

AFC AJAX NV

**HALFJAARLIJKSE
FINANCIËLE VERSLAGGEVING
PER 31 DECEMBER 2018**

Inhoud

3	Halfjaarrekening
4	Geconsolideerde balans
6	Geconsolideerde winst- en verliesrekening
7	Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten
8	Geconsolideerd kasstroomoverzicht
9	Geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen
10	Toelichting op de halfjaarrekening
16	Segmentinformatie
18	Halfjaarverslag
23	Bestuurdersverklaring
25	Beoordelingsverklaring

HALFJAARREKENING

AFC AJAX NV

Geconsolideerde balans

(VOOR BESTEMMING RESULTAAT)

BEDRAGEN x EUR 1.000

31 december 2018

30 juni 2018

ACTIVA

Vaste activa

Immateriële vaste activa

Vergoedingssommen	109.702	87.975
Software	916	1.075
	<hr/>	<hr/>
	110.618	89.050

Materiële vaste activa

Bedrijfsgebouwen en terreinen	16.745	14.320
Machines en installaties	360	279
Andere vaste bedrijfsmiddelen	3.749	3.742
Vaste bedrijfsmiddelen in uitvoering	1.484	1.970
	<hr/>	<hr/>
	22.338	20.311

Financiële vaste activa

Deelnemingen	4.304	4.166
Overige vorderingen	32.743	41.904
	<hr/>	<hr/>
	37.047	46.070

Totaal vaste activa

170.003 155.431

Vlottende activa

Vorraden 2.877 4.590

Vorderingen

Debiteuren	25.035	65.671
Overige vorderingen	7.241	7.855
Overlopende activa	3.768	2.685
	<hr/>	<hr/>
	36.044	76.211

Effecten

23.686 23.941

Liquide middelen

36.471 12.190

Totaal vlottende activa

99.078 116.932

Totaal activa

269.081 272.363

AFC AJAX NV

BEDRAGEN x EUR 1.000

31 december 2018

30 juni 2018

PASSIVA

Eigen vermogen

Geplaatst kapitaal	8.250	8.250
Agio	101.120	101.120
Reserve omrekeningsverschillen	-1.083	-1.018
Overige reserves	49.297	47.108
Onverdeeld resultaat boekjaar	20.301	2.189

Eigen vermogen toe te rekenen aan de aandeelhouders van de vennootschap

	177.885	157.649
Niet-controlerend belang	791	640

178.676 158.289

Langlopende verplichtingen

Belastinglatenties	11.493	9.442
Kredietinstellingen	11	16
Overige schulden	14.671	10.865

26.175 20.323

Kortlopende verplichtingen

Crediteuren	20.540	21.628
Kredietinstellingen	9	9
Belastingen en premies sociale verzekeringen	8.476	6.859
Overige schulden	18.200	13.524
Overlopende passiva	17.005	51.731

64.230 93.751

Totaal passiva

269.081 272.363

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

BEDRAGEN X EUR 1.000	1-7-2018/ 31-12-2018	1-7-2017/ 31-12-2017
Netto omzet	104.268	48.254
Inkoopwaarde omzet	4.825	3.780
Lonen, salarissen en sociale lasten	41.301	25.295
Afschrijvingen op vaste activa	1.875	1.542
Overige bedrijfskosten	28.782	20.585
	<hr/>	<hr/>
Som der bedrijfslasten	76.783	51.202
Bedrijfsresultaat vóór afschrijvingen en resultaat vergoedingssommen	27.485	-2.948
Afschrijvingen vergoedingssommen	-18.508	-10.679
Resultaat vergoedingssommen	17.880	37.937
	<hr/>	<hr/>
Bedrijfsresultaat na afschrijvingen en resultaat vergoedingssommen	26.857	24.310
Financieel resultaat	332	96
Waardeveranderingen effecten	-99	353
	<hr/>	<hr/>
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belastingen	27.090	24.759
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	-6.612	-5.550
	<hr/>	<hr/>
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen	20.478	19.209
	<hr/>	<hr/>
Toe te rekenen aan de aandeelhouders van de vennootschap	20.301	18.376
Niet-controlerend belang	177	833
	<hr/>	<hr/>
	20.478	19.209
	<hr/>	<hr/>
Per gewoon aandeel vóór en na verwatering (x EUR 1)	1,11	1,00

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

<u>BEDRAGEN X EUR 1.000</u>	<u>1-7-2018/ 31-12-2018</u>	<u>1-7-2017/ 31-12-2017</u>
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen	20.478	19.209
Omrekeningsverschillen deelnemingen	-91	38
	<hr/>	<hr/>
Totaal van rechtstreekse vermogensmutaties	-91	38
	<hr/>	<hr/>
Totaalresultaat	20.387	19.247
	<hr/>	<hr/>
Toe te rekenen aan de aandeelhouders van de vennootschap	20.236	18.404
Niet-controlerend belang	151	843
	<hr/>	<hr/>
	20.387	19.247
	<hr/>	<hr/>

