JAARVERSLAG PSV NV SEIZOEN 2005-2006

Kerncijfers (bedragen in EUR x 1.000, tenzij anders vermeld)

RESULTATEN

	2005-2006	2004-2005
Netto-omzet	62.869	64.891
Bedrijfslasten	51.885	55.013
Bedrijfsresultaat voor resultaat vergoedingssommen	**10.984**	**9.878**
Resultaat vergoedingssommen	1.387	–12.767
Bedrijfsresultaat	**12.371**	**–2.889**
Rentelasten en soortgelijke kosten	8.210	7.735
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	**4.161**	**–10.624**
Belastingen	–1.669	–162
Resultaat na belastingen	**2.492**	**–10.786**

NETTOKASSTROOM

	2005-2006	2004-2005
Nettokasstroom	–8.435	6.195

BALANS

	30 juni 2006	30 juni 2005
Vergoedingssommen	23.401	20.314
Materiële vaste activa	88.979	90.866
Groepsvermogen	–16.585	–18.437
Garantievermogen	18.174	19.282

RATIO'S

	30 juni 2006	30 juni 2005
Solvabiliteit	13,2	14,2
Groepsvermogen in % van het balanstotaal	–12,0	–13,6
Rentabiliteit van het totale vermogen	9,0	–2,0

AANTAL WERKNEMERS

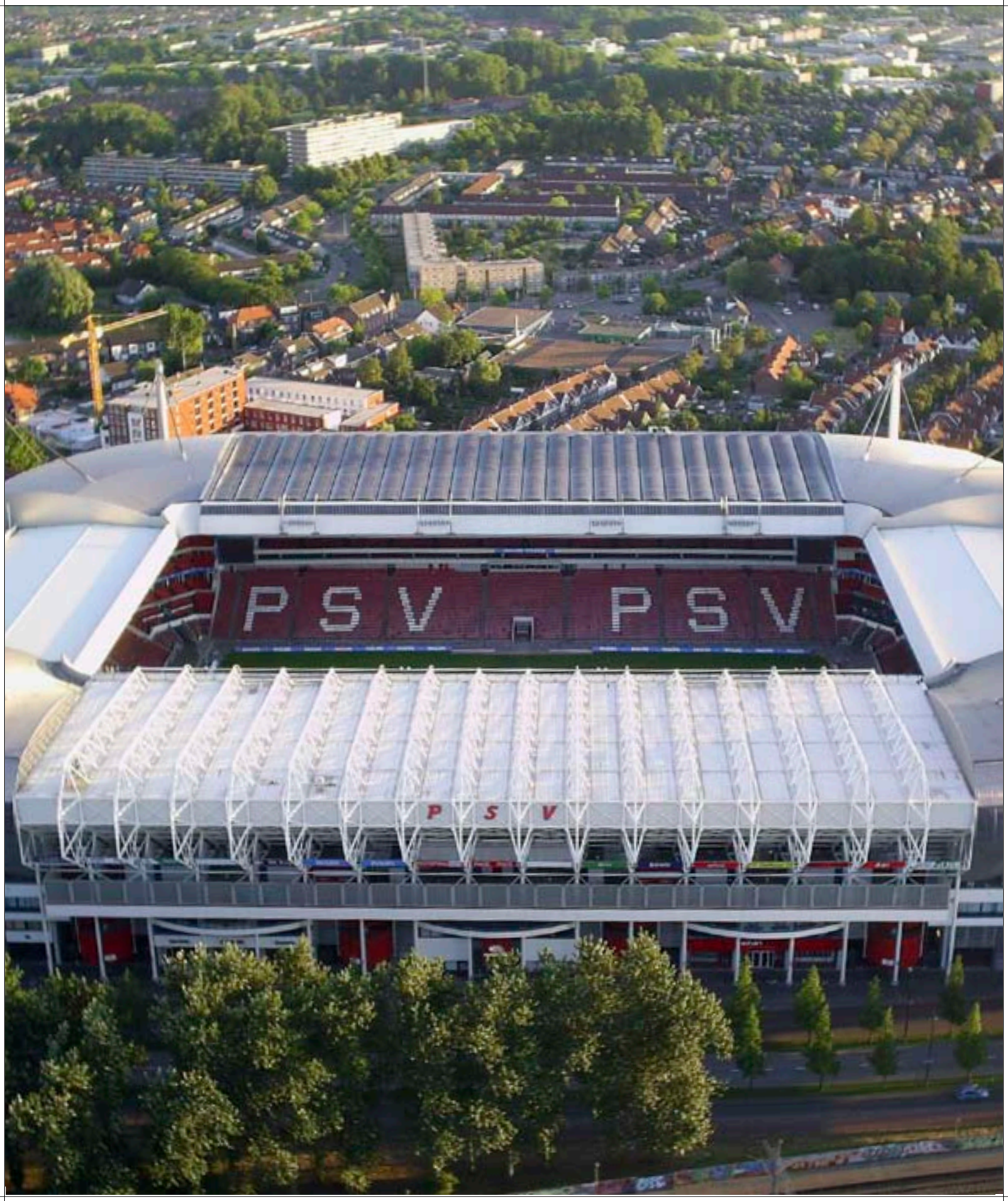
	30 juni 2006	30 juni 2005
Aantal werknemers (op fulltime basis)	167	155

JAARVERSLAG PSV NV SEIZOEN 2005-2006

PSV
PHILIPS
PSV
PHILIPS
PHILIPS

Inhoudsopgave

Schets van PSV	5
Uitgangspunten van het beleid	7
Bericht van de Raad van Commissarissen	9
Verslag van de directie	11
Geconsolideerde balans	18
Geconsolideerde winst- en verliesrekening	21
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	23
Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	25
Toelichting op de geconsolideerde balans	30
Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening	38
Vennootschappelijke balans	40
Vennootschappelijke winst- en verliesrekening	43
Toelichting op de vennootschappelijke balans	44
Overige gegevens	47


PSV PSV
PSV

Schets van PSV

PSV heeft als primaire doelstelling aantrekkelijk, aanvallend en ambitieus voetbal te spelen op nationaal en Europees topniveau. Een eigen jeugdopleiding, die professioneel wordt geleid en begeleid om jong regionaal, nationaal en internationaal talent in staat te stellen door te stromen naar een hoog niveau, en een inventief scoutingapparaat zijn belangrijke instrumenten om ook in de toekomst die doelstelling te kunnen verwezenlijken. Door een moderne, klantvriendelijke accommodatie en vele eigentijdse voorzieningen op recreatief en culinair niveau wordt er met succes naar gestreefd een sterke binding op te bouwen met de eigen clubsupporters en andere wedstrijdtoeschouwers.
PSV versterkt zijn externe uitstraling door commerciële partnerships met ondernemingen en instellingen van nationale en internationale allure.

Het ontstaan
De Eindhovense Voetbalvereniging PSV (Philips Sport Vereniging) werd opgericht op 31 augustus 1913. Dat vond plaats aan het eind van een groots Philips sportfeest, georganiseerd ter gelegenheid van de viering van de honderdste verjaardag van de onafhankelijkheid van Nederland. Dat sportfeest werd gehouden op het toenmalige Philips Sportpark, dat op precies dezelfde plaats was gelegen waar tegenwoordig nog altijd het Philips Stadion staat (huidige capaciteit 35.200).

PSV, begonnen als een fabrieksploeg van de N.V. Philips' Gloeilampenfabrieken, maar later voortgezet als een open, voor iedereen toegankelijke vereniging, trad in 1914 toe tot de Nederlandse competitie.
In minder dan tien jaar wist PSV op te klimmen tot de hoogste klasse van het Nederlandse voetbal, waaruit de club sinds 1924 niet meer is verdwenen. PSV werd voor het eerst landskampioen in 1929 en veroverde in 1950 voor het eerst de KNVB-beker, in het seizoen 2005-2006 eenmalig 'Gatorade Cup' geheten. In 1955, kort na invoering van het betaald voetbal, was PSV de eerste Nederlandse vereniging die deelnam aan het toernooi om de Coupe Européenne, voorloper van de latere Europa Cup I en de huidige UEFA Champions League. In 1963 werd de eerste landstitel in het betaald voetbal veroverd. PSV was daarvoor driemaal landskampioen geweest.

De rijke geschiedenis van PSV – dat in de loop van haar 93-jarige bestaan negentien maal Nederlands kampioen werd, acht keer nationaal bekerwinnaar, zes maal beslag legde op de Johan Cruijff Schaal, in 1978 de UEFA Cup en in 1988 de Europa Cup I won, terwijl 37 seizoenen werd deelgenomen aan een Europese competitie – kent vele sportieve hoogtepunten. Vanaf 1974 speelt PSV onafgebroken Europees voetbal.

Successen
Zo'n hoogtepunt was ook het aantal competitiegoals (43) dat boegbeeld Coen Dillen in het seizoen 1956-1957 maakte, een Nederlands record dat nog steeds staat. De periode midden- en eind zeventig vormde een nieuwe meerjarige bloeiperiode van PSV, dat toen tweemaal de KNVB beker won, drie keer de nationale titel veroverde en voor het eerst beslag legde op een Europese titel: de UEFA Cup (1978). Na deze periode werd gebouwd aan een nieuw PSV dat vanaf halverwege de jaren tachtig met veel internationale toppers van zich deed spreken. Tussen 1986 en 1992 werd PSV zes maal kampioen en drie keer KNVB bekerwinnaar. Het sportieve hoogtepunt werd bereikt in 1988. Toen won PSV de landstitel, het bekertoernooi en legde de club beslag op de Europa Cup I. Opvallend in die periode na de jaren tachtig was dat PSV de grootste talenten van de mondiale voetbalwereld in haar selectie tot wasdom zag komen: Romário en Ronaldo, beiden binnengehaald op basis van eigen (scouting)activiteiten. Die lijn werd daarna voortgezet. Een flink aantal spelers groeide bij PSV door tot internationale vedetten: Phillip Cocu, Jaap Stam, Ruud van Nistelrooy, Mateja Kezman, Arjen Robben, Mark van Bommel, Ji-Sung Park, Johann Vogel en Jan Vennegoor of Hesselink zijn recente voorbeelden van spelers die via PSV hun weg omhoog volgden. Vele PSV'ers namen met nationale elftallen deel aan Europese en mondiale eindtoernooien en al tien jaar op rij voetbalt PSV in de UEFA Champions League. Bij de eerste editie van het toernooi, in 1992, was PSV er ook bij.

Recente resultaten
De prestaties van de laatste seizoenen liggen nog vers in het geheugen. Nationaal draaide PSV zeer nadrukkelijk mee in de top: met vijf landstitels in de laatste zeven seizoenen kan met recht worden gezegd dat PSV de Eredivisie heeft gedomineerd. Onder het bewind van Guus Hiddink werden ook Europees aansprekende successen behaald en braken er jeugdspelers door. Een kwartfinaleplaats in de UEFA Cup in 2003-2004, de halve finales in de UEFA Champions League in 2004-2005 en ook in 2005-2006 drong PSV door tot de laatste zestien van het toernooi. Hiddink maakte PSV in vier jaar tijd driemaal landskampioen en legde het stevige fundament voor de toekomst, waarop hoofdcoach Ronald Koeman verder kon gaan bouwen. Sleutelwoorden voor het PSV van de laatste jaren zijn het krachtige collectief, continuïteit en een Europese topmentaliteit. Het eerste succes kon Koeman reeds bijschrijven, na vier wedstrijden in de groepsfase van de UEFA Champions League kwalificeerde PSV zich voor de volgende ronde. Een primeur voor Nederland. Opvallend blijft ook de aantrekkingskracht van PSV op talenten uit alle werelddelen. Met spelers als Gomes, Alex, Jefferson Farfán en Arouna Koné heeft PSV ook anno 2006 een sterk multicultureel, internationaal karakter.

Uitgangspunten van het beleid

De betaald voetbalactiviteiten en de daarmede samenhangende commerciële en andere activiteiten van PSV zijn sinds 1999 ondergebracht in de naar Nederlands recht gestructureerde vennootschap PSV NV te Eindhoven. De Eindhovense voetbalvereniging PSV participeert in deze vennootschap als aandeelhouder.

Het beleid van PSV NV is erop gericht door deelname aan de hoogste mogelijke clubcompetities topvoetbal als vermaak aan te bieden aan een zo groot mogelijk stadionpubliek en aan degenen die via radio, televisie, internet en andere mediale kanalen van de PSV-verrichtingen kennis nemen. Deelname aan het voetbal op het hoogste niveau is attractief voor supporters, biedt een interessant platform voor zakelijke relaties en genereert maximale media-exposure.

Vanuit dit beleidsuitgangspunt hanteert PSV de volgende doelstellingen:

- Structureel aansluiting houden bij het topvoetbal in Europa door minimaal één keer in de drie jaar landskampioen te worden, jaarlijks aan een Europese competitie deel te nemen waarvan minimaal vijftig procent in de UEFA Champions League;
- Instandhouding van een A-selectie van hoog niveau door het aantrekken van de beste spelers uit Nederland en topspelers uit het buitenland en door grote aandacht te geven aan het laten doorgroeien van talenten uit de eigen jeugdopleiding;
- Een zodanig clubklimaat te creëren dat spelers en talenten graag naar PSV komen. Dat wordt bereikt door het accent te leggen op het spelen van attractief voetbal, door een sfeer uit te stralen van sportieve uitdaging en betrouwbaarheid, door professionaliteit in de technische en medische begeleiding, door veel aandacht te besteden aan de opvang van spelers en hen in maatschappelijke en sociale zin waar nodig en zinvol maximale ondersteuning te geven;
- Het realiseren van optimaal comfort en veiligheid in het Philips Stadion, mede door goede samenwerking met het gemeentebestuur, de politie en de supportersverenigingen;
- Het op de kaart zetten en exploiteren van het Philips Stadion als multifunctionele ontmoetingsplek voor het genieten van topvoetbal en andere vormen van entertainment en voor zakelijke contacten en netwerken in de breedste zin, vooral ook op niet-wedstrijddagen.

Bericht van de Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen van PSV NV heeft kennis genomen van het door de directie van de vennootschap ingevolge artikel 31 van de statuten opgemaakt jaarverslag betreffende het boekjaar 2005-2006 met inbegrip van de daarin opgenomen jaarrekening en de krachtens artikel 2:392 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek bedoelde gegevens.
De jaarrekening is door Deloitte Accountants BV gecontroleerd en van een goedkeurende verklaring voorzien.

De Raad van Commissarissen stelt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor de jaarrekening goed te keuren en décharge te verlenen aan de directie voor het gevoerde beleid en aan de Raad van Commissarissen voor het daarop gehouden toezicht.

In het seizoen 2005-2006, waarover de jaarrekening rapporteert, bestond de directie uit de heren R. Westerhof, G. Hiddink en R. Ribbers. Na het seizoen nam G. Hiddink afscheid als technisch directeur. Onder zijn leiding pakte PSV drie landstitels, de nationale beker en stond het team in de halve finales van de UEFA Champions League Europees in de schijnwerpers. De Raad van Commissarissen is de heer G. Hiddink erkentelijk voor alle prestaties. Na afloop van het boekjaar, lopende het nieuwe seizoen 2006-2007, nam de heer R. Westerhof afscheid als directievoorzitter van PSV. Onder zijn bewind waren er zakelijk gezien positieve ontwikkelingen. De Raad van Commissarissen is de heer R. Westerhof erkentelijk en bedankt hem voor zijn inzet tijdens zijn voorzitterschap. Commissaris F. Schuitema is verzocht om het voorzitterschap voor een overbruggingsperiode over te nemen.

