



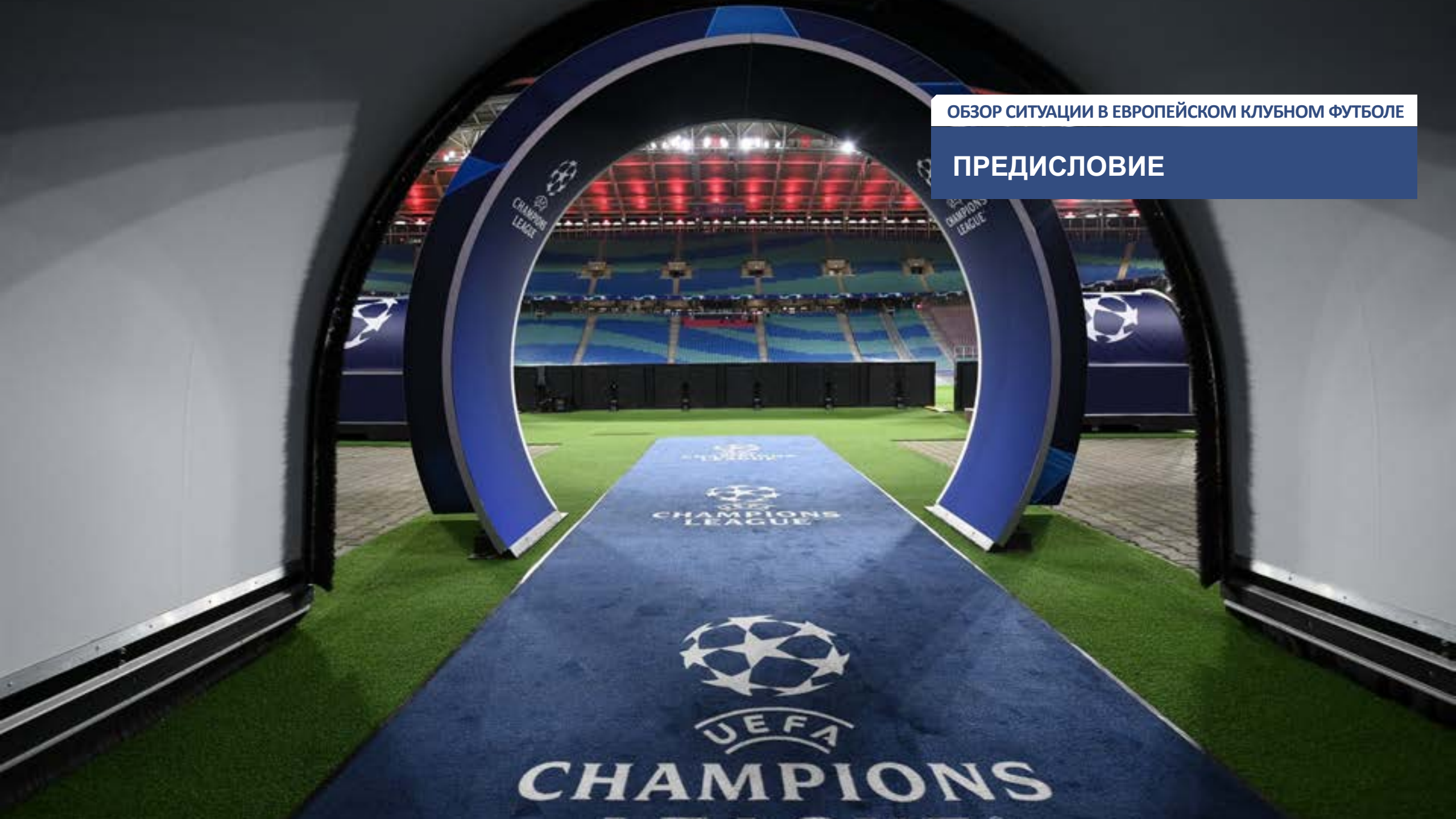
WE CARE ABOUT FOOTBALL

Обзор ситуации в европейском клубном футболе

Сравнительный отчет по лицензированию клубов
Жизнь в условиях пандемии

ОБЗОР СИТУАЦИИ В ЕВРОПЕЙСКОМ КЛУБНОМ ФУТБОЛЕ

ПРЕДИСЛОВИЕ



Предисловие



Добро пожаловать в 13-й Сравнительный отчет УЕФА по лицензированию клубов, в котором, как и ранее, приводится углубленный анализ финансов европейского футбола и уже второй год подряд анализируется влияние пандемии COVID-19 на нашу игру.

В предисловии к прошлогоднему отчету я выразил надежду на то, что мы увидим проблеск зеленого поля восстановления — и мы его увидели. Сезон 2021/22 почти перевалил за середину, и посещаемость матчей демонстрирует признаки уверенного восстановления. Этот важный показатель состояния клубов достигнут благодаря серьезным усилиям в области организации матчей, а также разработке эффективных протоколов охраны здоровья по всей Европе.

Отчет за этот год также показывает, что клубы отреагировали на неизбежные финансовые последствия пандемии. Доходы клубов оказались под серьезным давлением, однако этот отчет показывает, что два ключевых источника дохода остаются устойчивыми: доходы от телетрансляций в 2021 г. после сбоя и скидок в 2020 г. стали стабильными, а доходы от прав на вещание в новом цикле прав на клубные турниры УЕФА среди взрослых мужских команд (2021/22–2023/24) продолжили свой рост. В трех клубных турнирах призовые фонды УЕФА увеличатся на 11% и превысят 2,7 млрд € в год — они будут разделены между 96 клубами, участвующими в групповых этапах. При этом увеличение доходов клубов от клубных турниров УЕФА далеко не ограничивается этими выплатами, что оказывает влияние на всю футбольную пирамиду. По прогнозам, солидарные выплаты на развитие молодежного футбола для клубов, которые не проходят отбор в турниры УЕФА, увеличатся более чем на 60%.

И это не единственные показатели высокого уровня доверия к футболу, несмотря на пандемию. Доходы от спонсорства выросли в 2020 г. и, по прогнозам, снова вырастут в 2021 г. по сравнению с 2019 г. Инвестиции владельцев остаются высокими, а клубы продолжают вовремя платить своим игрокам и выполнять свои трансферные обязательства, несмотря на проблемы с денежными потоками. Кроме того, после трех относительно спокойных трансферных окон клубы проявили активность в только что закрытом январском трансферном окне.

В отчете за этот год есть специальный раздел, посвященный женскому футболу. Проведенный там анализ показывает, что новый формат женской Лиги чемпионов УЕФА сделает турнир более интересным и впервые в истории позволит осуществлять солидарные выплаты клубам, не участвующим в нем.

Один из уроков последних двух лет заключается в том, что европейский футбол может преодолеть такие экзистенциальные вызовы, как пандемия, только благодаря солидарности и совместной работе. Реструктуризация календаря, включая отсрочку на год Чемпионата Европы, продление летнего трансферного окна 2020 г., адаптация правил финансового фэйр-плей и применение медицинских протоколов — все это ясно продемонстрировало способность футбола противостоять вызовам. В этом также состоял урок, извлеченный из проекта так называемой Суперлиги. Эгоистичным действиям заблудшего меньшинства противостояло единство европейского футбола — болельщиков, клубов, игроков и национальных ассоциаций.

В этом отчете представлены отрезвляющие подробности ожидающих нас постпандемических проблем, однако он также иллюстрирует удивительную стабильность и устойчивость европейского футбола, реализующего единый подход. В конечном итоге пандемия сделает нас только сильнее. Основные действующие лица, т. е. игроки и болельщики, отреагировали на эту уникальную ситуацию с большим пониманием. Этот отчет показывает, что партнеры, спонсоры и вещатели продолжают верить в нас и поддерживать нас.

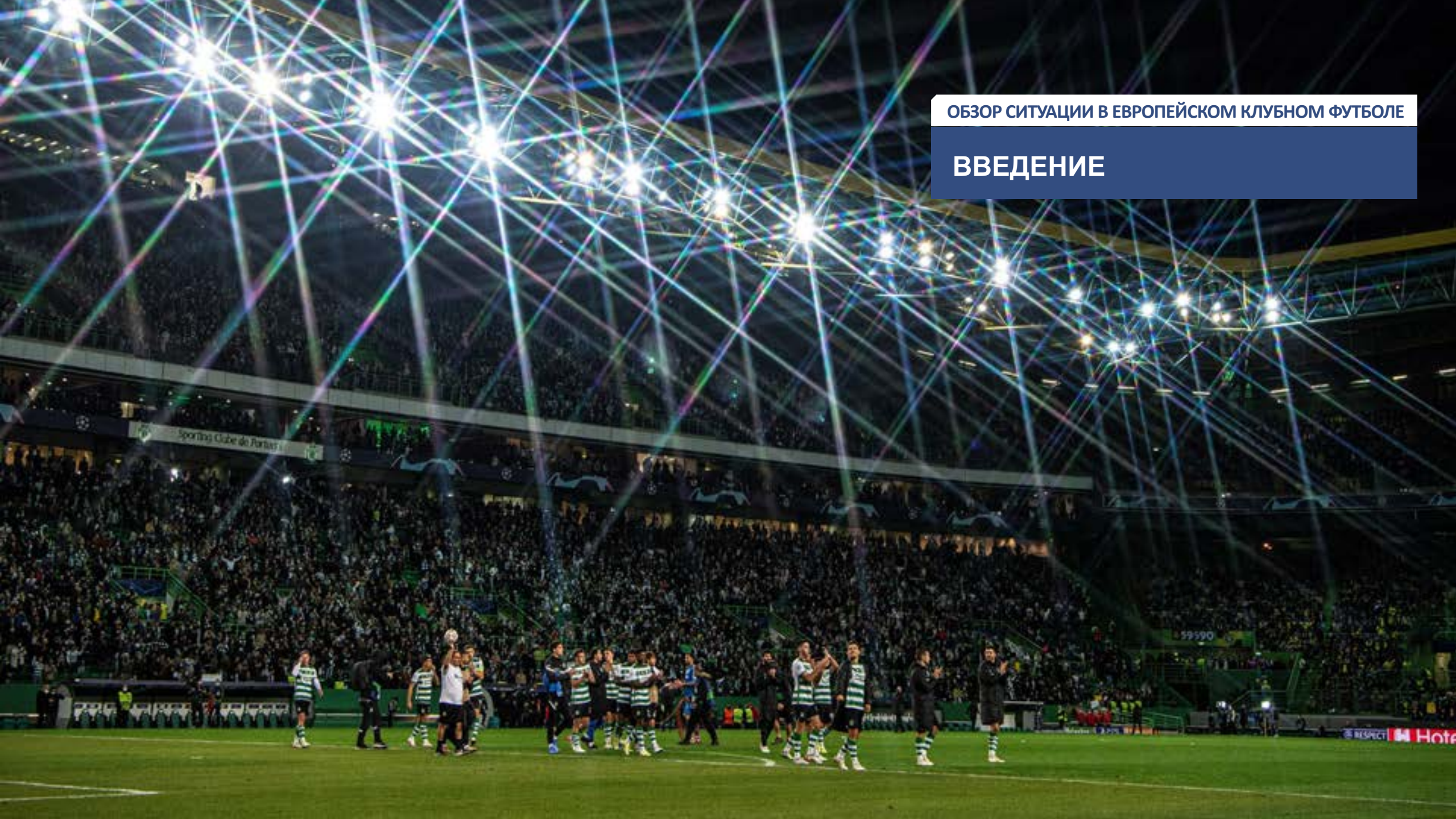
Кризис COVID также показал, насколько футбол является частью европейской жизни. Для многих футбол стал настоящим спасательным кругом. Я не буду делать смелых прогнозов на предстоящий год, но скажу, что независимо от того, останется с нами пандемия или нет, в 2022 г. европейский футбол, как и прежде, будет сильным, стабильным и единым.

Александр Чеферин

Президент УЕФА

ОБЗОР СИТУАЦИИ В ЕВРОПЕЙСКОМ КЛУБНОМ ФУТБОЛЕ

ВВЕДЕНИЕ



Введение

Сравнительный отчет УЕФА по лицензированию клубов предлагает исчерпывающую картину европейского клубного футбола.

В отчете за этот год приводится наиболее тщательное официальное исследование влияния COVID-19 на европейский футбол за последние 2 года. В нем представлен комплексный анализ влияния на национальные турниры и турниры УЕФА, а также на игроков и финансовых последствий для клубов.

Своевременный анализ важен как никогда. В этом отчете содержится детальный обзор не только данных более чем 700 клубов высших дивизионов за 2020 финансовый год, но и (впервые) самая последняя финансовая информация о 95 клубах, досрочно предоставивших свою финансовую информацию за 2021 г., что позволяет получить ценное понимание ситуации за первый полный год пандемии.

Отчет ясно демонстрирует необходимость изменений в финансах клубного футбола. Поскольку во время пандемии клубам приходится использовать сторонние заемные средства для удовлетворения 42% своих потребностей в денежных средствах, защитить футбол и подготовить его к будущим потрясениям могут только две меры.

Во-первых, это значимый шаг к повышению контроля над расходами, в частности, в отношении вознаграждений и трансферов, и приоритетное внимание к долгосрочным инвестициям в инфраструктуру и развитие молодежи. В то время как некоторые клубы и лиги смогли провести реструктуризацию, многие другие продолжают тратить средства. В условиях непростой конъюнктуры трансферного рынка и приближения контрактов игроков к завершению клубам из 20 самых доходных лиг приходится выбирать между ограничением новых сделок по вознаграждениям (даже если это означает риск потери ценных активов в виде игроков, оцениваемых на их балансах в 13 млрд €) и защитой этих активов путем продления контрактов с ними. Этим объясняется то, что вознаграждения во время пандемии продолжали расти, несмотря на потерю доходов в размере 7 млрд €, что вынуждало владельцев вкладывать миллиарды собственных денег или занимать миллиарды и брать на себя дополнительные долговые обязательства.

Второй способ защиты футбола от будущих потрясений — это восстановление буфера капитала, который был так важен в течение последнего 21 месяца. Наличные играют решающую роль в любом кризисе, и резервы, созданные за последнее десятилетие, стали важной первой линией защиты от проблем с потерей доходов. Устойчивые балансы также важны для привлечения инвестиций со стороны новых владельцев и поддержки механизмов стороннего финансирования.

Финансовое регулирование в его нынешнем виде привело к укреплению балансов: в частности, благодаря сочетанию строгих правил в отношении вложений собственных средств владельцев и устойчивого роста доходов клубный футбол стал более привлекательным предложением для инвесторов. Чистый капитал европейских клубов высших дивизионов увеличился с 1,9 млрд € в конце 2010 г. до 10,3 млрд € в начале пандемии. Если бы COVID-19 появился 10 лет назад, за гранью выживания оказалось бы гораздо больше клубов. Тем не менее, еще остается слишком много клубов (особенно тех, которые не подпадают под действие правил финансового фэйр-плей), которые по-прежнему имеют низкий или отрицательный капитал. Вот почему вместе с другими заинтересованными сторонами УЕФА работает над расширением финансового регулирования и поиском возможных финансовых решений.

В отчете за этот год появилось несколько новых разделов, в том числе отдельный раздел об использовании игроков. На групповые этапы сезона 2020 клубы как в Лиге чемпионов УЕФА, так и в Лиге Европы УЕФА зарегистрировали рекордное количество игроков в ожидании проблем с рабочей нагрузкой и с учетом увеличения допустимого числа замен во время матчей. Анализ игроков также выявил тревожную нехватку местных воспитанников, из-за чего 50% клубов Лиги чемпионов и 65% клубов Лиги Европы сократили количество игроков в своих «списках А». Регулирование составов команд — это мощный инструмент контроля затрат и, возможно, самый эффективный способ сохранения конкурентного баланса. В этом отчете представлена уникальная панорама игроков с точки зрения гражданства, доли местных воспитанников и правил аренды в Европе в условиях вступления в силу новых международных правил аренды (а также необходимости построения национальных систем на тех же принципах в течение трех сезонов).

Отчет содержит отдельный раздел с подробным описанием ситуации с женским футболом в Европе и ее динамики. Помимо всего прочего, в ней подчеркивается вклад сделок по правам на трансляцию в популяризацию и коммерциализацию женского футбола. Структурированные контракты на национальное вещание в настоящее время заключены почти в половине женских высших дивизионов и охватывают широкий спектр медиа-платформ.

Национальные календари клубного футбола после потрясений 2020 г. возвращаются к нормальной жизни. Посещаемость также начинает показывать признаки восстановления. В начале сезона 2021/22 гг. 21 лига сняла все ограничения, а в трех четвертях высших дивизионов Европы по состоянию на август 2021 г. стадионы могли заполняться как минимум наполовину. В середине сезона общая посещаемость по всей Европе превысила 36 млн чел.

Хотя в отчете за этот год продолжается документирование того огромного удара, который пандемия нанесла футболу и его финансам, в нем также отмечается, что клубы, лиги и турниры продолжают работать. Более того, аппетит болельщиков, поддержка владельцев, инвестиции новых владельцев, международные телевизионные права и доходы от клубных турниров УЕФА остаются высокими.

Мы надеемся, что это будет наш последний «специальный пандемический» отчет, а в следующем году анализ снова будет посвящен истории финансового успеха европейского футбола.

Публикация этого отчета была бы невозможна без значительного вклада и поддержки очень многих клубов и менеджеров по лицензированию из национальных ассоциаций, а также многочисленных коллег, которым мы выражаем нашу благодарность за подготовку еще одного незаменимого отчета.



Андреа Траверсо

Директор по финансовой устойчивости и исследованиям

Обзор турниров



1. Обзор мужских турниров

2. Обзор женских турниров

Панорама игроков



3. Регулирование составов и использование игроков

4. Профили игроков

5. Тенденции в области трансферов

Финансовые показатели



6. Выручка клубов

7. Расходы клубов

8. Прибыльность

Финансовое положение



9. Бухгалтерский баланс и денежный поток

10. Балансовые отчеты и движение денежных средств

Содержание

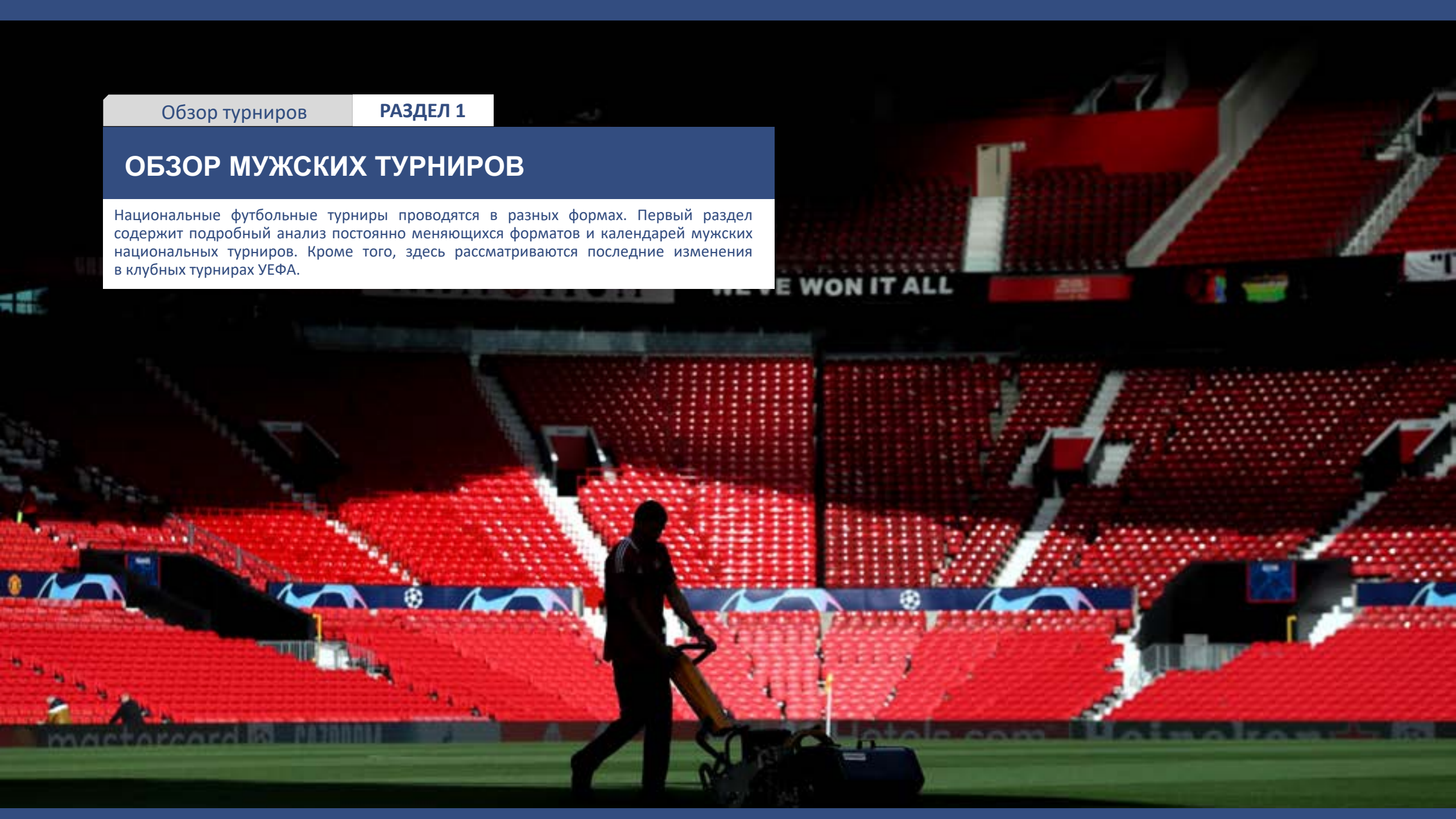
1	Обзор мужских турниров	8
	Обзор мужских турниров	9
	Адаптация клубных турниров УЕФА	12
	Форматы и формы высших дивизионов и кубковых турниров	16
	Тенденции посещаемости в Европе	22
	Коммерческие тенденции в мужских турнирах	24
2	Обзор женских турниров	26
	Обзор женских турниров	27
	Адаптация клубных турниров УЕФА	32
	Организация женских футбольных секций	34
	Коммерческие аспекты женских турниров	36
3	Регулирование составов и использование игроков	38
	Использование игровых составов	39
	Использование запасных игроков	42
	Использование воспитанников клубов и ассоциаций	44
	Использование арендованных игроков	50
4	Профили игроков	55
	Сроки контрактов	56
	Присутствие в социальных сетях	59
5	Тенденции в области трансферов	61
	Трансферная активность в Европе летом 2021 г.	62
	Активность в трансферных окнах и трансферные потоки по отдельным рынкам	64
	Тенденции, наблюдаемые во время пандемии	70
6	Выручка клубов	76
	Полная картина доходов в начале пандемии	77
	Динамика доходов и их разбивка во время пандемии	82
	Доходы от продажи билетов во время пандемии	84
	Доходы от вещания во время пандемии	85
	Доходы от турниров УЕФА во время пандемии	92
	Спонсорские и коммерческие доходы во время пандемии	94
	Прогнозы доходов	102
7	Расходы клубов	104
	Полная картина вознаграждений в начале пандемии	105
	Тенденции и разбивка затрат во время пандемии	106
	Вознаграждения игроков во время пандемии	109
	Другие расходы во время пандемии	111
8	Прибыльность	116
	Полная картина операционной прибыли в начале пандемии	117
	Убытки от основной деятельности в 2021 финансовом году	118
	Трансферы и неосновная деятельность в 2021 финансовом году	119
	Убытки до налогообложения	124
9	Балансовые отчеты и движение денежных средств	126
	Полная картина чистого капитала в начале пандемии	127
	Чистый капитал во время пандемии	128
	Балансы игроков во время пандемии	129
	Финансирование денежных потоков во время пандемии	132
	Инвестиции в стадионы и инфраструктуру во время пандемии	136
10	Формы собственности клубов и инвестиции в них	138
	Работа футбольных организаций	139
	Недавние смены владельцев клубов	142
	Структуры перекрестного владения	144
	Приложения	150

Обзор турниров

РАЗДЕЛ 1

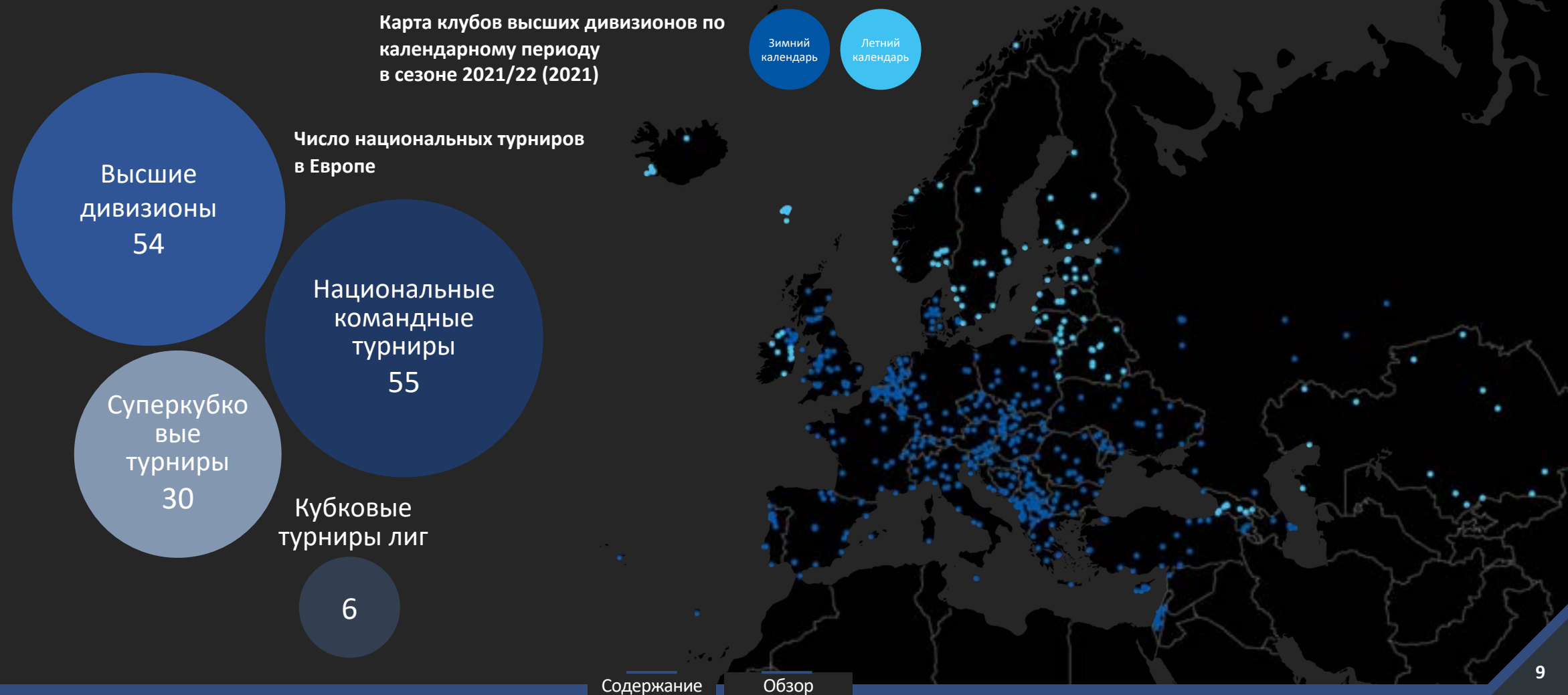
ОБЗОР МУЖСКИХ ТУРНИРОВ

Национальные футбольные турниры проводятся в разных формах. Первый раздел содержит подробный анализ постоянно меняющихся форматов и календарей мужских национальных турниров. Кроме того, здесь рассматриваются последние изменения в клубных турнирах УЕФА.



Структура и характер мужских национальных турниров

К началу сезона 2021/22 после потрясений, вызванных пандемией COVID-19, ландшафт европейского клубного футбола в значительной своей части стал снова приобретать знакомые очертания. В этом разделе рассматривается текущее состояние дел на континенте и анализируются различные мужские турниры на национальном уровне. В нем представлена картина постепенного возвращения календаря сезона к норме, а турниров — в прежние форматы.



Обзор изменений в национальных календарях матчей

Последние европейские высшие дивизионы начали сезон в середине октября

Последней среди европейских высших дивизионов 16 октября 2021 г. начала свой сезон 2021/22 национальная лига Гибралтара. В среднем по всей Европе день открытия этого сезона был на 26 дней раньше, чем в предыдущем сезоне. В высшей лиге Исландии (Úrvalsdeild karla) это самый короткий сезон среди всех европейских высших дивизионов: его продолжительность составляет всего 148 дней, или около пяти месяцев. На другом конце спектра — Босния и Герцеговина, Дания, Молдова, Румыния и Сербия, где самая большая продолжительность сезона (чуть меньше 46 недель, т. е. почти 11 месяцев). Высший дивизион Грузии первым начал свой сезон 2021 (27 февраля 2021 г.); Исландия первой закончила его (финальные матчи сезона состоялись 25 сентября 2021 г.). Все европейские высшие дивизионы завершат свои сезоны к концу мая 2022 г.

Пятница — самый распространенный день матчей открытия в 2021 г.

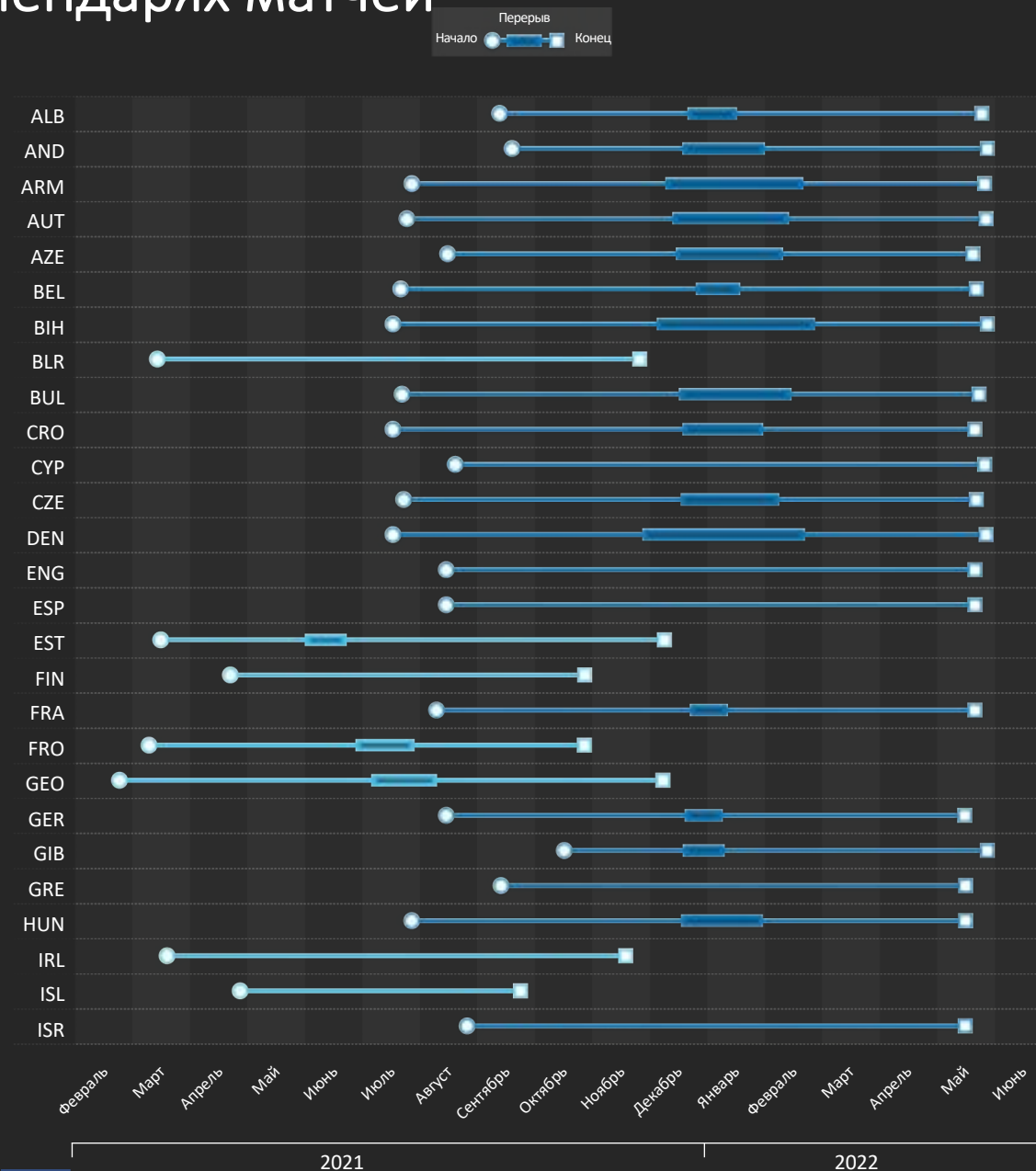
Более половины всех лиг (29 из 54) решили начать свой новый сезон в пятницу, еще 19 — в субботу. На их фоне выделяются Андорра, Северная Македония и Норвегия, которые начали свои национальные сезоны в воскресенье, а также Мальта, Молдова и Румыния, начавшие свои национальные сезоны в четверг.

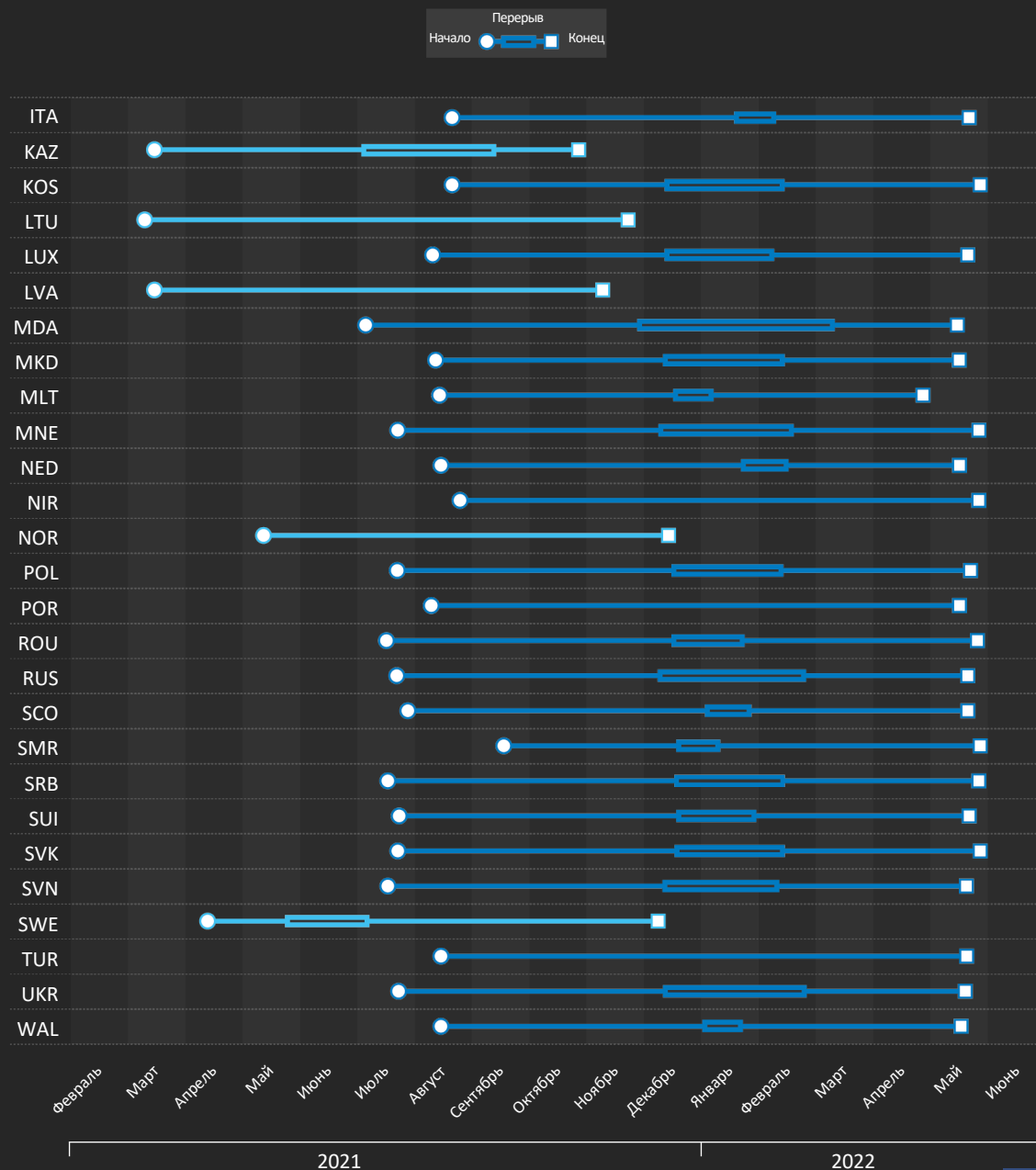


Продолжительность сезонов европейских высших дивизионов составляет от

21 до 46 недель

Из-за задержки старта сезона 2020 в связи с пандемией 34 лиги начали этот сезон как минимум на две недели раньше.





После вспышки пандемии в 2020 г. высшие дивизионы по всей Европе возвращаются к обычному календарю.



Процент лиг, запланировавших перерыв в середине сезона продолжительностью не менее двух недель

72%

Число лиг с перерывом в середине сезона увеличилось на 22% по сравнению с прошлым сезоном

Календари зимних лиг начали возвращаться к допандемическим форматам (например, в Германии, Франции и Италии), при этом снова вводятся перерывы в середине сезона* продолжительностью не менее 2 недель. В высших дивизионах с летним календарем перерывы в середине сезона менее распространены, и в последнем по времени сезоне перерыв был только в трети таких лиг.

Без перерыва в середине сезона

15



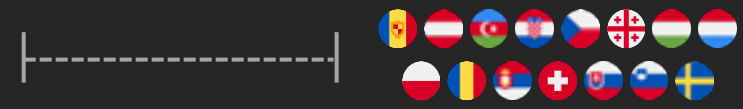
Перерыв продолжительностью от двух недель до одного месяца

13



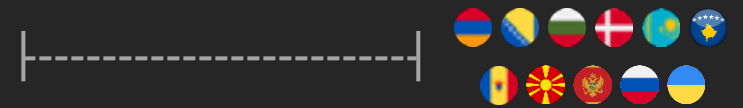
От 1 до 2 месяцев

15



Перерыв продолжительностью от 2 месяцев

11



* Перерывы определяются как периоды отдыха, охватывающие все команды одновременно (т. е. они не включают ситуации, когда лига делит одну игровую неделю на два уикенда, как в случае английской Премьер-лиги).

Обзор турниров УЕФА: появление Лиги конференций УЕФА

На групповых этапах клубных турниров УЕФА представлено минимум 34 членских ассоциации (на 6 больше, чем раньше)



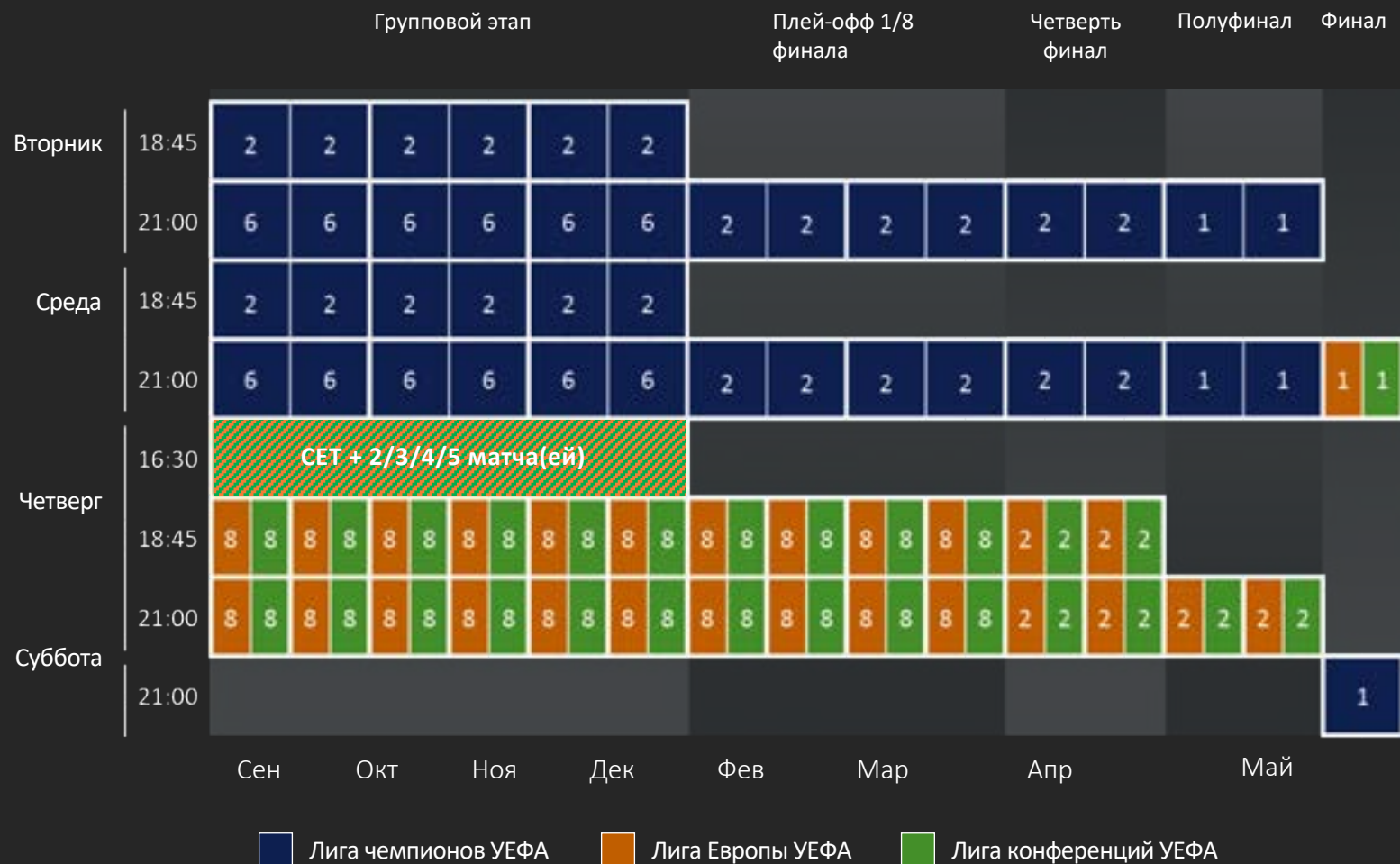
Увеличение числа национальных ассоциаций, представленных на групповых этапах турниров УЕФА

Минимальное число национальных ассоциаций, представленных на групповых этапах мужских клубных турниров УЕФА, увеличилось до 34 (на 6 больше, чем раньше), что дает возможность большему числу команд пройти квалификацию в европейский футбол. Общее число матчей различных европейских турниров на групповых этапах увеличилось с 330 до 407; теперь на групповых этапах участвует 96 команд (раньше 80), а на этапах плей-офф — 64 команды (раньше 48).

Матчи плей-офф на выбывание — новый раунд в турнирах УЕФА

В Лиге Европы УЕФА и Лиге конференций УЕФА после группового этапа пройдет раунд плей-офф на выбывание, а команды, занявшие третьи места на групповых этапах Лиги чемпионов УЕФА и Лиги Европы УЕФА, сыграют с клубами, занявшими вторые места на групповых этапах Лиги Европы УЕФА и Лиги конференций УЕФА соответственно. Победители групп Лиги Европы УЕФА и Лиги конференций УЕФА сразу же перейдут в соответствующие раунды 1/8 финала.

Обзор турниров УЕФА: календари матчей и время начала



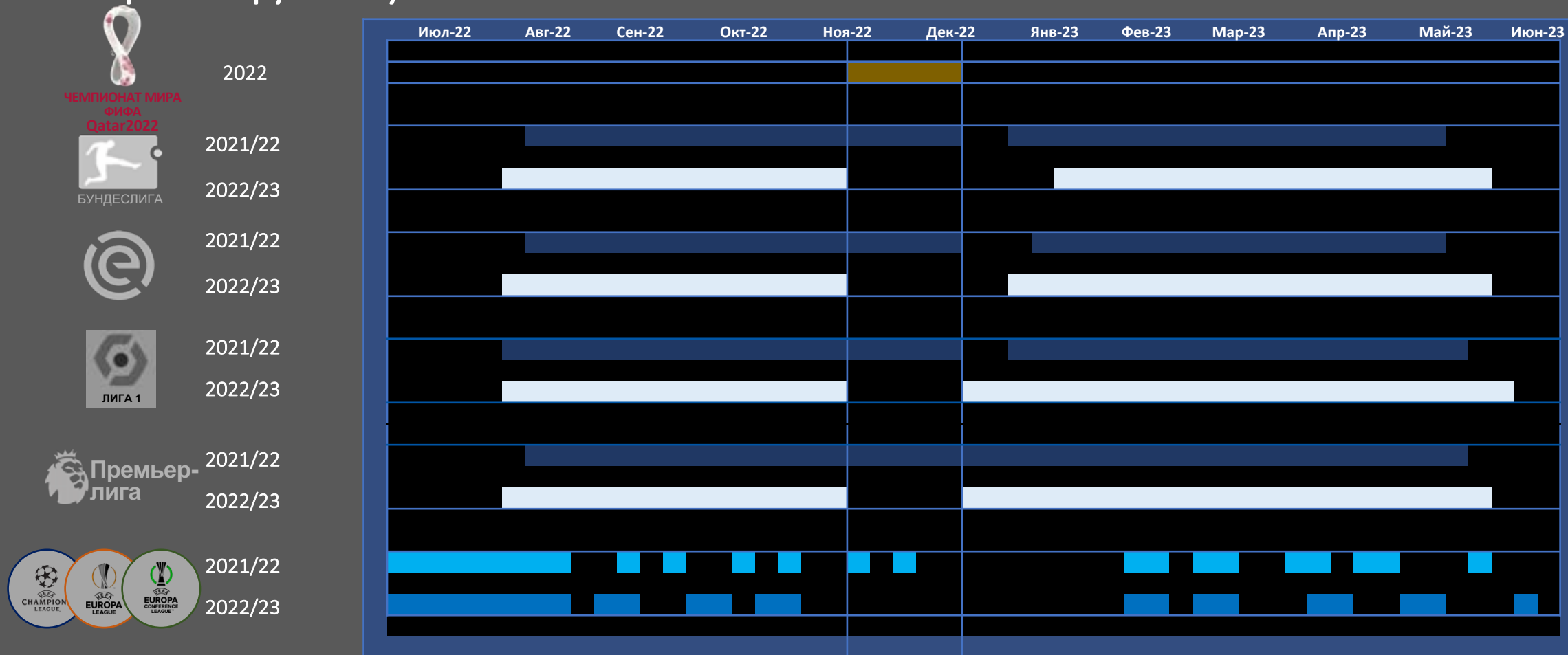
Победители турниров УЕФА автоматически выходят в следующий сезон

Победители Лиги чемпионов и Лиги Европы автоматически попадают в групповой этап Лиги чемпионов в следующем сезоне, а победители Лиги конференций напрямую попадают в групповой этап Лиги Европы в следующем сезоне (если не попадают в Лигу чемпионов через национальный турнир).

Дополнительный временной слот для матчей Лиги Европы и Лиги конференций: по четвергам в 16:30 СЕТ

Матчи Лиги конференций проводятся по четвергам вместе с матчами Лиги Европы, а финал состоится в Тиране 25 мая 2022 г., через неделю после финала Лиги Европы в Севилье. В течение сезона в Лиге конференций принимают участие 184 команды, включая как минимум по одному клубу от каждой из 55 национальных ассоциаций.

Заглядывая в будущее: изменения в календаре в связи с чемпионатом мира по футболу 2022 г.

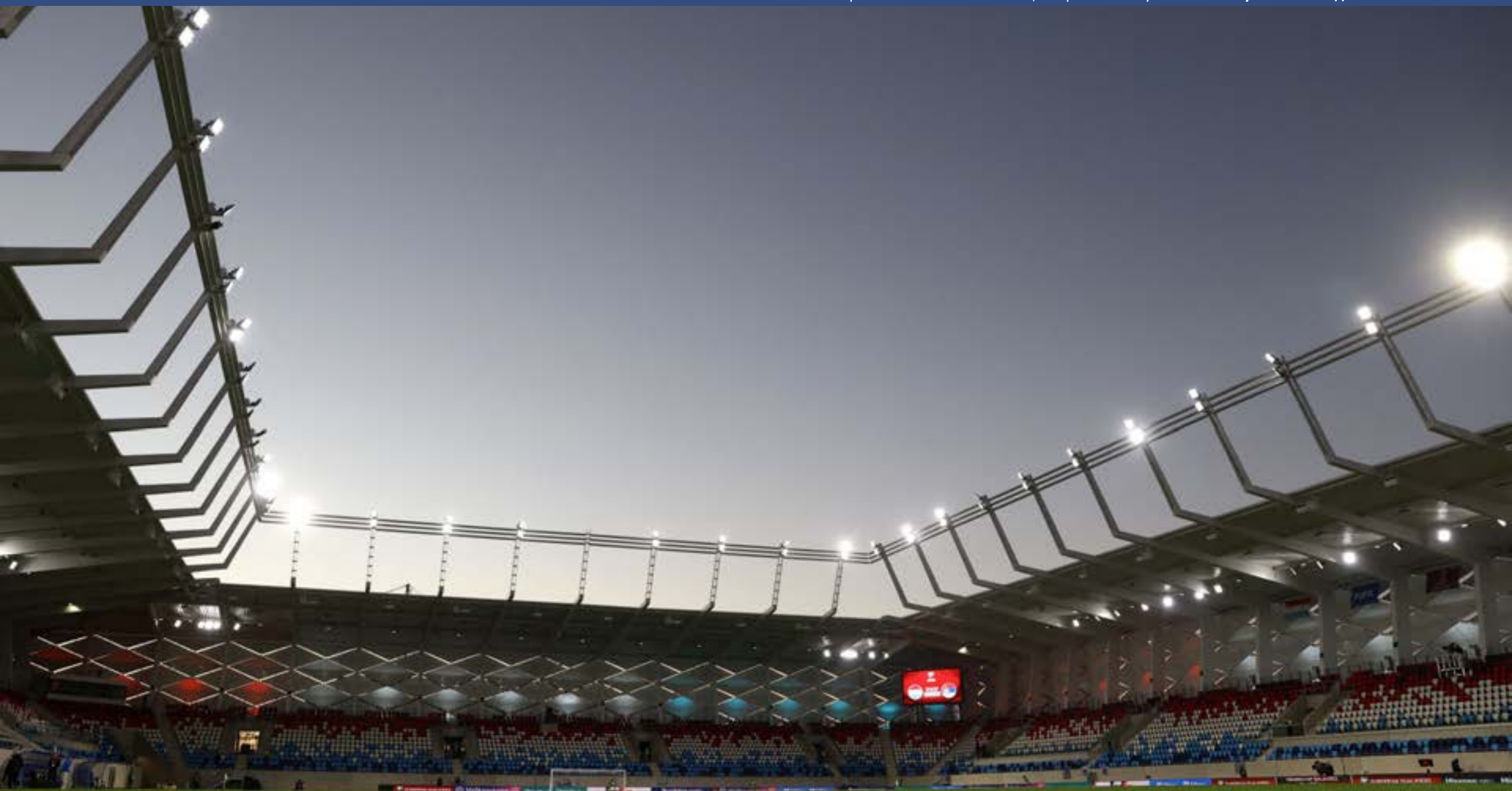


Чемпионат мира по футболу 2022 г. продлится 27 дней

Во многих национальных лигах и кубковых турнирах в сезоне 2022/23 произойдет беспрецедентный сбой в календаре из-за проведения чемпионата мира по футболу 2022 г. в Катаре. Лиги с зимними перерывами начнут свои сезоны раньше и завершат их позже. Странам, не имеющим зимних перерывов (например, Англии), возможно, придется продлить свои сезоны и увеличить число матчей в середине недели в тех случаях, когда не будет матчей клубных турниров УЕФА.

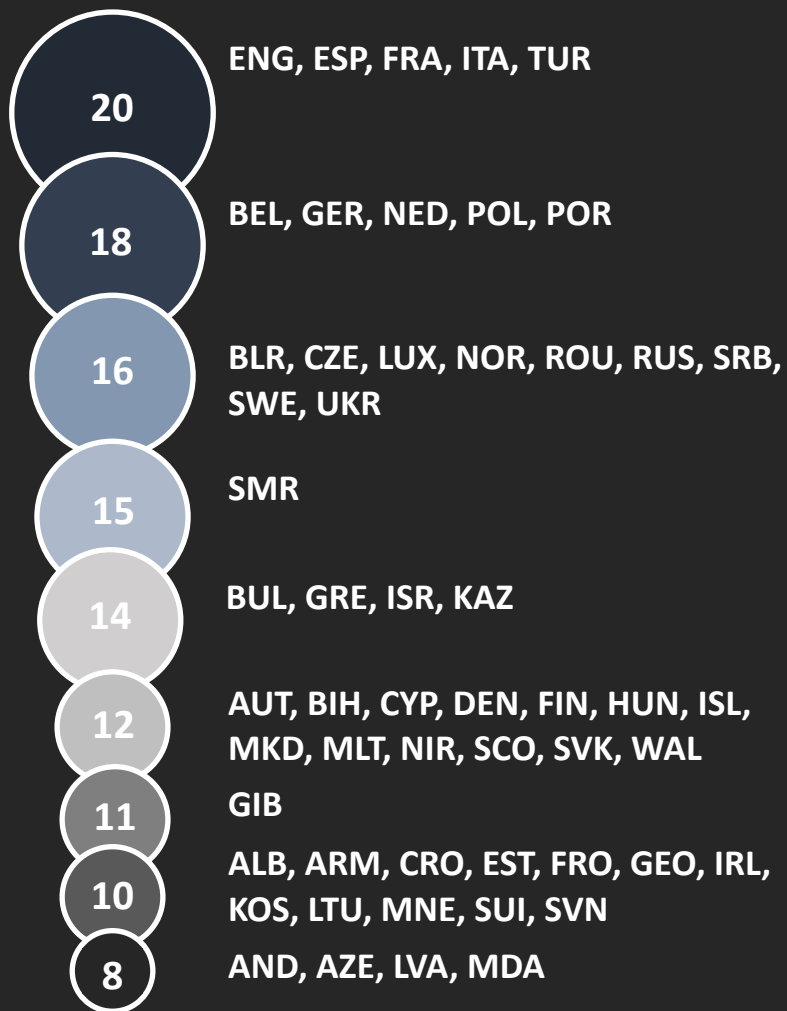
Разрыв в 14 недель в турнирах УЕФА между групповым этапом и этапом матчей на выбывание

Групповые этапы клубных турниров УЕФА начнутся раньше, чем обычно, и завершатся до начала чемпионата мира по футболу (с большим числом матчевых недель подряд, чем обычно). Первоначально этапы матчей на выбывание будут проходить по текущему расписанию, но начиная с четвертьфинала матчи будут проводиться позже, чем обычно.

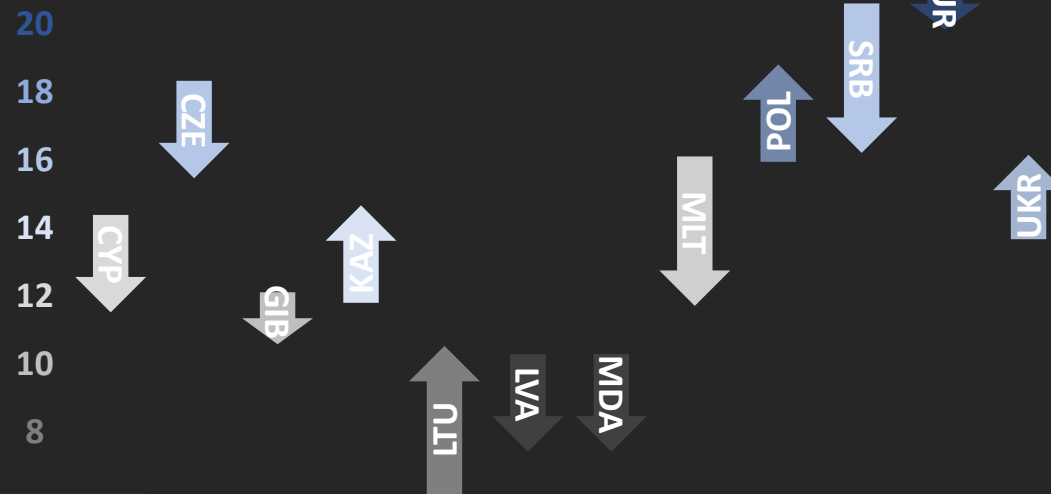


Различные формы и размеры европейских высших дивизионов

Число команд высших дивизионов



Высшие дивизионы, размер которых изменился



В сезоне 2021/22 (2021) в высших дивизионах своих стран будут участвовать 724 клуба (на 8 меньше, чем в предыдущем сезоне).



Общее число матчей высших дивизионов в 2021/22 (2021)

11905

Число команд высших дивизионов уменьшилось...

Размер восьми европейских высших дивизионов уменьшился, размер четырех дивизионов увеличился. На Мальте и в Сербии размер высших дивизионов уменьшился на 4 команды, высший дивизион Литвы увеличился на 4 команды. Общее число команд по-прежнему на 12 больше, чем до пандемии; как ожидается, в конце текущего сезона оно еще более уменьшится.

... но общее число матчей увеличивается

Общее число матчей высших дивизионов увеличилось чуть более чем на 2%. В целом в Европе в 13 лигах число матчей увеличивается, и только в семи лигах их будет проведено меньше, чем в прошлом сезоне. В результате увеличения размера высшего дивизиона с шести до десяти команд наибольший рост зафиксирован в Литве — с 60 до 180 матчей.

Влияние на процедуру повышения и понижения в классе в европейских лигах

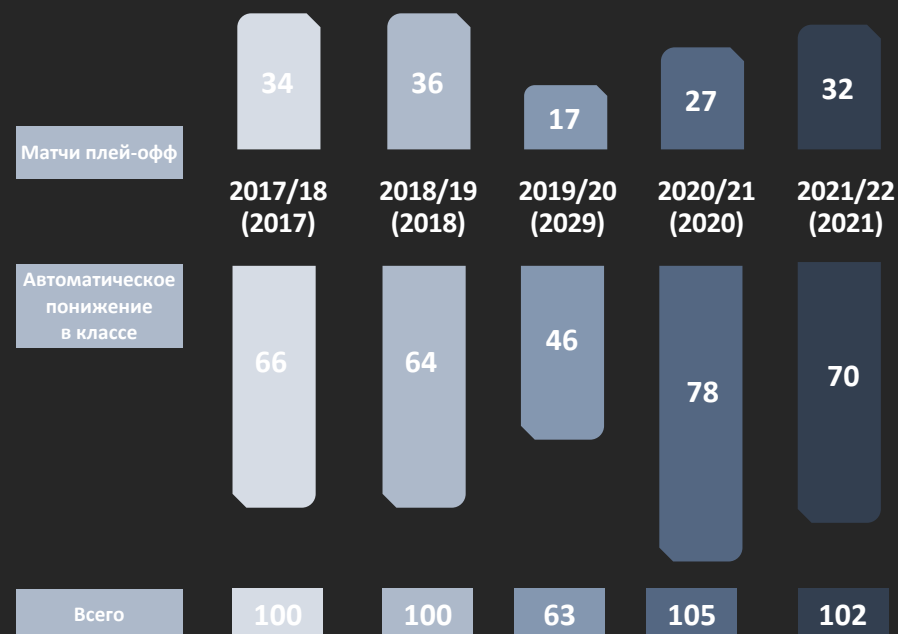
Число выбывающих команд будет меньше, чем в прошлом сезоне, но больше, чем до пандемии

В 51 из 54 европейских высших дивизионов (за исключением Азербайджана, Гибралтара и Сан-Марино) в конце текущего сезона будет применена процедура повышения и понижения в классе. Две трети всех команд, занявших места на выбывание, будут переведены в низшую лигу напрямую, а оставшаяся треть сыграет в матчах плей-офф. Число мест на выбывание постепенно возвращается к допандемическому уровню, причем 2 сезона назад из-за пандемии выбывало гораздо меньше команд, поэтому в прошлом сезоне выбывало больше команд.

Более половины всех высших дивизионов управляется отдельным подразделением лиги

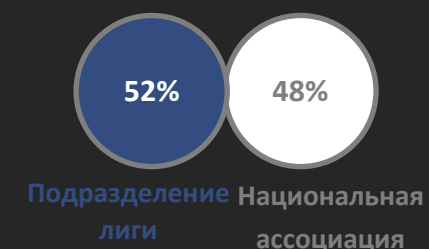
Более чем в половине всех стран за управление коммерческими правами и/или расписанием матчей отвечают отдельные организации лиг (а не национальные ассоциации). Албания и Швеция — единственные 2 страны, которые за последние 5 лет ввели отдельную лигу.

Повышение и понижение в классе за последние 5 лет

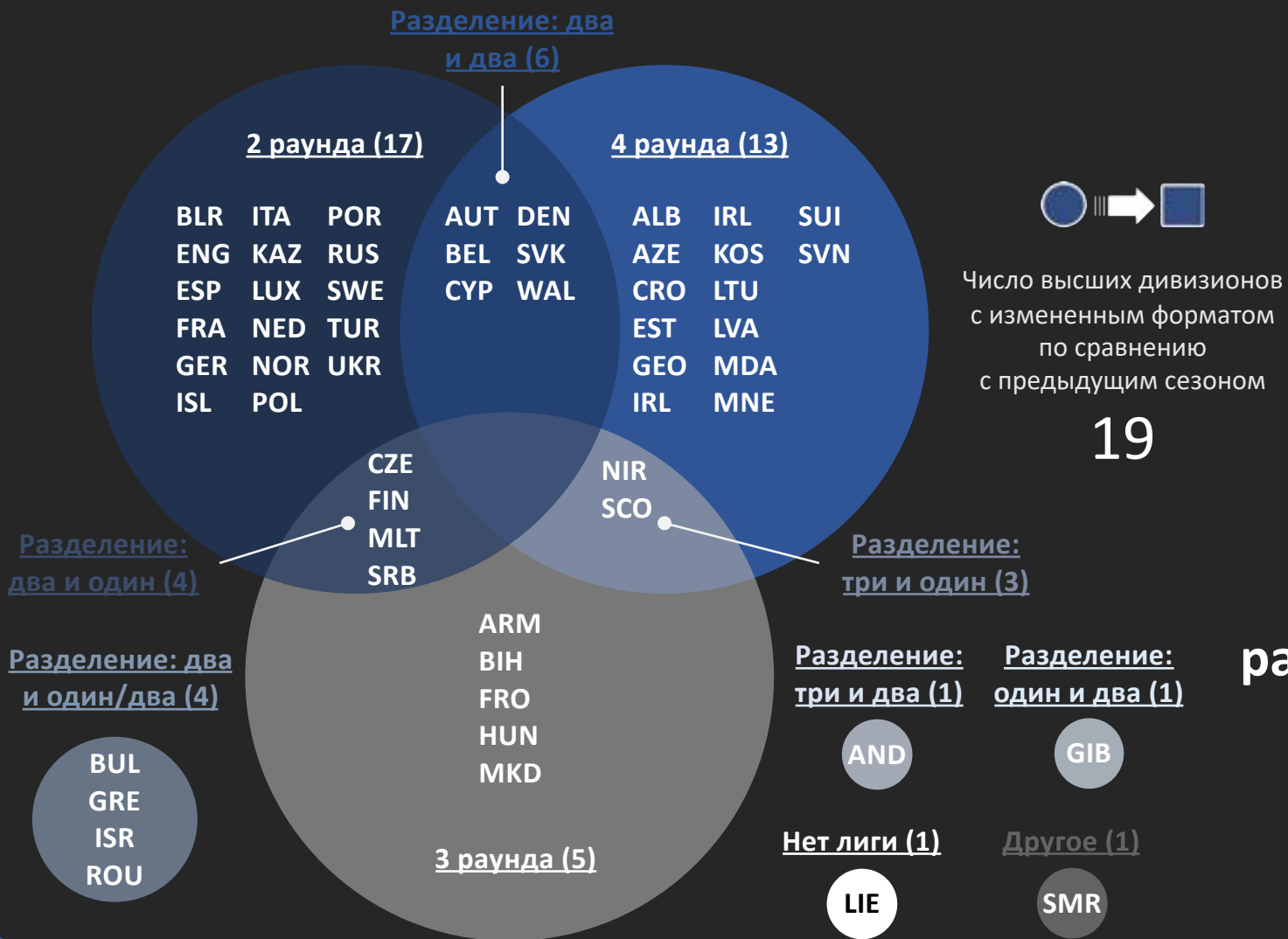


В конце сезона 2021/22 (2021) чуть более 100 клубов столкнутся с перспективой понижения в классе

Организатор турнира



Различные форматы европейских высших дивизионов



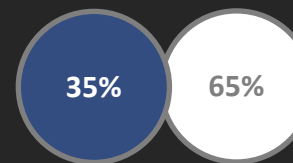
Лиги возвращаются к допандемическим форматам

Из 19 высших дивизионов, изменивших свой формат и/или структуру в текущем сезоне, чуть более половины (10) вернулись к допандемическому формату. В остальных девяти странах (Армении, Гибралтаре, Казахстане, Литве, Мальте, Польше, Сан-Марино, Турции и Украине) в этом сезоне были введены совершенно новые структуры или форматы.

Десять форматов проведения игр в европейских высших дивизионах

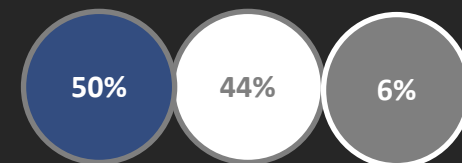
Традиционный формат, в котором каждая команда играет с каждой другой командой дважды (один раз дома и один раз на выезде), остается наиболее распространенным в Европе, за ним следует формат, в котором команды играют друг с другом 4 раза. Примечательно, что число высших дивизионов с форматом разделенного сезона уменьшилось до 20 (до пандемии их было 22).

Формат
разделения сезона

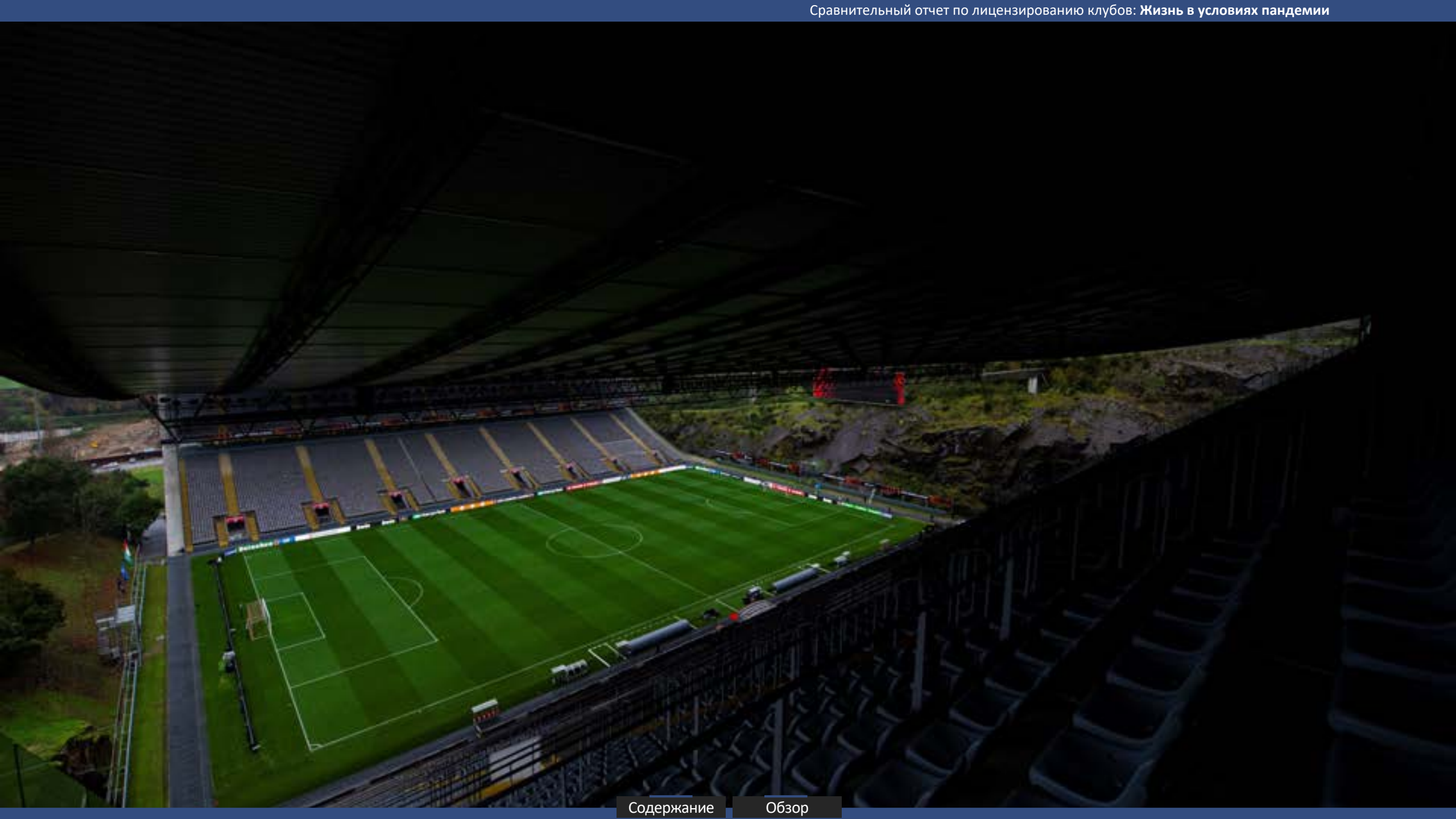


Да **Нет**

Тай-брейк
(при равенстве очков)



Результат очной встречи **Разность голов** **Другое**



Различные формы и размеры европейских национальных кубковых турниров

1/16 финала — самая распространенная точка входа для команд высшего дивизиона

Наиболее распространенная точка входа для клубов высшего уровня в национальных кубковых турнирах — 1/16 финала, а следующий по распространенности раунд — 1/32 финала. Самый длинный путь к финалу клубы проходят в Норвегии, где лучшие команды страны участвуют в 1/64 финала, в то время как у лучших клубов Лихтенштейна меньше всего матчей (они начинают играть в четвертьфиналах).

Позднее вступление в кубковые турниры для участников турниров УЕФА в некоторых странах

В 13 странах определенное число команд высшего дивизиона (включая команды, прошедшие квалификацию для участия в турнирах УЕФА) вступают в кубковые турниры позже других команд высшего дивизиона. Самый большой диспаритет наблюдается в Испании, где 16 команд высших дивизионов участвуют в национальных кубковых турнирах в числе 116 команд, но 4 команды, участвующие в Суперкубке Испании, проходят сразу в 1/16 финала.



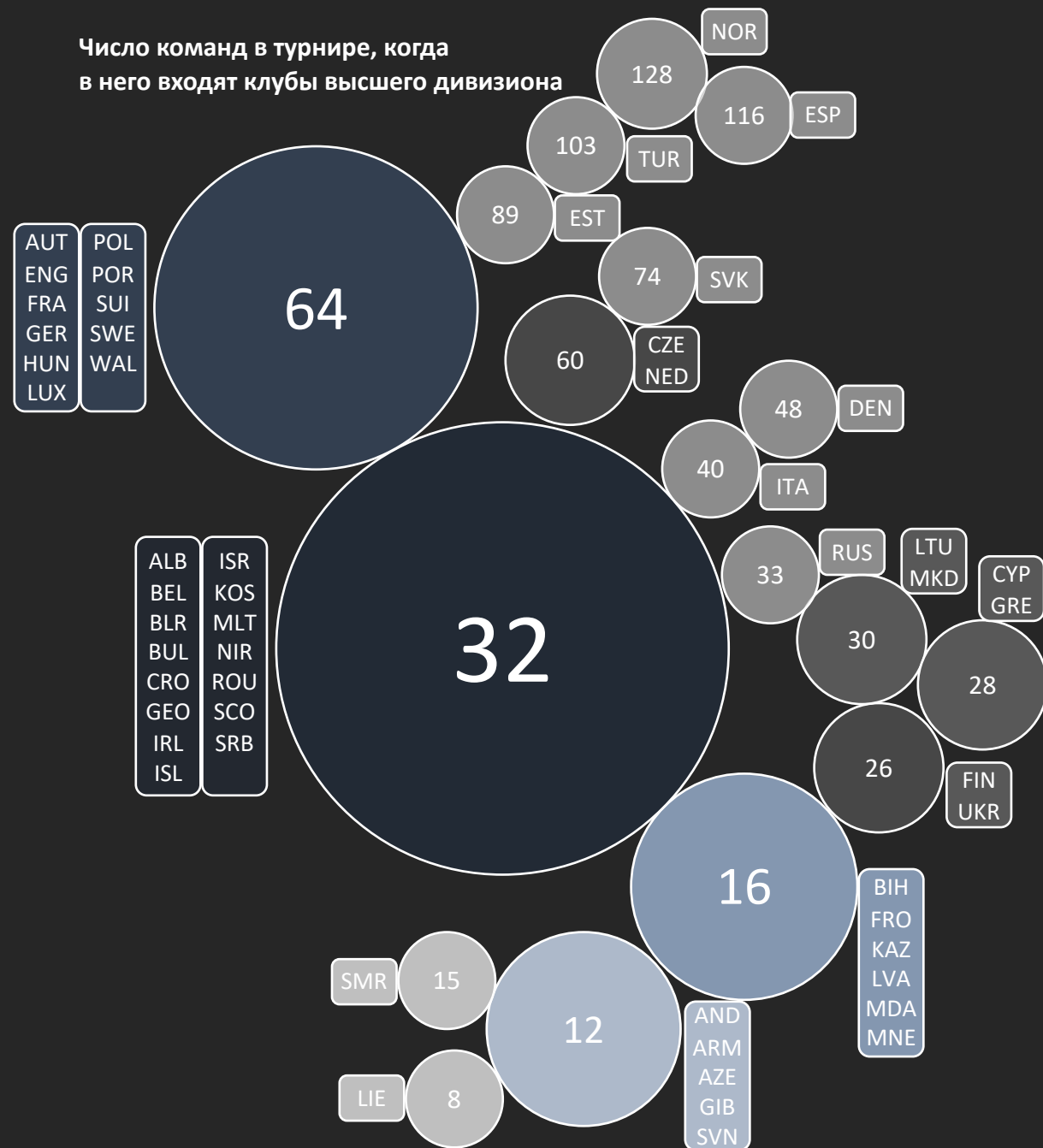
Число стран, в которых разыгрывается второй кубковый турнир (кубок лиги)

6

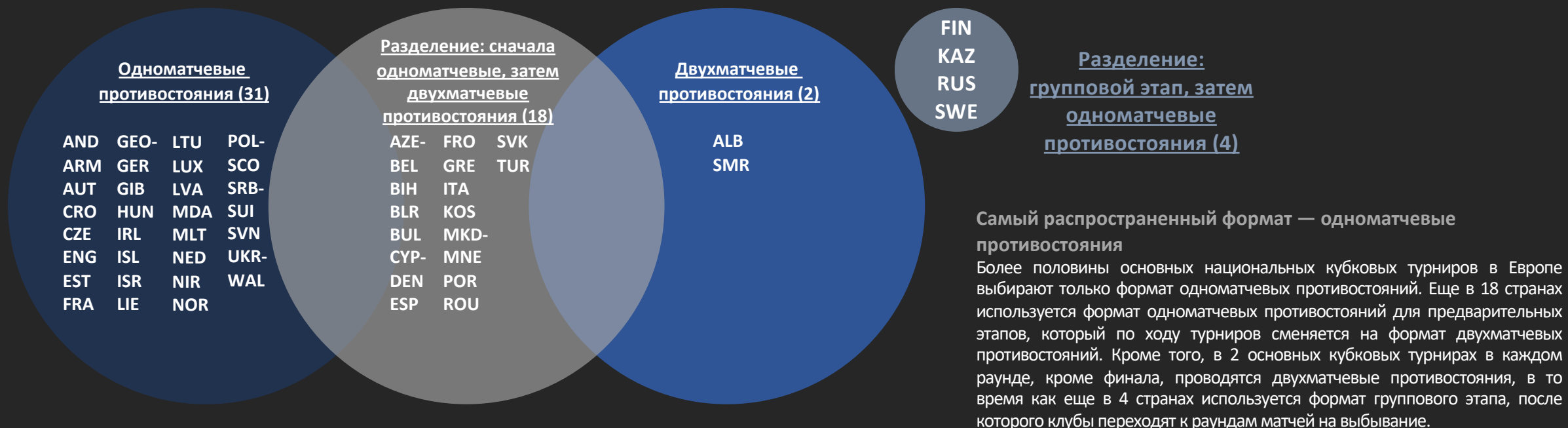
Уменьшение числа вторых кубковых турниров

Лишь 6 стран проводят второй национальный кубковый турнир: Англия, Израиль, Северная Ирландия, Португалия, Шотландия и Уэльс. Всего 5 лет назад их было 11 — с тех пор Франция, Исландия, Латвия, Ирландия и Румыния решили прекратить свои вторые кубковые турниры.

