

## Examen AA

### EXTERNE VERSLAGGEVING 2

Datum : 7 juni 2016  
Tijd : 13.30 -16.30 uur

#### Belangrijke informatie

- \* Dit examen bestaat uit 4 opgaven 21 pagina's inclusief voorblad, bestaande uit een opgavenset (6 pagina's incl voorblad) en bijlage bij opgave 4 (15 pagina's). Controleer of dit examen compleet is!
- \* Vermeld uw naam op het uitwerkingenpapier en nummer de pagina's.
- \* Lees de vragen eerst rustig door voordat u antwoord geeft.
- \* Schrijf duidelijk en gebruik uitsluitend een zwart- of blauwschrijvende pen. Geef duidelijk aan welk antwoord bij welke vraag hoort. Uitwerkingen in een andere kleur inkt of met potlood geschreven worden niet beoordeeld.
- \* Motiveer steeds uw antwoord. Aan onvoldoende gemotiveerde antwoorden worden geen punten toegekend. Indien u verwijst naar wet- of regelgeving, vermeld dan het desbetreffende artikel en lid.
- \* Geef niet meer antwoorden dan er worden gevraagd. Als er bijvoorbeeld drie redenen worden gevraagd en u geeft in uw antwoord meer dan drie, dan worden alleen de eerste drie redenen beoordeeld.
- \* Indien u klaar bent met het examen, lever uw uitwerkingen en eventueel kladpapier volledig in.

#### Toegestane hulpmiddelen

Handboek jaarrekening (EY) of  
Handboek externe verslaggeving (Deloitte)  
Niet-programmeerbare rekenmachine

#### Indicatie van de puntenverdeling en de beschikbare tijd

opgave 1	11 punten	20 minuten
opgave 2	14 punten	25 minuten
opgave 3	25 punten	45 minuten
opgave 4	<u>50 punten</u>	<u>90 minuten</u>
	100 punten	180 minuten

Veel succes toegewenst!

### **Opgave 1 (11 punten, 20 minuten)**

Zonnehof BV (hierna Zonnehof) is sinds jaren een toonaangevende producent van orchideeën. Bij het opmaken van de jaarrekening past Zonnehof de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving (RJ) toe. Na een groot aantal jaren van succes ondervindt zij ook de gevolgen van de economische malaise. Als gevolg van de teruglopende omzet constateert de directie van Zonnehof dat de liquiditeitspositie in 2014 te wensen overlaat. In dit verband heeft Zonnehof een financiële sale-and-lease-backtransactie van het bedrijfspand afgesloten ingaande 1 januari 2015.

Hiervoor staan de volgende gegevens ter beschikking:

- de boekwaarde van het bedrijfspand bedraagt per 1 januari 2015 € 900.000;
- de resterende economische levensduur is 10 jaar;
- het bedrijfspand wordt per 1 januari 2015 verkocht aan de leasemaatschappij voor de reële waarde van € 1.000.000;
- per 1 januari 2015 wordt het bedrijfspand door Zonnehof geleast voor een periode van 8 jaar;
- de jaarlijkse leasetermijn bedraagt € 164.613 welke aan het einde van het jaar wordt voldaan, voor het eerst op 31 december 2015;
- aan het einde van de leaseperiode moet gelijktijdig met de laatste leasetermijn een bedrag van € 100.000 worden betaald waarmee Zonnehof het juridisch eigendom verkrijgt van het bedrijfspand;
- de impliciete rentevoet van de leasemaatschappij bedraagt 8%;
- de contante waarde van de leasebetalingen en de betaling voor het verkrijgen van het juridisch eigendom is gelijk aan de reële waarde van het bedrijfspand op het moment van de leasetransactie;
- het leasecontract classificeert als financial lease.

#### **Vraag 1**

Noem drie voorbeelden van situaties die ertoe leiden dat het leasecontract als financial lease wordt geclassificeerd.

#### **Vraag 2**

Welke journalpost(en) maakt Zonnehof per 1 januari 2015 bij het afsluiten van het leasecontract?

#### **Vraag 3**

Welke journalpost(en) maakt Zonnehof eind 2015 met betrekking tot het geleaste bedrijfspand en de lease-overeenkomst?

#### **Vraag 4**

Welke informatie dient Zonnehof op grond van Titel 9 boek 2 BW in de toelichting op de jaarrekening over 2015 op te nemen?

## Opgave 2 (14 punten, 25 minuten)

Architectenbureau Triangel BV (hierna Triangel) is een onderneming die zich bezighoudt met het ontwerpen van woningen en winkelcentra. Bij het opmaken van de jaarrekening past Triangel de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving (RJ) toe. De onderneming ondervindt de gevolgen van de economische neergang.