In het verslagjaar heeft de Raad van Commissarissen van PSV NV vijf keer vergaderd. Daarnaast heeft regelmatig informeel overleg plaatsgevonden. De Raad van Commissarissen heeft een rooster van aftreden vastgesteld, als volgt:

J.D. Timmer	aftredend in 2006;
W.G.S.M. van der Leegte	aftredend in 2006;
G.S.A.J. Verdonschot	aftredend in 2006;
P.J.J.M. Swinkels	aftredend in 2009.
A.P.M. van der Poel	aftredend in 2010;
F. Schuitema	aftredend in 2010.

De Raad van Commissarissen heeft voorgesteld dat de heren Timmer, Verdonschot en Van der Leegte worden herbenoemd.

In de vergaderingen van de Raad van Commissarissen is uitvoerig gesproken over de visie en het beleid van PSV, zowel voor wat betreft het voetbal als voor de aan het voetbal gerelateerde activiteiten.
Voor het verslag van de financiële gang van zaken verwijst de Raad van Commissarissen naar het financiële verslag van de directie van PSV NV.
De Raad is zeer verheugd over de sportieve resultaten van het seizoen 2005-2006. Met name voor wederom een goede reeks in de UEFA Champions League, verdient heel de club een compliment.
Ook de derde landstitel in vier seizoenen tijd is bijzonder positief voor PSV. De Raad van Commissarissen wil ten slotte haar waardering uitspreken voor de inzet van de directie en alle medewerkers en medewerksters van de club, met inbegrip van de velen die vrijwillig taken ten behoeve van PSV verrichten. De Raad van Commissarissen is tevens het voltallige bestuur van de Eindhovense Voetbalvereniging PSV erkentelijk voor hun betrokkenheid.

Eindhoven, 21 februari 2007

Raad van Commissarissen
J.D. Timmer
W.G.S.M. van der Leegte
A.P.M. van der Poel
F. Schuitema
P.J.J.M. Swinkels
G.S.A.J. Verdonschot

KAMPIOEN VAN NEDERLAND
KNVB
PSV
KAMPIOEN

Verslag van de directie

Het seizoen 2005-2006 verliep sportief gezien wederom succesvol voor PSV. Met het winnen van de negentiende landstitel, het behalen van de nationale bekerfinale en het overwinteren in de UEFA Champions League voldeed de club opnieuw aan de doelstellingen. Het financiële resultaat kende een positieve ontwikkeling. Leverde het seizoen 2004-2005 nog een verlies van EUR 10,8 miljoen op, het seizoen 2005-2006 werd afgesloten met een positief resultaat na belastingen van EUR 2,5 miljoen. De verbetering van het resultaat na belastingen met EUR 13,3 miljoen ten opzichte van vorig jaar werd vooral veroorzaakt door een goed resultaat op vergoedingssommen.

Omzet
De netto-omzet over het seizoen 2005-2006 bedroeg EUR 62,9 miljoen, een daling van EUR 2 miljoen ten opzichte van seizoen 2004-2005.

De inkomsten uit de UEFA Champions League daalden met EUR 6,1 miljoen naar EUR 14,9 miljoen. Deze afname, bestaande uit EUR 2 miljoen recettes en EUR 4,1 miljoen kwalificatiepremies, was een gevolg van de uitschakeling in de achtste finales door Olympique Lyonnais. Daartegenover stond het bereiken van de halve finales tegen AC Milan in het seizoen ervoor.

Door een toename van het aantal Seizoen Club Cardhouders (28.269 in 2005-2006 ten opzichte van 25.800 in 2004-2005) en een beperkte prijsverhoging stegen de inkomsten uit Seizoen Club Cards met EUR 0,9 miljoen.

De stijging van de sponsorinkomsten van EUR 15,3 naar EUR 16,2 miljoen in 2005-2006, is vooral een gevolg van een toename van inkomsten uit de Eredivisie CV.

Evenals in het seizoen 2004-2005 stegen de inkomsten uit Merchandising met EUR 0,6 miljoen (een stijging van 55%).

De nieuwe contracten met Tele2 en Talpa inzake televisierechten hebben geleid tot een stijging van de media-inkomsten met EUR 1,9 miljoen (EUR 6,1 miljoen in 2005-2006 ten opzichte van EUR 4,2 miljoen in 2004-2005).

De inkomsten uit stadionexploitatie stegen met EUR 1,7 miljoen tot EUR 13,6 miljoen. Met name de drie concerten van Guus Meeuwis, de UEFA Cupfinale en een extra interland van het Nederlands elftal ter voorbereiding op het WK verklaren deze toename.

Onder de overige opbrengsten was in het seizoen 2004-2005 een éénmalige post opgenomen betreffende de vrijval van een lening. Hierdoor daalden de overige opbrengsten met EUR 2 miljoen.

Bedrijfslasten
Als gevolg van gewijzigde wet- en regelgeving, van toepassing voor boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2005, heeft PSV NV een stelselwijziging doorgevoerd met betrekking tot de verantwoording van pensioenverplichtingen (conform Richtlijn voor de Jaarverslaggeving 271).

Deze stelselwijziging resulteerde in een verlaging van het eigen vermogen per 1 juli 2005 ten bedrage van EUR 640.000 (rekening houdend met het feit dat de hieruit voortvloeiende latente belastingvordering ten bedrage van EUR 202.000 niet door PSV NV geactiveerd wordt) en een extra pensioenlast van EUR 193.000 over het seizoen 2005-2006.

De bedrijfslasten daalden met EUR 3,1 miljoen tot EUR 51,9 miljoen. Deze daling werd vooral veroorzaakt door een lagere premieverplichting aan spelers en technische staf in vergelijking tot het voorgaande jaar.

Resultaat vergoedingssommen
Om zo veel mogelijk aan te sluiten bij hetgeen gebruikelijk is in onze bedrijfstak is door PSV besloten om per 1 juli 2005 een stelselwijziging door te voeren ten aanzien van betaalde makelaarskosten. De makelaarskosten worden niet langer rechtstreeks ten laste van het resultaat gebracht, maar geactiveerd en lineair afgeschreven over de looptijd van het contract, zoals ook reeds met betaalde vergoedingssommen en hand- en tekengelden gebeurt. Deze stelselwijziging resulteerde in een verbetering van de eigen vermogenspositie per 1 juli 2004 van EUR 1.064.000 (rekening houdend met het feit dat de hieruit voortvloeiende latente belastingverplichting ten bedrage van EUR 367.000 wordt gecompenseerd door een gelijktijdige activering van een latente belastingvordering voor hetzelfde bedrag). Tevens resulteerde deze stelselwijziging in een stijging van het resultaat met EUR 505.000 over het boekjaar 2004-2005. Het effect van bovenstaande wijziging op het resultaat vergoedingssommen in het boekjaar 2005-2006 bedraagt EUR 754.000 positief (ten opzichte van de voorheen gehanteerde waarderingsmethodiek).

Het seizoen 2005-2006 werd afgesloten met een positief resultaat vergoedingssommen van EUR 1,4 miljoen. Een verbetering van EUR 14,2 miljoen ten opzichte van 2004-2005 door de verkoop van de spelers Bøgelund, Bouma, Colin, Lee, Lucius, Park, Van der Schaaf en Vonlanthen.

Rentelasten
De rentelasten namen in het afgelopen boekjaar toe met EUR 0,5 miljoen ten opzichte van het vorige seizoen, als gevolg van een stijging van de variabele rente.

Vaste activa
De boekwaarde immateriële vaste activa ten bedrage van EUR 23,4 miljoen per 30 juni 2006 steeg dit verslagjaar met EUR 3,1 miljoen in vergelijking met 30 juni 2005. Het vergelijkbare cijfer van 30 juni 2005 (EUR 20,3 miljoen) betreft het voor de geactiveerde makelaarskosten gecorrigeerde saldo, zoals onder resultaat vergoedingssommen toegelicht. Deze stelselwijziging resulteerde per 30 juni 2005 in een stijging van de boekwaarde vergoedingssommen van EUR 1,6 miljoen.
De investeringen van EUR 20,3 miljoen, zonder derdenparticipaties dit seizoen, bestonden in hoofdzaak uit het aantrekken van de spelers Koné, Ferreyra, Simons, Väyrynen, Carrizo, Culina alsmede Ball, Plá en Nguyen. Desinvesteringen bestonden dit seizoen uit de transfers van Park, Lee, Van der Schaaf , Vogel, Bøgelund, Bouma, Lucius en Vonlanthen.
De desinvesteringen van EUR 2,4 miljoen tezamen met de afschrijvingen en eerdergenoemde investeringen leverde een stijging op van de boekwaarde vergoedingssommen tot EUR 23,4 miljoen.

Gedurende het verslagjaar werd in de materiële vaste activa voor een bedrag van EUR 3,4 miljoen geïnvesteerd. Dit betrof vrijwel hoofdzakelijk het nieuwe jeugdcomplex op de Herdgang en de aanleg van een kunstgrasveld tevens voor de jeugd. De afschrijvingen op de materiële vaste activa bedroegen EUR 5,3 miljoen en derhalve overtroffen deze de investeringen. Dit resulteerde in een daling van de materiële vaste activa met EUR 1,9 miljoen tot een bedrag per 30 juni 2006 van EUR 89 miljoen.

Ontwikkeling van de activiteiten
Afdeling Voetbal

A-selectie
PSV streeft naar een goede balans in de A-selectie, onder meer met het doel om ruimte te creëren voor jonge talenten. Diverse jeugdspelers trainden afgelopen seizoen regelmatig mee met de selectie. Dat beleid werd bij aanvang van seizoen 2005-2006 verder doorgezet. In de technische staf traden geen wijzigingen op. Per 1 juli 2005 stond de technische staf wederom onder leiding van hoofdcoach Guus Hiddink, die naast trainer Fred Rutten werd geassisteerd door trainer René Eijkelkamp. Stan Valckx functioneerde als Operationeel Manager Voetbal.

De A-selectie van PSV bestond aan het begin van het seizoen 2005-2006 uit 23 spelers.

De volgende spelers vertrokken: Bøgelund, Van Bommel, Bouma, Colin, Lee, Park, Qvist, Van der Schaaf, Vogel en Wau.

De volgende nieuwe spelers werden aangetrokken: Ball, Carrizo, Culina, Ferreyra (huurcontract tussentijds ontbonden), Koné, Reiziger, Simons en Väyrynen. In de winterperiode werden aangetrokken Plá, Nguyen en werd Thompson voor zes maanden gehuurd.

De spelers Bakkal, Fehér, Hoogstrate, Janssen, Robert de Pinho de Souza, Ten Rouwelaar, De Roover, Smit, Stojanovic, Takak, Vonlanthen, Wilson werden gedurende het gehele (of een gedeelte van het) seizoen verhuurd.

Scouting en Opleiding
Scouting en Opleiding blijven belangrijke peilers in het voetbalbeleid van PSV. Doorstroming van jeugdige talenten naar de A-selectie is daarin een speerpunt, evenals het blijven aantrekken van jonge en goedkope talenten van buitenaf. Het verheugde ons zeer om te zien dat diverse jeugdspelers door de technische staf werden betrokken bij trainingen en wedstrijden van de A-selectie. De meer gerichte aanpak van talenten via individuele trainingen, bij voorkeur gegeven door oud-voetballers, vond verder voortgang. De functie van Hoofd Jeugdopleiding was gedurende het seizoen in handen van Joop Brand.

Het seizoen 2005-2006 startte voor de jeugdsector begin juli 2005 en leverde twee seizoenskampioenen op, C1 en D1. E2 en F1 eindigden zowel in hun najaars- als in hun voorjaarscompetitie op de eerste plaats terwijl E1 de voorjaarscompetitie als kampioen afsloot. Jong PSV sloot de Beloftencompetitie af met een negende plaats en de A1 eindigde op de zevende plaats in de Landelijke Nike A-junioren Eredivisie. B1 besloot de competitie met een vierde plaats, C2 met een zesde plaats en D2 met een derde plaats.

De bouw van een nieuwe topaccommodatie aan de zijde van de jeugd- en amateursectie van De Herdgang werd afgerond. De feestelijke opening vond plaats in de zomer van 2006, bij aftrap van het zestigste ir. Otten-toernooi.

Zakelijke markt en Stadionexploitatie

Onze sponsor-piramide zag er in het seizoen 2005-2006 als volgt uit:

HOOFDSPONSOR

PHILIPS

PARTNERS

NIKEFOOTBALL.com	Bavaria	e·on	Oad REIZEN
versatel	Sponsor BINGO LOTERIJ	kpn	

SPONSORS

ahrend	campina	BURGERS ERGON installatietechniek	VDL
bam	csu	Staalbankiers	ERNST & YOUNG Quality In Everything We Do

SUPPLIERS

AGIO | BASTIAANS | COCA-COLA | MAISON VAN DEN BOER | OGER

OVERIGE CONCEPTEN

LEDEN PSV NETWERK: BUSINESS CLUB | BUSINESS LOGES EN BUSINESS ROOMS | BOUWLOUNGE
RESTAURANT AVANT-GARDE | EETCAFÉ DE VERLENGING

Zakelijke markt en stadionexploitatie
In 2005-2006 ging PSV samenwerking aan met diverse nieuwe partners en sponsors. Verwelkomd werden E.ON, Oad Reizen (dat tevens een reisbureau in het Philips Stadion opende), de Sponsor Loterij (ook maatschappelijk partner Eredivisie), Versatel (latere naamswijziging in Tele2 Versatel), Burgers Ergon, Holland Casino, Deloitte en Ernst & Young.

De onverminderde aantrekkingskracht van PSV op het bedrijfsleven liep in de pas met de sportieve resultaten op het veld. Alle businessconcepten rondom wedstrijden waren het hele seizoen verkocht, inclusief restaurant Avant-Garde (dat zijn Michelin-ster behield) en eetcafé De Verlenging. Door een aanscherping van de communicatie van de marketingstrategie rondom de exploitatie van het Philips Stadion op niet-wedstrijddagen steeg de bezettingsgraad van de zalen en zakelijke ruimtes aanzienlijk. Ook werd nieuwe energie gestoken in het verbeteren van de eigen zakelijke communicatie- en media-uitingen, wat leidde tot vele nieuwe aanvragen voor het lidmaatschap van onze Business Club-ruimte op onze vierde verdieping. Deze ruimte blijft een sterke magneet voor het bedrijfsleven.

De animo van zakelijke relaties (officieel genoemd: PSV Netwerkleden) voor activiteiten van de afdeling Commerciële Zaken & Relatiebeheer was net als vorig seizoen bijzonder groot. Voorbeelden zijn de UEFA Champions League-reizen, het tweejaarlijkse symposium, de golfdag, de ladies evening en de nieuwjaarsreceptie (met als thema onze relatie met KWF Kankerbestrijding).

Marketing & Media
Op het gebied van commerciële communicatie bood de afdeling Marketing in 2005-2006 ondersteuning op diverse fronten. Onze interne en externe kanalen werden vaker benut als verkoopinstrument en voor stadionexploitatie. Met diverse partners en sponsors zijn de krachten gebundeld op het gebied van marketingacties: voorbeelden zijn een promotie- en verkoopcampagne met hoofdsponsor Philips rondom een nieuwe televisie (met zogeheten Ambilight-technologie) en een actie met Philips en Bavaria (voor het tapsysteem Perfect Draft). De communicatie voor exploitatie van het Philips Stadion werd geïntensiveerd en datzelfde gold voor ondersteuning aan bijzondere evenementen, waaronder de UEFA Cupfinale en de drie concerten van zanger Guus Meeuwis. Marketing & Media fungeerde als spil in alle promotie- en communicatieuitingen en droeg bij tot de uitstraling en impact voor de club en ook in een breder perspectief wat betreft promotie van de stad, samen met de gemeente Eindhoven. De inzet van het eigen mediabereik zorgde voor maximale exposure voor de PSV-verkoopactiviteiten voor kaartverkoop, merchandising en als co-marketing instrument voor onze commerciële partners.

