

Willem II Tilburg B.V.

Jaarverslag 2018/2019

Inhoudsopgave	Pagina
1. Bericht van de Raad van Commissarissen	3
2. Verslag van de Directie	5
2.1 Sportief	
2.2 Jeugdopleiding	
2.3 Financieel	
2.4 Voornaamste risico's en onzekerheden	
2.5 Slot	
3. Financiële resultaten 2018/2019	7
3.1 Analyse van de resultaten over 2018/2019	
3.2 Financiële positie per 30 juni 2019	
3.3 Fiscale positie per 30 juni 2019	
4. Jaarrekening 2018/2019 Willem II Tilburg B.V.	10
4.1 Balans per 30 juni 2019	
4.2 Winst-en-verliesrekening over 2018/2019	
4.3 Kasstroomoverzicht over 2018/2019	
4.4 Toelichting op de balans en de winst –en verliesrekening	
4.5 Nadere toelichting op de balans per 30 juni 2019	
4.6 Nadere toelichting op de winst-en-verliesrekening over 2018/2019	
4.7 Ondertekening	
5. Overige gegevens	28
6. Controleverklaring van de onafhankelijk accountant	29

1. Bericht van de Raad van Commissarissen

In overeenstemming met het bepaalde in artikel 17 van de statuten van de vennootschap bieden wij u hierbij het jaarverslag van Willem II Tilburg B.V. aan, alsmede de balans per 30 juni 2019 en de winst – en verliesrekening over het boekjaar 2018/2019, met daarbij een toelichting van de directie.

De jaarrekening is door BDO Audit & Assurance BV gecontroleerd en van een goedkeurende controle-verklaring voorzien. De Raad van Commissarissen heeft in haar vergadering van 24 september 2019 de jaarrekening behandeld en adviseert de Algemene Vergadering van Aandeelhouders conform vast te stellen en het resultaat van € 7.917.000 toe te voegen aan de overige reserve.

De Raad van Commissarissen is in het verslagjaar achtmaal bij elkaar geweest, waarbij eveneens de directie aanwezig was. Zoals bekend zijn in augustus 2018 drie commissarissen teruggetreden. De twee overgebleven commissarissen hebben zich primair gericht op het functioneren van de directie en na het vertrek van Berry van Gool op de invulling van de functie van algemeen directeur. Ook hebben zij een bureau ingeschakeld voor de werving van twee nieuwe commissarissen. Dit laatste heeft erin geresulteerd dat Ilse Melis en Meindert van Duijvenbode per 1 maart 2019 zijn toegetreden tot de Raad van Commissarissen. Momenteel wordt nog gezocht naar een vijfde commissaris voor met name de portefeuille technische zaken. Door de heer Jan van der Laak is gedurende het gehele verslagjaar de functie van voorzitter a.i. ingevuld. In de vergadering van de Raad van Commissarissen van 27 augustus 2019 is hij formeel benoemd tot voorzitter. Tijdens deze vergaderingen hebben naast de totale gang van zaken bij Willem II Tilburg B.V. de volgende onderwerpen bijzondere aandacht gehad: herstructurering van de jeugdopleiding, het nieuwe jeugdcomplex aan de Ruckertbaan en de stadionontwikkelingen.

Per 14 januari 2019 is de heer B. van Gool teruggetreden als bestuurder van de club. We zijn hem bijzonder dankbaar en zeer erkentelijk voor wat de afgelopen vijf jaar onder zijn leiding is neergezet. De club is mede hierdoor meer dan financieel gezond. Per 1 juli 2019 is de heer M. van Geel toegetreden tot de directie Willem II Tilburg B.V.

De bestuursorganen binnen de B.V.O. Willem II waren als volgt samengesteld:

Raad van Commissarissen Willem II Tilburg B.V.

Drs. J.M.P. van der Laak RA voorzitter	m.i.v. 15 juni 2016
Dr. R.L. Vreeman	m.i.v. 9 september 2016
Mr. E.M.C. Melis	m.i.v. 1 maart 2019
Drs. M.A.J. van Duijvenbode	m.i.v. 1 maart 2019

Directie Willem II Tilburg B.V.

Drs. B.N.A. van Gool, algemeen directeur	m.i.v. 3 september 2013 t/m 14 januari 2019
J. Hijzelendoorn, algemeen directeur a.i.	m.i.v. 15 januari 2019 t/m 30 juni 2019
M.L.G. van Geel, algemeen directeur	m.i.v. 1 juli 2019
J. Mathijssen, technisch directeur	m.i.v. 1 juli 2017

Stichting Beheer Betaald Voetbalorganisatie Willem II Tilburg

Mr. P.E.A.M. Gerritse, voorzitter	m.i.v. 20 oktober 2016
-----------------------------------	------------------------

Ing. M.J.A.J.M. Heerkens
Drs. I.P.H.J. de Brouwer RC
M.H.W.B. Sluijmers

m.i.v. 20 oktober 2016
m.i.v. 20 oktober 2016 t/m 28 februari 2019
m.i.v. 1 maart 2019

Aan de aandeelhouders wordt voorgesteld de directie decharge te verlenen voor het gevoerde beleid gedurende het afgelopen seizoen en de commissarissen gedurende de desbetreffende periode voor het door hen gehouden toezicht.