Eind 2015 heeft het management van Triangel besloten een reorganisatie door te voeren om het voortbestaan van de organisatie veilig te stellen. De verwachte kosten van deze reorganisatie bedragen:

- voor afvloeiing van personeel € 500.000.
- voor afwaardering van een bedrijfspand dat leeg komt te staan € 900.000.
- voor een aanpassing van het huidige CAD systeem naar een betere versie € 150.000.
- voor juridisch advies voor het correct uitvoeren van de reorganisatie € 100.000.

### Vraag 1

Noem drie **algemene** voorwaarden die gelden bij het vormen van een voorziening.

### Vraag 2

Aan welke twee aanvullende eisen moet Triangel voldoen om een reorganisatievoorziening in de balans per 31 december 2015 op te nemen?

### Vraag 3

Geef gemotiveerd aan welke van de verwachte kosten **wel** en welke kosten **niet** in aanmerking komen voor het op enig moment opnemen in de reorganisatievoorziening.

Tegen Triangel loopt een rechtszaak vanwege een incorrect ontwerp van een gebouw. De rechter heeft de klager in 2015 in het gelijk gesteld, maar heeft nog geen uitspraak gedaan over het bedrag van de schadevergoeding. De kosten hiervan – die volledig voor rekening van Triangel komen – zijn op dit moment niet in te schatten, maar zullen zeker aanzienlijk zijn.

### Vraag 4

Geef gemotiveerd aan op welke wijze Triangel over deze rechtszaak informatie verstrekt in haar jaarrekening 2015.

Bij Triangel komt tijdens de controle van de jaarrekening 2015 aan het licht dat de voorziening voor oninbare debiteuren eind 2015 ontoereikend is. Na overleg met de accountant besluit het bestuur van Triangel per eind 2015 een extra bedrag aan de voorziening dubieuze debiteuren toe te voegen van € 140.000.

### Vraag 5 (3 punten)

Geef gemotiveerd aan op welke wijze Triangel de extra toevoeging van € 140.000 verwerkt in haar jaarrekening 2015. Geef de verwerking weer door middel van een journaalpost.

### Opgave 3 (25 punten, 45 minuten)

Begin januari 2012 verwierf Heijendaal NV Nijmegen (hierna Heijendaal), een fabrikant van tuinmeubilair, een pakket van 20.000 aandelen van € 10 nominaal per stuk in tuinentrum Presikhaaf BV Arnhem (hierna Presikhaaf) tegen betaling van € 600.000. De verworven aandelen waren **cum** dividend 2011. Heijendaal ziet deze aankoop als een eerste stap tot een duurzame relatie.

Hieronder wordt de balans van Presikhaaf per 31 december 2011 weergegeven.

Balans Presikhaaf BV per 31 december 2011			
Gebouwen	3.000	Aandelenkapitaal	2.000
Machines	2.000	Agioreserve	500
Voorraden	1.800	Overige reserves	1.500
Vorderingen	1.000	Winst 2011 na belasting	500
Liquide middelen	200	Voorzieningen	500
		Langlopende schulden	2.000
		Kortlopende schulden	1.000
	8.000		8.000

De reële waarden van de activa en verplichtingen zijn gelijk aan de boekwaarden.

#### Vraag 1 (2 punten)

Beredeneer of het belang in Presikhaaf bij aankoop kwalificeert als een deelneming van Heijendaal.

#### Vraag 2 (4 punten)

Geef de journaalpost die Heijendaal in januari 2012 heeft gemaakt van de aankoop van het belang in Presikhaaf. Motiveer uw antwoord.

In mei 2012 is het dividend over 2011 door de aandeelhoudersvergadering van Presikhaaf vastgesteld op € 0,50 per aandeel.

#### Vraag 3 (2 punten)

Geef de journaalpost die Heijendaal van deze dividenuitkering in mei 2012 heeft gemaakt.

Ter uitbreiding van het bestaande belang van 20.000 aandelen verwerft Heijendaal begin januari 2016 100.000 aandelen Presikhaaf van € 10 nominaal per stuk tegen betaling van € 4.000.000. Over 2015 wordt geen dividend uitgekeerd.

De bij de verwerving betaalde goodwill wordt door Heijendaal geactiveerd en vanaf de verwervingsmomenten in 10 jaar lineair afgeschreven.

Hieronder wordt de balans van Presikhaaf per 31 december 2015 weergegeven.

Balans Presikhaaf BV per 31 december 2015			
Gebouwen	4.500	Aandelenkapitaal	2.000
Machines	3.000	Agioreserve	500
Voorraden	2.000	Overige reserves	4.000
Vorderingen	1.200	Winst 2015 na belasting	800
Liquide middelen	300	Voorzieningen	700
		Langlopende schulden	1.800
		Kortlopende schulden	1.200
	11.000		11.000

De reële waarden van de activa en verplichtingen zijn gelijk aan de boekwaarden.