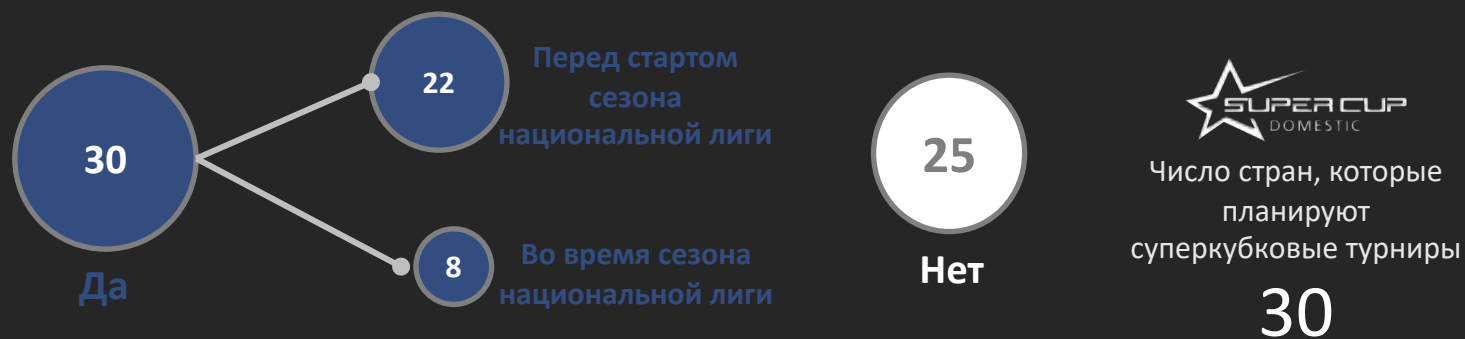
Число команд в турнире, когда в него входят клубы высшего дивизиона



Различные форматы национальных кубковых турниров в Европе



Суперкубковый турнир



Увеличение числа вариаций суперкубковых турниров

Этот турнир обычно проводится до начала турнира национальной лиги. Однако в 8 странах (включая Италию и Испанию*) этот турнир проводится в середине сезона. Кроме того, 3 страны проводят свои суперкубки за рубежом. В этом сезоне французский Trophée des Champions разыгрывался в Израиле, финал Суперкубка Турции состоялся в Катаре, а Испания организовала свой суперкубковый турнир в Саудовской Аравии.

* В Испании и Казахстане в национальном суперкубковом турнире участвуют не 2 команды, а 4. В Казахстане в последнем по времени турнире участвовали 4 лучших команды лиги, поскольку в 2020 г. национальный кубковый турнир был отменен. В Испании в суперкубковый турнир выходят команды, занявшие в чемпионате лиги и национальном кубковом турнире 1-е и 2-е места.

Возобновление игр: обзор посещаемости



Посещаемость в Европе
в сезоне 2020/21 (2021)
упала на

91%

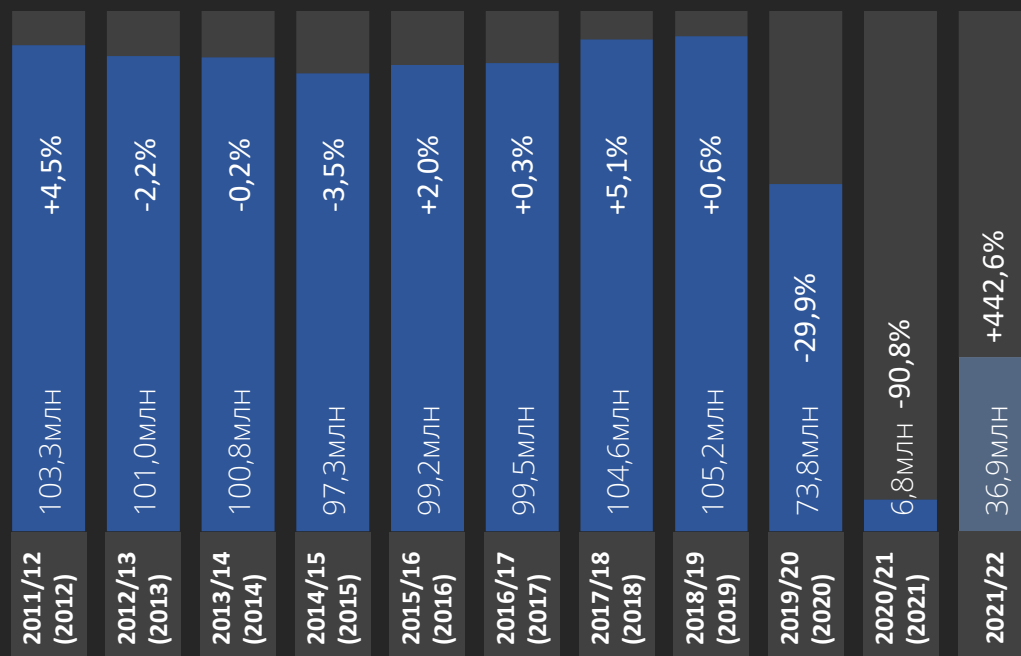
Посещаемость активно восстанавливается

В сезоне 2020/21 (2021) — последнем полностью завершённом сезоне — общая посещаемость по всему континенту составила 6,2 млн чел. С приближением середины зимнего сезона 2021/22 посещаемость демонстрирует признаки активного восстановления: посещаемость высших дивизионов в 44 высших дивизионах в середине января 2022 г. превысила 36 млн чел. Этот важный показатель состояния футбольных клубов достигнут благодаря серьезным усилиям в области организации матчей и разработке эффективных протоколов охраны здоровья по всей Европе.

Присутствие зрителей теперь — снова правило, а не исключение

К концу августа 2021 г., т. е. ко времени, когда подавляющее большинство европейских высших дивизионов начали свои новые сезоны, присутствие зрителей на матчах стало скорее правилом, чем исключением. В большинстве стран, где действовали ограничения, на национальном уровне устанавливались лимиты на число зрителей. Однако в шести странах максимальное число зрителей определялось исключительно местными администрациями без каких-либо общенациональных правил (как для целых стадионов, так и для отдельных частей этих объектов).

Динамика посещаемости стадионов



21 лига сняла все ограничения в начале сезона 2021/22, а в трех четвертях высших дивизионов Европы по состоянию на август 2021 г. стадионы были заполнены как минимум наполовину*.

Европейские страны принимают дополнительные санитарно-гигиенические меры для обеспечения безопасного возвращения зрителей на стадионы

В дополнение к правилам, определяющим допустимое число зрителей, национальные лиги готовят и принимают различные санитарно-гигиенические меры. В большинстве случаев доступ на стадион предоставляется только при предъявлении (i) справки о вакцинации, (ii) справки об отрицательном результате или (iii) справки о выздоровлении. Кроме того, в отдельных странах принимаются такие меры, как проверка температуры, ношение масок и социальное дистанцирование.

* Информация предоставлена УЕФА национальными ассоциациями в конце августа 2021 г. перед групповыми этапами клубных турниров УЕФА.

Ограничения для зрителей действуют по всей Европе

По состоянию на конец августа 2021 г. (с некоторыми обновлениями)

С начала сезона 2021/22 на матчах английской Премьер-лиги были сняты ограничения на процент заполнения стадионов. В январе 2022 г. были введены новые меры, требующие от зрителей предъявления документального подтверждения полной вакцинации или отрицательного результата теста. Зрители должны заполнить самодекларацию о COVID-19 через сайт клуба и носить лицевые маски во всех закрытых помещениях стадиона и в общественном транспорте на матч и обратно.

В октябре 2021 г. было объявлено, что российские стадионы для проведения матчей турниров УЕФА могут заполняться на 30%. В России действуют ограничения на заполнение стадионов, которые зависят от ситуации и протоколов в каждом регионе. В декабре московские клубы получили разрешение на заполняемость стадионов на 70% (раньше — 30%), а петербургские — на 50%.

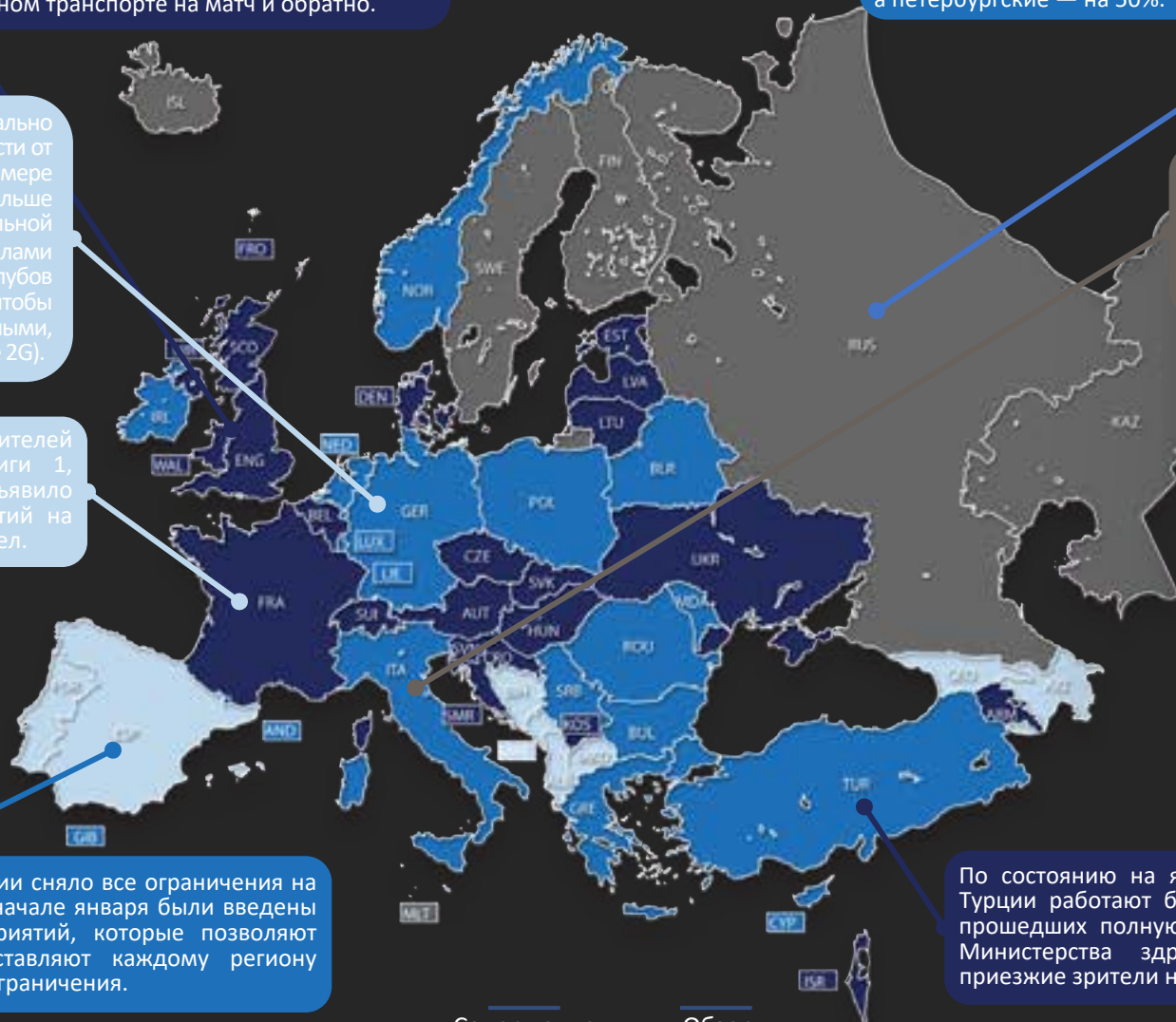
Осенью 2021 г. Германия повысила максимально допустимую заполняемость стадионов в зависимости от местных условий и протоколов. Однако по мере приближения к концу 2021 г. все больше и больше матчей проводилось без зрителей или с минимальной посещаемостью, в соответствии с местными правилами и протоколами. Кроме того, большинство клубов высших дивизионов ввели требование, чтобы посетители стадионов были либо вакцинированными, либо переболевшими (так называемое требование 2G).

Серия А начала сезон 2021/22 с заполнением стадионов на 50%. В конце сентября лимит был повышен до 75%, а в конце декабря он вернулся на уровень 50%. В январе правительство ввело строгий лимит в 5000 зрителей для всех мест проведения мероприятий.

Сняв все ограничения на количество зрителей к началу сезона 2021/22 французской Лиги 1, 3 января 2022 г. правительство Франции объявило о запрете в течение трех недель мероприятий на открытом воздухе численностью более 5 тыс. чел.

К концу сентября 2021 г. правительство Испании сняло все ограничения на число зрителей на матчах Ла Лиги. Однако в начале января были введены новые ограничения для спортивных мероприятий, которые позволяют заполнять стадионы только на 75% и оставляют каждому региону возможность устанавливать дополнительные ограничения.

По состоянию на январь 2022 г., стадионы высших дивизионов Турции работают без ограничений на заполнение для зрителей, прошедших полную вакцинацию в соответствии с требованиями Министерства здравоохранения страны. В сезоне 2021/22 приезжие зрители не допускаются.



Разбивка стран по допустимому числу зрителей в процентах в конце августа 2021 г.

100%	23x
50–99%	17x
<50%	8x
Другое	6x

Коммерческие тенденции в лигах

Более чем в половине стран за коммерческую

деятельность отвечают отдельные организации лиг

В 28 странах управление коммерческими правами соответствующего высшего дивизиона поручено отдельному подразделению лиги. В остальных 26 странах за это отвечает соответствующая национальная ассоциация. В целом, в 14 из 15 лиг с наибольшим доходом имеется отдельная организация, которой поручено коммерческое использование и управление.



Ориентировочная стоимость предлагаемой CVC доли в коммерческом подразделении Ла-Лиги в размере 8,2%

1,99 млрд €

Высшие дивизионы изучают возможности инвестиции со стороны частного капитала

Интерес частного капитала к инвестированию в футбол не ограничивается клубами: различные варианты и заявки рассматриваются некоторыми европейскими лигами в целом. Такие инвестиции принимают различные формы: иногда они считаются одним из типов средне- и долгосрочного финансирования, а иногда предполагают более глубокий уровень коммерческого и стратегического партнерства (часто с продажей прав на трансляции в качестве основного компонента).

Примеры интереса частного капитала к инвестированию в национальные лиги за последнее время



Ла-Лига согласовала сделку с CVC — за нее проголосовало 37 клубов из двух высших дивизионов. Сообщается, что в рамках сделки CVC инвестирует около 2 млрд € в обмен на долю в 8,2% в новом подразделении коммерческих прав. Считается, что клубы, поддерживающие проект, обязались инвестировать 70% полученных средств в развитие инфраструктуры и технологических инноваций. Это соглашение потенциально может быть оспорено клубами, не поддержавшими проект.



В ноябре 2020 г. правление Серии А согласилось продать 10% акций новой компании, созданной для управления всеми правами на трансляции и зарубежными коммерческими интересами. Была достигнута договоренность о продаже этой доли частным инвестиционным компаниям CVC и Advent предположительно за 1,7 млрд €. Впоследствии сделка была заблокирована из-за недостаточного одобрения клубов.



В первой половине 2021 г. сообщалось, что Немецкая футбольная лига активно стремится продать 25% акций новой дочерней компании, созданной для маркетинга и продажи международных прав. Однако к лету этого года все первоначальные торги и обсуждения были прекращены.



Сообщается, что Лига 1 принимает заявки на долю в размере до 20% в новой коммерческой дочерней компании, отвечающей за медиаправа лиги (стоимость доли оценивается примерно в 1,5 млрд €). Заявки принимаются в течение декабря 2021 г. По состоянию на январь 2022 г. члены комитета Сената Франции по культуре и образованию призвали установить для продаваемой доли предел 10%, а также гарантировать Федерации футбола Франции (FFF) место в совете директоров и право вето.

Права на именование для европейских высших дивизионов



Число высших дивизионов с заключенными контрактами в отношении прав на именование на сезон 2021/22 (2021)

42

Увеличение числа генеральных спонсоров

В целом, 42 европейских высших дивизиона (более трех четвертей) в настоящее время имеют генеральных спонсоров. Это на 4 больше, чем в предыдущем сезоне, что подтверждает продолжение процесса коммерциализации высших дивизионов, на который пандемия оказала лишь незначительное негативное влияние. В этом сезоне генеральные спонсоры появились в девяти новых странах — Албании, Армении, Австрии, Литве, Португалии, Шотландии, Словакии, Швеции и Швейцарии.

Обычно генеральным спонсором является компания из сектора азартных игр/ставок на спорт

В 14 высших дивизионах генеральный спонсор — компания из сектора азартных игр/букмекерства. Три пары лиг имеют одного генерального спонсора: Литва и Латвия, Чехия и Словакия, а также Армения и Украина. Кроме того, в 12 высших дивизионах (включая английскую Премьер-лигу и немецкую Бундеслигу) генеральными спонсорами выбраны коммерческие структуры, которые в настоящее время не являются партнерами по правам на именование.

Права на именование менее распространены в кубковых турнирах

Кроме того, 25 национальных кубковых турниров продали права на именование на текущий сезон — 19 основных кубковых турниров и 6 кубковых турниров лиг. Компании из секторов азартных игр/букмекерства и производства продуктов питания/напитков — самые распространенные генеральные спонсоры кубковых турниров, спонсирующие в среднем по 6 турниров.

Спонсор из сектора азартных игр/букмекерства

14

Спонсор из сектора финансовых услуг

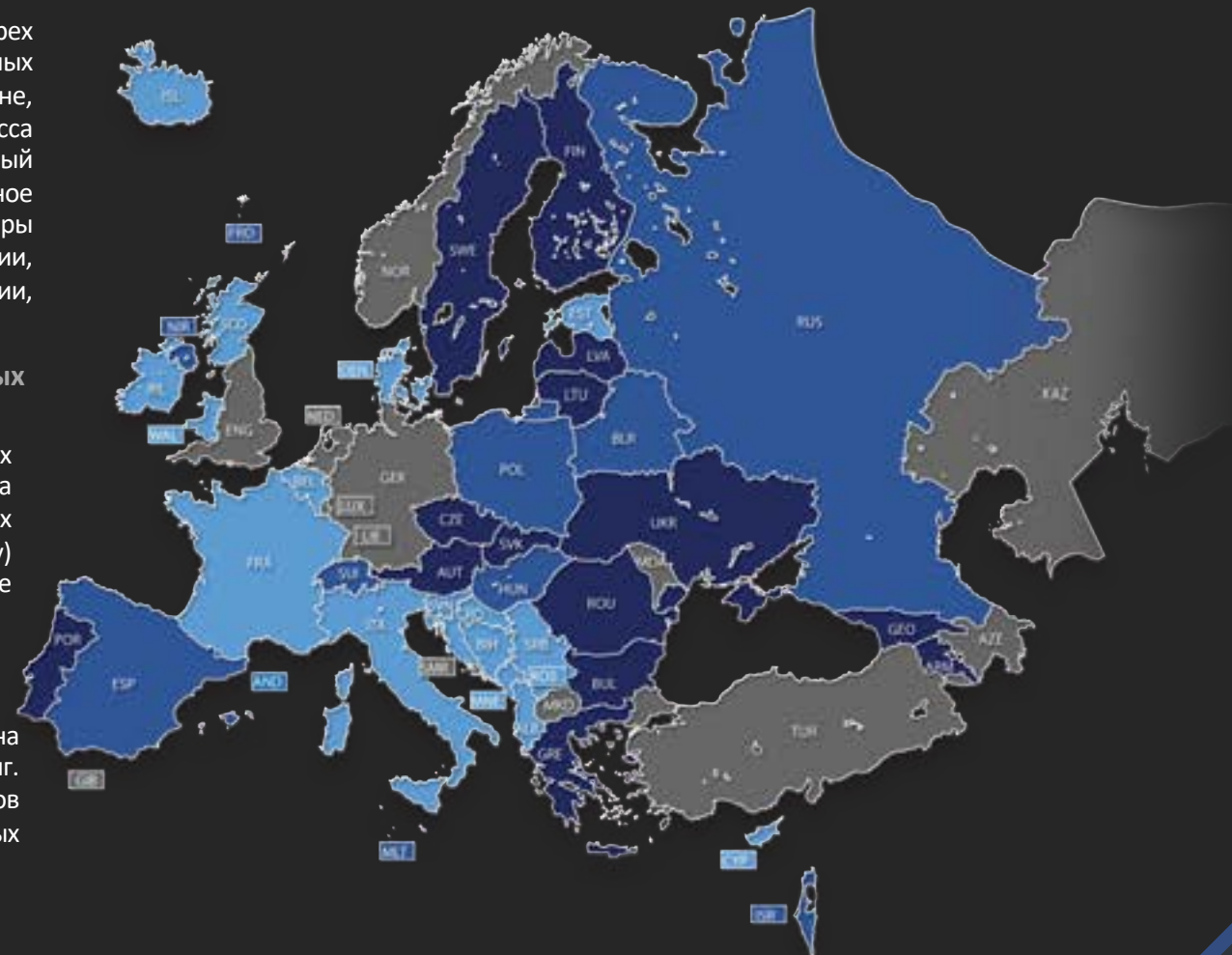
11

Другой генеральный спонсор

17

Нет генерального спонсора

13



ОБЗОР ЖЕНСКИХ ТУРНИРОВ

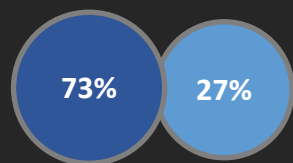
Женский футбол продолжает стремительно развиваться. Рекордное число команд высших дивизионов и новый формат Лиги чемпионов УЕФА среди женщин — вот лишь два примера продолжающейся профессионализации женского футбола. В этом разделе рассматривается изменение структуры женского футбола и другие актуальные тенденции в Европе.



Структура и характер женских национальных турниров

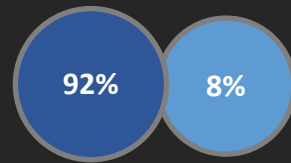
Как и мужской футбол, женский футбол начал возвращаться к привычному состоянию и форме после сбоев, вызванных пандемией COVID-19. В этом разделе представлена текущая ситуация в европейском женском футболе и показано его быстрое развитие в последние годы. Как видно, примерно за последний год в форматы турниров было внесено множество изменений — в частности, расширены возможности повышения и понижения в классе.

Формат календаря



Зимний Летний

Перерыв в середине сезона



Да Нет

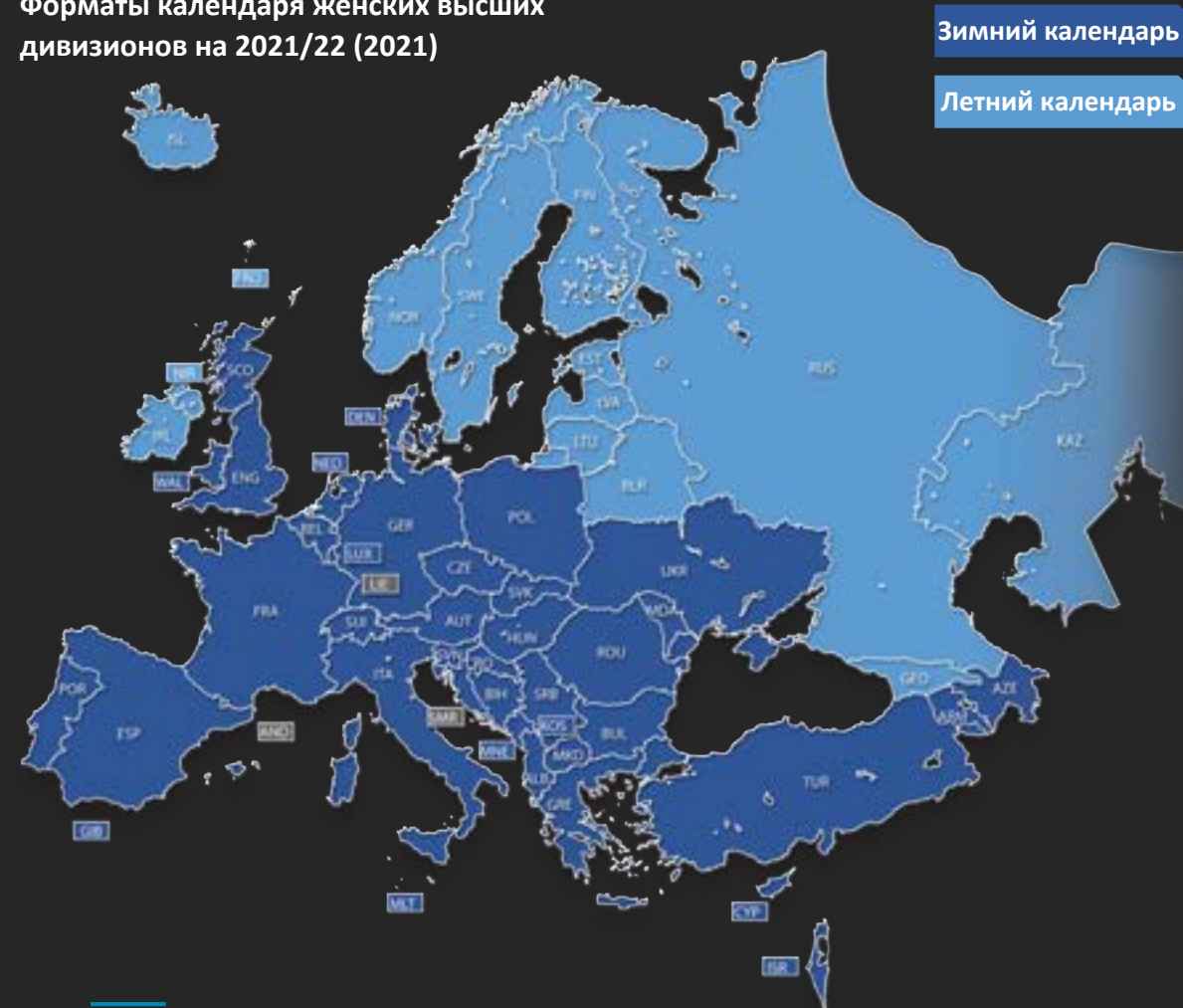
Увеличение числа женских лиг с летним календарем

В женском футболе летний календарь используется в 14 странах — в 12 странах, в которых он также используется для мужчин, а также в Северной Ирландии и России. Также стоит отметить, что в Андорре, Лихтенштейне и Сан-Марино в настоящее время не проводятся женские клубные турниры; вместо этого клубы этих стран играют в лигах соседних ассоциаций.

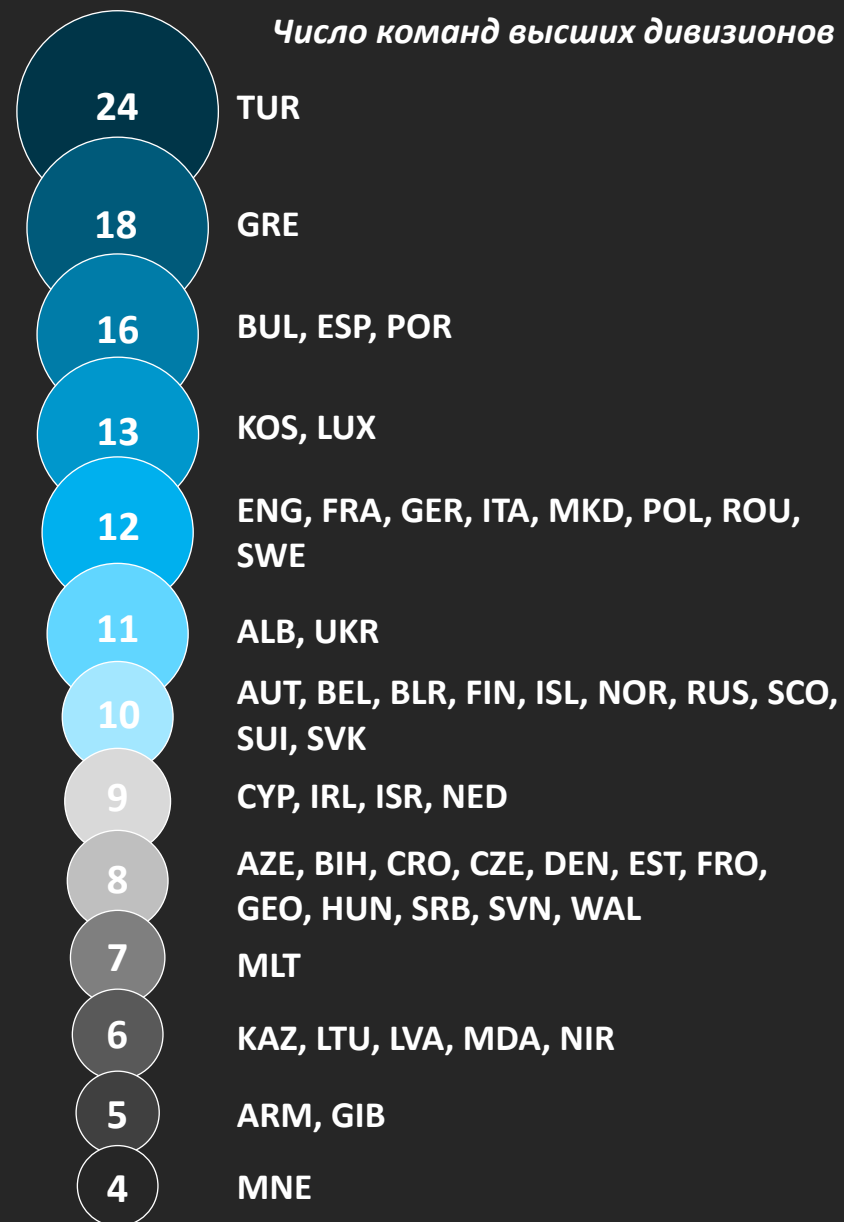
В женском футболе перерывы в середине сезона более распространены и более продолжительны

В общей сложности в 47 из 52 женских высших дивизионов перерыв между сезонами составляет более двух недель. По сравнению с мужскими лигами, в женских лигах больше не только число перерывов в середине сезона, но и их продолжительность. Например, в 19 женских (и лишь в десяти мужских) высших дивизионах перерыв в середине сезона составляет не менее двух месяцев. Кипр, Исландия, Израиль, Мальта и Турция — единственные 5 стран, которые не запланировали перерыв в середине сезона 2021/22 (2021).

Форматы календаря женских высших дивизионов на 2021/22 (2021)



Различные формы и размеры европейских высших дивизионов



Увеличение числа команд высших дивизионов

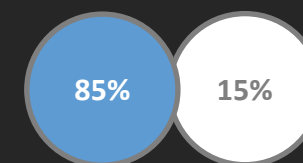
В женских высших дивизионах играют в среднем чуть менее десяти команд. В текущем сезоне в 13 из 52 турниров увеличилось число играющих команд — либо за счет того, что повышенных в классе команд было больше пониженных, либо за счет добавления вновь созданных или новых профессиональных клубов. Шесть стран сократили размер своих высших дивизионов на две команды, что является самым большим сокращением в лигах. На другом конце спектра наибольшее увеличение имело место в Турции: число клубов в ее высшем дивизионе увеличилось на 8. В связи с увеличением числа команд число матчей европейских высших дивизионов в этом сезоне увеличилось на 14% (среднее число матчей на команду — 21,3).

В женском футболе широко распространены кубковые турниры

В общей сложности 47 национальных ассоциаций наряду с высшим дивизионом проводят национальные кубковые турниры. Помимо Андорры, Лихтенштейна и Сан-Марино, в которых нет ни высшего дивизиона, ни кубкового турнира, кубковые турниры в сезоне 2021/22 (2021) не проводятся в Австрии, Азербайджане, Литве, Черногории и Турции. Между тем, Англия, Израиль, Португалия и Шотландия проводят второй кубковый турнир (кубок лиги).

В национальных высших дивизионах в 2021/22 (2021) соревнуются 517 клубов — на 9 больше, чем в предыдущем сезоне

Национальный кубковый турнир



Да Нет

Различные форматы европейских высших дивизионов

Разделение: два и два (7)

2 раунда (19)

ALB GEO LTU
AUT GER LUX
AZE GIB MKD
CYP ISL NOR
ENG ITA POL
ESP KOS SWE
FRA

4 раунда (4)

BEL SRB ARM
CRO SVK KAZ
CZE WAL MNE
DEN NIR

SUI

EST

Разделение: два и один (1)

Разделение: один и один (1)

BUL

Разделение: два и один/два (1)

FIN

BIH ISR RUS
BLR LVA SCO
FRO MDA SVN
HUN MLT
IRL NED

3 раунда (13)

Разделение лиги на 2 группы (3)

GRE
POR
TUR

Разделение: три и один (1)

ROU
UKR

Нет лиги (3)

AND
LIE
SMR



Число высших дивизионов с изменением формата по сравнению с предыдущим сезоном

35

Значительное изменение форматов высшего дивизиона по сравнению с прошлым сезоном

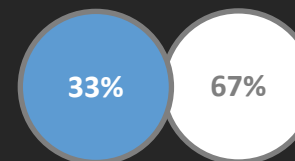
Более половины всех высших дивизионов с прошлого сезона изменили формат турниров. Этот показатель выше, чем в прошлом; частично это объясняется тем, что лиги ввели сокращенные форматы из-за сбоев, вызванных пандемией, только в сезоне 2020/21 (2020).

Десять форматов проведения игр в европейских высших дивизионах

Как и в мужском футболе, в женском футболе наиболее распространен традиционный формат, в котором каждая команда играет с другой командой дважды (один раз дома и один раз на выезде). Однако, в отличие от мужского футбола, формат, в котором команды играют друг с другом трижды, встречается чаще, чем формат 4 матчей за сезон. Около трети всех европейских высших дивизионов работают в формате разделенного сезона.

Формат

разделения сезона

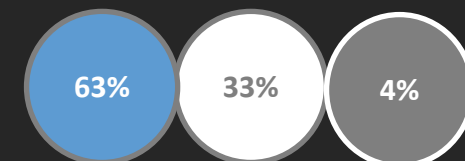


Да

Нет

Тай-брейк

(при равенстве очков)



Разность голов

Результат очной встречи

Другое

Повышение и понижение в классе в женском футболе

В 32 европейских высших дивизионах (62% от их общего числа) в конце текущего сезона будет проведена процедура повышения и понижения в классе

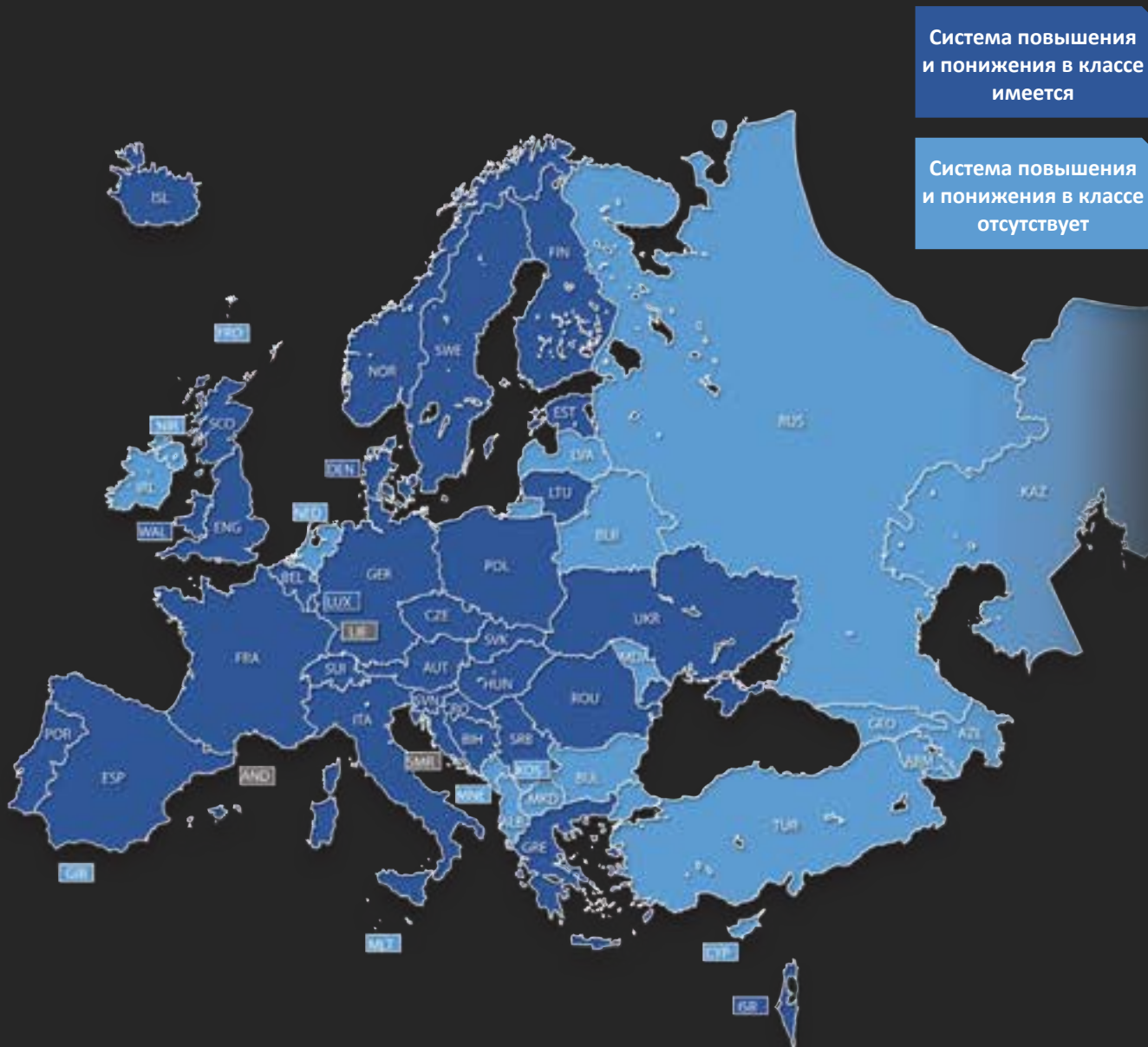


Число команд, которые столкнутся с перспективой понижения в классе в конце сезона

72

Система повышения и понижения в классе становится все более распространенным явлением в национальных футбольных пирамидах

Две трети команд, занявших по итогам сезона места на выбывание, будут автоматически переведены в низшую лигу, а другая треть сыграет матчи плей-офф. В конце этого сезона систему повышения и понижения в классе будут иметь почти две трети европейских высших дивизионов. Это число значительно выросло по сравнению с предыдущим сезоном, когда системы повышения и понижения в классе не было почти в половине высших дивизионов, в некоторых случаях из-за отмены сезонов в результате пандемии.





Новый формат Лиги чемпионов УЕФА среди женщин



Минимальное число представленных членских ассоциаций на групповом этапе

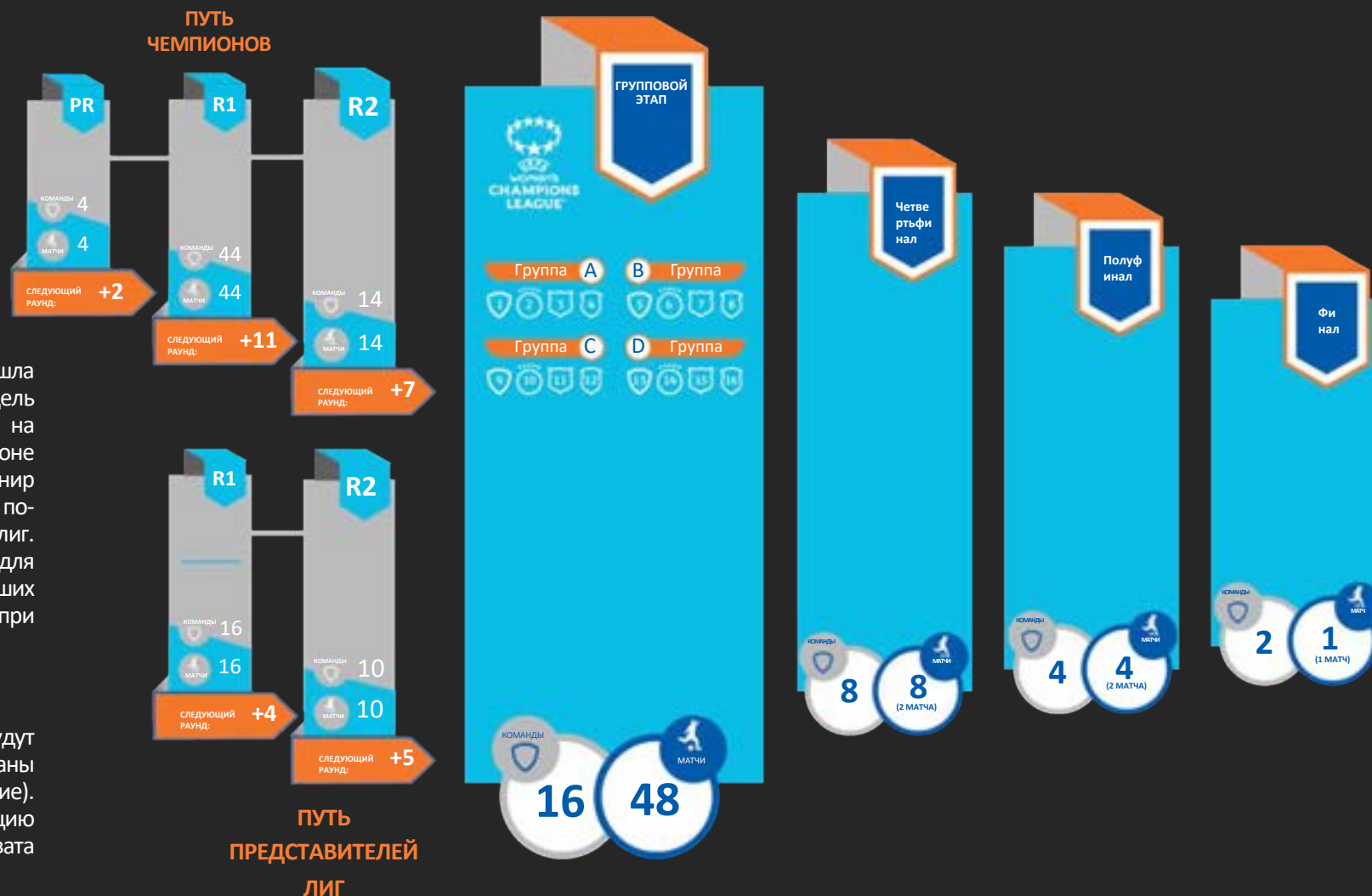
10

Профессионализация женского футбола

В новом формате Лига чемпионов УЕФА среди женщин перешла с модели «только матчи на выбывание» на гибридную модель с отборочными матчами, групповым этапом и стадией матчей на выбывание начиная с четвертьфиналов (финал состоится на стадионе «Ювентус» в Турине). Кроме того, ведущий женский клубный турнир УЕФА открыт теперь для большего числа команд, при этом в нем по-прежнему принимают участие клубы из всех национальных лиг. Другие заметные изменения — введение (i) списка игроков В для поощрения развития молодежи, (ii) правила для игроков, прошедших обучение на местах, и (iii) правила, позволяющего клубам при необходимости заменять беременных игроков в любое время.

Эксклюзивные окна для женской Лиги чемпионов УЕФА

В сезоне 2021/22 матчи женской Лиги чемпионов УЕФА будут проходить в шести эксклюзивных окнах, в которые не запланированы никакие другие элитные матчи (ни мужские, ни женские). Кроме того, начиная с группового этапа, права на трансляцию и маркетинг будут централизованы с целью увеличения охвата и ценности турнира.



Заглядывая в будущее: ЕВРО-2022 УЕФА среди женщин и далее



Влияние международных турниров на расписание

Проведение в 2022 г. двух крупных международных турниров приведет к некоторым изменениям в расписании клубных турниров. Женский чемпионат УЕФА 2022 г. должен был состояться летом 2021 г., однако, он был перенесен из-за сбоев в проведении ЕВРО-2020 УЕФА в связи с пандемией. Аналогичным образом, мужской чемпионат мира по футболу ФИФА 2022 г. в Катаре будет проходить в ноябре и декабре 2022 г., когда сезон будет частично совпадать с сезонами женских клубных турниров.

В течение этого периода состоится 3 игровых дня женской Лиги чемпионов УЕФА: 3-й игровой день совпадет с двумя матчами группового этапа чемпионата мира по футболу ФИФА, а 4-й и 5-й игровые дни состоятся в выходные дни чемпионата мира по футболу ФИФА. Женская Бундеслига в Германии — одна из первых женских лиг, опубликовавших расписание сезона 2022/23 с указанием более поздних дат начала и окончания по сравнению с текущим сезоном 2021/22.

Организационная структура европейских женских клубов

Чуть менее половины женских клубов высших дивизионов функционируют независимо от мужских клубов

Разнообразие отношений между мужскими и женскими клубами в Европе

Женский футбол стремительно развивается, и интерес к нему постоянно растет. Поскольку женский футбол стал одним из ключевых элементов программы лицензирования клубов УЕФА*, этот отчет может дать общее представление об управлении взрослым женским футболом в 55 национальных ассоциациях Европы. Географически клубы на юго-востоке Европы, как правило, функционируют независимо от существующих клубов, управляющих мужскими командами; это касается всех женских клубов в Израиле, Косово, Молдове, Северной Македонии, Сербии и Украине. Однако в Бельгии, Англии и Эстонии, на Фарерских островах, а также в Исландии, Люксембурге, Норвегии, Словакии и Швейцарии все женские клубы высшего дивизиона так или иначе сотрудничают с мужскими секциями соответствующих клубов.

Определения категорий:

Для целей этого отчета женские клубы были разбиты на следующие категории:

- **Независимая структура**

Женский клуб является единой организацией (или группой), которая управляет всей футбольной деятельностью. Он никак не связан с другими клубами и не получает никакой поддержки от других клубов.

- **Сотрудничество**

Женский клуб сотрудничает с мужским профессиональным клубом (имеет общие наименование и инфраструктуру, получает финансовую поддержку и т. д.), необязательно попадая в периметр отчетности мужского клуба.

- **Интегрированная структура**

Основной состав женской команды является частью организации, которая также управляет другими видами футбольной деятельности. Деятельность мужского и женского клубов совмещена/интегрирована.

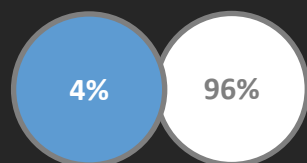
Организационная структура женских клубов**



* ПРИЛОЖЕНИЕ XIII: Критерии лицензирования клубов для Лиги чемпионов УЕФА среди женщин. ** Эта информация охватывает только клубы, которые предоставили УЕФА достаточную информацию о своей структуре собственности. Данные охватывают не все клубы высших дивизионов, поскольку некоторые клубы не подавали заявки на лицензирование на следующий сезон.

Связи между женскими и мужскими командами

Организатор турнира

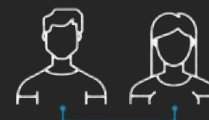


Подразделение лиги Национальная ассоциация



Число мужских клубов высших дивизионов с женскими секциями*

330



Число клубов, имеющих в текущем сезоне команды как в мужском, так и в женском высших дивизионах

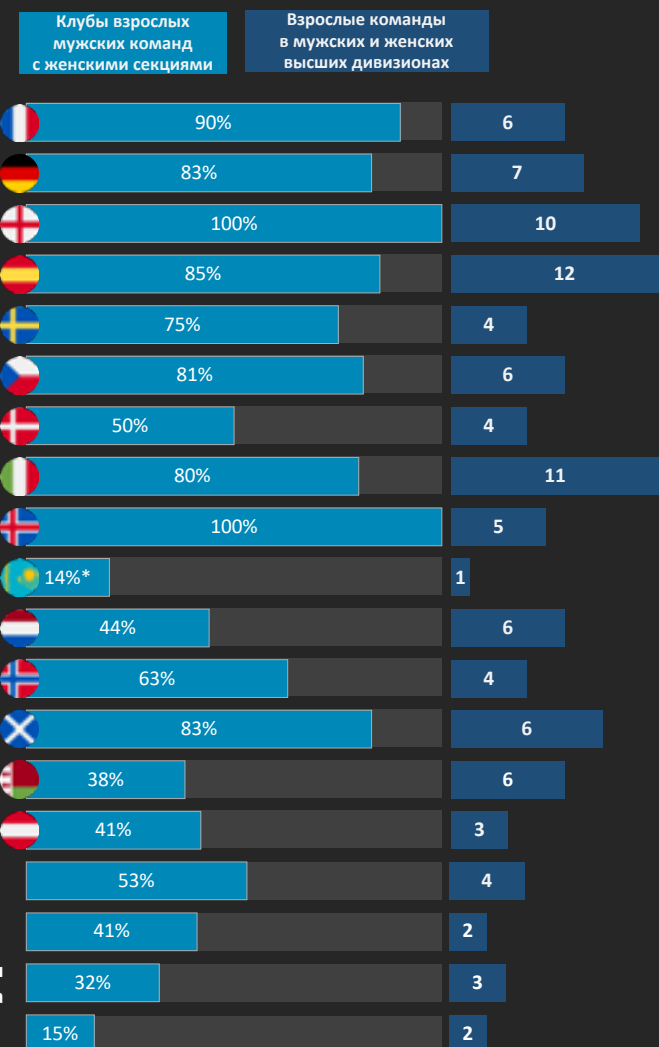
195

Географические различия в организации женского футбола

Женский футбол в разных частях Европы организован по-разному. В Англии, Исландии, на Фарерских островах и в Швейцарии все клубы, участвующие в текущем сезоне в мужском высшем дивизионе, имеют женскую секцию, включающую как молодежную, так и взрослую команды. При этом на другом конце спектра (в Хорватии, Грузии, Молдове, Черногории и Румынии) ни один из клубов мужского высшего дивизиона не имеет женских секций, а женские команды функционируют более независимо от мужских клубов.

Доля мужских клубов высших дивизионов с женскими секциями

Ведущие 15 членских ассоциаций по коэффициенту УЕФА



Отдельные организации лиг остаются исключением, а не правилом. Северная Ирландия и Шотландия — единственные страны, в которых управление женской лигой осуществляет отдельная организация (а не национальная ассоциация). При этом в таких странах, как Норвегия и Швеция, созданы специальные организации для улучшения сотрудничества между клубами.

* В некоторых странах (таких как Казахстан) все мужские клубы высшего дивизиона обязаны иметь женские молодежные команды в соответствии с национальными правилами лицензирования клубов. Однако для целей этого анализа женская секция должна включать в себя взрослую женскую команду.

Права на именование для высших женских дивизионов



Число высших женских дивизионов с заключенными контрактами в отношении прав на именование на сезон 2021/22 (2021)

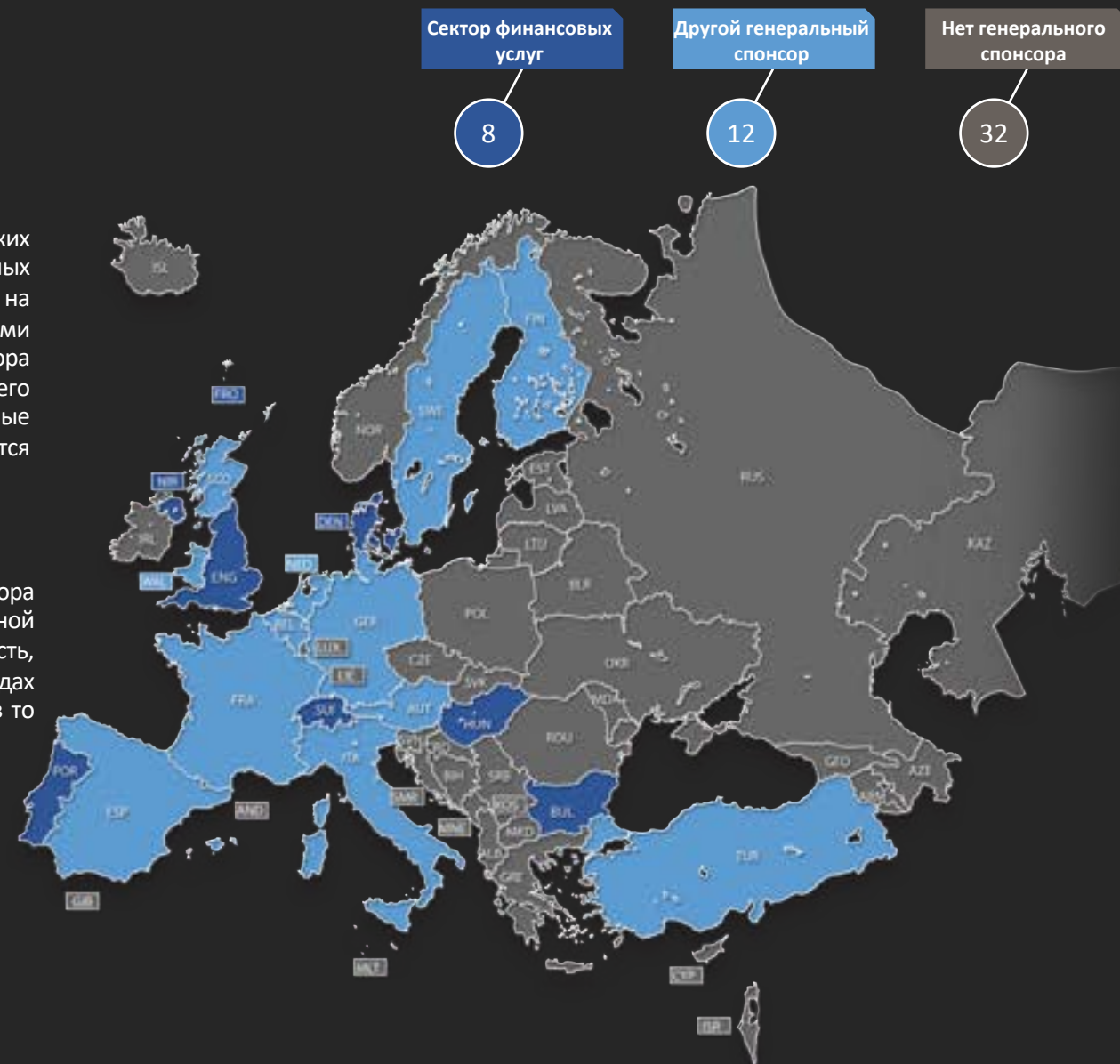
20

Чаще всего в роли генерального спонсора выступают компании из финансового сектора

В восьми высших дивизионах генеральным спонсором является компания из сектора финансовых услуг. К другим отраслям, представленным в названиях более чем одной национальной лиги, относятся энергетика, строительство и недвижимость, профессиональные услуги и телекоммуникации. В Англии, Германии, Нидерландах и Турции высший женский дивизион имеет партнера по правам на именование, в то время как высший мужской дивизион не имеет его.

Генеральные спонсоры сконцентрированы в Западной Европе

В сезоне 2021/22 чуть менее 40% европейских высших дивизионов будут иметь генеральных спонсоров. Почти в половине этих случаев права на именование для лиги объединены с другими правами — правом основного спонсора национальной сборной или спонсора высшего мужского дивизиона. Географически генеральные спонсоры в настоящее время чаще встречаются в западной части континента.



Сделки по правам на трансляцию высших женских дивизионов

В последнем завершеном сезоне 2020/21 (2020) чуть менее половины всех женских высших дивизионов имеют партнеров по национальным трансляциям



Число лиг с заключенными сделками по правам на трансляцию на международных рынках

6

Разбивка транслируемых по телевидению матчей женских футбольных лиг*



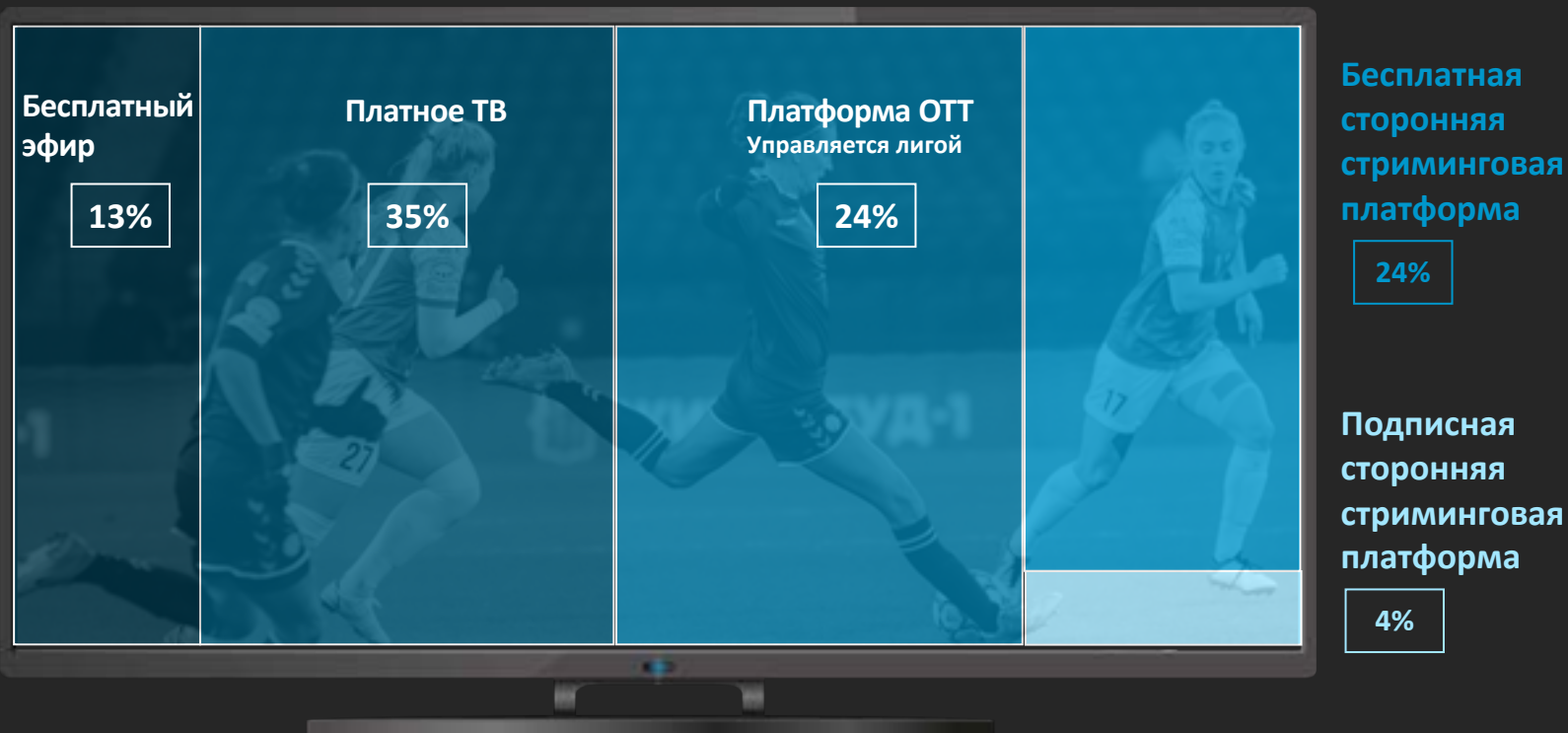
Процент лиг, в которых стоимость прав на трансляцию увеличилась с 2017/18 г.

52%

DAZN будет транслировать все матчи (61) женской Лиги чемпионов УЕФА на своем бесплатном канале YouTube в течение первых двух лет действия глобального соглашения о правах, заключенного на 2021–2025 гг.

Сделки по правам на трансляцию

Одним из важных факторов, способствующих росту коммерциализации женского футбола, является расширение охвата за счет трансляций матчей. Всего в настоящее время 20 из 42 европейских высших дивизионов заключили структурированные соглашения о национальном вещании на различных медиа-платформах. Увеличение охвата среди болельщиков дает клубам дополнительную известность, тем самым создавая дополнительную ценность для их коммерческих партнеров. Платформы платного телевидения и OTT, как правило, платят лигам более высокие сборы за права, компенсируемые подписками, и могут предлагать специализированные спортивные каналы с опытом маркетинга и продакшена для дальнейшего продвижения женского футбола. С другой стороны, компании, осуществляющие бесплатное вещание, как правило, платят за права меньше, однако, имеют более широкие национальные аудитории, что может создавать новую базу болельщиков клубов и предоставлять ценный охват коммерческим партнерам клубов.



*Информация по сезону 2020/21 основана на данных 42 из 52 европейских высших дивизионов, которые участвовали в опросе женской футбольной лиги УЕФА.

Панорама игроков

РАЗДЕЛ 3

РЕГУЛИРОВАНИЕ СОСТАВОВ КОМАНД И ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ИГРОКОВ

Регулирование составов команд и использование игроков — важные вопросы, лежащие в основе многих жарких дискуссий о рабочей нагрузке игроков, календарях матчей, форматах, структуре и правилах турниров, равенстве игровых возможностей, а также трансферных и финансовых правилах. В переходе этих дискуссий от спекуляций к обсуждению фактов ключевую роль играют данные. В этом разделе основное внимание уделяется сезону 2020/21 (последнему завершённому сезону в национальных лигах и УЕФА) и анализируется срез 20 национальных лиг. При изучении этого и других недавних исследований следует иметь в виду, что сезон 2020/21 был подвержен ряду специфических пандемических факторов, включая уплотнение графиков и увеличение допустимого числа замен.



Регулирование составов команд: предельный размер состава команд

Базовый предельный размер для мужских клубных турниров УЕФА

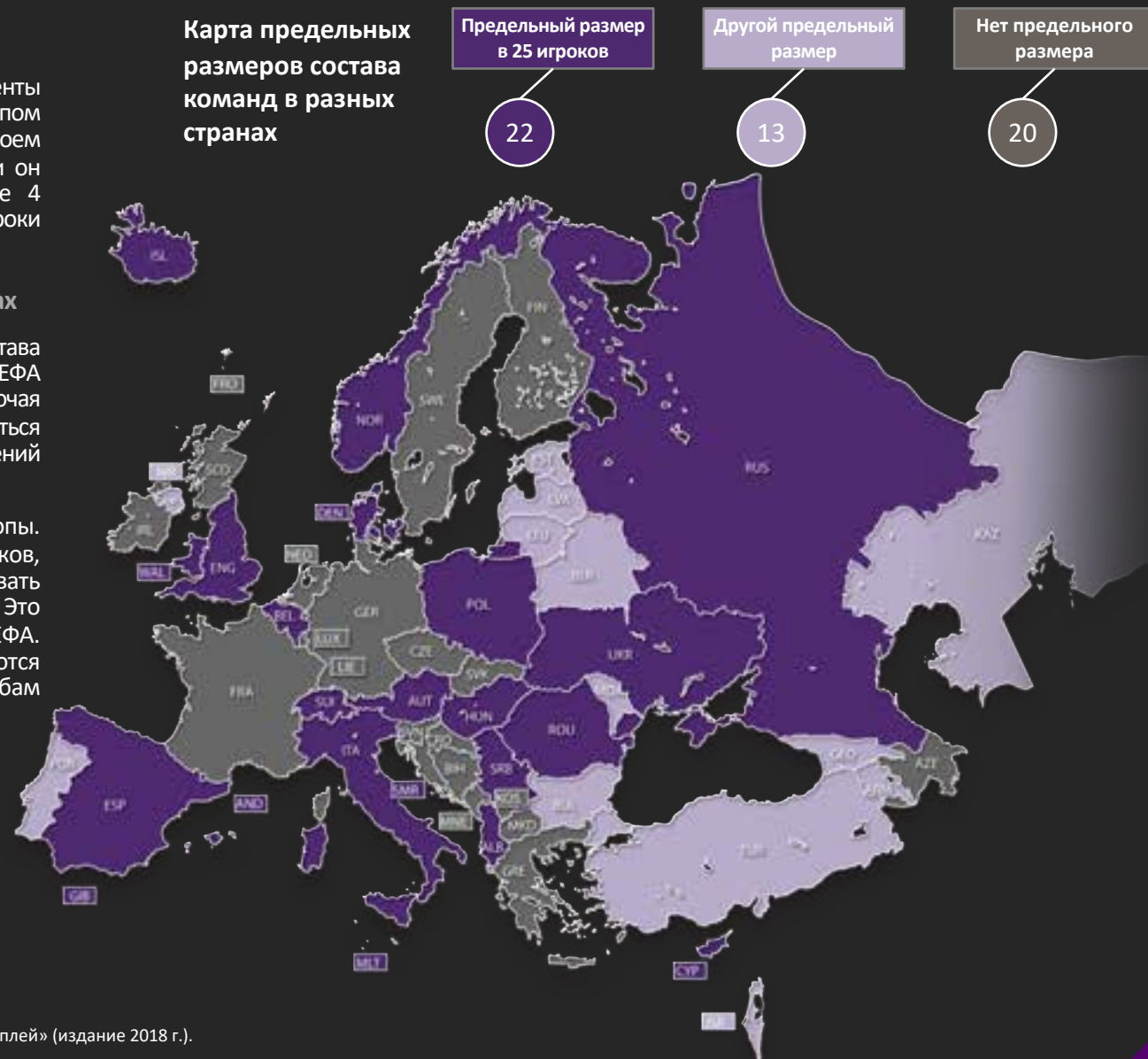
В правилах клубных турниров УЕФА определено, что клубы в определенные моменты сезона (перед каждым отборочным этапом, матчами плей-офф, групповым этапом и этапом на выбывание) должны предоставлять подробную информацию о своем «списке игроков А». Этот «список А» может включать не более 25 игроков, и он уменьшается, если в него входит менее 4 воспитанников клуба и менее 4 воспитанников ассоциации. В течение всего сезона клубы могут в короткие сроки регистрировать дополнительных молодых игроков с помощью «списка В».

Схожие, но неодинаковые предельные размеры в национальных лигах

Внутренняя политика каждой страны в отношении предельного размера состава команд определяется национальной ассоциацией или лигой. При этом УЕФА стимулирует использование предельного размера на национальном уровне, включая его в число потенциальных смягчающих факторов, которые должны учитываться Отделом финансового контроля клубов УЕФА в случае определенных нарушений Правил УЕФА по лицензированию клубов и финансовому «фэйр-плей».*

Предельные размеры состава команд действуют в 35 из 54 высших лиг Европы. Наиболее распространенным является предельный размер в 25 игроков, встречающийся в 22 лигах, при этом во многих случаях разрешается использовать неограниченное число дополнительных молодых игроков (из списка В). Это в целом соответствует правилам, применяемым в клубных турнирах УЕФА. Однако в отношении предельного размера состава команд сохраняются существенные различия между странами: например, в Беларуси клубам разрешено регистрировать до 60 игроков, а в Северной Ирландии — всего 20.

Карта предельных размеров состава команд в разных странах



Спектр предельных размеров состава команд



Чуть менее двух третей всех первых дивизионов имеют предельные размеры состава команд

* Приложение XI(h) к действующим Правилам УЕФА по лицензированию клубов и финансовому «фэйр-плей» (издание 2018 г.).

Использование игроков в турнирах УЕФА отражает условия пандемии

На групповых этапах клубы выставляют на матчи рекордное число игроков

Анализ использования игроков за последние 4 цикла мужских клубных турниров УЕФА* позволяет сделать некоторые интересные выводы. Статистически совершенно ясно, например, что клубы адаптировали регистрацию и использование своих игроков к групповым этапам турниров сезона 2020/21, которые проводились в разгар пандемии, в условиях отложенного начала сезона и сжатого календаря матчей.

Клубы выставили на групповой этап Лиги чемпионов (ЛЧ) УЕФА на 8% больше игроков, чем в предыдущем сезоне, и на 9% больше, чем в среднем за многолетний период. Аналогичная тенденция наблюдалась и в Лиге Европы (ЛЕ) УЕФА сезона 2020/21: на одном из этапов турнира на поле выставлялось на 6% больше игроков, чем обычно.

Клубы адаптируются, распределяя нагрузку

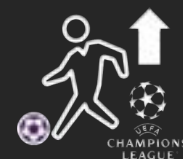
Рабочая нагрузка распределялась в командах как никогда широко: лишь 10% игроков из списка А выходили в стартовых составах во всех 6 групповых матчах Лиги чемпионов. Соответствующий показатель для Лиги Европы составил 12%. Оба показателя на целых 5 процентных пунктов ниже по сравнению с предыдущим сезоном и долгосрочным средним значением. Более того, всего 92 игрока из списка А или В выходили в стартовом составе во всех 6 матчах группового этапа Лиги чемпионов (по сравнению со 120 в предыдущем сезоне).

Увеличение числа регистраций молодых игроков из списка В

На групповые этапы сезона 2020 клубы в Лиге чемпионов и в Лиге Европы зарегистрировали рекордное число игроков в своих списках А в ожидании проблем с рабочей нагрузкой и с учетом увеличения допустимого числа замен во время матчей. И это несмотря на то, что 50% клубов Лиги чемпионов и рекордные 65% клубов Лиги Европы сократили размеры команд, т. к. у них было слишком мало местных воспитанников. Формирование составов команд, играющих на групповом этапе, и использование местных воспитанников (воспитанников клубов и воспитанников ассоциаций) более подробно рассматриваются далее в этом разделе.

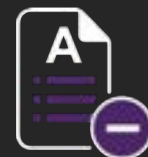
Число игроков из списка В, зарегистрированных на групповых этапах, увеличилось на 85% (в отличие от списка А, игроки могут добавляться в список В в любое время за 24 часа до начала любого матча). В Лиге чемпионов в списках В на групповой этап в 2020 г. было зарегистрировано 164 игрока (по сравнению с 69 в 2019 г.); на групповом этапе Лиги Европы число регистраций из списка В увеличилось со 142 в 2019 г. до 226 в 2020 г.

* Начиная с сезона 2009/10 (цикл 2009–2012 гг.) формат Лиги Европы УЕФА включает групповой этап с участием 48 команд. Для получения «долгосрочных» средних значений анализ на этой странице охватывает групповые этапы с 2009 по 2020 гг. (Испания).



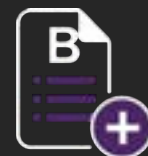
8%

увеличение числа выставляемых на поле игроков на групповом этапе ЛЧ 2020/21 по сравнению с сезоном 2019/20



11%

игроков списка А выходили в стартовом составе во всех 6 групповых матчах в сезоне 2020/21 (16% в предыдущем сезоне)



85%

увеличение числа регистраций игроков из списка В в период с сезона 2019/20 по сезон 2020/21

Среднее число выставляемых на поле игроков на групповых этапах

2020/21 ЛЧ	22,4
2020/21 ЛЕ	22,7
2020/21 ЛЧ и ЛЕ	22,6
2019/20 ЛЧ и ЛЕ	21,1
Среднее за 2009-2019	21,1

Игроки списка А по числу выходов в стартовом составе на групповом этапе

Число выходов в стартовом составе	2020/21 ЛЧ					2020/21 ЛЕ					2020/21 ЛЧ и ЛЕ					2019/20 ЛЧ и ЛЕ					Среднее 2009–2019				
	0	1	2–4	5	6	0	1	2–4	5	6	0	1	2–4	5	6	0	1	2–4	5	6					
2020/21 ЛЧ	20%	12%	43%	13%	12%	17%	15%	43%	15%	10%	18%	14%	43%	14%	11%	18%	16%	34%	16%	16%	17%	14%	40%	15%	14%

Использование игроков в национальных лигах

Большой разброс в числах используемых игроков

В большинстве случаев предельный размер составов команд позволяет переводить игроков академии в основную команду и дает клубам возможность обновлять свои составы и регистрировать новых игроков после зимнего трансферного окна (летнего окна для клубов с летними спортивными сезонами). На характер использования игроков, естественно, влияют травмы, желание главного тренера менять состав команды и уровень текучки игроков в середине сезона.

Из 20 лиг, представленных на диаграмме справа*, клубы английской Премьер-лиги использовали наименьшее число игроков в сезоне 2020/21: в среднем 26,6 в диапазоне от 23 («Лидс Юнайтед») до 30 («Вест Бромвич Альбион»). Датские, шведские и норвежские клубы также выставляли на поле относительно небольшое число игроков — в среднем менее 27. На другом конце спектра клубы Украины (33,4) и Турции (33,0), выставлявшие на поле в сезоне лиги 2020/21 наибольшее среднее число игроков.

Среди лиг «Большой пятёрки»** итальянские клубы Серии А в среднем использовали больше всего игроков, выставляя на поле в среднем 30,9 игроков, что на 4 больше числа игроков, выставлявшихся на поле клубами Премьер-лиги. «Лилль» выставлял на поле наименьшее число игроков (21) из всех клубов «Большой пятёрки», а в целом только шведский «Хальмстадс» использовал меньше игроков (20). Напротив, «Шальке-04» использовал 42 игрока (больше, чем все клубы лиг «Большой пятёрки»), в то время как российский «Тамбов» выставлял на поле в течение сезона лиги 50 игроков, что является экстраординарным случаем.



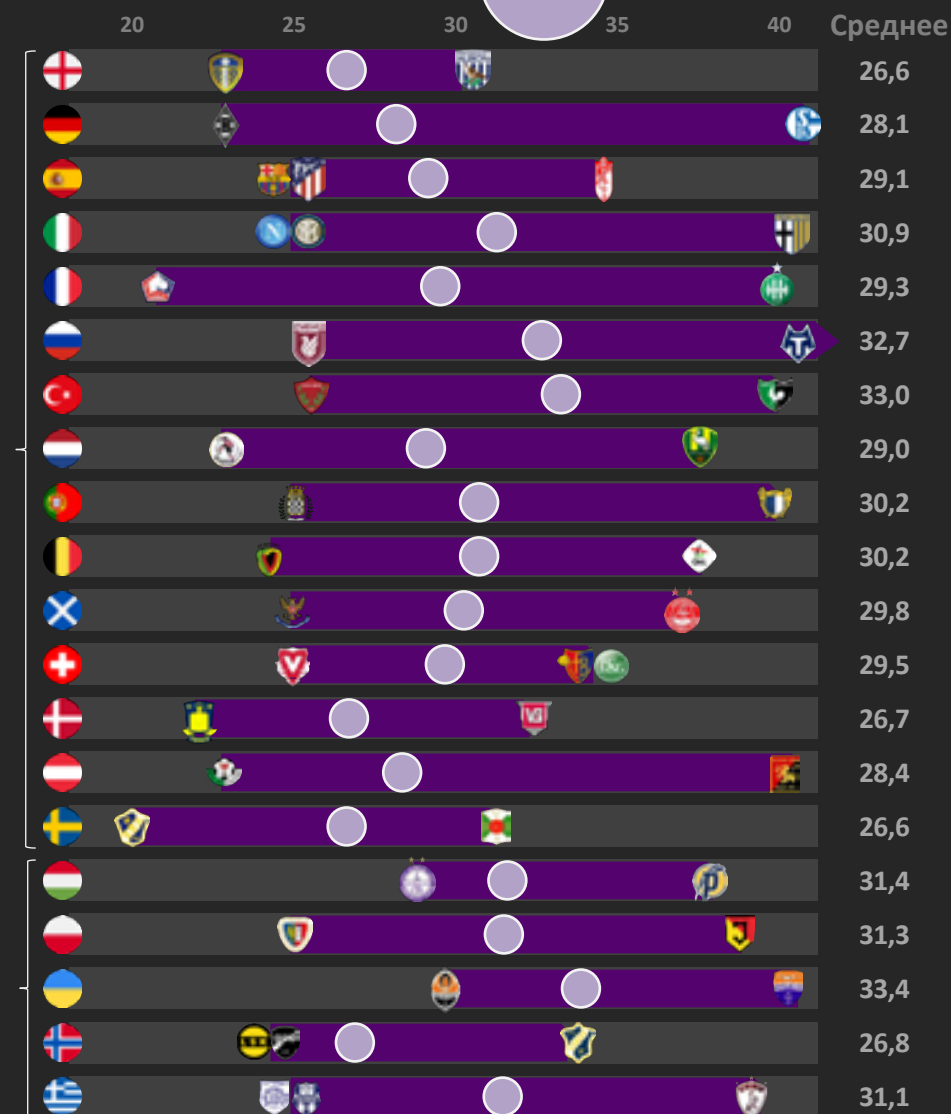
29

Среднее число игроков, выставлявшихся на поле каждым клубом в течение сезона лиги

* Аналитический центр УЕФА отслеживает широкий спектр статистических данных по составам команд во всех членских ассоциациях УЕФА (в национальных лигах и кубковых турнирах), а также в клубных турнирах УЕФА. Для целей настоящего отчета представлены данные по 20 лигам, дающие географический срез и учитывающие размер лиги (число клубов) и структуру сезона (стандартные и разделенные сезоны). Данные охватывают сезоны 2020/21 (зимний) и 2020 (летний). Кроме того, следует обратить внимание на то, что анализ использования игроков охватывает первую часть сезонов национальных лиг до момента разделения сезона. Это актуально для Бельгии, Дании, Греции и Шотландии. ** В этом отчете неоднократно упоминается «большая пятёрка», т. е. пять высших дивизионов с самым высоким уровнем трансферной активности (см. стр. 64) и самыми высокими доходами (см. стр. 79). Это Премьер-лига (Англия), Лига 1 (Франция), Бундеслига (Германия), Серия А (Италия) и Ла-Лига (Испания).