Tilburg, 24 september 2018

Namens de Raad van Commissarissen

Drs. J.M.P. van der Laak RA, voorzitter

2. Jaarverslag van de Directie

2.1 Sportieve terugblik op het seizoen 2018/2019

Het seizoen 2018/2019 heeft voor Willem II geresulteerd in een 10de plaats in de eindrangschikking. Daarnaast werd in het bekertoernooi, na vorig seizoen de halve finale dit seizoen zelfs de finale bereikt. In tegenstelling tot het vorige seizoen waarin Willem II de 13^e plaats bereikte, waren de prestaties gedurende het seizoen stabiel en werd met name in de 2^{de} seizoenshelft een prachtige reeks neergezet met uiteindelijk het behalen van de 10^{de} plaats. Noemenswaardig zijn hierbij de 2 overwinningen op AZ, de overwinning op Feyenoord in de Kuip maar ook de 2-0 overwinning in de streekderby tegen NAC.

Eveneens indrukwekkend zijn de overwinningen in het KNVB beker toernooi met een heldenrol voor Timon Wellenreuther door in de halve finale thuis tegen AZ maar liefst 3 penalty's te stoppen. In de finale moesten we helaas, overigens net als diverse andere Europese topclubs, in Ajax onze meerdere erkennen.

2.2 Jeugdopleiding

Onder leiding van hoofd jeugdopleiding Bastiaan Riemersma is er afgelopen seizoen voortvarend verder gewerkt volgens het nieuwe opleidingsplan.

Absoluut hoogtepunt en essentieel voor de club is dat we per 1 mei 2019 de beschikking hebben over een eigen jeugdcomplex aan de Rueckertbaan. Het complex wordt momenteel grondig verbouwd en voorzien van de nodige en adequate faciliteiten. Een belangrijke stap voor de verdere professionalisering van de Willem II Voetbal Academie.

2.3 Financiële resultaten

Financieel werd het seizoen 2018/2019 enorm positief afgesloten met een nettowinst van € 7.917.000 (ter vergelijking: seizoen 2017/2018 € 1.156.000). Als gevolg van dit positieve resultaat werd het eigen vermogen van de club versterkt van € 1.522.000 per 30 juni 2018 naar € 9.439.000 per 30 juni 2019.

De netto omzet steeg aanzienlijk van € 12.310.000 naar € 12.914.000 waarbij de inkomsten uit het KNVB bekertoernooi nagenoeg gelijk waren aan het vorige seizoen. Exclusief deze inkomsten bedraagt de stijging 5 % voornamelijk door een stijging van de TV gelden als gevolg van de betere sportieve prestaties.

De wedstrijsbaten (exclusief KNVB beker) stegen met 8 %. Met een bezettingsgraad van 89 % waren er gemiddeld 12.935 toeschouwers in het Koning Willem II-stadion. Hiervan bestond 10.149 uit seizoenkaarthouders.

De sponsorinkomsten (exclusief KNVB beker) stegen met 5 % naar € 5.850.000.

De bedrijfslasten stegen van € 11.305.000 naar € 12.460.000, waarbij de personeelskosten met € 562.000 stegen voornamelijk door betaalde bonussen als gevolg van de sportieve prestaties alsmede door afvloeiings- en inleen-kosten. De huisvestingskosten stijging wordt veroorzaakt door een aanpassing in het onderhoudscontract van de velden en projectkosten t.b.v. de mogelijke aankoop van het stadion.

Het bedrijfsresultaat eindigde op € 454.000 versus € 1.005.000 in het seizoen 2017/2018.

Ten gevolge van de mooie transfers van Fran Sol naar Dynamo Kiev en Frenkie de Jong van Ajax naar Barcelona is er een aanzienlijk resultaat behaald op de vergoedingssommen.

Voor het KNVB Licentiesysteem is Willem II wederom ingedeeld in de hoogste categorie en behoort hiermee tot de financieel meest gezonde clubs.

2.4 Voornaamste risico's en onzekerheden

De voornaamste risico's die verbonden zijn aan de activiteiten en strategie van Willem II Tilburg B.V. kunnen als volgt worden gekenschetst:

- Het degraderen naar de Keuken Kampioen Divisie. Dit risico wordt grotendeels afgedekt middels degradatieclausules in de spelerscontracten.
- Er bestaat een debiteurenrisico, waarin inbegrepen het risico van transfersommen. In het geval Willem II een speler transfereert zal Willem II zoveel mogelijk zekerheden proberen te verkrijgen om dit risico tot een minimum te beperken. Mocht er bij een transfer een uitgestelde betaling worden overeengekomen dan heeft Willem II de mogelijkheid om, uit hoofde van de richtlijnen van de FIFA, een bankgarantie op te eisen en/of andere dwangmiddelen toe te passen.
- Willem II loopt een risico indien het de fiscale regels op het gebied van omzetbelasting, loonbelasting en vennootschapsbelasting onjuist interpreteert en/of toepast.
- Arbeidsongeschiktheid en/of overlijden van spelers. Willem II heeft de spelers met een hoger salaris en/of meer-jaren contract verzekerd voor blessures. Het transferwaarde risico (algehele arbeidsongeschiktheid) is niet verzekerd.

2.5 Slot

Het financieel resultaat in het seizoen 2018/2019 leidt tot een belangrijke versteviging van het eigen vermogen, de solvabiliteit bedraagt per balansdatum maar liefst 60 %. Een solide eigen vermogen biedt een goede basis om de gewenste investeringen en verbeteringen voor de club te realiseren. Het voormalige RKTVV-complex is per 1 mei 2019 overgenomen en daarnaast zijn we, in overleg met de gemeente, de mogelijke aankoop en renovatie van het stadion aan het voorbereiden.