**Vraag 4 (3 punten)**

Bereken de door Heijendaal betaalde goodwill bij de aankoop van de 100.000 aandelen Presikhaaf in januari **2016**.

**Vraag 5 (2 punten)**

Bereken de door Heijendaal betaalde goodwill bij de aankoop van de 20.000 aandelen Presikhaaf in januari **2012**.

**Vraag 6 (12 punten)**

Geef alle journaalposten die Heijendaal begin januari 2016 heeft gemaakt met betrekking tot het kapitaalbelang in Presikhaaf.

**Opgave 4 Jaarrapport 2015 Timber and Building Supplies Holland N.V. (50 punten, 90 minuten)**

Timber and Building Supplies Holland N.V. (hierna TABS) is de meest vooraanstaande leverancier van hout en bouwmaterialen op de Nederlandse markt van nieuwbouw, renovatie en onderhoud.

TABS heeft over 2015 haar jaarrekening uitgebracht die is opgemaakt volgens in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving (NL GAAP).

Aan de geconsolideerde en vennootschappelijke jaarrekening 2015 is een aantal onderdelen ontleend die zijn opgenomen in de bijlage bij deze opgave. Niet alle daarin opgenomen gegevens zijn nodig voor de beantwoording van de vragen over deze jaarrekening. Zij zijn alleen vermeld ter behoud van de onderlinge samenhang en voor de beeldvorming over TABS.

TABS is in 2015 ontstaan na de overname door PontMeyer N.V. van alle aandelen van Deli Building Supplies B.V.. De overname is gefinancierd door uitgifte van nieuwe aandelen, het aangaan van een achtergestelde lening van een groepsmaatschappij en door het opnemen van een grotere bankfinanciering.

TABS verstrekt in haar geconsolideerde jaarrekening 2015, ondermeer in toelichting 10, informatie over de financiële gevolgen van deze overname.

**Vraag 1 (7 punten)**

Geef in de vorm van een journaalpost aan op welke wijze de overname van Deli Building Supplies B.V. is verwerkt in de **vennootschappelijke** jaarrekening 2015 van TABS.

**Vraag 2 (5 punten)**

Geef in de vorm van een journaalpost aan op welke wijze de overname van Deli Building Supplies B.V. is verwerkt in de **geconsolideerde** jaarrekening 2015 van TABS.

In toelichting 10 van de geconsolideerde jaarrekening is het verloop van de negatieve goodwill gegeven. Nivam maakte als dochtermaatschappij deel uit van de overname van Deli Building Supplies B.V..

**Vraag 3 (4 punten)**

Geef op grond van de RJ een uiteenzetting van de achtergronden van beide afboekingen van de negatieve goodwill gedurende 2015, groot € 379.000 en € 587.000,.

**Vraag 4 (4 punten)**

Geef aan welke methode TABS gebruikt voor het opstellen van het geconsolideerd kasstroomoverzicht. Licht toe waaruit het gebruik van deze methode kan worden afgeleid.

Het geconsolideerd kasstroomoverzicht 2015 vermeldt in verband met de overname van Deli Building Supplies ondermeer een uitgaande kasstroom van € 47.892.000.

**Vraag 5 (6 punten)**

Geef op basis van de RJ een kritische beschouwing over de wijze waarop TABS de financiële gevolgen van de overname van Deli Building Supplies in het geconsolideerd kasstroomoverzicht 2015 heeft gepresenteerd. Noem twee punten van kritiek.

**Vraag 6 (4 punten)**

Geef een controleberekening van de mutatie voorraden van € 3.718.000 in het geconsolideerd kasstroomoverzicht 2015.

TABS waardeert bedrijfsgebouwen en terreinen, alsmede activa niet aan het productieproces dienstbaar tegen actuele waarde. Uit het verloopoverzicht in toelichting 2 van de geconsolideerde jaarrekening blijkt dat TABS in 2015 een herwaardering van € 16.428.000 negatief heeft verwerkt.

**Vraag 7 (4 punten)**

Geef in de vorm van een journaalpost aan op welke wijze TABS de herwaardering van de materiële vaste activa ad € 16.428.000 heeft verwerkt in de geconsolideerde jaarrekening 2015.

**Vraag 8 (4 punten)**

Bereken voor de materiële vaste activa **in totaal** de afschrijving over 2015 op basis van **historische kosten**.

**Vraag 9 (3 punten)**

Bereken voor 2015 de onttrekking aan de voorziening latente belastingen voor zover deze onttrekking het gevolg is van gerealiseerde herwaardering van materiële vaste activa.

**Vraag 10 (3 punten)**

Geef een aanwijzing voor het feit dat TABS de overdruk vennootschapsbelasting uit hoofde van gerealiseerde waardestijging in 2015 ten laste van het vermogen brengt.