Число игроков, выставлявшихся на поле в национальных лигах в сезоне 2020/21

Мин. Среднее Макс.



15 ведущих лиг по доходам

Срез других лиг

Замены: правила и использование в разных странах

Большая доля игрового времени, отыгранного основным составом

Как видно из таблицы справа, на основную группу из 18 игроков в команде приходится большая часть общего отыгранного игрового времени. В среднем на 18 чаще всего выставившихся на поле игроков каждой команды приходилось 91% всего отыгранного игрового времени; если включить в расчет 25 чаще всего выставившихся на поле игроков, этот показатель возрастет до 98,7%. Скандинавские клубы (в Дании, Норвегии и Швеции) и команды английской Премьер-лиги выставляли на поле 11 своих лучших игроков больше всего (73–75% отыгранного игрового времени), а турецкие клубы — меньше всего (хотя все равно на значительную долю игрового времени — 66%).

Использование замен увеличивается, но не повсеместно

Среднее число замен в сезоне 2020/21 снова было значительно выше, чем в предыдущие годы, из-за продления изменения правил Международного совета футбольных ассоциаций (IFAB), разрешающего до 5 замен на команду. Англия применила увеличение для возобновления сезона 2019/20, однако его использование не было продлено на национальный сезон 2020/21. В среднем английские клубы использовали 2,7 замены за матч, а «Манчестер Сити» делал чуть более 2,0 замен за матч, что является самым низким показателем среди всех 322 оцененных клубов. Напротив, итальянский «Лацио» в среднем производил 4,97 замен за матч, используя 4 замены в одном случае и все 5 во всех остальных матчах. В среднем португальские клубы использовали изменение правил больше всего (в среднем 4,34 замены на команду), за ними следует Италия (4,32 замены на команду).

Помимо Англии, единственными странами, которые не увеличили в своих национальных турнирах разрешенное число замен с 3 до 5, были Бельгия (число замен увеличено до 5 только во второй половине сезона), а также Азербайджан, Беларусь, Эстония, Фарерские острова, Грузия, Люксембург и Северная Ирландия (ни одна из этих стран не анализируется в этом разделе).

Среднее число замен на команду в национальных лигах в сезоне 2020/21



70%

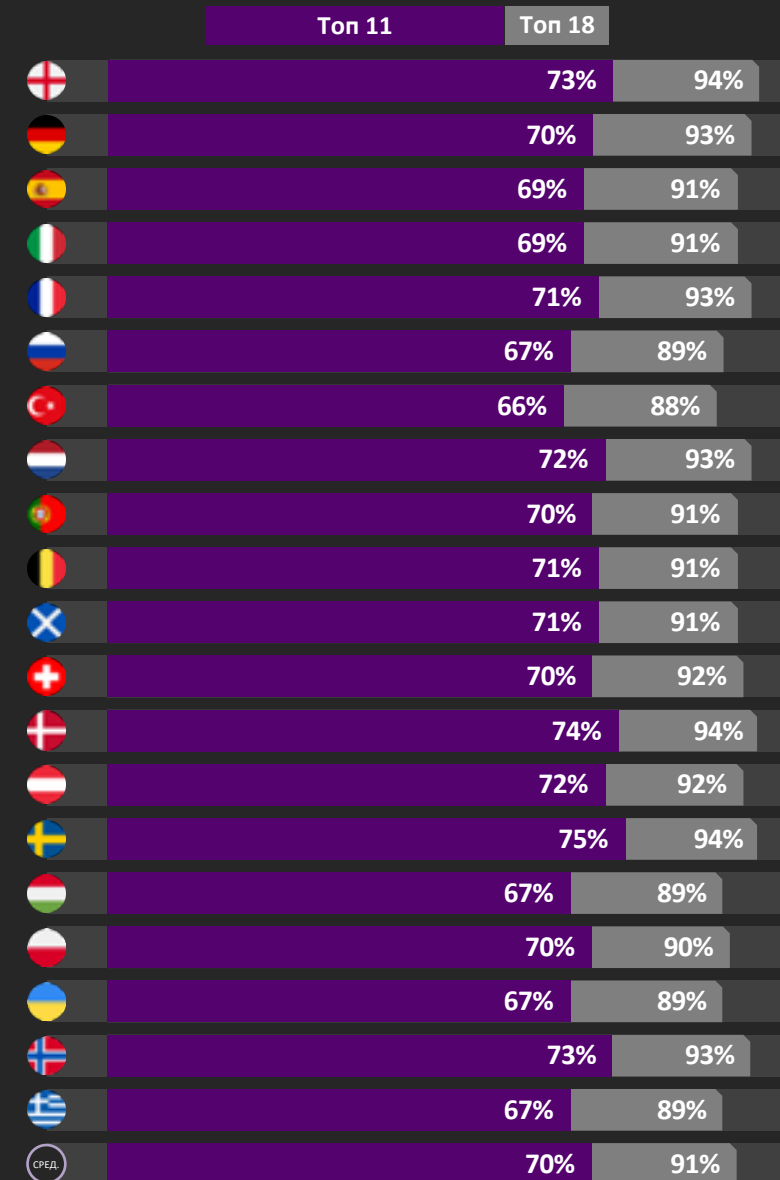
игрового времени отыграно 11 чаще всего выставившимися на поле игроками каждой команды



3,9

Среднее число замен на команду (почти все лиги увеличили максимальное число замен до 5)

Доля игрового времени, отыгранного игроками, чаще всего выставившимися на поле



Профили команд национальных лиг

Анализ возрастного профиля

Анализ, проведенный Аналитическим центром УЕФА, показывает, что в последние трансферные окна увеличилась доля трансферных расходов на более молодых игроков. Возрастные профили можно анализировать по разным показателям, и все они демонстрируют совершенно разную картину.* Например, в сезоне 2020/21 молодые люди (игроки в возрасте до 20 лет) отыграли в национальных лигах всего 5% игрового времени, однако гораздо большая доля игроков в этой возрастной группе (13%) вышла на поле в лиге хотя бы один раз. Во всех 20 лигах вместе взятых молодые люди отыграли менее 10% игрового времени, однако в Австрии, Дании и Швейцарии они отыграли более 9% игрового времени (для сравнения — всего 1,7% в Турции и 2,2% в Италии).

Если расширить определение молодых игроков, включив в него всех игроков в возрасте до 23 лет, голландская лига будет самой молодой: игроки этой возрастной категории отыграли 40% игрового времени (по сравнению с 14% в Турции и 16% в Венгрии). Если посмотреть на другой конец спектра, игроки в возрасте 30 лет и старше отыграли 36% игрового времени в Турции и 27% в Греции, Испании и Швеции. Однако в Англии и Германии на игроков в возрасте от 30 лет приходилось лишь 17% отыгранного игрового времени. Нидерланды (13%), Дания (14%) и Швейцария (14%) дали игрокам возрастной группы 30+ еще меньше игрового времени.



5%

игрового времени
национальных лиг
отыграно игроками
до 20 лет



48%

игрового времени
национальных лиг
отыграно игроками до
24 лет в Нидерландах

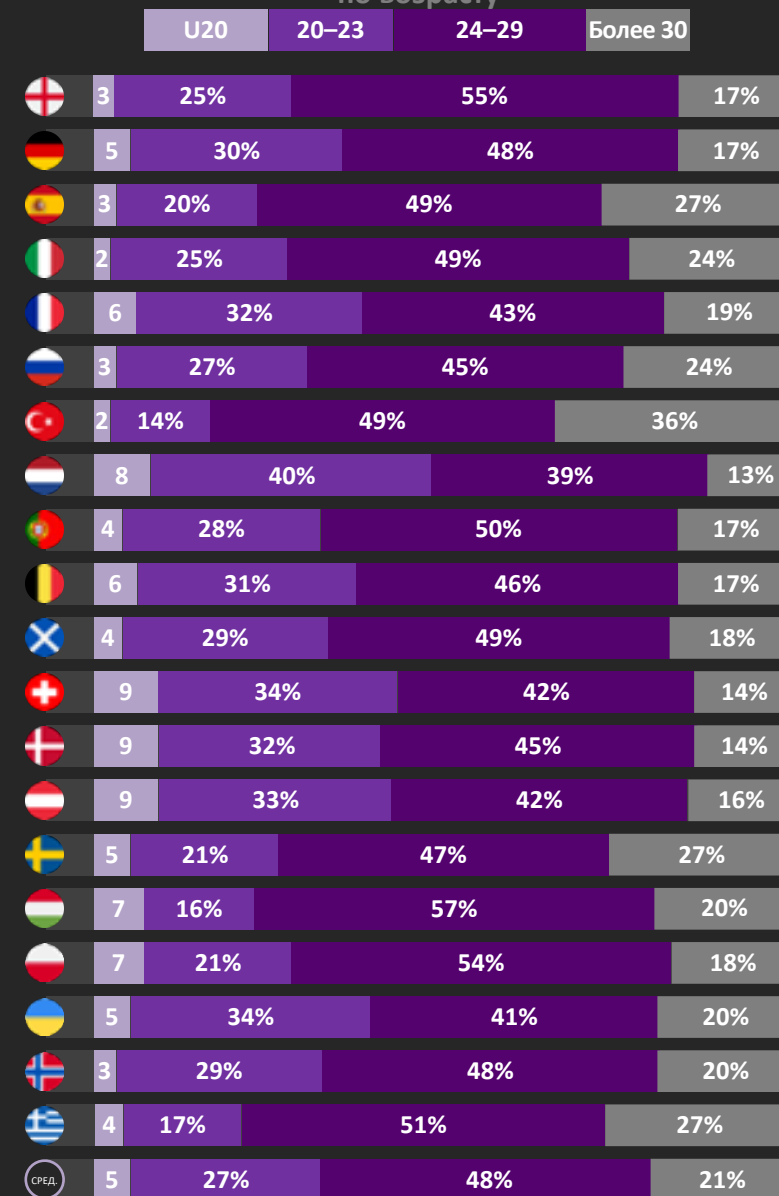


36%

игрового времени
национальных лиг
отыграно игроками
старше 30 лет в Турции

* Возрастные профили учитывают возраст игроков в начале национального сезона, а не во время каждого отдельного матча, что увеличило бы средний возраст примерно на 5 месяцев.

Распределение отыгранного игрового времени по возрасту



Регулирование составов команд: местные воспитанники

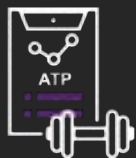
Термин «местный воспитанник» означает игрока, который в возрасте от 15 лет до 21 года (или в сезоны, в которых ему исполняется от 15 лет до 21 года) был зарегистрирован в клубе (воспитанник клуба) или других клубах той же ассоциации, что и его нынешний клуб (воспитанник ассоциации), в течение 3 полных сезонов или 36 месяцев (независимо от непрерывности), невзирая на гражданство или текущий возраст игрока.

Почти в половине высших дивизионов Европы действуют правила в отношении воспитанников ассоциаций*

В общей сложности 27 высших дивизионов имеют квоты для воспитанников ассоциаций, при этом 6 из них налагают ограничение на составы команд в игровые дни, а 5 применяют его к выставленным на поле игрокам. На континенте в целом ограничения сильно различаются: в некоторых странах на более либеральном конце спектра требуется 4 воспитанника ассоциации на команду; в других (таких как Гибралтар) требуется не менее 5 местных игроков в стартовом составе.

Правила в отношении воспитанников клубов менее распространены

10 стран применяют квоты на воспитанников клубов. В 8 странах, которые следуют правилам в стиле УЕФА, в каждой команде должно быть не менее 4 воспитанников клубов**. Грузия требует, чтобы клубы регистрировали в своих командах как минимум 5 воспитанников клубов, тогда как эстонские клубы должны выставлять в каждом матче как минимум 2 воспитанников клубов. В Боснии и Герцеговине, Черногории, Северной Македонии и Польше действуют другие правила в отношении числа игроков до 21 года, которые должны участвовать в матчах.



Число стран с требованиями в отношении воспитанников ассоциаций

27



Число стран с требованиями в отношении воспитанников клубов

10

Лимит в духе УЕФА 4+4 (или 4+2)

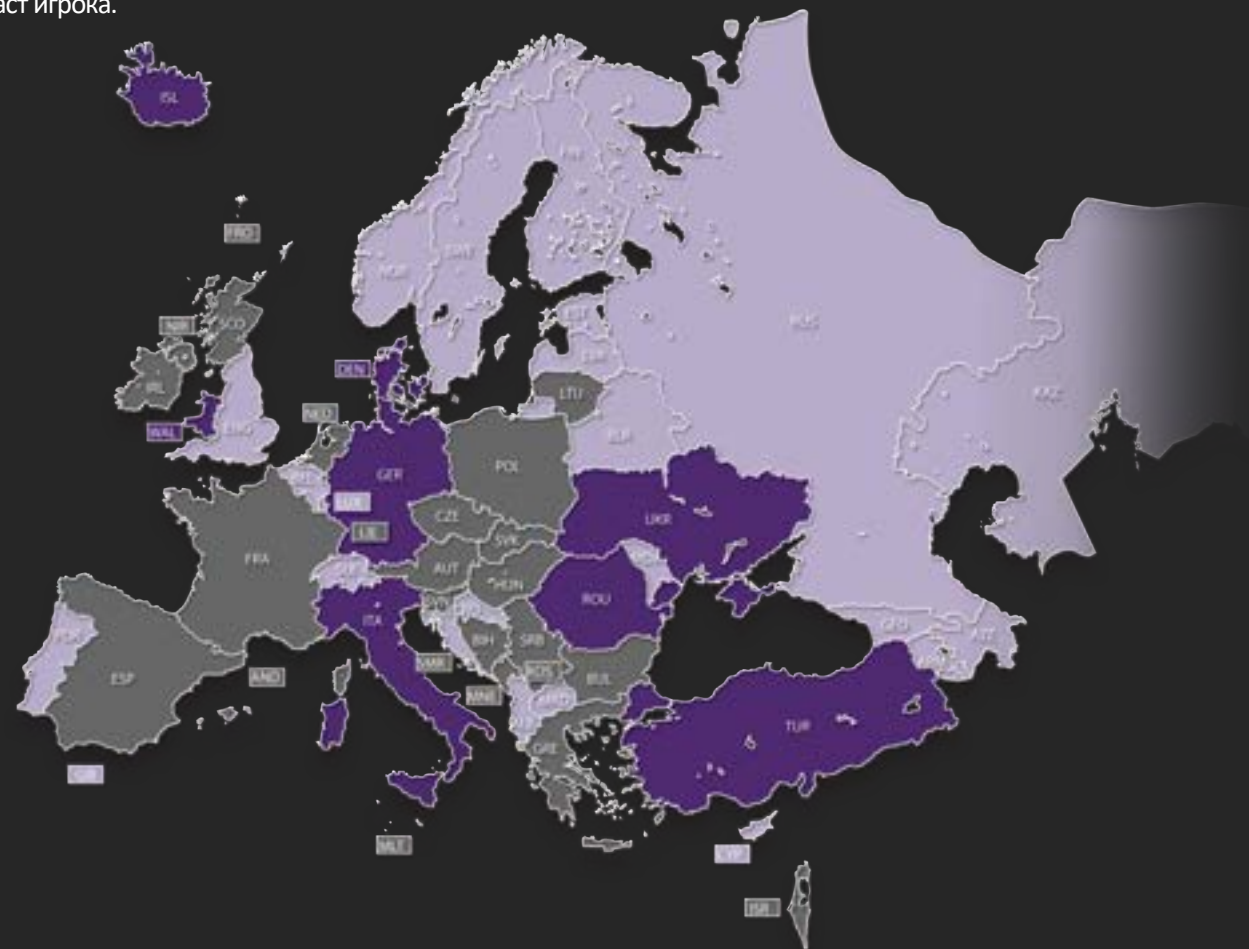
8

Прочие ограничения

20

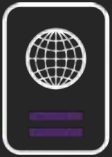
Нет особых правил

27



* В некоторых странах лиги ввели другие стимулы для использования местных игроков и местных воспитанников. Например, Австрия выделила треть всех централизованных доходов от трансляций клубам, которые зарегистрировали не менее 12 игроков, которые либо (i) имеют австрийское гражданство, либо (ii) были зарегистрированы в Австрии до своего 18-летия. ** В Турции действует правило 4+2, согласно которому в каждой команде должно быть зарегистрировано 4 воспитанника ассоциации и 2 воспитанника клуба.

Регулирование составов команд: требования в отношении гражданства



Число стран с действующими правилами в отношении гражданства

34

Почти две трети лиг имеют ограничения для иностранных игроков

В высших дивизионах Европы довольно распространены прямые ограничения на использование иностранных игроков. В настоящее время 16 лиг применяют ограничения на использование иностранных игроков, а еще 16 регулируют использование игроков из стран, не входящих в ЕС. В зависимости от лиги, конкретное ограничение может касаться числа игроков из других стран вообще или из стран, не входящих в ЕС, которые клуб может зарегистрировать в своей команде, числа игроков, которое может быть указано в протоколе матча из 18 игроков, числа игроков, которые могут быть выставлены на поле во время матча, или числа игроков, которые могут одновременно находиться на поле. Кроме того, имеются существенные различия в строгости правил. Примеры мягких правил можно найти в Польше (где лишь один игрок на поле должен быть гражданином Польши) и Турции (где в каждом составе команды может быть до 14 иностранных игроков). На другом конце спектра находится Черногория, где клубы могут выставлять на матч всего трех иностранных игроков.

Стимулирование использования игроков до 21 года

В некоторых лигах имеются правила, стимулирующие клубы использовать молодых игроков. Азербайджан, Беларусь, Босния и Герцеговина, Черногория, Северная Македония и Румыния требуют от клубов активного привлечения игроков до 21 года.

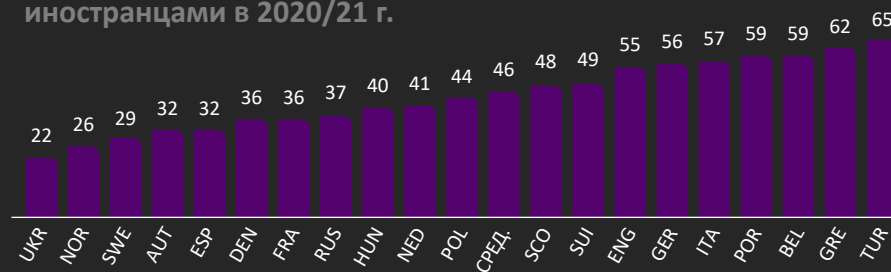
Гражданство

В 20 лигах, проанализированных в этом разделе, экспаты* были наименее распространены в сезоне 2020/21 в Украине: к экспатам в национальной лиге относилось всего 20% игроков, и на этих игроков приходилось 22% отыгранного игрового времени. Турция (65%), Греция (62%) и Бельгия (59%) зафиксировали самую высокую долю игрового времени, отыгранного иностранными игроками.

Ограничения в отношении разрешений на работу

Еще в 11 странах исходят исключительно из национального трудового законодательства, действие которого зависит от жесткости установленного правового режима. В частности, в Англии ограничения на выдачу разрешений на работу могут затруднить клубам заключение контрактов с игроками из стран, не входящих в ЕС.

Доля игрового времени, отыгранного иностранцами в 2020/21 г.



Страна	Иностранные игроки	Из стран, не входящих в ЕС	Подробно, если указано
ENG			Режим разрешения на работу
ESP		3	Входит в состав команды
GER			12 немецких игроков
ITA		3	Входит в состав команды
FRA		4	Входит в состав команды
RUS	8		Входит в состав команды
TUR			
NED			Режим разрешения на работу
BEL			Режим разрешения на работу
POR			Режим разрешения на работу
SCO			Режим разрешения на работу
AUT			
SUI		5	Одновременно находится на поле
HUN			Режим разрешения на работу
DEN			Режим разрешения на работу
GRE		8	Входит в состав команды
SWE			Режим разрешения на работу
POL		10	Одновременно находится на поле
UKR	7		Одновременно находится на поле
NOR			Режим разрешения на работу
CZE		5	Выставляется во время матча
ISR	6		Входит в состав команды
KAZ			
ROU		4	Входит в состав команды
CYP		5	Входит в состав команды
BUL		5	Входит в состав команды
CRO		6	Выставляется во время матча
BLR	5		Одновременно находится на поле
SRB	4		Входит в состав команды
SVK		5	Выставляется во время матча
FIN		3	В протоколе матча
AZE	6		Входит в состав команды
IRL			Режим разрешения на работу
ISL		3	В протоколе матча
BIH	5		Входит в состав команды
NIR			Режим разрешения на работу
LVA			
LUX			Режим разрешения на работу
SVN		3	Выставляется во время матча
MLT	12		Входит в состав команды
EST	5		Входит в состав команды
GEO	9		Входит в состав команды
LIE			
FRO	4		Выставляется во время матча**
ARM			
WAL			Режим разрешения на работу
LTU		4	Входит в состав команды
MKD	8		Входит в состав команды
MNE	3		Выставляется во время матча
KOS	8		Входит в состав команды
ALB	5		Одновременно находится на поле
MDA			
GIB			Режим разрешения на работу
AND			Режим разрешения на работу
SMR	8		Одновременно находится на поле

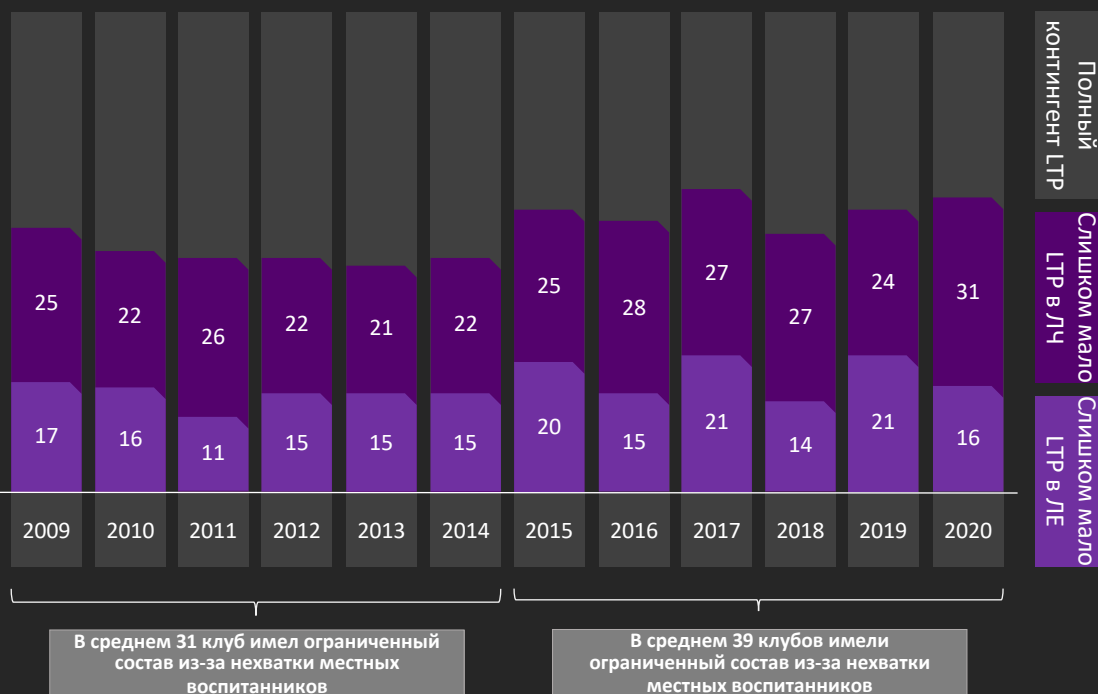
* К экспатам относятся игроки, страна первого или второго гражданства которых отличается от страны, в лиге которой они играют. ** Действующие на Фарерских островах ограничения в отношении «иностранцев» распространяются на лиц, не являющихся гражданами скандинавских стран. **

Местные воспитанники в составах команд: турниры УЕФА

Недостаточное число местных воспитанников в командах группового этапа

Как показано на диаграмме ниже, половине (16 из 32) клубов на групповом этапе Лиги чемпионов УЕФА (ЛЧ) и почти двум третям (31 из 48) клубов на групповом этапе Лиги Европы УЕФА (ЛЕ) не удалось включить в свои составы полный контингент из восьми местных воспитанников. Соответствующим образом уменьшилось число игроков из списка А, которых они могли зарегистрировать. Несмотря на некоторые колебания от года к году, количество клубов, которые не могут зарегистрировать достаточное число местных воспитанников, похоже, растет: средний показатель вырос с 31 на групповых этапах 2009–2014 гг. до 39 в 2015–2020 гг. Следует отметить, что некоторые игроки, которые еще достаточно молоды, указаны в списке В и поэтому не учитываются в квоте списка А. Это учитывается в анализе отыгранного игрового времени на следующей странице.

Число команд на групповом этапе уменьшено из-за нехватки местных воспитанников (ЛТР)



50%

клубов в групповом этапе Лиги чемпионов УЕФА имели слишком мало местных воспитанников для регистрации полного состава команды



65%

клубов на групповом этапе Лиги Европы УЕФА имели слишком мало местных воспитанников для регистрации полного состава команды



**3 клуба в ЛЧ
и 4 клуба в ЛЕ**

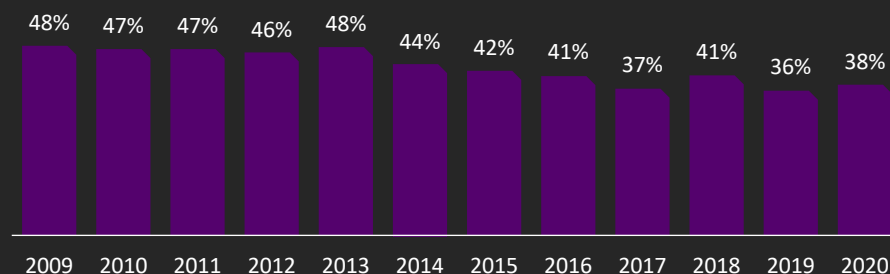
не включили местных воспитанников ни в один стартовый состав на групповом этапе в сезоне 2020/21

Использование местных воспитанников: турниры УЕФА

Местные воспитанники составляют меньшинство, и их становится все меньше

Местные воспитанники отыграли 33% игрового времени на групповом этапе Лиги чемпионов УЕФА сезона 2020/21 и 40% на том же этапе Лиги Европы УЕФА. Молодые воспитанники клубов из списка В отыграли еще 5% игрового времени на групповых этапах обоих турниров. Несмотря на влияние того, какие именно клубы проходили отбор в каждом сезоне, приведенная ниже диаграмма, охватывающая последние 4 цикла турниров, указывает на тенденцию к сокращению игрового времени для местных воспитанников.

Игровое время, отыгранное в Лиге чемпионов УЕФА игроками ЛТР+*



Воспитанники клубов остаются редкостью

Воспитанники клубов, зарегистрированные в списках А или В (СТР+)*, отыграли всего 16% игрового времени на групповом этапе Лиги чемпионов и 15% на групповом этапе Лиги Европы (со значительными различиями между клубами). Как показано на диаграмме справа, в шести клубах Лиги чемпионов («Динамо Киев», «Аякс», «Миттьюлланд», «Манчестер Юнайтед», «Ливерпуль» и «Шахтер Донецк») игроки СТР+ отыграли более 30% игрового времени, в то время как на другом конце спектра «Интернационале Милан», «Ференцварош» и «Ювентус» почти полностью полагались на купленных игроков: в их стартовых составах не было ни одного СТР+, а в целом игроки СТР+ отыграли на групповом этапе всего 34 минуты. Хотя заметные различия между клубами вызывают большие колебания, средняя доля игрового времени игрока СТР+ на групповом этапе Лиги чемпионов или Лиги Европы не превышала 19%.

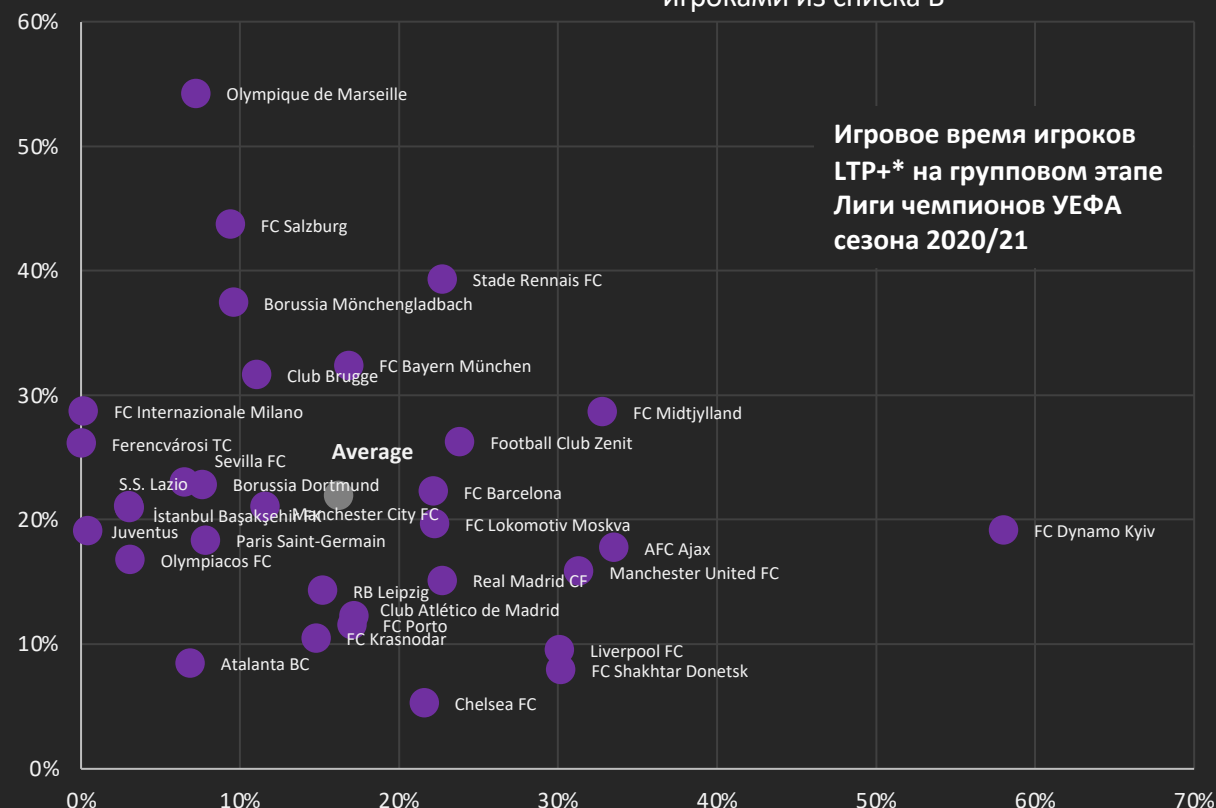
* Этот анализ относится к местным воспитанникам и всем игрокам из списка В (ЛТР+). Поэтому к игрокам СТР+ относятся воспитанники клубов из Списка А, а также все игроки из Списка В. Хотя требования Списка В отличаются от правил для местных воспитанников, их объединение дает лучшее представление о том, как клубы использовали игроков из своих академий в прошлом и используют их в настоящем. Основные различия в классификации касаются минимальной продолжительности пребывания в клубе (2 года для Списка В; 3 сезона, чтобы считаться местными воспитанниками), непрерывного времени пребывания в клубе (непрерывно для Списка В; в возрасте от 15 до 21 года для местных воспитанников) и текущего возраста (до 21 года для списка В; любой возраст для местных воспитанников).



38%

игрового времени группового этапа ЛЧ сыграно местными воспитанниками или игроками из списка В

Воспитанники ассоциаций



Игровое время игроков ЛТР+* на групповом этапе Лиги чемпионов УЕФА сезона 2020/21

Воспитанники клубов+

Использование местных воспитанников: национальные турниры

Местные воспитанники проводят в национальных лигах чуть более половины игрового времени (с различиями между лигами)

В сезоне 2020/21 в 20 лигах, проанализированных в этом разделе, местные воспитанники сыграли примерно 52% игрового времени (11% для воспитанников клубов и 41% для воспитанников ассоциаций)*.

Воспитанники клубов отыграли самую высокую долю игрового времени в Швейцарии (20%), в то время как на воспитанников ассоциаций в Украине приходилось 67% отыгранного игрового времени, что увеличило средний показатель украинских клубов для воспитанников клубов и ассоциаций вместе взятых до 75%. На другом конце спектра самые низкие средние показатели были у турецких клубов — как для воспитанников клубов (4% отыгранного игрового времени), так и для воспитанников ассоциаций (23%). В других лигах, включая Бельгию, Грецию и Португалию, местные воспитанники отыграли относительно небольшую долю игрового времени.

Среди лиг «Большой пятерки» на местных воспитанников испанских клубов приходилось 64% отыгранного игрового времени, французских — 61%, английских и немецких — 49%, итальянских — 42%.



52%

игрового времени
в национальных лигах
отыграно местными
воспитанниками



11%

игрового времени
в национальных лигах
отыграно
воспитанниками клубов

Доля игрового времени, отыгранного в национальных лигах местными воспитанниками



Совокупная доля
игрового времени,
отыгранного
местными
воспитанниками,
составляет 50%

* Для странового анализа местные воспитанники (воспитанники клубов и воспитанники ассоциаций) определялись по состоянию на начало сезона с использованием данных, предоставленных клубами в турнирах УЕФА, и расчетов Аналитического центра УЕФА на основе опубликованных историй трансферов игроков на сайте Transfermarkt.com. Дополнительные 110 000 минут (примерно 1% от общего игрового времени) были начислены игрокам, которые в течение сезона классифицировались как местные воспитанники.



Регулирование составов команд: правила аренды



Ограничения на аренду в Европе

	Лимит на общее число случаев аренды		Лимит в разных клубах в одной лиге/стране		Лимит на число случаев аренды между одними и теми же клубами
	Взятие в аренду	Сдача в аренду	Взятие в аренду	Сдача в аренду	
ALB	5	5			
AND					
AUT				8	3
BEL					3
BIH	4	4			
BUL					3
CRO	6	6			
CYP					2
ENG	2				1
FRA			7	5	
GEO					2
GIB	5	5			
IRL	4	4			
KOS					2
LTU	6				2
MKD	4				2
NOR		8			
POR			6		1
SCO	5				2
SMR	4	4			
SVN					2
WAL	6				

Число стран с действующими ограничениями на аренду

22

Все больше национальных ассоциаций вводят лимиты на аренду

За последние 5 лет число стран, в которых действуют ограничения на аренду, увеличилось на 8, и оно будет расти и дальше*. Наиболее распространенной формой регулирования является лимит на общее число арендованных игроков, которых клуб может регистрировать в каждом сезоне. В некоторых случаях (например, в Австрии, Франции и Португалии) это ограничение применяется на уровне лиги или страны. В 12 лигах ограничения касаются числа игроков, которые любые два клуба могут иметь в аренде друг у друга в любой момент времени.

Ограничения на аренду в сочетании с возрастными условиями

Некоторые национальные ассоциации объединили правила в отношении аренды с возрастными ограничениями, чтобы при аренде отдавалось предпочтение более молодым игрокам. Примерами являются Норвегия (где в настоящее время клубы могут отдавать в аренду до восьми игроков, из которых по крайней мере 5 должны быть моложе 20 лет) и Испания (где действует лимит арендных трансферов, который не распространяется на игроков моложе 21 года).

Правила в отношении аренды служат разным целям

Регулирование аренды обуславливается различными целями и адаптируется к рынку игроков в каждой стране/лиге, поэтому в национальных правилах в отношении аренды имеются существенные различия. Преимущества арендной системы для клубов и игроков с точки зрения развития и коммерческой выгоды должны быть сбалансированы с рисками. Крупномасштабное использование аренды может повлиять на спортивную конкурентоспособность и поставить под вопрос репутацию лиги, привести к преобладанию краткосрочного планирования и увеличению текучки в клубах-арендаторах, а также может способствовать ненужному накоплению игроков и неэффективному набору талантов (когда в случае ошибок всегда можно использовать аренду), что ограничивает эффективность лимитов на состав команд. В целом это также может ускорять перемещение молодых талантов и увеличивать неопределенность в их карьере.

* В настоящее время Швейцария корректирует свои правила в отношении аренды. Начиная с сезона 2024/25, клубам швейцарской Суперлиги будет разрешено иметь не более шести игроков, арендованных у иностранных клубов, из которых не более трех могут быть из одного клуба. На двухлетний переходный период (2022/23 и 2023/24) разрешено не более восьми (2022/23) и семи (2023/24) арендованных игроков без ограничения на число игроков из одного клуба.

Использование и зависимость от взятых в аренду игроков

Значительные различия между лигами

Диаграммы справа показывают, насколько сильно средняя европейская команда полагается на аренду: сравнивается среднее число игроков, которых клубы взяли в аренду, и средняя доля игрового времени, отыгранного арендованными игроками в сезоне лиги 2020/21. В среднем по 323 клубам и 20 проанализированным странам клубы в течение сезона берут в аренду 3,2 игрока либо на весь сезон, либо на его часть (30% перешли в середине сезона). На этих игроков приходилось 10% игрового времени, отыгранного за сезон. Зависимость клубов от арендованных игроков существенно различается, особенно между лигами. Арендованные игроки сыграли 17% всего игрового времени в Серии А, но лишь 4% в Греции, Норвегии и Швеции и 7% в английской Премьер-лиге. В общей сложности в сезоне 2020/21 48 клубов вообще не использовали арендованных игроков, а в пяти клубах («Боавишта», «Генуя», «Ротор Волгоград», «Фулхэм» и «Фамаликан») они сыграли от 40 до 45% всех матчей.

Большинство арендованных игроков играют, но не в стартовом составе

Игровое время в течение сезона лиги получили в общей сложности 95% арендованных игроков, при этом 87% выходили в стартовом составе хотя бы в одном матче, а 8% только выходили на замену. Тем не менее, всего 28% из 1041 арендованного игрока, включенного в наш анализ, вошли в число 11 чаще всего выбираемых игроков клуба-арендатора. В среднем арендованные игроки выходили в стартовом составе в 32% матчей и участвовали в 47% матчей в течение сезона лиги, хотя оба показателя были бы выше, если бы число матчей было скорректировано с учетом тех, кто находится в аренде только на часть сезона.

В большинстве случаев арендуются экспаты*

В большинстве случаев сезоне 2020/21 национальных лиг арендовались экспаты (61%). Кроме того, предпочтение отдавалось нападающим, которые составляют 24% всех игроков, но целых 37% арендованных игроков.

Арендуются игроки всех возрастов

На игроков в возрасте до 20 лет в начале сезона приходилось 12% приходящих арендованных игроков, а на игроков в возрасте от 20 до 23 лет — еще 45% арендованных игроков (по числу). В начале сезона арендованному игроку было в среднем 23,3 года, но этот возраст варьируется от страны к стране. Средний показатель среди турецких (25,0) и английских клубов (24,5) значительно выше, чем в Австрии (20,9), Швейцарии (21,8) и Нидерландах (22,1).

* К экспатам относятся игроки, у которых страна их первого или второго гражданства отличается от страны, в лиге которой они играют.



10%

игрового времени национальных лиг отыграно арендованными игроками



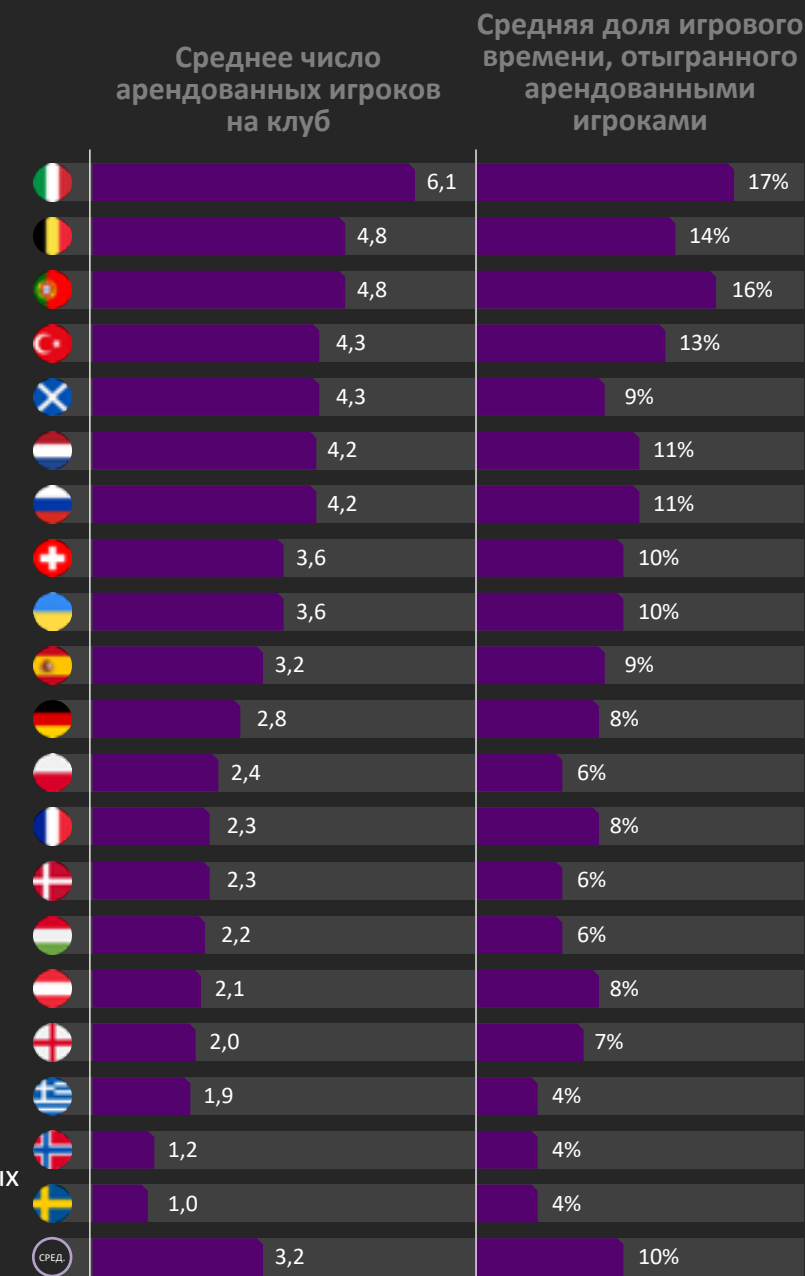
5%

арендованных игроков не получили игрового времени в своем клубе-арендаторе



23,3

Средний возраст арендованных игроков в начале сезона



Использование практики сдачи игроков в аренду

Различные контексты и уровни использования практики сдачи игроков в аренду

Поскольку практика сдачи игроков в аренду подпадает под действие новых правил ФИФА с 2022/23 г., объем анализа этой тематической области в этом году был расширен за пределы 20 крупнейших рынков и охватывает 4463 случая сдачи в аренду во всех клубах высших дивизионов Европы в сезоне 2020/21. Диаграмма и дополнительные данные справа обобщают практику сдачи игроков в аренду и демонстрируют большие различия между лигами по среднему числу, возрасту игроков и типу аренды (международная или внутренняя).

В сезоне 2020/21 средний клуб Серии А сдавал 25 игроков в 29 сделках по аренде, а клубы английской Премьер-лиги отправляли в аренду 16 игроков в 18 сделках по аренде. На французские, немецкие и испанские клубы высших дивизионов в среднем приходится от половины до трети случаев сдачи игроков в аренду. Важен контекст: на рекрутинг игроков, развитие команды и зависимость от аренды очевидное влияние оказывают наличие резервных команд, играющих на высоком уровне в пирамиде национальной лиги, сила местного футбола нижнего уровня, правила внутринациональной аренды, правила в отношении контрактов с профессионалами и академиями, зоны охвата аренды и договоренности с фидерными клубами. Стоит также отметить, что 50% случаев сдачи игроков в аренду из клубов английской Премьер-лиги и 27% случаев сдачи игроков в аренду из клубов Серии А приходились на резервные клубы или юношеские академические команды, и подавляющее большинство этих игроков сдавалось в аренду внутри страны в клубы более низкого уровня.

Подавляющее большинство случаев сдачи игроков в аренду происходит на национальном уровне, за некоторыми исключениями

В Италии аренда в основном направлена из высших дивизионов в клубы третьего уровня в Италии, а 81% всех случаев аренды являются внутринациональными. В абсолютном выражении английские клубы отправляют больше всего игроков за границу: 170 их игроков отданы в аренду клубам за пределами Англии, что составляет чуть менее половины их общего числа арендованных игроков (47%). В относительном выражении более половины случаев сдачи игроков в аренду бельгийскими (73%), французскими (61%) и португальскими (64%) клубами приходится на международные сделки. Напротив, более 90% случаев сдачи игроков в аренду турецкими, израильскими, исландскими и норвежскими клубами, являются внутринациональными.

Почти половина случаев аренды приходится на игроков в возрасте 22 лет и старше

В общей сложности 44% случаев сдачи игроков в аренду в сезоне 2020/21 были связаны с игроками в возрасте 22 лет и старше. Это особенно интересно в связи с новыми арендными лимитами ФИФА, которые обсуждаются далее в этом разделе. Клубы из Бельгии, Португалии и Испании, хотя и отдают в аренду меньше игроков, чем некоторые другие страны, в среднем используют для аренды более высокую долю возрастных игроков (74%, 72% и 62% соответственно).



4463

случаев сдачи игроков в аренду в сезоне 2020/21 из 663 клубов высших дивизионов



73%

случаев сдачи игроков в аренду приходится на сделки между двумя клубами из одной страны

Среднее число игроков, отправленных в аренду, на клуб высшего дивизиона в сезоне 2020/21

Первый состав	Юниоры/резерв	Всего случаев аренды на клуб	Возрастной профиль			Тип	
			U20	20-21	Более 22	Международная	Национальная
	21,6	29,0	29%	30%	41%	19%	81%
	9,0	18,1	25%	36%	38%	47%	53%
	12,5	16,5	20%	47%	33%	33%	67%
		13,6	21%	34%	45%	9%	91%
		9,9	25%	35%	40%	8%	92%
		9,9	53%	29%	18%	3%	97
		9,1	32%	2%	40%	13%	87%
	6,4	8,8	9%	29%	62%	28%	72%
	6,4	7,9	20%	35%	46%	46%	54%
	7,0	7,7	19%	32%	49%	61%	39%
		7,4	8%	20%	72%	64%	36%
		7,4	41%	34%	24%	10%	90%
		7,3	39%	31%	30%	13%	87%
		7,2	10%	21%	69%	20%	80%
		7,2	24%	35%	41%	42%	58%
		6,9	10%	24%	66%	24%	76%
		6,8	22%	21%	57%	22%	78%
		6,3	8%	18%	74%	73%	27%
		6,1	20%	31%	49%	35%	65%
		6,0	34%	38%	28%	9%	91%
	5,8	6,5	25%	31%	44%	27%	73%

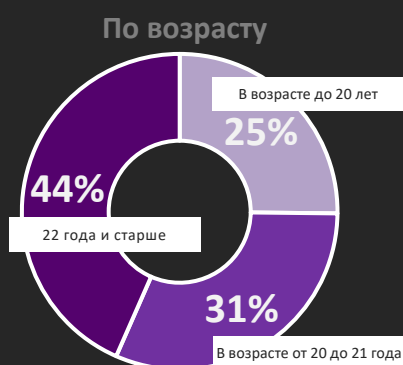
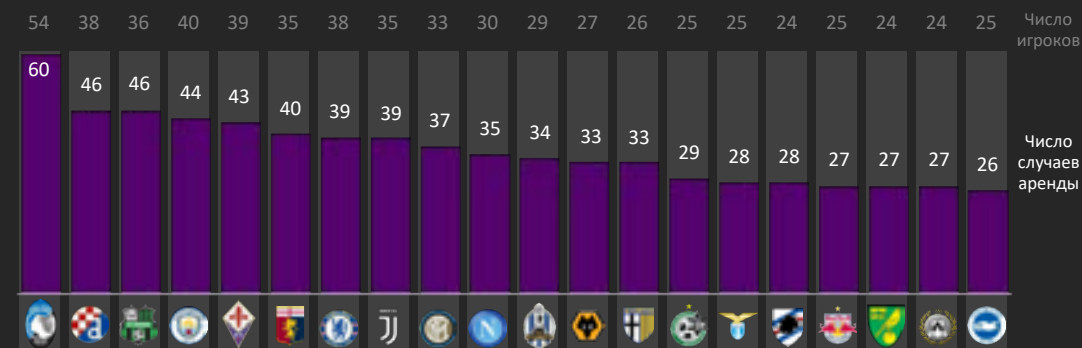
Использование практики сдачи игроков в аренду

Итальянские и английские клубы отдавали больше всего игроков в аренду в сезоне 2020/21

На 11 итальянских и 5 английских клубов приходилось наибольшее число случаев сдачи игроков в аренду в сезоне 2020/21, причем «Аталанта» была самым активным клубом второй сезон подряд. Все, кроме трех из 60 случаев сдачи игроков в аренду были связаны с передачей игроков другим итальянским клубам. Единственными другими клубами, попавшими в топ-20, были «Динамо Загреб» (46 случаев аренды) и «Локомотив Загреб» (34) из Хорватии, израильский «Маккаби Хайфа» (29) и австрийский «Зальцбург» (26).

Больше всего игроков в возрасте 22 лет и старше находилось в аренде на каком-то этапе сезона у «Челси» (18 игроков), а больше всего игроков в возрасте до 20 лет — у миланского «Интернационале» (19 игроков). В сезоне 2020/21 у «Манчестер Сити» было 33 игрока в международной аренде, что значительно больше, чем у следующих двух клубов в рейтинге международной аренды — английских «Челси» (19 игроков) и «Вулверхэмптона Уондерерс» (17 игроков). Всего в английских клубах было 78 воспитанников клубов, что вдвое больше, чем в любой другой стране. Это важно в связи с новыми правилами ФИФА, ограничивающими число определенных видов международной аренды.

Топ-20 клубов по числу арендованных игроков в сезоне 2020/21



Аренда на полсезона

Наиболее распространенная продолжительность аренды составляет от 6 до 12 месяцев (46%). Аренда на несколько сезонов составляет 12% от общего числа случаев аренды и чаще встречается у немецких (26%) и итальянских (16%) клубов, чем у испанских (11%), английских (9%) или французских (6%). Краткосрочная аренда (менее 3 месяцев) и аренда на полсезона наиболее распространены в Англии и Италии.

Заглядывая в будущее: арендные лимиты ФИФА

Внедрение новой нормативной базы

20 января 2020 г. был опубликован свод новых правил аренды ФИФА, которые вступают в силу 1 июля 2022 г. Они направлены на развитие молодых игроков, защиту добросовестности соревнований и предотвращение ненужного накопления игроков. Новые правила включают в себя следующее:

- обязательные письменные соглашения, определяющие условия каждой аренды — в частности, ее продолжительность и финансовые условия;
- минимальный срок аренды (интервал между двумя регистрационными периодами) и максимальный срок аренды (один год);
- запрет на субаренду профессионального игрока, который уже находится в аренде в третьем клубе;
- ограничение на число случаев аренды между одними и теми же клубами: в любой момент времени в течение сезона клуб может иметь не более трех профессиональных игроков, сданных в аренду любому клубу, и не более трех профессиональных игроков, взятых в аренду из любого клуба;
- ограничение на общее число случаев аренды в клубе за сезон (см. ниже).

Эти ограничения не распространяются на игроков в возрасте 21 года и младше и воспитанников клубов. На национальном уровне ассоциациям-членам ФИФА будет предоставлен трехлетний период для внедрения правил в рамках национальной системы аренды, соответствующей этим международным принципам. Ограничение общего числа случаев аренды может отличаться от международных ограничений, если оно соответствует принципам.

Ограничение числа одновременных случаев аренды между одними и теми же клубами		Ограничение на общее число одновременных случаев аренды в любой момент сезона	
Взятие в аренду	3	2022/23	8
Сдача в аренду	3	2023/24	7
		2024/25	6

Воронка сдачи игроков в аренду в высших дивизионах Европы в сезоне 2020/21



Как новые правила повлияли бы на два последних сезона

Для первого этапа внедрения (2022/23) общее число случаев аренды на клуб (на которые не распространяются исключения) не должно превышать 8 за сезон; в сезоне 2020/21 18 клубов высших дивизионов (17 клубов в сезоне 2019/20) в каждый момент времени имели отданными в международную аренду более 8 игроков, на которых не распространяются исключения), обычно во второй половине сезона. К ним относились 4 английских клуба, по 3 итальянских и португальских клуба, 2 хорватских клуба и по одному австрийскому, бельгийскому, греческому, латвийскому и испанскому клубу. Если учитывать более низкий максимальный предел в 6 случаев международной аренды, установленный для заключительного этапа внедрения, то новый лимит УЕФА на число случаев аренды в сезоне 2020/21 превысил 31 клуб (28 клубов в сезоне 2019/20).

* Примечание: на этой странице приведены данные и контент, обновленные 15 февраля по сравнению с первой онлайн-версией отчета, основанной на сообщении ФИФА для СМИ, согласно которому «Исключение составляют игроки в возрасте 21 года и младше и воспитанники клубов». При этом сценарии лишь 4 клуба высших дивизионов имели в сезоне 2020/21 более 8 отвечающих требованиям случаев аренды. Теперь моделирование основано на допущении, что исключения составляют игроки в возрасте 21 года и младше, которые одновременно являются воспитанниками клубов.

ПРОФИЛИ ИГРОКОВ

Социальные сети резко увеличили популярность игроков вне рамок традиционных СМИ. Прямой контакт игроков с их подписчиками создает возможности и ответственность для всех заинтересованных сторон. Это также может влиять на работодателей и организаторов турниров. В этом разделе предлагается обобщенный анализ социальных сетей, а также рассматриваются контракты игроков в разных лигах.

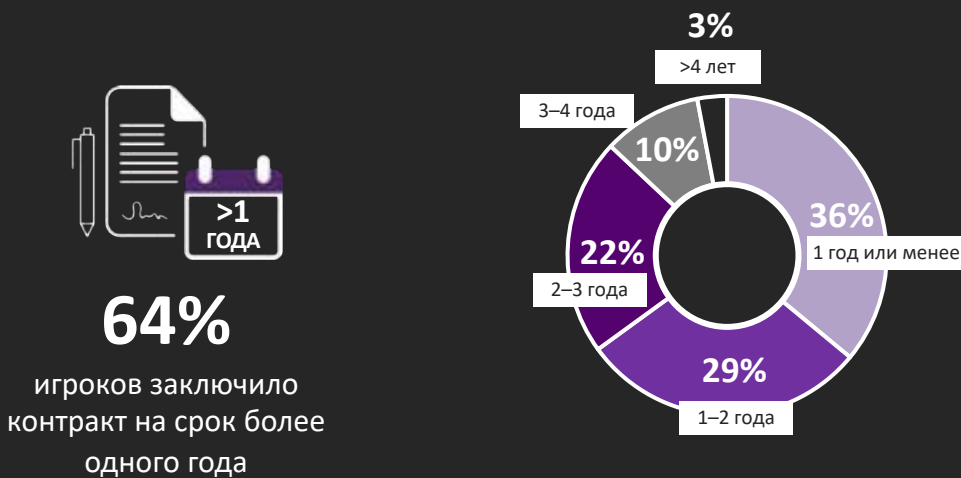


Контракты игроков

Подавляющее большинство клубов связаны долгосрочными договорными обязательствами

Как подчеркивается в прошлогоднем отчете, стоимостная база клубов высших дивизионов сильно привязана к многолетним контрактам с игроками, при этом 64% контрактов действуют и после окончания сезона. В 20 рассмотренных лигах у игроков осталось в среднем 26 месяцев до окончания срока действия их контрактов, однако этот срок увеличивается до более чем 29 месяцев для игроков из лиг «Большой пятёрки». Имеется четкая корреляция между доходом лиги и продолжительностью контракта: более богатые клубы хотят сохранить свои ценные активы. В то время как у игроков взрослых составов клубов Премьер-лиги в начале сезона 2021/22 в среднем оставалось почти 33 месяца до окончания срока действия контракта, этот срок увеличивается до 39 месяцев, если учитывать только «ведущий состав»*.

В начале сезона 2021/22 «Тоттенхэм Хотспур», «Лидс Юнайтед», «Зальцбург», «Севилья», «Лейпциг» и «AS Монако» имели не менее 75% контрактов основного состава на как минимум 3 сезона, а еще в 71 европейском клубе высших дивизионов более половины основного состава заключило контракты на как минимум 3 сезона.



По продолжительности контракта**

	1 год или менее	2 года	3 года	4 года	>4 лет	Средняя продолжительность в месяцах
	21%	26%	23%	20%	10%	32,7
	29%	28%	23%	15%	5%	28,6
	29%	26%	23%	13%	8%	29,7
	35%	22%	25%	13%	5%	27,5
	29%	25%	29%	11%	5%	28,6
	41%	27%	21%	8%		24,5
	36%	31%	22%	8%		25,5
	41%	32%	18%	8%		23,7
	33%	25%	24%	13%	5%	27,9
	36%	32%	19%	11%		25,0
	50%	31%	12%	6%		20,0
	42%	34%	17%	6%		22,7
	26%	24%	29%	16%	5%	28,8
	42%	34%	19%	4%		22,4
	31%	35%	23%	10%		24,9
	45%	32%	20%			21,4
	39%	34%	20%	6%		23,2
	58%	22%	11%	5%	4%	19,9
	32%	30%	27%	11%		25,7
	45%	31%	20%	4%		22,1

* В данном случае «ведущий состав» составляют 11 игроков с наивысшей оценкой рыночной стоимости, данной Аналитическим центром УЕФА, а не 11 наиболее часто выбираемых игроков. ** Информация о контрактах получена напрямую от клубов (или из Transfermarkt, если данные не были доступны). Этот анализ не включает находящихся на контракте игроков академий или других игроков, не входящих в состав основной команды.

У клубов сохраняется сильный аппетит к долгосрочным контрактам

Летом 2021 г. трансферные контракты заключались в среднем на 28 месяцев

Тенденции летних трансферов подробно проанализированы в следующем разделе: клубы из 20 лиг подписали чуть более 3000 новых игроков. В среднем игроки английской Премьер-лиги получили контракты со средней продолжительностью 38 месяцев, в то время как на другом конце спектра игроки в Украине подписали контракты на менее чем 20 месяцев. Пандемия, похоже, не уменьшила аппетита клубов к долгосрочным контрактным обязательствам, поскольку «активы» как никогда ранее нуждаются в защите. Большинство новых игроков в датских, английских, французских, немецких, норвежских и шведских клубах в 2021 г. получили долгосрочные контракты (на 3 и более сезона).

Максимальная доля долгосрочных контрактов приходится на 24-летних

Возрастной профиль новых контрактов по понятным причинам влияет на их продолжительность: игроки старшего возраста получают более короткие контракты из-за прогнозов в отношении их карьеры и травм, а также их более низкой ожидаемой стоимости при перепродаже. Новые подписанные игроки в 2021 г. получали долгосрочные контракты (не менее трех сезонов) в 43% случаев, при этом этот показатель увеличивается до 55% для игроков в возрасте 24 лет на момент подписания и уменьшается до 16% для игроков в возрасте от 30 лет.

Продления контрактов

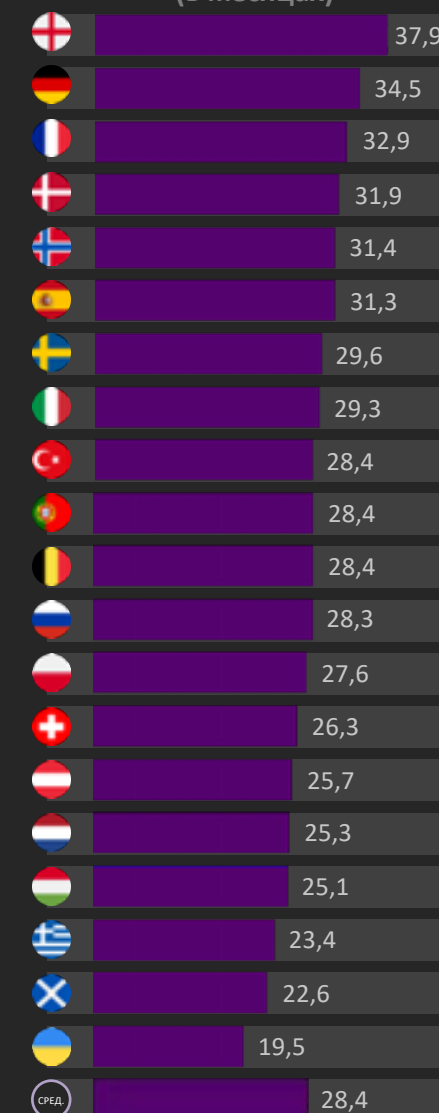
Клубы регулярно предлагают новые контракты для вознаграждения успешных игроков и продлевают контракты для защиты своих активов. Из 543 таких случаев, выявленных в ходе нашего анализа, в 40% случаев контракт продлевался на один год, а в 60% — на более длительные сроки.



28 месяцев

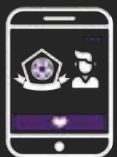
Средняя продолжительность контракта для более чем 3000 трансферов летом 2021 г.

Средняя продолжительность новых контрактов в 2021 г. (в месяцах)



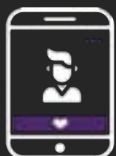


Подписчики клубов и игроков в социальных сетях



Общее число подписчиков в социальных сетях 20 ведущих клубов и их самых популярных игроков

4,3 млрд



Число игроков в 20 ведущих клубах, которые более популярны, чем их клубы

6

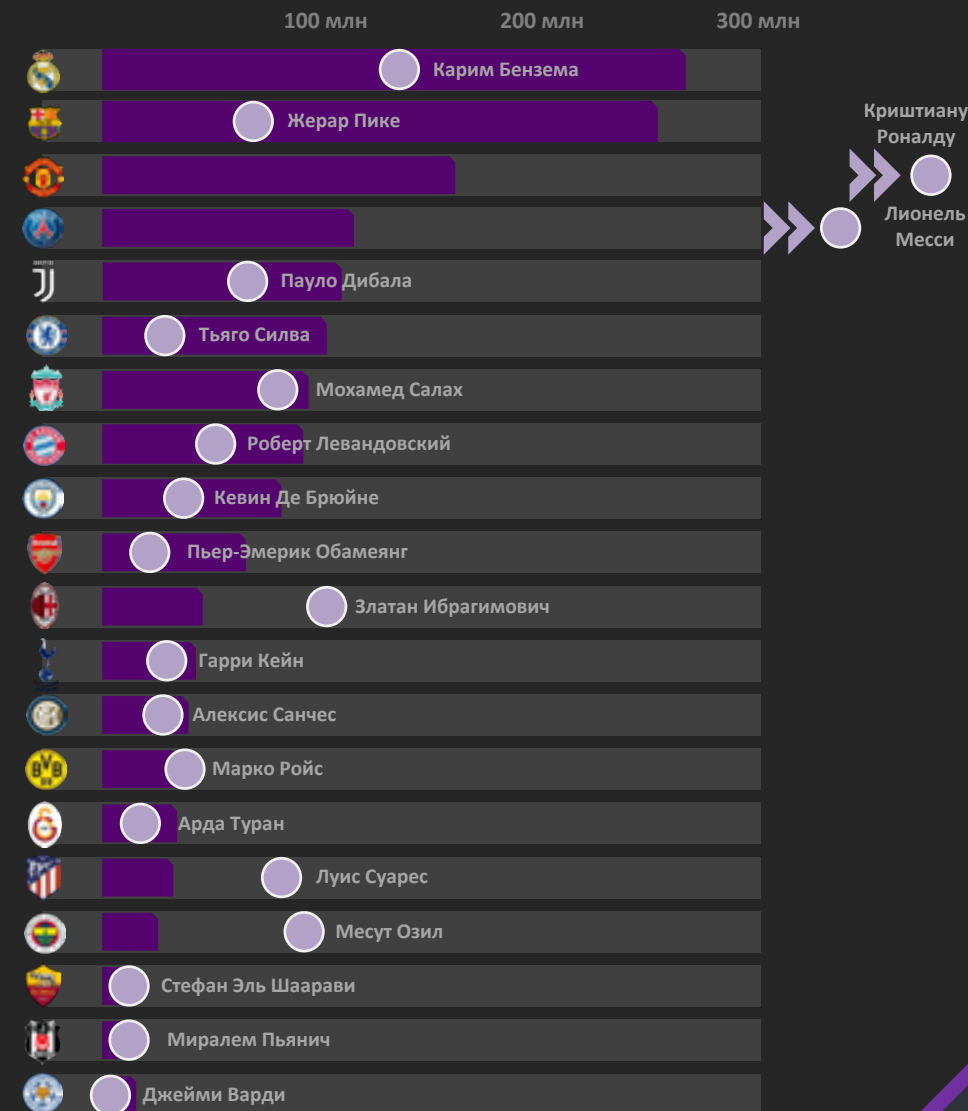
Ведущие игроки пользуются большой популярностью...

В целом у 20 самых популярных футболистов из высших дивизионов Европы в социальных сетях имеется чуть более 2,6 млрд поклонников. На Криштиану Роналду, имеющего около 600 млн подписчиков в Twitter, Facebook и Instagram, приходится чуть менее четверти этого числа. У следующих 20 ведущих игроков число подписчиков в социальных сетях в 1,6 раза выше, чем у 20 ведущих клубов.

...однако большинство клубов остаются более популярными, чем любой из их игроков

«Манчестер Юнайтед», «Пари-Сен-Жермен», «Милан», «Боруссия Дортмунд», «Атлетико Мадрид» и «Фенербахче» — единственные клубы, чья аудитория в социальных сетях меньше аудитории их самого популярного игрока — или игроков в случае «ПСЖ» (Лионель Месси и Неймар) и «Атлетико» (Луис Суарес и Антуан Гризманн).

Топ-20 клубов и их самый популярный игрок по общему числу подписчиков в социальных сетях (Twitter, Facebook и Instagram)*



*Согласно анализу официальных каналов клубов и игроков в социальных сетях по состоянию на 15 декабря 2021 г.

Популярность клубов и игроков на различных платформах

Игроки — в Instagram, клубы — в Facebook

Различия в относительной популярности клубов и их игроков на различных платформах можно частично объяснить контентом, который обычно публикуется на каждой платформе, и типами пользователей, которых каждая из них привлекает. Например, большая относительная популярность игроков в Instagram может быть связана с тем, что платформа привлекает более молодых пользователей, которые предпочитают взаимодействовать с эксклюзивными изображениями своих любимых игроков. Напротив, более старшие пользователи часто предпочитают Facebook и Twitter — и более текстовый контент, который клубы обычно публикуют там. Популярность клубов и игроков в Twitter более сбалансирована, чем в Facebook.

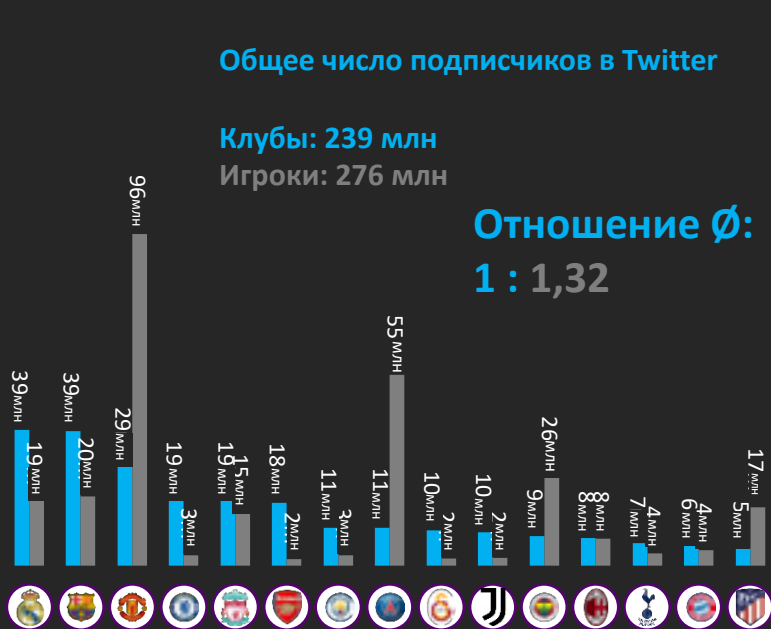
Популярность различных каналов зависит от рынка

Помимо заметных различий между клубами и игроками по числу подписчиков, имеются также значительные различия между каналами для отдельных клубов. Два турецких клуба, «Галатасарай» и «Фенербахче», занимают 9-е и 11-е места по числу подписчиков в Twitter, но ни один из них не входит в топ-15 по количеству «лайков» в Facebook. При этом «Бавария Мюнхен» занимает 4-е место по «лайкам» в Facebook, но лишь 14-е по числу подписчиков в Twitter. Приобретя нескольких высококлассных игроков во время летнего трансферного окна, «Пари-Сен-Жермен» обогнал «Манчестер Юнайтед» по числу подписчиков в Instagram, поколебав ранее установленный порядок в социальных сетях, когда «Реал Мадрид», «Барселона» и «Манчестер Юнайтед» составляли ведущую тройку по всем направлениям.

Общее число подписчиков в Twitter

Клубы: 239 млн
Игроки: 276 млн

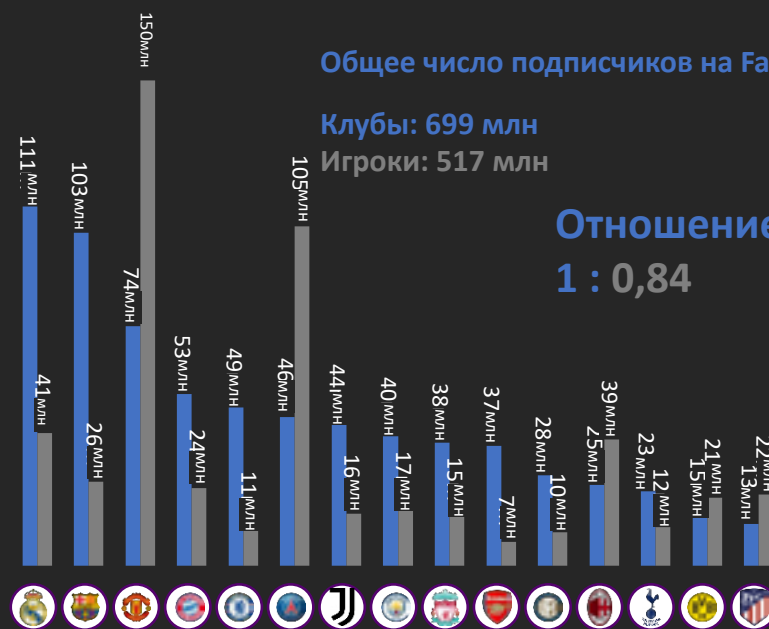
Отношение ϕ :
1 : 1,32



Общее число подписчиков на Facebook

Клубы: 699 млн
Игроки: 517 млн

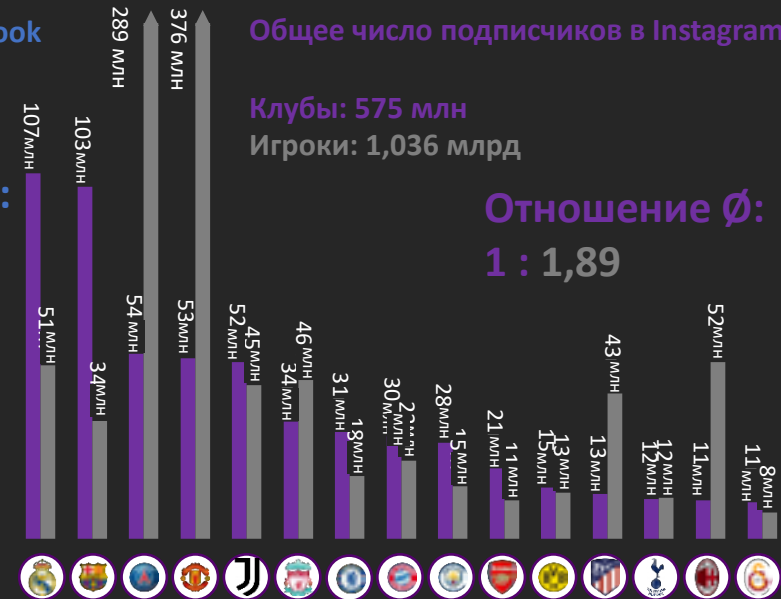
Отношение ϕ :
1 : 0,84



Общее число подписчиков в Instagram

Клубы: 575 млн
Игроки: 1,036 млрд

Отношение ϕ :
1 : 1,89



ТЕНДЕНЦИИ В ОБЛАСТИ ТРАНСФЕРОВ

Анализ трансферных окон всегда помогает лучше понять структуру владения клубами, их финансовое положение, а также ожидания в отрасли. Летнее трансферное окно 2021 г. пришлось на локдаун, но с ожиданиями возвращения футбола на стадионы, а также стабильным спонсорством и доходами от телевидения. Экстренные меры, введенные летом прошлого года (например, расширение трансферного окна), сменились возвращением к нормальной жизни. Однако уровень трансферной активности по-прежнему свидетельствовал о серьезных финансовых проблемах, которые пандемия создает для клубного футбола.



Финансовые проблемы серьезно затрудняют трансферную деятельность

Летние трансферные расходы значительно ниже допандемического уровня

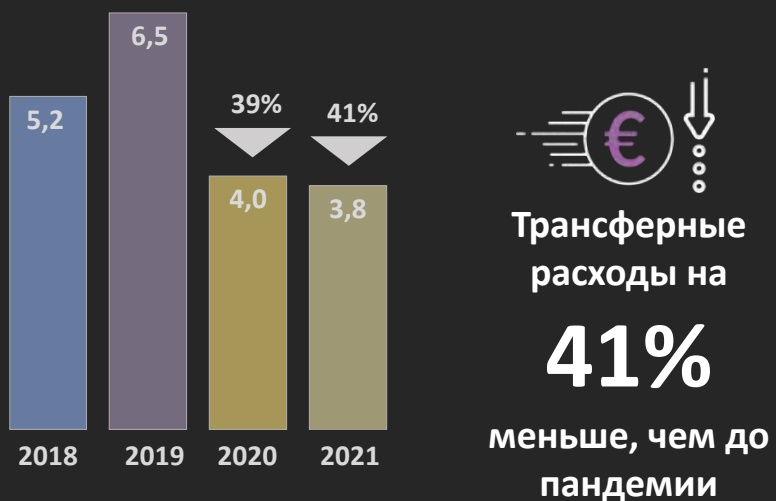
В основное летнее трансферное окно 2021 г. европейские клубы потратили на трансферы в общей сложности 3,8 млрд €. Этот показатель был ниже, чем в предыдущее лето (в котором к тому же трансферное окно было продлено на 1 месяц), и на 41% ниже допандемического пика, наблюдавшегося летом 2019 г. Ясно, что пандемия (которая, согласно нашему моделированию, снизила общую выручку клубов примерно на 6,4 млрд €) оказывает сильное влияние на рынок уже третье трансферное окно подряд. Как показал прошлогодний сравнительный отчет, расходы в январе 2021 г. снизились еще больше (на 56% по сравнению с 2019 г.).

Динамика трансферной активности

График, представленный на следующей странице, содержит информацию о ежедневной динамике трансферной активности за последние 4 летних трансферных окна и показывает, что экстренное продление трансферного окна летом 2020 г. придало запоздалый импульс трансферной активности (что уже не повторялось в трансферном окне 2021 г.).

Второе лето подряд относительно небольшая часть общей трансферной активности (всего 25%) была подготовлена заранее и завершена, когда 1 июля открылось трансферное окно — предположительно потому, что клубы хотели подождать и увидеть динамику рынка и пандемии за лето. Процент общих расходов за последние 3 дня трансферного окна (12%), был немного выше, чем обычно, при этом особенно активными были английские клубы.