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

BEDRAGEN X EUR 1.000	1-7-2018/ 31-12-2018	1-7-2017/ 31-12-2017
Bedrijfsresultaat vóór afschrijvingen en resultaat vergoedingssommen	27.485	-2.948
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen op vaste activa	1.875	1.542
Veranderingen in werkkapitaal (Toe)/afname vorderingen	11.300	9.497
(Toe)/afname voorraden	1.713	826
Toe/(af)name kortlopende verplichtingen	-12.921	-10.523
Kasstroom uit bedrijfsoperaties (vóór afschrijvingen en resultaat vergoedingssommen)	29.452	-1.606
Rentebaten	182	146
Rentelasten	-1	-2
Winstbelastingen	27	-14.018
Kasstroom uit operationele activiteiten	29.660	-15.480
Investeringen in vergoedingssommen	-38.011	-28.950
Investeringen in overige immateriële vaste activa	-23	-44
Investeringen in materiële vaste activa	-3.782	-1.698
Investeringen in financiële vaste activa	-138	-5.982
Investeringen in effecten	-	-440
Desinvesteringen vergoedingssommen	36.064	36.358
Desinvesteringen materiële vaste activa	29	41
Desinvesteringen financiële vaste activa	180	105
Desinvesteringen effecten	156	-
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-5.525	-610
Mutatie langlopende verplichtingen	-5	1
Dividend	-	-1.188
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-5	-1.187
Toe/(af)name geldmiddelen	24.130	-17.277
Mutatie overzicht geldmiddelen		
Geldmiddelen openingsbalans	12.190	64.499
Toe/(af)name geldmiddelen	24.130	-17.277
Koers- en omrekeningsverschillen op geldmiddelen	151	35
Geldmiddelen eindbalans	36.471	47.257

Geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen

BEDRAGEN x EUR 1.000	Geplaatst kapitaal	Agio	Reserve om- rekenings- verschillen	Overige reserves	Onverdeeld resultaat boekjaar	Niet- contro- lerend belang	Totaal
1-7-2018/31-12-2018							
Beginbalans	8.250	101.120	-1.018	47.108	2.189	640	158.289
Mutaties							
Resultaatbestemming vorig boekjaar	-	-	-	2.189	-2.189	-	-
Koersverschillen	-	-	-65	-	-	-26	-91
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	20.301	177	20.478
Eindbalans	8.250	101.120	-1.083	49.297	20.301	791	178.676

Onder de overige reserves is in 2016/2017 een bedrag van € 36,7 miljoen gereserveerd ten behoeve van de realisatie van de nieuwe bouwplannen voor het opleidingscentrum de Toekomst. In 2017/2018 is vanuit deze reservering een bedrag van € 4,7 miljoen besteed aan de aankoop van grond en in het 1^e halfjaar 2018/2019 een bedrag van € 2,3 miljoen met name aan de vervanging van velden.

BEDRAGEN x EUR 1.000	Geplaatst kapitaal	Agio	Reserve om- rekenings- verschillen	Overige reserves	Onverdeeld resultaat boekjaar	Niet- contro- lerend belang	Totaal
1-7-2017/31-12-2017							
Beginbalans	8.250	101.120	-875	486	49.461	431	158.873
Aanpassing IFRS 15	-	-	-	-1.651	-	-	-1.651
Aangepaste beginbalans	8.250	101.120	-875	-1.165	49.461	431	157.222
Mutaties							
Dividend	-	-	-	-	-1.188	-	-1.188
Resultaatbestemming vorig boekjaar	-	-	-	48.273	-48.273	-	-
Koersverschillen	-	-	28	-	-	10	38
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	18.376	833	19.209
Eindbalans	8.250	101.120	-847	47.108	18.376	1.274	175.281

Toelichting op de halfjaarrekening

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

De halfjaarrekening is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 'Tussentijdse financiële verslaggeving'. De halfjaarrekening moet in samenhang gelezen worden met de jaarrekening over het boekjaar 2017/2018 die opgesteld is op basis van IFRS zoals aanvaard binnen de Europese Unie. De grondslagen voor financiële verslaggeving en berekeningsmethoden in deze halfjaarrekening zijn consistent met de toegepaste grondslagen en berekeningsmethoden in de jaarrekening over het boekjaar 2017/2018 met uitzondering van de wijzigingen in IFRS die vanaf 1 juli 2018 voor het eerst zijn toegepast.

Toepassing van aangepaste en nieuwe International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie

IFRS 9 'Financiële instrumenten' en IFRS 15 'Opbrengsten van contracten met klanten' zijn voor het eerst van kracht met ingang van het huidige boekjaar 2018/2019.

IFRS 9 is de nieuwe standaard voor de verslaggeving inzake financiële instrumenten en vervangt daarmee IAS 39. De toepassing van IFRS 9 heeft geen impact gehad op de halfjaarverslaggeving van AFC Ajax NV.

IFRS 15 is de nieuwe standaard voor de verslaggeving inzake omzet uit hoofde van contracten met klanten en vervangt daarmee IAS 18. AFC Ajax NV heeft de vijf stappen van IFRS 15, zijnde identificeren van een contract, identificeren van de prestatieverplichting in het contract, vaststellen van de transactieprijs, alloceren van de transactieprijs aan de prestatieverplichting en het verantwoorden van de omzet, doorlopen en geanalyseerd. Bij de verwerking van de overgang naar IFRS 15 in 2018/2019 is gebruik gemaakt van de zogenaamde retrospectieve methode waarbij ook de vergelijkende cijfers zijn aangepast. De toepassing van IFRS 15 heeft in de winst- en verliesrekening voornamelijk een impact op de verantwoording van variabele elementen in de omzet uit partnerships en de opbrengsten business-seats en skybox-plaatsen.