TABS (en voorheen PontMeyer) waardeert de belastinglatentie uit hoofde van herwaardering materiële vaste activa tegen contante waarde. Daarbij hanteert TABS/PontMeyer al jaren achtereen een tarief van 20%.

**Vraag 11 (3 punten)**

Geef in de situatie van TABS een bezwaar tegen het waarden van een deel van de belastinglatentie tegen contante waarde.

**Vraag 12 (3 punten)**

Geef in journaalpostvorm de wijze waarop TABS de vennootschapsbelasting in haar geconsolideerde jaarrekening 2015 heeft verwerkt, **met uitzondering van** de betaalde belasting. Geef per regel aan of het een post van de balans (B) of een post van de winst-en-verliesrekening (WV) betreft.

**Einde examen**

## Bijlage bij opgave 4 jaarrekening 2015 Timber and Building Supplies Holland N.V.

### GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER

(VOOR RESULTAATBESTEMMING)

(x € 1.000)

Activa	2015	2014	Toelichting
<b>Vaste activa</b>			
Immateriële vaste activa	1.047	352	(1)
Materiële vaste activa	149.244	74.176	(2)
Financiële vaste activa	-	-	(3)
	150.291	74.528	
<b>Vlottende activa</b>			
Voorraden	109.642	50.459	(4)
Vorderingen en overlopende activa	67.918	30.061	(5)
Liquide middelen	289	513	(6)
	177.849	81.033	
<b>Totaal</b>	<b>328.140</b>	<b>155.561</b>	
<b>Passiva</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>Toelichting</b>
<b>Elgen vermogen</b>	75.160	60.372	(7)
<b>Voorzieningen</b>	44.664	22.519	(8)
<b>Langlopende schulden</b>			(9)
Kredietinstellingen	75.000	10.030	
Achtergestelde schulden aan groepsmaatschappijen	12.500	-	
Overige langlopende schulden	2.851	2.851	
	90.351	12.881	
<b>Kortlopende schulden en overlopende passiva</b>	117.966	59.789	(10)
<b>Totaal</b>	<b>328.140</b>	<b>155.561</b>	

## GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING

(x € 1.000)

	2015		2014		Toelichting
Netto-omzet	421.559		284.829		(12)
Kostprijs van de omzet	305.747		208.790		
<b>Bruto-omzetresultaat</b>		115.812		76.039	
Personeelskosten	52.402		37.003		(13)
Afschrijving immateriële vaste activa	108		108		(1)
Afschrijving materiële vaste activa	4.062		2.496		(2)
Overige bedrijfskosten	36.741		27.240		(14)
<b>Som der kosten</b>		93.313		66.847	
<b>Netto-omzetresultaat</b>		22.498		9.192	
Rentelasten en soortgelijke kosten	2.173		1.397		(15)
Saldo der financiële baten en lasten		-2.173		-1.397	
<b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen</b>		20.326		7.795	
Belastingen uit gewone bedrijfsuitoefening		-4.889		-2.001	(16)
<b>Nettoresultaat na belastingen</b>		<b>15.437</b>		<b>5.794</b>	



## GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

(x € 1.000)

	2015		2014		Toelichting
<b>Netto-omzetresultaat</b>	22.498		9.192		
Aanpassingen voor:					
- Afschrijving op immateriële vaste activa	108		108		(1)
- Afschrijving op materiële vaste activa	4.062		2.496		(2)
- Mutatie voorzieningen	1.557		6		(8)
		28.226		11.802	
<b>Mutaties werkkapitaal</b>					
Mutatie voorraden	-3.718		-3.638		(4)
Mutatie vorderingen en overlopende activa	-625		315		(5)
Mutatie kortlopende schulden en overlopende passiva	2.101		- 12.335		(10)
		-2.242		-15.658	
<b>Kasstroom uit bedrijfsoperaties</b>		25.984		-3.856	
<b>Overige mutaties</b>					
Rentelasten en soortgelijke kosten	-2.173		1.397-		(15)
Betaalde winstbelasting	-3.764		-		
		5.937-		-1.397	
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		20.047		-5.253	
Investeringen in immateriële vaste activa	-803		-		(1)
Investeringen in materiële vaste activa	-3.657		-2.045		(2)
Desinvesteringen in materiële vaste activa	1.707		82		(2)
Investeringen in groepsmaatschappijen	-47.892		-		(10)
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		-50.645		-1.963	
Mutatie langlopende schulden	10.539		- 3.055		(9)
Mutatie kortlopende schulden kredietinstellingen	7.335		-988		(10)
Emissiekosten	-		-25		(7)
Ontvangsten uit uitgifte aandelen	12.500		11.431		(7)
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		30.374		7.363	
<b>Toe / afname geldmiddelen</b>		<b>-224</b>		<b>147</b>	
Liquide middelen per 1 januari		513		366	(6)
Liquide middelen per 31 december		289		513	(6)
<b>Toe / afname geldmiddelen</b>		<b>- 224</b>		<b>147</b>	

## **TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**

### **ACTIVITEITEN**

Timber and Building Supplies Holland N.V., statutair gevestigd te Zaandam, Symon Spiersweg 17, bestaat uit een groep bedrijven van vooraanstaande leveranciers van hout en bouwmaterialen op de Nederlandse markt van nieuwbouw, renovatie en onderhoud. Het concern omvat 11 bedrijven met vestigingen verspreid over het hele land. Dankzij de klantgerichte benadering, het complete assortiment en de hoge servicegraad is Timber and Building Supplies Holland N.V. dé partner voor heel bouwend Nederland.