We hebben veel vertrouwen in de toekomst. Met DESTIL hebben een mooi, Tilburgs bedrijf als hoofdsponsor aan boord. Bijna alle businessrooms in het Koning Willem II stadion zijn verhuurd. Met de technische staf onder leiding van Adrie Koster blijft de inzet aanvullend, verzorgd, herkenbaar Willem II-voetbal. Naast aantrekkelijk voetbal staat maatschappelijke betrokkenheid hoog in het vaandel. De Stichting Willem II Betrokken, hiervoor opgericht in 2016, heeft sinds dit seizoen een eigen medewerker in dienst die zich bezig houdt met de koppeling van Willem II aan verschillende maatschappelijke projecten. Ook op maatschappelijk vlak maakt Willem II dan ook grote stappen.

Onze dank gaat uit naar de supporters voor hun prachtige sfeeracties en door hen volop bezochte uitwedstrijden, naar de spelers en overige medewerkers, naar de vele vrijwilligers en sponsors die allen tezamen het afgelopen seizoen een enorme bijdrage hebben geleverd om dit seizoen tot een succes te maken.

Tilburg, 24 september 2019

M.L.G. van Geel
Algemeen Directeur

J. Mathijsen
Technisch Directeur

3. Financiële Resultaten 2018/2019

3.1 Analyse van de resultaten over 2018/2019

Onderstaand is een vergelijking van de financiële resultaten 2018/2019 met de resultaten van het seizoen 2017/2018 weergegeven. Over het verslagjaar heeft Willem II Tilburg B.V. een positief netto resultaat behaald van € 7.917.000 ten opzichte van € 1.156.000 positief over het boekjaar 2017/2018.

Omschrijving	2018/2019 (x €1.000)	2017/2018* (x €1.000)
Wedstrijdbaten	2.480	2.652
Sponsoring	6.062	5.778
Media gerelateerde baten	2.398	1.942
Prijzengeld	656	526
Horeca	543	504
Merchandising & Business to Consumer	420	202
Overige baten	355	706
Totaal netto omzet	12.914	12.310
Personeelskosten	7.027	6.465
Horeca	514	535
Verkoopkosten	1.254	975
Huisvestingskosten	1.843	1.581
Wedstrijd – en trainingskosten	1.186	1.220
Algemene kosten	463	362
Afschrijvingskosten immateriële – en vaste activa	173	167
Totaal bedrijfslasten	12.460	11.305
Bedrijfsresultaat	454	1.005
Rentebaten / rentelasten	-12	-14
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na rentebaten/lasten	442	991
Resultaat vergoedingssommen	9.243	166
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na vergoedingssommen	9.685	1.157
Belastingen	-1.768	-
Netto resultaat	7.917	1.157

* aangepast conform KNVB berichtgeving

3.2 Financiële positie per 30 juni 2019

De financiële positie van Willem II Tilburg B.V. per 30 juni 2019 is in onderstaand overzicht weergegeven:

Omschrijving	30 juni 2019 (x €1.000)	30 juni 2018 (x €1.000)
Kapitaalcomponenten		
Immateriële vaste activa	39	153
Materiële vaste activa	1.484	965
Financiële vaste activa	43	72
Op lange termijn vastgelegde middelen	1.566	1.190
Vorraden	20	28
Vorderingen en overlopende activa	11.149	1.378
Liquide middelen	3.027	1.783
Op korte termijn vastgelegde middelen	14.196	3.189
Totaal vastgelegde middelen	15.762	4.379
Vermogenscomponenten		
Eigen Vermogen	9.439	1.522
Langlopende schulden	343	469
Op lange termijn ter beschikking staande middelen	9.782	1.991
Kortlopende schulden	5.980	2.388
Totaal ter beschikking staande middelen	15.762	4.379

3.3 Fiscale positie per 30 juni 2019

Het fiscaal resultaat over het boekjaar geëindigd op 30 juni 2019 als volgt berekend:

	(x €1.000)
Commercieel resultaat 2018/2019	9.685
bij: beperkt aftrekbare kosten	20
Fiscaal resultaat 2018/2019	9.705

Het saldo te verrekenen verliezen per 30 juni 2018 ad € -2.595 is volledig verrekend met het fiscale resultaat 2018/2019.

4. Jaarrekening 2018/2019 Willem II Tilburg B.V.

4.1 Balans per 30 juni 2019 Na resultaat bestemming

(Bedragen in €)	per 30 juni 2019	per 30 juni 2018
ACTIVA		
Vaste activa		
Immateriële vaste activa		
Vergoedingssommen gecontracteerde spelers	39.167	153.333
	<u>39.167</u>	<u>153.333</u>
Materiële vaste activa		
gebouwen en terreinen	1.161.759	676.713
machines en installaties	72.184	74.195
andere vaste bedrijfsmiddelen	<u>249.647</u>	<u>214.548</u>
	1.483.590	965.456
Financiële vaste activa		
Compensatieregeling FC Twente	29.166	58.333
Deelneming ECV	<u>13.615</u>	<u>13.615</u>
	42.781	71.948
Vlottende activa		
Voorraden		
	20.199	28.019
Vorderingen		
debiteuren	2.775.492	498.153
omzetbelasting	-	61.132
overige vorderingen en overlopende activa	<u>8.373.751</u>	<u>817.561</u>
	11.149.243	1.376.846
Liquide middelen		
	3.026.980	1.782.905
Totaal Activa	15.761.961	4.378.507

(Bedragen in €)

per 30 juni 2019

per 30 juni 2018

PASSIVA

Eigen vermogen

geplaatst kapitaal	20.000	20.000
overige reserves	<u>9.419.170</u>	<u>1.501.858</u>
	9.439.170	1.521.858