Bij de analyse van de contracten inzake partnerships is één prestatieverplichting geïdentificeerd, namelijk het verlenen van associatierechten. De omzet wordt verantwoord over een periode omdat de associatierechten door de partner worden ontvangen en genoten gedurende de gehele looptijd van het contract. De vaste inkomsten in een contract, zijnde de vastgestelde transactieprijs bij het begin van het contract, worden op basis van de output methode lineair (over een periode) toegerekend aan alle contractjaren. Voor de variabele inkomsten in een contract wordt een inschatting gemaakt van het meest waarschijnlijke bedrag dat met een hoge mate van zekerheid kan worden gerealiseerd. Op het moment dat deze hoge mate van zekerheid is verkregen, verhoogt dit de transactieprijs, en worden deze variabele inkomsten verantwoord. Indien er vooraf geen hoge mate van zekerheid is verkregen dan wordt met de variabele inkomsten in een contract rekening gehouden op het moment dat de bijbehorende voorwaarden daadwerkelijk zijn vervuld. Het deel van deze inkomsten dat wordt toegerekend aan de reeds verstreken contractperiode wordt cumulatief verantwoord op het moment dat een hoge mate van zekerheid is verkregen dan wel dat de voorwaarden zijn vervuld. Het restant wordt naar rato verantwoord in de nog resterende contractperiode. Onder IAS 18 werden deze variabele inkomsten volledig ten gunste van het resultaat van het betreffende boekjaar verantwoord. De verwerking van IFRS 15 met terugwerkende kracht naar de ingangsdata van de betreffende partnershipovereenkomsten heeft in de balans geleid tot een afname van de overige reserves in het eigen vermogen van € 0,6 miljoen (per 30 juni 2018 € 1,7 miljoen) en een toename van de kortlopende verplichtingen met dezelfde bedragen als gevolg van uitgestelde inkomsten. De verantwoording van uitgestelde inkomsten en nieuwe variabele inkomsten in het 1^e halfjaar 2018/2019 heeft per saldo geleid tot een toename van de omzet uit partnerships met € 0,1 miljoen (1^e halfjaar 2017/2018 € 0,7 miljoen).

Bij de analyse van de contracten inzake business-seats en skybox-plaatsen is één prestatieverplichting geïdentificeerd, namelijk toegang tot de wedstrijden gedurende het gehele seizoen. De toegang tot de wedstrijden wordt bij de levering door AFC Ajax NV genoten door de klant. Dit houdt in dat de opbrengsten over een periode worden verantwoord op basis van de input methode waarbij de opbrengsten business-seats en skybox-plaatsen worden toegerekend naar rato van het aantal gespeelde thuiswedstrijden. Bij deze toerekening aan de wedstrijden wordt uitgegaan van een inschatting van het totaal aantal te spelen thuiswedstrijden. Voor deze inschatting worden alleen die wedstrijden meegenomen waarvan met een hoge mate van zekerheid kan worden vastgesteld dat deze wedstrijden ook zullen worden gespeeld. Deze opbrengsten werden onder IAS 18 lineair verdeeld over het boekjaar. Op het 1^e halfjaar 2018/2019 is het effect een toename van de opbrengsten business-seats en skybox-plaatsen met € 0,8 miljoen (1^e halfjaar 2017/2018 € 0,8 miljoen). In de balans leidt dit tot lagere kortlopende verplichtingen voor hetzelfde bedrag. Omdat de prestatieverplichting in een seizoen volledig wordt vervuld heeft de verantwoording van de opbrengsten business-seats en skybox-plaatsen onder IFRS 15 voor het gehele boekjaar geen impact op de verslaggeving van AFC Ajax NV.

De standaard IFRS 16 'Leases' is de nieuwe standaard voor de verslaggeving inzake leaseovereenkomsten en vervangt daarmee IAS 17. Deze standaard is nog niet van toepassing op het boekjaar 2018/2019 en daarom ook nog niet (vervroegd) toegepast door AFC Ajax NV. Momenteel voert AFC Ajax NV op deze nieuwe IFRS-standaard een interne analyse uit om te analyseren of er noemenswaardige effecten zijn bij eerste toepassing van deze standaard in 2019/2020.

Seizoensgebonden karakter van tussentijdse bedrijfsactiviteiten

In de vergelijkende cijfers in de balans is de opstelling per 30 juni 2018 gehanteerd. Hierdoor spelen seizoensinvloeden een rol in de vergelijking.

Deze invloeden hebben met name betrekking op vooruitontvangen bedragen uit de verkoop van seizoenkaarten en opbrengsten business-seats en skybox-plaatsen. De opbrengsten seizoenkaarten worden in de loop van het boekjaar naar rato van het aantal gespeelde thuiswedstrijden in de Eredivisie als omzet verantwoord. De opbrengsten business-seats en skybox-plaatsen worden over een periode verantwoord en toegerekend naar rato van het aantal gespeelde thuiswedstrijden in alle competities.

Indien Ajax deelneemt aan de UEFA Champions League of de UEFA Europa League is de omzet in het eerste halfjaar van het boekjaar doorgaans hoger dan de omzet in het tweede halfjaar. Het resultaat in het tweede halfjaar is verder mede afhankelijk van het verloop van de diverse competities en eventuele transfers van spelers.