Een van de speerpunten van Media is PSV.nl en dat brak qua bereik vele records. In het boekjaar 2005-2006 realiseerde de officiële site een totaal aantal pageviews van 61,3 miljoen. Het record in één maand was april 2006, met 6 miljoen pageviews. Het gemiddelde per maand lag op 5,1 miljoen pageviews. Al deze cijfers zijn aanzienlijke stijgingen ten opzichte van het vorige boekjaar. Het recordaantal unieke bezoekers in één maand werd gevestigd in maart 2006: 1 miljoen mensen gingen naar PSV.nl, bijna een verdubbeling ten opzichte van het record in seizoen 2004-2005.
De internet videojournaals van PSV Media werden vele malen gedownload en bleken gewild bij de supporters. Hoogtepunt was een nabeschouwing op de bekerfinale, die door 43.000 mensen werd bekeken.

PSV ging een samenwerking aan met KPN om het PSV TV concept verder te ontwikkelen tot een volwaardig televisieplatform. PSV is verantwoordelijk voor de inhoud, KPN verzorgt de distributie, exclusief via IPTV van KPN. Supporters kunnen een abonnement nemen op Mine, de interactieve televisie van KPN. PSV TV brengt onder meer nieuws, historie en 'achter de schermen'-reportages. Ook is de live-programmering in het Philips Stadion verder ontwikkeld als omlijsting van thuisduels in de UEFA Champions League. De videoclips worden ook aangeboden op de mobiele telefoons zodat een crossmediale exploitatie mogelijk wordt vanuit een centrale redactie en exploitatie.

Verdere professionalisering van de eigen PSV Media in print, internet en mobiel leidde ertoe dat het PSV-merk opnieuw meer zichtbaar werd. Het portfolio van PSV-uitingen is uitgebreid met tweewekelijks twee tabloidpagina's in een regionale huis-aan-huis-krant met een bereik van meer dan 210.000 brievenbussen.

Marketingondersteuning aan Merchandising en de inzet van eigen mediakanalen droegen bij tot een aanzienlijke stijging van merchandise inkomsten van EUR 0,6 miljoen. Datzelfde gold voor ondersteuning aan de PSV Phoxy Club, de supporters tot 12 jaar. Het ledenaantal steeg fors en passeerde de mijlpaal van 18.000 jonge fans. PSV ging een samenwerking aan met onderwijshotel De Rooi Pannen in Eindhoven, waar een hotelkamer werd ingericht in PSV-stijl. Deze bleek, uit cijfers van het hotel, de meest gewilde kamer.

Op het gebied van goede doelen committeerde PSV zich in 2005-2006 aan één doel (KWF Kankerbestrijding), waarvoor publicitaire en fondswervende activiteiten werden georganiseerd. Voorbeelden zijn onder meer een stadioncollecte, spelerskalender en een veiling. De totale opbrengst voor KWF in het seizoen 2005-2006 bedroeg EUR 34.000.

Merchandising & overige exploitatie van rechten
De omzet uit merchandising is in 2005-2006 verder gestegen naar ruim EUR 1,6 miljoen, bestaande uit groothandelsverkoop en licentieverkoop. De exploitatie van merchandisingartikelen in eigen beheer heeft een verdere groei laten zien. De samenwerking met bestaande distributiepartners, zoals het netwerk van de zogeheten PSV FANpoints en groothandels aan wie PSV-merchandise wordt verkocht, was intensiever. Ook waren er ontwikkelingen op groot-retail niveau, die ertoe bijdroegen dat het PSV-assortiment ook in die afzetkanalen beschikbaar kwam. Een voorbeeld is de speelgoedketen Intertoys, die een eigen PSV-deelcollectie voert. Deze ontwikkelingen hebben een positieve invloed op de totale omzet.

Het assortiment aan PSV-fanartikelen, waarvan het grootste deel in eigen beheer vervaardigd, werd verder uitgebreid. Een belangrijke aanvulling daarop zijn artikelen die door licentiepartners worden geëxploiteerd in overleg met PSV. Voorbeelden zijn dvd's, schoolartikelen, de lijn vrijetijdskleding naast die van Nike (PSV Fanwear) en diverse computergames.

Voor het seizoen 2006-2007 zijn plannen uitgewerkt om de fanwinkel in het Philips Stadion in eigen beheer te gaan exploiteren. Dit om extra inkomsten te genereren, de uitstraling van de winkel zelf te sturen en direct contact met de supporters te onderhouden.

Wedstrijdorganisatie, supporterszaken en veiligheid
In 2005-2006 nam het aantal te organiseren evenementen toe. Naast wedstrijden in de Eredivisie, UEFA Champions League en het nationale bekertoernooi was het Philips Stadion ook gastheer van de UEFA Cupfinale (10 mei 2006) en een reeks van drie uitverkochte popconcerten van zanger Guus Meeuwis (9, 10 en 11 juni 2006).

De UEFA Cupfinale – tussen Sevilla en Middlesbrough – was een hoogtepunt in de historie van PSV en het Philips Stadion. Beide supportersgroepen gedroegen zich voorbeeldig. De samenwerking tussen alle betrokken instanties was intensief: PSV, UEFA, KNVB, gemeente Eindhoven, politie, Eindhoven Airport en de middenstand in het stadscentrum organiseerden in goed overleg de aankomst, het verblijf en vertrek van zo'n 50.000 mensen. Het resultaat had niet alleen positieve uitwerking op PSV en het Philips Stadion, maar ook op de uitstraling van de stad Eindhoven. De UEFA was tevreden en voorziet dat in de toekomst een dergelijk groot evenement nogmaals kan worden toegewezen aan PSV en het Philips Stadion.

Nieuw voor het Philips Stadion was de organisatie van drie concerten op rij, dagelijks bezocht door ruim 30.000 mensen. Ook hier werd goed samengewerkt met alle betrokkenen, waaronder de gemeente Eindhoven, Politie en het OM. Alle partijen spraken hun intentie uit om in de nabije toekomst een en ander een vervolg te geven.

Het seizoen 2005-2006 was het eerste waarin PSV zijn thuiswedstrijden speelde zonder hekken langs de lijn. Aan alle veiligheidseisen van de UEFA, KNVB en overheid werd voldaan. De ervaringen van de club en supporters bleken zeer positief. Als preventieve maatregel werden de straffen voor het betreden van het veld aanzienlijk verhoogd, maar in geen geval heeft de club hoeven ingrijpen. Dat leverde het bewijs dat onze supporters 'klaar' zijn voor deze serviceverhogende aanpassing. Ook in UEFA Champions League-verband, waarin PSV vier Europese reizen maakte, hield PSV haar goede naam hoog.

De viering van het derde landskampioenschap in vier seizoenen tijd verliep volgens verwachting goed, dankzij de wederom goede samenwerking tussen de organiserende instanties en overheid. Opnieuw kleurde Eindhoven rood-wit en werd de huldiging op het Stadhuisplein door tienduizenden supporters bezocht. Ook de aantrekkingskracht van de trainingen op ons trainingscomplex De Herdgang was groot. Dagelijks vinden fans, van enkele tientallen tot vele honderden, hun weg.

Onder leiding van het sfeerteam werden regelmatig sfeerverhogende acties en activiteiten georganiseerd rondom thuiswedstrijden. Deze zijn in 2005-2006 geïntensiveerd, even als de contacten met de twee supportersverenigingen en diverse supportersgroepen van enkele sfeervakken. De schermregistratie op de Alfresco schermen in het Philips Stadion is qua informatie en lay-out kwalitatief sterk verbeterd. Tussenstanden van duels elders in het land werden zeer gewaardeerd door supporters. Memorabel was de indrukwekkende minuut stilte op 6 december 2005, toen afscheid werd genomen van de ons ontvallen heer Frits Philips.

Verwachtingen voor het seizoen 2006-2007

In het seizoen 2006-2007 verwachten wij sportief wederom betrokken te zijn bij de strijd om het landskampioenschap en de nationale beker. Internationaal is onze doelstelling het bereiken van de knock-out fase van de UEFA Champions League en derhalve minimaal Europees te overwinteren. Ten tijde van publicatie van dit jaarverslag is dat laatste doel reeds bereikt.

Op het gebied van de PSV Jeugdopleiding streven we naar verdere optimalisering van doorstroming van jonge talenten naar de A-selectie. Verder zullen we aandacht blijven geven aan de versterking van ons scoutingapparaat.

De commerciële afdeling van PSV zal zich de komende periode blijven richten op het aantrekken van nieuwe sponsors met nationale en internationale A-status. PSV zal de exploitatie van het Philips Stadion op niet-wedstrijddagen proberen te maximaliseren door middel van concerten en evenementen voor de zakelijke en particuliere markt.

Voor wat betreft verdere vermeerdering van onze inkomsten richten wij ons op uitbreiding van de merchandising via de PSV FANstore en optimalisering van onze crossmediale activiteiten via verdere activering van PSV TV en PSV Mobiel.

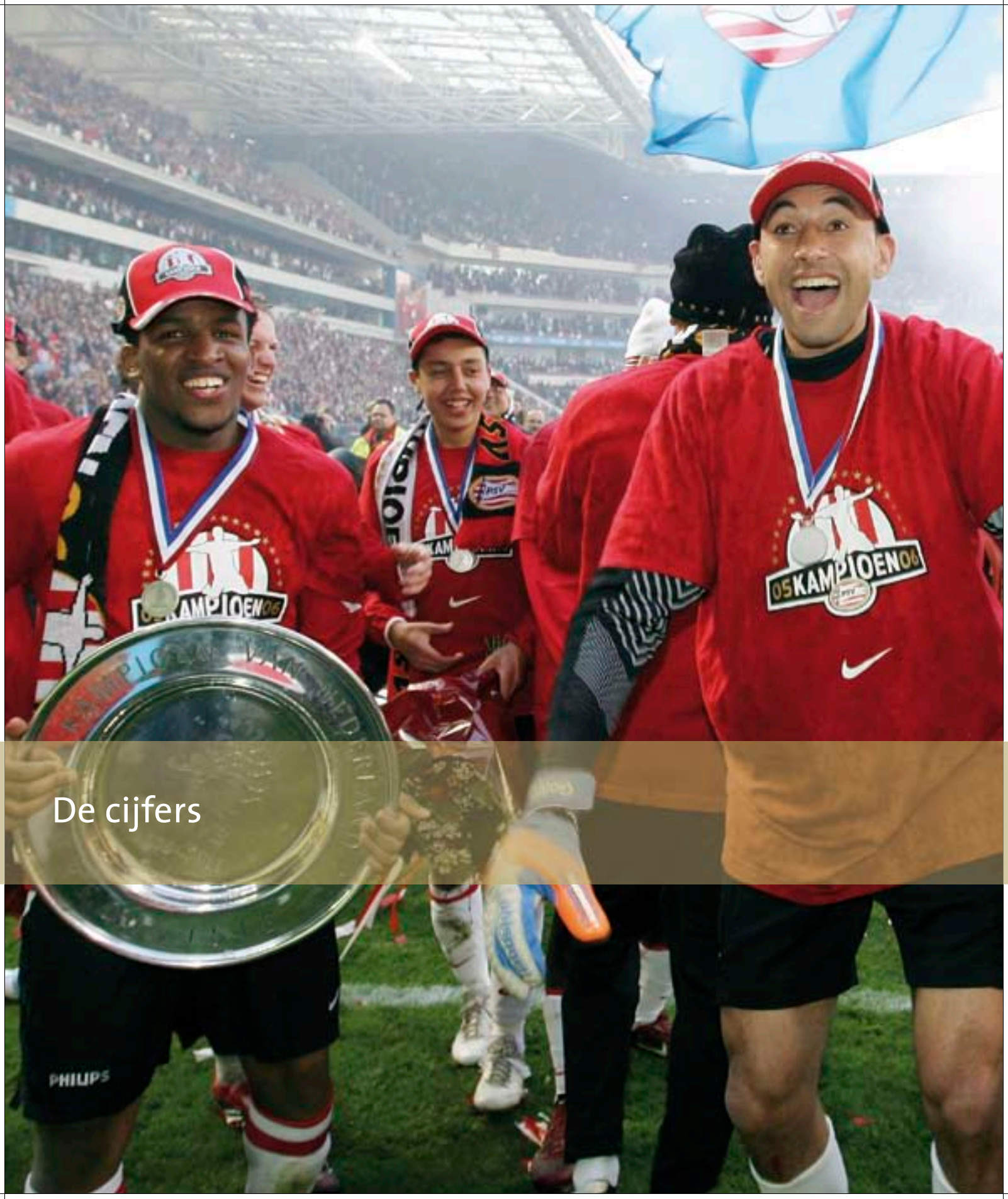
We verwachten onze financiële huishouding te verbeteren via een herfinanciering van het Philips Stadion. Om onze ambities op financieel verantwoorde wijze te kunnen realiseren, zullen wij ons blijven richten op een strak kostenmanagement.

De goede relatie met supporters is en blijft belangrijk en we streven naar een verdere intensivering van die relaties en tevens naar een vergroting van de achterban. Onze sociaal maatschappelijke verantwoordelijkheid zullen we nemen door ons wederom in te zetten voor onder meer KWF Kankerbestrijding.

Voor de financiering van onze activiteiten verwachten wij in het seizoen 2006-2007 voldoende middelen beschikbaar te hebben. Het aantal werknemers zal naar verwachting stabiel blijven.