Langlopende schulden

obligatielening 1993	63.528	81.680
obligatielening 2013	112.700	137.000
voornit ontvangen bedragen	<u>166.666</u>	<u>250.000</u>
	342.894	468.680

Kortlopende schulden

aflossingsverplichtingen komend boekjaar	87.122	78.047
crediteuren	745.961	517.122
omzetbelasting	57.869	-
vennootschapsbelasting	1.767.460	-
loonbelasting/volksverzekeringen	516.705	229.333
pensioenen / CFK premies	-	60.461
overige schulden en overlopende passiva	<u>2.804.780</u>	<u>1.503.016</u>
	5.979.897	2.387.969

Totaal Passiva

15.761.961

4.378.507

4.2. Winst- en verliesrekening over 2018/2019

(Bedragen in €)	2018/2019	2017/2018
Netto-omzet	12.914.460	12.310.155
Bedrijfskosten		
personeelskosten		
personeelskosten	7.027.177	6.465.374
horeca	514.297	534.813
verkoopkosten	1.253.790	974.977
huisvestingskosten	1.843.402	1.581.199
wedstrijd- en trainingskosten	1.185.959	1.219.968
algemene kosten	462.413	362.039
afschrijving vaste activa	173.145	166.500
Som der bedrijfskosten	12.460.183	11.304.870
Bedrijfsresultaat	454.277	1.005.285
Financiële baten en lasten	-12.408	-14.388
Resultaat vergoedingssommen	<u>9.242.903</u>	<u>165.703</u>
Resultaat uit gewone bedrijfsvoering voor belasting	9.684.772	1.156.600
belastingen	<u>-1.767.460</u>	<u>-</u>
Resultaat uit gewone bedrijfsvoering na belasting	7.917.312	1.156.600
resultaat deelnemingen	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultaat na belastingen	7.917.312	1.156.600

4.3 Kasstroomoverzicht over 2018/2019

(Bedragen in €)	2018/2019	2017/2018
Resultaat boekjaar	7.917.312	1.156.600
Afschrijving materiële vaste activa	173.145	166.500
Afschrijving immateriële vaste activa	<u>169.166</u>	<u>261.667</u>
Cashflow	8.259.623	1.584.767
<i>Andere aanpassingen tot kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</i>		
Mutaties financiële vaste activa	29.167	-
Mutaties voorraden	7.820	12.544
Mutaties vorderingen	-9.772.398	-264.023
Mutaties kortlopende schulden	<u>3.591.928</u>	<u>-101.428</u>
<i>Mutatie werkkapitaal (excl. liquide middelen)</i>	-6.143.483	-352.907
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	2.116.140	1.231.860
<i>Netto investeringen in</i>		
Materiële vaste activa	-691.279	-437.266
Immateriële vaste activa	<u>-55.000</u>	<u>-155.000</u>
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-746.279	-592.266
Financieringsoverschot (-tekort)	1.369.861	639.594
Mutaties langlopende schulden	<u>-125.786</u>	<u>204.021</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-125.786	204.021
Mutatie geldmiddelen	1.244.075	843.615
Geldmiddelen begin boekjaar	<u>1.782.905</u>	<u>939.290</u>
Geldmiddelen einde boekjaar	3.026.980	1.782.905

4.4 Toelichting op de balans en winst-en-verliesrekening

Algemeen

De in de jaarrekening opgenomen bedragen luiden in euro's. De winst- en verliesrekening wijkt op onderdelen af van het voorgeschreven model volgens het besluit modellen jaarrekening. De afwijkingen hebben betrekking op een nadere uitsplitsing van kosten en opbrengsten ten einde het inzicht te vergroten. Verder is de jaarrekening opgesteld in overeenstemming met BW2 Titel 9. In de jaarrekening zijn de resultaten van vergoedingsommen verantwoord na het bedrijfsresultaat.

Grondslagen voor het opstellen van de jaarrekening

Algemeen

De grondslagen zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van voorgaand jaar.

Waarderingsgrondslagen

De waarderingsgrondslagen zijn hierna uiteengezet bij de toelichting op de afzonderlijke balanshoofden. Voor zover niets is vermeld, geschiedt de waardering tegen nominale waarde.

Schattingen

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

Grondslagen voor de resultaatbepaling

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de in het boekjaar geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het boekjaar op basis van verkrijgingsprijzen. Winsten op transacties zijn verantwoord in het jaar waarin ze zijn gerealiseerd; verliezen zijn verantwoord in het jaar waarin ze voorzienbaar zijn.

Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening

De vennootschapsbelasting wordt berekend over het resultaat, rekening houdend met vrijgestelde winstbestanddelen. Het verschil tussen de aldus berekende belasting en de op korte termijn verschuldigde of te vorderen belasting wordt als latente belastingverplichting of latente belastingvordering in de balans verwerkt en berekend tegen het geldende belastingtarief. Activering van latente belastingvorderingen blijft achterwege als het onzeker is of verrekening in de toekomst kan plaatsvinden.

Netto-omzet

De netto-omzet betreft de opbrengst voor de aan afnemers (derden) geleverde goederen en diensten onder aftrek van toegestane kortingen en de over de omzet geheven belastingen. Opbrengsten voortvloeiend uit de verkoop van goederen worden verantwoord op het moment dat alle belangrijke rechten op economische voordelen alsmede alle belangrijke risico's zijn overgegaan op de koper. Opbrengsten van diensten worden opgenomen naar rato van de mate waarin de diensten zijn verricht.

Afschrijvingen

De afschrijvingen zijn gerelateerd aan de aanschafwaarde en economische levensduur van de betreffende immateriële en materiële vaste activa.