AFC AJAX NV

IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

BEDRAGEN X EUR 1.000	1-7-2018/ 31-12-2018	1-7-2017/ 31-12-2017
Vergoedingssommen		
Aanschafwaarde		
Beginbalans	130.854	80.154
Investerings	40.578	38.789
Desinvesteringen	-7.467	-14.337
Koersverschillen	-13	7
	_____	_____
Eindbalans	163.952	104.613
	_____	_____
Cumulatieve afschrijvingen		
Beginbalans	-42.879	-25.589
Afschrijvingen	-18.508	-10.679
Afschrijvingen op desinvesteringen	7.129	7.354
Koersverschillen	8	-5
	_____	_____
Eindbalans	-54.250	-28.919
	_____	_____
Boekwaarde		
Eindbalans	109.702	75.694
	_____	_____
Beginbalans	87.975	54.565
	_____	_____

De investeringen in vergoedingssommen hebben betrekking op het aantrekken van onder meer Daley Blind en Dusan Tadic en contractverlengingen.

De desinvesteringen zijn het gevolg van de verkoop van spelers waaronder Justin Kluivert en de beëindiging van spelerscontracten.

De afschrijvingen op vergoedingssommen zijn met € 7,8 miljoen gestegen, met name als gevolg van het aantrekken van Daley Blind en Dusan Tadic begin seizoen 2018/2019 en Hassane Bandé, Nicolas Tagliafico, Rasmus Kristensen en Zakaria Labyad in de tweede helft van het seizoen 2017/2018.

OVERIGE VASTE ACTIVA

Software

De investeringen in software in het 1^e halfjaar 2018/2019 zijn nagenoeg nihil (1^e halfjaar 2017/2018 nagenoeg nihil).

Materiële vaste activa

De investeringen in de materiële vaste activa in het 1^e halfjaar 2018/2019 van € 3,8 miljoen (1^e halfjaar 2017/2018 € 1,7 miljoen) hebben voornamelijk betrekking op investeringen in voetbalvelden en andere faciliteiten op het sportpark De Toekomst.

AFC AJAX NV

Financiële vaste activa

De investeringen in de financiële vaste activa van € 0,1 miljoen hebben betrekking op de aankoop van 1 certificaat van een aandeel in Stadion Amsterdam NV (de ArenA). Dit betreft een belang van 0,2% in Stadion Amsterdam NV. De investeringen in het 1^e halfjaar 2017/2018 van € 6,0 miljoen betreffen voor een bedrag van € 5,8 miljoen twee betaalde termijnen van de lening aan Stadion Amsterdam NV (de ArenA) welke wordt aangewend voor de realisatie van het nieuwbouwplan 2020 en voor een bedrag van € 0,2 miljoen een aanvullende betaling inzake de lening aan Coöperatieve Contractpartners welke wordt aangewend voor de financiering van de aankoop van de bedrijfsleaseauto's.

De overige mutaties in financiële vaste activa worden met name veroorzaakt door een afname in de langlopende debiteurenpositie inzake vergoedingssommen.

VLOTTENDE ACTIVA

Effecten

De post beleggingen betreft een beleggingsportefeuille die wordt aangehouden bij een bank. De bank voert voor rekening en risico van Ajax het beheer over deze beleggingen, aan de hand van vooraf opgestelde beleggingsrichtlijnen. Per balansdatum worden de beleggingen aangehouden in obligaties. De reële waarde van de obligaties is gelijk aan de genoteerde prijzen binnen niveau 1 van de reële waarde hiërarchie.

Effecten worden gewaardeerd tegen reële waarde. Koersresultaten worden verwerkt in de winst- en verliesrekening. Deze koersresultaten betreffen mogelijke dividenden of ontvangen rente over de gehouden effecten. De reële waarde van de effecten is te verdelen in niveaus van de volgende reële waarde hiërarchie:

- Genoteerde prijs in een actieve markt voor gelijke bezittingen en verplichtingen (niveau 1);
- Gegevens anders dan een genoteerde prijs binnen niveau 1, dit betreffen observeerbare bezittingen, zowel direct (de prijs) als indirect (afgeleide prijs) (niveau 2).

NETTO OMZET

	1-7-2018/ 31-12-2018	1-7-2017/ 31-12-2017
BEDRAGEN X EUR 1.000		
Voetbal		
Recettes competitie, nationale beker en vriendschappelijke wedstrijden	2.800	2.404
Recettes Europese competities	8.427	2.093
Premies Europese competities	45.894	1.057
Seizoenkaarten	6.069	6.904
Business-seats en skybox-plaatsen	7.640	6.453
Indirecte wedstrijdbaten	1.096	477
	-----	-----
Subtotaal	71.926	19.388
Partnerships	16.989	14.527
Televisie	5.678	6.381
Merchandising	9.088	7.581
Overige baten	587	377
	-----	-----
Totaal netto omzet	104.268	48.254
	-----	-----

AFC AJAX NV

De netto omzet wordt onder IFRS 15 als volgt verantwoord:

BEDRAGEN X EUR 1.000	1-7-2018/ 31-12-2018	1-7-2017/ 31-12-2017
Op een tijdstip	14.627	9.825
Over een periode	89.641	38.429
	_____	_____
Totaal netto omzet	104.268	48.254
	_____	_____

De netto omzet die wordt verantwoord op een tijdstip betreft met name recettes en merchandising. De netto omzet verantwoord over een periode heeft voornamelijk betrekking op premies, seizoenkaarten, business-seats en skybox-plaatsen, partnerships en televisie.