Летние трансферные расходы европейских клубов* (млрд €)

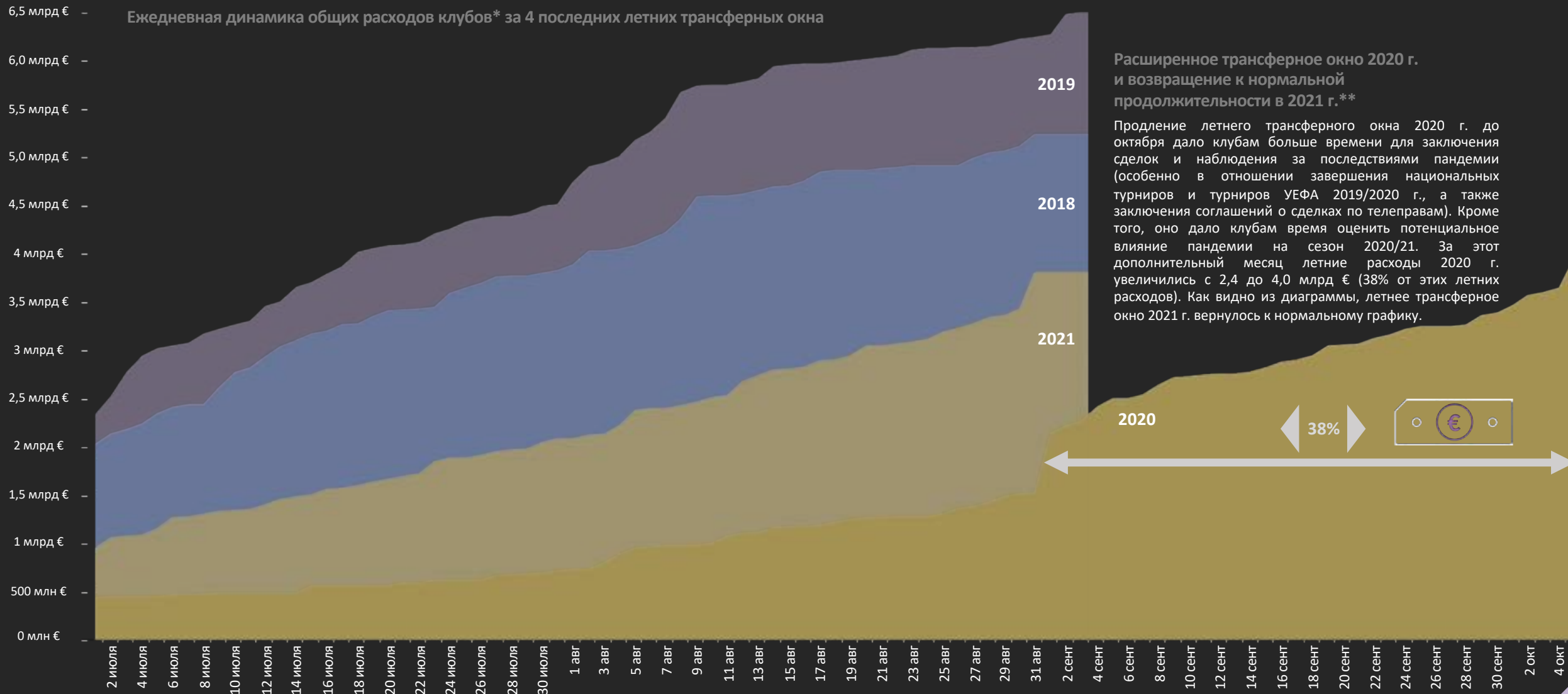


Сроки трансферной активности



* Суммы трансферных выплат взяты из Составной базы данных трансферов Аналитического центра, составленной по данным, предоставленным клубами непосредственно УЕФА или опубликованным Transfermarkt (если информация не учтена в собранных данных). К трансферным выплатам относятся выплаты, связанные с наиболее вероятной результативностью, а не разумные аудиторские оценки (в клубной бухгалтерской отчетности) или максимально возможные суммы (в отчетности ФИФА). ** Средние расходы за 2020 г. разделены на (i) стандартное окно и (ii) продление этого окна.

Летнее трансферное окно возвращается к допандемической продолжительности, но расходы остаются на более низком уровне



* Суммы трансферных выплат взяты из Составной базы данных трансферов Аналитического центра, составленной по данным, предоставленным клубами непосредственно УЕФА или опубликованным Transfermarkt (если информация не учтена в собранных данных). К трансферным выплатам относятся выплаты, связанные с наиболее вероятной результативностью, а не разумные аудиторские оценки (в клубной бухгалтерской отчетности) или максимально возможные суммы (в отчетности ФИФА). ** Дневная динамика представлена до последнего дня трансферной активности по прибывающим игрокам в лигах «Большой пятёрки». Большинство основных трансферных рынков закрылись в эту дату за некоторыми исключениями (например, Болгария, Чехия, Португалия, Румыния, Россия, Сербия, Словакия, Турция и Украина).

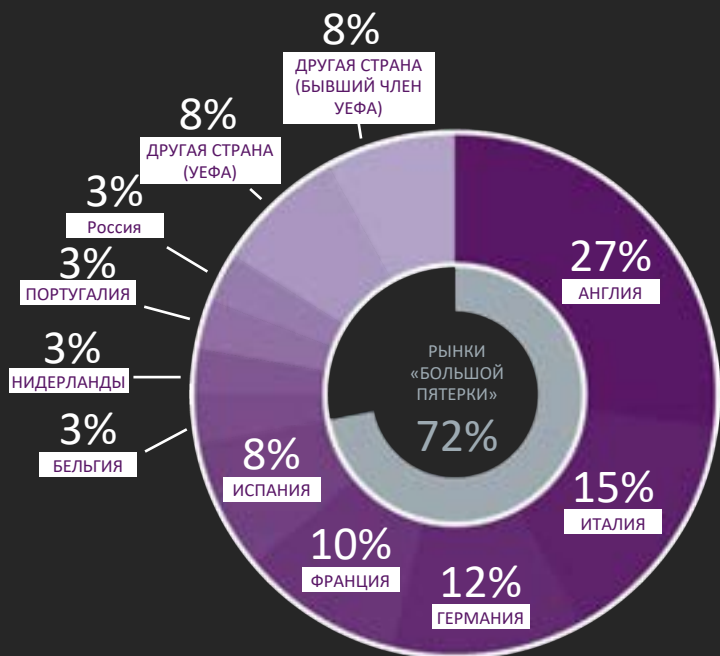
Английская Премьер-лига — единственный крупный рынок, близкий к допандемическому пику

Трансферные расходы по-прежнему отличаются высокой концентрацией

Второй год подряд на трансферном рынке доминируют английские клубы, на которые, согласно оценкам, приходится 27% глобальной трансферной активности, 34% глобальных трансферных расходов и 20% глобальных трансферных доходов, при этом 42% всех трансферных сделок по стоимости включают как минимум один английский клуб. В совокупности на европейские рынки «Большой пятерки»* приходилось 72% глобальных расходов летом 2021 г. и 66% глобальных трансферных доходов.

Доля трансферной активности по странам

«Трансферная активность» определяется как сумма трансферных расходов и трансферных доходов.



42%

Процент глобальных трансферов по стоимости с участием английских клубов



72%

Доля глобальных трансферных расходов, приходящихся на 98 клубов лиг «Большой пятерки»



1 из 10

Только на одном из 10 крупнейших рынков (Премьер-лига) трансферная активность превысила 70% от уровня 2019 г.

20 ведущих лиг по трансферной активности летом 2021 г.* и в процентном отношении к уровню 2019 г.

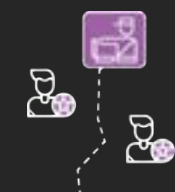
		Лето 2021 г.			
		Активность (млн €)	Расходы (млн €)	Доходы (млн €)	
		<50%	50–75%	75–100%	>100%
	L1	88%	2023	1337	686
	L1	52%	1106	576	531
	L1	68%	872	417	455
	L1	50%	772	400	372
	L1	27%	603	318	285
	L1	71%	255	116	139
	L1	45%	213	43	170
	L1	70%	200	109	91
	L1	40%	200	80	120
	L2	38%	172	46	126
	L2	61%	117	22	95
	L1	154%	110	33	77
	L2	180%	102	54	48
	L1	63%	92	63	29
	L1	77%	84	15	69
	L1	132%	70	23	47
	L1	Более 500%	57	49	8
	L2	49%	56	6	50
	L1	163%	56	8	48
	L1	131%	54	19	35
	Другое	58%	289	73	216

* «L1» и «L2» обозначают первый и второй дивизионы страны соответственно. Трансферные выплаты охватывают все составы, а не только взрослый. Обратите внимание, что данные о расходах и доходах уравниваются и не учитывают комиссионные посредников, транзакционные расходы и солидарные выплаты.

Основные трансферные потоки

Основные денежные потоки по стоимости

На карте, приведенной на этой странице, показаны 10 крупнейших трансферных потоков (в стоимостном выражении) летом 2021 г. Стрелки обозначают трансграничные потоки, а кружки — внутринациональные потоки.



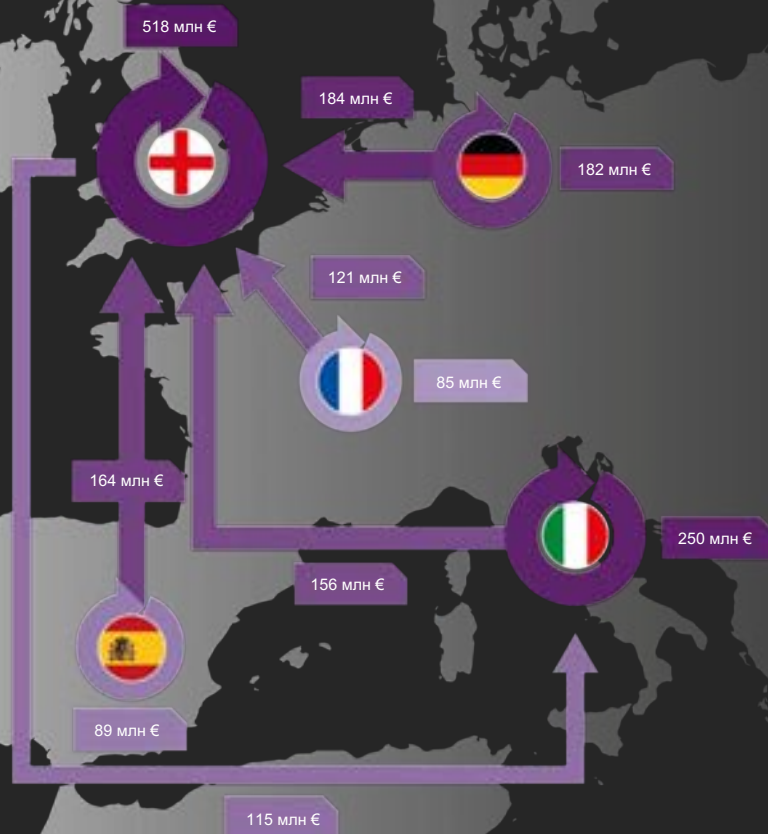
6 из 10

Крупнейшие потоки связаны с Англией



10 из 10

Во всех десяти крупнейших трансферных потоках участвовал хотя бы один клуб из лиг «Большой пятерки»



10 крупнейших трансферных потоков летом 2021 г. (и в сравнении с 2019 г.*)



* Другие крупные трансферные потоки летом 2019 г. включали: из Португалии в Испанию (200 млн €), из Франции в Испанию (100 млн €), из Англии в Испанию (100 млн €) и из Испании во Францию (более 100 млн €). Летом 2021 г. ни один из этих потоков не превысил 100 млн €.

Объемы сделок по-прежнему ниже, чем до пандемии

Три фактора, лежащих в основе уменьшения летних расходов на 41%

Трансферная деятельность обычно рассматривается с точки зрения уровней расходов, особенно в контексте финансового анализа. В этом разделе уже отмечалось уменьшение расходов европейских клубов на 41% летом 2021 г. (по сравнению с летом 2019 г.) и указывались наиболее важные факторы, повлиявшие на трансферную активность. Однако несмотря на то, что резкое падение расходов было в значительной степени вызвано продолжающейся пандемией, необходим более подробный анализ, чтобы определить точное влияние COVID-19 исходя из сочетания (i) более низких цен, (ii) меньшего числа подписанных игроков и (iii) изменений в характере трансферных сделок, вызвавших такое сокращение расходов.

Уменьшение числа трансферных сделок

Подробный анализ трансферов по 20 ведущим европейским лигам свидетельствует об уменьшении числа трансферов летом 2021 г. на 8% по сравнению с 2019 г. Ситуация в разных странах значительно различается в этом отношении, хотя английская Премьер-лига — единственный рынок в первой десятке, на котором зафиксировано увеличение объемов трансферов. С учетом стоимости каждого рынка и изменения соответствующих объемов рынков, уменьшение объемов привело к снижению трансферных расходов в период с 2019 по 2021 гг. примерно на 12%.

Резкие различия между лигами по числу трансферных сделок

В то время как среднее число прибывающих взрослых игроков в клубах английской Премьер-лиги увеличилось с 5,0 летом 2019 г. до 5,3 летом 2021 г., в нескольких лигах из топ-20 среднее число подписанных взрослых игроков более чем вдвое превышало эту цифру (например, второй дивизион Италии, высший дивизион Турции, высший дивизион Хорватии и высший дивизион Греции).

Если говорить только о лигах «Большой пятерки», итальянские клубы в среднем подписывали на 3,3–5,0 игроков больше, чем остальные 4 лиги. Клубная культура, продолжительность пребывания в должности главных тренеров, смена владельцев, наличие клубов, поставляющих игроков, в более низких эшелонах, а также политика вознаграждения команд и игроков — вот лишь некоторые из факторов, влияющих на текучку игроков.

* В этом разделе топ-20 — это 20 лиг с наивысшими уровнями трансферной активности, см. стр. 64.

Уменьшение трансферных расходов на 41%

Объем Цена Микс



Объем

12%



Снижение расходов в результате уменьшения числа трансферов

Объем

5,3



Среднее число подписанных игроков в клубе английской Премьер-лиги (по сравнению с 10,3 в Серии А)

Среднее число прибывающих взрослых игроков в летнем трансферном окне

		<7	7–10	Более 10	
		+/-%		2021	2019
	L1	+5%	5,3		5,0
	L1	-10%	10,3		11,5
	L1	-9%	7,0		7,7
	L1	-15%	6,5		7,6
	L1	-33%	6,5		9,6
	L1	-22%	8,2		10,6
	L1	-12%	7,6		8,6
	L1	-32%	6,4		9,5
	L1	-9%	10,0		11,0
	L2	-12%	6,9		7,8
	L2	-5%	9,3		9,8
	L1	+4%	6,4		6,1
	L2	+30%	16,4		12,6
	L1	-12%	11,3		12,8
	L1	+32%	7,5		5,7
	L1	+5%	8,3		7,9
	L1	+41%	8,2		5,8
	L2	-4%	7,9		8,2
	L1	+41%	10,6		7,5
	L1	0%	10,9		10,9

Уменьшение объемов сделок во всех ценовых категориях

Анализ летних сделок по цене

Как уже подчеркивалось при анализе объемов, число сделок уменьшилось по сравнению с допандемическими уровнями, то есть по состоянию на лето 2019 г. Дальнейшее исследование числа сделок в каждом диапазоне трансферных выплат (например, 10–20 млн €) подтверждает, что объемы снизились во всех ценовых категориях. При этом заметно, что число сделок с высокой стоимостью (с трансферными выплатами в размере более 50 млн €) сократилось в относительном выражении с 14 в 2019 г. до всего пяти в 2021 г. (падение на 64%). Так много за игроков когда-либо платили всего 14 клубов, и их число летом 2021 г. еще больше сократилось в связи с пандемией. Напротив, число сделок с низкой стоимостью (с трансферными выплатами в размере менее 2 млн €) снизилось всего на 4%.

Разбивка сделок летнего трансферного окна по цене

	2019	2020	2021	Уменьшение в % (2021 г. по сравнению с 2019 г.)
Более 50 млн €	14	7	5	64%
20–50 млн €	59	37	32	46%
10–20 млн €	99	58	68	31%
5–10 млн €	128	81	102	20%
2–5 млн €	209	158	169	19%
Менее 2 млн €	604	554	578	4%
Все трансферы с трансферными выплатами	1113	895	954	14%

Снижение средней уплаченной трансферной цены

Средняя цена трансферов, уплачиваемая 98 клубами лиг «Большой пятерки», летом 2021 г. продолжила снижение и составила 4,4 млн € (для сравнения — летом 2020 г. она составляла 4,8 млн €, а летом 2019 г. — 6,4 млн €). Это на 32% меньше, чем в 2019 г. Аналогичное снижение наблюдалось во вторых дивизионах этих стран (43%) и лигах, занявших с 6-го по 20-е места по числу трансферов (29%).

Явное падение рыночных цен и общая финансовая неопределенность привели к переходу от постоянных сделок к арендным. Даже без учета аренды снижение цен на постоянные сделки, оплачиваемые 98 клубами лиг «Большой пятерки», по-прежнему составляет 24%.

Цена



32%

Уменьшение средней суммы трансферных выплат, выплачиваемой клубами лиг «Большой пятерки»

Цена



50%

Уменьшение числа сделок на сумму от 20 млн €

Микс



24%

Уменьшение средней суммы трансферных выплат клубов лиг «Большой пятерки» с учетом смешанного характера трансферов (смещение в сторону аренды)

Средняя сумма сделки существенно различается в зависимости от лиги

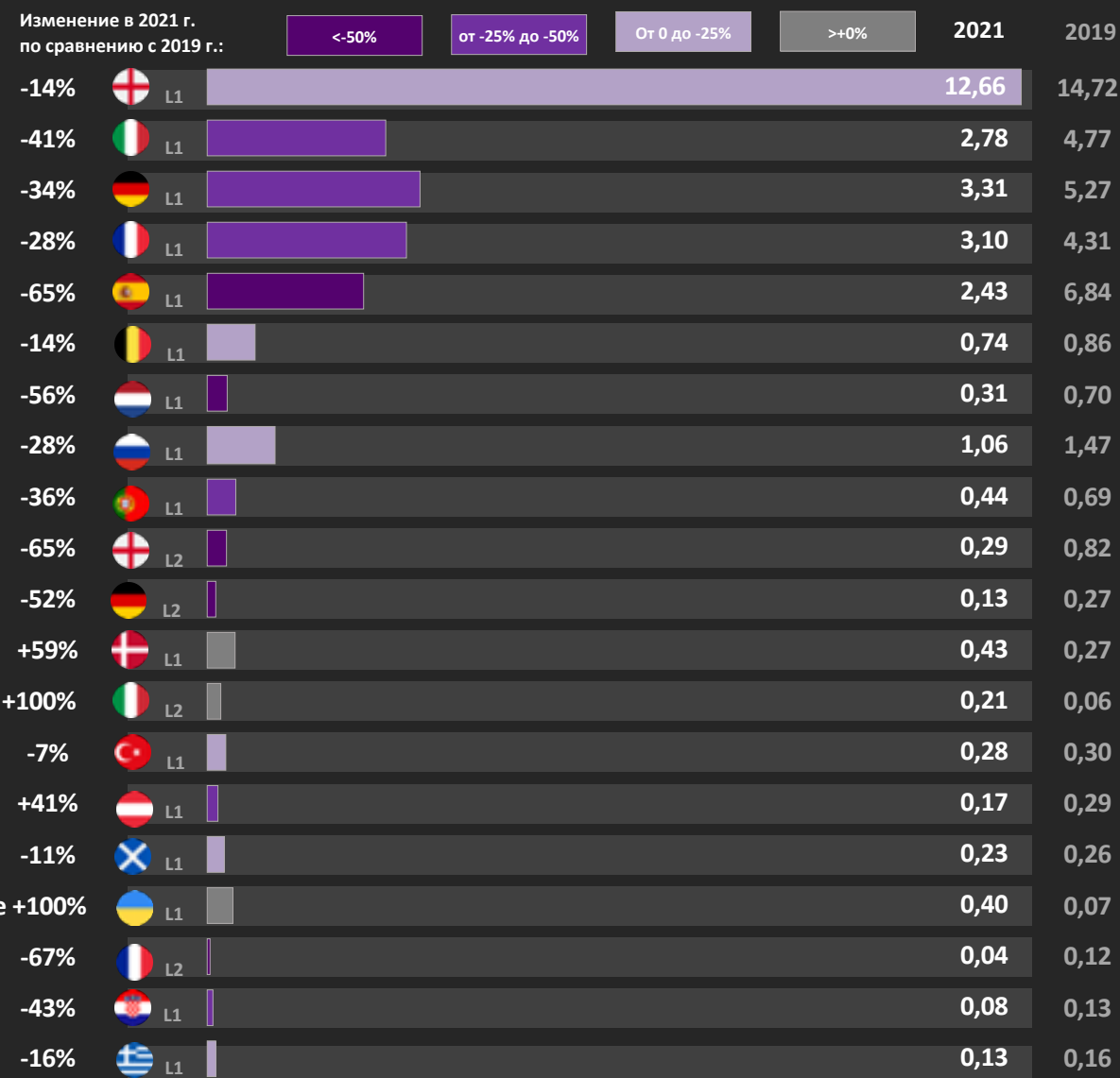
Большая разность в средней оплаченной сумме трансфера

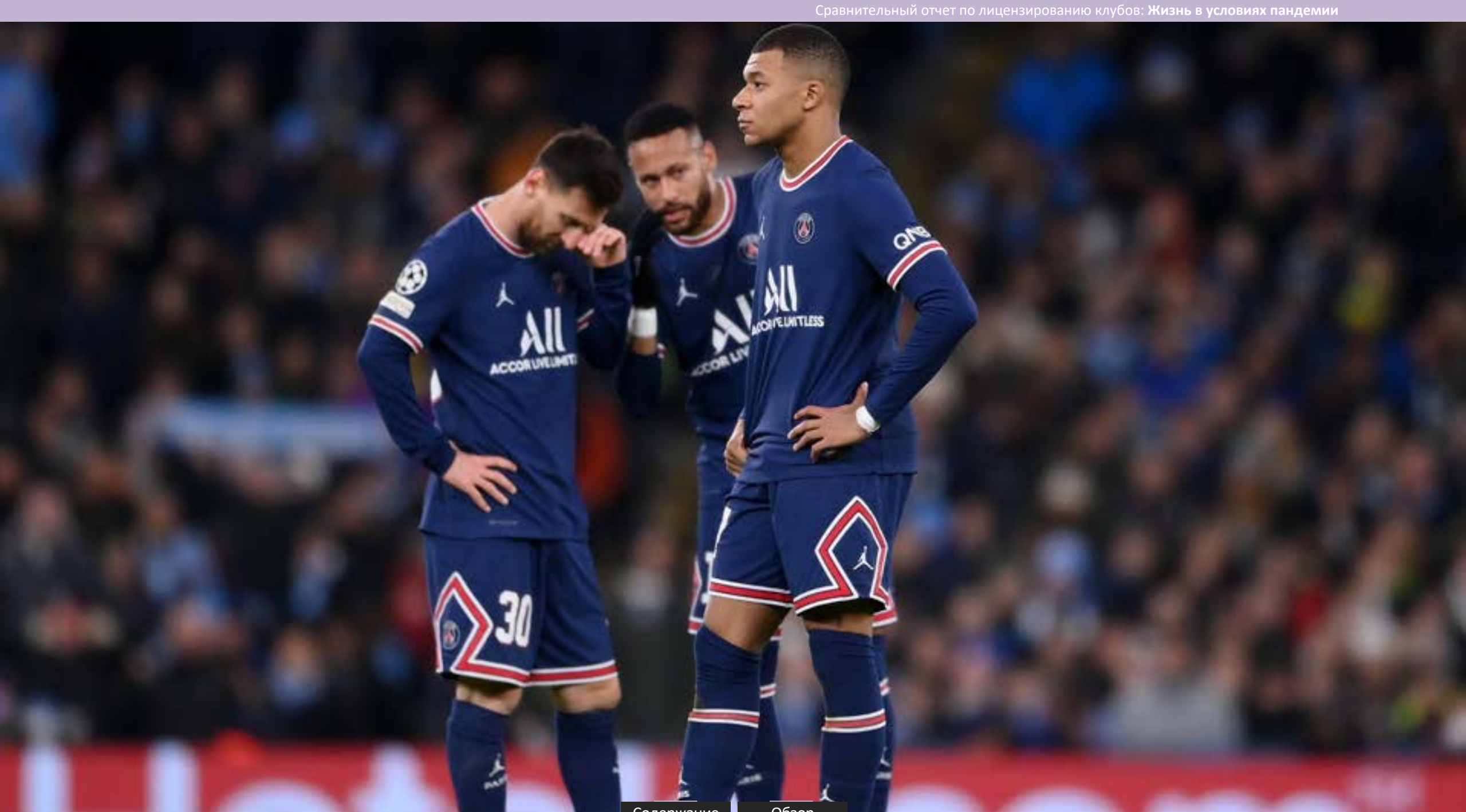
Сочетание летом 2021 г. более высоких трансферных расходов и более низкого объема трансферов по прибывающим игрокам означает, что средняя цена, уплачиваемая за игрока в английской Премьер-лиге (12,66 млн €), была в 3,8 раза выше, чем в следующей лиге — немецкой Бундеслиге (в среднем 3,31 млн €). Несмотря на снижение цен покупки для клубов английской Премьер-лиги в среднем на 14% с отметки в 14,72 млн €, эта относительная покупательная способность во время пандемии продолжала расти, поскольку цены в других лигах упали еще больше: соотношение цен Премьер-лиги и Бундеслиги до пандемии составляло 2,8:1, а соотношение цен Премьер-лиги и Ла-Лиги до пандемии — 2,2:1.

Несмотря на то, что клубы Серии А тратят больше, чем клубы Бундеслиги (570 млн € и 417 млн € соответственно), большое число игроков, прибывающих в клубы Серии А (10,3 игрока на клуб Серии А и 7,0 на клуб Бундеслиги), означает, что средняя цена, уплачиваемая за каждого прибывающего игрока, была в Бундеслиге (и Лиге 1) выше, чем в Серии А.

Наибольшее абсолютное уменьшение средней уплачиваемой цены было зарегистрировано в клубах Ла-Лиги, где средний показатель упал с 6,84 млн € на игрока летом 2019 г. до всего 2,43 млн € на игрока летом 2021 г.

Средняя цена прибывающих взрослых игроков в летние трансферные окна (млн €)





Увеличение числа арендных игроков и бесплатных трансферов во время пандемии

Все больше клубов заключают арендные сделки и подписывают внеконтрактных игроков

Похоже, что пандемия — как в 2020, так и в 2021 гг. — полностью изменила тенденцию в направлении подбора лучших талантов в середине срока их контракта и трансферных выплат. На диаграммах на этой странице используются данные Аналитического центра УЕФА о трансферах игроков с разбивкой трансферной активности на арендные трансферы, бесплатные трансферы/трансферы на внеконтрактной основе и трансферы с трансферными выплатами. До пандемии процент игроков, подписанных в аренду или через бесплатные трансферы, снижался. Однако летом 2021 г. на арендные сделки приходилось 28% всех игроков, подписанных в лигах «Большой пятерки» (18% летом 2019 г. и 30% летом 2020 г.). Аналогичным образом 23% всех игроков, подписавших контракт в лигах «Большой пятерки» летом 2021 г., были привлечены по бесплатным трансферам или на внеконтрактной основе (для сравнения — 17% в 2019 г. и 20% в 2020 г.).

Во всех лигах «Большой пятерки» наблюдается значительный рост арендных сделок. Например, в английской Премьер-лиге, летом 2021 г. на аренду приходился 21% всех прибывающих игроков по сравнению с 11% в 2019 г., аналогичное увеличение наблюдается в Лиге 1 (с 16% до 30%), Ла-Лиге (с 23% до 31%) и Серии А (с 22% до 34%).

Трансферы по отбывающим игрокам из клубов лиг «Большой пятерки» также отражают эту тенденцию к увеличению числа арендных игроков и бесплатных трансферов (хотя на такие сделки всегда приходилась гораздо более высокая доля отбывающих игроков), при этом в летнем трансферном окне 2021 г. трансферные выплаты оплачивались только за 23% отбывающих взрослых игроков.

Разбивка трансферов взрослых команд в летних трансферных окнах между клубами лиг «Большой пятерки» (по объему)

	Прибывающие			Отбывающие		
	Трансферы с заявленными трансферными выплатами	Бесплатные трансферы или бесплатные агенты	Аренда	Трансферы с заявленными трансферными выплатами	Бесплатные трансферы или бесплатные агенты	Аренда
2018	59%	19%	22%	30%	27%	43%
2019	65%	17%	18%	38%	20%	42%
2020	50%	20%	30%	25%	28%	47%
2021	49%	23%	28%	23%	33%	44%

Микс



51%

Доля трансферов по прибывающим игрокам в лигах «Большой пятерки»: аренда или бесплатные трансферы

Микс



77%

Доля трансферов по отбывающим игрокам в лигах «Большой пятерки»: аренда или бесплатные трансферы

Микс



34%

Доля трансферов по прибывающим игрокам в Серии А на условиях аренды — самая высокая среди высших лиг

Разбивка прибывающих взрослых игроков летом 2021 г. (по объему)

		Трансферы с заявленными трансферными выплатами	Бесплатные трансферы или бесплатные агенты	Аренда
	L1	63%	16%	21%
	L1	49%	17%	34%
	L1	50%	32%	18%
	L1	49%	21%	30%
	L1	38%	31%	31%
	L1	50%	19%	31%
	L1	30%	41%	29%
	L1	39%	41%	20%
	L1	34%	34%	32%
	L2	25%	42%	33%
	L2	26%	50%	24%
	L1	51%	27%	22%
	L2	30%	31%	39%
	L1	31%	56%	13%
	L1	29%	53%	18%
	L1	25%	46%	29%
	L1	10%	60%	30%
	L2	30%	48%	22%
	L1	32%	40%	28%
	L1	18%	69%	13%

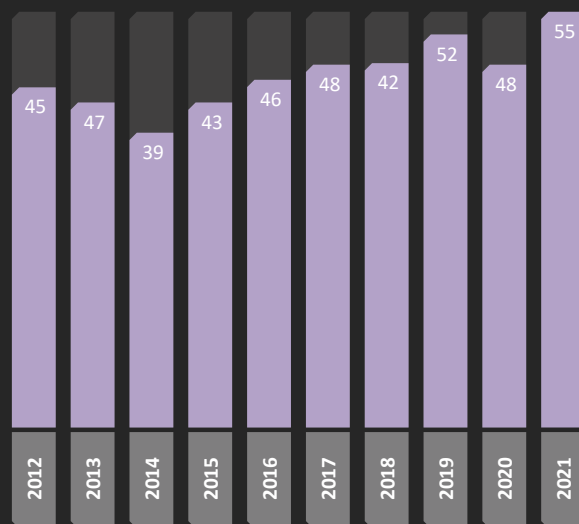
Повышенное внимание к более молодым игрокам

Увеличение трансферных расходов/инвестиций в молодых игроках летом 2021 г.

В летнем трансферном окне 2021 г. беспрецедентная доля трансферных инвестиций была направлена на молодых игроков. На 20 крупнейших трансферных рынках Европы на игроков не старше 23 лет приходилось 55% общих трансферных расходов (в стоимостном выражении) — для сравнения, средний показатель за 10 лет составляет 47% (см. диаграмму ниже). Это говорит о том, что клубы все больше полагаются на ценность молодых игроков, учитывая их перепродажный потенциал. Возможно, это также свидетельствует об уверенности в том, что в долгосрочной перспективе трансферные цены вырастут, несмотря на текущее понижающее ценовое давление в результате финансового воздействия COVID-19.

Аналогичным образом, из диаграммы справа, показывающей разбивку трансферов по прибывающим игрокам по объему (а не по стоимости), видно, что по сравнению с 2019 г. молодые игроки составляли более высокую долю прибывающих игроков основных команд. Это можно увидеть как в лигах, которые известны своими инвестициями в молодежь (например, в Бельгии и Нидерландах), так и в лигах, которые традиционно отдают предпочтение опыту (например, в Италии и Турции). Более того, более глубокий анализ показывает, что в 2021 г. (по сравнению с предыдущим летом) из юниорских команд/команд академий в заявленные* основные составы команд в Англии, Германии и Италии было переведено значительно больше игроков.

Доля игроков в возрасте до 24 лет в общих трансферных расходах (по стоимости) в летние трансферные окна



55%

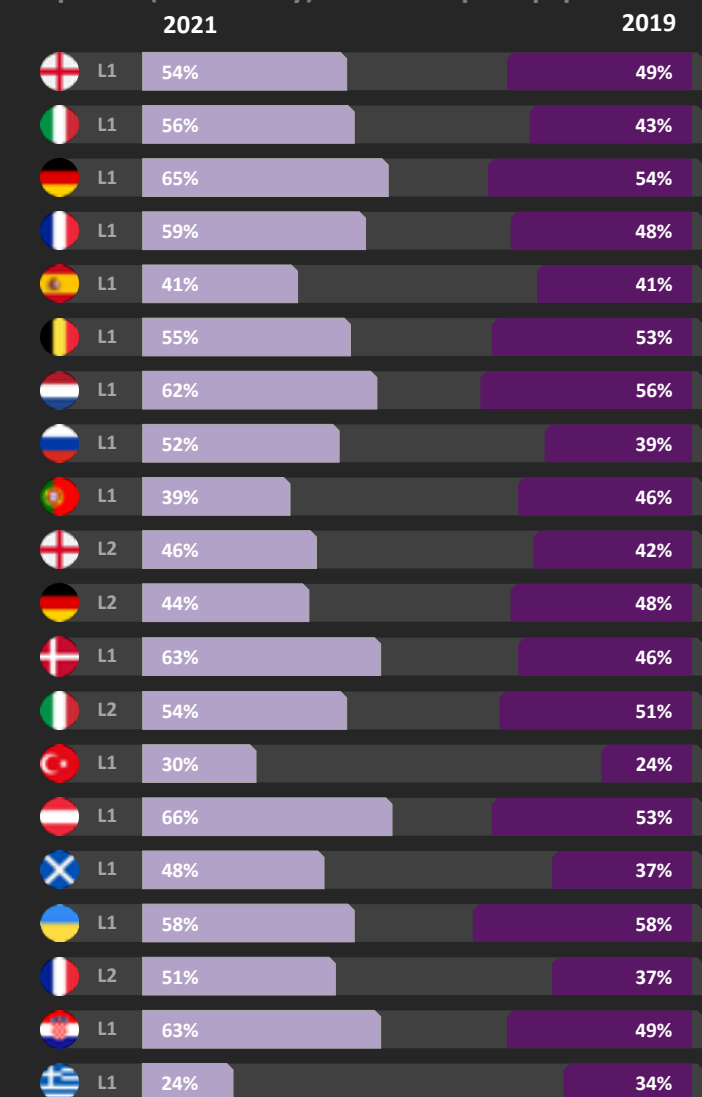
Рекордная доля трансферных расходов, вложенных в игроков младше 24 лет

65%

Рекордная доля прибывающих игроков Бундеслиги в возрасте до 24 лет



Доля молодых игроков от всех прибывающих игроков (по объему) в летние трансферные окна



* «Заявленный» состав — это состав основной команды, зарегистрированный в начале сезона. Обратите внимание, что в большинстве лиг есть возможность добавлять игроков младше 21 года в состав основной команды в течение сезона.

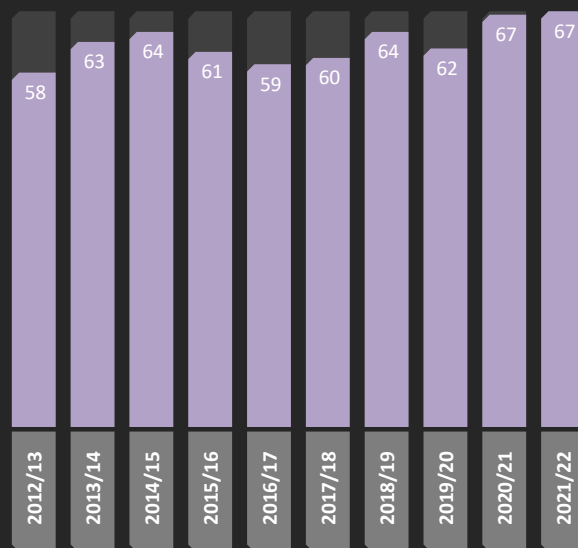
Трансграничные сделки составляют все большую долю трансферов

Внутринациональные и трансграничные трансферы

Поскольку в течение нескольких лет трансферные расходы увеличивались, клубы вкладывали средства в повышение профессионального уровня набора игроков и управления ими. Помимо расширения сетей прямого скаутинга, клубы также получают выгоду от современных селекционных инструментов и аналитики оценки игроков, которые позволяют им охватить все рынки.

Пандемия и сопутствующие ограничения на поездки, похоже, не остановили роста трансграничных сделок: летом 2021 г. (уже второе лето подряд) рекордные две трети (67%) общих расходов приходились на трансграничные сделки и менее одной трети — на внутринациональные трансферы.

Доля трансграничных сделок в общих трансферных расходах



67%

На трансграничные сделки в 2021 г. приходилась рекордная доля трансферных расходов



48%

Процент прибывающих игроков по трансграничным сделкам

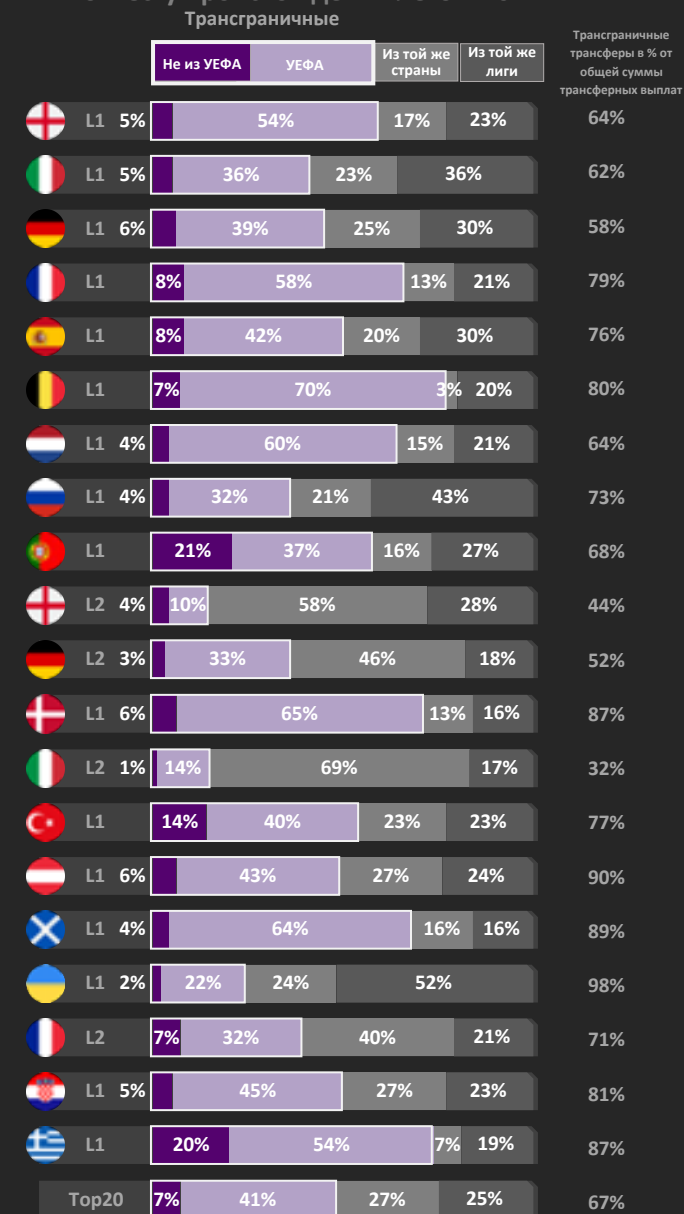


Источники привлечения игроков значительно различаются в зависимости от лиги

На диаграмме справа показаны процентная разбивка по происхождению прибывающих игроков для 20 ведущих лиг (по объему) и процент трансферных выплат, приходящихся на трансграничные сделки.

В целом, всего 7% трансферов по прибывающим игрокам связано с игроками не из Европы, причем самый высокий процент имели Португалия (21%), Греция (20%) и Турция (14%). В целом лишь 48% трансферов по прибывающим игрокам по объему были трансграничными, но на эти сделки приходилось 67% общей суммы трансферных выплат. Самый высокий процент трансграничных трансферов (77%) отмечается в высшем дивизионе Бельгии, за ней следуют Греция (74%) и Дания (71%). Двумя рынками с наибольшей внутринациональной ориентированностью в топ-20 были (на некотором отдалении от других лиг) английский и итальянский второй эшелоны с показателями всего 14% и 15% соответственно.

Разбивка трансферов по прибывающим игрокам по месту происхождения летом 2021 г.



Самые активные клубы во время пандемии

Трансферный рынок представляет клубам наилучшую возможность для реструктуризации

Столкнувшись с беспрецедентным и неожиданным падением доходов, клубы имели ограниченную возможность для реструктуризации своих расходов, учитывая фиксированный характер большинства их расходов (например, заработной платы игроков). Более подробно этот вопрос рассматривается в разделах, посвященным финансам. Хотя общие объемы сделок на европейском рынке с начала пандемии снизились, многие клубы, перейдя на аренду и бесплатные трансферы, в силу необходимости сохранили активность на трансферном рынке.

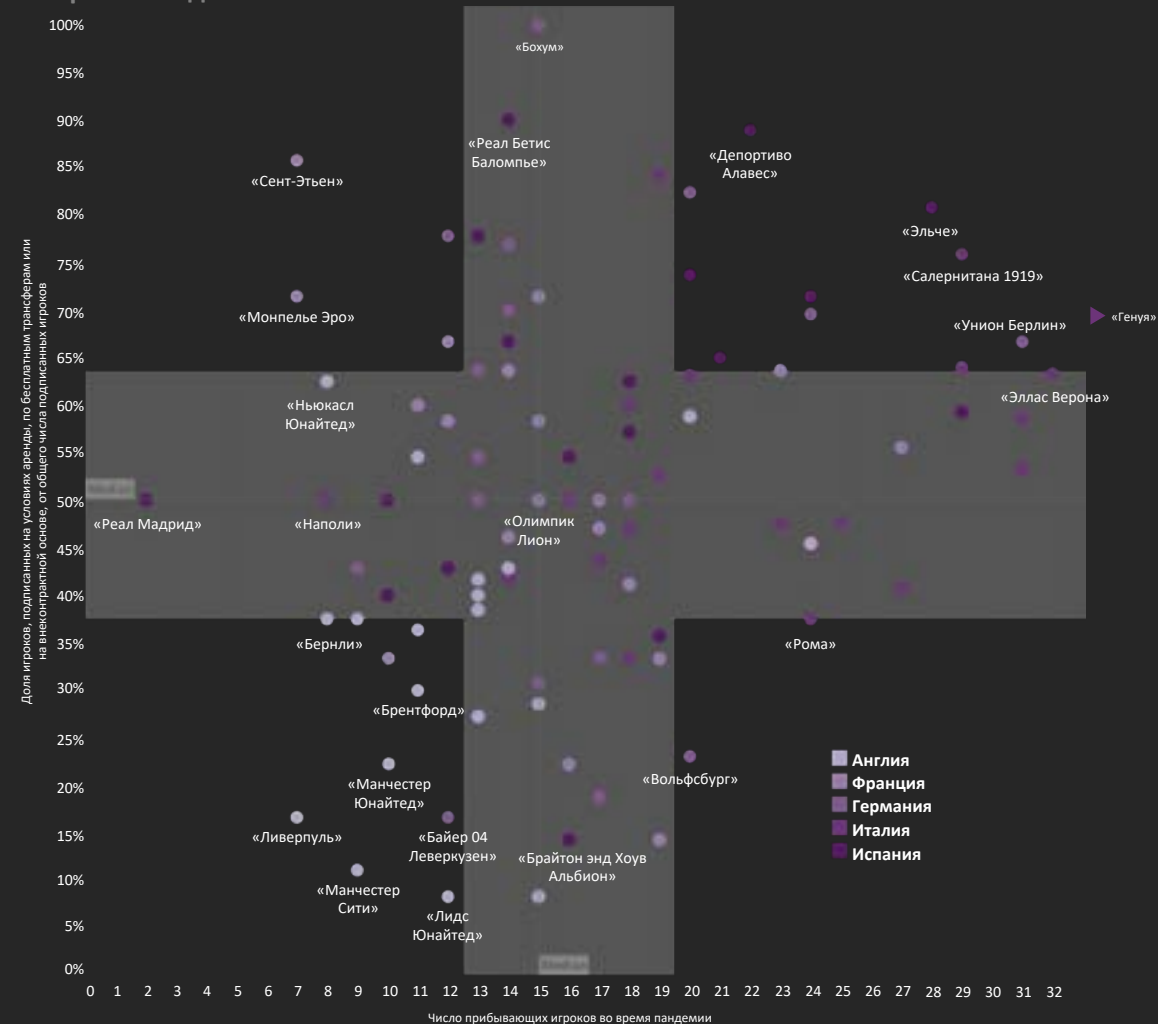
На диаграмме справа показаны некоторые клубы с наименьшим и наибольшим объемом приобретений в лигах «Большой пятёрки» в течение трех трансферных окон с момента начала пандемии (лето 2020 г., январь 2021 г. и лето 2021 г.) и представлен профиль прибывающих взрослых игроков (с числом арендных игроков, бесплатных трансферов и внеконтрактных игроков в процентах от общего числа подписанных игроков).

Более богатые клубы, как правило, менее активны на трансферном рынке

Клубы лиг «Большой пятёрки» с момента начала пандемии подписали в среднем 15 игроков, при этом в среднем 50% этих прибывающих игроков были подписаны в аренду посредством бесплатного трансфера или во время отсутствия контракта (за другую половину выплачивались трансферные выплаты). «Олимпик Лион» находится прямо в середине по обоим показателям. Предыдущие исследования показали, что финансово сильные клубы, как правило, имеют более стабильные (и успешные) составы, и это подтверждается здесь: наименее активными клубами в лигах «Большой пятёрки» были «Реал Мадрид» (всего 2 трансфера по прибывающим игрокам) и «Ливерпуль» (7 трансферов по прибывающим игрокам). Ряд других известных клубов находятся в нижней четверти по объемам трансферов (т. е. слева от выделенной вертикальной области), включая оба клуба из Манчестера и «Наполи».

На другом конце спектра находится «Генуя», которая с начала пандемии подписала 45 игроков, из которых 71% — арендные игроки, бесплатные трансферы или внеконтрактные игроки. 4 из 5 самых активных клубов — итальянские (второй — «Унион Берлин»), что частично отражает клубную структуру в Италии, где клубы серии А имеют большое число зарегистрированных игроков и используют клубы серии С в целях развития.

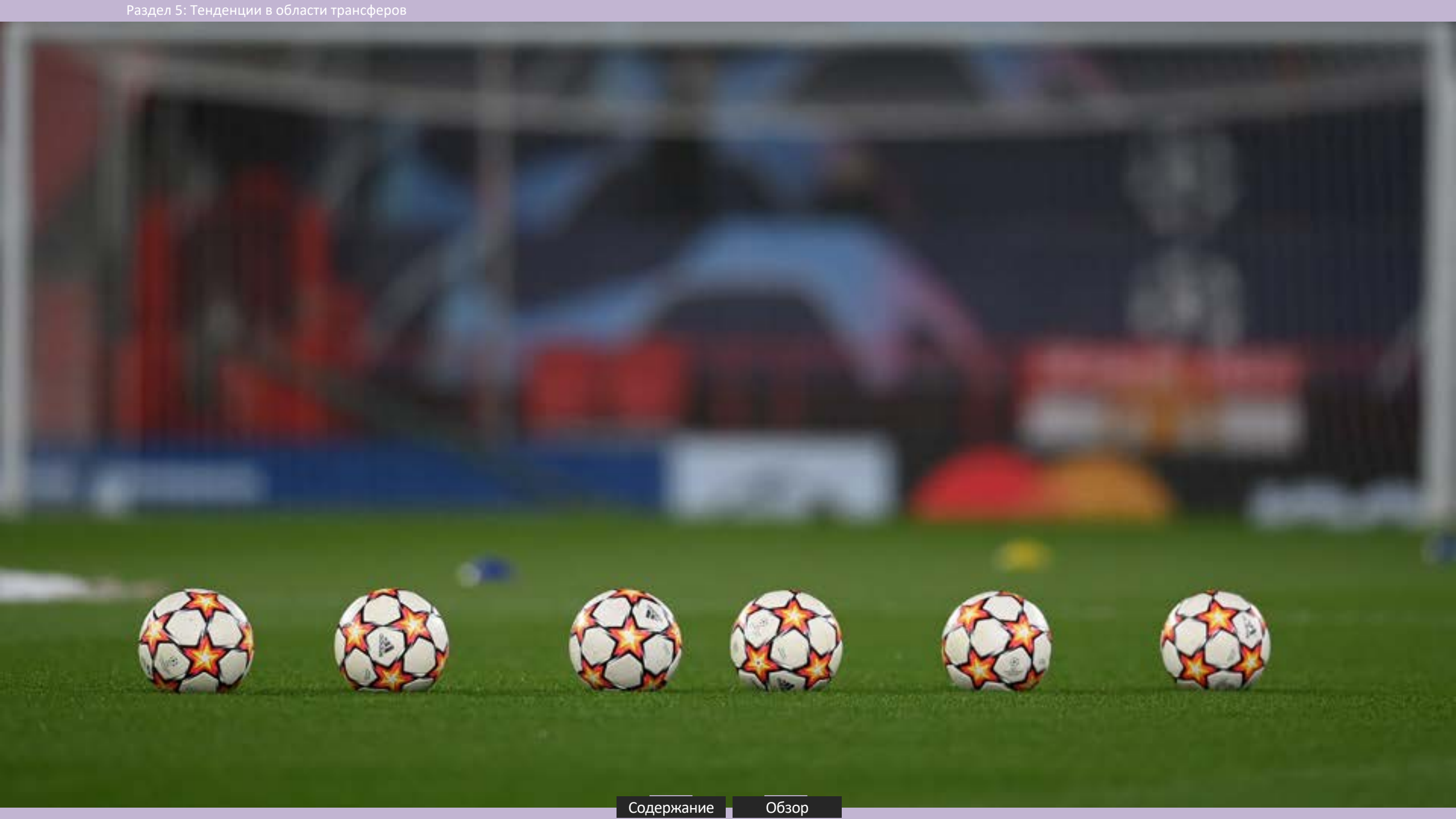
Разбивка по трансферам по прибывающим игрокам во взрослых командах во время пандемии



88 из 98

клубов в лигах «Большой пятёрки» подписали с начала пандемии не менее 10 игроков





Признаки восстановления трансферной активности в январском трансферном окне 2022 г.

Январские трансферные окна не всегда являются хорошим индикатором основных уровней летней активности

Согласно предварительному обзору январского трансферного окна 2022 г. (впоследствии выводы могут пересматриваться на основе предоставленных клубами данных), расходы европейских клубов в январе 2022 г. восстановились. Расходы в напряженный последний день оцениваются в сумму до 970 млн €, что всего на 10% ниже среднего показателя расходов в январском трансферном окне за 2017–2019 гг. После учета февральской активности сумма расходов могут снова преодолеть отметку в 1 млрд €.

Однако мы советуем с осторожностью интерпретировать этот относительный отскок как возвращение к нормальной жизни, поскольку активность в январском трансферном окне традиционно сильно варьируется от года к году и не всегда является хорошим предиктором уровня активности следующим летом. Например, расходы европейских клубов летом 2019 г. были в 7,1 раза выше уровня января 2019 г., а летом 2018 г. — всего в 4,4 раза выше уровня января 2018 г. Такие факторы, как смена владельца или главного тренера в середине сезона, а также число ценных игроков, у которых заканчивается контракт, как правило, оказывают сильное влияние на уровень активности в январе.

Другие выводы из результатов январского трансферного окна

Доля аренды в 42% от общей январской трансферной активности, рассчитанной по оценочной стоимости игроков*, выше, чем доля летом 2021 г., но типична для трансферной активности в январское окно. Действительно, в предыдущие 3 январских трансферных окна 46% трансферов по стоимости игроков составляли сделки по аренде.

Английские и итальянские клубы исторически более активны в январском окне, чем испанские, и это опять подтверждается. Расходы немецких клубов по-прежнему находятся на относительно низком уровне по сравнению с расходами до пандемии.

Январские трансферные расходы также традиционно более смещены в сторону нападающих, а на вратарей и защитников тратится меньшая доля. В январе 2022 г. также лишь 24% расходов было связано с вратарями и защитниками.

Зимние трансферные расходы европейских клубов* (млрд €)



* «Оценочная стоимость игрока» — это расчетное значение, основанное на оценках Аналитического центра УЕФА, которые представляют собой коррекции оценок, определенных Transfermarkt. Этот параметр позволяет анализировать трансферную деятельность по типам.

ВЫРУЧКА КЛУБОВ

В этом разделе рассматривается выручка клубов и определяются тенденции финансового воздействия, которое COVID-19 оказал на европейский мужской клубный футбол. Информация о выручке основана на данных, предоставленных 711 клубами за 2020 финансовый год, а также сведениях по 95 клубам (на которые приходится около 60% всей выручки, расходов и активов европейских клубов в стоимостном выражении), предоставившим свои данные за 2021 г. досрочно.

The image shows the UEFA Champions League logo, which consists of the UEFA emblem (a circle with 'UEFA' inside) above the words 'CHAMPIONS LEAGUE' in a bold, sans-serif font. The logo is displayed on a dark blue background, likely a stadium wall or banner.The image shows the Just Eat logo, which features a white silhouette of a person sitting at a table with a chair, set against an orange square background. Below the icon, the words 'JUST EAT' are written in white, bold, sans-serif capital letters.

Осторожность при оценке влияния COVID-19 на финансы клубов

Важность принятия решений на основе фактических данных

В конце 2019 г. Аналитический центр УЕФА приступил к прогностическому моделированию, охватывающему все 55 национальных ассоциаций и более 700 клубов высших дивизионов. Исходной целью этого моделирования было прогнозирование последствий определенных событий (таких как резкий спад телевизионных сделок, сбой в работе трансферной системы, новые финансовые правила) и относительных рисков для каждой страны и каждого типа клубов. Пандемия фактически объединила в себе множество отдельных сценариев, предусмотренных в этих моделях, а также оказала воздействие некоторых других, непредвиденных видов. Однако в начале пандемии наличие такой системы моделирования, сформированной на основе финансовых данных клубов за десятилетие (более 150 позиций) и постоянного мониторинга трансферной активности, спонсорства и телевизионных сделок позволило УЕФА быстро определить вероятное влияние COVID-19 на денежные потоки, доходы и убытки.

Она способствовала работе Исполнительного комитета УЕФА и обсуждениям рабочей группы по финансовым вопросам COVID-19 (в состав которой входят представители ЕСА, европейских лиг и УЕФА) и послужила поддержкой для важных решений по финансовому «фэйр-плей», о которых сообщалось 18 июня 2020 г., в отношении просроченной кредиторской задолженности клубов, дебиторской задолженности и будущих оценок. В оставшихся разделах этого отчета представлен подробный анализ финансов клубов, дающий пищу для важных дискуссий с заинтересованными сторонами об обновлениях Правил УЕФА о лицензировании клубов и финансовом «фэйр-плей», возможных новых схемах финансирования клубов и финансовых рейтингах, а также других областях стратегического управления.

Принятие новых решений финансовыми директорами и аудиторами

Финансовые показатели становятся фактами только после того, как бухгалтеры и аудиторы примут ряд решений исходя из определенных фундаментальных принципов бухгалтерского учета. Для футбольных клубов сюда обычно относятся, помимо прочего, оценка вероятности возникновения обязательств, определение сроков возникновения рисков и вознаграждений по трансферным сделкам и временной стоимости денег.

Отложенное завершение сезона 2019/20 потребовало принятия целого ряда дополнительных финансово значимых решений, поскольку спортивный сезон растянулся на разные финансовые годы. Кроме того, в балансовых отчетах клубов появился ряд необычных статей (таких как скидки на телевизионные контракты и, в некоторых случаях, билетные кредиты). Это означает, что при сравнении результатов по клубам/странам или с течением времени необходимо соблюдать осторожность.

Обоснованность решения объединить 2020 и 2021 годы в один финансовый год быстро подтвердилась

Прошлогодний отчет подтвердил ожидания УЕФА — разные организации среагировали на события по-разному. По крайней мере в двух лигах «Большой пятерки» одни аудиторы признали многолетние скидки на телетрансляции в полном объеме, а другие аудиторы распределили эти затраты на соответствующий период. Еще более существенные различия отмечаются в учете выручки от заключительной части сезона (которая не была завершена к концу 2020 финансового года): некоторые клубы перенесли на 2021 финансовый год до 20% выручки, в то время как другие клубы включили всю свою выручку в данные за 2020 г.

Эти выводы подтвердили обоснованность решения УЕФА объединить 2020 и 2021 годы в один финансовый год в один расширенный период мониторинга, тем самым смягчив влияние таких решений.

Лицензирование клубов и финансовый «фэйр-плей» повышают прозрачность клубного футбола

В последние годы уровень прозрачности финансов клубов значительно повысился в результате того, что УЕФА в своих правилах лицензирования клубов требует, чтобы клубы публиковали свои финансовые результаты на своем сайте или сайте соответствующей федерации или лиги. Однако в большинстве случаев национальные предписания разрешают всем компаниям, включая футбольные клубы, выпускать окончательную версию своей аудированной отчетности спустя какое-то время после завершения финансового года (иногда даже через 9–10 месяцев).

К счастью, клубы, участвующие в клубных турнирах УЕФА, подпадают под юрисдикцию Органа УЕФА по финансовому контролю клубов и представляют свои аудированные финансовые данные в УЕФА более оперативно. Это позволяет УЕФА анализировать и представлять в этом отчете предварительные финансовые тенденции перед основным «сезоном отчетности» клубов весной.

Многогранный подход к анализу и прогнозированию воздействия пандемии

Используемые наборы данных

Полностью аудированные данные за допандемический 2019 финансовый год по более чем 700 клубам

Полностью аудированные данные за 2020 финансовый год по более чем 700 клубам

Данные за 2021 финансовый год по 95 клубам, предоставившим отчетность досрочно (около 60% всех клубов в стоимостном выражении)

Регулярные данные от национальных ассоциаций и лиг

Постоянный мониторинг новой трансферной деятельности и сделок по телетрансляциям/коммерческой деятельности

Основной подход, принятый в разделах 6–10

Необходимость анализа и предоставления самых последних доступных финансовых данных усугубляется пандемией и ее далеко идущими и постоянно меняющимися финансовыми последствиями. С учетом этого в финансовых разделах настоящего отчета основное внимание уделяется последним данным, предоставленным клубами, у которых финансовый год закончился летом 2021 г., а также некоторым окончательным годовым прогнозам на 2021 г., которые были предоставлены УЕФА в декабре 2021 г. клубами, у которых финансовый год закончился в декабре (см. карту и список клубов на следующих страницах). В большинстве случаев мы сравниваем результаты за последний полный год и финансовое положение на конец этого года с допандемическими финансовыми результатами за 2019 финансовый год (при необходимости со ссылкой на 2020 финансовый год). В некоторых конкретных случаях (таких как анализ общей выручки, доходов от телетрансляций и вознаграждений) в основных выводах будет сравниваться среднее значение за 2020 финансовый год и 2021 финансовый год с 2019 финансовым годом с целью учета некоторых из этих доходов и расходов, перенесенных с 2020 финансового года на 2021 финансовый год.

Обычный полный обзор высших дивизионов с подробными данными за 2020 финансовый год по 711 клубам из всех 55 национальных ассоциаций см. в дополнительных приложениях в конце этой публикации. Сводная информация за 2020 финансовый год по странам и ведущим клубам приводится в начале каждого финансового раздела. Еще раз подчеркнем, что при рассмотрении этих данных за 2020 финансовый год и проведении сравнений между клубами и между странами следует проявлять осторожность. Ведь для клубов, финансовый год которых заканчивается летом, эти данные за 2020 финансовый год отражают 9 месяцев нормального режима и 3 месяца связанного с пандемией локдауна, а для клубов, финансовый год которых заканчивается в декабре, они отражают 3 месяца нормального режима и 9 месяцев связанного с пандемией локдауна. Кроме того, как отмечалось выше, многие клубы перенесли до 20% определенных доходов и расходов с 2020 финансового года на 2021 финансовый год.

В дополнение к знаковому отчету за прошлый год, в этом отчете также представлена обновленная оценка влияния пандемии на выручку и прибыльность в 2020 финансовом году и 2021 финансовом году. При этом данные за 2020 финансовый год и 2021 финансовый год сравниваются с беспандемическим сценарием с использованием прогнозной модели Аналитического центра УЕФА с учетом трансферов, коммерческой деятельности и сделок по телетрансляциям (которые различаются по статьям, но определяют рост выручки на уровне примерно на 3% в год).



Полная выручка клубов высших дивизионов в 2020 финансовом году

Сводная информация о выручке клубов за 2020 финансовый год, снизившейся впервые с началом пандемии

Результаты 2020 финансового года отражают резко прерванную, а в некоторых случаях смещенную последнюю четверть зимнего спортивного сезона и отсроченное начало для лиг с летним спортивным сезоном. Чистым итогом стало первое в истории снижение выручки клубов европейских высших дивизионов. В целом выручка сократилась на 10,4% — с 23,0 млрд € в 2019 финансовом году до 20,6 млрд € в 2020 финансовом году.

В процентном отношении доходы от продажи билетов сократились больше всего (-23%), за ними следуют доходы от национальных телетрансляций и доходы от телетрансляций клубных турниров УЕФА (-14% по каждой позиции), прочие спонсорские и коммерческие доходы (-8%), а также доходы от производства формы и мерча (-1%). Доходы от главного спонсора и прочие доходы выбиваются из тенденции — они увеличились на 6% и 9% соответственно.

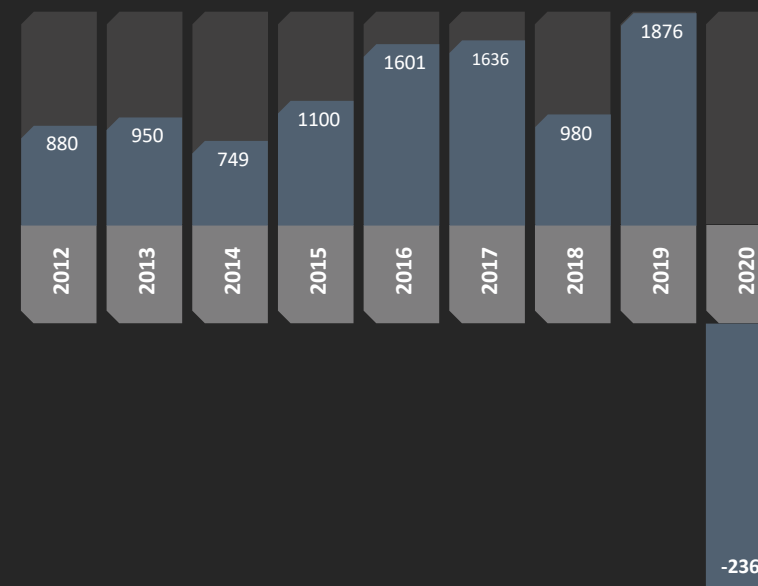
Разбивка выручки клубов в 2020 финансовом году (все 711 клубов)

Группы выручки	Национальное телевидение	УЕФА	Производство формы и мерча	Главный спонсор	Другие спонсорские и коммерческие доходы	Доходы от продажи билетов	Прочие доходы
Движение в 2020 финансовом году по сравнению с 2019 финансовым годом	▼ 14%	▼ 14%	▼ 1%	▲ 6%	▼ 8%	▼ 23%	▲ 9%
Сумма Поток доходов	7,1 млрд €	2,4 млрд €	1,6 млрд €	1,7 млрд €	3,3 млрд €	2,5 млрд €	1,8 млрд €
Доля от общей выручки	34%	12%	8%	9%	16%	12%	9%

20,6 млрд €
Выручка клубов высших дивизионов в 2020 финансовом году

10,4%
Снижение выручки клубов высших дивизионов с 2019 финансового года по 2020 финансовый год

Динамика выручки (млн €)



Относительное замедление в 20 ведущих лигах и клубах в 2020 финансовом году

Выручка за 2020 финансовый год	Изменение с 2019 финансового года по 2020 финансовый год	Страна	Топ-20 лиг по выручке за 2020 финансовый год (млн €)*			
			Национальное телевидение	Доходы от УЕФА		Спонсорские и коммерческие доходы
5168	-12%		2,333	367	661	1,807
3186	-5%		1,338	330	432	1,086
3060	-9%		1,182	268	290	1,321
2052	-21%		879	295	212	666
1680	-11%		443	230	245	763
777	-11%		602			
609	-9%		244	232		
558	-4%		272			
478	+7%		76	234		
391	-17%		131			
224	-0%					
220	-7%					
192	-16%					
160	+21%					
156	-21%					
139	-9%					
137	-12%					
131	+2%					
127	+29%					
124	-15%					
886	-14%		197	549		

Обзор выручки клубов за 2020 финансовый год

Как свидетельствуют Сравнительные отчеты по лицензированию клубов за последнее десятилетие, получение доходов в значительной степени сконцентрировано в крупнейших лигах и среди крупнейших клубов. При этом клубы и лиги на всех уровнях сильно пострадали от пандемии: одни сильнее всего пострадали в 2020 финансовом году, другие — в 2021-м. Поэтому при проведении сравнений между лигами или клубами необходима осторожность.

За исключением «Лейпцига» и «Валенсии», которые извлекли выгоду из результатов клубных турниров УЕФА и призовых денег, все топ-20 клубов по выручке сообщили о более низкой выручке в 2020 финансовом году по сравнению с 2019 г. (до пандемии).

Падение выручки в Европе на 10,4% также отразилось на уровне лиг: в 2020 финансовом году о росте выручки сообщили только Бельгия и Венгрия (доходы от УЕФА и от коммерческой деятельности), Польша (национальные телетрансляции) и Украина (УЕФА).

* Для удобочитаемости суммы менее 100 млн € не обозначены. Полная разбивка выручки представлена в приложениях.

Топ-20 клубов по выручке за 2020 финансовый год (млн €)

Клуб	Национальное телевидение	Доходы от УЕФА		Спонсорские и коммерческие доходы	Всего	Страна	Изменение с 2019 финансового года по 2020 финансовый год
	164	85	136	345	730		-14%
	143	73	112	388	715		-6%
	121	82	84	346	634		-4%
	141	19	86	334	580		-18%
	47	85	92	336	560		-15%
	138	92	81	248	559		-8%
	140	77	48	287	553		-10%
	129	82	59	195	465		-8%
	109	58	108	184	459		-12%
	89	78	50	185	401		-14%
	119	16	90	164	389		-12%
	102	67	33	169	371		-2%
	115	80	50	87	332		-9%
	88	46	51	115	302		-19%
	74	47	24	134	278		+38%
	69	13	10	127	219		-3%
	53	97	163		214		-12%
	112	14	86		212		-0%
	74	57	18	60	210		+12%
	33	65	36	60	194		-12%

Клубы, предоставившие отчетность за 2021 финансовый год досрочно

На клубы, предоставившие отчетность досрочно, приходится около 60% общих объемов клубов высших дивизионов в стоимостном выражении

В следующей таблице и на карте показаны 95 клубов из 22 стран, которые досрочно предоставили УЕФА данные за 2021 финансовый год. На эти клубы приходится 60–72% общей выручки, вознаграждений, активов, обязательств и трансферной активности клубов высших дивизионов. Светлые точки на карте обозначают клубы, предоставившие окончательные прогнозы, а не фактические данные.

Страна	Клуб	Страна	Клуб
Австрия	«Рapid Вена»	Италия	«Лацио»
Австрия	«Австрия Вена»	Италия	«Наполи»
Австрия	«Штурм Грац»	Италия	«Аталанта»
Австрия	«Зальцбург»	Италия	«Интернационале Милан»
Австрия	«ЛАСК»	Казахстан	«Астана»
Бельгия	Брюгге	Казахстан	«Кайрат Алматы»
Бельгия	«Генк»	Лихтенштейн	«Вадуц»
Бельгия	«Гент»	Нидерланды	«Аякс»
Бельгия	«Андерлехт»	Нидерланды	«Алкмар»
Бельгия	«Антверпен»	Нидерланды	«Фейеноорд»
Чехия	«Спарта Прага»	Нидерланды	«Эйндховен»
Чехия	«Яблонец»	Нидерланды	«Витесс»
Чехия	«Виктория Пльзень»	Польша	«Легия Варшава»
Дания	«Рандерс»	Польша	«Погонь Щецин»
Дания	«Орхус»	Польша	«Раков Ченстохова»
Дания	«Мидтьюланд»	Португалия	«Бенфика»
Англия	«Манчестер Юнайтед»	Португалия	«Спортинг»
Англия	«Челси»	Португалия	«Порту»
Англия	«Ливерпуль»	Португалия	«Брага»
Англия	«Тоттенхэм»	Португалия	«Пасуш де Феррейра»
Англия	«Вест Хэм Юнайтед»	Португалия	«Санта-Клара»
Англия	«Манчестер Сити»	Россия	«Спартак Москва»
Англия	«Вулверхэмптон Уондерерс»	Россия	«Зенит»
Англия	«Лестер Сити»	Россия	«Локомотив Москва»
Франция	«Олимпик де Марсель»	Россия	«Рубин»
Франция	«Олимпик Лион»	Шотландия	«Селтик»
Франция	«Лилль»	Шотландия	«Рейнджерс»
Франция	«Пари Сен-Жермен»	Шотландия	«Хиберниан»
Франция	«Стад Ренне»	Шотландия	«Абердин»
Франция	«Монако»	Шотландия	«Сент-Джонстон»
Германия	«Бавария Мюнхен»	Испания	«Барселона»
Германия	«Байер 04 Леверкузен»	Испания	«Реал Мадрид»
Германия	«Боруссия Дортмунд»	Испания	«Севилья»
Германия	«Вольфсбург»	Испания	«Атлетико Мадрид»
Германия	«Айнтрахт Франкфурт»	Испания	«Вильярреал»
Германия	«Лейпциг»	Испания	«Реал Бетис Баломпье»
Германия	«Унион Берлин»	Испания	«Реал Сосьедад де Футбол»
Греция	«АЕК Афины»	Швейцария	«Люцерн»
Греция	«Арис Салоники»	Швейцария	«Серветт»
Греция	«ПАОК»	Турция	«Сивасспор»
Греция	«Олимпиякос»	Турция	«Стамбул Башакшехир»
Израиль	Маккаби Хайфа	Турция	«Фенербахче»
Израиль	«Маккаби Тель-Авив»	Турция	«Галатасарай»
Израиль	«Ашдод»	Турция	«Бешикташ»
Израиль	«Хапоэль Беэр-Шева»	Турция	«Трабзонспор»
Италия	«Ювентус»	Украина	«Шахтер Донецк»
Италия	«Милан»	Украина	«Динамо Киев»
Италия	«Рома»		

Окончательный прогноз

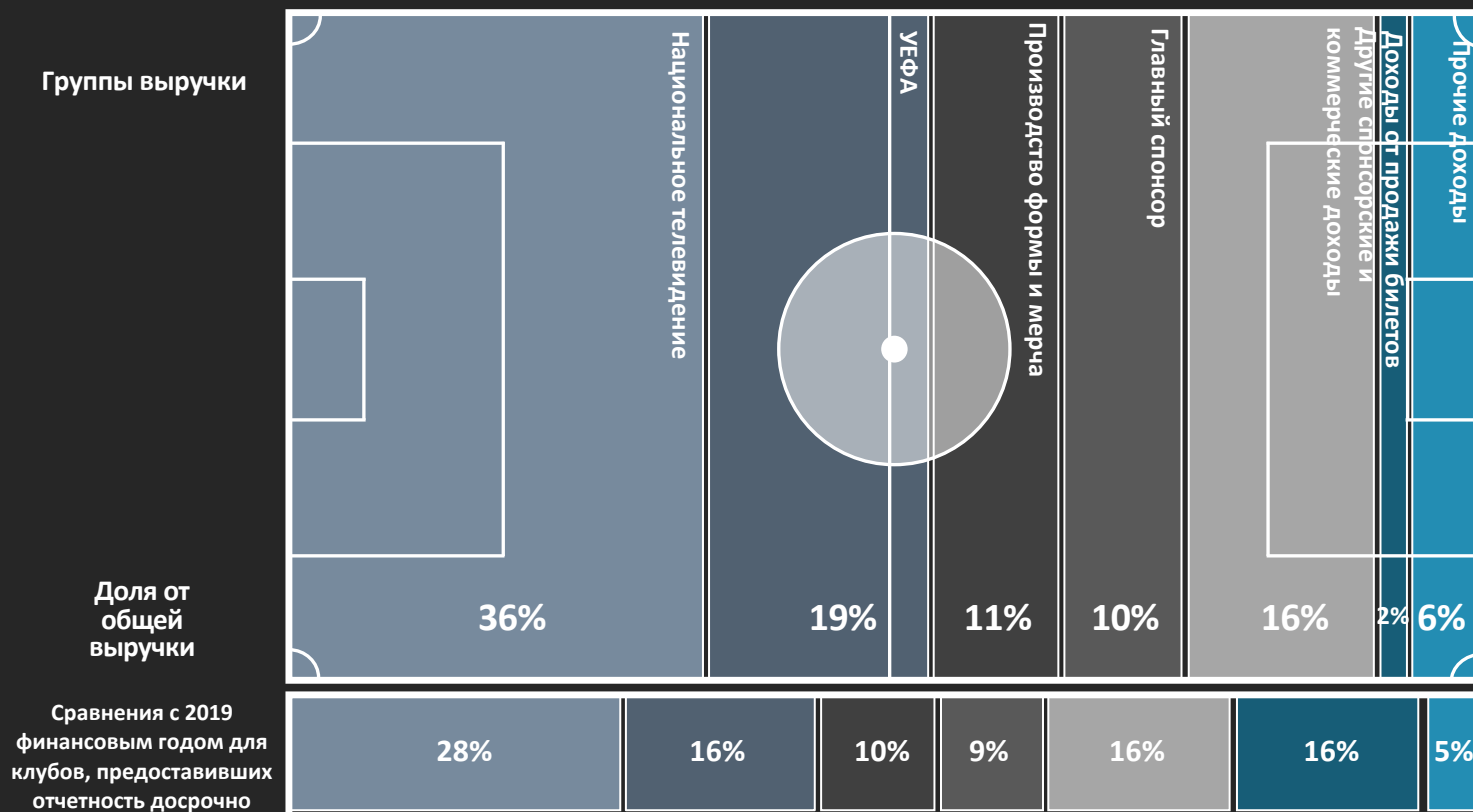
12

Фактические данные

83

Структура выручки во время пандемии существенно изменилась

Разбивка выручки клубов в 2021 финансовом году (клубы, предоставившие отчетность досрочно)



Доля доходов от продажи билетов от общей выручки уменьшилась с 16% до 2%

Свежие результаты за 2021 финансовый год показывают, что пандемия временно изменила среднюю структуру выручки клубов.

В этом разделе каждая из областей анализируется отдельно, однако основными изменениями в 2021 финансовом году стали сокращение доходов от продажи билетов и увеличение доходов от национальных телетрансляций и от УЕФА (призовой фонд и солидарные выплаты) — отчасти в результате переноса некоторых доходов из сезона 2019/20 в данные за 2021 финансовый год (см. объяснение на следующих страницах).

Впервые в этом отчете спонсорские и коммерческие доходы были разбиты на 3 категории: главный спонсор, другие спонсорские и коммерческие доходы, а также производство и продажа формы и мерча (которые ранее были разделены на спонсорские и коммерческие доходы).

Клубы, предоставляющие отчетность позднее, больше зависят от доходов от национального телевидения

В интересах полной прозрачности и в целях помещения финансового анализа в определенный контекст анализ потоков доходов до пандемии представлен для тех же клубов, которые предоставили отчетность досрочно, и для всей группы из более чем 700 клубов высших дивизионов. Принципиальные различия между полной выборкой и группой клубов, предоставивших отчетность досрочно, заключаются в более низкой доле выплат УЕФА (12% и 16%), более низкой доле доходов от производства формы и мерча (7% и 10%) и более высокой доле доходов от национальных телетрансляций (36% и 28%). Клубы, предоставляющие отчетность позднее, которые включены в полную выборку, включают еще 63 клуба в лигах «Большой пятёрки», где национальное телевидение может обеспечивать до 80% выручки клубов.