Financiële baten en lasten

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

Resultaat deelneming

Het resultaat op deelnemingen betreft het aandeel van de vennootschap in het resultaat van de op nettovermogenswaarde gewaarde deelnemingen

Pensioenverplichtingen

Voor medewerkers zijn pensioen- of andere oudedagsregelingen getroffen in overeenstemming met gemaakte afspraken en wettelijke regelingen. De pensioenverplichtingen zijn ondergebracht bij:

- de Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor Voetbaloefenmeesters in Nederland voor de trainers/coaches, werkzaam in voetbaltechnische functies.
De regeling en overeenkomst met de Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor Voetbaloefenmeesters in Nederland voldoet aan de voorwaarden van een toegezegde bijdrageregeling. De rechtspersoon heeft geen verplichting tot het voldoen van aanvullende bijdragen anders dan toekomstige premies en heeft geen rechten op eventuele overschotten of tekorten in het fonds.
- een levensverzekeringsmaatschappij voor contractspelers in dienst en vastgelegd in de CAO voor contractspelers betaald voetbal Nederland.
De inhoud van de pensioenregeling en de overeenkomst tussen de rechtspersoon en de levensverzekeringsmaatschappij leiden niet tot verplichtingen voor de rechtspersoon tot het uitbetalen van uitkeringen of het voldoen van aanvullende bedragen, anders dan het betalen van premies. De financiering van de pensioenregeling komt volledig voor rekening van de werknemer. Voor zover de verschuldigde premie nog niet is voldaan, is deze als verplichting in de balans opgenomen.
- een levensverzekeringsmaatschappij voor overige medewerkers.
De inhoud van de pensioenregeling en de overeenkomst tussen de rechtspersoon en de levensverzekeringsmaatschappij leiden niet tot verplichtingen voor de rechtspersoon tot het uitbetalen van uitkeringen of het voldoen van aanvullende bedragen, anders dan het betalen van premies. De pensioenverplichtingen zijn op grond van de jaarrekeningvoorschriften aan te merken als een toegezegde bijdrageregeling. De verschuldigde premie is als last in de winst- en verliesrekening verantwoord. Voor zover de verschuldigde premie nog niet is voldaan, is deze als verplichting in de balans opgenomen.

Grondslagen van het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

In de opstelling wordt de cashflow, die bestaat uit het resultaat na belastingen vermeerderd met de afschrijvingslasten, afzonderlijk gepresenteerd. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen. Betalingen welke voortvloeien uit langlopende leningen worden voor het gedeelte dat betrekking heeft op de rente opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten en voor het gedeelte dat betrekking heeft op de aflossing als kasstroom uit financieringsactiviteiten.

Kasstroom in vreemde valuta zijn omgerekend tegen een geschatte gemiddelde koers. Koersverschillen, ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest en winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten.

4.5 Nadere toelichting op de posten van de balans per 30 juni 2019

Vaste activa

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa betreffen geactiveerde afkoopsommen, bemiddelingskosten, hand- en tekengelden voortvloeiend uit de afgesloten contracten met spelers en trainers, voor zover deze contracten een looptijd hebben langer dan 1 jaar en overige immateriële vaste activa. Deze immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen historische kostprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen. Afschrijving vindt lineair plaats over de duur van het aangegane contract. De contractduur varieert in het algemeen tussen 1 en 4 jaar.

Per balansdatum wordt door de directie voor de kasstroom genererende eenheid, zijnde de spelersgroep, per individuele speler beoordeeld of sprake is van duurzame waardevermindering. De spelersgroep is de verzameling van spelers die hetzij voor een transferbedrag, een opleidingsvergoeding of een trainingcompensation, dan wel zonder dat er een vergoeding voor is betaald deel uitmaken van een team van Willem II. Voorwaarde is dat zij dit middels een afgesloten arbeidsovereenkomst doen, hetzij een reeds lopende arbeidsovereenkomst dan wel voor een nog aan te vangen looptijd van een gesloten arbeidscontract. Specifiek betekent dit zelf opgeleide spelers, spelers aangetrokken voor een transferbedrag, spelers waarvoor een opleidingsvergoeding of trainingcompensation betaald is, dan wel een transfervrije speler, in het bezit van een arbeidsovereenkomst. Deze spelers kunnen uitkomen voor het eerste elftal, Jong Willem II, dan wel voor een jeugdteam in de opleiding. Bij overgang van spelerscontracten worden de nog resterende geactiveerde vergoedingssommen ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht in dezelfde periode als waarin de verkoopopbrengst is verantwoord.

Vergoedingen bij verlenging van contracten worden op dezelfde wijze verwerkt als transfer- en tekengelden, tenzij de aard anders is. Bij tussentijdse verlenging van contracten vindt afschrijving van de nog aanwezige boekwaarde plaats gedurende de na verlenging resterende looptijd.

Betaalde en ontvangen opleidingsvergoedingen worden direct in het resultaat opgenomen.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd op aanschafwaarde, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing, met bijzondere waardeverminderingen. De afschrijvingen worden gebaseerd op de geschatte economische levensduur, de richtlijnen van de Koninklijke Nederlandse Voetbalbond en worden berekend op basis van een vast percentage van de verkrijgingsprijs, rekening houdend met een eventuele restwaarde. Er wordt afgeschreven vanaf het moment van ingebruikneming. Op terreinen wordt niet afgeschreven. Voor het onderhoud wordt de componenten benadering toegepast.