OVERIGE BEDRIJFSKOSTEN

BEDRAGEN X EUR 1.000	1-7-2018/ 31-12-2018	1-7-2017/ 31-12-2017
Overige personeelskosten	3.170	1.905
Wedstrijdkosten	10.675	6.718
Huisvestingskosten	7.735	6.095
Beheer- en administratiekosten	7.202	5.867
	_____	_____
Totaal overige bedrijfskosten	28.782	20.585
	_____	_____

BELASTINGEN

De belastinglast over het resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening in de geconsolideerde winst- en verliesrekening over het 1^e halfjaar 2018/2019 bedraagt € 6,6 miljoen (1^e halfjaar 2017/2018 belastinglast € 5,6 miljoen), oftewel 24,4% van het resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belastingen (1^e halfjaar 2017/2018 22,4%). Het nominale vennootschapsbelastingtarief bedraagt 25,0%.

Het verschil tussen het nominale vennootschapsbelastingtarief van 25% (1^e halfjaar 2017/2018 25%) en de effectieve belastingdruk op het resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening wordt als volgt verklaard:

PROCENTEN	1-7-2018/ 31-12-2018	1-7-2017/ 31-12-2017
Nominaal belastingtarief in Nederland	25,0	25,0
Deelnemingsvrijstelling	-0,5	-1,1
Objectvrijstelling	-0,5	0,0
Niet-aftrekbare kosten deelnemingen	0,5	0,1
Niet-aftrekbare kosten overig	0,2	0,1
Aanpassing IFRS 15	-0,3	-1,4
Correctie voorgaande boekjaren	0,0	-0,3
	_____	_____
Effectieve belastingdruk	24,4	22,4
	_____	_____

AFC AJAX NV

VERBONDEN PARTIJEN

AFC Ajax NV en haar moedermaatschappij Vereniging Amsterdamsche Footballclub 'Ajax' (73% belang) zijn verbonden partijen. AFC Ajax NV heeft de activiteiten voortgezet van de Vereniging Amsterdamsche Footballclub 'Ajax', Amsterdam ('de Vereniging'). De onderneming van de Vereniging is ingebracht in AFC Ajax NV, gevestigd te Amsterdam, met uitzondering van de KNVB licentie. Toen in mei 1998 de huidige structuur van Ajax ontstond, kon op basis van de regelgeving binnen de KNVB alleen aan verenigingen en stichtingen een licentie worden verleend om deel te nemen aan de diverse voetbalcompetities. Het Bestuur Betaald Voetbal van de KNVB heeft toen een besluit genomen dat een accordering inhoudt van de volgende opzet: De Vereniging Amsterdamsche Footballclub 'Ajax', Amsterdam blijft licentiehouder, terwijl AFC Ajax NV haar middelen beschikbaar stelt om het de Vereniging mogelijk te maken van de licentie gebruik te maken. De lasten en lusten zijn echter geheel voor AFC Ajax NV.

In het 1^e halfjaar 2018/2019 hebben geen transacties plaatsgevonden tussen AFC Ajax NV en de Vereniging Amsterdamsche Footballclub 'Ajax' behoudens het om niet gebruik maken van de KNVB licentie.

In het 1^e halfjaar 2018/2019 is Daley Blind, zoon van commissaris Danny Blind, aangetrokken als nieuwe speler van Ajax. Bij deze transactie is er op toegezien dat deze tot stand is gekomen tegen op de markt gebruikelijke condities, dat de betrokken commissaris niet heeft deelgenomen aan de beraadslaging en de besluitvorming over het betreffende onderwerp en dat ook de relevante beste practice bepalingen uit de Corporate Governance Code zijn nageleefd.

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Na balansdatum zijn een aantal spelers, waaronder Frenkie de Jong en Maximilian Wöber, getransfereerd. Met deze transfers is een positief resultaat vergoedingssommen gerealiseerd van € 45,8 miljoen.

De spelers Lisandro Magallán, Lassina Traoré en Christian Rasmussen zijn na balansdatum gecontracteerd. Hiervoor zijn investeringsverplichtingen aangegaan voor een bedrag van € 12,6 miljoen.

Ajax speelt in de 2^e helft van het seizoen 2018/2019 de 1/8-finales in de UEFA Champions League. De hiermee verband houdende omzet uit Europese competities betreft recettes, televisie-inkomsten en plaatsingspremie.

Er zijn geen andere gebeurtenissen na balansdatum met belangrijke financiële gevolgen voor de vennootschap en de in geconsolideerde halfjaarrekening betrokken groepsmaatschappij tezamen.

OVERIGE INFORMATIE

Voor nadere toelichting op de ontwikkeling van de onderscheiden posten in de balans en winst- en verliesrekening verwijzen wij naar het in deze halfjaarlijkse financiële verslaggeving opgenomen halfjaarverslag.

AFC AJAX NV

Segmentinformatie

Per operationeel segment

De hoofdactiviteit van Ajax is de bedrijfsvoering van een professionele voetbalclub. Alle activiteiten van Ajax ondersteunen deze bedrijfsvoering en het succes van het eerste elftal is van groot belang voor de voortdurende ontwikkeling van Ajax. Zodoende beschouwt de directie Ajax als opererend in één operationeel segment, zijnde voetbal.