Eindhoven, 21 februari 2007

Directie PSV NV
F. Schuitema
R.M.E. Ribbers



De cijfers

Geconsolideerde balans (voor verwerking van de voorgestelde resultaatbestemming)

ACTIVA

(BEDRAGEN IN EUR X 1.000)		30 juni 2006		30 juni 2005
Vaste activa				
Immateriële vaste activa				
Vergoedingssommen (1)		23.401		20.314
Materiële vaste activa (2)				
Gebouwen en terreinen	80.314		81.091	
Inrichting en installaties	8.198		9.161	
Overige bedrijfsmiddelen	467		614	
		88.979		90.866
Financiële vaste activa				
Deelnemingen (3)	12		12	
Leningen (4)	127		178	
		139		190
Totaal vaste activa		**112.519**		**111.370**
Vlottende activa				
Voorraden (5)		258		173
Vorderingen				
Debiteuren (6)	8.587		2.632	
Latente belastingvorderingen (7)	3.806		3.907	
Participanten	1.394		0	
Overige vorderingen	1.741		1.373	
Overlopende activa	2.318		186	
		17.846		8.098
Liquide middelen (8)		7.546		15.981
Totaal vlottende activa		**25.650**		**24.252**
Totaal activa		**138.169**		**135.622**

PASSIVA

(BEDRAGEN IN EUR X 1.000)		30 juni 2006		30 juni 2005
Groepsvermogen (9)		–16.585		–18.437
Egalisatierekening (10)		6.920		7.389
Voorzieningen (11)				
Latente belastingverplichtingen	3.806		2.238	
Pensioenen	833		0	
		4.639		2.238
Achtergestelde leningen (12)		28.308		30.799
Langlopende schulden				
Schulden aan kredietinstellingen (13)	52.903		56.493	
Schulden aan participanten (14)	3.539		4.084	
Overige schulden (15)	13.899		16.099	
		70.341		76.676
Kortlopende schulden				
Aflossingsverplichting langlopende schulden (16)	12.378		8.596	
Crediteuren	3.026		1.725	
Participanten	0		240	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	3.994		3.591	
Overige schulden (17)	16.517		12.278	
Overlopende passiva (18)	8.631		10.527	
		44.546		36.957
Totaal passiva		**138.169**		**135.622**
Garantievermogen				
Groepsvermogen		–16.585		–18.437
Egalisatierekening (langlopend)		6.451		6.920
Achtergestelde leningen		28.308		30.799
Garantievermogen		**18.174**		**19.282**

PSV
PHILIPS
PHILIPS

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

(BEDRAGEN IN EUR X 1.000)	2005-2006		2004-2005	
Netto-omzet (19)		**62.869**		**64.891**
Kostprijs van de omzet	1.853		1.540	
Lonen, salarissen en sociale lasten (20)	31.900		34.258	
Afschrijvingen op materiële vaste activa	4.809		4.823	
Overige bedrijfskosten (21)	13.323		14.392	
Som der bedrijfslasten		51.885		55.013
Bedrijfsresultaat voor resultaat vergoedingssommen		**10.984**		**9.878**
Vergoedingssommen	16.209		2.728	
Afschrijving op vergoedingssommen	–12.509		–13.074	
Bijzondere waardeverminderingen	–2.313		–2.421	
Resultaat vergoedingssommen		1.387		–12.767
Bedrijfsresultaat		**12.371**		**–2.889**
Rentelasten en soortgelijke kosten (22)		8.210		7.735
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen		**4.161**		**–10.624**
Belastingen (23)		–1.669		–162
Resultaat na belastingen		**2.492**		**–10.786**

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(BEDRAGEN IN EUR X 1.000)	2005-2006	2004-2005
Resultaat na belastingen	2.492	–10.786
Afschrijving op immateriële vaste activa	12.509	13.074
Bijz. waardevermindering immateriële vaste activa	2.313	2.421
Afschrijving op materiële vaste activa	4.809	4.823
Toe-/afname werkkapitaal	–6.025	19.684
Toename in voorzieningen	1.761	1.724
Overige aanpassingen	1.756 *	–390 *
Kasstroom uit operationele activiteiten	**19.615**	**30.550**
Investering in vergoedingssommen (inclusief financiering derden)	–20.340	–15.582
Investering in materiële vaste activa	–3.391	–4.106
Desinvestering in vergoedingssommen	2.431	4.255
Overige	50	–150
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	**–21.250**	**–15.583**
Aflossing langlopende schulden	–8.700	–12.272
Opname leningen	1.900	3.500
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	**–6.800**	**–8.772**
Af-/toename geldmiddelen	**–8.435**	**6.195**
Mutatie overzicht geldmiddelen		
Geldmiddelen openingsbalans	15.981	9.786
Af-/toename geldmiddelen	**–8.435**	**6.195**
Geldmiddelen eindbalans	**7.546**	**15.981**

HET GECONSOLIDEERDE KASSTROOMOVERZICHT IS OPGESTELD VOLGENS DE INDIRECTE METHODE. DE MUTATIE IN HET WERKKAPITAAL BESTAAT UIT DE MUTATIES IN DE VLOTTENDE ACTIVA EN DE KORTLOPENDE SCHULDEN REKENING HOUDEND MET DE AFLOSSINGSVERPLICHTINGEN EN VORDERINGEN UIT HOOFDE VAN TRANSFERFINANCIERING DOOR DERDEN.

* OVERIGE AANPASSINGEN IN DE KASSTROOM UIT DE OPERATIONELE ACTIVITEITEN BETREFFEN AANPASSINGEN VAN HET RESULTAAT NA BELASTINGEN VOOR BEHAALDE RESULTATEN OP LENINGEN DIE NIET TOT FEITELIJKE KASSTROMEN HEBBEN GELEID.

Frits Philips
PHILIPS
17
29
8
16
9
2
6
20
4
19
1

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Algemeen

Criteria voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening
PSV NV is bij het opstellen van de jaarrekening uitgegaan van de veronderstelling dat de continuïteit van de onderneming is gewaarborgd. Deze veronderstelling van continuïteit is gebaseerd op het feit dat PSV NV een positieve cashflow verwacht voor het boekjaar 2007-2008. Daarnaast is PSV NV bezig met een herfinanciering van het stadion, waarbij deze herfinanciering de liquiditeitspositie van PSV NV aanmerkelijk zal versterken.

In de geconsolideerde jaarrekening van PSV NV zijn alle ondernemingen opgenomen waarin direct of indirect overwegende zeggenschap kan worden uitgeoefend. De in de consolidatie opgenomen deelnemingen worden voor 100% geconsolideerd waarbij het aandeel van derden in het geconsolideerde vermogen en geconsolideerde resultaat afzonderlijk wordt vermeld.

Bij verwerving van een meerderheidsbelang in een deelneming in de loop van het boekjaar worden de resultaten van deze deelneming voor de resterende periode van het jaar in de consolidatie opgenomen.

Bij de consolidatie zijn onderlinge transacties, vorderingen en schulden geëlimineerd, alsmede winsten voor zover zij nog niet per balansdatum in groepsverband zijn gerealiseerd.

De belangrijkste in de consolidatie opgenomen maatschappijen per 30 juni 2006 zijn, met inachtneming van het gestelde in BW Boek 2 artikelen 379 en 414, vermeld in de toelichting op de vennootschappelijke balans onder de paragraaf financiële vaste activa. De financiële gegevens van PSV NV zijn verwerkt in de geconsolideerde jaarrekening, zodat is volstaan met een verkorte vennootschappelijke winst- en verliesrekening overeenkomstig het gestelde in BW Boek 2 artikel 402.

De aandelen van PSV NV worden gehouden door de Stichting PSV Voetbal en de Eindhovense Voetbalvereniging PSV. De activiteiten en de activa en passiva van de Stichting PSV Voetbal en de Eindhovense Voetbalvereniging PSV zijn op 30 juni 1999 ingebracht in PSV NV onder uitgifte van aandelen.

Ten behoeve van de vergelijkbaarheid zijn enkele herrubriceringen doorgevoerd in de vergelijkende cijfers over het boekjaar 2004-2005.

Vreemde valuta
Voor de balans worden bedragen in vreemde valuta omgerekend in euro's, uitgaande van de officiële koersen per balansdatum. Transacties in vreemde valuta gedurende het verslagjaar worden omgerekend tegen de koersen per transactiedatum. Koersresultaten worden ten gunste of ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht.

Gebruik van schattingen
Bij het opstellen van de jaarrekening maakt de ondernemingsleiding, overeenkomstig in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen, bepaalde schattingen en veronderstellingen die medebepalend zijn voor de opgenomen bedragen. De feitelijke resultaten kunnen van deze schattingen afwijken.

Verslaggevingsvaluta
PSV NV rapporteert haar jaarrekening in euro's.

KNVB licentie
Bij de structuurwijziging per 1 juli 1999 is met het Bestuur Betaald Voetbal van de KNVB overeengekomen dat de Eindhovense Voetbalvereniging PSV al haar voetbalactiviteiten overdraagt aan PSV NV, met uitzondering van de KNVB licentie. PSV NV stelt ten behoeve van de licentie benodigde middelen ter beschikking aan de Eindhovense Voetbalvereniging PSV.

Stelselwijzigingen

Makelaarskosten

Om zo veel mogelijk aan te sluiten bij hetgeen gebruikelijk is in onze bedrijfstak is door PSV besloten om per 1 juli 2005 een stelselwijziging door te voeren ten aanzien van betaalde makelaarskosten. De makelaarskosten worden niet langer rechtstreeks ten laste van het resultaat gebracht, maar geactiveerd en lineair afgeschreven over de looptijd van het contract, zoals ook reeds met betaalde vergoedingssommen en hand- en tekengelden gebeurt. Deze stelselwijziging resulteerde in een verbetering van de eigenvermogenspositie per 1 juli 2004 van EUR 1.064.000 (rekening houdend met het feit dat de hieruit voortvloeiende latente belastingverplichting ten bedrage van EUR 367.000 wordt gecompenseerd door een gelijktijdige activering van een latente belastingvordering voor hetzelfde bedrag). Tevens resulteerde deze activering in een stijging van het resultaat met EUR 505.000 over het boekjaar 2004-2005. Het effect van bovenstaande wijziging op het resultaat vergoedingssommen over het boekjaar 2005-2006 bedraagt EUR 754.000 positief (ten opzichte van de voorheen gehanteerde waarderingsmethodiek).

Pensioenverplichtingen

Als gevolg van gewijzigde wet- en regelgeving, van toepassing voor boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2005, heeft PSV NV een stelselwijziging doorgevoerd met betrekking tot de verantwoording van pensioenverplichtingen (conform Richtlijn voor de Jaarverslaggeving 271).

Deze stelselwijziging resulteerde in een verlaging van het eigen vermogen per 1 juli 2005 ten bedrage van EUR 640.000 (rekening houdend met het feit dat de hieruit voortvloeiende latente belastingvordering ten bedrage van EUR 202.000 niet door PSV NV geactiveerd wordt) en een extra pensioenlast van EUR 193.000 over het boekjaar 2005-2006.

De cijfers in het meerjarenoverzicht voorafgaand aan het boekjaar 2004-2005 zijn niet aangepast, aangezien dit praktisch niet mogelijk is.

Waarderingsgrondslagen

Algemeen
Voor de waardering van de activa en passiva, alsmede de bepaling van het resultaat wordt uitgegaan van het historische kostprijsbeginsel. Alle activa en passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde, voor zover niet anders vermeld. Op deze waarde worden de afschrijvingen en noodzakelijk geachte voorzieningen voor onvolwaardigheid in mindering gebracht.

Immateriële vaste activa

Vergoedingssommen
Vergoedingssommen, hand- en tekengelden en advies- en bemiddelingskosten inzake spelers, waarmede een bindende overeenkomst is aangegaan worden geactiveerd als betaalde vergoedingssommen tot ten hoogste de aan derden gedane uitgaven verminderd met lineaire afschrijvingen over de contractperiode. In geval van blijvende waardevermindering vindt waardering tegen deze lagere waarde plaats.
Bij tussentijdse verlenging van spelerscontracten vindt afschrijving van de nog aanwezige boekwaarde plaats gedurende de resterende looptijd.

Rechten
Logo, merknaam, portretrechten en televisierechten worden op nihil gewaardeerd.

Materiële vaste activa

Grond
De grond is gewaardeerd tegen aanschafwaarde. Hierop wordt niet afgeschreven.

Stadion en overige materiële vaste activa
De materiële vaste activa zijn gewaardeerd op basis van de aanschafwaarde verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen. De afschrijvingen geschieden naar een vast percentage van de aanschafwaarde gebaseerd op de verwachte economische levensduur van de betrokken activa.

De afschrijvingen worden, rekening houdend met de restwaarde, lineair verdeeld over de geschatte levensduur:
- Gebouwen: 15 tot 30 jaar;
- Inrichting en installaties: 5 tot 15 jaar;
- Overige bedrijfsmiddelen: 3 tot 5 jaar.

Financiële vaste activa

Deelnemingen
De deelnemingen worden gewaardeerd tegen nettovermogenswaarde, tenzij geen invloed van betekenis kan worden uitgeoefend. In dergelijke gevallen zijn de aandelenbelangen gewaardeerd tegen aanschafwaarde.

Vlottende activa

Voorraden
De voorraden worden gewaardeerd tegen kostprijs onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen wegens incourantheid. Hierbij wordt het fifo-systeem gevolgd.

Vorderingen
De vorderingen worden gewaardeerd tegen nominale bedragen verminderd met de noodzakelijk geachte voorzieningen voor oninbaarheid.

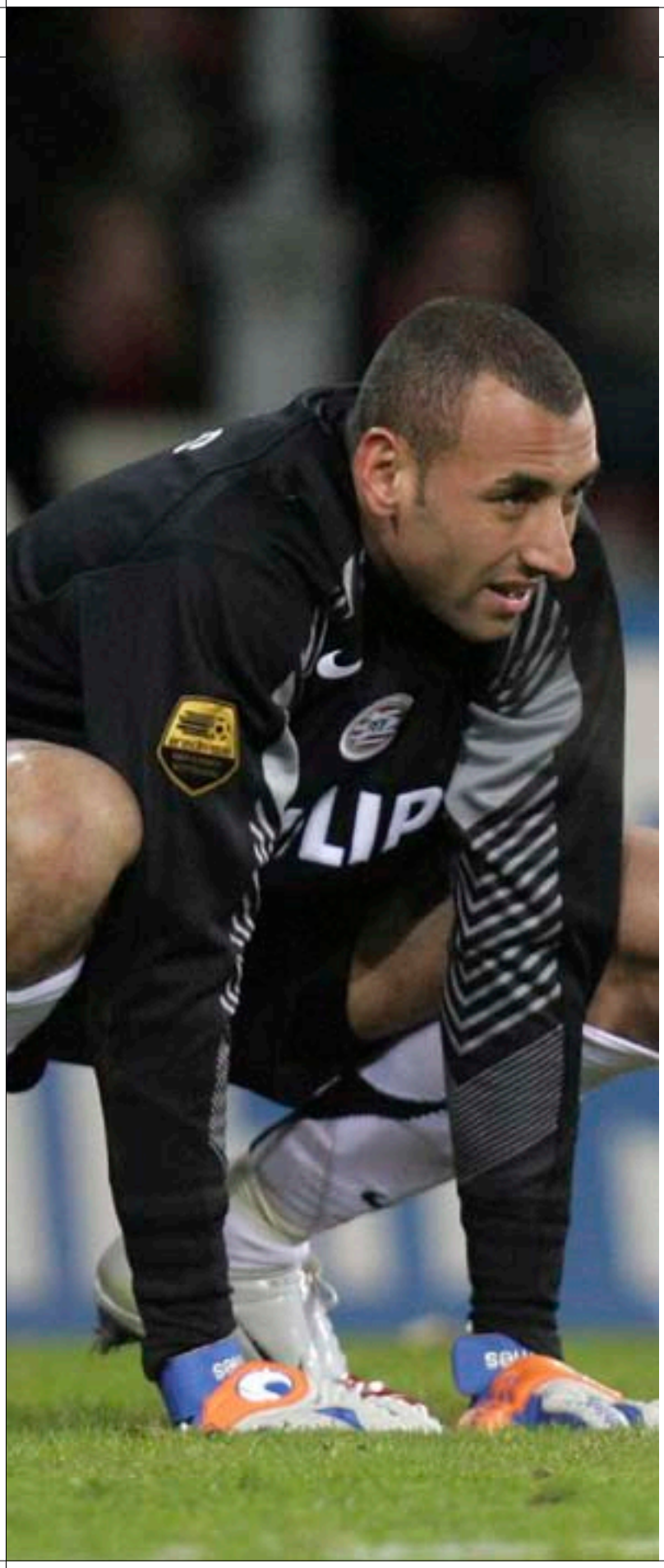
Voorzieningen

Latente belastingen
Er worden voorzieningen voor latente belastingverplichtingen opgenomen voor de verwachte belastinggevolgen uit hoofde van verrekenbare tijdelijke verschillen tussen de waarde van de activa en passiva vastgesteld volgens de fiscale voorschriften enerzijds en de bedrijfseconomische grondslagen anderzijds. Latente belastingvorderingen uit hoofde van verrekenbare tijdelijke verschillen en uit voorwaartse verliescompensatie worden gewaardeerd onder vlottende activa indien en voor zover het waarschijnlijk is dat ze zullen worden gerealiseerd.

Pensioenvoorzieningenen
De pensioenverplichtingen waar de pensioenvoorziening voor is gevormd zijn ondergebracht bij een pensioenverzekeraar. De pensioenregeling is gebaseerd op het middelloonstelsel, waarbij de pensioenrechten jaarlijks worden geïndexeerd.