В 2021 финансовом году становится ясной полная картина влияния пандемии на доходы от продажи билетов



88%

доходов от продажи билетов в 2021 финансовом году исчезло

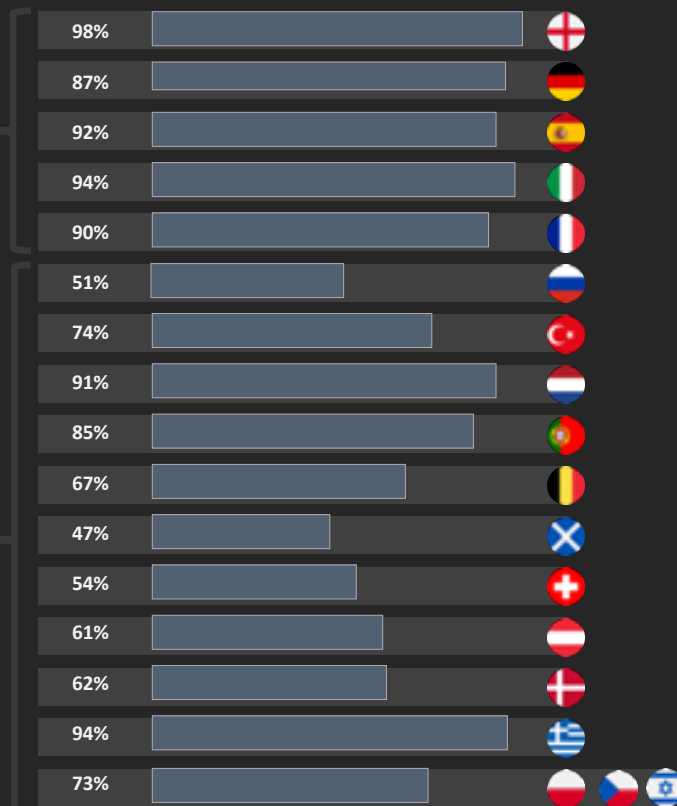
93%

доходов от продажи билетов в лигах «Большой пятерки»

70%

доходов от продажи билетов исчезло в других лигах из топ-20

% снижения доходов от продажи билетов в 2021 финансовом году по сравнению с 2019 финансовым годом



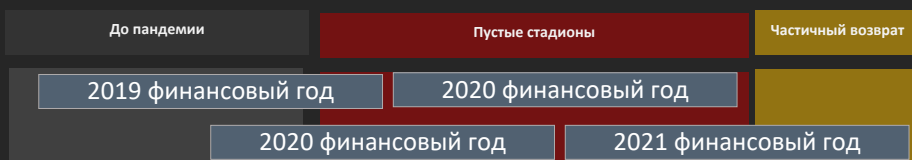
Клубы добились разных успехов в преобразовании абонементов из физических (обеспечивающих доступ на стадионы) в виртуальные (обеспечивающие доступ к телетрансляциям матчей), причем наиболее успешными оказались шотландские клубы.

Разбивка ущерба в 2020 и 2021 финансовых годах зависит от конца финансового года

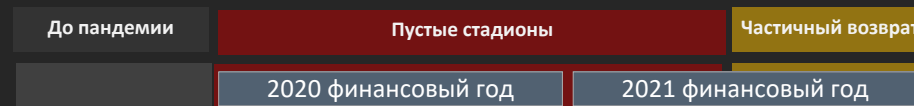
В дополнение к 88% доходов от продажи билетов, которые в среднем исчезли в 2021 финансовом году, клубы с летним окончанием года сообщили, что доходы от продажи билетов в 2020 финансовом году снизились на 16% по сравнению с предыдущим годом вследствие проведения матчей без зрителей в последней четверти сезона 2019/20.

Напротив, клубы с декабрьским окончанием года сообщили о снижении доходов от продажи билетов в 2020 финансовом году на 66% (конец сезона 2019/20 + начало сезона 2020/21), но сообщают о меньшем снижении в 2021 финансовом году в результате возвращения некоторого количества зрителей (подробнее об уровнях посещаемости в отдельных странах см. в разделе 1) в сезоне 2021/22.

Обзор влияния пандемии на клубы с зимними сезонами



Обзор влияния пандемии на клубы с летними сезонами



Стабильные доходы от телевещания в 2021 финансовом году после сбоя и скидок в 2020 финансовом году

Интерпретация заявленных клубами доходов от телетрансляций

Временная приостановка или отмена сезона 2019/20 оказала значительное влияние на большое число клубов с высоким уровнем доходов, у которых год заканчивается летом. Финансовые директора и аудиторы клубов по-разному подходили к вопросу о том, на какой финансовой год отнести доходы от телетрансляций и скидки по телетрансляциям. Поэтому при интерпретации заявленных клубами доходов от телетрансляций требуется осмотрительность — как при сравнении клубов друг с другом, так и при рассмотрении ежегодных изменений в период, включающий 2019 финансовый год, 2020 финансовый год и 2021 финансовый год.

Разделение сезона 2019/20 и 2020 финансового года

Чтобы избежать переноса части выручки за сезон 2019/20 на 2020/21 финансовый год, 4 клуба английской Премьер-лиги с летним окончанием года продлили свой финансовый год до конца июля, что позволило учесть все телевизионные призовые деньги за сезон 2019/20 в отчетности за 2019/20 финансовый год (поскольку сезон закончился в июле, а не в мае). Напротив, почти все клубы Премьер-лиги и Серии А перенесли 20–22% своих доходов от телетрансляций за сезон 2019/2020 в финансовую отчетность за 2021 финансовый год, а клубы Ла-Лиги учли все доходы от телетрансляций за 2019–2020 гг. в отчетности за 2020 финансовый год. Это привело к тому, что 4 английских клуба впервые сообщили о доходах от национальных телетрансляций в размере более 200 млн €. В зависимости от курса фунта стерлингов к евро, ожидается, что самый высокий показатель доходов от национальных телетрансляций в 2022 финансовый год снова упадет ниже 200 млн €, а затем может опять увеличиться, когда начнется новый телевизионный цикл 2023 финансового года.



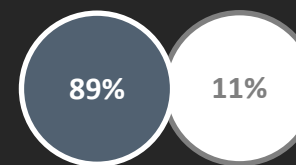
**4 английских
клуба**
в 2021 финансовом году
преодолели уровень доходов
от национальных
телетрансляций в
200 млн €

Распределение прав на национальные телетрансляции по клубам

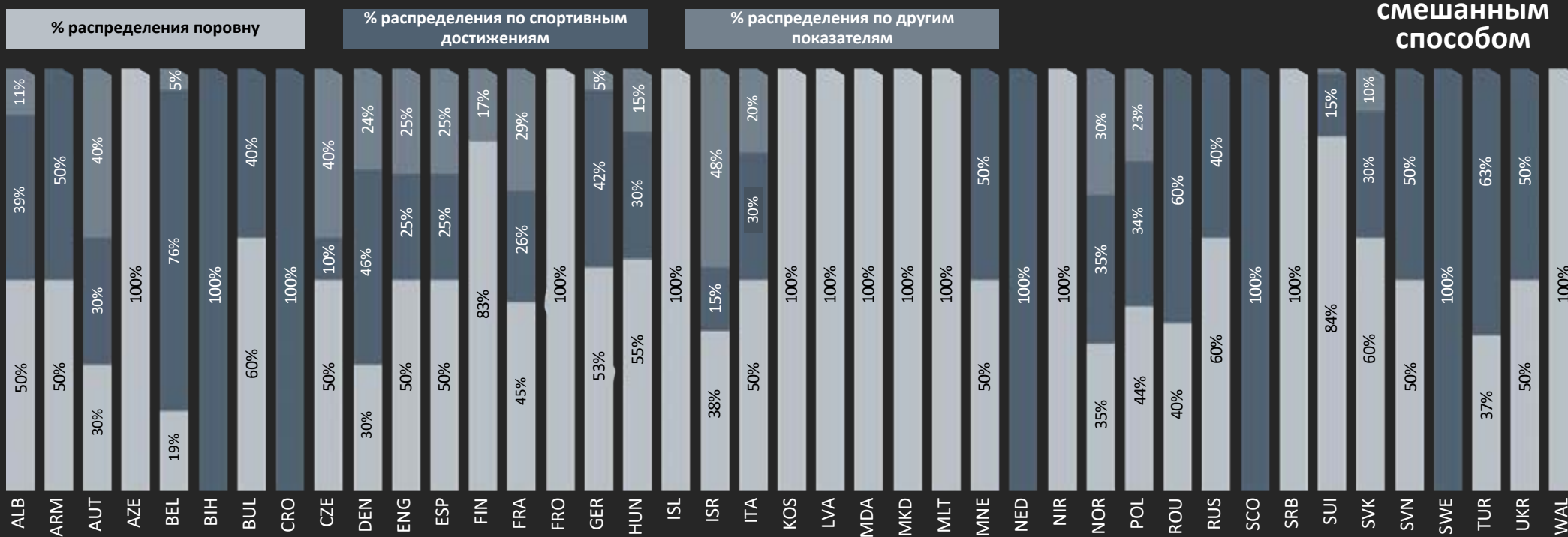
Доходы от национальных телетрансляций распределяются по-разному

Большинство высших дивизионов Европы продают права на национальные телетрансляции коллективно, при этом доходы распределяются исходя из ряда показателей. Для целей настоящего отчета эти показатели сгруппированы в 3 больших категории*. В среднем по лигам поровну между всеми участвующими клубами делится чуть более половины дохода. Чуть более трети выручки распределяется на основе спортивных достижений (итоговое положение в лиге за рассматриваемый сезон или средние позиции клубов в лиге за предварительно определенный период), а оставшиеся 10% распределяются на основе других показателей. На Кипре, в Греции, Португалии, Сербии и Украине медиаправа для высшего дивизиона продаются либо индивидуально клубами, либо централизованно лигой, хотя и с некоторыми отдельными исключениями для клубов (гибридный метод).

Продажа прав на вещание



Коллективно Индивидуально/
смешанным
способом



* В случае с Беларусью, Казахстаном и Ирландией права на трансляции в высшем дивизионе продаются коллективно, а доход используется для покрытия операционных расходов лиги и/или инвестиций в лигу.



Средневзвешенное значение доходов от всех коллективно проданных прав на трансляции, распределенных между клубами поровну

57%

Англия и Германия проводят различие между национальными и международными правами

Чуть менее 10% общего дохода распределяется в соответствии с другими показателями (такими как размер телеаудитории клубов в прямом эфире, развитие молодежи, рейтинг «фэйр-плей» или посещаемость стадиона и количество болельщиков).

В лигах «Большой пятерки» процент выручки, который распределяется на этой основе, колеблется от 5% до 25%, при этом каждая лига использует свой показатель.

Международные права — еще одна область, в которой эти лиги различаются: английская Премьер-лига и немецкая Бундеслига используют разные системы распределения для этого источника дохода. В Испании, Италии и Франции эти доходы объединяются с доходами от национальных прав и распределяются на той же основе.

% на основе других показателей	Используемый показатель	Детали выплат	Выплата дохода, полученного от международных прав*
25%	Появления на телевидении (1 сезон)	Исходя из числа матчей, выбранных для прямых трансляций на рынке Великобритании (включая минимальную квоту)	Равное распределение до уровня продаж прав в 2018/19 гг.; излишек распределяется в зависимости от места в лиге (с коэффициентом распределения между клубами с самыми лучшими и самыми худшими результатами не более 1:1,8)
25%	Фан-базы клубов	Исходя из размера фан-базы клубов (рассчитывается с учетом продаж билетов, количества членов клубов и численности телеаудитории)	Включено в распределение доходов от национальных прав
5%	Развитие молодежи и популярность клубов	Исходя из (i) игрового времени, предоставленного местным воспитанникам в возрасте до 23 лет, и (ii) интереса болельщиков к клубам	35% делятся поровну; 50% распределяется на основе очков клубов в турнирах УЕФА за 5 лет; 15% распределяются на основе числа матчей в турнирах УЕФА за последние 10 сезонов.
20%	Появления на телевидении (5 сезонов)	Исходя из (i) числа матчей, транслировавшихся в прямом эфире за последние 5 сезонов, и (ii) размера телеаудитории	Включено в распределение доходов от национальных прав
20%	Популярность клубов	Исходя из размера фан-баз клубов	Включено в распределение доходов от национальных прав

* За вычетом любого распределения по нижним дивизионам, парашютных выплат и других централизованных расходов.

Значительные различия в распределении доходов от телетрансляций внутри лиг

Среднее отношение максимального значения к медианному за последнее десятилетие упало с 2,7 до 2,1

В целом доходы от телетрансляций теперь распределяются более равномерно, чем 10 лет назад, при этом среднее* отношение максимального значения к медианному в Европе упало с 2,7 в 2011 г. до 2,1 в 2020 г. (см. диаграмму ниже). Однако как показывают приведенные ниже цифры, картина значительно различается в зависимости от лиги. Из 28 лиг, по которым доступны сопоставимые данные как за 2011, так и за 2020 гг., доходы стали распределяться более равномерно в 15 и менее равномерно в 9 лигах. Наиболее значительные улучшения были отмечены в Хорватии, Словакии, Словении, Испании и Украине, в то время как в Нидерландах и Польше показатели ухудшились больше всего. Тем не менее, поскольку крупнейший получатель в каждой лиге получает в среднем доход от телетрансляций, который более чем вдвое больше причитающегося медианному получателю, и более чем в 4 раза** больше причитающегося наименьшему получателю, очевидно, что распределение доходов от телетрансляций по-прежнему оказывает существенное влияние на имущественное неравенство внутри лиг.



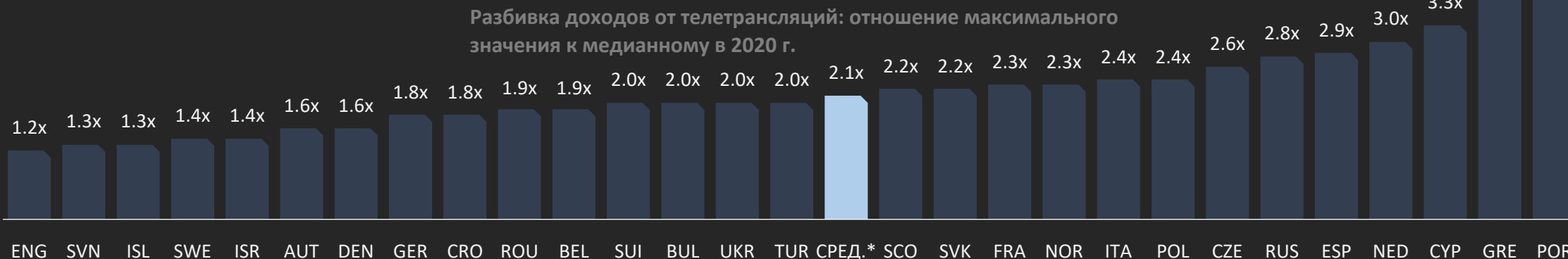
Среднее отношение максимального значения к медианному в 2020 г.

2,1

9.2x

Индивидуальные продажи способствуют огромному неравенству в Португалии

Как показывают приведенные ниже отношения распределения, имеются значительные различия между лигами с точки зрения перераспределения богатства. Явным исключением остается португальская лига, где 3 крупнейших клуба продают свои телевизионные права по отдельности. Эта ситуация должна измениться в 2026 г., когда права на телетрансляции станут централизованными.

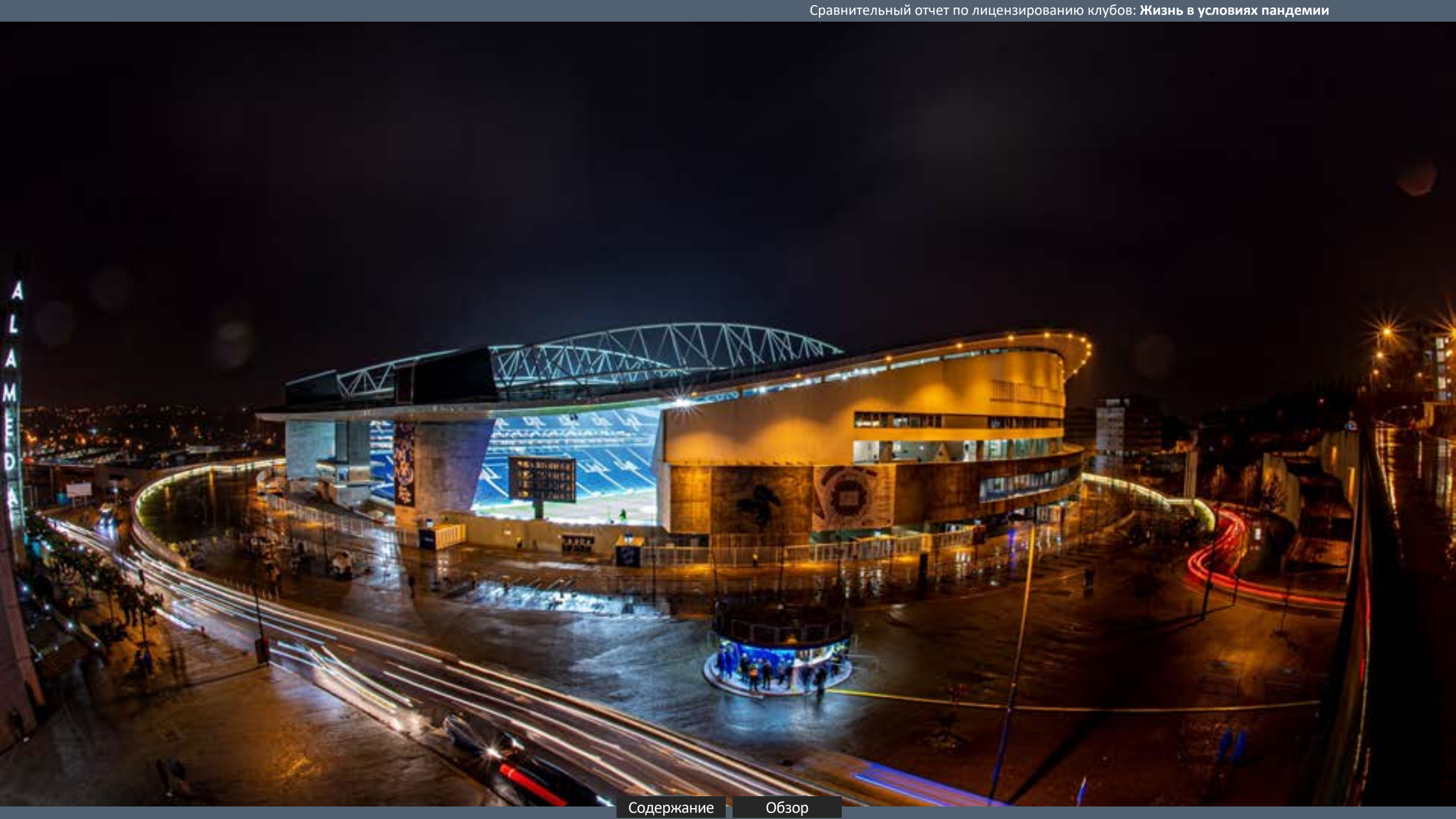


Сопоставимые отношения максимального и медианного значений в 2011 г.***

1.5x 2.9x 1.3x 1.6x 1.6x 1.4x 1.9x 1.8x 7.5x 2.0x 1.8x 1.7x 1.6x 7.4x 2.0x 2.7x 3.3x 12.4x 2.4x 2.1x 2.7x 1.6x 2.6x 2.3x 6.7x 2.3x 4.2x 3.5x 13.0x

* Среднее отношение максимального значения к медианному не включает Португалию (где клубы продают права по отдельности). ** К отношениям максимального значения к минимальному, основанным на финансовой отчетности клубов, следует относиться с осторожностью. Среднее отношение максимального значения к минимальному в 2020 г. составляло 4,1, однако, оно включает многочисленные допущения при моделировании и корректировке нормализации. На отношения максимального значения к минимальному в значительной степени влияют исключения, которые могут быть вызваны такими ситуациями: (i) клубы, перешедшие в низшую лигу, не раскрывают данные, (ii) клубы, финансовые годы которых охватывают 2 сезона распределения, (iii) клубы, переведенные в высшую/низшую лигу, провели только часть года в высшем эшелоне, (iv) удержание телевизионных денег в качестве наказания и (v) чрезмерно консервативный аудит. *** Данные по Португалии относятся к 2014 г. (в следующем цикле), поскольку данные за 2011 г. предоставило недостаточное число клубов.

AL
LA
ME
DA



Рынок прав на вещание: обзор

Обзор прав на телевидение

Данные в обзорной таблице отличаются от цифр на других страницах по ряду причин. Это «валовые» суммы, которые партнеры по вещанию или агентства по правам уплатили непосредственно лигам (или клубам, продающим свои права по отдельности, как в Португалии). Суммы, сообщаемые клубами, могут быть получены из различных потоков доходов (включая те, которые распределяются лигами) и могут рассматриваться как «чистые» цифры, поскольку они часто не включают операционные, агентские и производственные затраты, парашютные выплаты и выплаты низшим лигам и на уровень массового футбола. Они также могут включать доходы от других мероприятий (таких как национальные кубки и товарищеские матчи) и, в некоторых случаях, другие централизованно распределяемые доходы от генеральных спонсоров или коммерческих источников. Также стоит отметить, что в этой таблице представлены данные в разбивке по спортивным сезонам, в то время как клубы часто сообщают данные по сочетанию двух сезонов, когда их финансовый год заканчивается в декабре.

Замедление роста лиг «Большой пятерки»

Срыв сезонных календарей и кубковых турниров, а также ограничения, наложенные на зрителей за последние 18 месяцев, имели серьезные последствия для партнеров по правам на трансляции, стремящихся к получению отдачи от своих инвестиций. Учитывая, что во многих лигах ведутся переговоры о скидках с вещательными компаниями, а краткосрочные экономические перспективы остаются неопределенными, у лиг, желающих заключить новые соглашения о правах, будут поводы для беспокойства. Общая тенденция заключается в замедлении роста доходов от прав, при этом наиболее прибыльные лиги продавали права на уровнях, аналогичных тем, которые наблюдались в предыдущих циклах. Английская Премьер-лига, например, пересмотрела свою текущую национальную сделку на тех же условиях с теми же партнерами на новый трехлетний цикл, который продлится до 2024/25 г. В конце 2021 г. Ла-Лига смогла добиться небольшого увеличения по своим национальным правам, подписав новую пятилетнюю сделку с действующим партнером, компанией Telefonica, и новым партнером, компанией DAZN. Между тем, Бундеслига и Серия А заключили контракты по несколько меньшим ставкам, чем в предыдущих циклах, что ознаменовало конец многолетнего непрерывного роста. Лига 1 согласовала новую сделку до 2024 г., расторгнув контракт с агентством Mediapro, которое изначально обещало значительный рост доходов.

Приоритет международных прав

В следующие 12 месяцев на международных рынках будет наблюдаться дальнейшая активность лиг «Большой пятерки», стремящихся к заключению новых контрактов. Премьер-лига, например, имеет ряд незавершенных сделок, которые должны финализироваться после продления национального контракта. Происходит переход к более долгосрочным сделкам с новыми 6-летними контрактами как для США, так и для североευропейского региона со значительными повышениями, что может указывать на тенденцию к увеличению числа рынков в будущих циклах. Лиги будут надеяться на более благоприятную конкурентную динамику на тех рынках, которые исторически были для них ключевыми для вещания, таких как Китай, Ближний Восток и Северная Африка (БВСА), где сочетание геополитических и экономических факторов замедлило рост за последние 18 месяцев.

Рынок вещания

Несмотря на влияние пандемии на календари, телеаудитория во время пандемии оставалась стабильной, а медиа-партнеры также могли опробовать новые модели и предложения, включая новые стартовые слоты и бесплатные эфиры. Сектор платного телевидения показал себя довольно устойчивым во время предыдущих рецессий, что дает правообладателям надежду на то, что стоимость контрактов, по крайней мере, останется на текущем уровне.

Рыночная конкуренция также была поддержана важными действиями, предпринятыми цифровыми платформами OTT. Лига 1 стала первой из «Большой пятерки», которая продала большую часть своих прав компании Amazon — это стало долгожданным выходом на рынок для глобальной платформы, которая ранее приобрела права на отдельные игры английской Премьер-лиги и Бундеслиги. Аналогичным образом, компания DAZN стала основным партнером по трансляциям в Италии в отношении прав на Серию А, транслируя 7 матчей в неделю эксклюзивно на своей платформе плюс 3 матча на неэксклюзивной основе со Sky Italia.

Небольшие лиги и правообладатели будут следить за эффективностью и успехом OTT-предложений, изучая потенциальные модели для будущих циклов прав на вещание. Растет число цифровых торговых точек для правообладателей, финансируемых за счет смешанных потоков доходов — подписок, спонсорства и рекламы, а теперь еще и цифровых токенов и схем вознаграждения для фанатов.

Хронология сделок по телетрансляциям

Обзор телевизионных сделок (млн €)		ПРОШЛЫЕ СДЕЛКИ								СДЕЛКА ПО ТЕКУЩИМ ПРАВАМ			СДЕЛКА ПО БУДУЩИМ ПРАВАМ			В ТЕКУЩЕМ СЕЗОНЕ 21/22 по сравнению с 17/18		
Страна	Недвижимость	Стоимость прав в млн €	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25	Рост в млн €	Рост в %	
		Всего за год	1255	2256	2442	2505	3643	3512	3555	3602	3635	3635	Предстоят переговоры			122	3%	
Англия	Премьер-лига	Национальный цикл €/£	2 207 / 1 765 (3 года)		4 048 / 3 273 (3 года)			7 241 / 5 385 (3 года)			5 531 / 4 896 (3 года)			5 531 / 4 896 (3 года)				
		Международный цикл	1 629 (3 года)		2 916 (3 года)			4 590 (3 года)			5 127 (3 года)			Ведутся переговоры				
		Всего за год	845	927	947	862	1688	1688	1808	2049	2049	2049	Предстоят переговоры			361	21%	
Испания	Ла Лига Испании	Национальный цикл	685	693	713	628	998	998	1118	3 455 (3 года)			Предстоят переговоры					
		Международный цикл	481 (3 года)		703 (3 года)			2 070 (3 года)			4 485 (5 года)			Предстоят переговоры				
		Всего за год	967	967	967	1151	1151	1151	1313	1313	1313	1132	1132	1132	Предстоят переговоры	-19	-2%	
Италия	Серия А	Национальный цикл	2 532 (3 года)		2 895 (3 года)			2 919 (3 года)			2 783 (3 года)			Предстоят переговоры				
		Международный цикл	369 (3 года)		557 (3 года)			1 020 (3 года)			615 (3 года)			Предстоят переговоры				
		Всего за год	444	669	669	794	794	1335	1440	1440	1440	1249	1249	1249	1249	-86	-6%	
Германия	Бундеслига	Национальный цикл	1 574 (4 года)		2 477 (4 года)			4 640 (4 года)			4 316 (4 года)			Предстоят переговоры				
		Международный цикл	150 (3 года)		525 (3 года)			840 (3 года)			683 (4 года)			Предстоят переговоры				
		Всего за год	640	640	640	640	771	818	818	818	652	660	660	660	Предстоят переговоры	-111	-14%	
Франция	Лига 1	Национальный цикл	2 428 (4 года)		2 952 (4 года)			572 (1 год)			1 740 (3 года)			Предстоят переговоры				
		Международный цикл	Часть внутринациональной сделки			480 (6 года)			Предстоят переговоры			Предстоят переговоры						
		Всего за год	63	65	77	84	119	126	172	198	198	198	198	198	Предстоят переговоры	72	57%	
Португалия**	Высшая лига Португалии	Национальный цикл	63	65	77	84	119	126	172	190	190	190	190	190	190			
		Международный цикл	Часть внутринациональной сделки			8			8			8			Предстоят переговоры			
		Всего за год	259	259	256	328	328	453	453	371	371	371	Предстоят переговоры			-81	-18%	
Турция	Суперлига	Национальный цикл	1 033 (4 года)		655 (2 года)			906 (2 года)			1 114 (3 года)			Предстоят переговоры				
		Международный цикл	Часть внутринациональной сделки			Часть внутринациональной сделки			Часть внутринациональной сделки			Часть внутринациональной сделки			Предстоят переговоры			
		Всего за год	46	107	118	118	118	118	119	119	119	119	119	119	119	2	1%	
Нидерланды	Высший дивизион	Национальный цикл	40	941 (9 года)			105			105			105					
		Международный цикл	6	6	50 (4 года)			56 (4 года)			Предстоят переговоры							
		Всего за год	61	61	75	75	75	83	83	83	103	103	103	103	103	20	24%	
Бельгия	Первый дивизион А	Национальный цикл	61	61	225 (3 года)			249 (3 года)			515 (5 лет)			Предстоят переговоры				
		Международный цикл	Часть внутринациональной сделки			Часть внутринациональной сделки			Часть внутринациональной сделки			Часть внутринациональной сделки			Предстоят переговоры			
		Всего за год	28	28	26	32	32	32	32	50	50	50	50	50	Предстоят переговоры	18	58%	
Польша	Экстракласса	Национальный цикл	83 (3 года)		153 (5 года)			199 (4 года)			Предстоят переговоры			Предстоят переговоры				
		Международный цикл	Часть внутринациональной сделки			Часть внутринациональной сделки			Продано в рамках международных прав на букмекерскую деятельность			Предстоят переговоры			Предстоят переговоры			
		Всего за год	1324	1324	1324	1978	1978	1978	2744	2744	2744	3035	3035	3035	3035	1057	53%	
Клубные турниры УЕФА	Территории УЕФА	Национальный цикл	3 159 (3 года)		4 494 (3 года)			6 201 (3 года)			7 371 (3 года)			Предстоят переговоры				
		Остальные страны мира	813 (3 года)		1 440 (3 года)			2 031 (3 года)			1 734 (3 года)			Предстоят переговоры				

* Показатели в этой таблице следует рассматривать только как рыночные оценки. Они основаны на валовых показателях, предоставленных УЕФА, лигами и партнерами по вещанию, а также на данных, предоставленных третьими сторонами, такими как SportBusiness. Показатели включают все основные позиции, согласованные в контрактах по правам, включая прямые трансляции матчей, основные моменты, клипы/видео по запросу и права на отложенную трансляцию, в зависимости от ситуации. Курс иностранной валюты на момент сделки применялся ко всем показателям, где сделка изначально не была указана в евро (за исключением «совокупных объемов за год» в английской Премьер-лиге, которые более подвержены колебаниям валютных курсов, где применяются средние курсы (в предположении хеджирования в размере 50% на момент заключения сделки)).

** Права на трансляцию в Португалии продаются отдельными клубами, поэтому все цифры представляют собой оценочные совокупные суммы продаж отдельных клубов.

Влияние пандемии на доходы от УЕФА распределяется равномерно

Важное лидерство в реструктуризации футбольного календаря

Как подробно описано в прошлогоднем отчете, заинтересованные стороны объединились и продемонстрировали уникальную солидарность и лидерство, чтобы изменить структуру конца сезона 2019/20 и начала сезона 2020/21.

С началом пандемии футбол столкнулся с уникальным кризисом, который поставил перед организаторами турниров как никогда сложные проблемы и наглядно продемонстрировал преимущества вовлечения всех заинтересованных сторон в пирамиде футбола. Это позволило поставить во главу угла оптимальные решения для системы в целом, а не коммерческие интересы отдельных организаторов турниров.

УЕФА взял на себя инициативу, отложив ЕВРО-2020 на год и предоставив передышку клубному футболу. В результате после примерно двухмесячного перерыва можно было завершить сезоны национальных лиг стран, избежав возможных дополнительных штрафов в размере 2 млрд € за незавершение сезонов. Затем удалось завершить национальные кубковые турниры, после чего в августе 2020 г. была завершена скорректированная версия финальных этапов флагманских клубных турниров УЕФА. Наконец, была запланирована более короткая скорректированная версия квалификационных раундов Лиги чемпионов УЕФА и Лиги Европы УЕФА вместе с началом национальных сезонов 2020/21 (примерно на месяц позже, чем обычно). Это, несомненно, оказало краткосрочное давление на футбольный календарь, а в среднесрочной перспективе выдвинуло вопрос об управлении составом команды и нагрузке на игроков (который более подробно рассматривается в разделе 3) на передний план дискуссий с заинтересованными сторонами.

Подход к распределению скидоч на турниры УЕФА

Отсрочка и коррекция финальных стадий Лиги чемпионов и Лиги Европы, естественно, имела коммерческие последствия: скидки вещателям, снижение продаж билетов и влияние на операционные расходы турниров. Общее сокращение доходов в сезоне 2019/20 составило 531 млн €, при этом чистое влияние на участвующие клубы составило 416 млн €, а чистое влияние на солидарные выплаты клубам — 40 млн €. Комитет УЕФА по клубным турнирам согласился равномерно распределить это влияние на 5 турнирных сезонов (с 2019/20 по 2023/24), что привело к сокращению объема выплат на 83 млн € за сезон, которое было применено пропорционально каждому турниру и выплатам для каждого клуба.

В дополнение к этому запланированному сокращению призовых фондов турниров, доходы, заявленные клубами за 2020 финансовый год и 2021 финансовый год, также отражали отсрочку финальных этапов турниров и смещение между спортивными сезонами и финансовыми годами, что описано в разделе о доходах от национальных телетрансляций. Сочетание этих факторов привело к тому, что в финансовой отчетности клубов за 2020 финансовый год сообщается об уменьшении доходов от УЕФА на 14%, но это означает, что клубы сообщают о рекордных доходах от УЕФА в 2021 финансовом году, а в 2022 финансовом году они установят новый рекорд из-за увеличения коммерческих доходов в новом турнирном цикле 2021/22–2023/24.

91 млн €



Скидки, связанные с пандемией, применялись к выплатам за клубные турниры УЕФА (призовой фонд и солидарные выплаты) каждый сезон с 2019/20 по 2023/24.

Очередное увеличение доходов от клубных турниров УЕФА с сезона 2021/22

Продолжение роста доходов от клубных турниров УЕФА

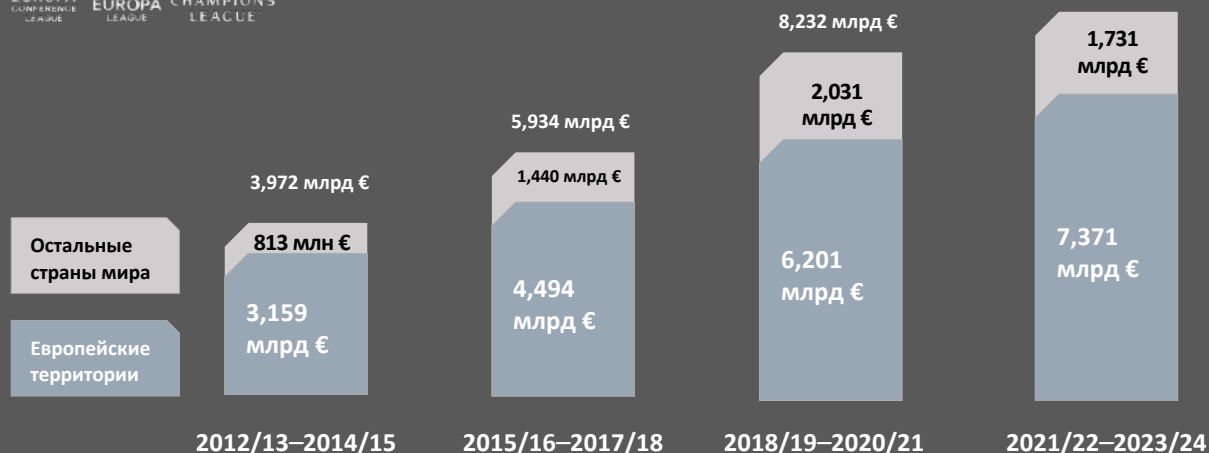
В новом цикле прав УЕФА на клубные турниры (2021/22–2023/24) наблюдался дальнейший рост доходов от прав на трансляции, продолжающий неизменную тенденцию нескольких последних циклов. Частично этот рост, безусловно, можно объяснить введением нового клубного турнира, Лиги конференций УЕФА, благодаря которому европейский футбол будет доступен большему количеству клубов в большем количестве стран.

Поскольку в течение двух предыдущих циклов прав наиболее сильный рост доходов от прав на трансляции наблюдался на неевропейских рынках, доля расходов на европейских рынках вернулась в целом к тому же уровню, что и в 2012–2015 гг., и составила 81% (80% в 2012–2015 гг.).



10,6%

Циклический рост доходов клубов от клубных турниров УЕФА в период с 2018–21 по 2021–2024 гг.



Увеличение призового фонда и солидарных выплат

Сочетание увеличения доходов от прав и обновленного механизма призового фонда и солидарных выплат в сезоне 2021/22–2023/24 приведет к долгожданному увеличению доходов от УЕФА во многих клубах.

Призовой фонд увеличится до более чем 2,7 млрд € в год и будет разделен между 96 клубами, участвующими в трех клубных турнирах. Одним из главных преимуществ станет значительное увеличение солидарных выплат для лиг, не входящих в «Большую пятерку», особенно для тех, чьи клубы не участвуют в турнирах УЕФА.

Прогнозируется, что лиги, не входящие в «Большую пятерку», с клубами, участвующими в турнирах, будут получать в общей сложности 133 млн € в год (увеличение на 62% по сравнению с предыдущим циклом), из которых лиги без участвующих клубов, по прогнозам, получают 73 млн € в год, что вдвое больше суммы, выделенной им в предыдущие 3 сезона. Неучаствующие лиги сгруппированы в блоки по 5 лиг, в которых определены минимальная сумма, выделяемая для каждого блока, и постепенные увеличения получаемых сумм. Прогнозируется, что лиги в самом нижнем блоке в каждый год текущего цикла будут получать не менее 0,9 млн € каждая.



36,9 млн €

Увеличение ежегодных солидарных выплат для лиг без участвующих клубов

Сокращение спонсорских и коммерческих доходов превзошло ранние прогнозы

Сильное влияние на спонсорские и коммерческие доходы

Совокупные спонсорские и коммерческие доходы клубов высших дивизионов в период с 2019 финансового года по 2020 финансовый год уменьшились на 3% (с 6,9 млрд € до 6,7 млрд €) и, по прогнозам, в 2021 финансовый год уменьшатся еще на 2% (до 6,5 млрд €). Следующие несколько страниц дополняют эти основные цифры, показывая, что некоторые подкатегории спонсорских и коммерческих доходов пострадали гораздо сильнее других.

Тем не менее, спонсорские и коммерческие доходы превзошли прогнозы

Таким образом, совокупные спонсорские и коммерческие доходы за 2020 финансовый год и 2021 финансовый год составляют 13,2 млрд €, что значительно ниже допандемических прогнозов Аналитического центра УЕФА на этот период (14,9 млрд €), которые были смоделированы исходя из роста в 2020 финансовом году и в 2021 финансовом году на уровне 3% в год в соответствии с информацией о предварительно объявленных сделках и рыночных тенденциях.

Хотя разница в 1,7 млрд €, очевидно, представляет собой очень значительную сумму упущенной выгоды, это все же небольшое улучшение по сравнению со снижением в 2,2 млрд €, которое прогнозировалось в прошлогоднем отчете.



3%

Уменьшение общих спонсорских и коммерческих доходов в 2020 финансовом году по сравнению с 2019 финансовым годом

Доходы от главного спонсора во время пандемии сохраняются

Стабильные отношения между клубами и спонсорами

Во время пандемии отношения клубов со спонсорами как никогда ранее оказались под угрозой. С одной стороны, ценные услуги, которые клубы обычно предоставляют своим главным спонсорам (такие как гостеприимство и реклама в игровые дни) во время локдауна были недоступны, поскольку стадионы были закрыты для зрителей. С другой стороны, клубы быстро увеличили заметность спонсоров в Интернете и на стадионах для телезрителей, а большие баннеры спонсоров на местах напротив главных камер стали обычным явлением.

Доходы крупных клубов от главных спонсоров оказались значительно более устойчивыми

Совокупные доходы европейских клубов высших дивизионов от главных спонсоров в 2020 финансовом году составили 1 749 млн €, что на 6,1% больше, чем в 2019 финансовом году. Есть признаки того, что такие спонсорские доходы снова вырастут в 2021 финансовом году, при этом клубы, представившие отчетность досрочно (на которые приходится 69% всех доходов от главных спонсоров в европейских высших дивизионах), сообщили о дальнейшем увеличении на 7% в этом финансовом году. В целом две трети клубов, представивших отчетность досрочно, сообщили об увеличении доходов от своих главных спонсоров в 2021 финансовом году.

Тем не менее, существует четкое разделение между клубами лиг «Большой пятерки» (которые имеют большой глобальный охват и в которых доходы от главных спонсоров растут) и клубами других лиг (которые сообщили о снижении таких доходов в 2020 финансовом году в среднем на 9%). Как подчеркивалось в начале этого раздела, клубы с окончанием года в декабре были более подвержены пандемии в 2020 финансовом году, о чем свидетельствует тот факт, что доходы от главных спонсоров у клубов, не входящих в «Большую пятерку», с окончанием года в декабре снизились в указанном финансовом году на 11% в годовом исчислении.



6,1%

Увеличение доходов от главного спонсора в 2020 финансовом году по сравнению с 2019 финансовым годом

Другие спонсорские доходы также устойчивы

Другие спонсорские доходы (за исключением производства формы) также оказались устойчивыми: цифры за 2020 финансовый год указывают на снижение всего на 0,3% по всем клубам по сравнению с 2019 финансовым годом. Более того, клубы, представившие отчетность досрочно, зафиксировали в 2021 финансовом году рост на 9%. Поэтому возможно, что снижение в 2020 финансовом году было связано (по крайней мере частично) с тем, что некоторые спонсорские доходы были отложены до 2021 финансового года.

Тем не менее, стоит также отметить, что темпы роста в европейских высших дивизионах значительно различаются: в лигах «Большой пятерки» (по объему выручки) в 2020 финансовом году зафиксирован рост на 3% — по сравнению со снижением на 6% в остальных лигах топ-20 и на 13% в других высших дивизионах Европы. Даже в «Большой пятерке» наблюдается заметная разница между клубами, участвующими в турнирах УЕФА (которые обычно имеют более высокую выручку и сообщили о росте на 8% в 2020 финансовом году), и другими клубами, не участвующими в турнирах УЕФА (которые сообщили о снижении на 11%). Как только все клубы представят данные за 2021 финансовый год, мы сможем увидеть, восстановились ли доходы этих клубов.



У клубов, представивших отчетность досрочно, прочие спонсорские доходы не изменились в 2020 финансовом году, но выросли в 2021 финансовом году на 9%

Во время пандемии главные спонсоры сохраняют верность клубам



Процент клубов высших дивизионов, имевших главного спонсора рекламы на футболках, по состоянию на начало сезона

88%

Увеличение числа клубов высших дивизионов с главным спонсором рекламы на футболках*

В начале последнего сезона лишь 12% клубов высших дивизионов не имели главного спонсора рекламы на футболках, что на 2 процентных пункта больше, чем в предыдущем сезоне. В Казахстане больше всего клубов не имеют главного спонсора (8).

В общей сложности чуть более четверти всех клубов (26%) имели главного спонсора рекламы на футболках со штаб-квартирой в другой стране. Премьер-лига является наиболее привлекательной для иностранных брендов, поскольку 14 ее клубов имеют иностранного главного спонсора. При этом на эти клубы Премьер-лиги приходится чуть менее 10% всех клубов высших дивизионов с иностранным главным спонсором. Штаб-квартиры восьми из этих спонсоров находятся в Азии, 4 — в Северной Америке.

69% клубов высших дивизионов Европы во время пандемии сохранили своих главных спонсоров



Число стран, в которых более половины клубов имеют спонсоров рекламы на рукавах

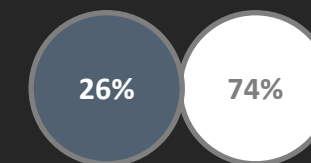
28

Спонсорство рекламы на рукавах продолжает расти

Число клубов со спонсорами рекламы на рукавах продолжает расти: в эту категорию в 2021 г. попали 63% клубов европейских высших дивизионов (46% в 2019 г. и 52% в 2020 г.). В большинстве высших дивизионов более половины всех клубов теперь имеют спонсоров рекламы на рукавах. В половине всех стран лиги имеют коллективные спонсорские соглашения, по которым все клубы лиги представляют один бренд; в другой половине клубы заключают свои сделки на индивидуальной основе.

При этом число клубов, имеющих партнеров с правами на присвоение названия стадиону, осталось стабильным по сравнению с предыдущим сезоном: таких партнеров имеют 18% клубов. Такие сделки особенно распространены в Германии (11 клубов), Швеции (9 клубов) и Австрии (8 клубов) и, как правило, представляют собой спонсорские соглашения с наибольшей продолжительностью (в значительном числе случаев — более 10 лет).

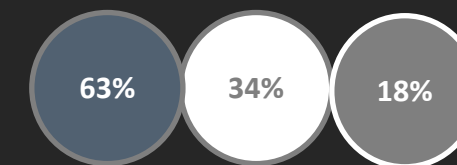
Происхождение главных спонсоров



Иностран
ные

Националь
ные

Преобладание других видов спонсорства



Спонсор
рекламы
на рукавах

Спонсор
рекламы
на шортах

Права на
присвоение
названия
стадиону

* 88 клубов, перешедших в высшие дивизионы в начале последнего сезона, здесь не учитываются, т. к. ранее они играли на более низком уровне.

Обычно спонсором рекламы на футболках является компания из сектора букмекерства и азартных игр

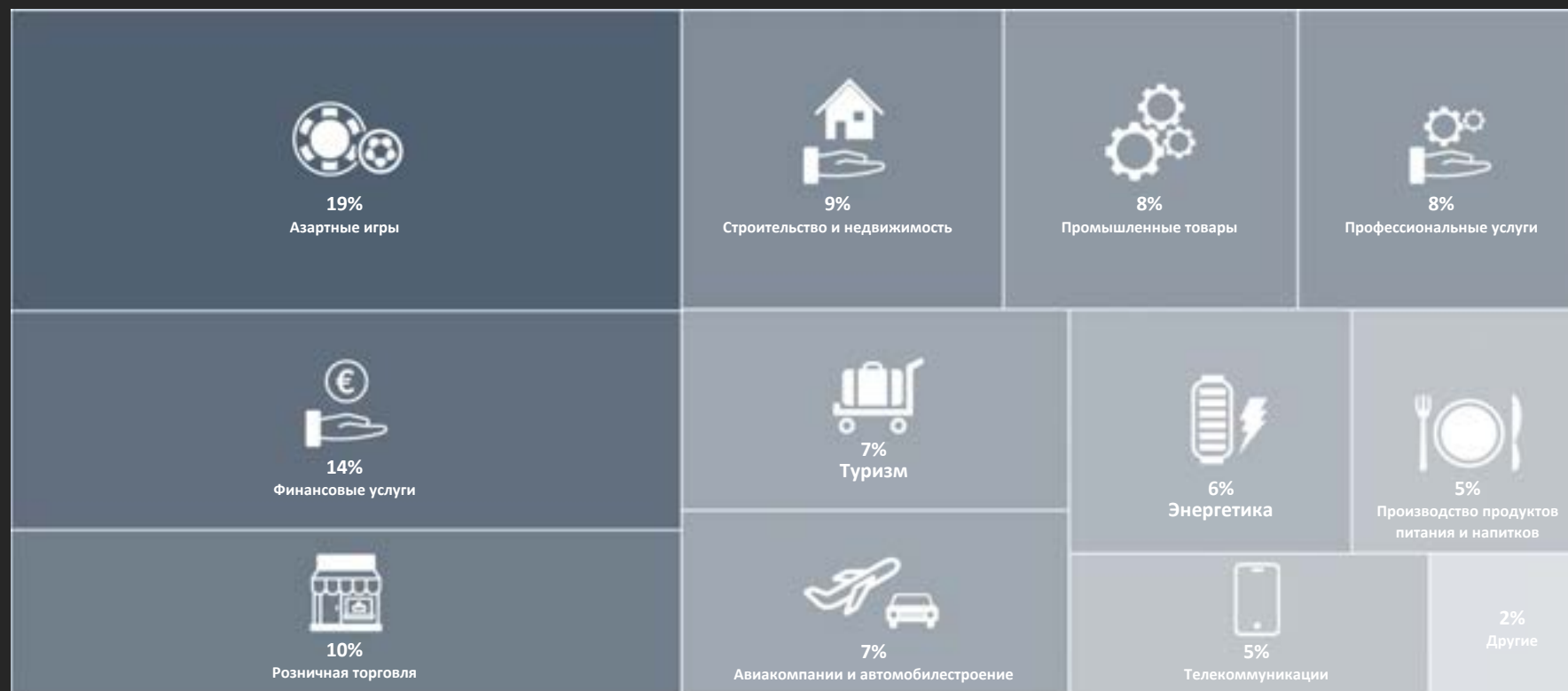
Компании из сектора букмекерства и азартных игр увеличивают свою долю рынка

Компании из сектора букмекерства и азартных игр теперь составляют 19% всех главных спонсоров рекламы на футболках в европейских высших дивизионах, что на 2 процентных пункта больше, чем в прошлом году, несмотря на то, что все больше стран вводят правила, запрещающие компаниям из сектора букмекерства и азартных игр спонсировать клубы. Так, из 183 клубов, представивших нового главного спонсора на футболках в начале последнего сезона, четверть заключила сделки с компаниями из сектора букмекерства и азартных игр.

Большее разнообразие по другим направлениям спонсорства

По всему спектру направлений спонсорства, проанализированных в этом отчете (главные спонсоры рекламы на футболках, спонсоры рекламы на рукавах, спонсоры рекламы на шортах и права на присвоение названия стадиону), ни одна отрасль не имеет доли рынка по числу сделок более 25%. На телекоммуникационные компании и компании из сектора букмекерства и азартных игр приходится 19% спонсоров рекламы на рукавах, на компании из сектора розничной торговли приходится 16% всех спонсоров рекламы на шортах, а на поставщиков финансовых услуг приходится 25% всех партнеров по правам на присвоение названия стадиону.

Отраслевая концентрация главных спонсоров рекламы на футболках

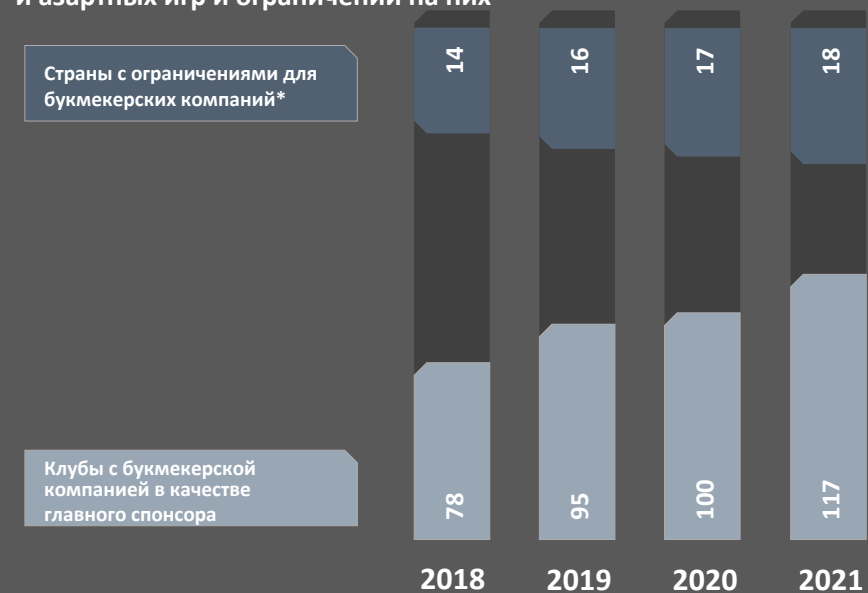


Высокая вероятность дальнейших ограничений индустрии азартных игр

Спонсорство со стороны букмекерских компаний растет несмотря на ограничения

Италия, Франция*, Дания и Испания — последние страны, в которых вводятся ограничения для букмекерских компаний по спонсорству рекламы на клубных футболках. Несмотря на расширение списка стран с ограничениями на спонсорство со стороны компаний из сектора букмекерства и азартных игр, увеличилось и число сделок, заключенных с такими компаниями. Испания стала последней страной, которая ввела ограничения (начиная с сезона 2021/22), несмотря на то, что в предыдущем сезоне букмекеры спонсировали 7 клубов. Четыре из этих семи клубов не смогли найти нового спонсора на текущий сезон в начале национального чемпионата.

Эволюция спонсорства со стороны компаний из сектора букмекерства и азартных игр и ограничений на них

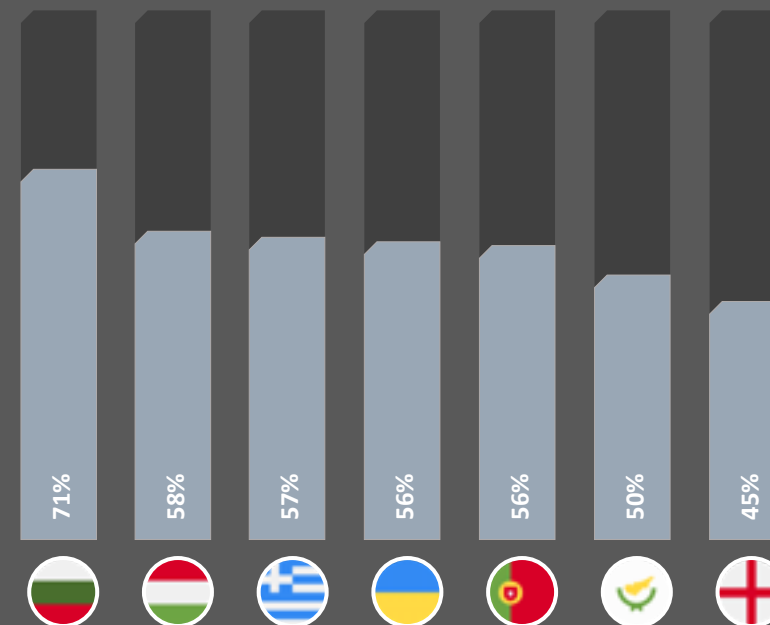


Компании из сектора букмекерства и азартных игр с высокой долей проникновения на рынок

Компании из сектора букмекерства и азартных игр являются главными спонсорами как минимум половины клубов высших дивизионов в шести странах, что делает их уязвимыми для потенциальных ограничений со стороны правительства. Высшие дивизионы в Англии, Бельгии и России также могут оказаться под угрозой, поскольку по крайней мере 5 клубов в каждом из них также связаны со спонсорами из сектора азартных игр.

Украинская букмекерская контора Parimatch в настоящее время является единственным брендом с долей рынка более 1% в европейских высших дивизионах, представленным на футболках 11 клубов из четырех лиг. Это относительно низкое проникновение самой известной компании в этом секторе иллюстрирует количество и разнообразие потенциальных партнеров, доступных для клубов в странах без ограничений.

Топ-7 стран по доле клубного рынка у спонсоров-букмекерских компаний



* Азербайджан, Нидерланды, Словения и Турция сделали исключение для спонсорства футбольных клубов со стороны букмекерских компаний, регулируемых государством. На Фарерских островах, во Франции и Польше спонсировать футбольные клубы могут только букмекерские компании, зарегистрированные или лицензированные внутри страны. В других странах действует полный запрет на спонсорство рекламы на футболках со стороны компаний из сектора букмекерства или азартных игр.

Новые коммерческие возможности: криптовалюты и NFT

Невзаимозаменяемые токены (NFT) и криптовалюты все больше внедряются в футбольную индустрию: игроки, лиги, клубы и ассоциации продают права на свою интеллектуальную собственность для их использования в цифровом виде.

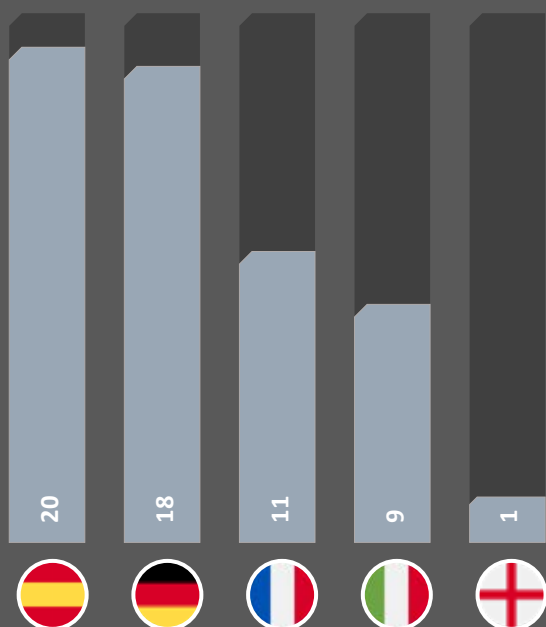
Небольшой, но растущий источник дохода

За последние 12 месяцев мы стали свидетелями быстрого роста числа клубов, подписывающих лицензионные соглашения с криптовалютными и NFT-платформами, такими как Sorare и Socios. В поисках новых коммерческих возможностей многие ведущие клубы согласились сделать свои цифровые активы доступными в различных формах — от коллекционных карточек и фэнтезийных игр до фан-токенов, виртуальных валют и других возможностей вовлечения.

Эти возможности также открыты для лиг, ассоциаций и отдельных игроков, которые имеют эксклюзивную интеллектуальную собственность, доступную для использования.

Фан-токены часто продаются и обмениваются с целью предоставления болельщикам эксклюзивных возможностей голосовать по актуальным для клубов вопросам и выигрывать конкурсы. Тем не менее, рынок остается очень незрелым, и многие клубы и болельщики еще не покорены криптовалютами, которые по сравнению с другими финансовыми продуктами регулируются относительно слабо.

Клубы высших дивизионов, сотрудничающие с Sorare



Другие лиги, в которых один или несколько клубов высшего дивизиона сотрудничают с Sorare



Число клубов европейских высших дивизионов, которые лицензировали активы на Sorare*

145



Число клубов европейских высших дивизионов, лицензирующих фан-токены через Socios

29

* На момент публикации, январь 2022 г.

Более высокие доходы от производства формы компенсируют снижение доходов от мерча

Доходы от производства формы остаются высокими несмотря на пандемию

Пока совокупные доходы от производства формы (спонсоров) во время пандемии остаются высокими: у клубов, представивших отчетность досрочно, в 2020 финансовом году они увеличились на 6%, а в 2021 финансовом году — на 5%. Доходы увеличились в Англии, Германии и Испании, но уменьшились во Франции. В высших лигах наблюдалась тенденция к ускорению росту доходов у крупных клубов. Несмотря на совокупное увеличение доходов от производства формы, незначительное большинство (51%) клубов в каждой из групп сопоставимых лиг («Большая пятёрка», лиги 6–20 по выручке и лиги 21–55 по выручке) сообщили о снижении.



+6%

Увеличение выручки от производства формы в 2020 финансовом году и еще на 5% в 2021 финансовом году (у клубов, предоставивших отчетность досрочно)

Негативное влияние пандемии на доходы от мерча

Напротив, прямые доходы от мерча (коммерческие доходы) сократились во время пандемии на 7% в 2020 финансовом году и еще на 2% (у клубов, предоставивших отчетность досрочно) в 2021 финансовом году. Доходы от мерча выросли в Англии (+4%) и остались стабильными в Германии, но значительно снизились (более чем на 20%) в предоставивших отчетность клубах из Франции, Италии и Испании. В группах сопоставимых лиг о снижении доходов от мерча сообщили 68% клубов «Большой пятёрки», а также 61% клубов в лигах 6–20 и 65% клубов в лигах 21–55.



-7%

Снижение доходов от мерча в 2020 финансовом году и еще на 2% в 2021 финансовом году у клубов, предоставивших отчетность досрочно

Тенденции в области производства формы и мерча компенсируют друг друга

Совокупная выручка клубов высших дивизионов от производства формы и мерча остается на уровне 1,7 млрд €, при этом чистое снижение в 2020 финансовом году и 2021 финансовом году составило всего 15 млн €. Шести клубам (все — из Англии или Германии) удалось увеличить свои доходы в этих категориях более чем на 10 млн € («Манчестер Сити», «Ливерпуль», «Боруссия Дортмунд», «Бавария Мюнхен», «Арсенал» и «Челси»).

Значительное снижение прочих коммерческих доходов

Клубы, владеющие стадионами и имеющие разнообразные потоки доходов, пострадали от пандемии больше всего

Коммерческие доходы от использования инфраструктуры в неигровые дни с начала пандемии снизились: в 2020 финансовом году падение составило 27%, а в 2021 финансовом году еще на 69% из-за локдаунов и вынужденного закрытия.

Другие коммерческие доходы также пострадали

Из-за того, что в результате пандемии были отменены или ограничены туры по стадионам, прибыльные товарищеские матчи перед началом и по окончании сезона, а также коммерческие активации, прочие коммерческие доходы (за исключением использования недвижимости и продажи мерча) сократились на 17% в 2020 финансовом году и (по пока имеющимся данным) на 51% в 2021 финансовом году.

У клубов, предоставивших отчетность досрочно, прочие коммерческие доходы снизились на 52% в период с 2019 финансового года по 2021 финансовый год в клубах лиг «Большой пятёрки» и на 68% в клубах лиг 6–20.



-76%

Снижение доходов от использования стадионов в неигровые дни по сравнению с допандемическим уровнем



≈500 млн €

Прогноз субсидий и другие поступления от государственных и муниципальных органов власти в 2021 финансовом году

Прочие некоммерческие доходы во время пандемии увеличиваются

В Европе прочие некоммерческие доходы выросли на 9% в 2020 финансовом году и еще на 2% в 2021 финансовом году. Эти доходы, как правило, носят разовый (уникальные товары, нефутбольные операции) или дискреционный характер (субсидии, гранты, пожертвования).

Исключительные доходы по всей Европе увеличились более чем вдвое в 2020 финансовом году, при этом увеличение на 75 млн € обусловлено обычными разовыми позициями — страховыми поступлениями и выплатами резервов, а также многочисленными схемами компенсации вознаграждений в связи с COVID-19 и другими мерами поддержки, связанными с пандемией. Разовые доходы выросли еще на 20% среди клубов, предоставивших отчетность за 2021 финансовый год досрочно.

Субсидии и другие суммы от национальных футбольных органов выросли еще более значительно: со 111 млн € в 2019 финансовом году до 294 млн € в 2020 финансовом году. Эта сумма почти полностью приходится на французские клубы для компенсации досрочного завершения сезона; по прогнозам, в 2021 финансовом году этот показатель вернется к допандемическому уровню.

Субсидии, гранты и другие поступления от государства также заметно выросли: с 210 млн € в 2019 финансовом году до 304 млн € а в 2020 финансовом году, при этом клубы из многих стран сообщают об их увеличении. Эти доходы отличаются почти от всех других источников доходов тем, что клубы, не входящие в «Большую пятёрку», получают 90% своих общих сумм от государства. Клубы, предоставившие отчетность досрочно, получили доходы от государства, которые выросли за 2020 финансовый год и 2021 финансовый год на 72%, что может увеличить их общий размер во всей Европе до 500 млн €. Тем не менее, большинство получателей находится в Восточной Европе, а их год заканчивается в декабре, что добавляет неопределенности этому общеевропейскому прогнозу на 2021 финансовый год.

Перечисленные выше увеличения поступлений более чем компенсируют снижение прочих пожертвований на 13% (связанных и несвязанных сторон) и снижение прочих неуточненных доходов на 18%. Эти статьи, похоже, стабилизировались, и пока данные за 2021 финансовый год свидетельствуют об увеличении на 2%.

Прогнозы упущенной выгоды по типу

Оценка возможных сценариев воздействия пандемии

пандемии

Чтобы оценить влияние пандемии на финансы клубов, Аналитический центр УЕФА разработал основной прогнозный сценарий, призванный отразить наиболее вероятные последствия пандемии, с которыми придется считаться в ближайшем будущем. Затем с помощью некоторых переменных оцениваются нижний и верхний диапазоны воздействия на основные прогнозируемые финансовые статьи (доходов, расходов и т. д.). Основные различия между нижним и верхним диапазонами связаны с разными предположениями о возвращении зрителей на стадионы, что напрямую влияет на спонсорские и коммерческие доходы, а также негативными последствиями для других потоков доходов.

Общее влияние на выручку клубов высших дивизионов с начала пандемии оценивается в 7,0 млрд €. Это немного лучше, чем прогнозировалось в прошлогоднем отчете, благодаря более высокой, чем ожидалось, устойчивости доходов от спонсоров и продаж мерча, а также полному восстановлению доходов от телетрансляций после первоначальных скидок. Однако этот показатель, скорее всего, еще более увеличится в 2022 г. из-за сохранения ограничений на посещение стадионов и коммерческую деятельность, особенно в свете появления штамма омикрон.

Вместе с прогностическими моделями Аналитического центра УЕФА анализ недавно опубликованных финансовых показателей клубов за сезоны 2019/20 и 2020/21 свидетельствует о следующих потерях доходов, понесенных с начала пандемии. На этой странице представлено прямое и косвенное влияние пандемии на основные потоки доходов клубов.

Влияние по потоку доходов (2019/20 и 2020/21)



Доходы от продажи билетов

Ограничения на скопления людей, повлекшие за собой проведение матчей без зрителей, и поэтапное возвращение зрителей на стадионы с середины 2021 г. до появления штамма омикрон.

Объем упущенной выгоды в целом по Европе в размере более 4 млрд € уже оформился



Спонсорские, коммерческие и прочие доходы

Прекращение коммерческой деятельности (например, музеи клубов, экскурсии по стадионам, мерч), влияние на спонсорские сделки и потеря других доходов (субсидий, пожертвований, грантов).



Вещание (включая УЕФА)

Влияние отложенных/отмененных сезонов 2019/20 и пересмотренные сделки по телетрансляциям



Общее прогнозируемое влияние на выручку клубов с начала пандемии

Прогнозы убытков клубов высших дивизионов

-4,4 млрд €

-1,7 млрд €

-0,9 млрд €

-7,0 млрд €

Среднесрочное влияние

Сохранение ограничений на некоторых рынках в 2022 финансовом году. Потенциальное влияние на желание людей вернуться на стадионы.

Сохраняются ограничения на коммерческие активации. Воздействие на спонсоров и меценатов в случае вялого восстановления мировой экономики.

Дополнительные 300 млн € разнесены на 2022–2024 финансовые годы.

Прогнозы упущенной выгоды по лигам

Не менее 10% клубов заложили в бюджет упущенную выгоду в 2021 финансовом году

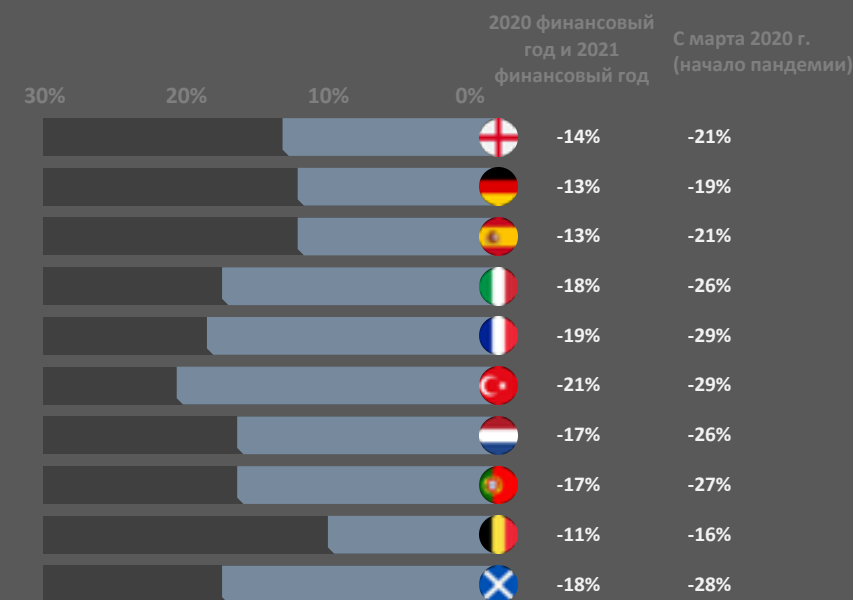
Каждая из 55 ассоциаций-членов УЕФА страдает от пандемии, хотя некоторые из них, как ожидается, пострадают сильнее, чем другие, из-за различий в структуре доходов, национальных ограничениях в период локдауна, сроках окончания финансового года клубов и наличии государственной поддержки для компенсации потерянных доходов. Аналитический центр УЕФА прогнозирует будущие доходы каждого из более чем 700 анализируемых клубов. Пандемия повлияла на точность наших прогнозов, поскольку в этих исключительных обстоятельствах особенно трудно предсказать реакцию отдельных меценатов, сторонних спонсоров, владельцев сезонных абонементов и других источников дохода. При этом подробный анализ данных по 95 клубам, предоставившим отчетность за 2021 финансовый год досрочно, на долю которых приходится примерно 60% финансов высших дивизионов, позволил нам уточнить свои прогнозы и сделать предсказания о влиянии пандемии на национальном уровне по всей Европе (хотя и с определенной погрешностью).

Можно с уверенностью сказать, что по всей Европе ожидается снижение выручки в сезонах 2019/20 и 2020/21 как минимум на 10%* по сравнению с допандемическими бюджетами (15%, если рассматривать только период с начала пандемии в марте 2020 г.). В некоторых странах объем потерянной выручки может составлять до одной трети планируемых поступлений.

Важное значение колебаний доходов от продажи билетов и доходов от телевидения

Как прогнозировалось в отчете за прошлый год и подчеркивалось ранее в этом разделе, клубы в лигах, где доходы от продажи билетов составляют значительную долю общей выручки (Нидерланды, Шотландия, Швеция и Швейцария), по-прежнему страдают от ограничений на посещение стадионов в 2021 финансовом году и 2022 финансовом году сильнее всего. Однако данные клубов, представивших отчетность досрочно, и обсуждения с лигами показывают, что клубы в этих лигах также относительно успешно получают государственную поддержку и/или поддержку от «минимеценатов».** Среди десяти ведущих лиг по выручке, представленных на диаграмме справа, на турецкие клубы сильно повлияло дальнейшее обесценивание валюты в прошлом году, а на французские клубы — изменение ситуации с правами на национальные телетрансляции.

Прогнозируемая потеря выручки в 2020 финансовом году и в 2021 финансовом году по сравнению с беспандемическими прогнозами



* Сокращение на 10% и анализ диаграммы относятся к сравнению прогнозов для беспандемических условий и фактических доходов. Это не то же самое, что простое сравнение от года к году, которое (в случае исключительных успехов в клубных турнирах УЕФА) может привести к тому, что некоторые лиги небольшого и среднего размера будут демонстрировать рост доходов. ** «Минимеценаты» — это владельцы сезонных абонементов, которые из чувства верности своему клубу не потребовали полного возмещения, на которое они имели законное право в результате связанных с пандемией ограничений на посещение стадионов.

РАСХОДЫ КЛУБОВ

В этом разделе подробно иллюстрируется финансовое влияние COVID-19 на европейский мужской клубный футбол путем определения тенденций расходов клубов во время пандемии. Информация о выручке основана на данных, предоставленных 711 клубами за 2020 финансовый год, а также сведениях по 95 клубам (на которые приходится более половины общей выручки, расходов и активов европейских клубов в стоимостном выражении), предоставившим свои данные за 2021 год досрочно.



Снижение доступности вознаграждений для клубов*

Всего вознаграждения 2020 финансового года

Изменения 2019 – 2020 финансовый год

Вознаграждения как % от выручки 2020 финансовый год

Топ-20 лиг по объему вознаграждений в 2020 финансовом году* (млн €)

Всего вознаграждения 2020 финансовый год	Изменения 2019 – 2020 финансовый год	Вознаграждения как % от выручки 2020 финансовый год	Страна	Вознаграждения игроков		Прочие вознаграждения
				2020 финансовый год	2019 финансовый год	
3753	+4%	73%		2,867	886	
2124	+1%	65%		1,808	317	
1814	+1%	59%		1,416	398	
1595	-12%	78%		1,303	292	
1391	-1%	83%		1,048	343	
542	-10%	68%		389	152	
449	-9%	74%		391	59	
375	+8%	67%		218	158	
361	+18%	76%		286	75	
346	-5%	80%		245	102	
166	+8%	74%		115	50	
141	+0%	63%		108	32	
145	-10%	75%		88	2	
82	+17%	51%		45	7	
125	-2%	80%		70	5	
108	+9%	78%		82	7	
91	-8%	66%		48	3	
87	-7%	66%		52	3	
96	+10%	75%		62	6	
72	-14%	58%		38	4	
715	-5%	81%	Другие	521	195	

Вознаграждения игроков и сотрудников, не являющихся игроками, становятся более финансово обременительными для клубов

Перенос выплат некоторых вознаграждений и бонусов с 2020 на 2021 финансовый год из-за задержек с завершением сезона 2020/21 привел к временному снижению вознаграждений игроков и общего объема вознаграждений в 2020 финансовом году на 1% по сравнению с 2019 финансовым годом. Тем не менее, половина из топ-20 клубов по выручке по-прежнему сообщала об увеличении вознаграждений игроков в 2020 финансовом году.

На уровне лиг 20 клубов английской Премьер-лиги сообщили о повышении вознаграждений игроков на 4%. Их совокупный фонд вознаграждений игроков был на 59% выше, чем в клубах Ла-Лиги, и более чем вдвое превышал совокупный показатель немецкой Бундеслиги. Различия в фондах вознаграждений сотрудников, не являющихся игроками, остаются значительными. В целом вознаграждения игроков также увеличились в 2020 финансовом году в немецких (+1%), французских (+2%), голландских (+9%) и бельгийских (+21%) клубах.

Несмотря на некоторый успех в сокращении вознаграждений игроков в Испании (-3%), России (-7%), Турции (-8%) и Италии (-12%), из-за сокращения выручки доступность вознаграждений игроков для клубов (отношение объема вознаграждений игроков к выручке) снизилась во всех десяти ведущих лигах. Во всех 711 клубах высших дивизионов объем вознаграждений игроков составил 54% от выручки (49% в 2019 финансовом году), а общий объем вознаграждений игроков и сотрудников, не являющихся игроками, составил 71% (64% в 2019 финансовом году).

* К расходам на сотрудников относятся вознаграждения, зарплаты, бонусы, отчисления на социальное обеспечение и пенсионные отчисления работодателя, а также другие единовременные расходы, например, выходные пособия. В этом разделе термин «вознаграждения» используется как взаимозаменяемый с термином «расходы на сотрудников». Представлена информация о вознаграждениях в ведущих 20 лигах по уровню выручки.

Топ-20 клубов по объему вознаграждений в 2020 финансовом году (млн €)

Всего вознаграждения 2020 финансовый год	Страна	Изменения 2019 – 2020 финансовый год	Вознаграждения как % от выручки 2020 финансовый год	Вознаграждения игроков	
				2020 финансовый год	2019 финансовый год
487		-10%	67%	393	94
433		+12%	78%	330	102
411		+4%	57%	357	54
407		+10%	73%	339	69
371		+6%	66%	276	96
340		-5%	54%	262	78
323		-19%	56%	215	109
320		-9%	69%	250	70
285		-14%	71%	231	54
268		+0%	69%	182	86
215		+5%	58%	164	52
213		-12%	64%	156	57
207		+2%	45%	147	60
202		+3%	67%	147	55
195		+8%	92%	145	51
180		+6%	105%	149	31
161		-13%	97%	124	37
158		-15%	112%	122	36
151		+12%	94%	127	24
149		-3%	93%	115	34

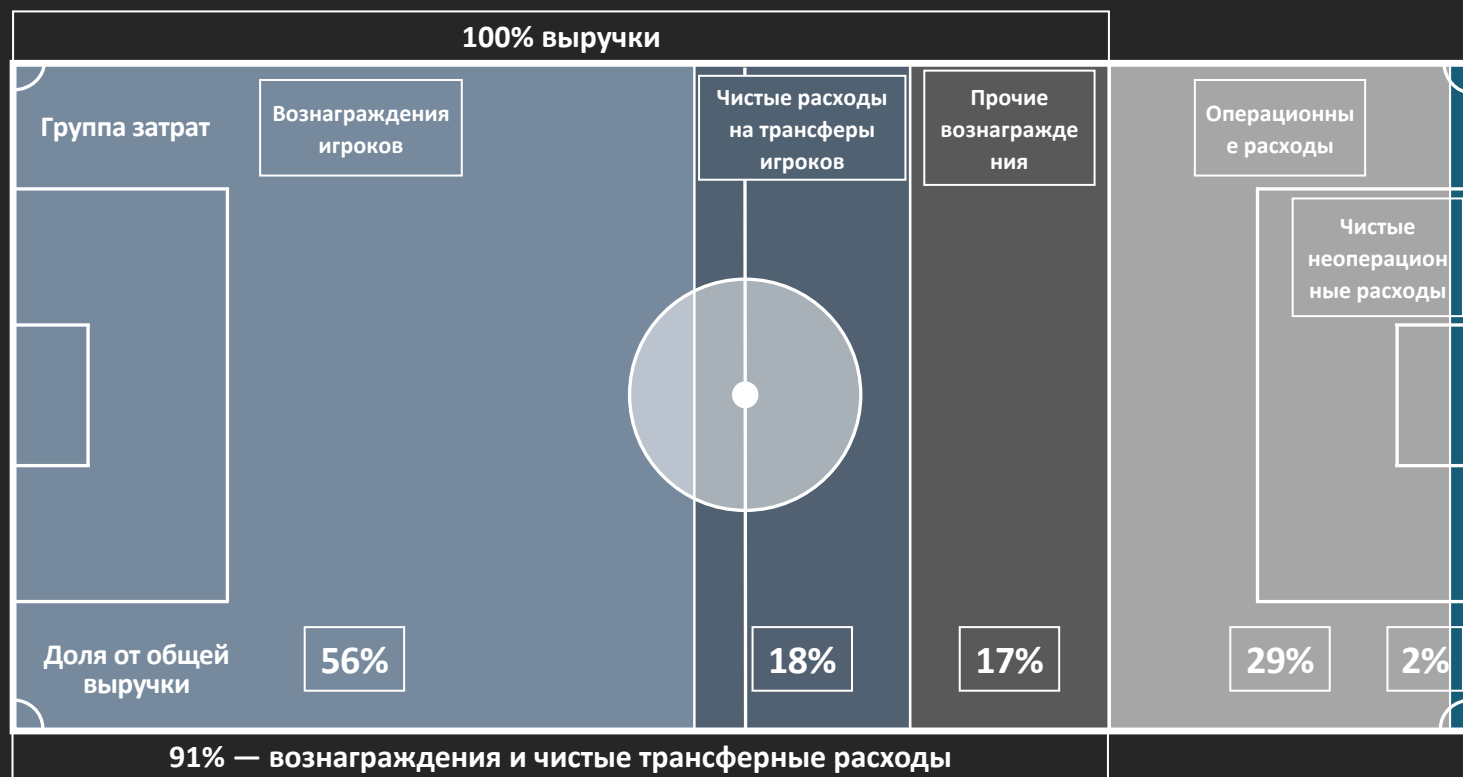
Необходимость привлечь талантливых игроков определяет беспрецедентный уровень затрат футбольных клубов

Последние данные имеют решающее значение для понимания влияния пандемии на затратную базу клубов

Сравнительный отчет УЕФА известен тем, что рисует полную картину мужского футбола в высших дивизионах Европы: ежегодно в нем анализируются результаты более 700 клубов. Однако для понимания влияния пандемии на затратную базу клубов в этом разделе основное внимание уделяется данным за 2021 финансовый год от 95 клубов, которые предоставили отчетность досрочно и финансовые результаты которых отражают полный год жизни в условиях пандемии, включая первые два трансферных окна, организованных в этих исключительных условиях. В обычный год на эти клубы приходится около 60% общей выручки клубов высших дивизионов и 59% общей суммы вознаграждений игроков.