De mutaties in de **vergoedingssommen** zijn in het hiernavolgende schema samengevat:

	Vergoedingssommen
aanschafwaarde	705.000
afschrijving	<u>-551.667</u>
Boekwaarde per 1 juli 2018	153.333
investering	55.000
desinvestering	-430.000
afschrijving	-127.500
bijzondere waardeverminderingen	-41.666
afschrijving desinvestering	<u>430.000</u>
Mutaties in seizoen 2018/2019	-114.166
aanschafwaarde	330.000
afschrijving	<u>-290.833</u>
Boekwaarde per 30 juni 2019	39.167

De mutaties in de **materiële vaste activa** zijn in het hiernavolgende schema samengevat:

A = gebouwen en terreinen
 B = machines en installaties
 C = andere vaste bedrijfsmiddelen

	A	B	C	Totaal
Aanschafwaarde				
stand 1 juli 2018	1.387.807	1.066.945	1.350.263	3.805.015
investeringen 2018/2019	<u>578.492</u>	<u>24.440</u>	<u>88.347</u>	<u>691.279</u>
Aanschafwaarde 30 juni 2019	1.966.299	1.091.385	1.438.610	4.496.294
Cumulatieve afschrijvingen				
stand 1 juli 2018	711.094	992.750	1.135.715	2.839.559
afschrijvingen 2018/2019	<u>93.446</u>	<u>26.451</u>	<u>53.248</u>	<u>173.145</u>
Cumulatieve afschrijvingen 30 juni 2019	804.540	1.019.201	1.188.963	3.012.704
Boekwaarde 30 juni 2019	1.161.759	72.184	249.647	1.483.590
Afschrijvingspercentage per categorie	3-10 %	20 %	7-20%	

Financiële vaste activa

De deelnemingen waarin invloed van betekenis op het zakelijk en financiële beleid wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd op nettovermogenswaarde. Deze is berekend door de activa, voorzieningen en schulden te waarderen en het resultaat te berekenen op basis van de voor de moedermaatschappij geldende waarderingsgrondslagen. Voor ingehouden winsten van tegen nettovermogenswaarde gewaardeerde deelnemingen, waarover de vennootschap niet vrij kan beschikken, wordt een wettelijke reserve gevormd.

Deelnemingen met een negatieve nettovermogenswaarde worden op nihil gewaardeerd. Wanneer de vennootschap geheel of ten dele instaat voor schulden van de desbetreffende deelneming, wordt een voorziening gevormd, primair ten laste van de vorderingen op deze deelneming en voor het overige onder de voorzieningen ter grootte van het aandeel in de door de deelneming geleden verliezen, dan wel voor de verwachte betalingen door de vennootschap ten behoeve van deze deelnemingen.

Financiële vaste activa

	30 juni 2019	30 juni 2018
Compensatieregeling FC Twente	29.166	58.333
Deelneming ECV	<u>13.615</u>	<u>13.615</u>
	42.781	71.948

De vordering op FC Twente betreft het langlopende deel van de compensatieregeling voor vermeend geleden schade vanwege het handelen van (bestuurders en toezichthouders van) FC Twente.

Vlottende activa

Vorraden

	30 juni 2019	30 juni 2018
Willem II merchandising	20.199	28.019

Vorderingen

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

Debiteuren

De debiteuren zijn gewaardeerd tegen de nominale waarde onder aftrek van de noodzakelijk geachte voorzieningen wegens mogelijke oninbaarheid, als volgt te specificeren:

	30 juni 2019	30 juni 2018
Handelsdebiteuren	368.302	243.689
Vorderingen transferactiviteiten/solidariteitsvergoedingen*	2.416.864	264.844
af: voorziening wegens mogelijke oninbaarheid	<u>-9.674</u>	<u>-10.380</u>
	2.775.492	498.153

* van deze vorderingen is 922.600 langlopend.

Overige vorderingen en overlopende activa

De overige vorderingen en overlopende activa zijn als volgt te specificeren:

	30 juni 2019	30 juni 2018
voortuitbetaalde kosten	166.846	197.237
rekening-courant KNVB/UEFA	329.300	347.732
diversen *	<u>7.891.220</u>	<u>286.207</u>
	8.387.366	831.176

*van deze vorderingen is 5.042.467 langlopend.

De vordering per 30 juni 2019 op de KNVB/UEFA betreft voornamelijk de restitutie van de 2.5 % KNVB heffing en de UEFA solidarity vergoeding. De vorderingen op Ajax en Barcelona aangaande de transfer van Frenkie de Jong zijn opgenomen onder diversen.

Liquide middelen

	30 juni 2019	30 juni 2018
kas	9.968	11.203
banktegoeden	<u>3.017.012</u>	<u>1.771.702</u>
	3.026.980	1.782.905

Eigen vermogen

Verloop Eigen Vermogen

Het verloop van het eigen vermogen in 2018/2019 kan als volgt worden weergegeven:

	kapitaal	reserves	Totaal
stand 1 juli 2018	20.000	1.501.858	1.521.858
resultaat boekjaar 2018/2019	-	7.917.312	7.917.312
stand 30 juni 2019	20.000	9.419.170	9.439.170

Geplaatst kapitaal

Het geplaatste kapitaal bedraagt € 20.000 en is verdeeld in 200 gewone aandelen € 100 nominaal.

Voorstel resultaatbestemming

Het resultaat over het boekjaar 2018/2019 zal worden toegevoegd aan de overige reserves.