Langlopende schulden

Deze schulden worden voor de nominale bedragen opgenomen, met uitzondering van één achtergestelde lening aangegaan ter afwikkeling van spelersfinancieringen. Deze achtergestelde lening wordt tegen contante waarde opgenomen. Het binnen een jaar te betalen deel van deze schulden wordt in de balans opgenomen onder kortlopende schulden.



Resultaatbepalingsgrondslagen

Algemeen
Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de netto-omzet en alle hiermee verbonden kosten en andere aan het verslagjaar toe te rekenen lasten. De kosten en lasten worden bepaald met inachtneming van de hiervoor reeds vermelde grondslagen voor waardering. Winsten worden verantwoord voor zover zij op balansdatum zijn gerealiseerd. Verliezen en risico's die hun oorsprong vinden voor het einde van het boekjaar worden in acht genomen, indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

Netto-omzet
Hieronder wordt onder andere begrepen de opbrengsten uit hoofde van recettes, seizoenkaarten, premies UEFA Champions League, sponsor-bijdragen, televisierechten, merchandising en de exploitatie-opbrengsten inzake het stadion. De netto-omzet omvat de genoemde opbrengsten onder aftrek van kortingen en over de omzet geheven belastingen.

Kostprijs van de omzet
Kostprijs van de omzet betreft de inkoopwaarde van de horecaomzet van restaurant Avant-Garde, de kostprijs van de verkochte PSV merchandise-artikelen en kostprijs van de stadionexploitatie. Deze kosten zijn opgenomen tegen verkrijgingsprijs.

Pensioenen
PSV NV heeft diverse pensioenregelingen. Deze regelingen worden gefinancierd door afdrachten aan de Stichting Contractspelers KNVB (CFK) voor alle spelers, de Stichting Pensioenfonds voor Voetbaloefenmeesters voor de trainers en coaches en een verzekeringsmaatschappij voor het overig personeel. PSV NV kent zowel toegezegde-bijdrageregelingen als een toegezegd-pensioenregeling.

Toegezegde-bijdrageregelingen
Bij toegezegde-bijdrageregelingen betaalt PSV NV vaste bijdragen aan het CFK en de Stichting Pensioenfonds voor Voetbaloefenmeesters en heeft PSV NV geen verdere betalingsverplichtingen dan deze vaste bijdragen. De bijdragen worden als kostenpost opgenomen wanneer deze verschuldigd zijn.

Toegezegd-pensioenregeling
De toegezegd-pensioenregeling is een middelloonsysteem. Aan de medewerkers is een pensioen toegezegd waarvan de hoogte afhangt van factoren als leeftijd, dienstjaren en salaris.

De in de balans opgenomen verplichting voor de toegezegd-pensioenregeling is de contante waarde van de verplichting per balansdatum verminderd met de reële waarde van de beleggingen van het fonds, samen met aanpassingen voor lasten over verstreken diensttijd, niet-verwerkte actuariële resultaten en de nog niet toegerekende overgangsregeling.

De verplichting uit hoofde van de toegezegd-pensioenregeling wordt door onafhankelijke actuarissen berekend op basis van de 'projected unit credit methode'. De contante waarde van de toegezegde pensioenrechten wordt bepaald door verdiscontering van de verwachte toekomstige kasuitstroom, op basis van rentetarieven van hoogwaardige bedrijfsobligaties in de valuta van de pensioenuitkering en met een looptijd die ongeveer gelijk is aan die van de desbetreffende verplichting. De 'projected unit credit methode' houdt bij de toerekening van de pensioenaanspraken over de gehele diensttijd van de werknemers rekening met toekomstige salarisstijgingen en met onvoorwaardelijke indexatietoezeggingen.

Actuariële winsten en verliezen uit hoofde van aanpassingen en wijzigingen in de actuariële aannames worden verwerkt onder financiële baten en lasten, gespreid over de gemiddelde resterende periode van het dienstverband van de werknemers, indien en voor zover deze per saldo uitgaan boven 10% van de actuariële verplichtingen of de waarde van de beleggingen (de hoogste van de twee).

De overgangsverplichting als gevolg van het voor het eerst toepassen van RJ 271 in 2005 is ten laste van het begin eigen vermogen per 1 juli 2005 verwerkt.

Lasten over verstreken diensttijd worden direct ten laste van het resultaat gebracht.

Alle componenten van de periodieke pensioenlasten, zoals rentekosten, servicekosten, verwacht rendement op de beleggingen en verwerkte actuariële resultaten, worden als deel van de personeelskosten opgenomen onder bedrijfsresultaat.

Vergoedingssommen
Dit betreft de opbrengst uit hoofde van ontvangen vergoedingssommen bij vertrek van spelers onder aftrek van de restant boekwaarde van in het verleden betaalde vergoedingssommen. Tevens zijn hier de opbrengsten uit hoofde van verhuur van spelers inbegrepen.

Afschrijving op (im)materiële vaste activa
Op investeringen wordt naar tijdsgelang afgeschreven. Boekresultaten materiële vaste activa bij verkoop worden verantwoord als afschrijvingen. Boekresultaten immateriële vaste activa worden verantwoord als vergoedingssommen.

Resultaat deelnemingen
Voor de op nettovermogenswaarde gewaardeerde deelnemingen wordt het aandeel in het resultaat van deze deelnemingen, alsmede het resultaat bij verkoop van deelnemingen, als resultaat aangemerkt.

Belastingen naar het resultaat
Uitgangspunt voor de bepaling van de belasting in de winst- en verliesrekening is het resultaat voor belastingen. Latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden opgenomen voor de verwachte belastinggevolgen van verrekenbare tijdelijke verschillen tussen de waarde van de activa en passiva vastgesteld volgens de fiscale voorschriften enerzijds en de gevolgde bedrijfseconomische grondslagen anderzijds.

De hoogte van deze latente belastingen wordt berekend onder toepassing van de verwachte belastingtarieven in de periodes waarin naar alle waarschijnlijkheid deze verrekenbare tijdelijke verschillen zullen worden gerealiseerd.

Latente belastingvorderingen, met inbegrip van die voortvloeiend uit voorwaartse verliescompensatie, worden gewaardeerd indien en voor zover waarschijnlijk is dat ze zullen worden gerealiseerd.
Latente belastingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Toelichting op de geconsolideerde balans

(bedragen in EUR x 1.000, tenzij anders vermeld)

IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

	2005-2006	2004-2005
Vergoedingssommen (1)		
Beginsaldo:		
Aanschafwaarde	64.849	72.092
Financiering derden	–7.076	–10.484
Afschrijvingen	–37.459	–38.190
Boekwaarde per 1 juli voor verwerking stelselwijziging		23.418
Stelselwijziging activering makelaarskosten		1.064
Boekwaarde per 1 juli na verwerking stelselwijziging	20.314	24.482
Mutaties in de boekwaarde:		
Investeringen	20.340	22.658
Gefinancierd door derden	0	–7.076
Afschrijvingen	–12.509	–13.074
Bijzondere waardeverminderingen	–2.313	–2.421
Desinvesteringen	–2.431	–4.255
Totaal van de mutaties	3.087	–4.168
Eindsaldo:		
Aanschafwaarde	63.845	64.849
Financiering derden	–7.076	–7.076
Afschrijvingen	–33.368	–37.459
Boekwaarde per 30 juni	**23.401**	**20.314**

Financiering van spelers door derde partijen wordt direct in mindering gebracht op de aanschafwaarde vergoedingssommen voorzover het economisch risico bij deze derde partijen ligt. Over deze financiering wordt geen interest vergoed. Afschrijving vindt plaats over dat gedeelte van de aanschafwaarde vergoedingssommen waarvan het economisch risico bij PSV N.V. ligt.

De afschrijvingen vinden lineair plaats over de looptijd van de contracten, in het algemeen varieert de looptijd van de contracten tussen de 1 en 5 jaar.

In een aantal gevallen zijn voor onvoorziene waardeverminderingen uit hoofde van permanente arbeidsongeschiktheid verzekeringspolissen afgesloten.

De post bijzondere waardeverminderingen betreft de daling van de realiseerbare waarde onder de boekwaarde van een viertal spelers als gevolg van langdurige blessures en daling van de verwachte transfersommen onder de boekwaarde.

MATERIËLE VASTE ACTIVA (2)

	Gebouwen/ terreinen	Inrichting/ installaties	Overige bedrijfsm.	2005-2006 totaal	2004-2005 totaal
Beginsaldo:					
Aanschafwaarde	111.055	19.642	1.756	**132.453**	128.347
Afschrijvingen	–29.964	–10.481	–1.142	**–41.587**	–36.295
Boekwaarde per 1 juli	81.091	9.161	614	**90.866**	92.052
Mutaties in de boekwaarde:					
Investeringen	2.903	333	155	**3.391**	4.106
Afschrijvingen*	–3.843	–1.133	–302	**–5.278**	–5.292
Desinvesteringen	0	0	0	**0**	0
Overboekingen	163	–163	0	**0**	0
Totaal van de mutaties	–777	–963	–147	**–1.887**	–1.186
Eindsaldo:					
Aanschafwaarde	114.121	19.812	1.911	**135.844**	132.453
Afschrijvingen	–33.807	–11.614	–1.444	**–46.865**	–41.587
Boekwaarde per 30 juni	**80.314**	**8.198**	**467**	**88.979**	**90.866**

* Van de afschrijvingen komt EUR 469.000 ten laste van de egalisatierekening zoals aldaar uiteengezet in de toelichting.

Voor groot onderhoud aan het Philips Stadion is een onderhoudsplan opgesteld. De kosten verband houdend met groot onderhoud worden rechtstreeks ten laste van het resultaat gebracht.

FINANCIËLE VASTE ACTIVA

	30 juni 2006	30 juni 2005
Deelnemingen (3)		
De totale boekwaarde van de niet-geconsolideerde deelnemingen kan als volgt worden samengevat:		
Stichting Vrienden PSV	1	1
Eredivisie NV	11	11
	12	**12**

LENINGEN (4)

	2005-2006	2004-2005
Stand per 1 juli	178	28
Verstrekkingen	132	285
Ontvangen aflossingen	–183	–135
Stand per 30 juni	**127**	**178**

Een uitgebreide specificatie van deelnemingen is opgenomen in de toelichting bij de vennootschappelijke balans van PSV NV.

VOORRADEN (5)

	30 juni 2006	30 juni 2005
Handelsgoederen	258	173
	258	**173**

DE VOORRAAD HANDELSGOEDEREN BETREFT DE VOORRAAD MERCHANDISEARTIKELEN EN RESTAURANTBENODIGDHEDEN.

VORDERINGEN

	30 juni 2006	30 juni 2005
Debiteuren (6)		
Debiteuren inzake vergoedingssommen	5.450	960
Overige debiteuren	4.024	2.268
Voorziening debiteuren	–887	–596
	8.587	**2.632**

ALLE VORDERINGEN OPGENOMEN ONDER DE POST DEBITEUREN ZIJN AAN TE MERKEN ALS KORTLOPEND.

LATENTE BELASTINGVORDERINGEN (7)

	30 juni 2006	30 juni 2005
Latente belastingvorderingen	3.806	3.907
	3.806	**3.907**

DEZE POST BETREFT EEN LATENTE BELASTINGVORDERING UIT HOOFDE VAN VOORWAARTSE VERLIES-COMPENSATIE EN HEEFT EEN VERWACHTE LOOPTIJD LANGER DAN ÉÉN JAAR.
DE COMPENSABELE FISCALE VERLIEZEN WAARVOOR GEEN LATENTE BELASTINGVORDERING IN DE BALANS IS OPGENOMEN BEDRAGEN PER 30 JUNI 2006 EUR 35,1 MILJOEN (PER 30 JUNI 2005 EUR 33,4 MILJOEN).

Liquide middelen (8)
Het saldo liquide middelen ten bedrage van EUR 7,5 miljoen staat ter vrije beschikking van de onderneming.

Groepsvermogen (9)
Voor een nadere specificatie van het groepsvermogen wordt verwezen naar de toelichting op de vennootschappelijke balans.

Egalisatierekening (10)
Voor een bedrag van EUR 5,0 miljoen resteert er een van de gemeente Eindhoven ontvangen schadeloosstelling in verband met de bouw van de noordvleugel van het stadion. Vrijval hiervan vindt plaats overeenkomstig de afschrijvingstermijn op de noordvleugel. In het verslagjaar is een bedrag van EUR 257.000 ten gunste van de afschrijvingslasten gebracht.

Het andere resterende bedrag van EUR 1,9 miljoen betreft een bijdrage van Philips in het 'State of the Art' - project. Vrijval hiervan vindt eveneens plaats overeenkomstig de afschrijvingstermijn op dit project. In het verslagjaar is een bedrag van EUR 212.000 ten gunste van de afschrijvingslasten gebracht.

VOORZIENINGEN (11)

	Latente belastingverplichtingen	Pensioenen	Totaal
Beginbalans per 1 juli 2005	2.238	0	2.238
Stelselwijziging per 1 juli 2005	0	640	640
Toevoegingen	2.014	193	2.207
Onttrekkingen	–330	0	–330
Tariefswijziging	–116	0	–116
Eindbalans per 30 juni 2006	**3.806**	**833**	**4.639**

DE LATENTE BELASTINGVERPLICHTINGEN HEBBEN BETREKKING OP VERSCHILLEN TUSSEN DE BEDRIJFSECONOMISCHE WAARDERING EN FISCALE WAARDERING VAN BALANSPOSTEN EN ZIJN VRIJWEL GEHEEL ALS LANGLOPEND TE BESCHOUWEN. DE WIJZIGING IN DE WAARDERINGSGRONDSLAGEN VERBAND HOUDEND MET DE GEACTIVEERDE MAKELAARSKOSTEN HEBBEN GELEID TOT EEN CORRECTIE VAN EUR 494.000 OP DE VOORZIENING LATENTE BELASTINGVERPLICHTINGEN PER 30 JUNI 2005.

TEVENS IS CONFORM RICHTLIJN RJ271 PER 1 JULI 2005 EEN VOORZIENING PENSIOENEN GEVORMD WELKE VOOR EEN BEDRAG VAN EUR 640.000 TEN LASTE VAN HET GROEPSVERMOGEN PER 1 JULI 2005 IS GEBRACHT. DE HOOGTE VAN DEZE VOORZIENING IS GEBASEERD OP UITGEVOERDE ACTUARIËLE BEREKENINGEN EN IS IN ZIJN GEHEEL ALS LANGLOPEND TE BESCHOUWEN.