Per geografisch gebied

De buitenlandse geografische informatie heeft betrekking op de buitenlandse groepsmaatschappij Ajax Cape Town Ltd.

TOTAAL ACTIVA

	1-7-2018/ 31-12-2018	1-7-2017/ 31-12-2017
BEDRAGEN X EUR 1.000		
Binnenland	265.416	257.022
Buitenland	3.665	4.768
	_____	_____
Totaal activa	269.081	261.790
	_____	_____

NETTO OMZET

	1-7-2018/ 31-12-2018	1-7-2017/ 31-12-2017
BEDRAGEN X EUR 1.000		
Binnenland	103.760	46.200
Buitenland	508	2.054
	_____	_____
Totaal netto omzet	104.268	48.254
	_____	_____

OVERIGE BEDRIJFSKOSTEN

	1-7-2018/ 31-12-2018	1-7-2017/ 31-12-2017
BEDRAGEN X EUR 1.000		
Binnenland	28.318	20.033
Buitenland	464	552
	_____	_____
Totaal overige bedrijfskosten	28.782	20.585
	_____	_____

AFC AJAX NV

RESULTAAT NA BELASTINGEN

BEDRAGEN X EUR 1.000	1-7-2018/ 31-12-2018	1-7-2017/ 31-12-2017
Binnenland	19.976	18.210
Buitenland	325	166
	_____	_____
Totaal resultaat na belastingen	20.301	18.376
	_____	_____

HALFJAARVERSLAG

Kerncijfers

- Ajax heeft over de eerste zes maanden van het boekjaar 2018/2019 een netto winst van € 20,3 miljoen geboekt.
- Het operationele resultaat bedraagt € 27,5 miljoen positief, vooral door deelname aan de groepsfase van de UEFA Champions League.
- Het saldo vergoedingssommen bedraagt € 0,6 miljoen negatief. Dit saldo bestaat uit de afschrijvingen vergoedingssommen van € 18,5 miljoen en uit het resultaat vergoedingssommen van € 17,9 miljoen. Het resultaat vergoedingssommen betreft met name de transfer van Justin Kluivert naar AS Roma.
- De netto omzet bedraagt € 104,3 miljoen en kent een stijging van € 56,0 miljoen.
- De totale bedrijfslasten bedragen € 76,8 miljoen, een stijging van € 25,6 miljoen.
- Het totaal eigen vermogen stijgt in het eerste halfjaar van het seizoen 2018/2019 met € 20,4 miljoen naar € 178,7 miljoen, 66,4% van het balanstotaal.
- De selectie van het eerste elftal bestaat nu uit 25 spelers. Daarnaast zijn 2 contractspelers verhuurd en hebben 41 spelers een jeugdcontract. Dit komt neer op 68 contractspelers.

De analyses en het volgende financieel overzicht hebben betrekking op de periode van 1 juli 2018 tot en met 31 december 2018 en worden vergeleken met de periode 1 juli 2017 tot en met 31 december 2017.

Financieel overzicht

	1-7-2018/ 31-12-2018	1-7-2017/ 31-12-2017
(x € 1 miljoen)		
Netto omzet	104,3	48,3
Bedrijfslasten	<u>76,8</u>	<u>51,2</u>
Bedrijfsresultaat vóór afschrijving en resultaat vergoedingssommen	27,5	-2,9
Afschrijving vergoedingssommen	-18,5	-10,7
Resultaat vergoedingssommen	17,9	37,9
Financieel resultaat, belastingen, aandeel derden en waardeverandering effecten	<u>-6,6</u>	<u>-5,9</u>
Resultaat na belastingen	20,3	18,4
Aantal aandelen per 31 december	18.333.333	18.333.333
Resultaat per aandeel (in euro)	+1,11	+1,00

Toelichting op de ontwikkelingen in de winst- en verliesrekening en de balans

Omzet

Voetbal

De voetbalomzet is gestegen met € 52,5 miljoen naar € 71,9 miljoen. Deze stijging is het gevolg van het spelen van voorrondes UEFA Champions League en kwalificatie voor de play-offs UEFA Champions League, hetgeen daarna leidde tot deelname aan de groepsfase van het UEFA Champions League toernooi.

- **Inkomsten nationale competities**

Seizoenkaarten

De opbrengst uit seizoenkaarten is gedaald met € 0,8 miljoen naar € 6,1 miljoen. Er zijn in de eerste helft van het seizoen 2018/2019 in Amsterdam 39.543 seizoenkaarten verstrekt, 800 minder dan in de eerste helft van seizoen 2017/2018 het geval was.

Business-seats en skyboxen

De inkomsten uit verkochte business-seats en skybox-plaatsen zijn € 7,6 miljoen, een stijging van € 1,2 miljoen. Dit door meer verkochte skyboxen en met name business-seats.

In totaal komt het aantal in Amsterdam uitgegeven jaar kaarten op 43.100 stuks.

Recettes competitie, nationale beker en vriendschappelijke wedstrijden

Deze recettes zijn gestegen met € 0,4 miljoen.

De recettes competitie zijn toegenomen met € 0,3 miljoen als gevolg van meer beschikbaarheid van losse kaarten door de daling in seizoenkaartverkoop en het spelen van de Klassieker in de eerste seizoenshelft, terwijl er een thuiswedstrijd minder verantwoord is.

