising en B2C activiteiten	5.813	-
Food & beverage	24.321	24.485
Overige baten	65.933	444.343
	<u>1.679.433</u>	<u>1.813.090</u>

Personeelsleden

Bij de vennootschap waren in 2010/2011 gemiddeld 25 personeelsleden werkzaam (2009/2010: 24).