DE BELANGRIJKSTE ACTUARIËLE VERONDERSTELLINGEN, WELKE IN DE BEREKENINGEN ZIJN GEHANTEERD, PER BALANSDATUM ZIJN ALS VOLGT:

	30 juni 2006	1 juli 2005
Disconteringsvoet	4,8%	4,0%
Verwacht rendement op fondsbeleggingen	4,8%	4,0%
Toekomstige salarisstijgingen	2,0%	2,0%
Toekomstige pensioenindexatie	2,0%	2,0%

DE IN DE BALANS OPGENOMEN PENSIOENVERPLICHTING UIT HOOFDE VAN DE TOEGEZEGD-PENSIOENREGELINGEN KAN ALS VOLGT WORDEN GEPRESENTEERD:

	30 juni 2006	1 juli 2005
Contante waarde van toegekende pensioenaanspraken	1.589	1.344
Reële waarde van fondsbeleggingen	–716	–704
Nog niet verwerkte actuariële resultaten	–40	0
Totaal verantwoorde toegekende pensioenverplichting	**833**	**640**

DE CONTANTE WAARDE VAN DE TOEGEKENDE PENSIOENAANSPRAKEN IS OVER HET BOEKJAAR ALS VOLGT GEWIJZIGD:

	2005-2006
Stand contante waarde toegekende pensioenaanspraken per 1 juli 2005	1.344
Toename contante waarde	340
Toe te rekenen interest	75
Actuarieel resultaat	–341
Lasten over verstreken diensttijd	171
Stand contante waarde toegekende pensioenaanspraken per 1 juli 2006	**1.589**

DE REËLE WAARDE VAN DE BELEGGINGEN IS OVER HET BOEKJAAR ALS VOLGT GEWIJZIGD:

	2005-2006
Stand per 1 juli 2005	704
Werkelijke opbrengst beleggingen	–340
Betaalde premies werkgever	353
Betaalde premies werknemer	56
Administratiekosten	–57
Stand per 30 juni 2006	**716**

DE REËLE WAARDE VAN DE BELEGGINGEN PER CATEGORIE IS:

	30 juni 2006	1 juli 2005
Rekening courant met verzekeraar	–89	–103
Waarde gefinancierde pensioenen	805	807
	716	**704**

DE KOSTEN ZOALS VERANTWOORD IN DE WINST- EN VERLIESREKENING KUNNEN ALS VOLGT GESPECIFICEERD WORDEN:

	2005-2006
Toename contante waarde toegekende pensioenaanspraken	340
Toe te rekenen interest	75
Verwachte opbrengst fondsbeleggingen	–44
Toe te rekenen lasten over verstreken diensttijd	171
Administratiekosten	56
Werknemersbijdragen	–55
	543

HET FEITELIJK BEHAALDE RENDEMENT OP DE FONDSBELEGGINGEN IN HET BOEKJAAR BEDRAAGT EUR 340.000 NEGATIEF (2004-2005: EUR 42.000 NEGATIEF).

ACHTERGESTELDE LENINGEN (12)

	Nominaal bedrag bij aanvang	Gemiddelde rente in % 2005-2006	Gemiddelde rente in % 2004-2005	Rente vast tot	Aflossings-verplichtingen na 5 jaar	Aflossings-verplichtingen van 1-5 jr	Boekwaarde 30 juni 2006	Boekwaarde 30 juni 2005
looptijd 5 jaar	3.400	4,5	4,3	–	0	1.360	1.360	2.040
looptijd 7 jaar	8.810	8,0	7,9	2009	0	2.127	2.127	3.531
looptijd 20 jaar	19.949	8,2	8,1	2021	13.809	3.298	17.107	17.787
achtergestelde leningen **A**	32.159	7,8	7,7		13.809	6.785	20.594	23.358
achtergestelde leningen **B**	20.048	3,9	4,1	–	1.969	5.745	7.714	7.441
	52.207				**15.778**	**12.530**	**28.308**	**30.799**

ALS ONDERDEEL VAN ONDERSTAAND GENOEMDE OVEREENKOMST TUSSEN PSV NV EN DERDE PARTIJEN TER AFWIKKELING VAN DE FINANCIERING VAN EEN AANTAL SPELERS IN 2003-2004 ZIJN, ZOALS ONDER 'ACHTERGESTELDE LENINGEN A' GESPECIFICEERD, EEN TWEETAL ACHTERGESTELDE LENINGEN VOOR EEN NOMINAAL BEDRAG VAN EUR 1,7 MILJOEN IEDER OVEREENGEKOMEN. DEZE TWEE LENINGEN HEBBEN EEN LOOPTIJD VAN 5 JAAR, DE RENTE OP DEZE LENINGEN IS GEBASEERD OP HET TWAALF-MAANDS EURIBOR PERCENTAGE VERMEERDERD MET EEN OPSLAG VAN 2%. DE AFLOSSING VINDT JAARLIJKS PLAATS IN VIJF GELIJKE TERMIJNEN. ONDER 'ACHTERGESTELDE LENINGEN A' ZIJN TEVENS NOG EEN TIENTAL LENINGEN MET EEN LOOPTIJD VAN 7 JAAR OPGENOMEN MET EEN NOMINAAL BEDRAG VAN EUR 8,8 MILJOEN. VOOR EEN DRIETAL HIERVAN WORDT EEN RENTEPERCENTAGE VAN 8% VERGOED, VOOR DE OVERIGE ZEVEN LENINGEN WORDT EEN RENTEPERCENTAGE VAN 7% VERGOED. DEZE LENINGEN WORDEN AFGELOST MIDDELS ANNUÏTEITEN. DE LAATSTE AFLOSSING ZAL PLAATSVINDEN AAN HET EINDE VAN HET SEIZOEN 2008-2009. DAARNAAST ZIJN ONDER DE 'ACHTERGESTELDE LENINGEN A' EEN ZESTAL LENINGEN OPGENOMEN MET EEN LOOPTIJD VAN 20 JAAR. DEZE LENINGEN DIENEN ULTIMO 2020 AFGELOST TE WORDEN. SAMEN VERTEGENWOORDIGEN DEZE LENINGEN EEN NOMINAAL BEDRAG VAN EUR 19,9 MILJOEN. OVER DIT ZESTAL LENINGEN WORDT EEN RENTEPERCENTAGE VAN 8% VERGOED, AFLOSSING VINDT OOK HIER OP BASIS VAN ANNUÏTEITEN PLAATS.

ALS ONDERDEEL VAN DE OVEREENKOMST TUSSEN PSV NV EN DERDE PARTIJEN TER AFWIKKELING VAN DE FINANCIERING VAN EEN AANTAL SPELERS IN 2003-2004, HEBBEN PARTIJEN ZOALS GESPECIFICEERD ONDER 'ACHTERGESTELDE LENINGEN B' SAMEN EEN ACHTERGESTELDE LENING AAN PSV NV VERSTREKT. DEZE LENING HEEFT EEN NOMINALE WAARDE VAN ONGEVEER EUR 20 MILJOEN. DE RENTE OP DEZE LENING IS GEBASEERD OP HET 12-MAANDS EURIBOR PERCENTAGE VERMEERDERD MET EEN WINSTAFHANKELIJKE OPSLAG TOT EEN MAXIMUM VAN 2%. DE AFLOSSING OP DEZE LENING WORDT BEREKEND AAN DE HAND VAN EEN PERCENTAGE VAN 15% VAN DE NETTO-OPBRENGST VAN ALLE SPELERSVERKOPEN VANAF 1 JANUARI 2004. NAAR VERWACHTING ZAL DE AFLOSSING VAN DEZE LENING IN CIRCA 20 JAAR PLAATSVINDEN. GEBASEERD OP DEZE VERWACHTING IS DE CONTANTE WAARDE VAN DEZE LENING BEREKEND UITGAANDE VAN EEN DISCONTERINGSVOET VAN 8%. ULTIMO DIT VERSLAGJAAR BEDRAAGT DE CONTANTE WAARDE VAN DE LENING EUR 9,2 MILJOEN, WAARVAN EUR 7,7 MILJOEN IS OPGENOMEN ONDER LANGLOPENDE SCHULDEN EN EUR 1,5 MILJOEN ONDER KORTLOPENDE SCHULDEN.

LANGLOPENDE SCHULDEN

	Nominaal bedrag 30 juni 2006	Gemiddelde rente in % 2005-2006	Gemiddelde rente in % 2004-2005	Rente vast tot	Aflossings-verplichtingen na 5 jaar	Aflossings-verplichtingen van 1-5 jr	Boekwaarde 30 juni 2006	Boekwaarde 30 juni 2005
Kredietinstellingen (13)	72.595	5,9	6,1	variabel	36.539	16.364	52.903	56.493
Participanten (14)	13.613	3,7	4,2	variabel	2.180	1.359	3.539	4.084
Overige schulden (15)	17.999	1,4	0,4	–	496	13.403	13.899	16.099
	104.207				**39.215**	**31.126**	**70.341**	**76.676**

	Schulden aan kredietinstellingen	Schulden aan participanten	Overige schulden
Looptijd lening	2001/2018 (EUR 61.250.000) 1995/2015 (EUR 11.345.000)	1988/2013	1995/2010
Verstrekte zekerheden	- Eerste hypotheek van EUR 61.250.000 + rente en kosten; - Eerste pandrecht op alle aandelen van Stadionexploitatie BV; - Eerste pandrecht op de rechten en vorderingen uit hoofde van achtergestelde leningen; - Negative pledge en Pari Passu Clausule.	Geen	Geen

ONDER OVERIGE SCHULDEN IS EEN BEDRAG VAN EUR 12,4 MILJOEN OPGENOMEN. DEZE LENING HANGT SAMEN MET EEN VOORGENOMEN VERKOOP VAN HET PARKEERTERREIN. DE LENING HEEFT EEN MAXIMALE RESTERENDE LOOPTIJD VAN 1,5 JAAR. OP DE LENING IS DOOR PSV GEEN RENTE VERSCHULDIGD. ALLEEN IN GEVAL DAT VERKOOP VAN HET PARKEERTERREIN NIET WORDT GEREALISEERD ZAL IN BEPAALDE SITUATIES EEN RENTE VAN 6% ZIJN VERSCHULDIGD VANAF OPNAME VAN DE LENING OP 4 JANUARI 2000 (EUR 9 MILJOEN) EN 17 DECEMBER 2003 (EUR 3,4 MILJOEN). INZAKE DE LENING IS EEN RECHT VAN EERSTE HYPOTHEEK AFGEGEVEN OP DE PERCELEN FREDERIKLAAN/MATHILDELAAN TE EINDHOVEN TER WAARDE VAN EUR 25 MILJOEN. DE VERKOOP VAN HET PARKEERTERREIN ZAL NAAR VERWACHTING UITERLIJK PLAATSVINDEN IN HET SEIZOEN 2006-2007.

KORTLOPENDE SCHULDEN

Aflossingsverplichting langlopende schulden (16)
Betreft het kortlopende gedeelte op de aflossingsverplichting van langlopende schulden.

	30 juni 2006	30 juni 2005
Achtergestelde leningen	4.307	4.723
Schulden aan kredietinstellingen	3.726	3.328
Schulden aan participanten	545	545
Overige langlopende schulden	3.800	0
	12.378	**8.596**

Kredietfaciliteiten
Het totaal van de aan PSV NV door de banken in rekening-courant verstrekte kredietfaciliteiten bedraagt EUR 2,8 miljoen waarvan EUR 2,3 miljoen indirect verstrekt door de Rabobank via de Stichting PSV Voetbal en EUR 0,5 miljoen verstrekt door Staalbankiers (per 1 juli 2006 nihil)

OVERIGE SCHULDEN (17)

	30 juni 2006	30 juni 2005
Rekening-courant met Philips Electronics NV	4.484	4.484
Nog te betalen bedragen uit hoofde van transfers	7.253	497
Overige schulden	4.780	7.297
	16.517	**12.278**

OVERLOPENDE PASSIVA (18)

	30 juni 2006	30 juni 2005
Vooruitontvangen inkomsten	7.299	10.021
Overige overlopende passiva	1.332	506
	8.631	**10.527**

De vooruitontvangen inkomsten bestaan voor EUR 6,5 miljoen uit ontvangen betalingen voor Seizoen Club Cards voor het nieuwe seizoen (per 30 juni 2005 EUR 5,7 miljoen)

Niet uit de balans blijkende verplichtingen

Huur-en leaseverplichtingen

PSV NV is een leaseverplichting aangegaan met betrekking tot het wagenpark voor personeelsleden voor een periode van 4 jaar. De totale leaseverplichting voor deze periode bedraagt circa EUR 3,8 miljoen (per 30 juni 2005: EUR 850.000). Komend boekjaar zal EUR 950.000 ten laste van het resultaat worden gebracht.
Ten behoeve van huisvesting van spelers huurt PSV 15 appartementen. Hierop rust een huurverplichting van EUR 150.000 per jaar (per 30 juni 2005: EUR 200.000) De opzegtermijn bedraagt 1 maand.

PSV heeft met spelers, clubs en makelaars voorwaardelijke afspraken gemaakt aangaande aandeel in de transfersom na doorverkoop van betreffende speler. Tevens zijn er voorwaardelijke afspraken gemaakt met clubs aangaande aanvullende transfersommen bij x-aantal gespeelde wedstrijden.

Overige informatie

Financiële instrumenten en risicobeheer

Het kredietrisico bestaat uit het verlies dat zou ontstaan indien op de verslagdatum tegenpartijen in gebreke zouden blijven hun contractuele verplichtingen na te komen. PSV loopt geen belangrijke kredietrisico's ten aanzien van individuele afnemers of tegenpartijen.

Het kredietrisico uit hoofde van afgeleide financiële instrumenten wordt beheerst door uitsluitend overeenkomsten met gerenommeerde banken. Waar mogelijk worden liquide middelen belegd en financiële transacties afgesloten bij financiële instellingen met een hoge kredietwaardigheid. Per 30 juni 2006 heeft PSV een aantal leningen voor een totaalbedrag van EUR 53 miljoen beschikbaar met een resterende looptijd van 12 jaar en een variabele rente op basis van 3-maands Euribor, vermeerderd met een opslag van 1,75%. Inzake deze leningen zijn de volgende rente swap overeenkomsten afgesloten.

Eén rente swap overeenkomst, inzake circa 2/3 van het nominale bedrag van de leningen op 30 juni 2006, heeft de kenmerken van een te betalen oplopend rentepercentage van 5,35% tot 9%, bij een dalend nominaal bedrag, over de contractduur tot en met 2017. PSV ontvangt een variabele rente op basis van 3-maands Euribor. De fair value van deze overeenkomst bedraagt per 30 juni 2006 EUR 6,3 miljoen negatief en is niet in de balans tot uitdrukking gebracht.

Een tweede overeenkomst, inzake circa 1/3 van het nominale bedrag van de leningen op 30 juni 2006, heeft tot gevolg dat het risico van stijgende variabele rente is gemaximeerd tot 5%. De fair value van deze overeenkomst bedraagt per 30 juni 2006 EUR 235.000 negatief en is niet in de balans tot uitdrukking gebracht.

Een derde rente swap overeenkomst inzake een nominaal bedrag van EUR 20 miljoen heeft als kenmerk een te betalen variabele rente op basis van 3-maands Euribor over de contractduur tot en met 2014. De fair value van deze overeenkomst bedraagt per 30 juni 2006 EUR 1.026.000 negatief en is niet in de balans tot uitdrukking gebracht.

De geschatte marktwaarde van de overige financiële activa en passiva wijken niet materieel af van de boekwaarden welke gebaseerd zijn op de nominale waarde.

Verbonden partijen

Twee leden van de Raad van Commissarissen hebben direct of indirect leningen verstrekt aan de vennootschap. De nominale waarde van deze leningen bedraagt EUR 17,3 miljoen en de boekwaarde per 30 juni 2006 EUR 8,3 miljoen. Over deze leningen is een rentepercentage van gemiddeld 5,5% vergoed.