Ajax heeft € 0,3 miljoen in de bekercompetitie omgezet, net zoveel als in seizoen 2017/2018.

De recette uit vriendschappelijke wedstrijden bedraagt € 0,1 miljoen.

- **Recettes Europese competities**

De Europese recettes zijn gestegen van € 2,1 miljoen naar € 8,4 miljoen.

- **Premies Europese competities**

De opbrengsten uit de premies Europese competities zijn gestegen met € 44,8 miljoen naar € 45,9 miljoen.

- **Indirecte wedstrijdbaten**

Hier zijn onder meer de vergoedingen voor het ter beschikking stellen van spelers aan nationale elftallen opgenomen, de vergoedingen voor het uitlenen van spelers, alsmede de horecaomzet op de Toekomst. De totale indirecte voetbalbaten zijn op € 1,1 miljoen uitgekomen.

Partnerships

De partnershipomzet bestaat uit inkomsten uit bedrijfssponsoring en is dit halfjaar gestegen met € 2,5 miljoen, van € 14,5 miljoen naar € 17,0 miljoen. De stijging komt voor een groot gedeelte door nieuwe partnerships, met onder andere Effektief en HPE en de verbetering van het contract met onder meer TUI. Daarnaast zijn opbrengsten vanuit de samenwerking met de Vriendenloterij hoger en zijn diverse sportieve bonussen gerealiseerd voor het behalen van de poule-fase van de UEFA Champions League. Hier zijn ook de stijgende opbrengsten uit internationale samenwerkingen in China en Japan verantwoord.

Televisie

De televisie-inkomsten van € 5,7 miljoen bestaan uit televisie- en internetinkomsten. Deze zijn gedaald met € 0,7 miljoen met name door lagere televisie-inkomsten door de degradatie van Ajax Cape Town.

AFC AJAX NV

Merchandising

De omzet uit merchandising is gestegen met € 1,5 miljoen naar € 9,1 miljoen. De omzet uit de fanshop in de Johan Cruijff ArenA en uit de onlangs geopende fanshop in de Kalverstraat bedraagt € 3,0 miljoen en de webshopomzet € 2,4 miljoen.

Bedrijfslasten

Inkoopwaarde omzet

De inkoopwaarde merchandise-omzet is gestegen met € 1,0 miljoen naar € 4,8 miljoen.

Lonen, salarissen en sociale lasten

Deze post is gestegen met € 16,0 miljoen naar € 41,3 miljoen.

De salariskosten voetbal zijn per saldo gestegen met € 14,2 miljoen door een stijging van de spelerssalarissen en hogere spelerspremies door het behaalde resultaat in de UEFA Champions League. De stijging in de kosten van het overige personeel met € 1,8 miljoen wordt onder meer veroorzaakt door hogere afvloeiingskosten personeel en hogere premies in verband met het behaalde resultaat in de UEFA Champions League.

Daarnaast kende Ajax Amsterdam in dit halfjaar een stijging van 12 FTE's van 356 naar 368.

Dit betrof de Technische staf (2), Ajax Coaching Academy (1), Marketing/eSports (2), Media (3), Performance (4) en ondersteunende afdelingen (5). Er was een daling bij de spelers van 5 FTE's.

Overige bedrijfskosten

De totale overige bedrijfskosten zijn met € 8,2 miljoen toegenomen naar € 28,8 miljoen.

De belangrijkste onderdelen van de overige bedrijfskosten zijn:

- Overige personeelskosten: stijging met € 1,3 miljoen naar € 3,2 miljoen, door hogere kosten inzake spelersverzekeringen en hogere autokosten.
- Wedstrijdkosten: stijging van € 4,0 miljoen met name door de gespeelde wedstrijden in de UEFA Champions League.
- Huisvestingskosten: stijging naar € 7,7 miljoen door de gestegen recette afhankelijke huur.
- Beheer- en administratiekosten: gestegen met € 1,3 miljoen onder meer door een stijging in de advieskosten en gestegen kosten op het gebied van automatisering.

Vergoedingssommen

De afschrijvingen op vergoedingssommen zijn met € 7,8 miljoen gestegen naar € 18,5 miljoen, onder meer als gevolg van het aantrekken van Dusan Tadic, Daley Blind, Hassane Bandé, Rasmus Kristensen, Nicolas Tagliafico en Zakaria Labyad.

Het resultaat vergoedingssommen bedraagt € 17,9 miljoen. De transfer van Justin Kluivert heeft met name voor dit resultaat gezorgd. Het resultaat vergoedingssommen bestaat daarnaast uit ontvangen solidariteitsbijdragen voor getransfereerde voormalige Ajax-spelers.

Financieel resultaat, belastingen, aandeel derden en waardeverandering effecten

Deze post kende een mutatie van € 0,7 miljoen door een toegenomen belastinglast op het resultaat voor belasting.

Balans

In de vergelijkende balanscijfers is de opstelling per 30 juni 2018 gehanteerd. Hierdoor spelen seizoensinvloeden een rol in de vergelijking.

De boekwaarde van de vergoedingssommen bedraagt € 109,7 miljoen en is gestegen met € 21,7 miljoen door investeringen in de aankoop van spelers. Onder financiële vaste activa is bij overige vorderingen sprake van een daling van € 9,2 miljoen veroorzaakt door de afname in de lange termijn vorderingen uit transfers. De kortlopende vorderingen, met een looptijd korter dan één jaar, zijn met € 40,2 miljoen afgenomen, onder meer door lagere korte termijn vorderingen op clubs inzake spelerstransfers.