Langlopende schulden

Onder de langlopende schulden worden schulden opgenomen met een resterende looptijd van meer dan één jaar. De schulden worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

Obligatieleningen

De obligatielening 1993, welke per 30 juni 2019 nog een openstaand bedrag van € 81.680 kent, bestaat uit obligaties van € 2.269 nominaal. Per 30 juni 1999 waren alle obligaties volgestort. Aflossing geschiedt bij wijze van uitloting vanaf 1 juli 2000, waarbij telkens 4 % wordt uitgeloot (8 obligaties). Het rentepercentage bedraagt 5 % per jaar en wordt per 1 juli van elk jaar betaald. Het openstaand bedrag van € 81.680 wordt binnen 5 jaar volledig afgelost. De per 1 juli 2019 uitgelote obligaties en de eerder uitgelote maar nog niet ingediende obligaties, ad € 56.723 zijn opgenomen onder de kortlopende schulden.

De obligatielening 2013, welke per 30 juni 2018 een openstaand bedrag van € 137.200 kent, bestaat uit obligaties van € 2.500 nominaal respectievelijk € 100 nominaal. Aflossing geschiedt bij wijze van uitloting vanaf 1 augustus 2015 waarbij jaarlijks 10 % wordt uitgeloot. Het rentepercentage bedraagt 4 % per jaar en wordt per 1 augustus van elk jaar betaald. Van het openstaand bedrag van € 137.200 heeft € 122.500 een looptijd korter dan 5 jaar. De per 1 augustus 2019 uitgelote obligaties ad € 24.500 zijn opgenomen onder de kortlopende schulden.

Deelnamebewijzen

De deelnamebewijzen met een nominale waarde van € 45 zijn inmiddels uitgeloot. De nog resterende aflossingsverplichting ten bedrage van € 5.899 is opgenomen onder de kortlopende schulden.

Vooruit ontvangen bedragen

Dit betreft vooruit ontvangen sponsoring voor de seizoenen 2020/2021 en 2021/2022. Seizoen 2019/2020 is verantwoord onder de kortlopende schulden.

Kortlopende schulden

De kortlopende schulden hebben een verwachte looptijd van maximaal één jaar.

Crediteuren

	30 juni 2019	30 juni 2018
crediteuren	<u>745.961</u>	<u>517.112</u>
	745.961	517.112

Overige schulden en overlopende passiva

De overige schulden en overlopende passiva zijn als volgt samengesteld:

	30 juni 2019	30 juni 2018
vooruit ontvangen gelden inzake seizoenkaarten	1.417.385	1.259.994
vooruit ontvangen sponsorgelden	90.826	83.333
diversen *	<u>1.296.569</u>	<u>159.689</u>
	2.804.780	1.503.106

* van deze schulden is 375.000 langlopend.

Werknemers

Per 30 juni 2019 had de vennootschap 60 FTE's in dienst (exclusief ingeleend personeel), gesplitst naar de volgende bedrijfsfuncties:

	30 juni 2019	30 juni 2018
contractspelers	24	30
technische staf (inclusief medische staf)	11	11
jeugdafdeling (inclusief jeugdspelers)	11	10
directie	1	2
overige medewerkers	<u>13</u>	<u>12</u>
	60	65

Niet uit de balans blijvende informatie

Bemiddeling

Bij het aantrekken van spelers wordt door bemiddelingsbureaus een vergoeding bedongen die mede afhankelijk is van de mate waarin de betrokken speler het contract uitdient. Per balansdatum is een bedrag verschuldigd aan de bemiddelingsbureaus van € 148.000 voor de komende jaren, indien de desbetreffende spelers niet tussentijds vertrekken.

Huurovereenkomst

Met ingang van 7 november 2011 heeft Willem II met de gemeente Tilburg een huurovereenkomst, jaarlijks opzegbaar, gesloten voor onbepaalde tijd inzake het stadion. Met ingang van boekjaar 2019/2020 bedraagt de huurprijs € 957.000 exclusief BTW per jaar. Momenteel loopt er een onderzoek naar de haalbaarheid om het stadion terug te kopen.

Erfpachtovereenkomst

Met ingang van 1 mei 2019 heeft Willem II met de gemeente Tilburg een erfpachtovereenkomst gesloten voor 30 jaar inzake het jeugdcomplex met een jaarlijks canon van € 81.000

Langlopende verplichtingen

Per 30-06-2019 bedragen de verplichtingen uit hoofde van lopende (huur) contracten inzake in gebruik zijnde (wedstrijd) accommodaties, onderhoud velden, afkoop van hospitality , leaseauto's en overige dienstverlening € 850.000 exclusief BTW per jaar. De verplichtingen aangaande verbouwingen in het stadion en op het jeugdcomplex bedragen € 1.400.000 exclusief BTW.

Conditionele voorwaarden in transferovereenkomsten

Willem II heeft recht op vergoedingssommen bij getransfereerde spelers naar andere clubs wanneer bepaalde sportieve prestaties of een aantal behaalde wedstrijden door de voormalig Willem II speler of zijn team zijn behaald. Resultaten hierop zullen genomen worden zodra deze prestatie behaald is.

Naast sportieve verplichtingen zijn eveneens doorverkooppercentages afgesproken. Dit geldt zowel voor huidige spelers naar hun vorige club als van voormalig spelers naar Willem II toe.

Gedragscode

Voor medewerkers van Willem II Tilburg BV geldt een verplichte gedragscode.

Financiële instrumenten en risicobeheer

Voor het liquiditeitsrisico worden de verwachte kasstromen van de eerstkomende jaren gedetailleerd beoordeeld. Het doel is te allen tijde voldoende liquiditeit ter beschikking te hebben om de liquiditeitsbehoefte in de eerstkomende jaren zeker te stellen.