### **NAAMSWIJZIGING**

Per 15 oktober 2015 is de naam gewijzigd van PontMeyer N.V. in Timber and Building Supplies Holland N.V.

### **GROEPSVERHOUDINGEN**

Timber and Building Supplies Holland N.V. behoort tot een groep waarvan HAL Trust, gevestigd te Bermuda, aan het hoofd staat. De jaarrekening van Timber and Building Supplies Holland N.V. is opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van HAL Trust en van HAL Holding N.V., gevestigd te Willemstad, Curaçao. De geconsolideerde jaarrekeningen van HAL Trust en HAL Holding N.V. zijn tegen kostprijs verkrijgbaar op het kantoor van HAL Holding N.V. en zijn ook beschikbaar op de website van HAL Holding N.V.: [www.halholding.com](http://www.halholding.com).

### **CONSOLIDATIEGRONDSLAGEN**

In de geconsolideerde jaarrekening worden de financiële gegevens opgenomen van Timber and Building Supplies Holland N.V. en haar groepsmaatschappijen waarop zij een overheersende zeggenschap kan uitoefenen of waarover zij de centrale leiding heeft. Groepsmaatschappijen zijn rechtspersonen waarin Timber and Building Supplies Holland N.V. direct of indirect overheersende zeggenschap kan uitoefenen, doordat zij beschikt over de meerderheid van de stemrechten of op enig andere wijze de financiële en operationele activiteiten kan beheersen. De groepsmaatschappijen en andere rechtspersonen waarop zij een overheersende zeggenschap kan uitoefenen of waarover zij de centrale leiding heeft, worden voor 100% in de consolidatie betrokken.

## **ACQUISITIES VAN GROEPSMAATSCHAPPIJEN**

Voor de verwerking van acquisities wordt de purchase-accounting methode toegepast. Vanaf de overnamedatum worden de resultaten en de identificeerbare activa en passiva van de overgenomen vennootschap opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening. De overnamedatum is het moment dat overheersende zeggenschap kan worden uitgeoefend op de desbetreffende vennootschap.

De verkrijgingsprijs bestaat uit het geldbedrag of het equivalent hiervan dat is overeengekomen voor de verkrijging van de overgenomen onderneming vermeerderd met eventuele direct toerekenbare kosten. Indien de verkrijgingsprijs hoger is dan het nettobedrag van de reële waarde van de identificeerbare activa en passiva wordt het meerdere als goodwill geactiveerd onder de immateriële vaste activa. Indien de verkrijgingsprijs lager is dan het nettobedrag van de reële waarde van de identificeerbare activa en passiva, wordt het verschil (negatieve goodwill) als overlopende passiefpost verantwoord.

## **TOELICHTING OP HET KASSTROOMOVERZICHT**

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen. Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van rente zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. De verkrijgingsprijs van de verworven groepsmaatschappij is opgenomen onder de kasstroom uit investeringsactiviteiten, voor zover betaling in geld heeft plaatsgevonden. De geldmiddelen die in de verworven groepsmaatschappij aanwezig zijn, zijn op de aankoopprijs in mindering gebracht.

# GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA

## ALGEMEEN

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, uitgegeven door de Raad voor de Jaarverslaggeving. De waarderingsgrondslagen zijn gebaseerd op de verkrijgingsprijzen en kostprijzen, met uitzondering van de waardering van bedrijfsgebouwen en terreinen. Activa en passiva worden gewaardeerd tegen verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde tenzij een andere waarderingsgrondslag is vermeld. Toelichtingen op posten in balans, winst-en-verliesrekening en kasstroomoverzicht zijn in de jaarrekening genummerd.

## MATERIËLE VASTE ACTIVA

De bedrijfsgebouwen en terreinen worden gewaardeerd tegen actuele waarde. De actuele waarde, zijnde de marktwaarde (2014: vervangingswaarde) of lagere bedrijfswaarde, wordt bepaald op grond van taxaties van een erkend onafhankelijk taxateur. De marktwaarde wordt bepaald aan de hand van de inkomstenbenadering op basis van de BAR- of NAR-methode, met een controle op basis van de discounted-cash-flow-methode of de residuele waardemethode. Veranderingen in de waarde welke het gevolg zijn van de hiervoor genoemde waarderingsgrondslag, worden na een aftrek van latente belastingen ten gunste dan wel ten laste van de herwaarderingsreserve gebracht. Over terreinen wordt niet afgeschreven.