Cumulatief effect stelselwijzigingen

De stelselwijzigingen ten aanzien van betaalde makelaarskosten en de verantwoording van pensioenverplichtingen heeft het volgende cumulatief effect op de balans en winst- en verliesrekening gehad (bedragen in EUR x 1.000):

		30 juni 2005
De invloed van de stelselwijzigingen op het groepsvermogen is als volgt:		
Groepsvermogen voor stelselwijzigingen		–20.006
Mutatie als gevolg van stelselwijziging makelaarskosten	- per 1 juli 2004 correctie voorgaande seizoenen	1.064
	- correctie resultaat 2004-2005 na belastingen	505
Groepsvermogen per 30 juni 2005 na stelselwijziging makelaarskosten		–18.437
Mutatie per 1 juli 2005 als gevolg van stelselwijziging pensioenverplichtingen		–640
Groepsvermogen per 1 juli 2005 na stelselwijziging pensioenverplichtingen		**–19.077**
De invloed van de stelselwijzigingen op de individuele balansposten is als volgt:		
Totaal activa voor stelselwijzigingen		133.559
Mutatie immateriële vaste activa als gevolg van stelselwijziging makelaarkosten		1.569
Latente belastingvorderingen		494
Totaal activa na stelselwijzigingen		**135.622**
Totaal passiva voor stelselwijzigingen		133.559
Groepsvermogen		1.569
Mutatie latente belastingverplichting als gevolg van stelselwijziging makelaarkosten		494
Totaal passiva na stelselwijzigingen		**135.622**

De invloed van de stelselwijzigingen op het resulaat na belastingen is als volgt:

	2005-2006		2004-2005	
Resultaat na belastingen voor stelselwijzigingen		1.931		–11.291
Vergoedingssommen	1.963		2.349	
Afschrijvingskosten vergoedingssommen	–1.166		–1.478	
Bijzondere waardeverminderingen	–43		–366	
		754		505
Lonen, salarissen en sociale lasten (premies pensioenfonds)		–193		–
Resultaat na belastingen na stelselwijzigingen		**2.492**		**–10.786**

Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening (bedragen in EUR x 1.000, tenzij anders vermeld)

NETTO-OMZET (19)

	2005-2006	2004-2005
Wedstrijdopbrengsten		
Recette competitie		
en KNVB beker	929	938
Recette UEFA		
Champions League	3.425	5.434
Seizoen Club Cards	6.021	5.077
Premies UEFA Champions League	11.472	15.606
Overige wedstrijdopbrengsten	1.015	966
	22.862	**28.021**
Sponsoring	16.164	15.268
Merchandising	1.681	1.082
Media	6.097	4.212
Stadionexploitatie	13.586	11.872
Overige opbrengsten	2.479	4.436
	62.869	**64.891**

LONEN, SALARISSEN EN SOCIALE LASTEN (20)

	2005-2006	2004-2005
Lonen en salarissen	30.492	33.220
Sociale lasten	660	560
Pensioenlasten	596	273
Detachering door Philips	152	205
	31.900	**34.258**

AANTAL WERKNEMERS (OP FULLTIME BASIS)

	30 juni 2006	30 juni 2005
Voetballers en technische staf	85	75
Overig personeel	82	80
	167	**155**

Bezoldiging bestuurders

In het verslagjaar is aan bestuurders een bezoldiging toegekend van EUR 1.732.582 (2004-2005: EUR 2.429.069). De leden van de Raad van Commissarissen hebben in de verslagperiode afgezien van enige vergoeding verband houdende met het uitoefenen van de functie van commissaris.

OVERIGE BEDRIJFSKOSTEN (21)

	2005-2006	2004-2005
Overige personeelskosten	716	977
Wedstrijdkosten	2.636	2.961
Huisvestingskosten	3.145	3.603
Beheerskosten	6.826	6.851
	13.323	**14.392**

RENTELASTEN EN SOORTGELIJKE KOSTEN (22)

	2005-2006	2004-2005
Rentelasten	8.476	8.006
Rentebaten	266	271
	8.210	**7.735**

BETREFT RENTE OP UITSTAANDE DEPOSITO'S, RENTE LENINGEN O/G, BETALINGEN UIT HOOFDE VAN EEN RENTESWAP, RENTE REKENING-COURANT BANKEN, KOSTEN BETALINGSVERKEER EN OVERIGE FINANCIËLE BATEN EN LASTEN.

BELASTINGEN (23)

De verschillen tussen de verwachte belastinglast volgens het nominale tarief (29,6%) en de feitelijke belastinglast (40,1%) over het resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening kunnen als volgt worden samengevat:

	2005-2006	%	2004-2005	%
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belasting	4.161		–10.624	
Verwachte belasting op basis van nominaal tarief	–1.232	29,6%	3.347	31,5%
Niet tot waardering gebrachte verliezen	0		–3.373	
Tariefsaanpassing	–99		–159	
Overige	–338		23	
	–1.669		**–162**	
De componenten van deze belastinglast zijn:				
Acute belastingen	0		0	
Latente belastingen	–1.669		–162	
	–1.669		**–162**	

INZAKE COMPENSABELE VERLIEZEN ZIJN IN DE BALANS LATENTE BELASTINGVORDERINGEN OPGENOMEN VOOR EEN BEDRAG VAN EUR 3.806.000 (PER 30 JUNI 2005: EUR 3.907.000).

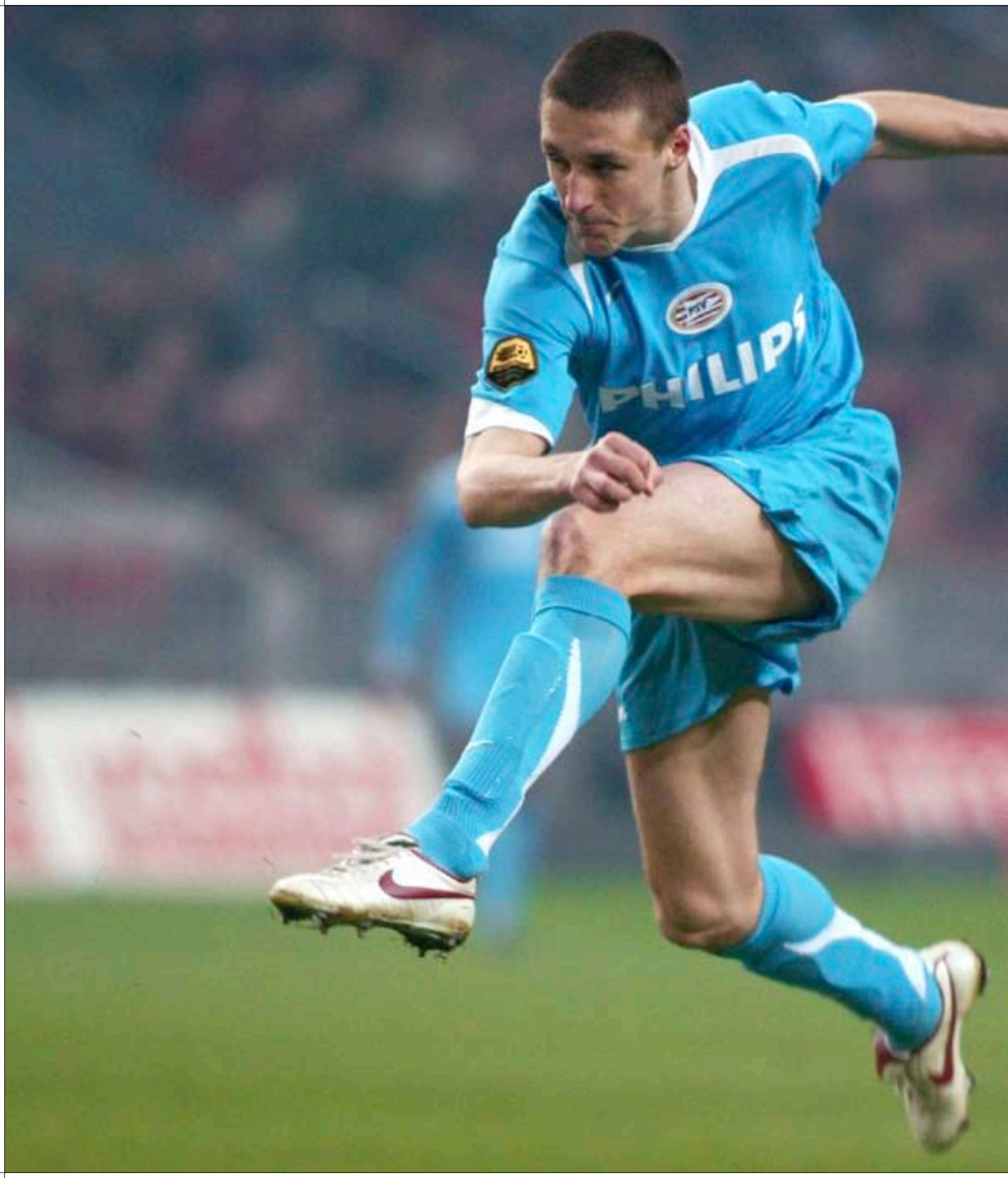
Vennootschappelijke balans (voor verwerking van de voorgestelde resultaatbestemming)

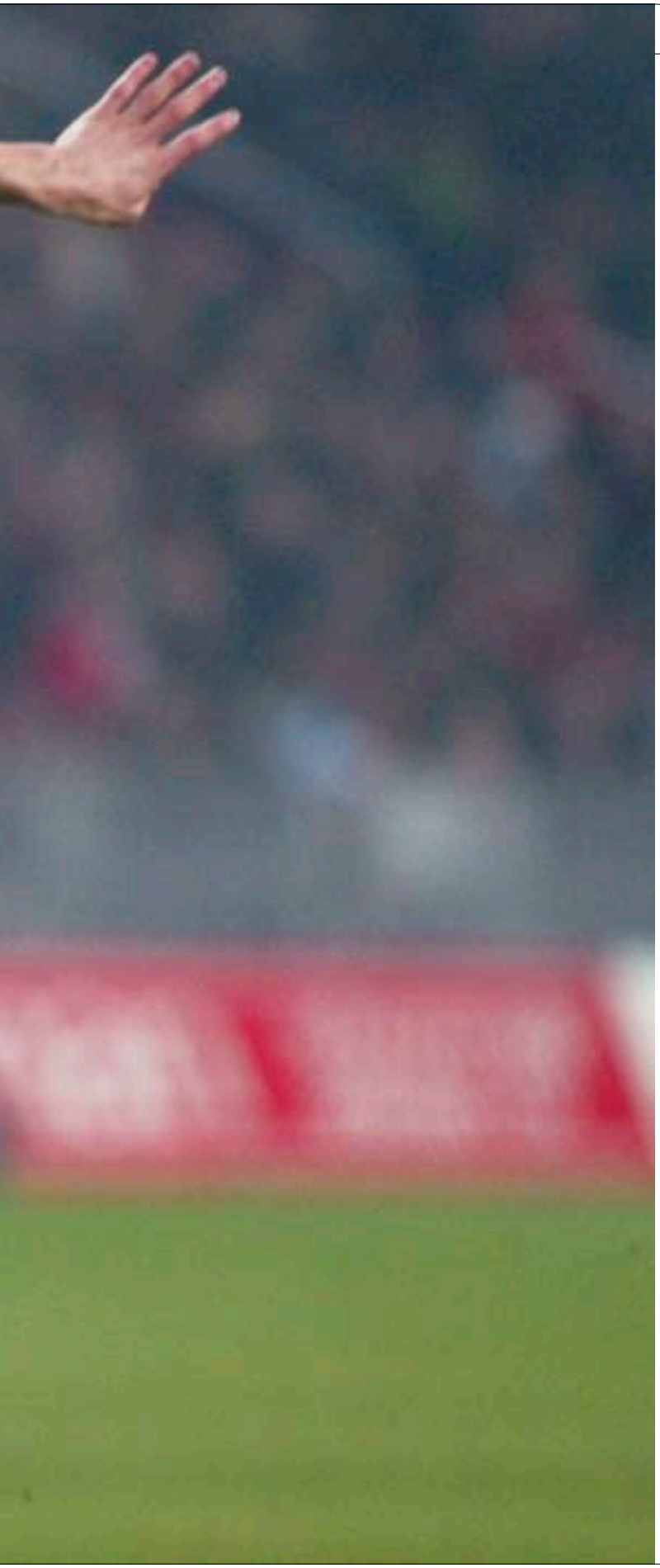
ACTIVA

(BEDRAGEN IN EUR X 1.000)	30 juni 2006		30 juni 2005	
Vaste activa				
Immateriële vaste activa				
Vergoedingssommen		23.401		20.314
Materiële vaste activa				
Gebouwen en terreinen	3.590		3.609	
Inrichting en installaties	905		862	
Overige bedrijfsmiddelen	467		614	
		4.962		5.085
Financiële vaste activa (1)				
Deelnemingen	6.963		4.189	
Leningen	21.506		22.323	
		28.469		26.512
Totaal vaste activa		**56.832**		**51.911**
Vlottende activa				
Voorraden		204		129
Vorderingen				
Debiteuren	7.885		1.852	
Latente belastingvorderingen	3.806		3.907	
Groepsmaatschappijen	1.118		1.060	
Participanten	1.500		0	
Overige vorderingen	1.471		1.352	
Overlopende activa	2.316		138	
		18.096		8.309
Liquide middelen		7.589		15.525
Totaal vlottende activa		**25.889**		**23.963**
Totaal activa		**82.721**		**75.874**

PASSIVA

(BEDRAGEN IN EUR X 1.000)	30 juni 2006	30 juni 2005
Eigen vermogen (2)		
Geplaatst kapitaal	100	100
Agio	6.869	6.869
Overige reserves	–26.311	–14.885
Reserve u.h.v. certificaten	265	265
Onverdeeld resultaat boekjaar	2.492	–10.786
	–16.585	–18.437
Voorzieningen		
Latente belastingverplichtingen	3.806	2.238
Pensioenen	833	0
Overige voorzieningen (3)	1.053	981
	5.692	3.219
Achtergestelde leningen	28.308	30.799
Langlopende schulden		
Schulden aan kredietinstellingen	5.863	6.608
Schulden aan participanten	3.539	4.084
Overige schulden	12.999	16.099
	22.401	26.791
Kortlopende schulden		
Aflossingsverplichting langlopende schulden	9.233	5.968
Crediteuren	2.291	1.492
Groepsmaatschappijen	2.648	1.044
Participanten	92	225
Belastingen en premies sociale verzekeringen	3.743	3.228
Overige schulden	16.271	11.640
Overlopende passiva	8.627	9.905
	42.905	**33.502**
Totaal passiva	**82.721**	**75.874**
Garantievermogen		
Eigen vermogen	–16.585	–18.437
Achtergestelde leningen	28.308	30.799
Garantievermogen	**11.723**	**12.362**


PHILIPS



Vennootschappelijke winst- en verliesrekening

(BEDRAGEN IN EUR X 1.000)	2005-2006	2004-2005
Resultaat deelnemingen	2.774	1.591
Resultaat PSV NV na belastingen	–282	–12.377
Resultaat na belastingen	**2.492**	**–10.786**

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling
De waarderingsgrondslagen van de activa en passiva in de vennootschappelijke balans zijn gelijk aan die in de geconsolideerde balans. Dit geldt eveneens voor de resultaatbepalingsgrondslagen.

De winst - en verliesrekening is in de vereenvoudigde vorm opgenomen in overeenstemming met artikel 402,Titel 9 boek 2 BW.

Toelichting op de vennootschappelijke balans

(bedragen in EUR x 1.000, tenzij anders vermeld)

FINANCIËLE VASTE ACTIVA (1)

	Deelnemingen	Groepsmaatschappijen	Leningen	2005-2006 totaal	2004-2005 totaal
Saldo per 1 juli	12	4.177	22.323	26.512	25.607
Mutaties in het boekjaar:					
Aandeel in het resultaat	0	2.774	0	2.774	1.480
Verstrekkingen	0	0	131	131	285
Aflossingen	0	0	–948	–948	–860
Overige mutaties	0	0	0	0	0
Saldo per 30 juni	12	6.951	21.506	**28.469**	26.512

LIJST VAN DE DEELNEMINGEN

	Percentage Deelneming		**Bedrag 2005-2006**	**Bedrag 2004-2005**
	Groeps-maatschappijen	Overige deelnemingen		
Geconsolideerd:				
Imari BV, Eindhoven, NL	100		0	0
PSV Stadionexploitatie BV, Eindhoven, NL	100		6.951	4.177
Restaurant Avant Garde BV, Eindhoven, NL	100		0	0
			6.951	4.177
Niet geconsolideerd:				
Stichting Vrienden PSV, Eindhoven, NL		–	1	1
Eredivisie NV, Hilversum, NL		5,56	11	11
			12	12
			6.963	**4.189**

DE NETTOVERMOGENSWAARDE VAN IMARI BV BEDRAAGT PER 30 JUNI 2006 NEGATIEF EUR 292.000 (PER 30 JUNI 2005: NEGATIEF EUR 292.000), EN VOOR RESTAURANT AVANT-GARDE BV NEGATIEF EUR 761.000 (PER 30 JUNI 2005: NEGATIEF EUR 689.000). VOOR DE OMVANG VAN DEZE NEGATIEVE WAARDEN IS EEN VOORZIENING GEVORMD, WELKE IS OPGENOMEN ONDER 'OVERIGE VOORZIENINGEN' IN DE VENNOOTSCHAPPELIJKE BALANS.