Het kredietrisico bestaat voornamelijk uit het verlies dat zou ontstaan indien op de verslagdatum tegenpartijen in gebreke zouden blijven hun contractuele verplichtingen voor wat betreft transfersommen na te komen. Veelal zijn de voetbalorganisaties aangesloten bij de FIFA waar eventuele geschillen en/of claims aanhangig gemaakt kunnen worden.

Willem II loopt geen substantiële renterisico's en voert om deze reden geen actief risicobeheer ten aanzien van renterisico's.

4.6 Nadere toelichting op de posten van de winst-en-verliesrekening over 2018/2019

(bedragen in €) 2018/2019 2017/2018

Netto-omzet

wedstrijdbaten	2.479.694	2.652.320
sponsoring	6.062.833	5.777.893
mediabaten	2.398.224	1.942.426
prijzengeld	656.019	525.904
Horeca	543.212	503.524
merchandising	420.051	202.438
overige baten	<u>354.427</u>	<u>705.651</u>
	12.914.460	12.310.155

Bedrijfskosten

Personeelskosten

Lonen en salarissen	5.326.808	4.450.952
pensioenlasten	111.561	91.801
sociale lasten	525.978	475.035
overige personeelskosten	<u>1.062.830</u>	<u>1.447.586</u>
	7.027.177	6.465.374

In het verslagjaar bedraagt de bezoldiging van de leden van de Directie 571.883. De leden van de Raad van Commissarissen en de leden van de Stichting Beheer Betaald Voetbalorganisatie ontvangen geen bezoldiging.

Horeca

hospitaly	466.271	492.615
spelershome	<u>48.026</u>	<u>42.198</u>
	514.297	534.813

Verkoopkosten

kosten sponsoring/reclame/promotie	627.827	601.976
heffingen KNVB	210.412	184.735
merchandise	341.637	129.268
overige verkoopkosten	<u>73.914</u>	<u>58.998</u>
	1.253.790	974.977

(bedragen in €) 2018/2019 2017/2018

Huisvestingskosten

huur stadion, terreinen incl. onderhoud	1.330.808	1.163.553
overige huisvestingskosten	<u>512.594</u>	<u>417.646</u>
	1.843.402	1.581.199

Wedstrijd- en trainingskosten

uitrusting en spelmaterialen	190.843	147.794
reis- en verblijfkosten incl. trainingskampen	277.103	294.586
kosten veiligheid	400.845	340.064
overige wedstrijdskosten	<u>317.168</u>	<u>437.524</u>
	1.185.959	1.219.968

Algemene kosten

kantoorkosten	104.395	113.950
scoutingskosten	100.144	37.966
advieskosten	34.556	40.278
accountantskosten	35.225	24.225
overige kosten	<u>188.093</u>	<u>145.620</u>
	462.413	362.039

Afschrijving materiële vaste activa	173.145	166.500
--	---------	---------

Financiële baten en lasten

rente en bankkosten lopende en spaarrekeningen	-3.301	-3.475
rentekosten langlopende leningen	<u>-9.107</u>	<u>-10.913</u>
	-12.408	-14.388

Resultaat vergoedingssommen

transfersommen/opleidingsvergoeding/solidariteitsbijdrage	9.643.300	638.450
bemiddelingskosten	-231.231	-211.080
afschrijvingen vergoedingssommen	<u>-169.166</u>	<u>-261.667</u>
	9.242.903	165.703

Belastingen

Het belastbaar bedrag van de vennootschap over het boekjaar 2018/2019 bedraagt € 9.705.000. Het saldo van negatieve belaste bedragen uit voorafgaande jaren wordt hiermee volledig verrekend.

Resultaat deelnemingen

De gezamenlijke jeugdopleiding van Willem II Tilburg B.V. en RKC Waalwijk B.V. is per 1 juli 2014 gestopt. De juridische entiteit blijft vooralsnog gehandhaafd om mogelijke toekomstige opleidings- en/of solidariteits-vergoedingen zeker te stellen. De, na 1 juli 2014, gezamenlijk ontvangen solidariteits- en/of opleidings-vergoedingen zijn rechtstreeks met beide B.V.O.'s verrekend en derhalve is er geen resultaat in de slapende deelneming.

4.7 Ondertekening van de jaarrekening:

M.L.G. van Geel
Algemeen Directeur

J. Mathijssen
Technisch Directeur

J.M.P. van der Laak
Voorzitter van de Raad van Commissarissen

R.L. Vreeman
Lid van de Raad van Commissarissen

E.M.C. Melis
Lid van de Raad van Commissarissen

M.A.J. van Duijvenbode
Lid van de Raad van Commissarissen

5. Overige gegevens

Statutaire regeling inzake winstbestemming

Artikel 14 lid 1:

De winst staat ter beschikking van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, die geheel of gedeeltelijk kan bestemmen tot vorming van of storting in één of meer algemene of bijzondere reservefondsen.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de directie, aandeelhouders en de raad van commissarissen van Willem II Tilburg B.V.

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

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2018/2019 van Willem II Tilburg B.V. te Tilburg gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Willem II Tilburg 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 balans per 30 juni 2019;
2. de 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 Willem II Tilburg 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:

- ▶ Bericht van de Raad van Commissarissen;
- ▶ het bestuursverslag;
- ▶ financiële resultaten 2018/2019;
- ▶ 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 de andere informatie, waaronder 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 jaarrekening 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 gerede 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 gerede 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.

Wij communiceren met de raad van commissarissen 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, 24 september 2019

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,

w.g.

B.J. Scholten RA