## FINANCIËLE VASTE ACTIVA

Deelnemingen waarop invloed van betekenis kan worden uitgeoefend, worden gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode (nettovermogenswaarde). Wanneer 20% of meer van de stemrechten uitgebracht kan worden, wordt ervan uitgegaan dat er invloed van betekenis is.

De nettovermogenswaarde wordt berekend volgens de grondslagen die gelden voor deze jaarrekening. Indien de waardering van een deelneming volgens de nettovermogenswaarde negatief is, wordt deze op nihil gewaardeerd.

De eerste waardering van gekochte deelnemingen is gebaseerd op de reële waarde van de identificeerbare activa en passiva op het moment van acquisitie. Voor de vervolgwaaardering worden de grondslagen toegepast die gelden voor deze jaarrekening, uitgaande van de waarden bij eerste waardering.

### **HERWAARDERINGSRESERVE**

Herwaarderingen zijn in de herwaarderingsreserve onder aftrek van relevante (latente) belastingverplichtingen verwerkt. De gerealiseerde herwaarderingen worden ten gunste van de overige reserve gebracht. De corresponderende vrijval van de (latente) belastingverplichtingen wordt onder de post belastingen op resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening ten gunste van het resultaat gebracht.

### **VOORZIENINGEN**

De voorziening latente belastingen heeft voornamelijk betrekking op tijdelijke verschillen in commerciële en fiscale waardering van materiële vaste activa en voorraden. De voorziening latente belastingen ten aanzien van gebouwen en terreinen is berekend op basis van de contante waarde, welke is gesteld op 20%. De voorziening latente belasting ten aanzien van overige waarderingsverschillen is berekend op basis van het nominale toekomstige vennootschapsbelastingtarief. Actieve belastinglatenties worden gesaldeerd met passieve belastinglatenties rekening houdend met de aard en looptijden van de latenties. Actieve latenties worden op nominale waarde gewaardeerd, tenzij de toekomstige realisatie redelijkerwijs niet te verwachten is.

## **GRONDSLAGEN VOOR BEPALING RESULTAAT**

### **BELASTINGEN**

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

## TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS

### (2) MATERIËLE VASTE ACTIVA

(x € 1.000)

	Bedrijfs- gebouwen en terreinen	Machines en Installaties	Andere vaste bedrijfs- middelen	Activa in uit- voering en vooruit- betalingen	Activa niet aan het productieproces dienstbaar	Totaal
Cumulatieve aanschafwaarde	86.124	11.364	20.265	621	6.205	124.579
Cumulatieve afschrijvingen	-22.645	-9.135	-16.955	-	-1.668	-50.403
<b>Boekwaarde per 1 januari 2015</b>	<b>63.479</b>	<b>2.229</b>	<b>3.310</b>	<b>621</b>	<b>4.537</b>	<b>74.176</b>
<b>Mutaties boekjaar:</b>						
Nieuwe consolidatie	84.557	4.823	4.230	-	-	93.610
Herwaardering	-15.717	-	-	-	-711	-16.428
Investeringsen	1.002	704	1.327	616	6	3.655
Desinvesteringen	-	-4	-89	-14	-1.600	-1.707
Reclassificaties	187	402	-	-608	19	-
Afschrijvingen	-1.766	-945	-1.286	-	-65	-4.062
Saldo mutaties	68.263	4.980	4.182	-6	-2.351	75.068
<b>Boekwaarde per 31 december 2015</b>	<b>131.742</b>	<b>7.209</b>	<b>7.492</b>	<b>615</b>	<b>2.186</b>	<b>149.244</b>
Cumulatieve aanschafwaarde	155.196	17.336	24.258	615	3.356	200.761
Cumulatieve afschrijvingen	-23.454	-10.127	-16.766	-	-1.170	-51.517
<b>Boekwaarde per 31 december 2015</b>	<b>131.742</b>	<b>7.209</b>	<b>7.492</b>	<b>615</b>	<b>2.186</b>	<b>149.244</b>
Boekwaarde herwaarderingen begin	34.277	-	-	-	1.383	35.660
Boekwaarde herwaarderingen eind	17.674	-	-	-	911	18.585

## (8) VOORZIENINGEN

(x € 1.000)

	Pensioen	Latente belastingen	Reorganisatie	Milieu	Overige	Totaal
Stand per 1 januari 2015	26	21.093	752	300	348	22.519
Nieuwe consolidatie	34	17.784	775	4.023	1.649	24.265
Toevoeging	-	158	359	2.600	566	3.683
Onttrekking	9	4.295	605	615	279	5.803
<b>Stand per 31 december 2015</b>	<b>51</b>	<b>34.740</b>	<b>1.281</b>	<b>6.308</b>	<b>2.284</b>	<b>44.664</b>

De voorzieningen, behoudens de reorganisatievoorziening, hebben een overwegend langlopend karakter.