От падения выручки в результате пандемии пострадали многие отрасли, однако, вряд ли какая-то еще отрасль настолько ограничена в возможностях снижения затрат и смягчения последствий, как клубный футбол. Расходы на привлечение талантливых игроков (вознаграждения или трансферные расходы) подразумевают контрактные обязательства, и способность клуба разделять финансовое бремя пандемии со своим игровым и тренерским персоналом зависит от того, насколько он в состоянии избавляться от излишней нагрузки через трансферный рынок или пересматривать контракты. В 2020 году клубы с летним окончанием сезона не успели скорректировать свой кадровый состав, тогда как данные за 2021 финансовый год охватывают весь год переговоров по контрактам и трансферных окон под влиянием пандемии и наглядно демонстрируют ограниченность возможностей клубов.

Распределение выручки в 2021 году по основным группам затрат



Рекордная доля расходов на кадры от выручки клубов

Данные за 2021 финансовый год от клубов, предоставивших отчетность досрочно, показывают, что 91% выручки был поглощен вознаграждениями игроков (56% выручки), чистыми расходами на трансферы игроков (18% выручки) и прочими вознаграждениями технического и административного персонала (17% от выручки).

Эти данные демонстрируют резкое увеличение доли вознаграждений и чистых трансферных расходов (78% от выручки всех клубов в 2020 финансовом году и 66% в 2019 финансовом году).

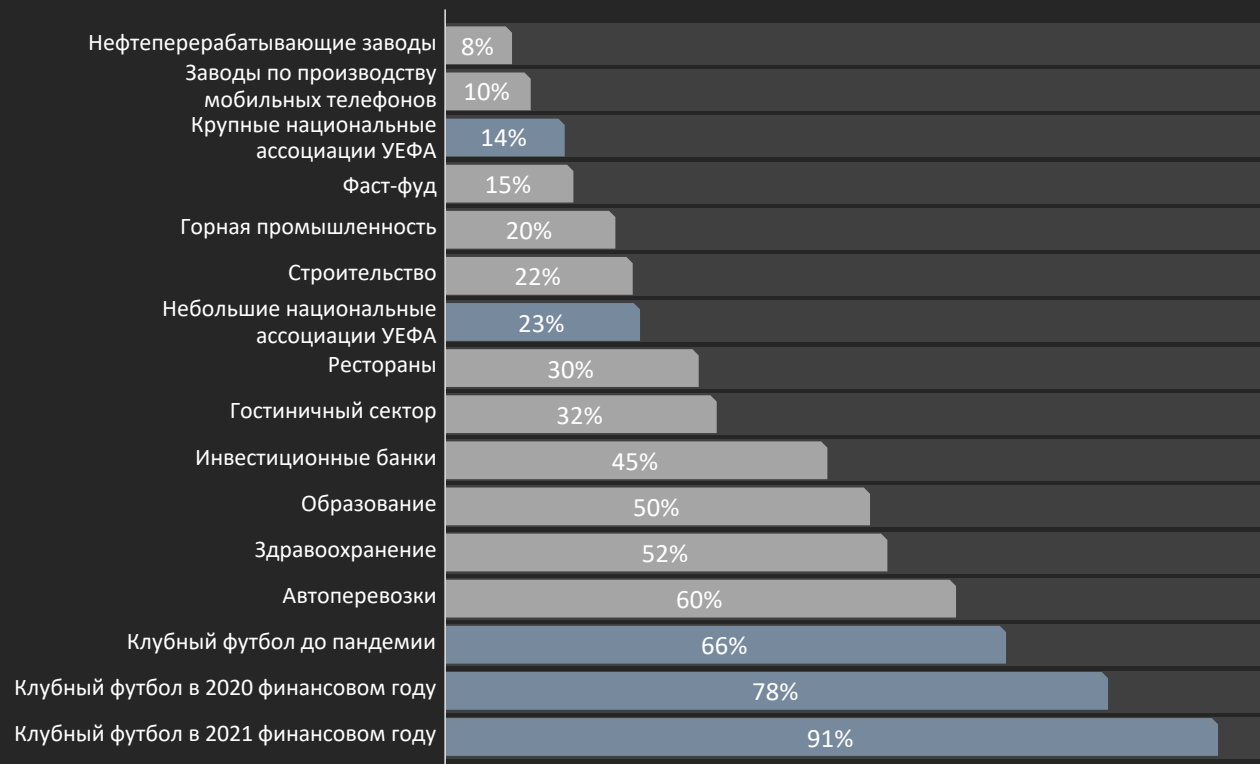
Три основных фактора этого увеличения:

1. Падение выручки, непосредственно вызванное пандемией и подробно описанное в предыдущем разделе.
2. Большие трансферные расходы (амортизация) на имеющихся игроков в сочетании с падением трансферной прибыли, вызванным снижением трансферных цен и трансферной активности (см. раздел 5).
3. Неспособность клубов каким-либо значимым образом снизить вознаграждения игроков несмотря на значительное влияние обоих вышеперечисленных факторов.



Уникальный характер клубного футбола делает персонал выгодоприобретателями

Примерное отношение фонда вознаграждений к выручке для отдельных отраслей*



Различные цели и структуры затрат

Важно отметить, что имеются значительные различия между клубным футболом и другими отраслями или видами деятельности, что естественным образом определяет более высокую долю расходов на таланты. Большинство компаний стремятся к получению прибыли для акционеров (в случае национальных футбольных ассоциаций это добавочная прибыль для реинвестирования на низовой уровень). Многие отрасли также имеют более высокую долю расходов на материалы, а также дополнительные затраты на исследования и разработки.

Самая высокая доля расходов на персонал от доходов по сравнению с другими отраслями

Тем не менее, эти примерные межотраслевые сравнения подчеркивают уникальную структуру затрат в клубном футболе. Разница в доле расходов в клубного футбола до пандемии и в 2021 финансовом году подчеркивает трудности, с которыми клубы столкнулись при адаптации структур затрат в условиях зачастую долгосрочных контрактных обязательств и непростых условий на трансферном рынке.

Отсутствие достаточного переменного объема вознаграждений, привязанного к выручке/прибыли, фактически вынуждает владельцев клубов «залезать» в собственный карман, откладывать долгосрочные капиталовложения в стадионы и другую инфраструктуру и брать кредиты у финансовых учреждений, факторинговых компаний и других кредиторов (иногда с непривлекательными процентными ставками или условиями кредитования).

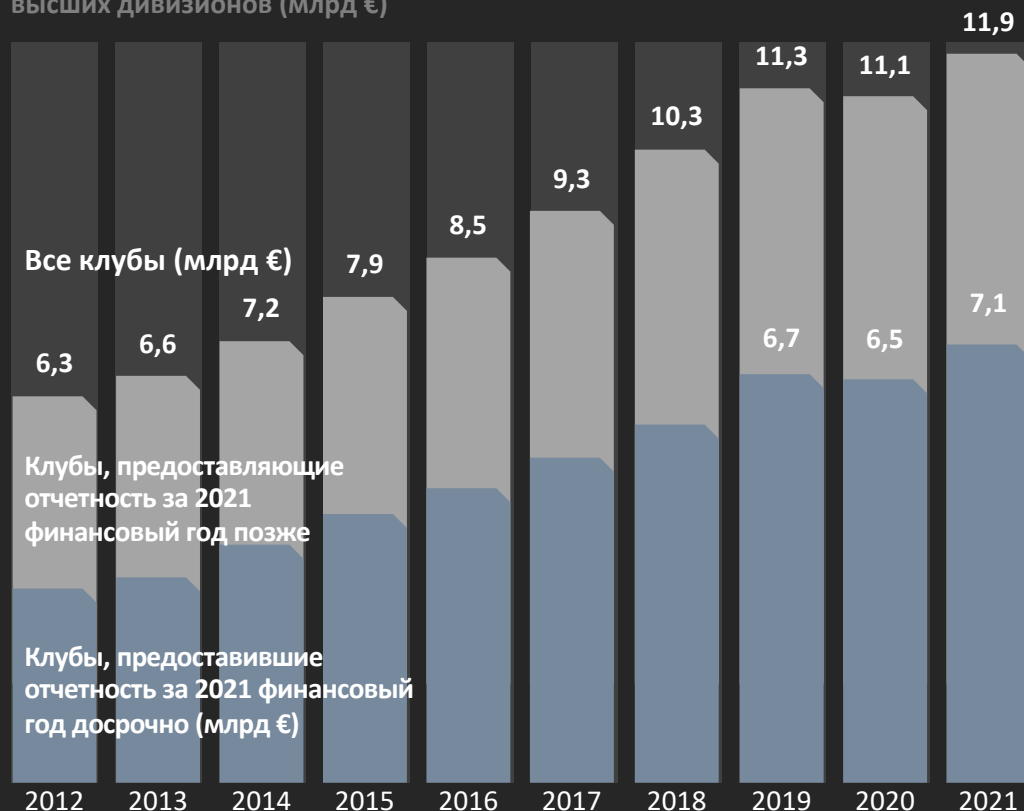
* Исследование Аналитического центра УЕФА. Автоперевозки обычно считаются основной отраслью, в которой вознаграждения составляют наибольшую долю от выручки, при этом часто в качестве стандарта используется уровень в 60%. В отраслях высококвалифицированных и конкурентных услуг (таких как инвестиционно-банковская деятельность) вознаграждения обычно поглощают 35–50% выручки. Обратите внимание, что все указанные примерные отношения расходов на вознаграждения к выручке относятся к периоду до пандемии, и во время пандемии некоторые из них могли увеличиться. Данные по отношению расходов на вознаграждения к выручке для клубного футбола включают фонд вознаграждений и чистые трансферные расходы (прибыль за вычетом амортизации).

Вознаграждения игроков высших дивизионов в условиях пандемии демонстрируют тенденцию к росту

Несмотря на пандемию, вознаграждения игроков продолжают расти

Рост вознаграждений игроков после высоких темпов роста в 2017–2019 финансовые годы время пандемии немного замедлился. Тем не менее, несмотря на пандемию, вознаграждения игроков продолжают расти. Падение с 2019 по 2020 финансовый год и сильный рост с 2020 по 2021 финансовый год отражают тот факт, что некоторые вознаграждения и бонусы за 2020 финансовый год были перенесены на 2021 финансовый год из-за задержек с завершением сезона 2019/20. Поэтому наиболее точным будет сравнение 2019 финансового года со средним за 2020 финансовый год и 2021 финансовый год, которое дает прогноз расходов на вознаграждения игроков во время пандемии на уровне 11,5 млрд € в год или 221 млн € в неделю.

Прогнозируемая динамика вознаграждений игроков клубов высших дивизионов (млрд €)



221 млн €

Еженедельный фонд вознаграждений игроков клубов высших дивизионов во время пандемии



+2%

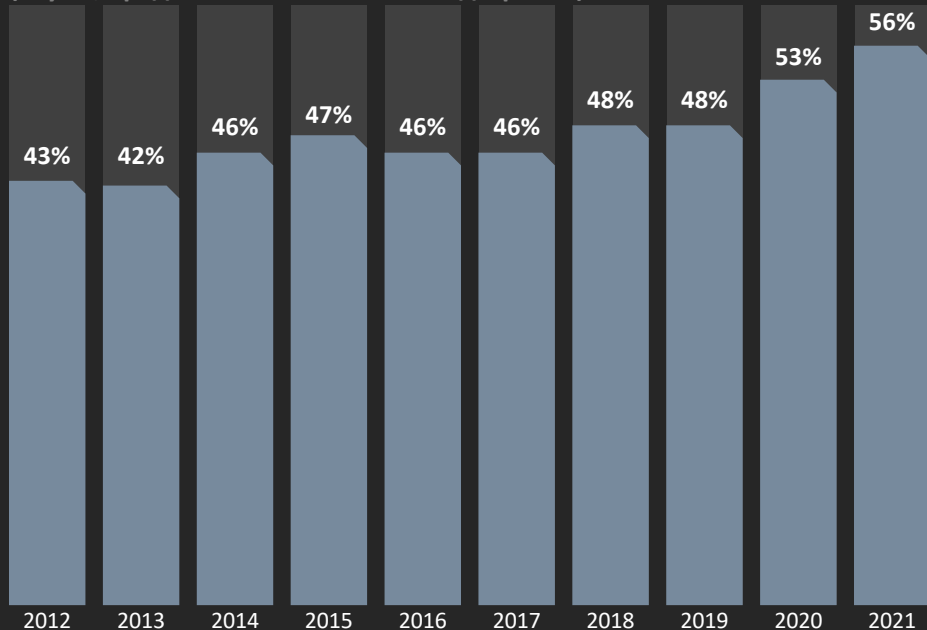
Среднее увеличение отчетных вознаграждений игроков во время пандемии

Вознаграждения игроков продолжают расти в большинстве клубов

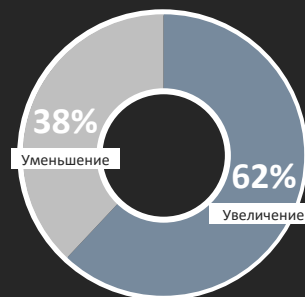
Сокращение фонда вознаграждений игроков обнажило трудности отдельных клубов

В условиях действия долгосрочных обязательств и вялого трансферного рынка 62% клубов, предоставивших отчетность досрочно, сообщили о более высоких вознаграждениях в 2021 финансовом году (прошедшего полностью в условиях пандемии), чем в 2019 финансовом году (до пандемии). На страновой диаграмме справа для каждой страны показаны процентное увеличение или уменьшение вознаграждений игроков в каждом клубе, предоставившем отчетность досрочно (серебряные кружочки), а также средние значения по всем клубам, предоставившим отчетность досрочно. В верхней части находятся пять из семи английских клубов и пять из семи итальянских клубов, сообщившие о повышении вознаграждений игроков в среднем на +10% и +12% соответственно. На эти средние уровни вознаграждений за 2021 финансовый год отчасти повлиял перенос клубами бонусов игроков с 2020 финансового года на 2021 финансовый год. Тем не менее, в 2020 финансовом году и 2021 финансовом году средние вознаграждения игроков увеличивались как в Англии, так и в Италии. В других странах картина более неоднозначная: три из шести немецких клубов, три из пяти французских клубов и три из восьми испанских клубов сообщили о снижении вознаграждений игроков. На столбчатой диаграмме ниже представлены доли объема вознаграждений игроков от выручки тех же самых клубов, предоставивших отчетность досрочно, при этом до 2019 года уровень был довольно стабильным, после чего в 2020 и 2021 годах он значительно повысился.

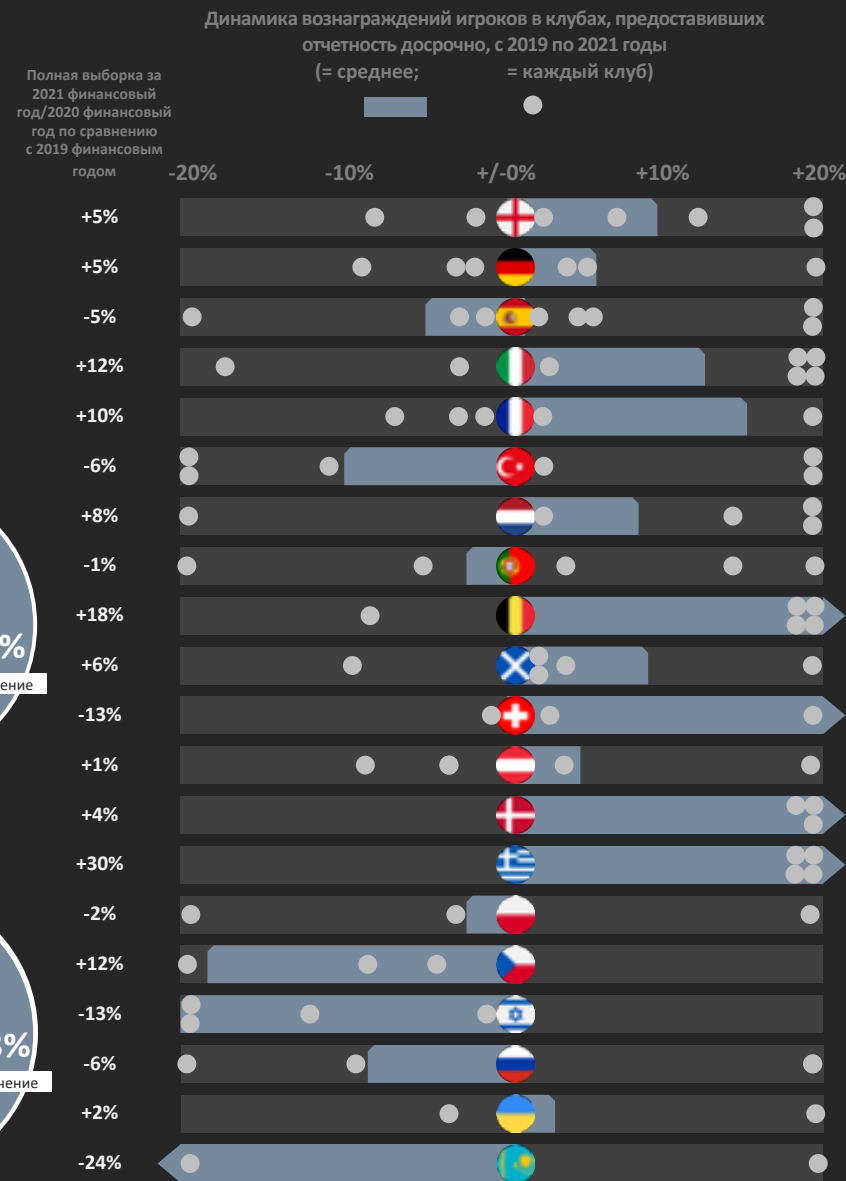
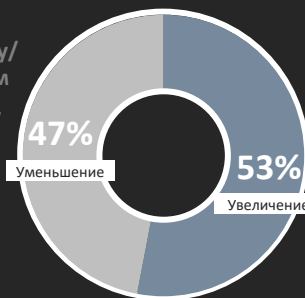
Динамика доли вознаграждений игроков от выручки (клубы, предоставившие отчетность досрочно)



% клубов, в которых вознаграждения игроков в 2021 году были выше, чем в 2019 году



% клубов полной выборки, в которых вознаграждения игроков в 2021 финансовом году/2020 финансовом году были выше, чем в 2019 году



Прочие вознаграждения (технического и административного персонала) также растут

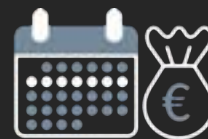
Прочие расходы на сотрудников — вознаграждения технического и административного персонала

Отдельно раскрываемая УЕФА информация о вознаграждениях игроков и вознаграждениях в целом позволяет рассчитать объем прочих вознаграждений (вознаграждений сотрудников, не являющихся игроками). К ним относятся технический персонал (тренерский и медицинский) и административный персонал. К таким вознаграждениям относятся некоторые долгосрочные контракты (с ведущими тренерами), однако большинство из них — это обычные контракты с периодами уведомления о расторжении. На диаграмме справа показана доля выручки, которую клубы, представившие отчетность досрочно, потратили на вознаграждения сотрудников, не являющихся игроками, в 2021 финансовом году. Уровень колеблется от клуба к клубу в зависимости от уровня стадиона и масштаба коммерческой деятельности, уровня скаутинга и проводимой работы по развитию, а также доступной суммы выручки для покрытия этих (прочих) вознаграждений. В целом у крупных клубов прочие вознаграждения поглощают меньше выручки. У английских клубов, предоставивших отчетность досрочно, средний показатель составил 17% (что также является средним показателем по УЕФА), немецкие, испанские и итальянские клубы сообщили о несколько более низких показателях (13–14%).

Прочие расходы на сотрудников во время пандемии росли

Несмотря на финансовые потрясения, вызванные пандемией, в период с 2019 финансового года по 2021 финансовый год прочие вознаграждения также росли. Общая сумма в 3,3 млрд € за 2020 финансовый год (полная выборка из 700 клубов) была почти идентична сумме за 2019 финансовый год, хотя некоторые бонусы и зарплаты 2020 финансового года могли быть перенесены на 2021 финансовый год. В 2021 финансовом году клубы, предоставившие отчетность досрочно, сообщили, что прочие расходы на персонал были на 5,5% выше, чем в 2019 финансовом году. Если объединить 2020 финансовый год и 2021 финансовый год, прочие расходы на персонал выросли на 2%, несмотря на пандемию.

В связи с сокращением выручки во время пандемии доля прочих вознаграждений от выручки во всей Европе увеличилась с 14,1% в 2019 финансовом году до 16,4% в 2021 финансовом году.



63 млн €

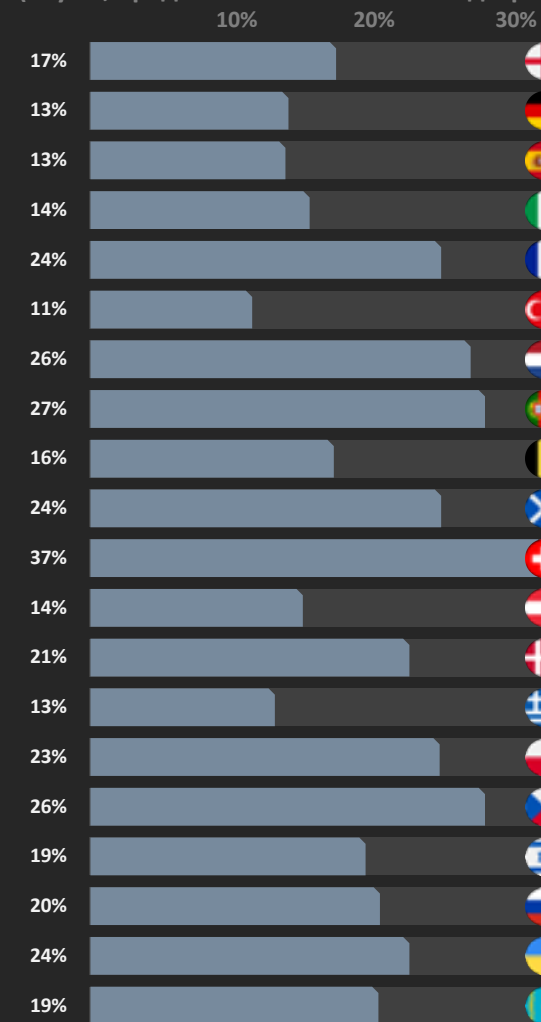
Еженедельный фонд прочих вознаграждений персонала в высших дивизионах во время пандемии



+2%

Среднее увеличение отчетных прочих вознаграждений во время пандемии

Доля вознаграждений технического и административного персонала от выручки в 2021 финансовом году (клубы, предоставившие отчетность досрочно)



Отношения общего объема вознаграждений к выручке достигли рекордного уровня

Всего на вознаграждения приходится 73% выручки клубов

В 2021 финансовом году среди клубов, предоставивших отчетность досрочно, вознаграждения игроков и сотрудников, не являющихся игроками, в совокупности поглотили рекордные 73% выручки (по сравнению с 63% в 2019 финансовом году). Во всех десяти ведущих по выручке лигах клубы, предоставившие отчетность досрочно, столкнулись с резким увеличением доли вознаграждений в выручке, при этом французские клубы сообщили о самом высоком увеличении в результате снижения выручки от телетрансляций и других последствий пандемии. Взвешенная доля в немецких клубах, предоставивших отчетность досрочно, увеличилась с 60% до 64%, что значительно меньше, чем в клубах других десяти ведущих лиг.

В целом в 2021 финансовом году вознаграждения поглотят 77% прогнозируемой выручки клубов

Ожидается, что в 2021 финансовом году отношение объема вознаграждений к выручке в высших дивизионах целиком в Европе достигнет 77% после добавления показателей клубов, которые предоставят отчетность позднее.* Оно варьируется от страны к стране и от клуба к клубу, однако, как правило, клубы, предоставляющие отчетность позднее и не участвующие в групповых этапах турниров УЕФА, имеют более высокое соотношение объема вознаграждений к выручке, что объясняет разницу между средним для клубов, предоставивших отчетность досрочно, и общим прогнозом.

В целях финансового «фэйр-плей» Орган УЕФА по финансовому контролю клубов оставляет за собой право запрашивать дополнительную информацию у клубов, объем вознаграждений в которых превышает 70% от общей выручки, поскольку это считается потенциальным риском. Прогнозируется, что в среднем объем вознаграждений превысит 70% от общей выручки в 16 из 20 лиг с самым высоким отношением объема вознаграждений к выручке. Исключение составляют Австрия, Германия, Дания и Польша. Как показано в таблице справа, прогнозируется, что в среднем вознаграждения будут поглощать более 80% всей выручки в 8 лигах. В условиях снижения трансферной прибыли и необходимости покрытия как фиксированных, так и переменных операционных расходов и расходов на финансирование клубам крайне важно уменьшить подверженность риску расходов на вознаграждения, которые подрывают их стабильность. Без увеличения выручки это придется сделать путем уменьшения общего объема вознаграждений и/или увеличения доли выплат, зависящих от прибыли или выручки.

* В лигах 11–20 на взвешенное отношение объема вознаграждений к выручке (рассчитанное путем деления совокупного объема вознаграждений клубов, предоставивших отчетность досрочно, на совокупную выручку) сильное влияние оказывают участие клубов и их прогресс в турнирах УЕФА в 2021 финансовом году, а также сравнительные показатели в допандемический период (2019 финансовый год). Это объясняет отношения объема вознаграждений к выручке у клубов, предоставивших отчетность досрочно, из Чехии, Дании, Израиля, Польши, Швейцарии и Украины.

** Здесь используется сокращение «п. п.». Оно означает процентные пункты.

*** Прогнозируемые расходы на вознаграждения сотрудников (ЕВЕ) за весь 2021 финансовый год учитывают изменения с 2020 финансового года по 2021 финансовый год среди клубов, предоставивших отчетность досрочно, и взвешенные доли ЕВЕ от выручки для клубов, предоставивших отчетность досрочно и предоставляющих ее позднее. Вместе они позволяют получить прогнозируемое полное отношение ЕВЕ к выручке.



73%

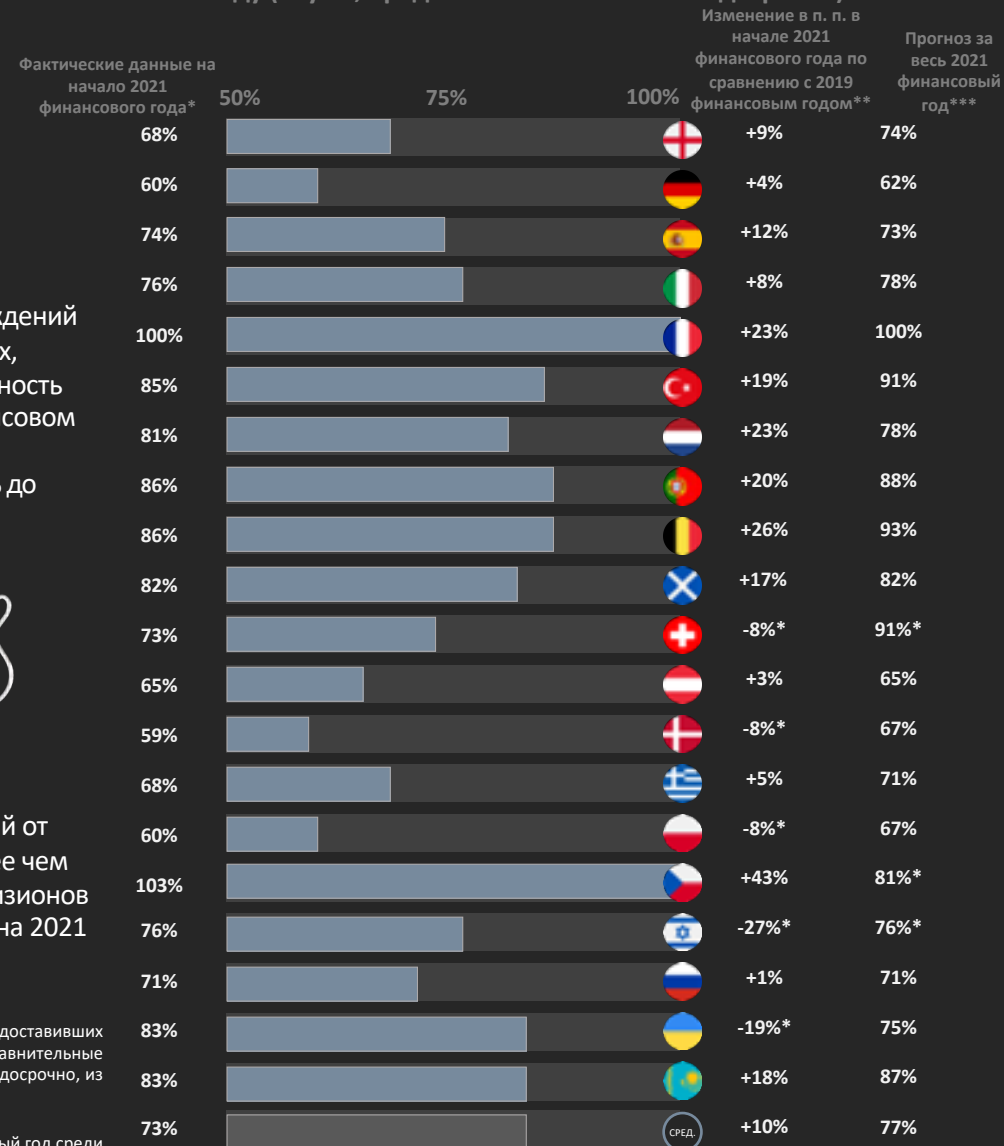
Доля объема вознаграждений от выручки в клубах, предоставивших отчетность досрочно, в 2021 финансовом году увеличилась (по сравнению с 63% до пандемии)



77%

Доля вознаграждений от выручки для всех более чем 700 клубов высших дивизионов (взвешенные прогнозы на 2021 финансовый год)

Доля общего объема вознаграждений от выручки в 2021 финансовом году (клубы, предоставившие отчетность досрочно)





Общие операционные расходы при проведении матчей без зрителей снижаются

Сокращение операционных расходов на 600 млн €

Операционные расходы (ОРЕХ) включают фиксированные расходы, например, на амортизацию стадионов и других активов, сочетание фиксированных и переменных расходов, связанных с коммерческой деятельностью, расходы на недвижимость и деятельность в игровые дни, а также чрезвычайные разовые расходы. Влияние проведения матчей без зрителей и необходимости сокращения коммерческой деятельности и зарубежных туров находит отражение в 14-процентном снижении общих операционных расходов, зафиксированных клубами, предоставившими отчетность досрочно. О снижении сообщили клубы во всех лигах, кроме одной.* Это снижение было наиболее значительным в Шотландии (-29%) и Швейцарии (-30%), где наибольшая доля выручки традиционно приходится на игровые дни.

Относительные операционные расходы зависят от уровня страны

В таблице справа показаны доля выручки за 2021 финансовый год, поглощаемая операционными расходами, и относительное неравенство между лигами. Доходы от телетрансляций связаны с минимальными операционными расходами, при этом агентские комиссии поглощаются лигой до выплаты доходов клубам. Это основная причина гораздо более низкого среднего показателя на шести крупнейших телевизионных рынках (где операционные расходы поглощают 27% выручки),** при этом английские клубы сообщают о самом низком показателе (22%), несмотря на то, что у них самая высокая доля прямого владения стадионами клубами.

Напротив, коммерческая деятельность и деятельность в игровые дни, а также скаутинг и подготовка кадров влекут за собой значительные операционные расходы. У клубов, предоставивших отчетность досрочно, операционные расходы в процентном отношении к выручке значительно увеличиваются — в лигах 7–20 эта доля составляет 39%, а в лигах 21–54 — 48%. Исключениями являются клубы из Восточной Европы, где операционные расходы составляют значительно меньшую долю от общей выручки (в среднем 25% в клубах, предоставивших отчетность досрочно).

* Операционные расходы датских клубов, предоставивших отчетность досрочно, увеличились на 5% — по крайней мере частично в результате их участия и прогресса в турнирах УЕФА в 2021 финансовом году и используемом для сравнения допандемическом периоде (2019 финансовый год).

** Турецкие клубы получают значительные доходы от телетрансляций, поэтому для целей настоящего анализа они включены в лиги «Большой пятетки», упоминаемые в других разделах настоящего отчета.



14%

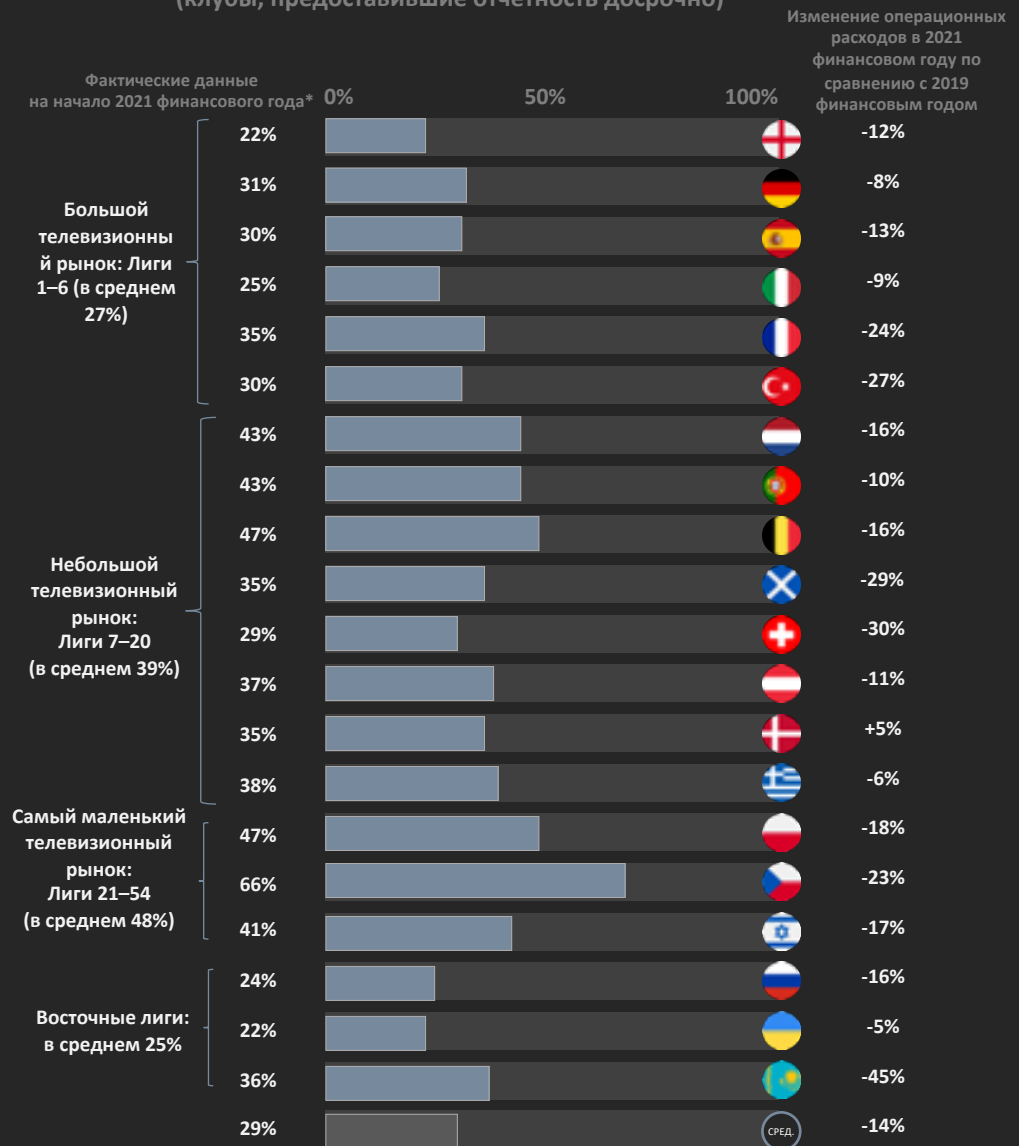
Снижение операционных расходов в 2021 финансовом году среди клубов, предоставивших отчетность досрочно



29%

выручка в среднем поглощается операционными расходами

Доля операционных расходов от выручки в 2021 финансовом году (клубы, предоставившие отчетность досрочно)



Снижение операционных расходов сконцентрировано на статьях переменных расходов

Расходы в игровые дни снизились на 44%

В период с 2019 по 2021 финансовый год расходы в игровые дни снизились на 44%, поскольку матчи почти полностью проводились без зрителей. Тем не менее, степень уменьшения значительно различается между лигами и между клубами в каждой лиге. Например, английские клубы сообщили о снижении на 65%, а немецкие — на 25%.

Коммерческие и спонсорские расходы, расходы на недвижимость и расходы на проданные товары снизились на 20–25%.

Прочие операционные расходы, отчетность по которым представляется отдельно и которые по своему характеру являются частично постоянными и частично переменными, в период с 2019 финансового года по 2021 финансовый год снизились на 20–25%, хотя между лигами опять же наблюдаются различия. Напротив, нераспределенные операционные расходы снизились на 5%, а статьи расходов, не связанных с футболом, и чрезвычайных расходов остались прежними.

Новые стадионы увеличивают расходы на амортизацию основных средств

Вполне логично, что ввиду постоянного характера соответствующих расходов пандемия не повлияла на амортизацию материальных основных средств, которая рассчитывается путем сложения расходов на стадионы, тренировочные базы и другие аналогичные активы в течение срока их полезного использования. В период с 2019 финансового года по 2021 финансовый год среди клубов, представивших отчетность досрочно, амортизационные отчисления в результате новых инвестиций со стороны таких клубов, как «Тоттенхэм Хотспур», фактически увеличились почти на 100 млн €.



44%

Снижение операционных расходов в игровые дни у клубов, предоставивших отчетность досрочно



81%

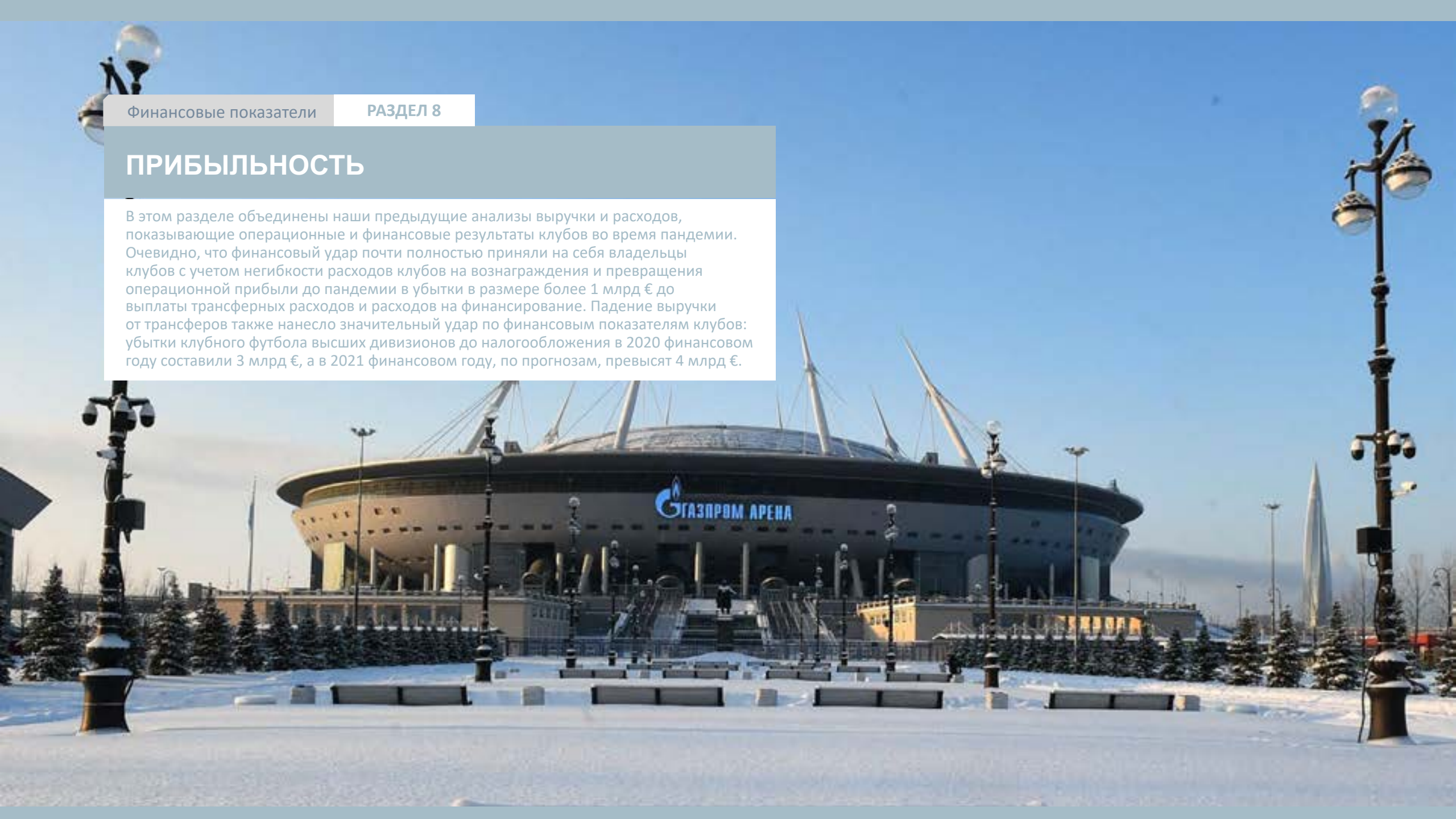
клубов, предоставивших отчетность досрочно, сообщают о снижении операционных расходов

Изменение операционных расходов по типам между 2019 и 2021 финансовым годом (клубы, предоставившие отчетность досрочно)



ПРИБЫЛЬНОСТЬ

В этом разделе объединены наши предыдущие анализы выручки и расходов, показывающие операционные и финансовые результаты клубов во время пандемии. Очевидно, что финансовый удар почти полностью приняли на себя владельцы клубов с учетом негибкости расходов клубов на вознаграждения и превращения операционной прибыли до пандемии в убытки в размере более 1 млрд € до выплаты трансферных расходов и расходов на финансирование. Падение выручки от трансферов также нанесло значительный удар по финансовым показателям клубов: убытки клубного футбола высших дивизионов до налогообложения в 2020 финансовом году составили 3 млрд €, а в 2021 финансовом году, по прогнозам, превысят 4 млрд €.



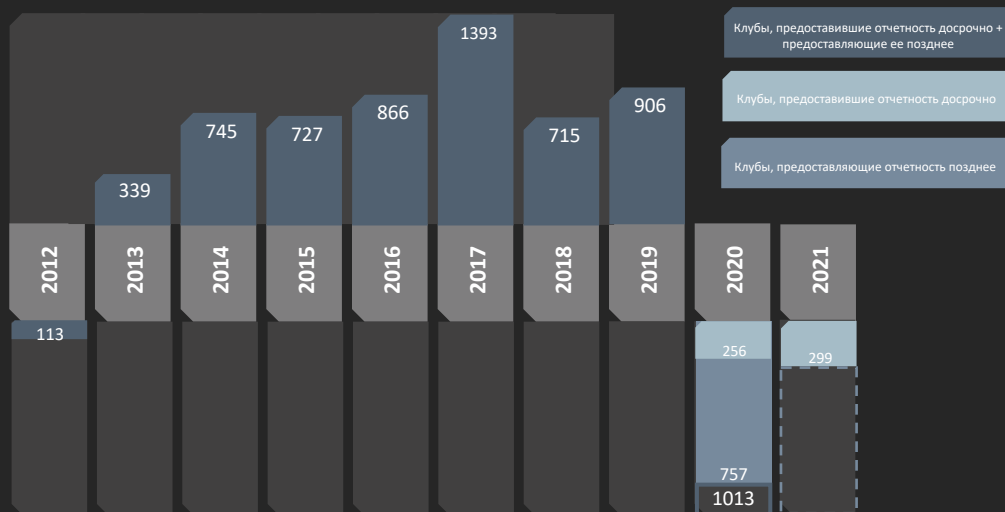
Пандемия приводит к убыткам после получения операционной прибыли в течение 7 лет подряд

Возвращение к операционным убыткам в размере более 1 млрд €

Впервые с момента введения правил финансового «фэйр-плей» клубы высших дивизионов понесли совокупные операционные убытки в 2020 финансовом году, при этом экономия, представленная в последнем разделе, лишь частично компенсировала значительное снижение выручки. Операционная прибыль в размере 906 млн € и норма прибыли в размере 4% в 2019 финансовом году превратились в операционные убытки в размере более 1 млрд € (1013 млн €) и норму убытков в размере 5% в 2020 финансовом году. Как поясняется в прошлогоднем отчете, хотя пандемия затронула лишь часть отчетного периода 2020 финансового года, нарушение календаря было самым серьезным фактором, который привел к предоставлению скидок на телетрансляции, а некоторые лиги перенесли выручку на 2021 финансовый год.

Операционная прибыль, используемая для покрытия чистых трансферных расходов (амортизация, агентские выплаты и другие комиссионные за вычетом прибыли от продаж), а также чистых финансовых расходов или чистых неоперационных статей, необходима европейским клубам высших дивизионов, если они хотят получать стабильную итоговую прибыль.

Динамика операционной прибыли/убытков (млн €)



* Здесь используется сокращение «п. п.». Оно означает процентные пункты.



9%

Превращение операционной прибыли в операционные убытки (в п. п.)



2 млрд €

Прогнозируемое снижение годовой операционной прибыли из-за пандемии

Нормы операционной прибыли и убытков у клубов, предоставивших отчетность досрочно и предоставляющих ее позднее, 2019 финансовый год и 2020 финансовый год

Страна	Все клубы		Клубы, предоставившие отчетность досрочно		Клубы, предоставляющие отчетность позднее		Изменение в п. п.* в начале и конце 2020 финансового года
	2019 финансовый год	2020 фин. г.	2019 финансовый год	2020 финансовый год	2019 финансовый год	2020 финансовый год	
Англия	+15%	+0%	+17%	+3%	+13%	-4%	-7%
Германия	+13%	+7%	+13%	+10%	+13%	+1%	-9%
Испания	+9%	+5%	+9%	+2%	+9%	+11%	+9%
Италия	+1%	-11%	+5%	-8%	-8%	-19%	-11%
Франция	-13%	-22%	-11%	-17%	-21%	-24%	-3%
Турция	-0%	-4%	+7%	+3%	-17%	-16%	-19%
Нидерланды	-2%	-11%	+3%	-11%	-13%	-21%	0%
Португалия	-5%	-33%	-4%	-22%	-32%	-41%	-9%
Бельгия	-18%	-22%	-8%	-13%	-32%	-34%	-21%
Швейцария	-8%	-14%	-7%	-12%	-12%	-23%	-11%
Швейцария	-15%	-19%	-38%	+9%	-12%	-28%	-37%
Австрия	-3%	-7%	-2%	-9%	-5%	-1%	+8%
Дания	-17%	-36%	-20%	-19%	-16%	-43%	-24%
Греция	-16%	-27%	-12%	-19%	-29%	-52%	-33%
Польша	-24%	-16%	-34%	-22%	-21%	-13%	+9%
Чехия	-2%	-29%	+1%	-100%	-5%	-7%	+100%
Бразилия	-43%	-24%	-57%	-37%	-28%	-10%	+27%
Россия	+3%	-6%	+5%	+13%	+2%	-34%	-47%
Украина	-32%	-4%	-33%	+1%	-28%	-28%	-29%
Сербия	+5%	+0%	+4%	+4%	+6%	-4%	-8%
Средиземноморье	+4%	-5%	+7%	-2%	-0%	-9%	-7%

На 2021 финансовый год прогнозируются рекордные операционные убытки

В 2021 финансовом году операционные убытки у большинства клубов, предоставивших отчетность досрочно, увеличились, но совокупный показатель остается стабильным

На первый взгляд кажется, что операционные результаты в 2021 финансовом году будут хуже, чем в 2020 финансовом году, поскольку пандемия затронула лишь часть 2020 года. Эта логика отражена в восьми из десяти лучших лиг справа. Однако Англия и Италия выбиваются из этой тенденции и уравнивают ухудшение, наблюдаемое в других странах. Заключительные этапы сезона 2019/20 были перенесены на 2021 финансовый год для большинства английских и итальянских клубов, а основная часть их телевизионных скидок была выплачена в 2020 финансовом году.

В целом операционные убытки клубов, предоставивших отчетность досрочно, составили 299 млн € в 2021 финансовом году (256 млн € в 2020 финансовом году). Это небольшое увеличение, однако оно не влияет на норму убытков, которая остается стабильной на уровне 2,4%.

Прогнозы в отношении клубов, предоставляющих отчетность позднее, следует воспринимать с определенной долей скептицизма

В таблице на предыдущей странице показаны различия в операционной прибыли между клубами, предоставившими отчетность досрочно (большинство из которых представлены на групповых этапах турниров УЕФА), и клубами, предоставляющими отчетность позднее, как в 2019 финансовом году (в нормальных условиях), так и в 2020 финансовом году (в начале пандемии). Учитывая эту вариативность, к любым прогнозам прибыли/убытков для клубов, предоставляющих отчетность позднее, следует относиться с осторожностью, особенно за рамками лиг «Большой пятёрки», поскольку доходы УЕФА могут вызывать колебания операционной прибыльности от года к году.

При этом клубы, предоставившие отчетность досрочно, достаточно репрезентативны для своих лиг, а базовые условия пандемии одинаковы как для клубов, представивших отчетность досрочно, так и для клубов, предоставляющих ее позднее. Таким образом, с учетом относительных финансовых показателей клубов, предоставивших отчетность досрочно и предоставляющих ее позднее, мы ожидаем, что операционные результаты 2021 финансового года в целом будут аналогичны 2020 финансовому году. В 2020 финансовом году клубы, предоставившие отчетность досрочно, сообщили об операционных убытках в размере 256 млн € и норме убытков в размере 2,4% (299 млн € и 2,4% в 2021 финансовом году); операционные убытки клубов, предоставляющих отчетность позднее, в 2020 финансовом году в среднем составили 757 млн €, в результате чего норма убытков составила 9,1%.



2,4%

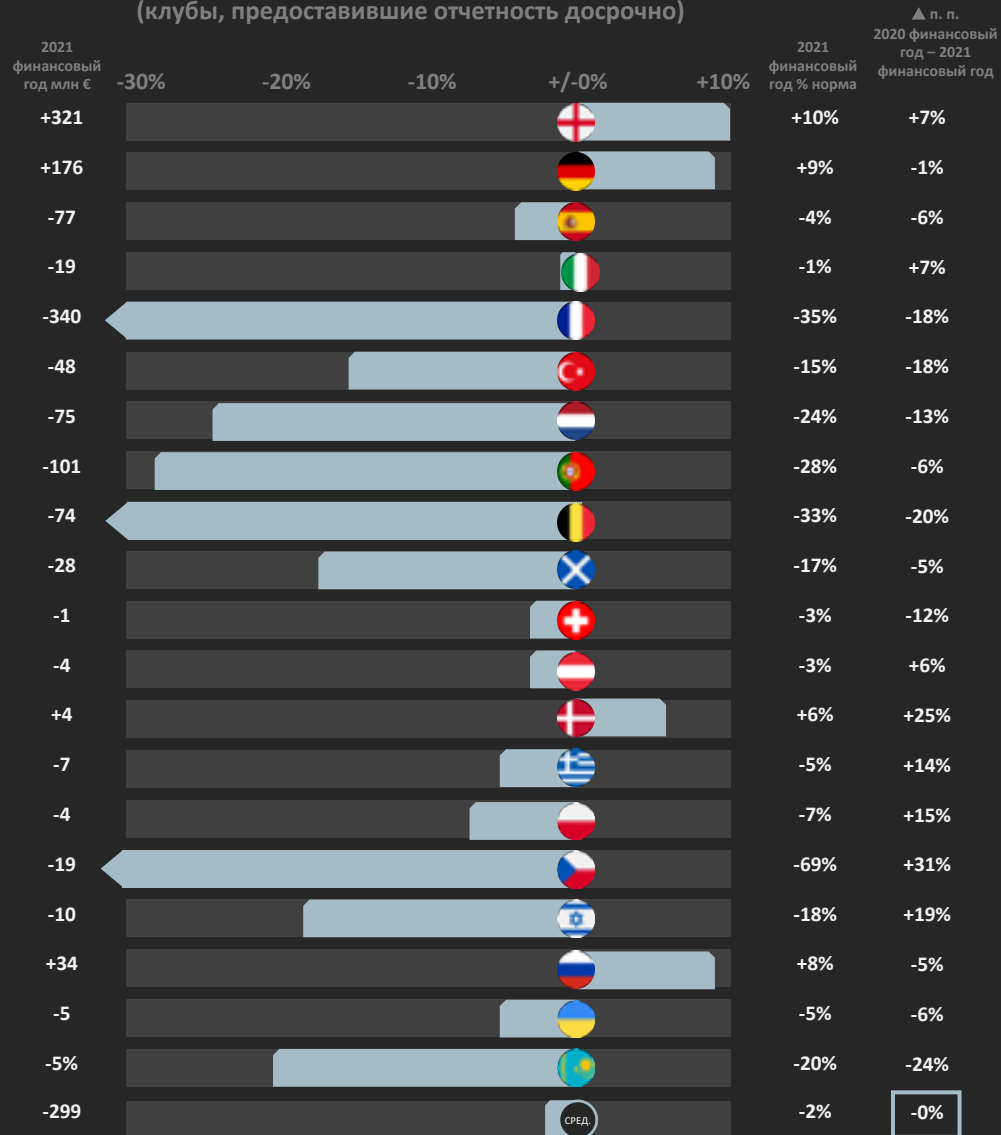
Норма операционных убытков клубов, предоставляющих отчетность досрочно, в 2021 финансовом году по сравнению с 2020 финансовым годом не изменилась



2

клуба, предоставивших отчетность досрочно, из топ-10 лиг получают операционную прибыль (в Англии и Германии)

Нормы операционной прибыли/убытков за 2021 финансовый год (клубы, предоставившие отчетность досрочно)



Резкий рост чистых трансферных расходов несмотря на снижение активности

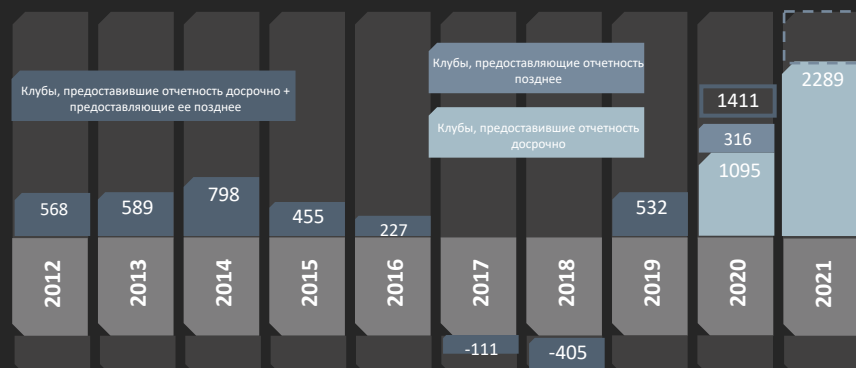
Чистые трансферные расходы в 2021 финансовом году увеличились более чем в 2 раза

Как прогнозировалось в недавних отчетах и показано на диаграмме ниже, чистые трансферные расходы (т. е. прибыль/убыток от продажи за вычетом амортизации и расходов на обесценение) за последние 3 года значительно увеличились: с 532 млн € в 2019 финансовом году до 1 411 млн € в 2020 финансовом году и более чем 2 289 млн € в 2021 финансовом году. После добавления данных по клубам, предоставляющим отчетность позднее, общие чистые трансферные расходы для всех клубов высших дивизионов в 2021 финансовом году, скорее всего, окажутся в районе 2,5–3 млрд €.

Как поясняется на следующих страницах и в разделе 5, основными факторами, способствующими этому, являются значительная амортизация по рекордным расходам в 2018 и 2019 гг., увеличение расходов на обесценение из-за неблагоприятной конъюнктуры на трансферном рынке и снижение прибыли в трансферные окна 2020 и 2021 гг. Базовые чистые трансферные расходы (покупка и продажа игроков, а не амортизация и прибыль) для клубов, предоставивших отчетность досрочно, в 2021 финансовом году составили 1,1 млрд €, что на целых 1,2 млрд € меньше чистых бухгалтерских затрат.

Для среднего клуба, предоставившего отчетность досрочно, в 2021 финансовом году на чистые трансферные расходы приходилось 18% выручки, а в итальянских и французских клубах они достигали 30% и 37%. Целый ряд клубов, занимающихся развитием кадрового потенциала, продолжают сообщать о чистых доходах от трансферов: португальские клубы, предоставившие отчетность досрочно, зафиксировали чистый доход в размере 29% от выручки, однако большинство из них также столкнулось со значительным падением своих доходов в период между 2020 финансовым годом (включающих большую часть пиковой прибыли летом 2019 года) и 2021 финансовым годом (в условиях падения рынка на 39% летом 2020 г. и на 41% летом 2021 года).

Динамика чистых трансферных расходов (млн €)



2,3 млрд €

Чистые трансферные расходы клубов, предоставляющих отчетность досрочно



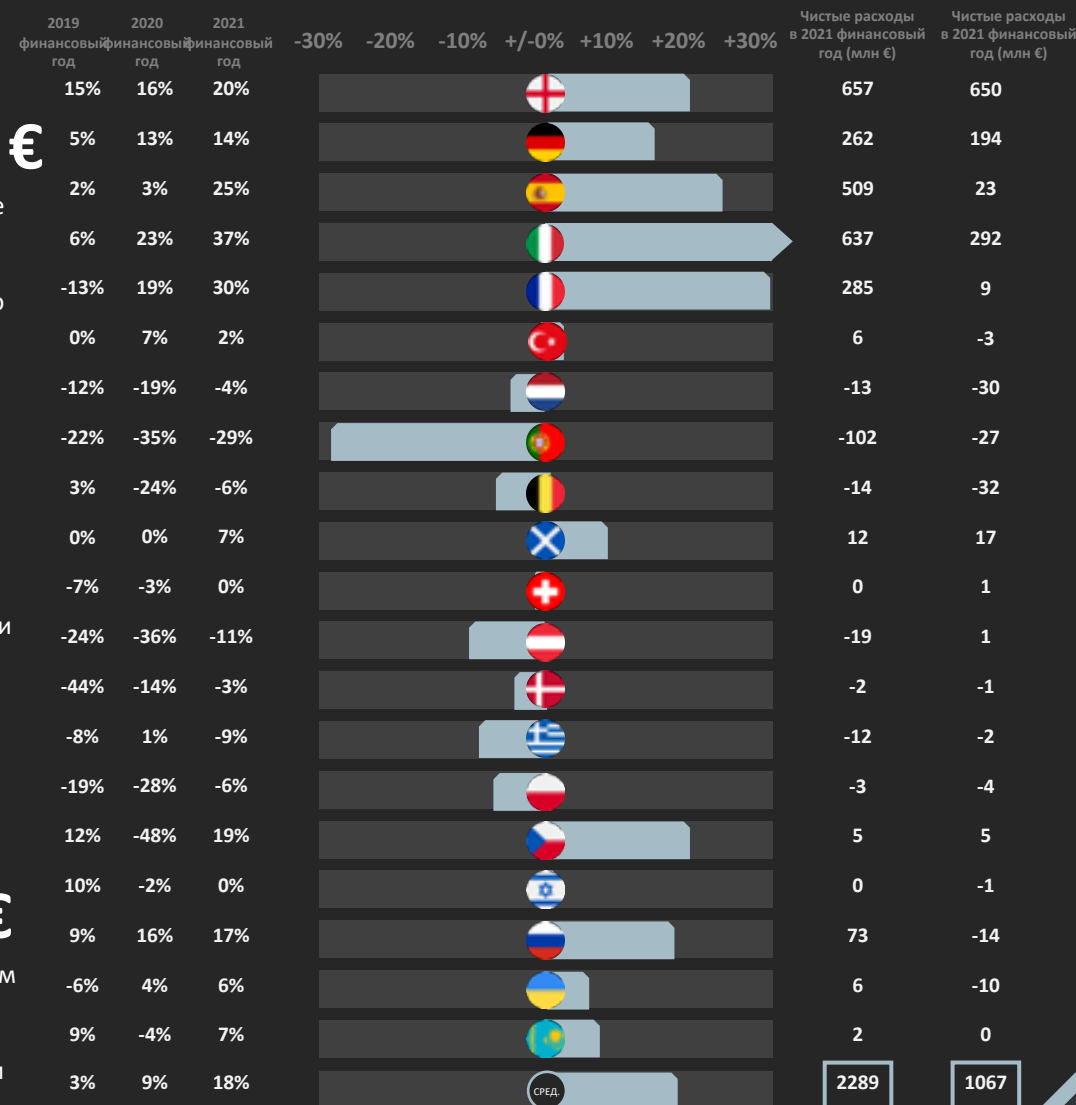
18%

выручка поглощается чистыми трансферными расходами

1,2 млрд €

Разница между результатом бухгалтерского расчета и чистыми базовыми трансферными расходами

Чистые трансферные расходы (+) или трансферные доходы (-) в процентах от выручки (клубы, предоставившие отчетность досрочно)

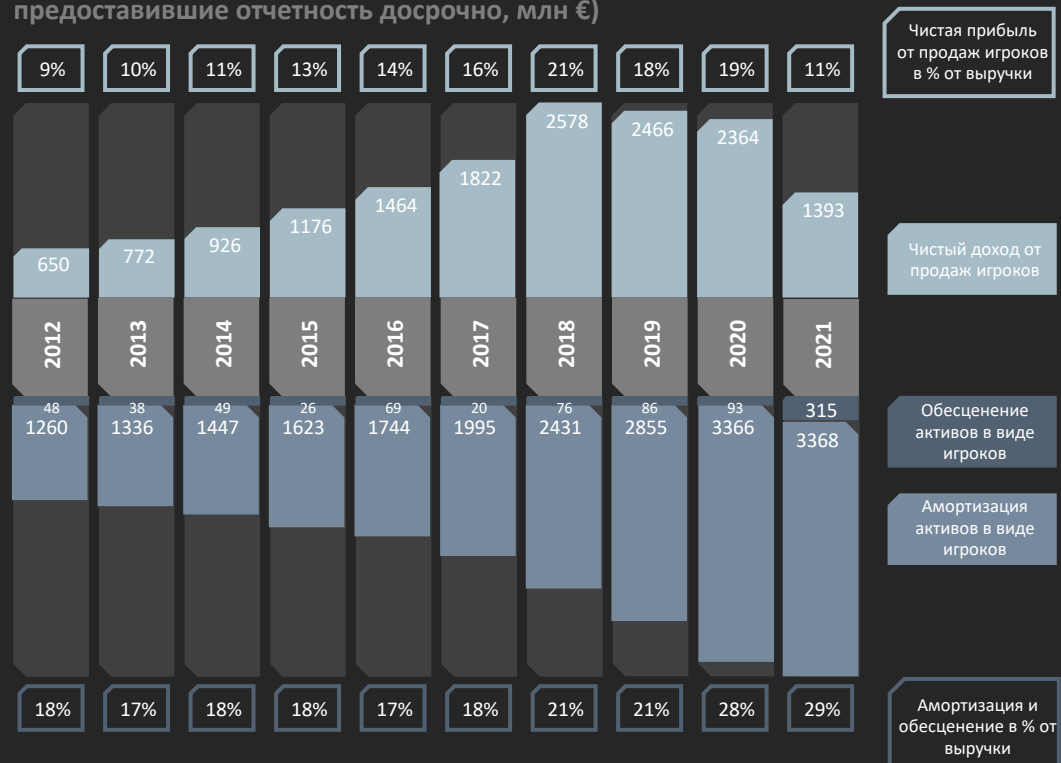


Уменьшение стоимости трансферов и падение трансферной активности приводят к снижению трансферных доходов

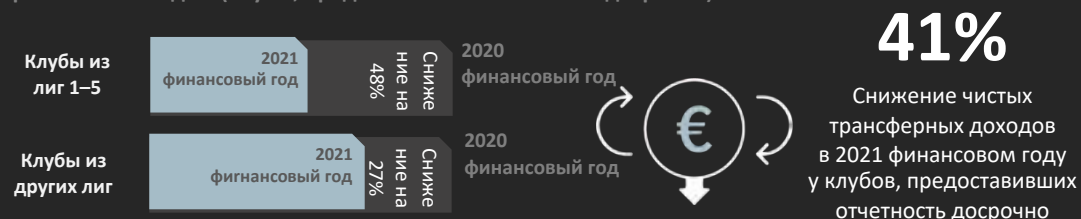
Трансферная прибыль на пандемическом рынке значительно снизилась

Трансферная прибыль клубов, предоставивших отчетность досрочно, упала с 2 466 млн € в 2019 финансовом году до 2 364 млн € в 2020 финансовом году и 1 393 млн € в 2021 финансовом году, отражая общее замедление трансферного рынка, описанное в разделе 5. Чистый доход от продаж игроков* был эквивалентен всего 11% выручки в 2021 финансовом году (19% в 2020 финансовом году и 21% в 2019 финансовом году). Особенно пострадали итальянские и испанские клубы: в период с 2020 финансового года по 2021 финансовый год чистая прибыль от продаж игроков упала с 388 млн € до 68 млн € в Италии и с 519 млн € до 206 млн € в Испании. Некоторые рынки развития игроков также сообщили о снижении чистых доходов от продаж игроков: австрийские клубы — с 99 млн € до 41 млн €, бельгийские — со 140 млн € до 83 млн €, нидерландские — со 155 млн € до 105 млн €.

Динамика чистых трансферных расходов (клубы, предоставившие отчетность досрочно, млн €)



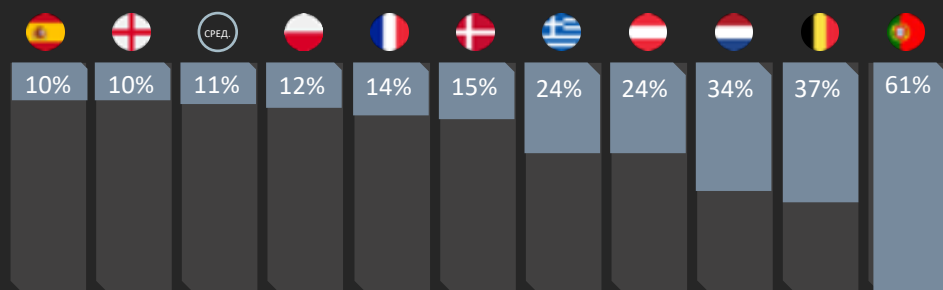
Чистые трансферные доходы в 2021 финансовом году по сравнению с 2020 финансовым годом (клубы, предоставившие отчетность досрочно)



Финансовые модели многих клубов зависят от трансферных доходов

Как показано на диаграмме ниже, в клубах и лигах, развивающих таланты, чистый доход от продаж игроков может составлять очень большую долю их выручки. Чистый доход от продаж игроков у португальских клубов, предоставивших отчетность досрочно, составлял 61% от их общей выручки в 2021 финансовом году (68% в 2020 финансовом году). Эти большие суммы демонстрируют значительные колебания в зависимости от трансферной активности в течение каждого 12-месячного периода. Например, итальянские клубы, предоставившие отчетность досрочно, в 2021 финансовом году получили всего 4% своего чистого дохода от продаж игроков (27% в 2020 финансовом году и 25% в 2019 финансовом году). Высокие чистые трансферные доходы позволяют клубам из лиг, не входящих в «Большую пятерку», предлагать более высокие вознаграждения игрокам, но это не лишено риска, поскольку для выполнения долгосрочных обязательств по вознаграждениям игроков трансферные доходы необходимо получать каждый год.

Топ-10 по чистому доходу от продаж игроков в % от выручки, 2021 финансовый год



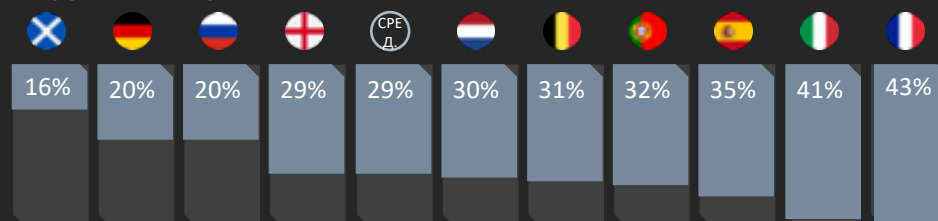
* Чистый доход от продаж игроков представляет собой совокупность следующих статей отчетности для УЕФА (объединенных для наглядности): прибыль от продажи нематериальных основных активов в виде игроков; убытки от реализации нематериальных основных средств в виде игроков; некапитализированный доход от трансферной деятельности (обычно это поступления арендных платежей или новые условные трансферные комиссии по предыдущим трансферам); и некапитализированные расходы на трансферную деятельность (обычно выплата арендных платежей или некапитализированные трансферные выплаты).

Традиция рекордно высоких трансферных расходов повышает расходы на трансферы

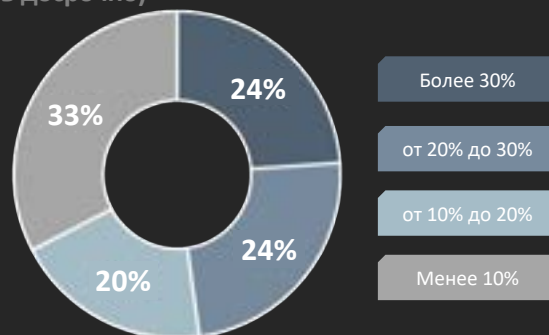
Самые высокие расходы на амортизацию и обесценение за всю историю

В отличие от резкого снижения трансферных доходов, трансферные расходы в 2020 финансовом году и 2021 финансовом году продолжали расти из-за рекордно высоких трансферных расходов до пандемии (амортизация) и снижения рыночной стоимости (обесценение). Это показано на графике на предыдущей странице. Расходы на амортизацию и обесценение в размере 3 683 млн € составили в 2021 финансовом году 29% выручки среднего клуба, предоставившего отчетность досрочно (43% выручки у французских и 42% у итальянских клубов). С учетом того, что обязательства по вознаграждениям составляют более 75% выручки, а трансферные доходы сократились, у некоторых из этих клубов осталось мало шансов выйти на уровень безубыточности, поскольку доходы во время пандемии снижаются.

10 крупнейших статей расходов на амортизацию и обесценение в % от выручки, 2021 финансовый год



Распределение расходов на амортизацию и обесценение за 2021 финансовый год в процентах от выручки (клубы, предоставившие отчетность досрочно)



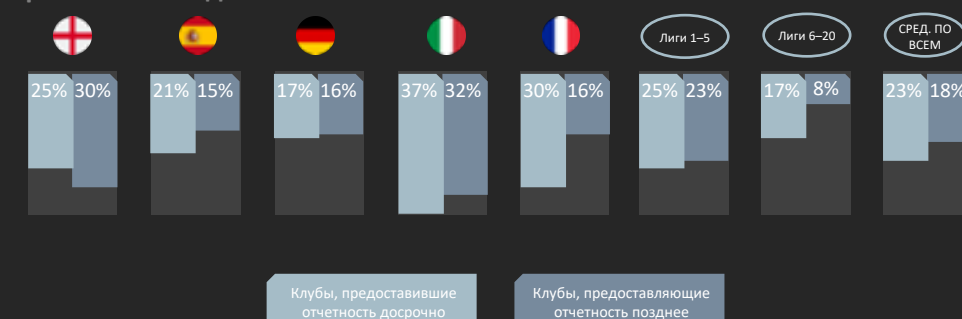
24%

клубов в 2021 финансовом году понесли трансферные расходы на амортизацию и обесценение, которые поглотили более 30% выручки

Сравнение расходов на амортизацию и обесценение в процентах от выручки у клубов, предоставивших отчетность досрочно и предоставляющих ее позднее

На приведенной ниже диаграмме сравниваются клубы, предоставившие отчетность досрочно (как правило, более крупные клубы, представленные на групповых этапах турниров УЕФА), и клубы, предоставляющие отчетность позднее. Она показывает, что хотя расходы на амортизацию и обесценение, как правило, составляют меньшую часть финансового баланса для клубов, предоставляющих отчетность позднее, они остаются значительными (в размере, эквивалентном 18% выручки). Предварительные финансовые тенденции трансферной активности, описанные в этом разделе, будут представлены в полном виде после того, как свою отчетность предоставят все клубы — более 700.

Относительный уровень амортизации и обесценения в % от выручки, 2020 финансовый год



Клубы, предоставившие отчетность досрочно

Клубы, предоставляющие отчетность позднее



Другие неоперационные расходы остаются стабильными

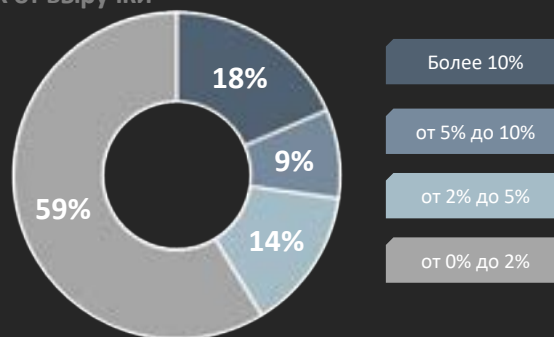
Увеличение финансовых расходов сбалансировано прибылью от курсовых разниц

Чистые финансовые расходы (исключая прибыли/убытки от курсовых разниц) продолжали расти для клубов, предоставивших отчетность досрочно, при этом для частичного финансирования вызванных пандемией дефицитов потребовалось привлечение сторонних долговых средств. Чистые финансовые расходы в период с 2020 финансового года по 2021 финансовый год увеличились на 8% с 431 млн € до 464 млн €. Это способствовало их увеличению на целых 24% в период с 2019 финансового года по 2021 финансовый год. Клубы, представляющие отчетность позднее, также сообщили о 10-процентном увеличении как валовых, так и чистых финансовых расходов в период с 2019 финансового года по 2020 финансовый год, и ожидается, что в 2021 финансовом году эти расходы еще больше увеличатся.

Наш страновой анализ клубов, предоставивших отчетность досрочно, показывает, что в 2021 финансовом году чистые финансовые расходы поглотили 22% выручки у турецких клубов, 12% — у португальских клубов и более 5% — у польских и украинских клубов, хотя и со значительными колебаниями между клубами. Каждый клуб имеет свой собственный финансовый профиль и свои потребности, однако, 18% клубов, предоставивших отчетность досрочно, сообщили о валовых финансовых расходах, эквивалентных более 10% выручки, а еще 9% — о расходах, эквивалентных от 5% до 10% выручки.

Прибыли/убытки от курсовых разниц носят переменный характер. После совокупного чистого убытка в размере 87 млн € в 2019 финансовом году и 2020 финансовом году в 2021 финансовом году была зафиксирована чистая прибыль в размере 82 млн €, что позволило по крайней мере временно смягчить рост финансовых расходов. Из-за ограничений на раскрытие информации в настоящее время невозможно определить, как учитываются расходы на трансферную деятельность — как расходы на трансферные сделки или как финансовые расходы.