AFC AJAX NV

Ajax beschikt op 31 december 2018 over € 36,5 miljoen liquide middelen. De waarde van de beleggingsportefeuille bedraagt € 23,7 miljoen en bestaat uit obligaties.

Na toevoeging van het resultaat maakt het totaal eigen vermogen 66,4% uit van het balanstotaal. De overige reserves bedragen voor verwerking van het onverdeeld resultaat € 49,3 miljoen. De kortlopende schuldpositie is gedaald naar € 64,2 miljoen. Dit betreft onder meer nog te betalen transferverplichtingen, betalingsverplichtingen aan spelers en overig personeel, vooruit ontvangen wedstrijd- en sponsorinkomsten en belastingen.

Buitenlandse deelneming

Ajax Cape Town is met een belang van 51% van Ajax, voor 100% in de geconsolideerde cijfers opgenomen, onder aftrek van een minderheidsbelang derden.

De vennootschappelijke cijfers van Ajax Cape Town zijn als volgt. De omzet bedraagt € 1,3 miljoen. Hiervan is € 0,4 miljoen uit sponsoring voortgekomen en € 0,4 miljoen uit televisie. Binnen de kosten vormen personele lasten met € 1,0 miljoen en wedstrijdkosten met € 0,3 miljoen de belangrijkste posten. De transferinkomsten bedroegen € 0,7 miljoen. Ajax Cape Town heeft een positief resultaat voor belasting van € 0,4 miljoen.

Verwachtingen

Ajax verwacht voor het gehele boekjaar 2018/2019 een operationele winst en een positief netto resultaat. Dit is gebaseerd op operationele inkomsten uit de deelname aan de UEFA Champions League en op de transferinkomsten in het tweede halfjaar uit de transfers van Maximilian Wöber en Frenkie de Jong.

Verbonden partijen

Voor een toelichting op verbonden partijen wordt verwezen naar pagina 15.

Risico's en onzekerheden

Voor de voornaamste risico's die verbonden zijn aan de activiteiten en strategie van Ajax wordt verwezen naar de Corporate Governance verklaring in het verslag van de Directie in de jaarrekening 2017/2018.

BESTUURDERSVERKLARING

Bestuurdersverklaring

Verklaring als bedoeld in art. 5:25d lid 2 sub c Wft

De directie van de vennootschap verklaart hierbij, dat, voor zover hun bekend:

1. de halfjaarrekening van de vennootschap over het eerste halfjaar van het boekjaar 2018/2019 een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst van de vennootschap en de gezamenlijk in de consolidatie opgenomen ondernemingen.
2. het halfjaarverslag van de vennootschap over het eerste halfjaar van het boekjaar 2018/2019 een getrouwe weergave bevat van:
 - a) de belangrijke gebeurtenissen die zich de eerste zes maanden van het desbetreffende boekjaar hebben voorgedaan en van het effect daarvan op de halfjaarrekening,
 - b) de belangrijkste transacties met verbonden partijen die in deze periode zijn aangegaan,
 - c) de voornaamste risico's en onzekerheden voor de overige zes maanden van het desbetreffende boekjaar.

Amsterdam, 28 februari 2019

Directie AFC Ajax NV

Edwin van der Sar
Rutger Arisz
Jeroen Slop
Marc Overmars
Menno Geelen

BEOORDELINGSVERKLARING

Beoordelingsverklaring

Aan: de directie van AFC Ajax NV

Opdracht

Wij hebben de in dit halfjaarbericht opgenomen (verkorte) geconsolideerde tussentijdse financiële informatie over de periode 1 juli 2018 tot en met 31 december 2018 van AFC Ajax NV te Amsterdam bestaande uit de balans, winst- en verliesrekening, het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, mutatieoverzicht eigen vermogen en het kasstroomoverzicht met de toelichting, waarin opgenomen een overzicht van gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen, beoordeeld. De directie van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opstellen en het weergeven van de tussentijdse financiële informatie in overeenstemming met IAS 34, "Tussentijdse Financiële Verslaggeving", zoals aanvaard binnen de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren bij de tussentijdse financiële informatie op basis van onze beoordeling.

Werkzaamheden

Wij hebben onze beoordeling van de tussentijdse financiële informatie verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 2410, "Het beoordelen van tussentijdse financiële informatie door de accountant van de entiteit". Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het inwinnen van inlichtingen, met name bij personen die verantwoordelijk zijn voor financiën en verslaggeving, en het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een controle die is uitgevoerd in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden en stelt ons niet in staat zekerheid te verkrijgen dat wij kennis hebben genomen van alle aangelegenheden van materieel belang die bij een controle onderkend zouden worden. Om die reden geven wij geen controleverklaring af.

Conclusie

Op grond van onze beoordeling is ons niets gebleken op basis waarvan wij zouden moeten concluderen dat de tussentijdse financiële informatie over de periode 1 juli 2018 tot en met 31 december 2018 niet, in alle van materieel belang zijnde opzichten, is opgesteld in overeenstemming met IAS 34, "Tussentijdse Financiële Verslaggeving", zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

Amsterdam, 28 februari 2019

Deloitte Accountants B.V.
J. Holland