EIGEN VERMOGEN (2)

	Kapitaal	Agio	Overige Reserves	Reserve u.h.v. certificaten	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 30 juni 2004	100	6.869	–10.950	265	–4.999	–8.715
Stelselwijziging activering makelaarskosten per 1 juli 2004	0	0	1.064	0	0	1.064
Stand per 1 juli 2004	100	6.869	–9.886	265	–4.999	–7.651
Resultaat bestemming	0	0	–4.999	0	4.999	0
Resultaat boekjaar	0	0	0	0	–11.291	–11.291
Effect stelselwijziging activering makelaarskosten boekjaar	0	0	0	0	505	505
Stand per 30 juni 2005	**100**	**6.869**	**–14.885**	**265**	**–10.786**	**–18.437**
Stelselwijziging pensioenvoorziening	0	0	–640	0	0	–640
Stand per 1 juli 2005	100	6.869	–15.525	265	–10.786	–19.077
Resultaat bestemming	0	0	–10.786	0	10.786	0
Resultaat boekjaar	0	0	0	0	2.492	2.492
Stand per 30 juni 2006	**100**	**6.869**	**–26.311**	**265**	**2.492**	**–16.585**

Geplaatst kapitaal
Het maatschappelijk en het geplaatst en volgestort kapitaal van PSV NV per 30 juni 2006 is als volgt:

	EUR
Maatschappelijk kapitaal:	
22.489 gewone aandelen van nominaal EUR 10	224.890
10 prioriteitsaandelen van nominaal EUR 10	100
1 bijzonder aandeel van nominaal EUR 10	10
	225.000
Geplaatst en volgestort kapitaal:	
9.989 gewone aandelen van nominaal EUR 10	99.890
10 prioriteitsaandelen van nominaal EUR 10	100
1 bijzonder aandeel van nominaal EUR 10	10
	100.000

Reserve uit hoofde van certificaten
De reserve uit hoofde van certificaten betreft de waarde van de via Stichting Vrienden PSV verkochte certificaten, ten behoeve van de zogenaamde certificaatplaatsen op de tribunes.

De reserve uit hoofde van certificaten is in het verslagjaar niet gemuteerd.

Onverdeeld resultaat
Vooruitlopend op de goedkeuring van de jaarrekening door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgesteld het resultaat na belasting over boekjaar 2005-2006 van EUR 2,5 miljoen toe te voegen aan de overige reserves.

OVERIGE VOORZIENINGEN (3)

	EUR
Beginbalans per 1 juli 2005	981
Toevoeging	72
Eindbalans per 30 juni 2006	**1.053**

Betreft een voorziening voor de negatieve nettovermogenswaarde van Restaurant Avant Garde BV en Imari BV. De toevoeging betreft de stijging van de negatieve nettovermogenswaarde van Restaurant Avant Garde BV.

Niet uit de balans blijkende verplichtingen
De groepsmaatschappijen Imari BV, PSV Stadionexploitatie BV en Restaurant Avant Garde BV zijn opgenomen in de fiscale eenheid met PSV NV voor zowel de vennootschapsbelasting als omzetbelasting. Uitzondering hierop is Restaurant Avant Garde BV inzake de omzetbelasting.

PSV NV heeft voor deze groepsmaatschappijen aansprakelijkheidsverklaringen afgegeven ingevolge artikel 403 titel 9 Boek 2 BW.

Eindhoven, 21 februari 2007

Directie PSV NV
F. Schuitema
R.M.E. Ribbers

Overige gegevens

Statutaire bepalingen inzake de resultaatbestemming

Artikel 33 van de statuten luidt als volgt:
1) "Uitkering van winst ingevolge het bepaalde in dit artikel geschiedt na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
2) Uit de winst die in het laatst verstreken boekjaar is behaald, wordt allereerst, zo mogelijk, op de prioriteitsaandelen en op het bijzonder aandeel uitgekeerd zeven procent (7%) van hun nominaal bedrag. Op de prioriteitsaandelen en het bijzonder aandeel zal geen verdere uitkering geschieden.
3) Voor zover de na toepassing van lid 2 resterende winst niet wordt gereserveerd, staat zij ter vrije beschikking van de algemene vergadering. Bij staking van stemmen over uitkering of reservering van winst wordt de winst waarop het voorstel betrekking heeft, gereserveerd.
4) Uitkeringen vinden alleen plaats voor zover het eigen vermogen van de vennootschap groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
5) Ten laste van de door de wet voorgeschreven reserves mag een tekort slechts worden gedelgd voor zover de wet dat toestaat."

Voorstel resultaatbestemming seizoen 2005-2006
Vooruitlopend op de goedkeuring van de jaarrekening door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgesteld het resultaat na belasting over boekjaar 2005-2006 van EUR 2,5 miljoen toe te voegen aan de overige reserves.

Bijzonder aandeel
Onder het geplaatste aandelenkapitaal is één bijzonder aandeel van nominaal EUR 10 begrepen. Dit aandeel is in bezit van de Eindhovense Voetbalvereniging PSV. Aan het bijzonder aandeel is een goedkeuringsrecht verbonden ten aanzien van een aantal besluiten van PSV NV. Goedkeuring van de Eindhovense Voetbalvereniging PSV is vereist voor: het wijzigen van de naam of een handelsnaam van PSV of het wijzigen van de doelomschrijving van PSV NV; het wijzigen van het PSV-logo of de PSV-clubkleuren; het wijzigen van de PSV-voetballocatie; het wijzigen van de locatie; de structuur of de inrichting van de door PSV NV gecoördineerde jeugdopleiding, het zelfstandig aanvragen van een licentie voor betaald voetbal bij de KNVB.
Bestuurders van de Eindhovense Voetbalvereniging PSV zijn:
F. Schuitema, R.W.J.P. Verkerk, D. Snijders en C.C. Schriks.

Prioriteitsaandelen
Aan de houder van prioriteitsaandelen, thans de Stichting PSV Voetbal, zijn onder meer de volgende voorkeursrechten toegekend: bepaalt het aantal directeuren en commissarissen; bindende voordracht voor benoeming van directie en commissarissen; schorsing en/of ontslag van directeur en commissaris; goedkeuring verlenen alvorens besluit tot juridische fusie, juridische splitsing, statutenwijziging en ontbinding.
Bestuurder van de Stichting PSV Voetbal is H.J.M. van Raaij.

EINDHOVEN 2006

Accountantsverklaring

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit verslag op pagina 18 tot en met pagina 46 opgenomen jaarrekening 2005-2006 van PSV N.V. te Eindhoven bestaande uit de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 30 juni 2006 en de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over de periode van 1 juli 2005 tot en met 30 juni 2006 met de toelichting gecontroleerd.

Verantwoordelijkheid van het bestuur
De directie van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het ontwerpen, invoeren en in stand houden van een intern beheersingssysteem relevant voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat, zodanig dat deze geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten bevat, het kiezen en toepassen van aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving en het maken van schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Verantwoordelijkheid van de accountant
Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht. Dienovereenkomstig zijn wij verplicht te voldoen aan de voor ons geldende gedragsnormen en zijn wij gehouden onze controle zodanig te plannen en uit te voeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De keuze van de uit te voeren werkzaamheden is afhankelijk van de professionele oordeelsvorming van de accountant, waaronder begrepen zijn beoordeling van de risico's van afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten. In die beoordeling neemt de accountant in aanmerking het voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat relevante interne beheersingssysteem, teneinde een verantwoorde keuze te kunnen maken van de controlewerkzaamheden die onder de gegeven omstandigheden adequaat zijn maar die niet tot doel hebben een oordeel te geven over de effectiviteit van het interne beheersingssysteem van de entiteit. Tevens omvat een controle onder meer een evaluatie van de aanvaardbaarheid van de toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van schattingen die de directie van de vennootschap heeft gemaakt, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

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

Oordeel
Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van PSV N.V. per 30 juni 2006 en van het resultaat over de periode van 1 juli 2005 tot en met 30 juni 2006 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende andere wettelijke voorschriften

Op grond van de wettelijke verplichting ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e BW melden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Deloitte Accountants B.V.

Drs. J.P.M. Hopmans RA
Eindhoven, 21 februari 2007

Meerjarenoverzicht

(BEDRAGEN IN EUR X 1.000, TENZIJ ANDERS VERMELD)	2005-2006	2004-2005	2003-2004	2002-2003
Winst- en verliesrekening				
Netto-omzet	62.869	64.891	55.495	50.394
% Toename	–3,1	16,9	10,1	0,2
Bedrijfsresultaat voor resultaat				
Vergoedingssommen	10.984	9.878	8.479	–467
% Van netto-omzet	17,5	15,2	15,3	–0,9
Resultaat vergoedingssommen	1.387	–12.767	–4.646	–7.141
Renteresultaat	–8.210	–7.735	–7.332	–6.780
Buitengewoon resultaat	0	0	0	0
Belastingen	–1.669	–162	–1.500	–457
Resultaat na belastingen	2.492	–10.786	–4.999	–14.845
% Van netto-omzet	4,0	–16,6	–9,0	–29,5
Aantal werknemers (fte)	167	155	164	171
Kasstroomoverzicht				
Kasstroom uit:				
-Operationele activiteiten	19.615	30.550	7.995	136
-Investeringsactiviteiten	–21.250	–15.583	1.319	–18.511
-Financieringsactiviteiten	–6.800	–8.772	–1.908	–5.742
Nettokasstroom	–8.435	6.195	7.406	–24.117
Activa				
Vaste activa	112.519	111.370	115.510	120.888
Vlottende activa	25.650	24.252	42.467	21.956
Totaal activa	**138.169**	**135.622**	**157.977**	**142.844**
Investeringen in:				
-Immateriële vaste activa	20.340	22.658	24.041	14.603
-Materiële vaste activa	3.391	4.106	1.189	8.492
Passiva				
Groepsvermogen	–16.585	–18.437	–8.715	–3.716
Egalisatierekening	6.920	7.389	7.858	8.327
Voorzieningen	4.639	2.238	514	1.833
Achtergestelde leningen	28.308	30.799	33.901	25.002
Langlopende schulden	70.341	76.676	79.109	73.450
Kortlopende schulden	44.546	36.957	45.310	37.948
Totaal passiva	**138.169**	**135.622**	**157.977**	**142.844**
Ratio's				
Solvabiliteit	13,2	14,2	20,9	20,7
Groepsvermogen in % van het balanstotaal	–12,0	–13,6	–5,5	–2,6
Rentabiliteit van het totale vermogen	9,0	–2,0	2,5	–5,0
Sportieve resultaten				
Competitie	1e plaats	1e plaats	2e plaats	1e plaats
Europa Cup	1/8 finale UCL	1/2 finale UCL	1ste ronde UCL 1/4 finale UEFA Cup	1ste ronde UCL
KNVB beker	finale	finale (winnaar)	1/4 finale	1/2 finale

HET BOEKJAAR 2004-2005 EN 2005 - 2006 ZOALS OPGENOMEN IN HET BOVENSTAANDE OVERZICHT ZIJN DE ENIGE BOEKJAREN WAARIN DE EFFECTEN VAN DE STELSELWIJZIGINGEN AANGAANDE DE ACTIVERING VAN DE MAKELAARSKOSTEN EN DE PASSIVERING VAN DE PENSIOENVOORZIENING ZIJN VERWERKT.

(BEDRAGEN IN EUR X 1.000, TENZIJ ANDERS VERMELD)	2001-2002	2000-2001	1999-2000	1998-1999 pro forma*
Winst- en verliesrekening				
Netto-omzet	50.305	50.148	34.034	27.606
% Toename	0,3	47,3	23,3	–0,3
Bedrijfsresultaat voor resultaat				
Vergoedingssommen	6.251	7.691	3.826	-1.837
% Van netto-omzet	12,4	15,3	11,2	–6,7
Resultaat vergoedingssommen	4.348	–9.074	–550	10.793
Renteresultaat	–5.492	–5.037	–3.051	–3.237
Buitengewoon resultaat	0	0	0	–1.497
Belastingen	–1.805	6.788	0	0
Resultaat na belastingen	3.302	368	225	4.222
% Van netto-omzet	6,6	0,7	0,7	15,3
Aantal werknemers (fte)	139	127	120	117
Kasstroomoverzicht				
Kasstroom uit:				
-Operationele activiteiten	6.220	340	20.062	25.038
-Investeringsactiviteiten	–17.710	–9.302	–19.420	–22.868
-Financieringsactiviteiten	18.259	38.295	9.599	–2.106
Nettokasstroom	6.769	9.333	10.241	64
Activa				
Vaste activa	114.561	110.134	91.293	70.439
Vlottende activa	49.384	34.539	20.903	8.859
Totaal activa	**163.945**	**144.673**	**112.196**	**79.298**
Investeringen in:				
-Immateriële vaste activa	14.408	29.863	12.241	24.015
-Materiële vaste activa	14.730	11.737	25.461	1.532
Passiva				
Groepsvermogen	11.110	7.784	8.415	8.019
Egalisatierekening	8.796	9.265	9.734	6.814
Voorzieningen	1.901	1.775	2.173	551
Achtergestelde leningen	26.556	3.689	–	–
Langlopende schulden	76.839	81.484	46.438	40.848
Kortlopende schulden	38.743	40.676	45.436	23.066
Totaal passiva	**163.945**	**144.673**	**112.196**	**79.298**
Ratio's				
Solvabiliteit	28,3	14,3	16,2	18,7
Groepsvermogen in % van het balanstotaal	6,8	5,4	7,5	10,1
Rentabiliteit van het totale vermogen	6,9	–1,1	3,4	11,9
Sportieve resultaten				
Competitie	2e plaats	1e plaats	1e plaats	3e plaats
Europa Cup	1ste ronde UCL	1ste ronde UCL	1ste ronde UCL	1ste ronde UCL
KNVB beker	1/4 fin. UEFA Cup 1/2 finale	1/4 fin. UEFA Cup finale	1/8 finale	1/2 finale

ONDER SOLVABILITEIT WORDT VERSTAAN HET GARANTIEVERMOGEN ALS PERCENTAGE VAN DE TOTALE ACTIVA. ONDER RENTABILITEIT WORDT VERSTAAN HET BEDRIJFSRESULTAAT ALS PERCENTAGE VAN HET GEMIDDELDE BALANSTOTAAL OVER DE PERIODE.

* DE GECOMBINEERDE CIJFERS 1998-1999 VAN DE STICHTING PSV VOETBAL EN DE EINDHOVENSE VOETBALVERENIGING PSV ZIJN PRO FORMA ALS VERGELIJKENDE CIJFERS OPGENOMEN.

KNVB
2005-2006
PSV
05 KAMPIOEN

PSV NV PHILIPS STADION | MATHILDELAAN 81 | POSTBUS 886, 5600 AW EINDHOVEN | T +31 (0)40 2505 505 | F +31 (0)40 2505 547 | WWW.PSV.NL