Распределение валовых финансовых расходов за 2021 финансовый год в процентах от выручки



24%

Увеличение чистых финансовых расходов клубов, предоставивших отчетность досрочно, с 2019 финансового года



18%

финансовых расходов клубов, предоставивших отчетность досрочно, поглотили более 10% всей выручки

Неоперационные прибыли и убытки увеличиваются

Включение неоперационной прибыли и убытков зависит от страны, однако обычно сюда относятся создание или освобождение резервов под риск, получение страховых выплат, а также доходы или расходы, датированные задним числом.

Неоперационные прибыли и убытки увеличились в 2021 финансовом году из-за исключительного характера этого года, полностью прошедшего в условиях пандемии, однако, чистые операционные убытки клубов, предоставивших отчетность досрочно, в размере 96 млн € были выше, чем 36 млн € согласно отчетности за 2020 финансовый год (но все еще на низком уровне в чистом выражении).

Чистые налоговые доходы представлены впервые более чем за 10 лет

Налоговые расходы/доходы от прибыли/убытков впервые с 2010 г. оказались положительными в чистом выражении из-за значительных убытков, вызванных пандемией. Клубы, предоставившие отчетность досрочно, сообщили о налоговых расходах в размере 95 млн €, которые перевешиваются налоговыми доходами (кредитами) в размере 170 млн €. Налоговые доходы по убыткам с начала пандемии (2020 финансовый год и 2021 финансовый год, только для клубов, предоставивших отчетность досрочно) в настоящее время составили 248 млн €, что более чем вдвое превышает сумму за предыдущие 5 лет. Способность клубов признавать в балансе налоговые доходы или кредиты и засчитывать их в счет будущих налогов на прибыль различается в зависимости от конкретной страны.

Как и ожидалось, дивиденды снижаются

Дивиденды акционерам в клубах, предоставивших отчетность досрочно, снизились с 78 млн € в 2020 финансовом году до 21 млн € в 2021 финансовом году (что вряд ли удивляет в сложившихся обстоятельствах).

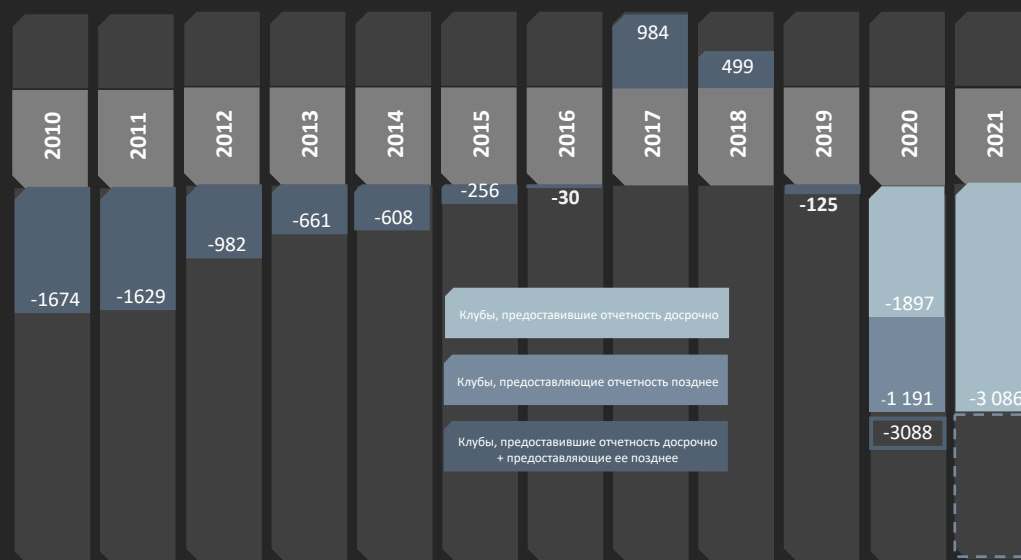
Рекордные убытки до налогообложения в 2021 финансовом году

Чистые убытки за 2020 финансовый год и 2021 финансовый год превысят 7 млрд €

Ежегодные чистые убытки с начала пандемии намного превышают предыдущий рекорд в 1,7 млрд €, установленный в 2010 г. Эти убытки возникли несмотря на рост выручки в годовом исчислении и в основном были вызваны внутренними причинами (в результате неудовлетворительного контроля расходов). Это привело к введению правил финансового «фэйр-плей» и значительному повышению рентабельности и балансовой капитализации.

Как упоминалось ранее, хотя пандемия затронула лишь часть отчетного периода 2020 финансового года, нарушение календаря было самым серьезным, что привело к скидкам на телетрансляции, а некоторые лиги перенесли выручку на 2021 финансовый год. Общие убытки высших дивизионов за 2020 финансовый год составили чуть менее 3,1 млрд €, что частично смягчила высокая прибыль от трансферных окон летом 2019 года и в январе 2020 года. Ожидается, что чистые убытки в 2021 финансовом году будут значительно выше, чем в 2020 финансовом году, поскольку к основным операционным убыткам добавится серьезное падение чистых трансферных доходов в результате пандемии. В то время как в 2021 финансовом году операционные убытки клубов, предоставивших отчетность досрочно, были аналогичны 2020 финансовому году, их чистые убытки составили 3 086 млн €, что значительно больше 1 897 млн € согласно отчетности этих клубов в 2020 финансовом году.

Динамика чистой прибыли/убытков до налогообложения (млн €)



€4 млрд+

Прогноз чистых убытков высших дивизионов на 2021 финансовый год (после убытков в размере 3 млрд € в 2020 финансовом году)



15%

Норма убытков клубов высших дивизионов, полученных в 2020 финансовом году, по прогнозам в 2021 финансовом году продолжит расти

Сравнение доли чистых убытков, 2019 финансовый год и 2020 финансовый год (клубы, предоставившие отчетность досрочно и предоставляющие ее позднее)

Клуб	Все клубы		Клубы, предоставившие отчетность досрочно		Клубы, предоставляющие отчетность позднее		▲ п. п. в начале и конце 2020 финансового года
	2019 финансовый год	2020 финансовый год	2019 финансовый год	2020 финансовый год	2019 финансовый год	2020 финансовый год	
Англия	-4%	-22%	-1%	-16%	-9%	-31%	-15%
Германия	+4%	-8%	+6%	-4%	+1%	-14%	-10%
Испания	+6%	-0%	+4%	-4%	+14%	+8%	+12%
Италия	-12%	-36%	-12%	-40%	-11%	-29%	+11%
Франция	-4%	-31%	-5%	-45%	-0%	-5%	+40%
Турция	-7%	-24%	-4%	-21%	-13%	-30%	-9%
Нидерланды	+8%	+3%	+10%	+5%	+4%	-1%	-6%
Португалия	+9%	-11%	+8%	-11%	+16%	-8%	+3%
Румыния	-11%	-5%	-11%	-1%	-11%	-11%	-10%
Швейцария	-2%	-11%	-3%	-14%	+3%	+3%	+17%
Швейцария	+0%	-5%	-20%	+12%	+2%	-10%	-22%
Дания	+12%	+12%	+16%	+14%	+0%	+4%	-10%
Дания	+5%	-25%	+21%	-4%	+1%	-32%	-28%
Бельгия	-8%	-32%	-1%	-25%	-29%	-54%	-29%
Польша	-15%	-0%	-20%	-4%	-13%	+2%	+6%
Чехия	+11%	+2%	+39%	-91%	-12%	+24%	Более +100%
Бразилия	-39%	-24%	-72%	-42%	-4%	-4%	+38%
Россия	-6%	-19%	-5%	-3%	-8%	-43%	-40%
Украина	-22%	-5%	-32%	-4%	+9%	-9%	-5%
США	-1%	+1%	-10%	+4%	+7%	-4%	-8%
СРЕД.	-2%	-15%	-1%	-15%	-3%	-15%	+0%

Доля клубов, сообщающих о значительных убытках, увеличилась более чем в 2 раза

Сочетание чистых трансферных расходов и сокращения выручки приводит к рекордным убыткам

Финансовый ущерб, задокументированный в последних трех разделах, в совокупности привел к беспрецедентным убыткам в размере почти 3,1 млрд € в 2021 финансовом году (данные только по клубам, предоставившим отчетность досрочно). Это на 63% больше, чем убытки в 2020 финансовом году. До пандемии те же клубы сообщали об убытках всего в 144 млн € в 2019 финансовом году.

Большие различия в норме убытков

Даже в обычные годы чистые результаты сильно различаются из-за нестабильного характера трансферной прибыли. Тем не менее, 32% клубов, предоставивших отчетность досрочно, сообщили о норме убытков в размере более 30% в 2021 финансовом году, а еще 22% сообщили об убытках в размере от 15% до 30% выручки. В совокупности это означает, что более половины клубов, предоставивших отчетность досрочно, понесли значительные убытки, эквивалентные более чем 15% их годовой выручки. Только 25% клубов смогли выйти на уровень безубыточности и сообщить о прибыли (58% в 2019 финансовом году).

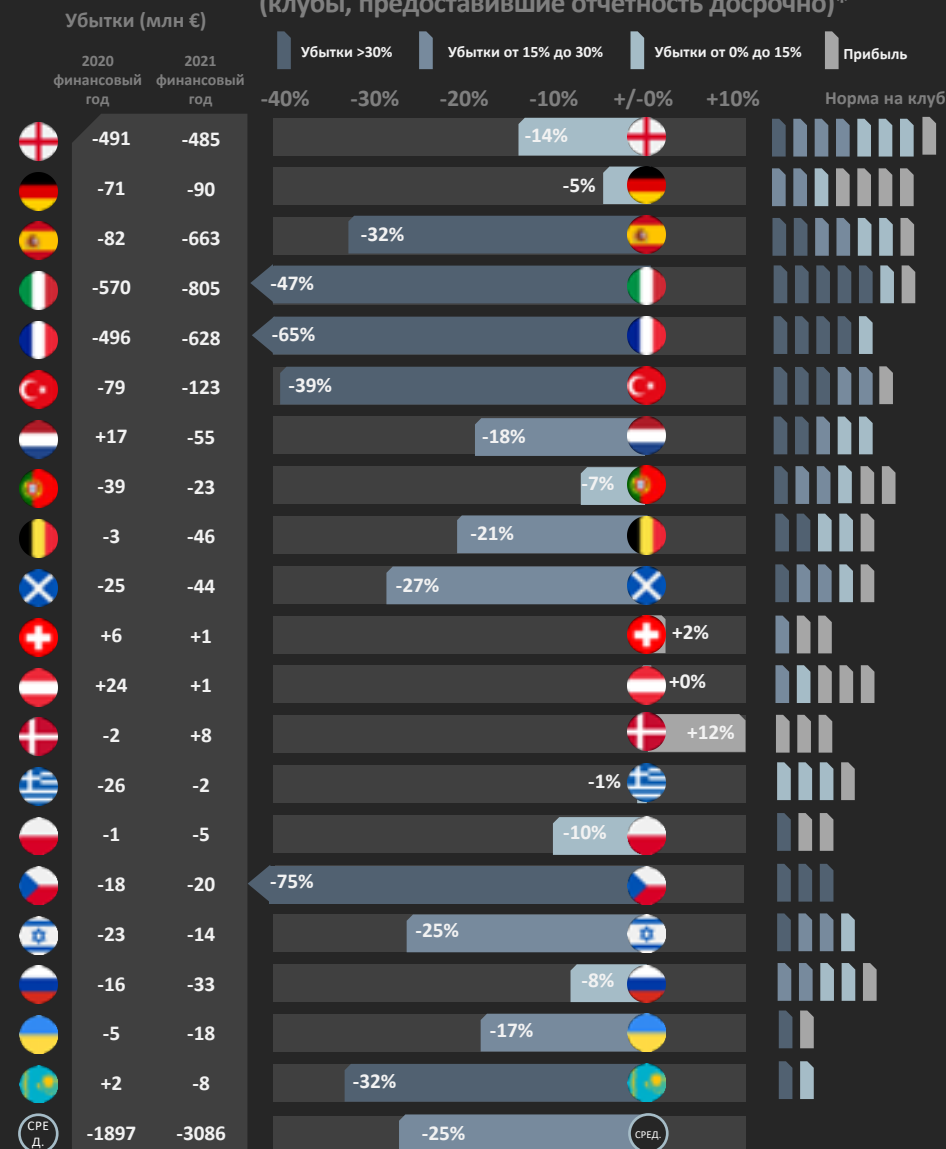
Итальянские и французские клубы сообщили о крупных убытках второй год подряд. Об убытках сообщили и испанские клубы, показавшие относительно хорошие результаты в 2020 финансовом году. Результаты за 2021 финансовый год немецких и английских клубов, предоставивших отчетность досрочно, более или менее отражают результаты 2020 финансового года (убытки стали меньше, но остаются существенными).

Распределение чистых убытков/прибыли (клубы, предоставившие отчетность досрочно)



* Чистая прибыль/убытки и норма прибыли/убытков рассчитываются до налогообложения, дивидендов и прибыли/убытков от курсовых разниц

Доля чистой прибыли/убытков за 2021 финансовый год (клубы, предоставившие отчетность досрочно)*



Балансовые отчеты и движение денежных средств

Данный раздел описывает как улучшение долгосрочной стабильности балансовых отчетов за последнее десятилетие, так и ущерб, причиненный недавней пандемией, тем самым подчеркивая значительные различия между странами. В нем анализируются избранные категории активов и пассивов, а также капиталовложения в сооружения, включая обзор основных проектов футбольных стадионов. Также изучаются источники денежной наличности и финансирования в счет ожидаемых денежных поступлений во время пандемии и демонстрируется, как клубы выделяли финансовые средства для капиталовложений и имел ли место дефицит в выручке от профильной деятельности.



Убытки поглощают чистые активы клубов

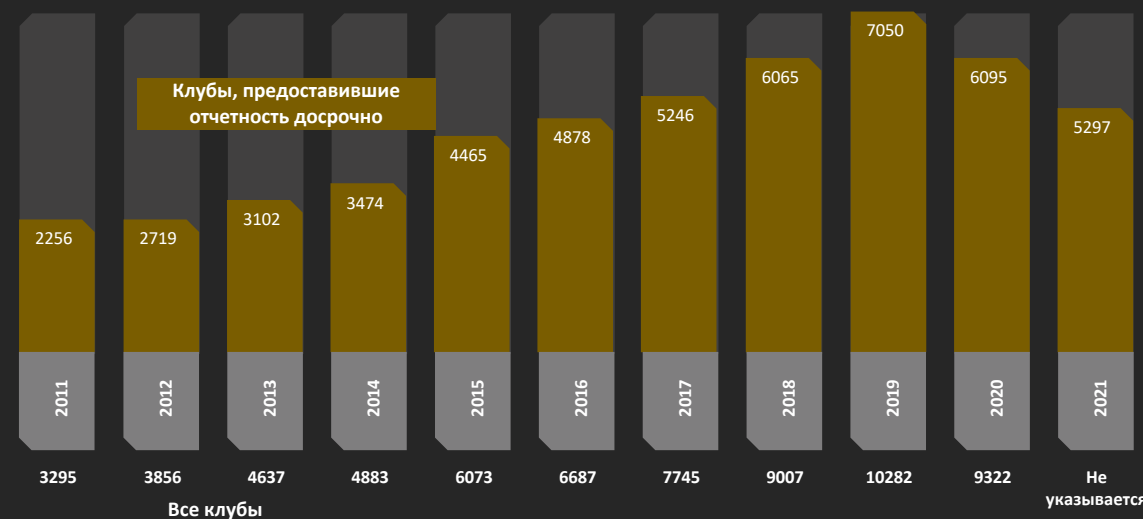
Объем чистых активов уменьшился за счет потерь, понесенных в результате пандемии, но по-прежнему значительно превышает исторический уровень

Финансовый ущерб, описанный в последних трех разделах, в некоторой степени отражен в балансовых отчетах клубов: положительные чистые активы для клубов, предоставивших отчетность досрочно, упали на 25% от 7,050 млн € в 2019 финансовом году до 5,297 млн € в 2021 финансовом году. Это нивелирует огромный прогресс, который достигнутый за последнее десятилетие финансового фэйр-плей, в течение которого чистые активы (активы за вычетом обязательств) клубов увеличились втрое. Вместе с тем, чистые активы клубов, предоставивших отчетность досрочно, в конце 2021 финансового года все еще превышали уровень 2017 финансового года и были вдвое больше уровня десятилетней давности.

Первые 20 клубов по положительной чистой прибыли в конце 2020 финансового года возглавили два манчестерских клуба и включали в общей сложности шесть английских клубов, пять немецких клубов, по два французских, итальянских и испанских клуба, а также по одному голландскому, португальскому и российскому клубу.

Возможно, также следует упомянуть, что балансовые отчеты футбольных клубов исключают множество идентифицируемых активов, таких как обученных в клубе талантливых игроков, бренд клуба, преданность болельщиков и участие в лиге. Другие основные активы, в частности, футбольные стадионы и спортивные сооружения, в балансовых отчетах часто внесены как имеющие гораздо более низкую ценность, чем ценность их использования. Чистые активы клубов, таким образом, преуменьшены, что (отчасти) объясняет огромные различия между балансовой стоимостью и закупочной ценой при приобретении контрольного пакета.

Рост чистых активов (млн €)



Первые 20 клубов в Европе по чистым активам за 2020 ФГ (млн €)

Шкала за 2020 ФГ	Чистые активы как % дохода, 2020 финансовый год	Страна	
1.	910	157%	
2.	803	145%	
3.	583	125%	
4.	533	75%	
5.	492	78%	
6.	394	101%	
7.	387	84%	
8.	355	63%	
9.	305	82%	
10.	275	237%	
11.	239	60%	
12.	238	43%	
13.	230	119%	
14.	229	141%	
15.	221	156%	
16.	200	109%	
17.	158	103%	
18.	141	295%	
19.	137	132%	
20.	131	47%	

Существенные колебания в стабильности балансовых отчетов ведущих клубов Европы

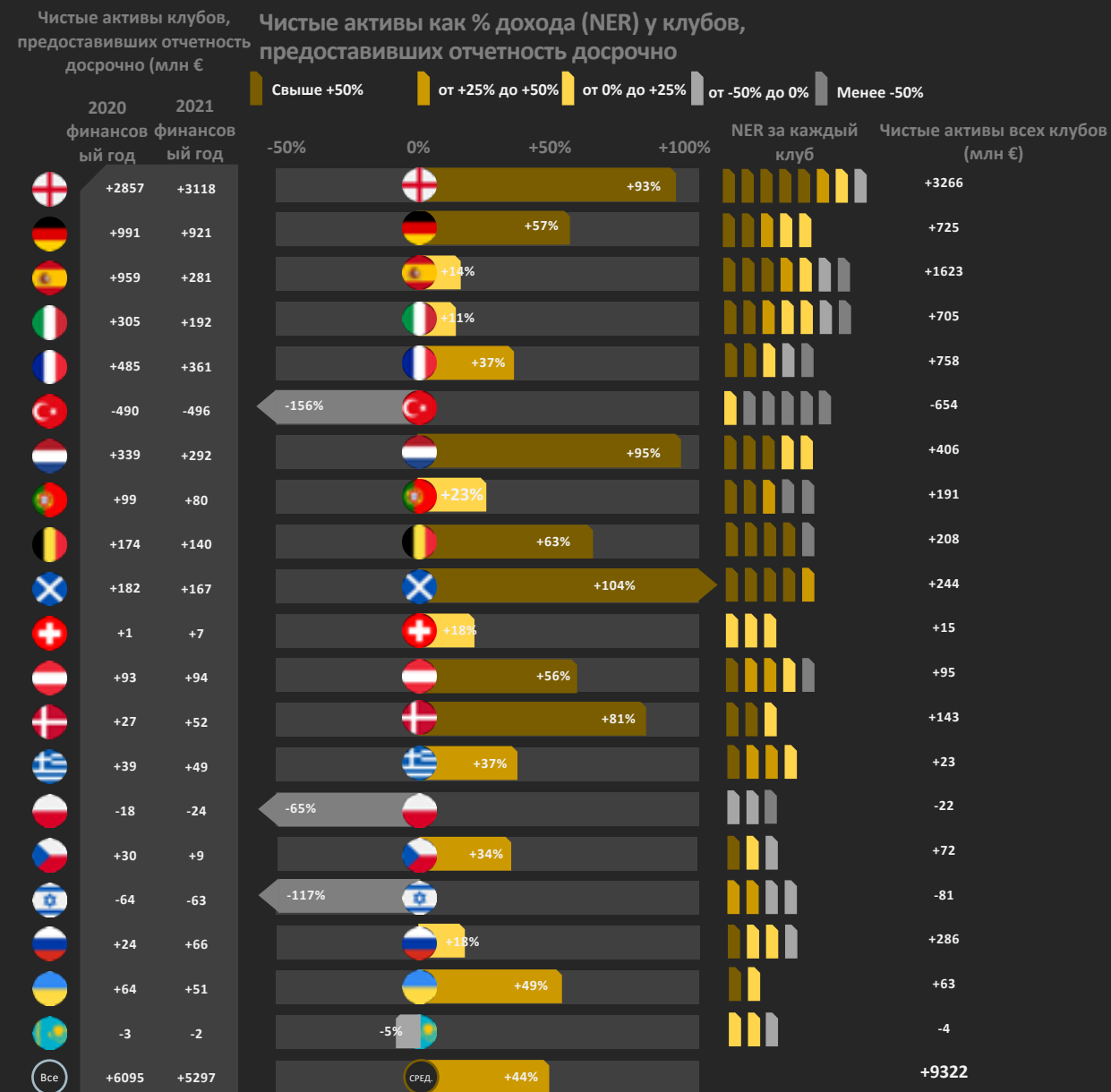
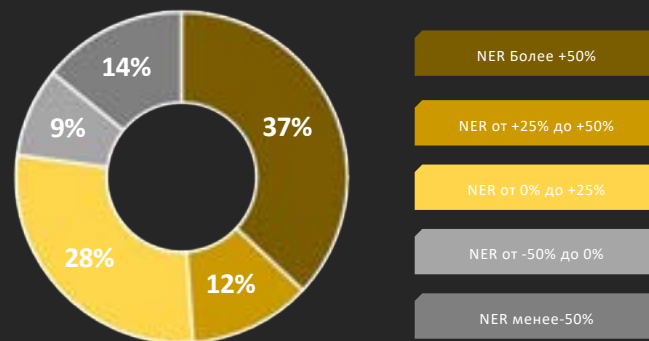
Почти четверть клубов, предоставивших отчетность досрочно, в настоящее время имеет отрицательные активы

Чуть меньше половины (49%) клубов, предоставивших отчетность досрочно, смогли удержать чистые активы в эквиваленте по крайней мере 25% годового дохода в 2021 финансовом году и более три-четверти из них (77%) имеют положительные активы определенного типа. Чистые активы как доля (%) дохода (NER) по клубам и странам представлены в таблице справа. В Англии, например, пять из восьми клубов, предоставивших отчетность досрочно, сообщили о чистых активах в 2021 финансовом году в размере, превышающем 50% дохода, один клуб — в размере от +25% до 50%, один клуб — в размере от 0% до 25% и еще один клуб — в размере от 0% до -50% (т. е. отрицательные чистые активы).

В результате изменения структуры капитала доля клубов с отрицательными активами (23%) продолжает быть идентичной уровням до пандемии, при этом лишь у одного клуба, предоставившего отчетность досрочно, положительные активы в период с конца 2019 финансового года до конца 2021 финансового года сменились на отрицательные. Для большинства предварительно отчитывающихся клубов буфер активов сократился, тем не менее, 61% из них сообщили в конце 2021 финансового года о сниженном размере чистых активов.

Среди всех европейских клубов высших дивизионов, многие из которых не проходят отбор в турниры УЕФА или слишком малы для применения требований финансового «фэйр-плей» по полной рекапитализации, доля клубов с отрицательными активами увеличилась (35% до пандемии). Пока неясно, сколько еще клубов, предоставляющих отчетность позднее, попадет в конце 2021 финансового года в категорию клубов с отрицательными активами.

Чистые активы как % дохода (NER) у клубов, предоставивших отчетность за 2021 финансовый год досрочно



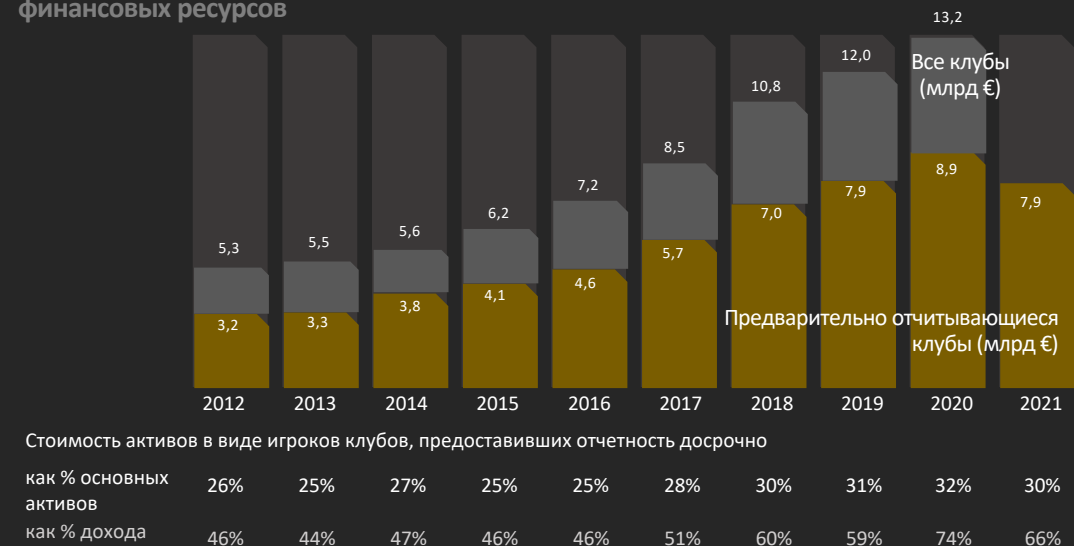
Доля активов в виде игроков в общем объеме финансовых активов увеличивается

Увеличение доли активов в виде игроков за 2020 финансовый год отражает рекордный уровень летнего трансферного окна 2019 года

Чистая балансовая стоимость (NBV) активов в виде игроков на балансах клубов увеличилась с 2019 по 2020 финансовый год с 12,0 млрд € до 13,2 млрд € из-за ставшего рекордным летнего трансферного окна 2019 года. В конце 2020 финансового года стоимость активов в виде игроков составила 32% от общей суммы балансовой стоимости активов и стала равной 75% дохода клубов в том же году; оба показателя превзошли предыдущие результаты, что еще раз подчеркивает повышение важности трансферов в общем объеме финансовых активов. В целом, активы в виде игроков являются особо важной частью балансового отчета для клубов лиг «Большой пятёрки» и России. Доля активов в виде игроков (NBV) стала равной 125% годового дохода для итальянских клубов в конце 2020 финансового года, что существенно выше, чем в других лигах.

Относительно небольшое число случаев и низкий уровень обесценения активов позволяют предположить, что на данный момент клубы и их аудиторы уверены, что рыночные цены трансферов, а также стоимость конечных активов останутся высокими, несмотря на последствия пандемии.

Активы в виде игроков составляют рекордную долю различных видов финансовых ресурсов



3,5%

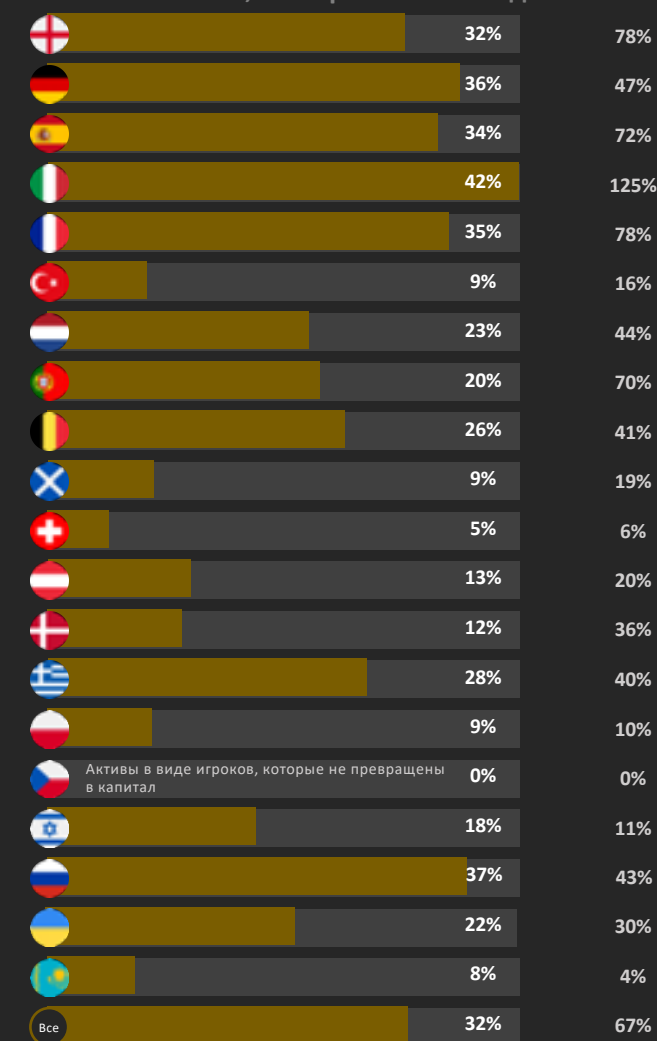
Снижение стоимости активов в виде игроков за 2021 финансовый год



13,2 млрд евро

Общая сумма активов в виде игроков высших дивизионов, внесенных в балансовые отчеты клубов

Чистая балансовая стоимость (NBV) активов в виде игроков как % основных активов, 2020 финансовый год



Приближение сроков действия контрактов игроков в условиях снижения трансферной активности

Чистая балансовая стоимость активов в виде игроков снизилась на 10% в 2021 финансовом году

Снижение объемов трансферов, переход от постоянных трансферов к аренде игроков, а также снижение трансферных цен наглядно отражены в балансовых отчетах клубов, предоставивших отчетность досрочно. Чистая балансовая стоимость регистрации нематериальных активов в виде игроков снизилась на 10% с конца 2020 финансового года до конца 2021 финансового года с 8,9 млрд € до 7,9 млрд €, что отражает амортизацию существующих игроков по мере приближения сроков завершения их контрактов. Риск отсутствия трансферных выплат в последние 6-12 месяцев до истечения сроков контрактов является основным фактором увеличения вознаграждения игроков невзирая на снижение доходов в результате пандемии, что определяет как никогда низкую доступность высоких вознаграждений для клубов.

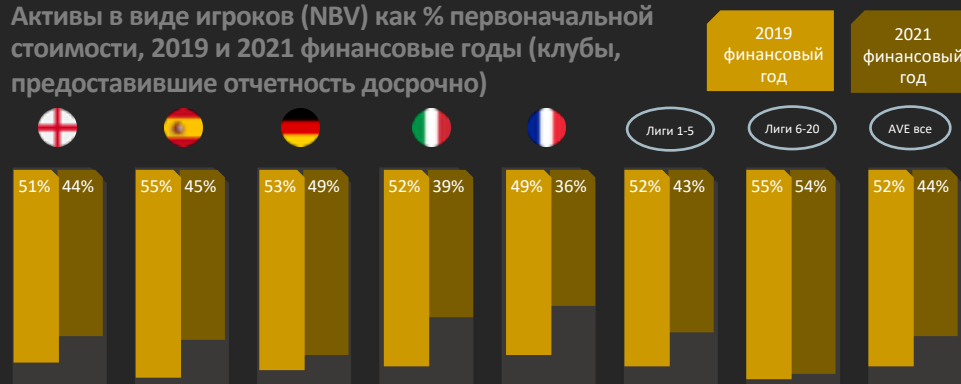
Один из многих показателей, используемых Аналитическим центром УЕФА, является чистая балансовая стоимость игроков как доля от их первоначальной стоимости. Этот показатель может использоваться в качестве примерного индикатора того, какой срок своих контрактов они в среднем уже выполнили.* Среднее значение выросло с 50% до 52% в период между 2015 и 2019 финансовыми годами, затем снова упало до 50% в 2020 финансовом году и еще больше, до 44%, в 2021 финансовом году. С одной стороны, это можно считать позитивным явлением (уменьшение амортизируемого объема прежних трансферных расходов). С другой стороны, это может означать, что большее число игроков вскоре завершат свои контракты и станут свободными агентами. Показатель является минимальным среди французских и итальянских клубов, предоставляющих отчетность досрочно, хотя он снизился во всех лигах «Большой пятёрки».



Уменьшение стоимости нематериальных активов в виде игроков в балансовых отчетах за 2021 финансовый год

10%

Активы в виде игроков (NBV) как % первоначальной стоимости, 2019 и 2021 финансовые годы (клубы, предоставившие отчетность досрочно)



44%

Взвешенный средний период, который остается до завершения контрактов в конце 2021 финансового года (52% в 2019 финансовом году)

* Подсчет относится только к купленным игрокам; добровольно записавшиеся и обученные в клубе игроки не превращаются в капитал и, таким образом, не имеют первоначальной стоимости. На соотношение влияет не только статус контракта, но также колебания цен. Например, увеличение или уменьшение трансферных цен изменит весомость более ранних или поздних приобретений игроков в расчете.

Погашение кредиторской задолженности по трансферам, сохраняемой во время пандемии

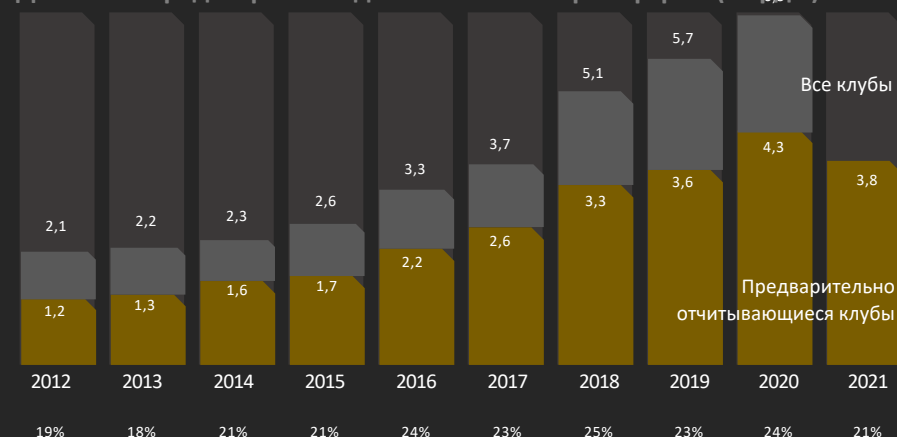
Кредиторская задолженность по трансферам сократилась в 2021 финансовом году на 13%

Причина, по которой УЕФА и такие страны, как Великобритания, признают трансферную задолженность подлежащей погашению в первую очередь (т. е. выплате в первую очередь в случае финансовых затруднений), заключается во взаимосвязи кредиторской задолженности по трансферам с риском эффекта домино невыполнения обязательств в случае невыполнения структурированных платежей. Учитывая, что кредиторская задолженность по трансферам клубов высших дивизионов в 2020 финансовом году достигла 6,5 млрд €, а пандемия сильно ударила по доходам клубов и денежным потокам, для европейского футбола было важно, чтобы долги по трансферам продолжали выплачиваться надлежащим и упорядоченным образом, что потребовало быстрого и решительного объявления УЕФА весной 2020 года о том, что просроченные взносы к оплате будут иметь приоритет в соответствии с правилами финансового «фэйр-плей».

Распространенность и объемы просроченной кредиторской задолженности, хотя и немного выросли за последние годы, были ограничены отдельными случаями, и до сих пор удавалось избегать эффекта домино или цепной реакции в любой форме. Так, общая сумма кредиторской задолженности по трансферам (запланированные, а не просроченные будущие платежи) для клубов, предоставивших отчетность досрочно, снизилась в 2021 финансовом году на 13%, что отражает уменьшение объемов трансферов в 2020 и 2021 годах.

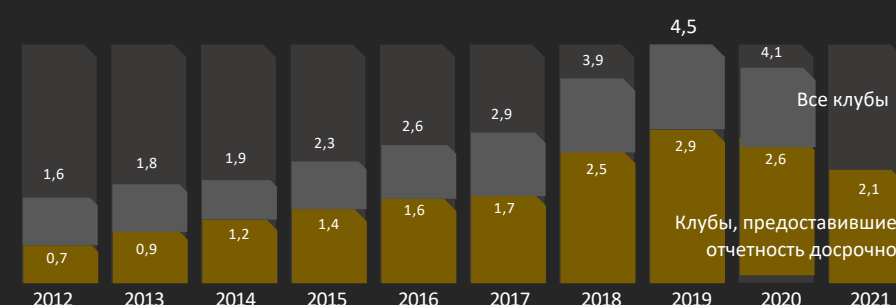
Кредиторская задолженность по трансферам клубов, предоставивших отчетность досрочно, составляет 21% от первоначальной стоимости трансферов игроков.* Это самый низкий показатель за последние годы после пика в 25% в 2018 финансовом году.

Динамика кредиторской задолженности по трансферам (млрд €)



Кредиторская задолженность по трансферам в процентах от первоначальной стоимости игрового состава (предварительно отчитывающиеся клубы)

Динамика дебиторской задолженности по трансферам (млрд €)



Дебиторская задолженность по трансферам снизилась в 2021 финансовом году на 22%, что свидетельствует об увеличении факторинга будущих платежей

Дебиторская задолженность по трансферам клубов, предоставивших отчетность досрочно, в период с 2020 по 2021 финансовые годы снизилась на 22% до уровня 2,1 млрд €. Этому предшествовало снижение общей суммы дебиторской задолженности по трансферам высших дивизионов на 8% (-376 млн €) в период с 2019 по 2020 финансовый год, несмотря на увеличение кредиторской задолженности по трансферам (+828 млн €) в том же финансовом году.** Данные о распределении остатков (краткосрочных и долгосрочных) также показательны: доля сумм дебиторской задолженности по трансферам, подлежащих оплате в срок более 12 месяцев, снизилась с 43% в конце 2020 финансового года до 34% в конце 2021 финансового года. В тот же период доля кредиторской задолженности, считающейся долгосрочной, оставалась стабильной на уровне 41%. В лигах «Большой пятёрки» доля дебиторской задолженности со сроком погашения более 12 месяцев упала еще более резко, с 46% до 32%, причем эта тенденция наиболее заметна среди английских и испанских клубов, предоставивших отчетность досрочно.

Отдельного раскрытия информации о суммах факторированной дебиторской задолженности не предусмотрено, однако эти тенденции явно подтверждают неофициальные данные об увеличении факторинга дебиторской задолженности клубами.***

* Кредиторская задолженность по трансферам может относиться к бывшим игрокам. Однако невозможно провести различие между суммами кредиторской задолженности за трансферы нынешних и бывших игроков. Используется единая методология.
 ** Дебиторская задолженность по трансферам вряд ли будет сбалансирована с кредиторской задолженностью по трансферам по ряду причин. Во-первых, европейские клубы высших дивизионов являются чистыми импортерами талантов из-за пределов Европы и из лиг более низкого уровня. Во-вторых, кредиторская задолженность может включать издержки транзакционные издержки, такие как выплаты посредникам. В-третьих, будущие суммы дебиторской задолженности по трансферам все чаще передаются факторинговым организациям за вознаграждение в обмен на ускоренную выплату частичных платежей.
 *** Неофициальные данные, включая отчет BDO об опросе финансовых директоров клубов.

Банковское финансирование в основном доступно с помощью сделок со стадионами и телекомпаниями

Краткосрочные статьи балансовых отчетов уменьшаются, отражая снижение доходов и расходов

Балансовая стоимость активов и обязательств увеличивалась в годовом исчислении за последнее десятилетие в соответствии с ростом доходов и затрат. Среди клубов, предоставивших отчетность досрочно, краткосрочные остатки сократились в период с конца 2020 финансового года по конец 2021 финансового года, что отражает сокращение доходов и расходов. Краткосрочные активы и обязательства сократились на 9% и 10% соответственно, при этом долгосрочные активы также немного сократились (на 3%), что обусловлено 10-процентным сокращением нематериальных активов в виде игроков (регистраций игроков).

Кредиторская задолженность перед сотрудниками снизилась, а социальная/налоговая нагрузка увеличилась

Задолженность перед игроками сократилась на 5% в конце 2021 налогового года, а социальная/налоговая задолженность увеличилась на 15%, поскольку некоторые клубы воспользовались поддержкой государственных органов. Прочие налоговые обязательства остались неизменными в годовом исчислении.

Долгосрочные обязательства выросли на 7% в результате увеличения объема долгосрочного банковского кредитования

Долгосрочные банковские обязательства увеличились на 15% (или более чем 750 млн €) в течение 2021 финансового года, поскольку некоторые из крупных клубов, предоставивших отчетность досрочно, смогли получить доступ к банковскому финансированию для реструктуризации своего финансирования. Долгосрочные кредиты владельцев, напротив, выросли всего лишь на 4% в этой группе клубов, предоставивших отчетность досрочно. Отношение внешней задолженности к задолженности перед собственниками увеличилось с 3,7 к 1 в конце 2019 финансового года до 6,6 к 1 в конце 2021 финансового года. Хотя процентные ставки, как правило, низки в экономике в целом, только крупнейшие клубы, обеспеченные значительными стадионными активами и обеспечивающие будущие телетрансляции, могут привлекать финансирование по низким ставкам. Увеличение процентных платежей за финансирование, безусловно, повлияет на прибыль в будущем. Основной рост долгосрочной задолженности перед банками был вызван испанскими, французскими, итальянскими и турецкими клубами.



10%

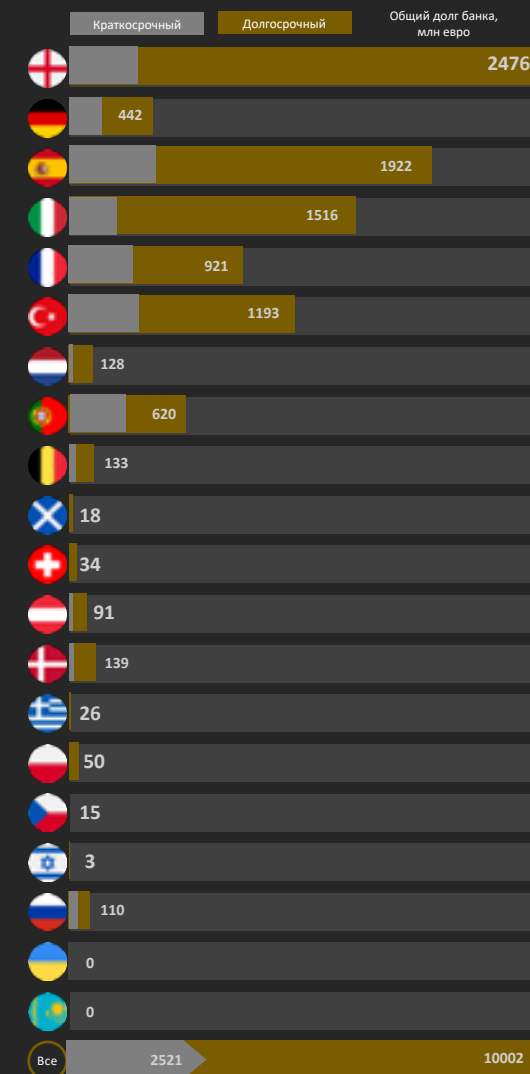
снижение краткосрочных обязательств в 2021 финансовом году



15%

увеличение долгосрочных банковских обязательств в 2021 финансовом году

Общий банковский долг (млн €) за 2021 финансовый год (клубы, предоставившие отчетность досрочно) и 2020 финансовый год (клубы, предоставившие отчетность позднее)



Меньше инвестиций и больше займов для поддержания денежной позиции

Клубы, предоставившие отчетность досрочно, сохраняют чистую денежную позицию

Управление денежными потоками — это непрерывный процесс, и в силу характера клубного футбола остатки денежных средств клубов значительно колеблются в течение года. В то время как вознаграждения и операционные расходы распределяются довольно равномерно в течение каждого 12-месячного периода, доходы от телевидения и коммерческой деятельности, пожертвования и гранты благотворителей поступают более крупными частями, а доход от абонементов носит сезонный характер. Каждый клуб по-своему управляет своими денежными потоками.

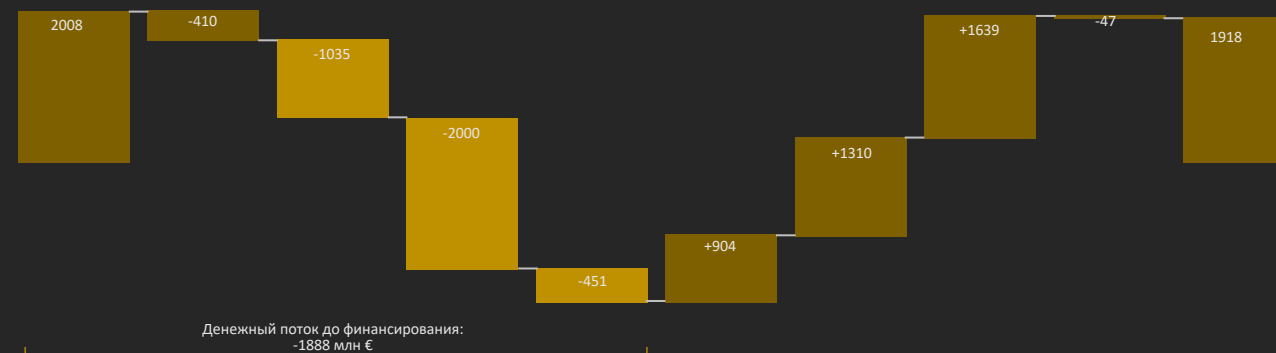
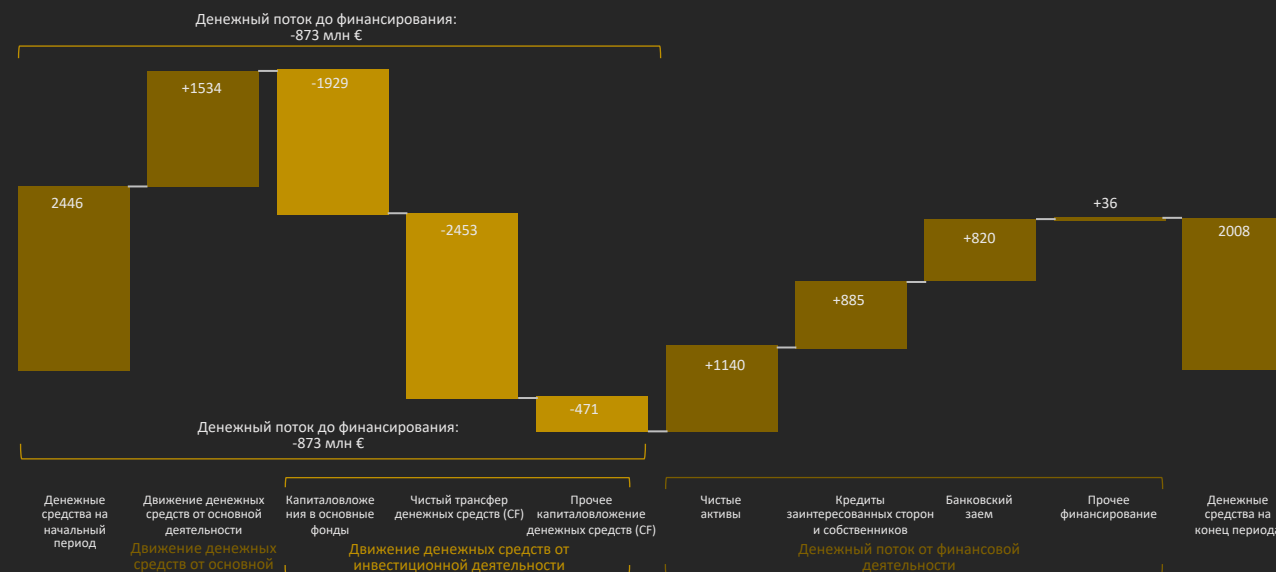
В совокупности, чистые остатки денежных средств* до сих пор в значительной степени сохранялись во время пандемии. Клубы, предоставившие отчетность досрочно, сообщили о чистом остатке денежных средств в размере 1,9 млрд € на конец 2021 финансового года (по сравнению с 2,0 млрд € на начало 2020 финансового года). Диаграммы справа показывают, как это делалось в период больших убытков.

Дефициты операционных денежных потоков также требуют финансирования во время пандемии

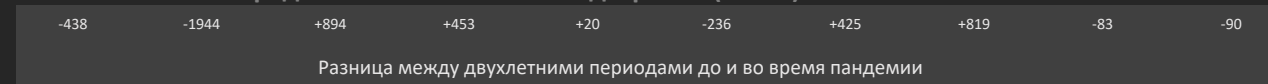
На диаграммах сравниваются два последних денежных периода до пандемии (2018 и 2019 финансовые годы) с 2020 и 2021 финансовыми годами, чтобы показать, как изменились и адаптировались операционные, инвестиционные и финансовые денежные потоки.

Значительные положительные операционные денежные потоки (+1,5 млрд €) сменились отрицательными операционными денежными потоками в размере -0,4 млрд €. Этот отрицательный операционный денежный поток значительно ниже чистых убытков в размере 4,9 млрд €, понесенных клубами, предоставившими отчетность досрочно, благодаря относительно высокому уровню обесценения и амортизации неденежных активов, отраженных в отчете о прибылях и убытках. В отчете о движении денежных средств они отражаются как денежные потоки от капиталовложений и показывают, что как чистые денежные средства, потраченные на основные средства (в основном стадионы и тренировочные объекты), так и чистые денежные средства, потраченные на трансферы (потраченные денежные средства за вычетом полученных денежных средств), уменьшились во время пандемии, на 0,9 млрд € и 0,5 млрд € соответственно.

Денежный поток до пандемии (2018 и 2019 финансовые годы), клубы, предоставившие отчетность досрочно (млн €)



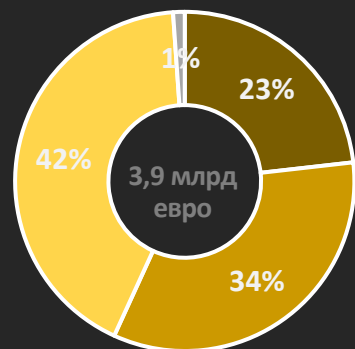
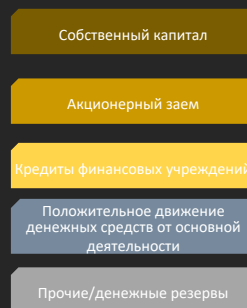
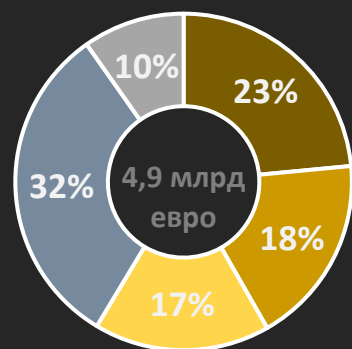
Денежный поток во время пандемии (2020 и 2021 финансовые годы), клубы, предоставившие отчетность досрочно (млн €)



* Чистый остаток денежных средств представляет собой денежные средства в кассе (наличные деньги и краткосрочные депозитные счета) за вычетом использованных банковских овердрафтов.

Увеличение заимствований из-за пандемии

Необходимость финансирования денежного потока до пандемии (2018 и 2019 финансовые годы, клубы, предоставившие отчетность досрочно)



Финансирование потребностей в денежных потоках во время пандемии (2020 и 2021 финансовые годы, клубы, предоставившие отчетность досрочно)

Долговые займы заменяют положительные операционные денежные потоки в структуре денежных потоков, необходимых для финансирования*

Чистые денежные потоки до финансирования клубов, предоставивших отчетность досрочно, составили 1,9 млрд € в 2020 и 2021 финансовых годах. Это значительное увеличение по сравнению с суммой 0,9 млрд €, зарегистрированной в предыдущие два года. 3,9 млрд €, необходимых для поддержания начального баланса денежных средств на уровне 2,0 млрд € были покрыты за счет вложений основного капитала (23%), заимствований у владельцев и заинтересованных сторон (33%), чистых заимствований у финансовых учреждений (42%), прочего финансирования (-2%) и сокращения кассовой наличности (4%).

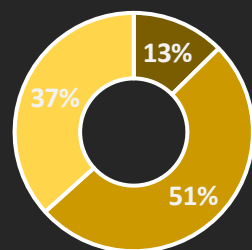
Это заметное отличие от финансирования денежного потока до пандемии. До пандемии на большой профицит операционных денежных потоков, (в основном от английских клубов) приходилось 32% финансирования более крупного оттока денежных средств от инвестиций (4,9 млрд €). Кроме того, денежные резервы использовались для покрытия еще 10% оттока денежных средств от инвестиций.

Роль чистого финансирования денежных потоков акционерным капиталом осталась прежней (23%), что требует значительного увеличения заемного финансирования для покрытия инвестиционных и операционных денежных потоков, которые имели место до сих пор во время пандемии. Заемное финансирование связанных сторон и собственников увеличилось с 18% до 34%, в то время как банковское финансирование третьих сторон увеличилось еще более значительно, с 17% до 42% оттока денежных средств от инвестиций.

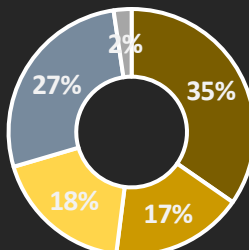
В 2020 финансовом году клубы, представившие отчетность позднее, больше полагались на финансирование денежных потоков за счет собственного капитала, чем на заемные средства

Сравнение более 700 отчетов о движении денежных средств только за 2020 финансовый год (год, когда началась пандемия) показывает, что клубы, представившие отчетность позднее (как правило, клубы, не участвующие в групповых этапах турниров УЕФА), в большей степени полагались на денежные потоки за счет собственного капитала (35%) и положительные операционные денежные потоки (27%) для финансирования оттока денежных средств от инвестиций. Клубы, представившие отчетность досрочно, уже в 2020 финансовом году перешли к увеличению финансирования долговых денежных потоков за счет банков, заинтересованных сторон и владельцев. Пока не будут предоставлены и проанализированы все данные, невозможно точно предсказать, как изменилось финансирование денежных потоков в 2021 финансовом году, у клубов, которые предоставляют отчетность позднее.

Сравнение финансовых потоков в 2020 финансовом году у клубов, предоставивших отчетность досрочно и позднее



Клубы, предоставившие отчетность досрочно

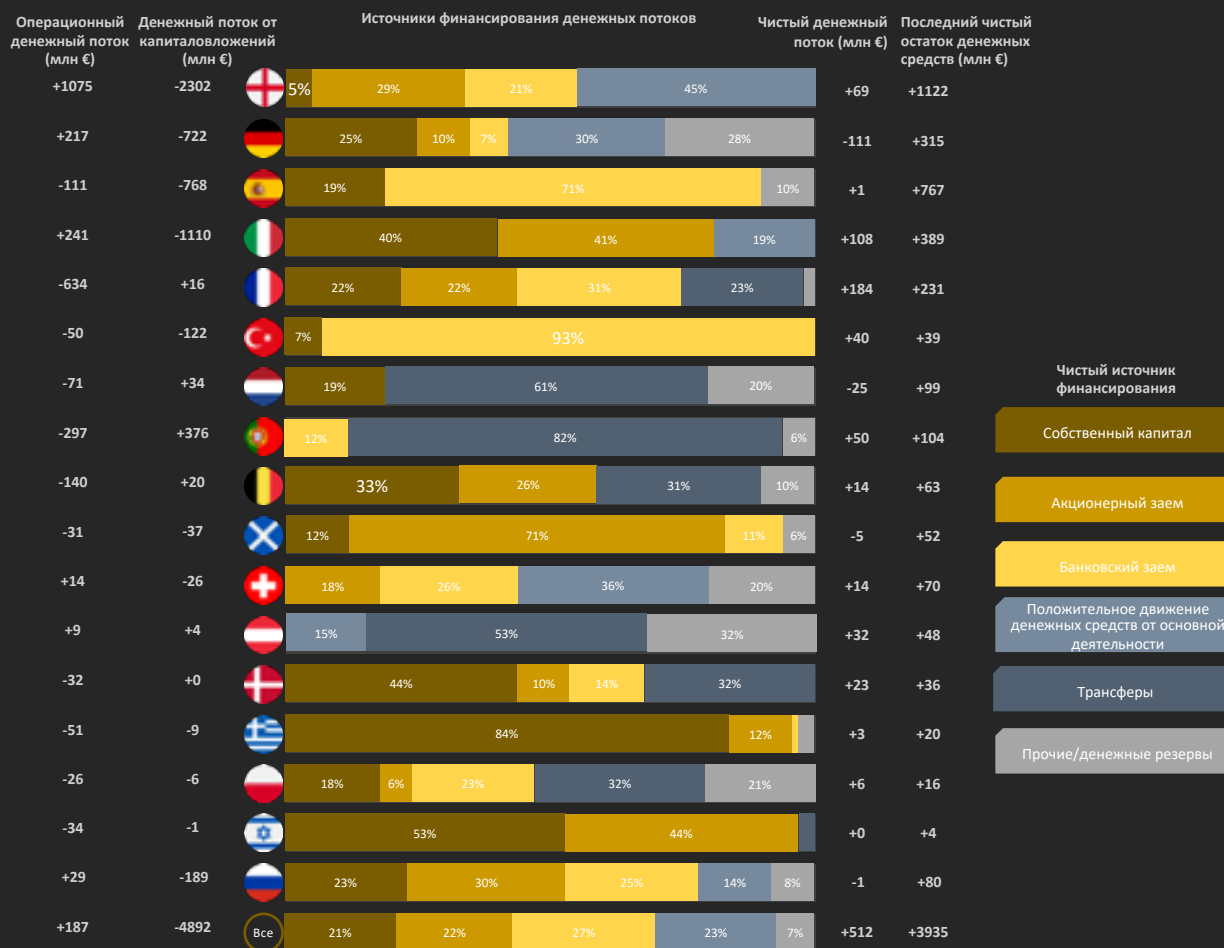


Клубы, предоставившие отчетность позднее

*Обратите внимание, что представленный на этих двух страницах расчет денежного потока с учетом потребности в финансировании представляет собой более целостный гибридный расчет, а не простое разделение финансовых денежных потоков. Он анализирует чистые притоки денежных средств по трем основным категориям финансирования денежных потоков (финансовые учреждения, кредиты заинтересованных сторон и владельцев, собственный капитал) и добавляет любые чистые операционные притоки денежных средств и использование чистых резервов денежных средств для расчета того, какой чистый денежный поток требуется от инвестиций (трансферы, материальные основные средства, прочее), любые операционные оттоки денежных средств и любое наращивание денежных резервов финансировались. Для упрощения анализа, все потоки денежных средств от финансирования анализируются в чистом виде (например, денежные выплаты по трансферам за вычетом денежных поступлений от трансферов) и учитываются в структуре финансирования только в том случае, если они представляют собой чистый приток на уровне анализа (все клубы, уровень страны).

Схема движения денежных потоков финансирования во время пандемии варьируется

Схемы движения денежных средств от финансирования, 2020 ФГ (все клубы) и 2021 ФГ (предварительная отчетность)



Денежные потоки клуба должны финансироваться из различных источников

Денежные потоки всех (более чем 700) клубов высших дивизионов в 2020 финансовом году, а также данные клубов, предоставивших отчетность за 2021 финансовый год досрочно, рисуют интересную картину того, как клубы в разных лигах склонны финансировать свою инвестиционную деятельность и отрицательные денежные потоки. На приведенной для прояснения контекста диаграмме показаны размеры положительных или отрицательных операционных и инвестиционных денежных потоков, которые нуждаются в финансировании, общий денежный поток за период и последние данные об остатках чистых денежных средств клубов в каждой лиге.

Самая большая сумма чистых денежных потоков от инвестиционной деятельности как по чистым основным средствам, так и по трансферам игроков, составляет 2,3 млрд € и принадлежат английским клубам. Они смогли профинансировать 45% этой суммы за счет положительного чистого операционного денежного потока, дополненного чистым притоком денежных средств от кредитов акционеров (29%), чистым притоком денежных средств от банковского кредитования (21%) и чистым притоком денежных средств от чистых вложений капитала (5%).

Чистые вложения акционерного капитала были основным источником нового финансирования денежных потоков в греческих и израильских клубах и основным источником нового финансирования для бельгийских, датских и итальянских клубов. Новые чистые кредиты акционеров сыграли свою роль в большинстве лиг и были наиболее распространенным источником финансирования для шотландских (71%) и итальянских (41%) клубов.

Чистый приток денежных средств от трансферов игроков был основным источником финансирования денежных потоков для австрийских (53%), голландских (61%) и португальских (82%) клубов и важным источником для бельгийских, датских, французских и польских клубов.

Денежные потоки от банковского финансирования не учитываются в анализе чистого финансирования в ряде стран (Италия, Нидерланды, Бельгия, Австрия и Израиль), поскольку выплаты банкам перевешивают новое банковское финансирование денежных потоков в течение рассматриваемого периода для клубов. Это не означает, что в балансовом отчете нет банковского финансирования, как подробно описано ранее в этой главе. Банковское финансирование было основным источником нового чистого денежного потока для испанских и турецких клубов и основным источником нового финансирования для французских клубов.

В течение 2020 и 2021 финансовых годов австрийские, английские, немецкие, итальянские, российские и швейцарские клубы генерировали положительные чистые операционные денежные потоки, способствуя образованию совокупного положительного операционного денежного потока европейских высших дивизионов в размере 187 млн €. Эта сумма, вероятно, перейдет в отрицательную зону, когда будут представлены все 700+ отчетов о движении денежных средств за 2021 финансовый год.

Проекты футбольных стадионов во время пандемии



Количество новых футбольных стадионов, построенных с начала пандемии

18

Ранние признаки восстановления

1 сентября 2020 года Brentford Community Stadium стал первым новым футбольным стадионом, открытым в Европе после начала пандемии. С тех пор количество новых и реконструированных стадионов показало ранние признаки восстановления до допандемического уровня: к концу 2020 года открылись еще семь новых стадионов, а в течение 2021 года — еще десять.



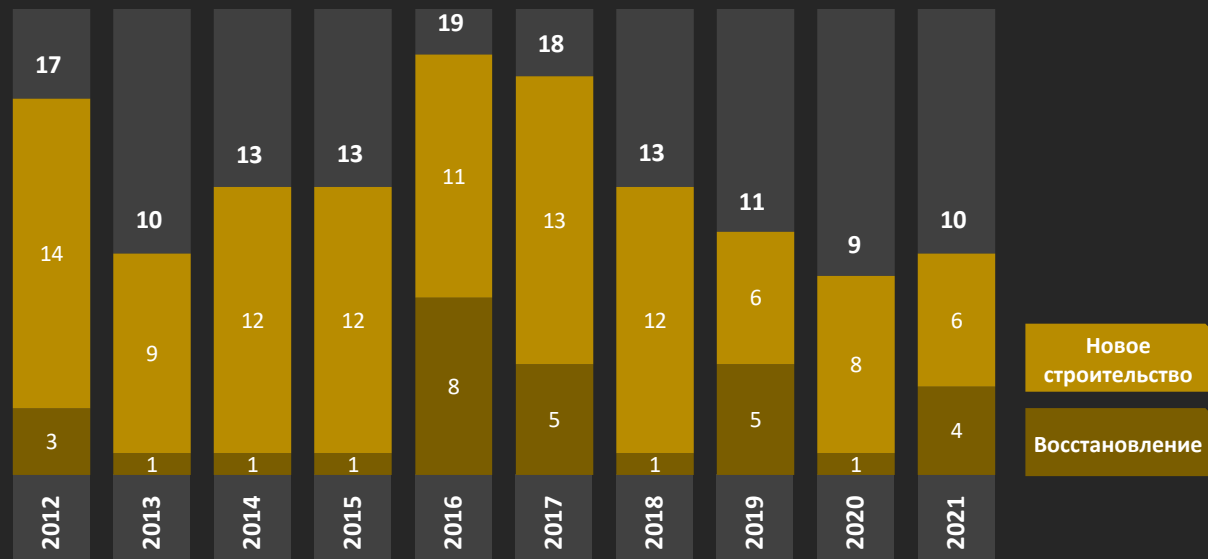
Количество стран с новым футбольным стадионом за последнее десятилетие

29

В большинстве европейских стран за последнее десятилетие был построен как минимум один новый футбольный стадион

С 2012 года было завершено множество проектов футбольных стадионов*, в общей сложности было построено 133 новых стадиона в более чем половине национальных ассоциаций Европы. В Турции наблюдалась наибольшая активность: было завершено 28 новых проектов футбольных стадионов. Общее количество проектов новых футбольных стадионов, как правило, достигает пика в год или за год, предшествующий крупному турниру, такому как ЕВРО УЕФА (2012 и 2016) или чемпионат мира ФИФА (2018), поскольку города-организаторы часто реализуют инфраструктурные проекты для таких мероприятий.

Динамика посещаемости футбольных стадионов



Влияние пандемии на реконструкцию стадионов

В последние годы количество реконструкций футбольных стадионов** сократилось. В 2018 и 2019 годах, за два года до пандемии, было проведено в два раза больше реконструкций футбольных стадионов, чем в 2020 и 2021 годах. Это еще один пример финансового воздействия пандемии, в данном случае на капиталовложения клубов в основные средства.

Клубы, предоставившие отчетность досрочно, подтверждают снижение капиталовложений в основной капитал

В 2021 финансовом году клубы, предоставившие отчетность досрочно, инвестировали 448 млн € в основные средства (в основном в футбольные стадионы и тренировочные объекты), что на 29% меньше, чем в 2020 финансовом году. Капиталовложения клубов высших дивизионов в основные средства, поощряемые в рамках финансовой «фейр-плей», с 2016 года составили от 1 до 1,5 млрд €. Упадет ли объем инвестиций ниже уровня 1 млрд €, станет известно в следующем году, когда будут получены и проанализированы все 700+ заявок на 2021 финансовый год.

* Проекты футбольных стадионов бывают разных форм и размеров. Для сопоставимости, анализ в этом отчете ограничен открытыми стадионами в Европе вместимостью более 5000 человек. Отчет также фокусируется исключительно на проектах, заверенных с 2012 года или в настоящее время находящихся в процессе завершения. ** Статистика реконструкции футбольных стадионов включает только те, которые значительно увеличивают общую вместимость стадиона; косметический ремонт (например, ремонт мест на трибуне) не включен. Ремонтные работы не включены в данные по новому строительству и восстановлению.

Избранные недавние и текущие проекты футбольных стадионов

Изображение проекта футбольного стадиона

Ключевой момент

Название футбольного стадиона
Арендатор футбольного стадиона
Вместимость футбольного стадиона

Завершенные проекты

Текущие проекты



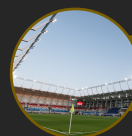
«Торсвеллур»
Фарерские острова
5 000



Стадион Йоркского сообщества
«Йорк Сити»
8 500



«Босуилстадион»
«Рейл Антверпен»
приблизительно 16 000



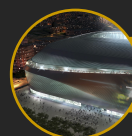
Люксембургский стадион
Люксембург
9 386



«СК Стадион»
«Фрайбург»
34 700



Стадион «Атлети Адзурри д'Италия Аталанта»
приблизительно 25 000



«Сантьяго Бернабеу»
«Реал Мадрид»
приблизительно 85 000



Стадион им. Флориана Кригера
«Погонь Шацин»
приблизительно 20 500



«Божик Арена»
«Будапешт Гонвед»
8 500



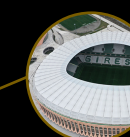
Стадион «Сепси»
«Сепси ОСК Сфынту Георге»
8 400



Стадион «Стяуа»
«CSA Стяуа Бухарест»
31 254



Стадион «Тумбе Кафе»
«Пелистер»
приблизительно 10 000



«Çотанак Арена»
«Гиресунспор»
22 028



Стадион им. Святой Софии
«АЕК Афины»
приблизительно 33 000



Стадион «Йени Адана»
«Адана Демирспор и Аданаспор»
33 543



«Лимассол Арена»
«Аполлон, АЭЛ и Арис»
приблизительно 13 000

ФОРМЫ СОБСТВЕННОСТИ КЛУБОВ И ИНВЕСТИЦИИ В НИХ

После рекордного количества поглощений клубов в 2020 году тема капиталовложений в клубы и владения клубами актуальна как никогда. В этом последнем разделе более подробно изучается проблема, которая быстро становится одной из важнейших из стоящих перед европейским футболом, исследуются тенденции и разнообразие используемых форм собственности, а также рассматривается нормативно-правовая база и проливается свет на проблему владения несколькими клубами.



Типы собственности в европейском клубном футболе

Классификация владельцев клубов

Для целей этого отчета клубы были разбиты на две категории:

- В частной собственности

Окончательный контроль над клубом имеет одно или несколько частных лиц и/или организаций

- В государственной собственности

Окончательный контроль над клубом имеет такое юридическое лицо, как государственное объединение или учреждение

Примерно равное распределение между частной и государственной собственностью в европейских клубах

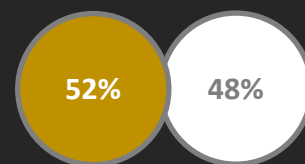
Компании с ограниченной ответственностью являются наиболее распространенной формой частной собственности

Более половины (52%) всех клубов высших дивизионов, по которым имеется достаточная информация о собственности*, контролируются частной стороной. В подавляющем большинстве случаев, эти клубы являются компаниями с ограниченной ответственностью (например, обществами с ограниченной ответственностью или акционерными обществами) или принадлежат частным лицам.

Лиги в 9 странах включают в себя клубы, зарегистрированные на фондовых биржах

Клубов, зарегистрированных на фондовых биржах, среди высококлассных клубов по-прежнему меньшинство, несмотря на преимущества усиления поддержки болельщиков за счет выпуска акций компании. С 2005 года восемь футбольных клубов были исключены из списка, в основном из-за поглощений, и все они расположены в Соединенном Королевстве.

Разделение собственности



Частная **Государственная**
собственн **собственность**
ость

В тринадцати лигах представлены клубы, принадлежащие государственным учреждениям

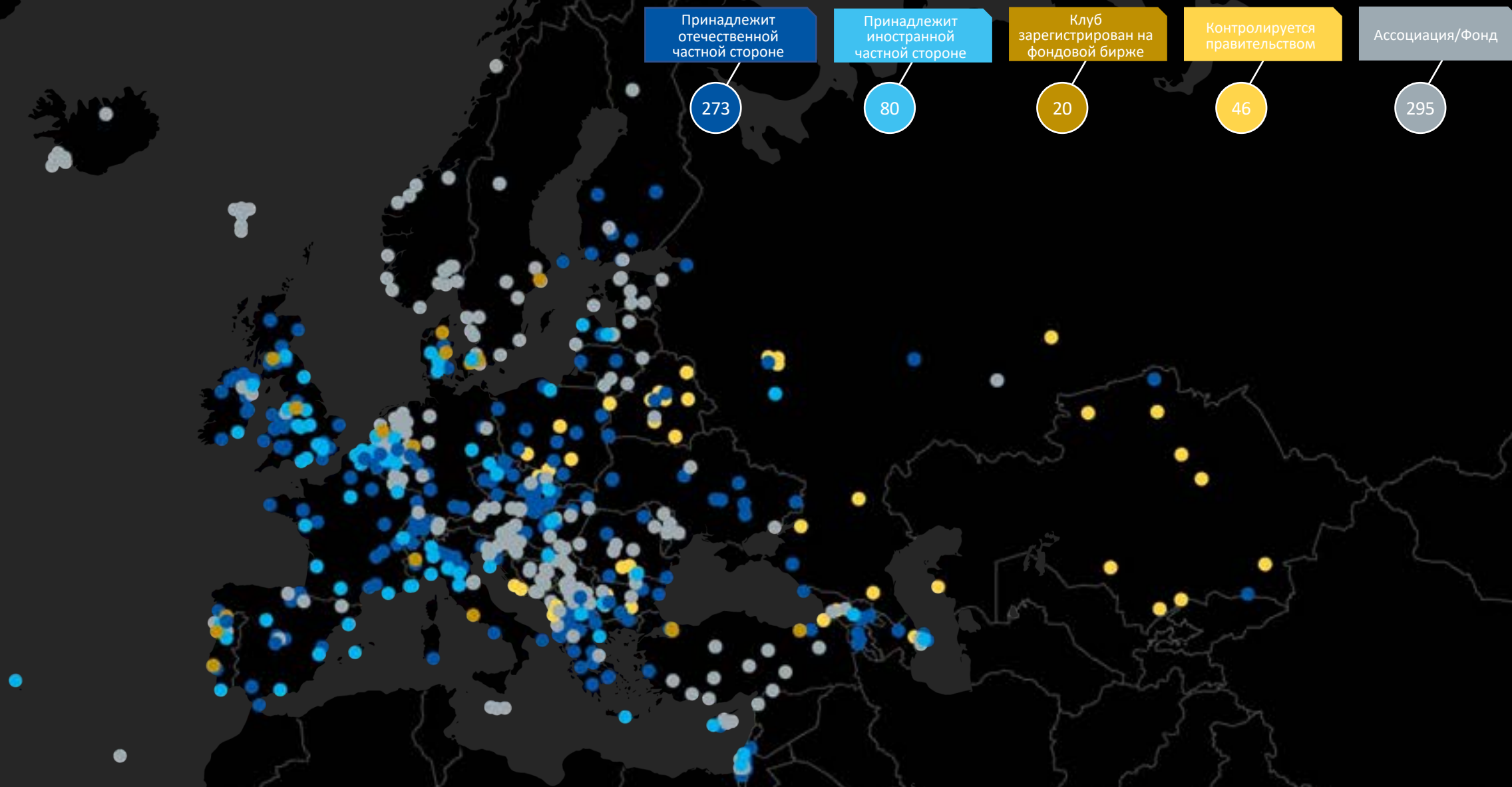
Чуть менее четверти высших дивизионов Европы имеют как минимум один клуб, принадлежащий государственному учреждению. Эта форма клубной собственности наиболее распространена в Беларуси (десять клубов), Казахстане (девять клубов) и России (восемь клубов). Учреждения, отнесенные к категории государственных органов, включают муниципальные и финансируемые государством организации.

Одиннадцать лиг состоят исключительно из ассоциаций или фондов

В Андорре, Австрии, Боснии и Герцеговине, Эстонии, Фарерских островах, Исландии, Лихтенштейне, Люксембурге, Мальте, Норвегии и Сан-Марино все клубы классифицируются как ассоциации или фонды. На эти 11 стран приходится 45% всех ассоциаций и фондов в высших дивизионах Европы.

* В общей сложности 26 клубов не предоставили УЕФА достаточной информации о структурах своей собственности. Большинство этих клубов не обращались за лицензией УЕФА на следующий сезон. Более подробный обзор организационно-правовых форм клубов высших дивизионов по странам можно найти в приложениях.

Формы собственности клубов и инвестиции в них

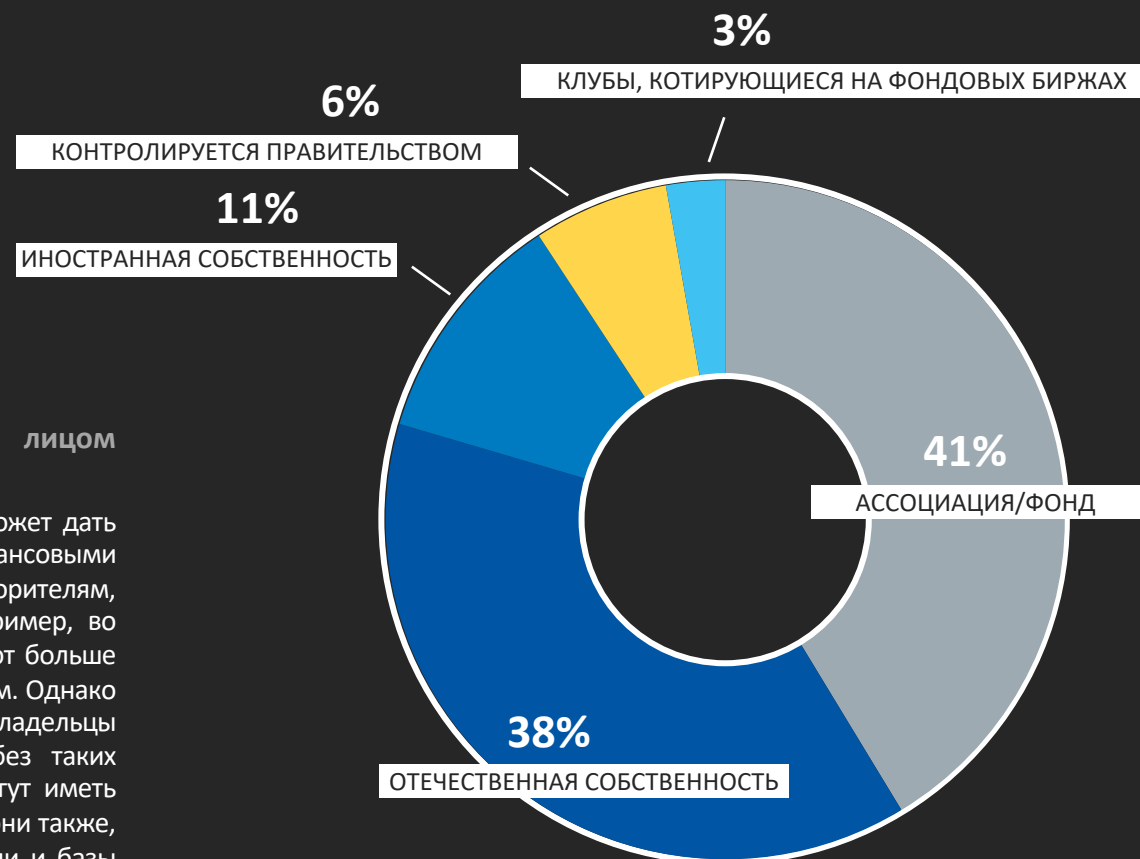


Региональные различия в форме собственности клубов

Различные формы собственности более распространены в разных уголках Европы. Клубы, контролируемые государством, в основном находятся в Восточной Европе, а ассоциации чаще встречаются в странах Северной Европы и Балканах. И наоборот, иностранная частная собственность, как правило, сосредоточена в странах с самыми крупными экономиками: на Англию, Францию, Бельгию и Италию приходится половина всех клубов с иностранными частными владельцами в высших дивизионах Европы.