## (9) LANGLOPENDE SCHULDEN

(x € 1.000)

	31 december 2015	31 december 2014
Kredietinstellingen	75.000	10.030
Achtergestelde schulden aan groepsmaatschappijen	12.500	-
Overige langlopende schulden	2.851	2.851
	<b>90.351</b>	<b>12.881</b>

## (10) KORTLOPENDE SCHULDEN EN OVERLOPENDE PASSIVA

(x € 1.000)

	31 december 2015	31 december 2014
Kredietinstellingen	35.130	27.115
Leveranciers en handelscrediteuren	10.124	10.463
Vennootschapsbelasting	4.461	1.631
Belastingen en premies sociale verzekeringen	19.509	8.436
Kortlopend deel langlopende schulden	4.000	4.680
Pensioenschulden	1.561	713
Negatieve goodwill	30.745	-
Overige schulden en overlopende passiva	12.436	6.751
	<b>117.966</b>	<b>59.789</b>

#### ACQUISITIE DELI BUILDING SUPPLIES B.V.

Per 10 september 2015 heeft PontMeyer N.V. 100% van de aandelen van Deli Building Supplies B.V. overgenomen van N.V. Deli Maatschappij voor een bedrag van € 46,4 miljoen. Vanwege praktische redenen is de overname verwerkt per 31 augustus 2015.

De reële waarde van de activa en verplichtingen op overnamedatum en de daaruit voortvloeiende negatieve goodwill is als volgt:  
(x € 1.000)

Materiële vaste activa	93.608
Financiële vaste activa	8
Vorraden	55.465
Vorderingen en overlopende activa	37.232
Liquide middelen	1.822
Voorzieningen	-23.873
Langlopende schulden	-68.753
Kortlopende schulden en overlopende passiva	-15.906
	<b>79.603</b>
Koopsom inclusief rente en bijkomende kosten	47.892
Negatieve goodwill	<b>31.711</b>

Het verloop van de negatieve goodwill is als volgt:  
(x € 1.000)

Stand per 10 september 2015	31.711
Operationeel resultaat en reorganisatie Nivam	-379
Afschrijving	-587
Stand per 31 december 2015	<b>30.745</b>



## TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING

### (16) BELASTINGEN UIT GEWONE BEDRIJFSUITOEFENING

De belastingen zijn berekend over het commerciële resultaat waarbij rekening is gehouden met de fiscale faciliteiten. Fiscale acute posities worden in het volgende boekjaar afgewikkeld. Binnen een fiscale eenheid rekent de moedermaatschappij af met een dochter alsof deze zelfstandig belastingplichtig is.

De belasting uit gewone bedrijfsuitoefening kan als volgt worden toegelicht:

(x € 1.000)	2015	2014
Latente vennootschapsbelasting	-855	695
Acute vennootschapsbelasting	5.903	1.736
Vennootschapsbelasting voorgaande jaren	-159	-430
	<b>4.889</b>	<b>2.001</b>

## VENNOOTSCHAPPELIJKE BALANS PER 31 DECEMBER

[VOOR RESULTAATBESTEMMING]

(x € 1.000)

<b>Activa</b>	<b>2015</b>		<b>2014</b>		<b>Toelichting</b>
<b>Vaste activa</b>					
Materiële vaste activa	10.841		16.105		
Financiële vaste activa	181.721		93.343		(1)
		192.562		109.448	
<b>Vlottende activa</b>					
Vorderingen en overlopende activa	4.626		2.967		
Vorderingen op groepsmaatschappijen	70.206		24.242		
		74.832		27.209	
<b>Totaal</b>		<b>267.394</b>		<b>136.657</b>	
<b>Passiva</b>		<b>2015</b>		<b>2014</b>	<b>Toelichting</b>
<b>Elgen vermogen</b>					(2)
Gestort en opgevraagd kapitaal	31.160		22.341		
Agioreserve	7.484		3.803		
Herwaarderingsreserve	14.868		28.528		
Overige reserve	6.211		-94		
Onverdeeld resultaat	15.437		5.794		
		75.160		60.372	
<b>Voorzieningen</b>		20.216		22.518	
<b>Langlopende schulden</b>					
Kredietinstellingen	75.000		10.000		
Achtergestelde schulden aan groepsmaatschappijen	12.500		-		
Overige langlopende schulden	2.851		2.850		
		90.351		12.850	
<b>Kortlopende schulden en overlopende passiva</b>		81.667		40.917	(3)
<b>Totaal</b>		<b>267.394</b>		<b>136.657</b>	

## TOELICHTING OP DE VENNOOTSCHAPPELIJKE BALANS EN WINST-EN-VERLIESREKENING

### ALGEMEEN

De enkelvoudige jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, uitgegeven door de Raad voor de Jaarverslaggeving. De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling voor de vennootschappelijke jaarrekening zijn gelijk aan de grondslagen die worden vermeld in de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening.

Deelnemingen in groepsmaatschappijen en overige deelnemingen waarin invloed van betekenis kan worden uitgeoefend, worden gewaardeerd volgens de nettovermogenswaardemethode.

Wanneer 20% of meer van de stemrechten uitgebracht kan worden, wordt ervan uitgegaan dat er invloed van betekenis is. Het resultaat uit deelnemingen komt overeen met het aandeel in de winst van het boekjaar van de desbetreffende vennootschap. Indien de waardering van een deelneming volgens de nettovermogenswaarde negatief is, wordt deze op nihil gewaardeerd.

### (1) FINANCIËLE VASTE ACTIVA

(x € 1.000)

	31 december 2015	31 december 2014
Deelnemingen in groepsmaatschappijen per 31 december	181.721	93.343
	<b>181.721</b>	<b>93.343</b>
Stand per 1 januari	74.690	69.135
Nieuwe consolidatie	79.596	-
Herwaardering	-11.634	-
Resultaat deelnemingen	19.670	5.555
<b>Stand per 31 december</b>	<b>162.322</b>	<b>74.690</b>
Vorderingen op deelnemingen met een negatieve netto vermogenswaarde	19.399	18.653
	<b>181.721</b>	<b>93.343</b>

De deelnemingen worden gewaardeerd tegen nettovermogenswaarde. Bij een aantal deelnemingen zijn de bedrijfsgebouwen en terreinen geherwaardeerd. De herwaardering wordt opgenomen in het vennootschappelijke eigen vermogen. De deelnemingen met een negatieve nettovermogenswaarde zijn gesaldeerd met de vorderingen op deze deelnemingen. De negatieve nettovermogenswaarde wordt geacht een correctie te zijn op de vorderingen op de desbetreffende deelnemingen.

## (2) EIGEN VERMOGEN

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 55.200.000 en bestaat uit 10.000.000 gewone aandelen van € 4,60 nominaal en 2.000.000 preferente aandelen van € 4,60 nominaal. Het gestort en opgevraagd kapitaal bestaat ultimo boekjaar uit 6.769.493 gewone aandelen. Hiervan houdt Timber and Building Supplies Holland N.V. 1.190 aandelen via een groepsmaatschappij in eigen beheer. In het boekjaar hebben de volgende mutaties plaatsgevonden op de onderstaande samenstellende delen van het eigen vermogen:

(x € 1.000)

	Gestort en opgevraagd kapitaal	Aglo-reserve	Herwaarderings-reserve	Overige reserve	Onverdeeld resultaat	Eigen vermogen 2015	Eigen vermogen 2014
Stand per 1 januari 2015	22.341	3.803	28.528	-94	5.794	60.372	43.172
Resultaatverdeling 2014	-	-	-	5.794	-5.794	-	-
Herwaardering	-	-	-13.142	-	-	-13.142	-
Uitgifte aandelen	8.819	3.681	-	-	-	12.500	12.975
Inkoop eigen aandelen	-	-	-	-7	-	-7	-
Realisatie herwaardering	-	-	-518	518	-	-	-
Reclassificatie aandelen uitgifte	-	-	-	-	-	-	-1.569
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	15.437	15.437	5.794
<b>Stand per 31 december 2015</b>	<b>31.160</b>	<b>7.484</b>	<b>14.868</b>	<b>6.211</b>	<b>15.437</b>	<b>75.160</b>	<b>60.372</b>

### HERWAARDERINGSRESERVE

De mutatie in de herwaarderingsreserve heeft betrekking op de realisatie van de herwaardering van de bedrijfsgebouwen.

### UITGIFTE AANDELEN

In 2015 zijn 1.917.178 gewone nieuwe aandelen uitgegeven met een nominale waarde van € 4,60 per aandeel.

### INKOOP EIGEN AANDELEN

Met de acquisitie van Deli Building Supplies B.V. zijn 1.190 eigen aandelen ingekocht. De verkrijgingsprijs is in mindering gebracht op de overige reserves.

### (3) KORTLOPENDE SCHULDEN EN OVERLOPENDE PASSIVA

(x € 1.000)

	31 december 2015	31 december 2014
Kredietinstellingen	35.090	27.131
Leveranciers en handelscrediteuren	665	423
Belastingen en premies sociale verzekeringen	8.888	7.301
Kortlopend deel langlopende schulden	4.000	4.500
Negatieve goodwill	30.745	-
Overige schulden en overlopende passiva	2.279	1.562
	<b>81.667</b>	<b>40.917</b>