Различия между структурами собственности перед лицом финансовых трудностей

Как показано в отчете за прошлый год, структура собственности клуба может дать представление о том, как он может реагировать, сталкиваясь с финансовыми трудностями. Клубы, которые могут обратиться за поддержкой к благотворителям, потенциально могут быть более устойчивыми в трудные времена (например, во время пандемии COVID-19), поскольку благотворители, как правило, имеют больше возможностей для оказания экстренной помощи быстрым и гибким образом. Однако эти клубы также подвержены большому риску того, что их владельцы и благотворители пострадают от других внешних факторов. Клубы без таких благотворителей, которые часто считаются более самодостаточными, могут иметь больше проблем с доступом к экстренным денежным вливаниям. Однако они также, как правило, имеют более диверсифицированные и гибкие бизнес-модели и базы затрат, что может облегчить им преодоление экономических кризисов по сравнению с клубами, которые в большей степени зависят от одного источника капиталовложений.



Хронология поглощений большинства клубов в 2021 году

В 2021 году были приобретены контрольные пакеты акций 30 клубов высших дивизионов в 22 странах

Количество поглощений на том же уровне, что и в прошлом году

В 2021 году произошло 30 поглощений клубов высших дивизионов, что на пять больше, чем в 2020 году. Пик числа поглощений клубов пришелся на лето 2020 и 2021 годов, а затем снизился на фоне затянувшейся экономической неопределенности, вызванной пандемией. По ходу 2021 года, количество поглощений немного уменьшилось: 17 поглощений в первой половине и 13 поглощений во второй половине календарного года.



Единственная страна, в которой в 2021 году произошло 3 поглощения контрольных пакетов



* Администрация лицензирования клубов Северной Македонии не предоставила эту информацию и поэтому исключена из приведенной выше таблицы.



Количество клубов, поглощенных иностранной стороной в 2021 г.

11

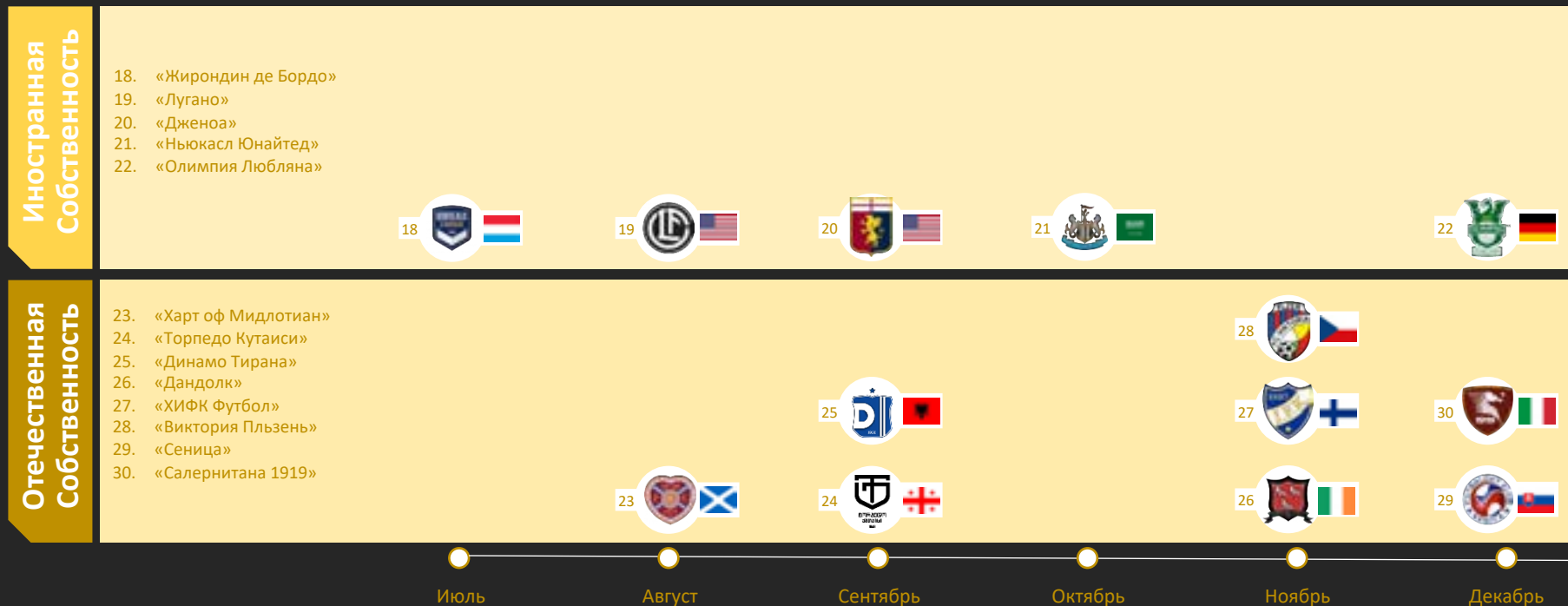
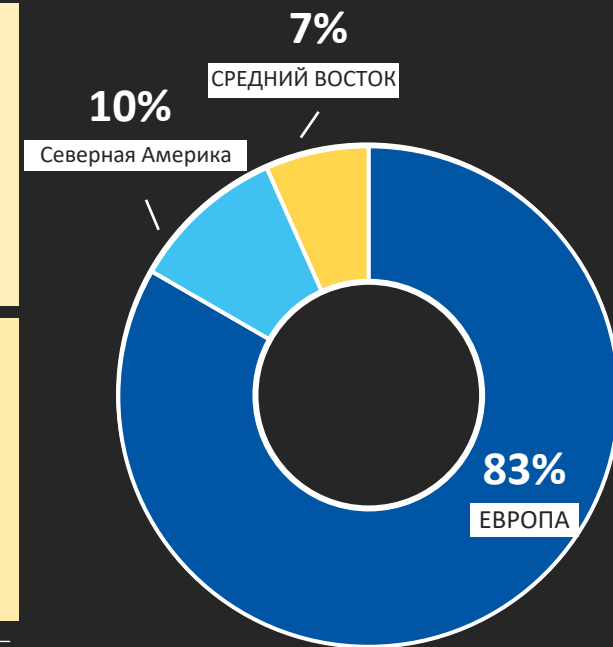
Большинство поглощений происходит внутри стран

В более чем половине всех поглощений в 2021 году (63%) новые владельцы были выходцами из той же страны, что и приобретаемый клуб. Между тем, произошло одиннадцать поглощений инвесторами иностранного происхождения. Это меньше, чем в предыдущем году, когда произошло 16 иностранных поглощений. Американские инвесторы участвовали в трех из этих одиннадцати иностранных поглощений в 2021 году.

Миноритарные пакеты акций становятся все более популярными

Футбольные клубы также становятся все более привлекательным предложением для инвесторов, желающих приобрести миноритарный пакет акций. Американские инвесторы были особенно активны в 2021 году, приобретя миноритарные пакеты акций целого ряда европейских клубов высшего дивизиона, включая «Кристал Пэлас», «Ливерпуль» и «Вулверхэмптон Уондерерс» в Англии, «Аугсбург» в Германии, «Атлетико Мадрид» в Испании и «Брюгге» в Бельгии.

Происхождение новых владельцев клубов



Правила владения несколькими клубами в Европе

Ограничения на владение несколькими клубами распространены на национальном уровне

Более двух третей всех национальных ассоциаций имеют правила, прямо ограничивающие или лимитирующие владение несколькими клубами в рассматриваемой стране. Эти ограничения варьируются от ограничения размера пакетов акций (при котором доля во втором клубе не может превышать определенного уровня — например, 10%) до полного запрета на владение акциями более чем одного клуба в лиге/стране. Кроме того, есть девять стран, в которых нет конкретных правил владения несколькими клубами, но есть более общие правила, ограничивающие частные инвестиции в клубы. В то же время на Фарерских островах, в Лихтенштейне и Черногории большинство или все клубы имеют форму ассоциаций, что ограничивает частные капиталовложения в эти клубы.

Проверки и тестирование для новых владельцев становятся все более популярными

Все большее распространение получают проверки на профессиональную пригодность и добросовестность лиц, проверки наличия денежных средств и другие подобные проверки, которые должны пройти новые владельцы, прежде чем получить контроль над футбольным клубом. На момент публикации, в 16 странах действовали обширные правила на текущий сезон, а Дания, Грузия и Уэльс также находились в процессе введения новых правил в этой области.



Количество стран, в которых проводятся дополнительные проверки соответствия требованиям новых владельцев клубов

16

**47 высших дивизионов
приняли правила,
ограничивающие владение
несколькими клубами
внутри страны**

Ограничения на владение несколькими клубами

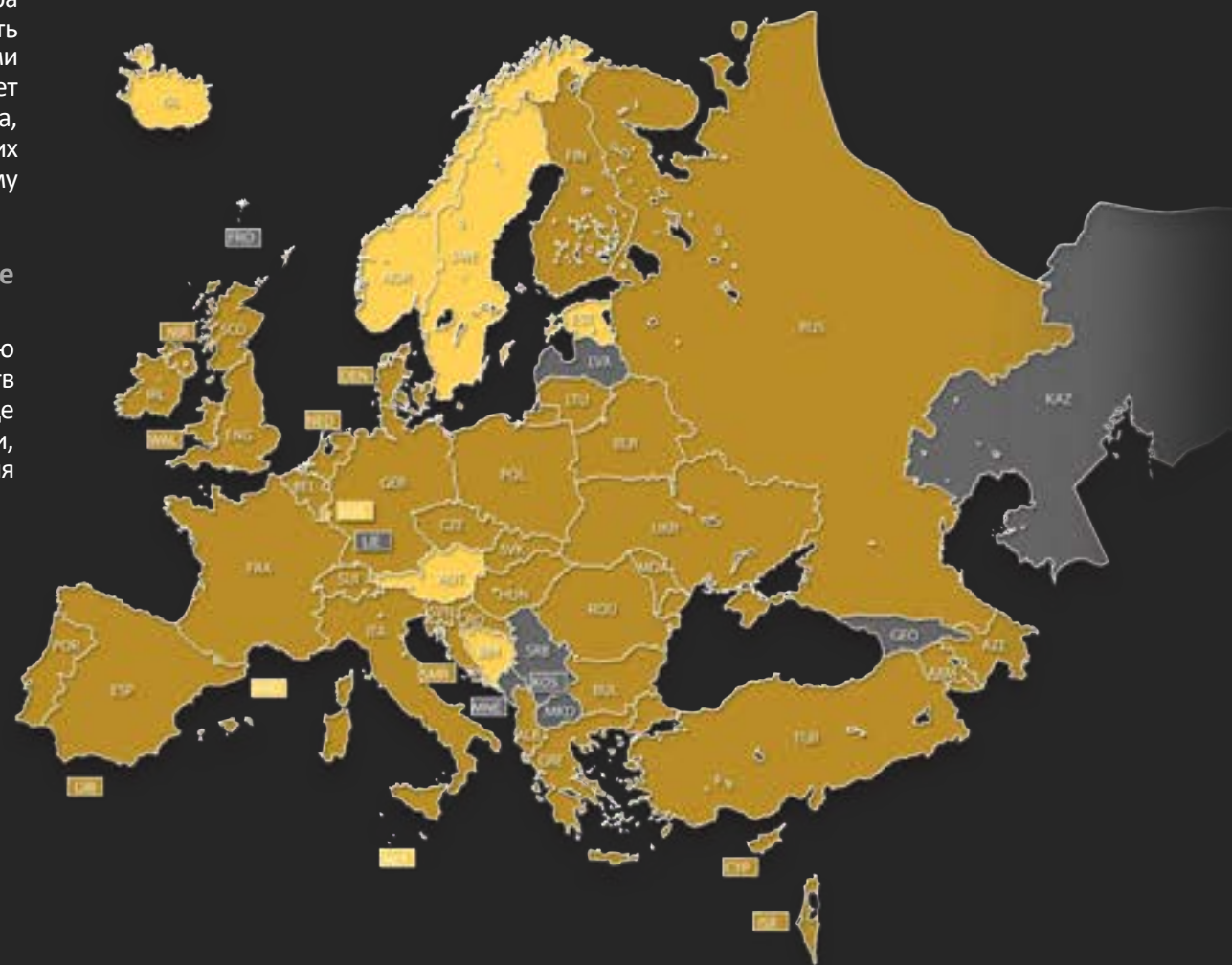
38

Ограничения правовой формы клубов

9

Без ограничений

11





Перекрестное владение в высших дивизионах Европы

Владение несколькими клубами становится все более и более серьезной проблемой, и число таких примеров растет по всему миру. На этой странице рассматриваются мажоритарные владельцы (инвесторы, владеющие более 50% акций) и миноритарные акционеры (инвесторы, владеющие от 10% до 50% акций) действующих клубов высших дивизионов в Европе, которые также владеют акциями других клубов (возможно, даже на других континентах). Для целей настоящего раздела перекрестное владение определяется как (i) наличие у частного лица или стороны контроля и/или решающего влияния на более чем один клуб, (ii) наличие у юридических лиц («связанных юридических лиц») контроля и/или решающего влияния на более чем один клуб или (iii) наличие у клуба контроля и/или решающего влияния на другие клубы. Таким образом, сюда не относятся миноритарные акционеры (частные лица или компании), которые не имеют явной заинтересованности в получении окончательного контроля над клубом, но, тем не менее, могут осуществлять стратегические инвестиции в этот клуб, например, посредством коммерческих сделок.

Различные типы перекрестного владения

Перекрестное владение клубами может проявляться в нескольких различных формах. На следующей странице показаны клубы, в которых мажоритарный или миноритарный акционер имеет решающее влияние на другой клуб в той же стране, в другой лиге в Европе или где-либо еще в мире. Тип собственности может варьироваться: в некоторых случаях частный владелец/акционер имеет контроль и/или решающее влияние на более чем один клуб, в других случаях клуб сам имеет контроль и/или решающее влияние на другой клуб, а в третьей разновидности случаев юридическое лицо владеет акциями нескольких клубов.

Перекрестное владение в высших дивизионах Европы на подъеме

Из-за новых инвестиций и изменений в составе высших дивизионов количество клубов, находящихся в отношениях перекрестного владения, в текущем сезоне увеличилось с 59 до 65. 5 клубов высших дивизионов с отношениями перекрестного владения в 4 лигах в конце сезона 2020/21 выбыли из них, а 11 клубов с отношениями перекрестного владения в 6 лигах в конце этого сезона вошли в свои соответствующие высшие дивизионы.

66 клубов (9% всех клубов высших дивизионов Европы) имеют отношения)перекрестного владения с одним или несколькими другими клубами



Страны, в которых клубы с перекрестным владением составляют более трети высшего дивизиона



Самая распространенная страна происхождения акционеров клубов с перекрестным владением: они имеют долевое участие в

16 клубов























* В случае «Лацио» и «Салернитана» в Италии и «Динамо Минск» и «Минск» в Беларуси мажоритарные поглощения произошли в течение 2021 г. в соответствии с правилами национальных руководящих органов в отношении владения несколькими клубами в высших дивизионах.

Десятилетняя ретроспектива капиталовложений владельцев и других КПЭ

Уровень капиталовложений владельцев и капиталовложений в стадионы/сооружения значительно различается за последнее десятилетие.

Глава, посвященная владельцам, завершается десятилетней ретроспективой некоторых ключевых данных. В частности, капиталовложения собственников* и долгосрочные капиталовложения в футбольные стадионы/сооружения** указаны для 20 лиг с самыми высокими доходами за десятилетие***. Английские и итальянские клубы имеют самые высокие уровни капиталовложений владельцев - 4,2 млрд € и 3,3 млрд € соответственно. Сумма, вложенная в стадионы и объекты английскими клубами высшего дивизиона, составляет 3,6 млрд €, что также более чем вдвое превышает показатели клубов следующих по величине стран, Испании и Франции.

Доход клуба за десять лет (млн €)	Годовые инвестиции владельца клуба за десять лет (млн €)	Десятилетние инвестиции клуба в футбольные стадионы/сооружения*** (млн €)	Зароботная плата в клубе****	Млн € за 10 лет Чистая стоимость трансфера клуба	Прибыль/(убытки) клуба до налогообложения
46,414	1.  4,160	3,589	28938	5907	-1423
26,962	2.  906	1,156	14372	1537	993
25,530	3.  507	1,650	15763	793	571
20,629	4.  3,287	638	14333	1476	-2707
15,329	5.  1,665	1,419	11346	-333	-1318
8,064	6.  730	469	5796	773	-988
6,305	7.  444	140	4863	296	-1920
4,906	8.  204	254	3095	-599	201
3,858	9.  248	180	2769	-1057	-96
3,571	10.  385	373	2475	-535	-82
2,073	11.  117	59	1395	-191	-39
1,849	12.  131		1221	-31	-32
1,778	13.  0	148	1155	-214	140
1,739	14.  140	69	1065	-138	-130
1,596	15.  234		1220	-203	-330
1,533	16.  27	88	830	-84	23
1,470	17.  286	50	1080	-67	-302
1,454	18.  6	181	840	-152	66
1,199	19.  6	42	816	-101	-97
1,119	20.  38	59	746	34	-25

* Капиталовложения владельца представляют собой сумму прироста балансового капитала плюс чистый прирост займов владельца. ** Инвестиции в стадион/сооружения относятся ко всем инвестициям в материальные основные средства, которые могут включать другие классы активов, но большинство из них относится к реконструкции или модернизации футбольного стадиона и сооружений. Во избежание сомнений, это означает новые поступления основных средств. *** Данные охватывают совокупность клубов высшего дивизиона за каждый год, 2012-2021 годы для клубов, предоставивших отчетность досрочно, и 2011-2020 годы для клубов, предоставляющих ее позднее. **** Зароботная плата относится, как и везде в отчете, ко всем расходам на клубных сотрудников, включая социальные отчисления. Это также относится ко всем сотрудникам, а не только к игрокам.

Десятилетняя ретроспектива капиталовложений владельцев и других КПЭ

Стабильные капиталовложения клубов в объекты с инвестициями владельцев, зависящими от организационно-правовой формы

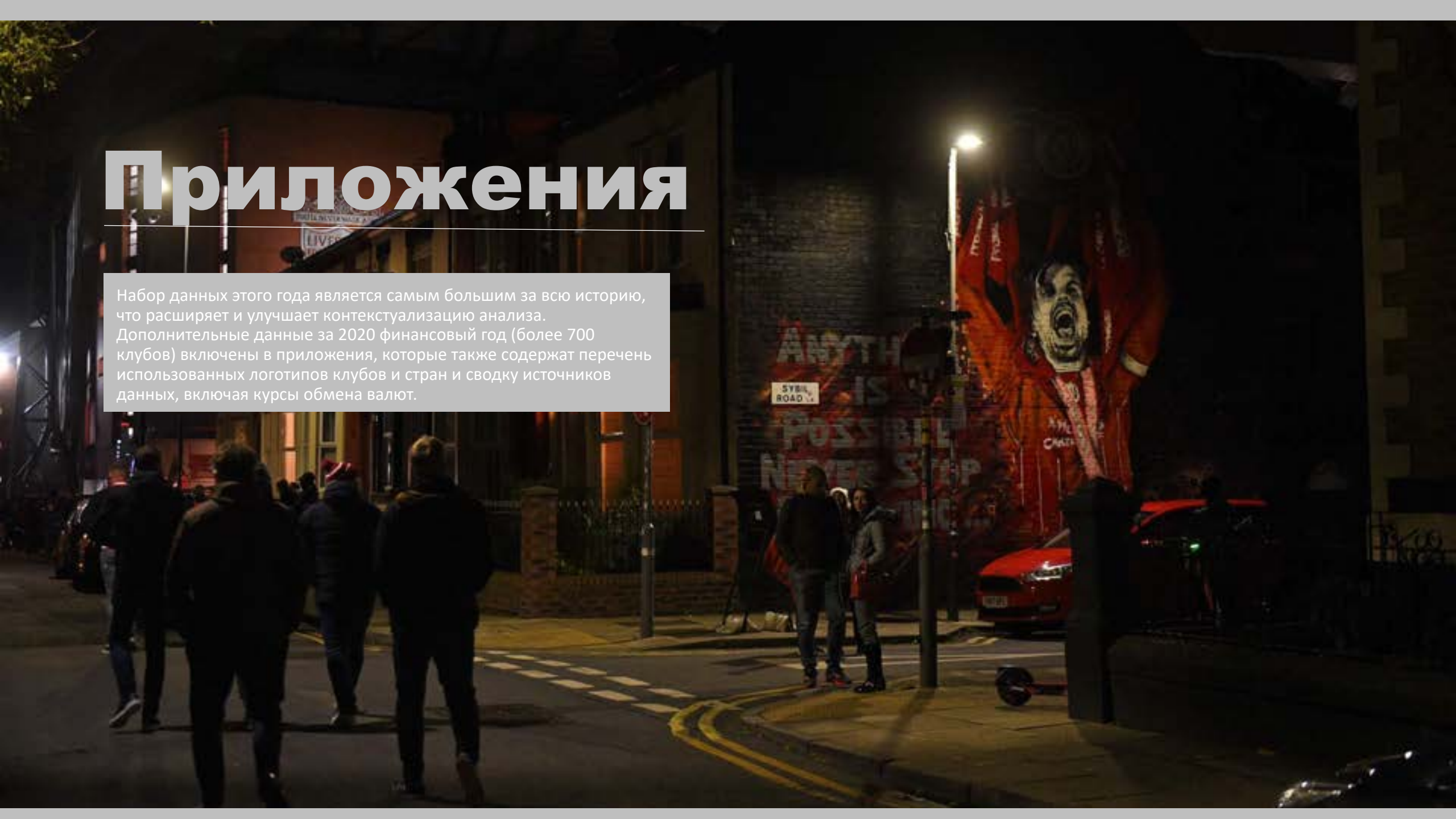
Капиталовложения владельцев* и долгосрочные капиталовложения в футбольные стадионы/сооружения* указаны для двадцати клубов с самыми высокими доходами за десятилетие**. О самом высоком уровне капиталовложений владельцев за последнее десятилетие за счет увеличения капитала или кредита сообщают футбольные клубы «Манчестер Сити», «Милан» и «Интернационале». Эти увеличения капитала/кредита по определению не включают никаких спонсорских сделок с заинтересованными сторонами. Крупнейшие капиталовложения в материальные основные средства, в основном в новый стадион и новые тренировочные объекты, были зарегистрированы клубом «Тоттенхэм Хотспур» на общую сумму почти 1,7 млрд € за последнее десятилетие. Клубы «Реал Мадрид», «Атлетико де Мадрид», «Манчестер Сити» и «Ливерпуль» также инвестировали более 300 млн € в материальные основные средства за десятилетие.

Доход клуба за десять лет (млн €)	Рейтинг	Клуб	Годовые инвестиции владельца клуба за десять лет (млн €)	Капиталовложения клубов в стадионы/сооружения за десять лет*** (млн €)	Заработная плата клуба****	Млн € за 10 лет		Страна
						Чистая стоимость трансфера клуба	Прибыль/(убытки) клуба до налогообложения	
6,333	1.		0	443	3391	510	354	
6,148	2.		0	207	3857	627	-427	
5,741	3.		77	128	2 990	990	196	
5,474	4.		110	198	2756	486	362	
5,015	5.		1,609	377	3246	977	-555	
4,958	6.		513	229	3024	712	-140	
4,248	7.		694	110	2811	487	-317	
4,204	8.		38	314	2576	438	122	
3,986	9.		17	131	2254	322	143	
3,533	10.		418	109	2379	434	-302	
3,281	11.		0	1,686	1585	178	315	
3,021	12.		140	137	1553	40	94	
2,509	13.		810	27	1653	562	-856	
2,432	14.		98	418	1584	78	-10	
2,224	15.		1,025	57	1616	520	-858	
2,230	16.		4	174	1116	148	42	
1,948	17.		0	66	1193	269	-110	
1,917	18.		94	54	1197	269	-55	
1,759	19.		501	18	1417	159	-633	
1,753	20.		8	51	1031	42	113	

* Капиталовложения владельца представляют собой сумму прироста балансового капитала плюс чистый прирост займов владельца. ** Данные охватывают совокупность клубов высшего дивизиона за каждый год, 2012–2021 годы для клубов, предоставивших отчетность досрочно, и 2011–2020 годы для клубов, предоставляющих ее позднее. *** Инвестиции в стадион/сооружения относятся ко всем инвестициям в материальные основные средства, которые могут включать другие классы активов, но большинство из них относится к реконструкции или модернизации футбольных стадионов и сооружений. Во избежание сомнений, это означает новые поступления основных средств, а не изменение балансовой стоимости материальных основных средств. **** Заработная плата относится, как и везде в отчете, ко всем расходам на клубных сотрудников, включая социальные отчисления. Это также относится ко всем сотрудникам, а не только к игрокам.

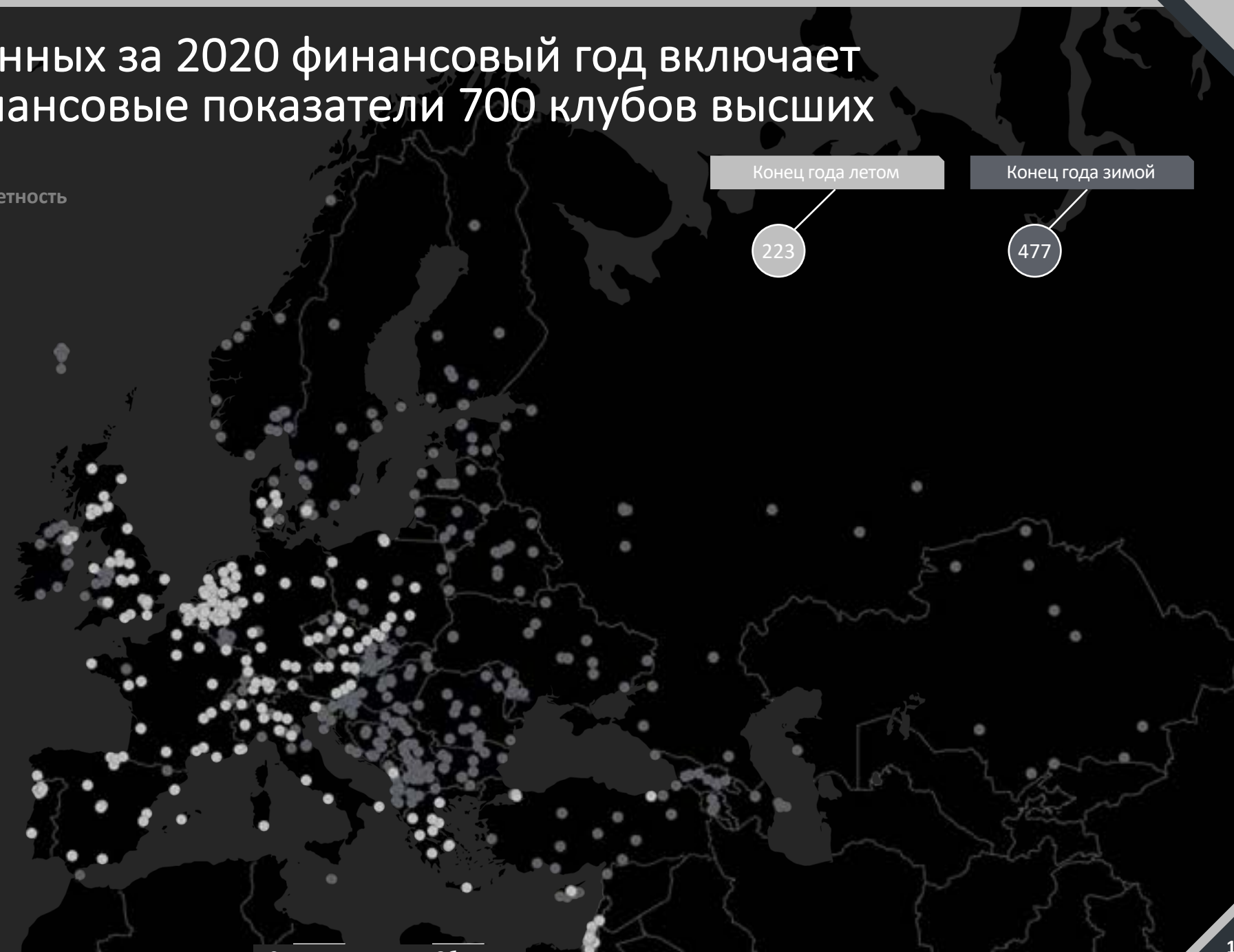
Приложения

Набор данных этого года является самым большим за всю историю, что расширяет и улучшает контекстуализацию анализа. Дополнительные данные за 2020 финансовый год (более 700 клубов) включены в приложения, которые также содержат перечень использованных логотипов клубов и стран и сводку источников данных, включая курсы обмена валют.



Анализ 2020 данных за 2020 финансовый год включает подробные финансовые показатели 700 клубов высших дивизионов.




























































































Карта клубов, предоставивших отчетность за 2020 финансовый год



Указатель стран

	Официальные названия стран	Символ		Официальные названия стран	Символ		Официальные названия стран	Символ
	Албания	ALB		Греция	GRE		Румыния	ROU
	Андорра	AND		Венгрия	HUN		Россия	RUS
	Армения	ARM		Исландия	ISL		Сан-Марино	SMR
	Австрия	AUT		Израиль	ISR		Шотландия	SCO
	Азербайджан	AZE		Италия	ITA		Сербия	SRB
	Беларусь	BLR		Казахстан	KAZ		Словакия	SVK
	Бельгия	BEL		Косово	KOS		Словения	SVN
	Босния и Герцеговина	BIH		Латвия	LVA		Испания	ESP
	Болгария	BUL		Лихтенштейн	LIE		Швеция	SWE
	Хорватия	CRO		Литва	LTU		Швейцария	SUI
	Кипр	CYP		Люксембург	LUX		Турция	TUR
	Чешская Республика	CZE		Мальта	MLT		Украина	UKR
	Дания	DEN		Молдова	MDA		Уэльс	WAL
	Англия	ENG		Черногория	MNE			
	Эстония	EST		Нидерланды	NED			
	Фарерские острова	FRO		Северная Македония	MKD			
	Финляндия	FIN		Северная Ирландия	NIR			
	Франция	FRA		Норвегия	NOR			
	Грузия	GEO		Польша	POL			
	Германия	GER		Португалия	POR			
	Гибралтар	GIB		Ирландская республика	IRL			

Указатель клубов

Официальные названия клубов	Страницы	Официальные названия клубов	Страницы	Официальные названия клубов	Страницы	Официальные названия клубов	Страницы	Официальные названия клубов	Страницы
 «Абердин»	41	 «Брайтон энд Хоув Альбион»	53	 «Галатасарай»	59, 60	 «Оддс»	41	 «Удинезе Кальчо»	53
 «Фиорентина»	53	 «Брондбю»	41	 «Генуя»	53	 «Олимпик Лион»	81, 127	 «Уйпешт»	41
 «Милан»	59, 60, 105, 149, 158	 «Челси»	53, 59, 60, 81, 107, 127, 149, 158	 «Динамо Загреб»	53	 «Уд-Хеверли Лёвен»	41	 «Сассuolo Кальчо»	53
 «АДО Ден Хааг»	41	 «Кристал Пэлас»	105	 «Гранада»	41	 «ПАС Джаннина»	41	 «Валенсия»	81
 «Аякс»	127	 «Денизлиспор»	41	 «Халмстадс»	41	 «Париж Сен-Жермен»	59, 60, 81, 105, 127, 149, 158	 «Варбергс Боис»	41
 «Аполлон Смирнис»	41	 «Эвертон»	81, 105, 158	 «Хатайспор»	41	 «Парма Кальчо 1913»	41, 53	 «Вайле Болдклуб»	41
 «Арсенал»	59, 60, 81, 105, 127, 149, 158	 «Барселона»	41, 59, 60, 81, 105, 149, 158	 «Интер Милан»	41, 53, 59, 60, 81, 105, 149, 158	 «ЦСКА Москва»	127	 «Вольфсбург»	81, 149
 «Монако»	158	 «Бавария Мюнхен»	59, 60, 81, 105, 127, 149, 158	 «Ягеллония Белосток»	41	 «Пяст Гливице»	41	 «Вест Бромвич Альбион»	41
 «Рома»	59, 105, 149, 158	 «Фамаликан»	41	 «Ювентус»	53, 59, 60, 81, 105, 127, 149, 158	 «Академия Пушкаша»	41	 «Вест Хэм Юнайтед»	105
 «Сент-Этьен»	41	 «Адмира Ваккер Вена»	41	 «Остенде»	41	 «Лейпциг»	81, 127	 «Вулверхэмптон Уондерерс»	53
 «Аталанта»	53, 127	 «Мариуполь»	41	 «Лидс Юнайтед»	41	 «Реал Мадрид»	59, 60, 81, 105, 127, 149, 158	 «WSG Тироль»	41
 «Атлетик Клуб»	127	 «Рубин Казань»	41	 «Лестер Сити»	59, 105, 158	 «СЛ Бенфика»	127		
 «Атлетики Эноси Лариса»	41	 «Зальцбург»	53	 «Лиллестрём»	41	 «Спарта Роттердам»	41		
 «Атлетико де Мадрид»	59, 60, 81, 105, 149, 158	 «Шальке 04»	41, 149	 «Ливерпуль»	59, 60, 81, 105, 127, 149, 158	 «Наполи»	41, 53, 15^8		
 «Базель 1893»	41	 «Шахтер Донецк»	41	 «Лилль»	41	 «Лацио»	53		
 «Байер 04 Леверкузен»	127, 149	 «Санкт-Галлен»	41	 «Маккаби Хайфа»	53	 «Стабек Футбол»	41		
 «Бешикташ»	59	 «Тамбов»	41	 «Манчестер Сити»	53, 59, 60, 81, 105, 127, 149, 158	 «Сент-Джонстон»	41		
 «Боавишта»	41	 «Вадуц»	41	 «Манчестер Юнайтед»	59, 60, 81, 105, 127, 149, 158	 «Тоттенхэм Хотспур»	59, 60, 81, 105, 127, 149, 158		
 «Боруссия Дортмунд»	59, 60, 81, 105, 175, 149, 158	 «Зенит»	81, 149	 «Локомотив»	53	 «1899 Хоффенхайм»	127		
 «Боруссия Менхенгладбах»	41	 «Фенербахче»	59, 60	 «Норвич Сити»	53	 «Сампdoria»	53		

Финансовое приложение 1: Доходы высшего уровня, по лигам

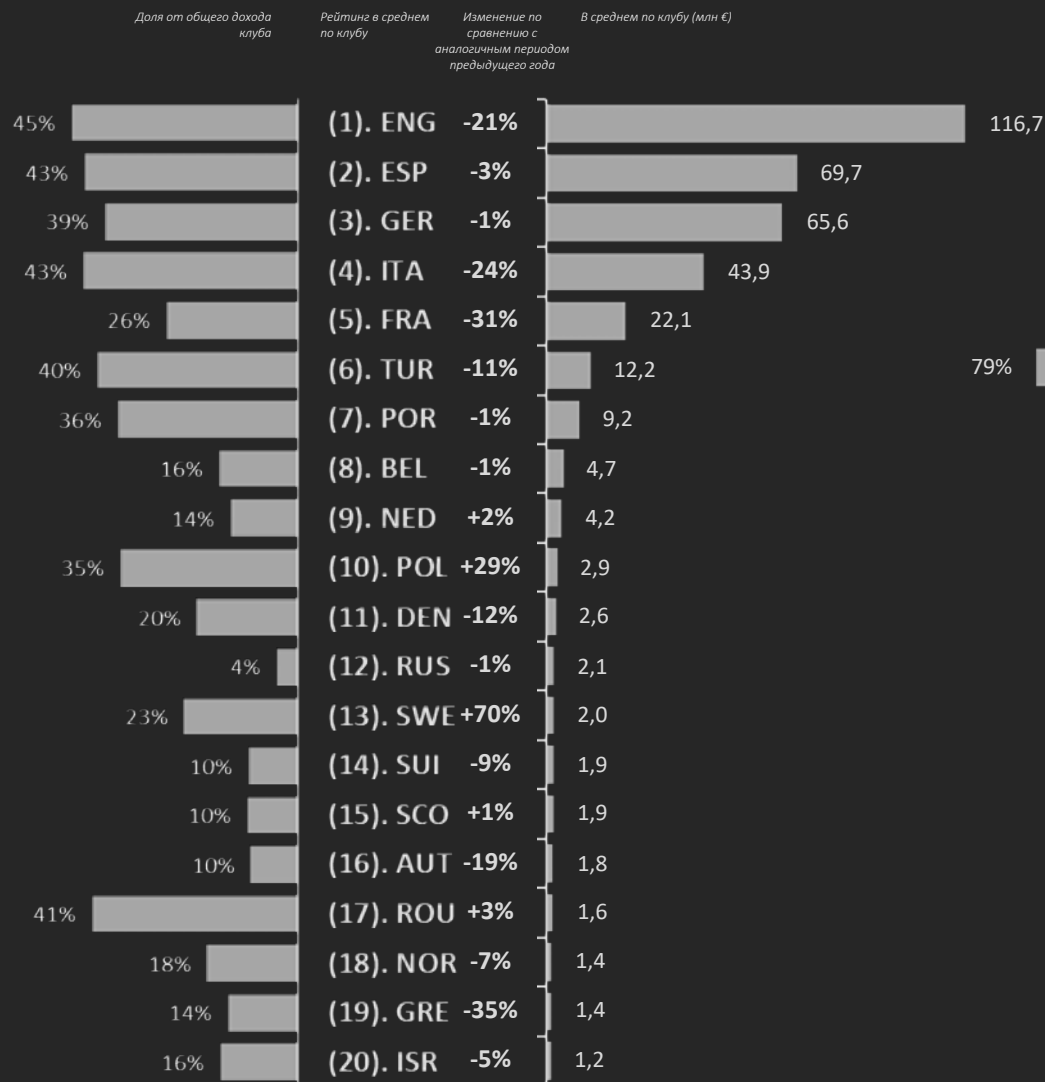
Страна	% сезона 2020 финансового года, сыгранного в режиме локдауна					% сезона 2020 финансового года, сыгранного в режиме локдауна				Общий доход (млн €)			Общий доход (рейтинг)			Доля в потоке доходов 2019 г.					Доля в потоке доходов 2020 г.					2020 % рейтинг источника потока доходов					Рейтинг стоимости потока доходов 2020 г.								
	Спортивный сезон		Клубы по количеству			До	Во время	Отложено	Отменено	2018	2019	2020	2018	2019	2020	ТВ	УЕФА	Билеты	Спонсор	Другое	ТВ	УЕФА	Билеты	Спонсор	Другое	ТВ	УЕФА	Билеты	Спонсор	Другое	ТВ	УЕФА	Билеты	Спонсор	Другое				
	Летний	Зимний	Летний	Зимний	Зимний																															По % дохода			
ENG	20	20			100%	79%	5%	16%		5439	5864	5168	1	1	1		50%	9%	13%	27%	1%		45%	7%	13%	34%	1%		1	50	13	21	55		1	1	1	1	10
ESP	20	20			100%	71%	13%	16%		3145	3437	3266	3	2	2		42%	11%	17%	27%	3%		43%	10%	13%	28%	6%		3	44	10	30	53		2	2	2	3	2
GER	18	14	4		79%	21%				3156	3344	3060	2	3	3		36%	9%	15%	35%	5%		39%	9%	9%	37%	6%		6	48	18	14	54		3	4	3	2	3
ITA	20	13	7		79%	21%				2307	2595	2052	4	4	4		44%	13%	11%	26%	6%		43%	14%	10%	26%	6%		2	37	16	34	51		4	3	5	4	5
FRA	20	19	1		95%	5%				1694	1892	1680	5	5	5		34%	13%	16%	25%	12%		26%	14%	15%	30%	16%		9	40	6	28	39		5	5	4	5	1
RUS	16		16		100%	10%	90%			752	876	804	6	6	6		4%	11%	7%	58%	20%		4%	14%	4%	58%	20%		29	39	28	1	34		11	6	12	6	4
TUR	21	4	17		55%	45%				748	670	609	7	7	7		41%	10%	12%	30%	7%		40%	8%	14%	31%	7%		5	49	9	27	49		6	12	9	8	14
NED	18	18			100%	76%				497	579	558	8	8	8		13%	20%	27%	35%	5%		14%	14%	24%	36%	13%		17	41	3	18	43		9	10	6	7	7
BEL	16	16			100%	73%				391	445	478	10	10	9		17%	14%	20%	26%	23%		16%	17%	19%	24%	25%		14	34	5	36	27		8	9	8	9	6
POR	18	18			100%	71%	15%	14%		440	525	460	9	9	10		32%	29%	11%	20%	8%		36%	20%	11%	21%	11%		7	31	14	39	45		7	8	10	10	11
SCO	12	12			100%	90%				229	237	226	11	11	11		10%	11%	44%	27%	8%		10%	12%	45%	26%	6%		18	42	1	33	52		15	15	7	15	23
AUT	12	12			100%	69%	25%	6%		177	224	224	14	13	12		12%	13%	15%	48%	12%		10%	25%	14%	42%	10%		20	27	8	9	46		17	11	13	11	19
SUI	10	7	3		61%	39%				216	230	192	12	12	13		9%	16%	29%	30%	15%		10%	12%	20%	32%	25%		19	43	4	25	26		19	16	11	14	12
HUN	12		12		100%	27%	73%			134	133	160	18	18	14		0%	6%	3%	55%	36%		0%	14%	1%	45%	39%		42	38	39	6	13		33	17	23	12	9
DEN	12	5	7		33%	67%				186	198	156	13	14	15		18%	7%	8%	48%	19%		20%	4%	4%	42%	29%		12	53	31	8	22		12	26	20	13	13
GRE	14	14			100%	76%	12%	12%		137	152	139	17	16	16		20%	32%	12%	29%	7%		14%	31%	14%	33%	8%		16	19	7	23	48		18	13	15	17	24
SWE	16		16		100%	100%				154	156	137	15	15	17		12%	9%	25%	43%	11%		23%	6%	13%	32%	27%		11	51	12	26	23		13	24	16	18	15
POL	16	9	7		65%	35%				125	129	131	19	20	18		28%	3%	13%	38%	19%		35%	3%	8%	38%	15%		8	55	20	12	40		10	30	18	16	20
UKR	14		14		100%	15%	85%			111	98	127	21	22	19		4%	62%	3%	18%	13%		2%	79%	0%	11%	7%		32	1	45	47	50		24	7	32	28	30
NOR	16		16		100%	100%				146	147	124	16	17	20		17%	11%	15%	44%	13%		18%	16%	6%	35%	25%		13	35	25	20	28		16	18	19	19	16
CZE	18	10	8		34%	66%				81	129	107	23	19	21		6%	38%	9%	30%	18%		6%	33%	10%	35%	15%		24	15	17	19	41		22	14	17	20	21
ISR	14	14			100%	76%				105	95	106	22	23	22		18%	5%	26%	26%	25%		16%	4%	29%	28%	23%		15	52	2	31	33		20	28	14	21	18
KAZ	12		12		100%		67%			121	126	95	20	21	23		0%	6%	1%	20%	74%		0%	4%	0%	26%	70%		48	54	50	35	1		42	32	48	22	8
ROU	16		16		100%	19%	81%			59	71	63	24	24	24		35%	24%	6%	25%	11%		41%	18%	2%	23%	16%		4	32	37	38	38		14	23	28	27	29
CYP	14	3	11		33%	67%				56	57	56	25	27	25		22%	28%	11%	13%	26%		25%	24%	9%	23%	19%		10	28	19	37	35		21	20	21	29	26
BUL	14		14		100%	15%	70%			42	48	49	30	29	26		6%	25%	4%	47%	17%		6%	27%	3%	34%	30%		25	25	32	22	19		25	21	27	25	22
CRO	10		10		100%	21%	79%			48	67	48	27	26	27		3%	47%	9%	29%	12%		4%	38%	4%	40%	14%		27	10	30	11	42		25	19	26	23	33
BLR	16		16		100%	100%				47	52	45	28	28	28		0%	8%	2%	22%	68%		0%	10%	1%	20%	69%		49	45	42	41	2		46	29	38	31	17
SRB	20		20		100%	19%	55%			52	69	39	26	25	29		3%	45%	10%	25%	17%		4%	31%	1%	37%	27%		28	20	41	16	25		26	22	35	26	28
SVK	12		12		100%	15%	66%			43	44	35	29	30	30		2%	15%	11%	51%	20%		3%	9%	6%	51%	31%		31	46	26	3	17		28	41	25	24	25
FIN	12		12		100%		81%			25	25	23	32	32	31		4%	11%	19%	34%	32%		5%	14%	13%	37%	30%		26	36	11	15	18		29	38	22	32	32
AZE		8			100%	26%	64%			27	32	22	31	31	32		0%	25%	1%	64%	11%		0%	33%	0%	50%	17%		50	16	52	5	37		50	25	51	30	41
IRL	10		10		100%	14%	36%			15	16	19	36	36	33		0%	16%	28%	39%	17%		0%	29%	11%	36%	25%		50	24	15	17	30		50	27	24	33	36
ISL	12		12		100%		81%			22	21	18	33	33	34		5%	14%	5%	29%	48%		9%	9%	3%	21%	58%		21	47	33	40	4		27	54	31	39	27
BIH		12			100%	14%	36%			10	16	16	38	37	35		1%	15%	6%	19%	58%		1%	26%	1%	17%	55%		36	26	40	43	6		34	33	39	41	31
NIR	12		10		14%	86%				10	13	13	39	40	36		1%	26%	19%	17%	38%		1%	30%	7%	15%	48%		35	21	22	45	10		36	35	30	43	34
LVA	10		10		100%	75%				5	8	13	49	43	37		0%	50%	0%	15%	35%		0%	24%	0%	43%	34%		45	29	48	7	16		44	45	49	35	37
LUX	16		16		100%	41%	18%			17	18	12	35	34	38		0%	34%	8%	45%	12%		0%	17%	7%	51%	25%		50	33	21	4	29		50	50	29	34	43
SVN	10		10		100%	14%	86%			18	17	12	34	35	39		4%	25%	9%	37%	25%		7%	29%	2%	38%	24%		23	23	35	13	31		30	36	37	37	45
MLT	16		16		100%	27%	50%			7	9	10	43	41	40		0%	30%	2%	42%	25%		0%	30%	0%	41%	29%		50	22	47	10	21		50	44	46	38	44
EST	10		10		100%	3%	79%			8	9	10	42	42	41		1%	33%	1%	36%	29%		0%	33%	0%	28%	38%		41	17	46	29	14		40	39	44	40	40
GEO	10		10		100%	5%	45%			12	13	9	37	39	42		1%	25%	0%	11%	64%		0%	37%	0%	10%	53%		44	12	49	49	7		45	37	50	46	35
LIE		7	1		6	72%				8	8	9	40	44	43		4%	9%	6%	60%	22%		4%	23%	7%	54%	13%		30	30	24	2	44		32	52	33	36	53
FRO	10		10		100%		100%			7	6	8	44	48	44		2%	33%	11%	28%	26%		1%	47%	7%	27%	17%		34	9	23	32	36		37	34	34	42	51
ARM	10		10		100%		89%			5	7	8	50	46	45		0%	53%	0%	1%	46%		0%	50%	0%	1%	49%		50	6	53	55	8		50	31	53	55	39
WAL	12		2		10	8%	92%			5	7	8	51	47	46		1%																						

Финансовое приложение 2: Информация о клубах

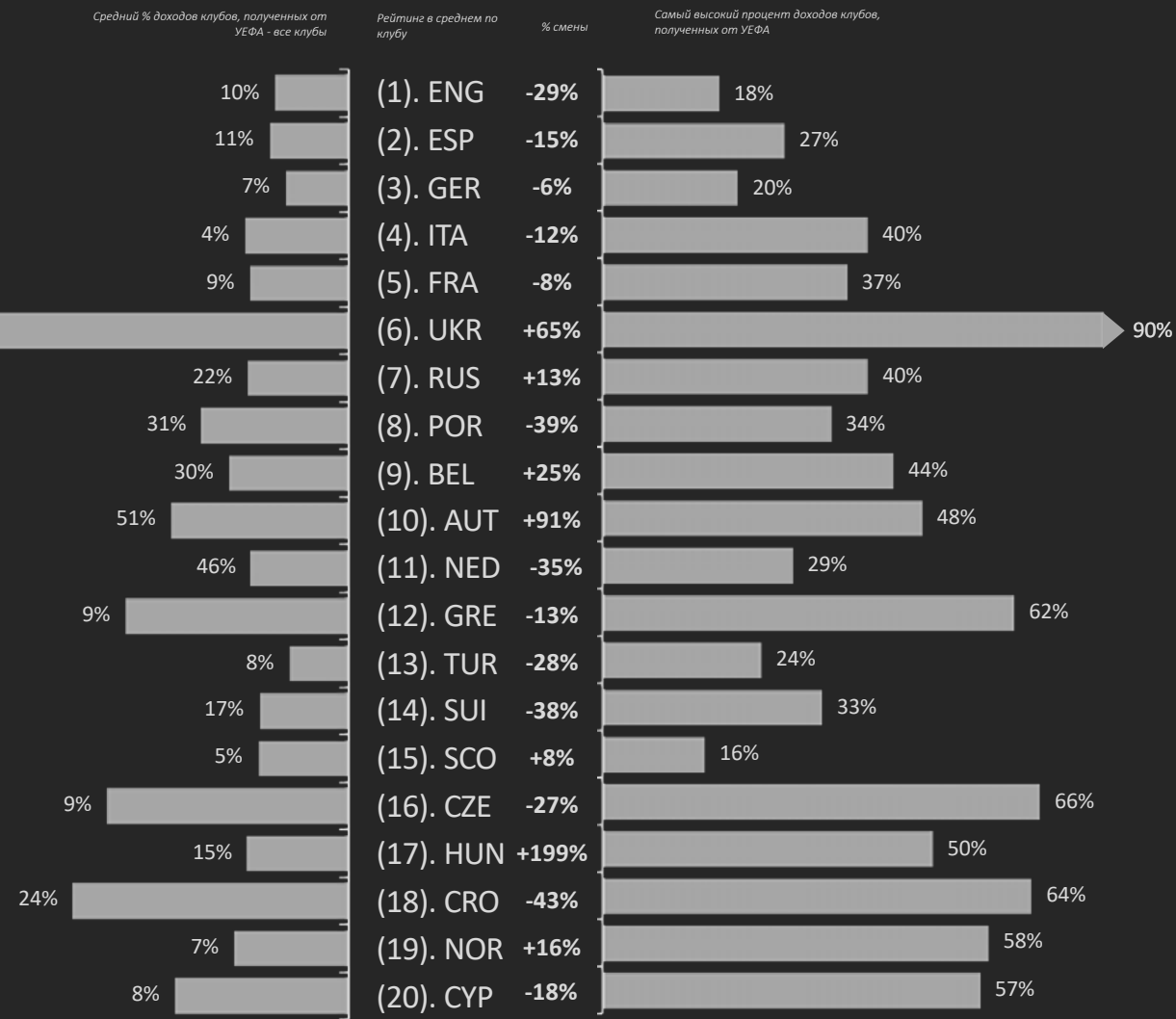
Страна	Правовая форма				Владение стадионом				Количество ЭПЗ				Стандарты бухгалтерского учета						
	Ассоциация	Общество с ограниченной ответственностью	Допуск ценных бумаг на фондовую биржу	Другое	Прямая принадлежность клубу	Материнская компания или заинтересованная сторона	Муниципальные/государственные	Принадлежит другой стороне	0–50	51–100	101–200	>200	МСФО	Местные ОПБУ - соответствие МСФО ЕС	Местные ОПБУ - соответствуют МСФО	Местные ОПБУ	Другое		
ENG		19		1	9		6	3				20		3		2	12		
ESP	4	16			8		1	10			6	13			10		7		
GER	4	13		1	3		7	5			1	2	15	1			14		
ITA		17		3	2		2	14			4	12	4	3	11		6		
FRA		19		1	1			18			3	7	10	2	12		6		
RUS	2	11		2	1		3	10			3	5	7	3			12		
TUR	10	7		4				21			9	10	2	13	1	6	1		
NED		17		1	6		1	4			1	7	7	3			17		
BEL	1	15			5		1	5			9	7		1			16		
POR		12		4	3		3	3			5	1	4	4	5	1			
SCO		11		1	10		1	1			5	4	2	2		1	9		
AUT	10				3			7			1	5	6				12		
SUI		10					2	4			3	4	4	1			3		
HUN		12					1	10			3	3	6		1		9		
DEN		8		4	2			9			1	6	5	4	2	1	5		
GRE	2	12						4			2	2	1	3			11		
SWE	14	1		1	1		2	12			1	14	2				16		
POL		16			1			15			5	9	1	1	1		14		
UKR	2	11					1	8			4	8	4	2	4	1	8		
NOR	16				2		5	6			3	8					16		
CZE		18			2		2	13			6	10	2		12	4	2		
ISR	5	9						14			7	6		1			14		
KAZ		6		5				10			1	3	7	1	11				
ROU	9	7			1			14			4	7	5			15	1		
CYP	7	7			2		2	7			3	6	1	14					
BUL	2	11		1	1			12			1	5	7	2	2	4	6		
CRO	5	5					1	9			6	1	2	1	2	7	1		
BLR	1	8		6	3		1	10			2	6	5	1		1	11		
SRB	17	2			2		1	12			4	4	1	2	2	3	2		
SVK		12			1		1	7			3	11	1	1	3	11	2		
FIN	2	9					2	8			2	11	1		1	1	10		
AZE	3	5					1	7			7	1	6	1	1	1	6		
IRL		10			2			5			3	10					10		
ISL	12							9			3	12		1			11		
BIH	12				1			10			1	7	5	12					
NIR	2	10			6			3			3	6	3				12		
LVA	7	2						8			1	8	1	3	2	2			
LUX		16						15			6						15		
SVN	8	2						10			10			8	1	1			
MLT	16										16	3			6		10		
EST	10							8			2	9	1				10		
GEO	2	8						8			2	5	3	10					
LIE	7							7			1						7		
FRO	10							10			10				10				
ARM		3		7			2	1			7	3	4	3	10				
WAL		11		1	3		3	5			1	12			1		11		
LTU	3	1		2				2			4	6		4			2		
MKD		10						10			8	2					10		
MNE	6	1			2			5			2	2			7				
KOS	2	5						7			7	3		7					
ALB	2	8						10			6	4		6			4		
MDA	9	1			2			4			4	8	1	1			10		
GIB		7						6			6						6		
AND	8							8			8				8				
SMR	15							15			14						15		
Всего	247	421	33	12	85	52		451	128		247	190	128	91	126	95	69	373	44

Финансовое приложение 3: Рейтинг топ-20 лиг по доходам

Топ-20 лиг по среднему доходу от трансляций в 2020 финансовом году

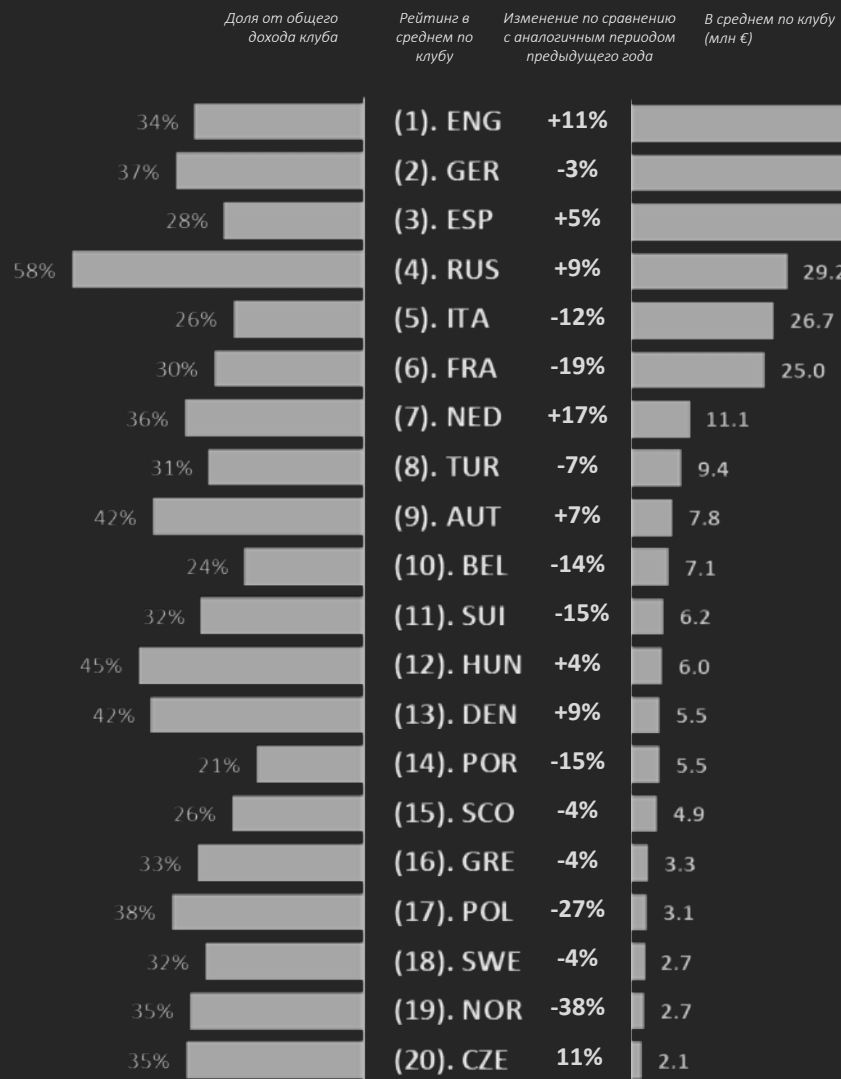


Топ-20 лиг по среднему доходу клубов от УЕФА в 2020 финансовом году

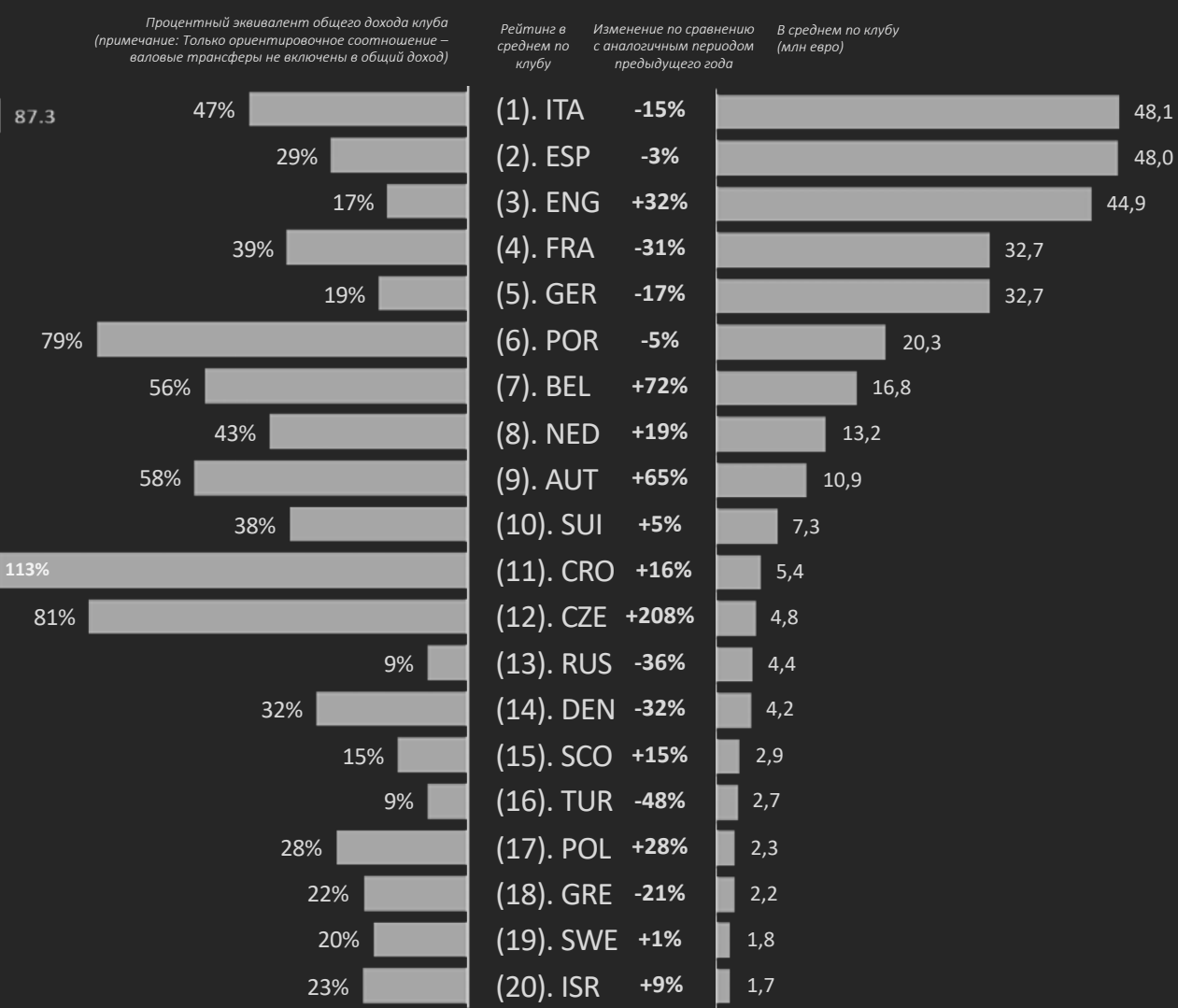


Финансовое приложение 3: Рейтинг топ-20 лиг по доходам

Топ-20 лиг по среднему спонсорскому, коммерческому и прочему доходу в 2020 финансовом году

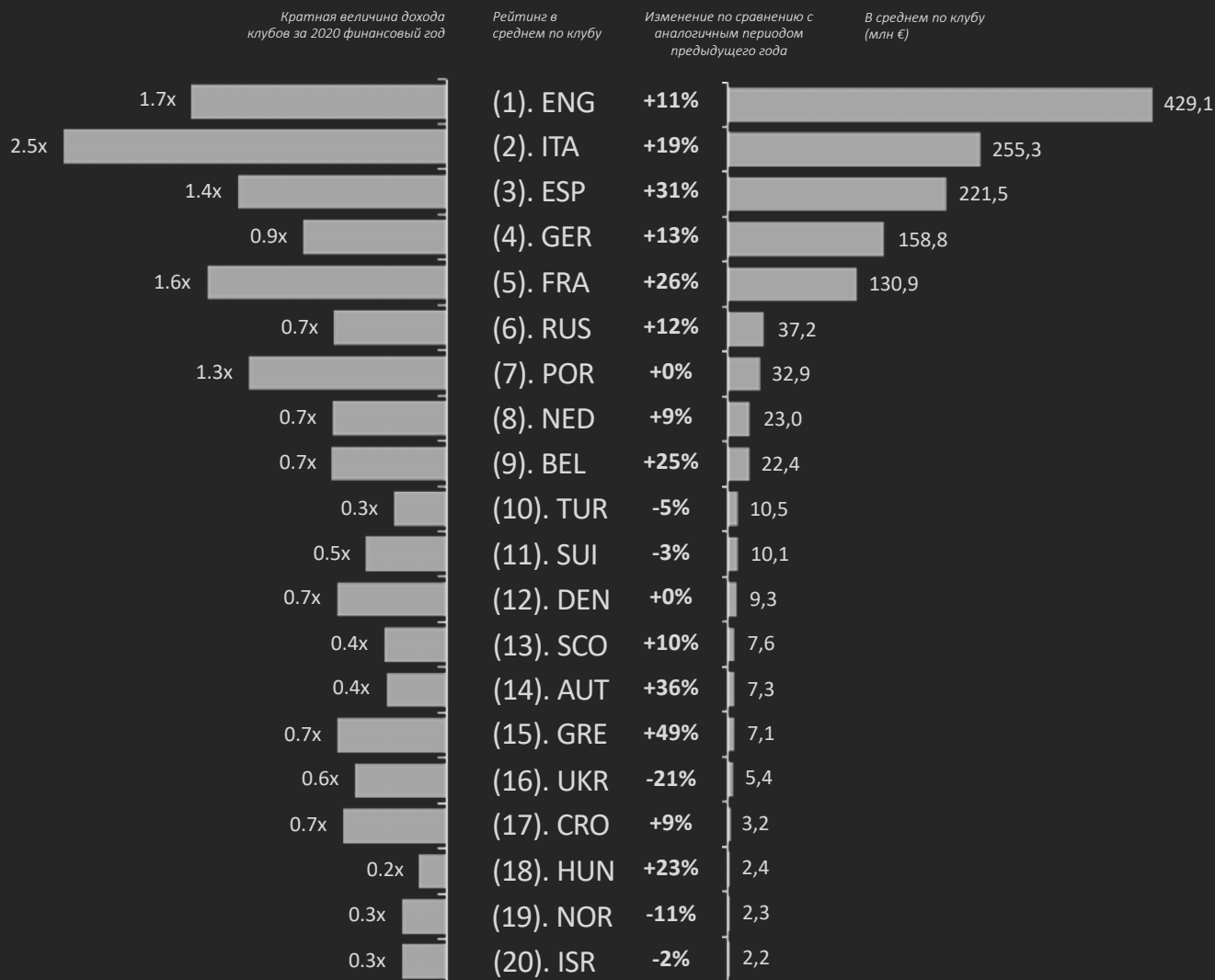


Топ-20 лиг по валовым продажам трансферов и эквиваленту % дохода в 2020 финансовом году



Финансовое приложение 3: Топ-20 лиг и клубных составов по затратам

Топ-20 лиг по средней стоимости состава* на конец 2020 финансового года



Топ-20 клубов по стоимости состава* на конец 2020 финансового года

Чистая остаточная стоимость (неамортизированная)	Остаточная стоимость	Общая стоимость состава	Не указывается	Кратная величина стоимости состава по доходу клуба за 2020 финансовый год
535	797	1332	🇪🇸	1.9x
511	603	1115	🇬🇧	2.0x
597	385	982	🇪🇸	1.3x
395	552	948	🇬🇧	1.6x
508	430	938	🇮🇹	2.3x
451	487	938	🇬🇧	2.0x
349	579	928	🇫🇷	1.7x
331	393	723	🇬🇧	1.3x
346	356	702	🇬🇧	1.8x
387	307	694	🇮🇹	2.3x
281	398	680	🇮🇹	4.8x
365	236	601	🇪🇸	1.8x
259	309	569	🇬🇧	2.7x
259	201	460	🇫🇷	8.5x
206	247	453	🇬🇧	1.0x
142	296	437	🇮🇹	2.5x
219	208	427	🇬🇧	2.5x
187	239	426	🇮🇹	2.6x
161	249	410	🇩🇪	0.6x
228	176	404	🇩🇪	1.1x

* «Стоимость состава» можно получить из подробного примечания к нематериальным активам финансовой отчетности клуба. Это первоначальная стоимость трансфера игроков, зарегистрированных в клубе. Таким образом, она включает первоначальную стоимость трансферов игроков, отданных в аренду, но не игроков, временно отданных в аренду другим клубам. Балансовая чистая остаточная стоимость игроков представляет собой первоначальную стоимость трансфера за вычетом амортизации (стоимость, списанная до нуля в течение срока действия контракта).

Источники данных и примечания

Источники для разделов 1 и 2 — Обзор мужских и женских турниров

Информация, представленная для различных ситуаций в ассоциациях-членах УЕФА, была собрана через сеть лицензирования клубов. Вся информация о структурах и календарях мужских высших дивизионов была предоставлена напрямую в УЕФА всеми 55 национальными ассоциациями, а затем прошла независимую проверку SGS. Эта информация также была проверена с использованием нескольких внешних сторонних ресурсов. Посещаемость европейских лиг основывается на данных, опубликованных на сайте www.european-football-statistics.co.uk. Они дополняются цифрами и ограничениями на количество зрителей, предоставленными непосредственно УЕФА лигами и национальными ассоциациями.

Источники для раздела 3 – Регулирование составов и использование игроков

Информация, касающаяся нормативно-правовой базы высших дивизионов по всей Европе, снова была предоставлена через сеть лицензирования клубов и проверена SGS. Данные об участии игроков в клубных турнирах УЕФА и их профили собираются для каждого матча с использованием официальных поставщиков данных и сопоставляются непосредственно УЕФА. Анализ отечественных игроков основан на ряде источников, включая API Football и Transfermarkt.

Источники для раздела 4 – Профили игроков

Данные социальных сетей были взяты непосредственно из официальных каналов соответствующих клубов и игроков в социальных сетях (www.facebook.com, www.twitter.com, www.instagram.com) в декабре 2021 года.

Источники для раздела 5 – Тенденции в области трансферов

Информация о трансферах взята из сводной базы данных о трансферах Аналитического Центра УЕФА. Сюда входят подтвержденные трансферные сборы, полученные непосредственно от клубов, дополненные общедоступными оценками стоимости от Transfermarkt и Opta. Таким образом, информация о трансферной активности из составной базы данных включает в себя некоторые оценки и оценочные суждения и считается подходящей для целей сравнительного анализа.

Источники для разделов 6–10 – Финансовая информация

Для целей настоящего отчета Аналитический Центр УЕФА построил всеобъемлющую финансовую модель, которая прогнозирует будущие ожидаемые финансовые показатели для более чем 700 европейских клубов высших дивизионов на основе надежных предположений. Эта модель основана на последних проверенных финансовых отчетах за 2020 финансовый год более чем 700 клубов по всей Европе и включает проверенные финансовые отчеты 95 клубов за 2021 финансовый год, предоставивших предварительную отчетность (см. стр. 75), в дополнение к широкому спектру допущений моделирования. В интересах последовательного сравнительного анализа, УЕФА изменяет данные о прибылях и убытках клубов, если отчетный период короче 9 месяцев или превышает 15 месяцев, путем экстраполяции/интерполяции представленных данных. Данные за период от 9 до 15 месяцев не корректируются. Для 2020 финансового года это касается четырех английских клубов («Кристал Пэлас», «Бернли», «Норвич» и «Шеффилд Юнайтед») и футбольного клуба «Элин» (Чехия), которые сообщили о 13-месячном периоде. В 2020 финансовом году следующие клубы представили данные, которые впоследствии были скорректированы: «Фиорентина» (Италия, 6 месяцев), «Раков Ченстохова» (Польша, 6 месяцев) и «Славия Прага» (Чехия, 18 месяцев). Информация о юридических формах клубов и основных акционерах была взята из сводных баз данных Аналитического Центра УЕФА, содержащих информацию о собственности клубов и спонсорстве клубов, собранную с помощью различных финансовых документов, сопровождаемых кабинетным исследованием.

Курсы обмена валют, применяемые в отчете (курсы обмена евро)

При необходимости все финансовые данные клубов были переведены в евро с целью сравнения. В качестве обменного курса использовался средний курс в течение финансового года каждого клуба, рассчитанный как среднее значение курсов на конец 12 месяцев. Используемая ставка была адаптирована для каждого клуба, поскольку клубы в данной стране не обязательно будут иметь один и тот же конец финансового года.

Страна	Конец года	Общий конец года или разное	Валюта	Средняя применяемая ставка 2020 г.	Средняя применяемая ставка в 2021 г.	Страна	Конец года	Общий конец года или разное	Валюта	Средняя применяемая ставка 2020 г.	Средняя применяемая ставка в 2021 г.
ALB	12	Общий	ЛЕК	0,008078148	0,008171211	KAZ	6/12	Различный	ТЕНГЕ	0,0023 / 0,0021	0,0020 / 0,0020
AND	12	Общий	€	1	1	KOS	12	Различный	€	1	1
ARM	12	Общий	ДРАМ	0,001815393	0,001682261	UE	6 / 12	Различный	CHF	0,9262 / 0,9344	0,9213 / 0,9241
AUT	6	Общий	€	1	1	LTU	11 / 12	Различный	Литов	0,2896 / 0,2896	0,2896 / 0,2896
AZE	12	Общий	МАНАТ	0,517246352	0,495589457	LUX	12	Общий	€	1	1
BEL	6/12	Различный	€	1	1	LVA	12	Общий	€	1,422871811	1,422871811
BIH	12	Общий	Марка Белорусские Рубли	0,511291881	0,511291881	MDA	12	Общий	ЛЕЯ	0,0509	0,0479
BLR	12	Общий	€	0,362312579	0,333174235	MKD	12	Общий	Денар	0,0162	0,0162
BUL	12	Общий	ЛЕВ	0,5113	0,5113	MLT	5 / 12	Различный	€	1	1
CRO	12	Общий	КУНА	0,132658424	0,132839175	MNE	6 / 12	Различный	€	1	1
CYP	5 / 6 / 12	Различный	€	1	1	NED	6 / 12	Различный	€	1	1
CZE	6 / 12	Различный	Крона	0,0385 / 0,0378	0,0382 / 0,0390	NIR	3 / 4 / 5 / 12	Различный	Фунт стерлингов	1,1441 / 1,1426 / 1,1410 / 1,1253	1,1208 / 1,1219 / 1,1246 / 1,1633
DEN	6 / 12	Различный	КРОНА Фунт	0,1339 / 0,1341	0,1344 / 0,1345	NOR	12	Общий	КРОНЕР	0,093367182	0,098814799
ENG	5 / 6 / 7 / 12	Различный	Фунт стерлингов	1,1410 / 1,1402 / 1,1396 / 1,1253	1,1246 / 1,1289 / 1,1341 / 1,1633	POL	6 / 12	Различный	ЗЛОТЫЙ	0,2296 / 0,2067	0,2220 / 0,2032
ESP	6	Общий	€	1	1	POR	6	Общий	€	1	1
EST	12	Общий	€	1	1	ROU	12	Общий	ЛЕЯ	0,2067	0,2032
FIN	11 / 12	Различный	€	1	1	RUS	12	Общий	РУБЛЬ	0,0122	0,0115
FRA	6 / 7 / 12	Различный	€	1	1	SCO	5 / 6 / 7	Различный	Фунт стерлингов	1,1410 / 1,1402 / 1,1396	1,1246 / 1,1289 / 1,1341
FRO	12	Общий	КРОНА	0,134149499	0,134452751	SMR	6 / 12	Различный	€	1	1
GEO	12	Общий	ЛАРИ	0,285777891	0,26218984	SRB	6 / 12	Различный	ДИНАР	0,0085 / 0,0085	0,0085 / 0,0085
GER	6 / 12	Различный	€	1	1	SUI	6 / 12	Различный	CHF	0,9262 / 0,9344	0,9213 / 0,9241
GIB	3 / 12	Различный	GIP	1,1441 / 1,1253	1,1208 / 1,1633	SVK	6 / 12	Различный	€	1	1
GRE	6 / 12	Общий	€	1	1	SVN	12	Общий	€	1	1
HUN	12	Общий	ФОРИНТ	0,002849216	0,002796764	SWE	12	Общий	Шведские Кроны	0,0954	0,0987
IRL	11	Общий	€	1	1	TUR	5 / 12	Различный	ЛИРА	0,1507 / 0,1264	0,1118 / 0,1010
ISL	12	Общий	КРОНА	0,006496413	0,006647658	UKR	12	Общий	ГРИВНА	0,0327	0,031
ISR	5 / 12	Различный	ШЕКЕЛЬ	0,2571 / 0,2550	0,2526 / 0,2596	WAL	5 / 6 / 11 / 12	Различный	GBP	1,1410 / 1,1402 / 1,1317 / 1,1253	1,1246 / 1,1289 / 1,1569 / 1,1633
ITA	6/12	Различный	€	1	1						



Производство

Отдел финансовой устойчивости и исследований / Аналитический центр УЕФА

Запросы

Запросы следует направлять по адресу: Intelligencecentre@uefa.ch

УЕФА

Route de Genève 46

CH-1260 Nyon 2

Швейцария