

Examen AA Externe verslaggeving 2 d.d. 7 juni 2016 inclusief puntenverdeling voor normeringsvergadering

Opgave 1 (11 punten)

Vraag 1 (3 punten)

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

Indicaties voor financial lease zijn (RJ 292.120):

- looptijd leasecontract omvat het belangrijkste deel, namelijk minimaal 75%, van de economische levensduur
- bij het aangaan van het leasecontract is de contante waarde van de minimale leasebetalingen gelijk of nagenoeg gelijk aan, namelijk minimaal 90% van, de reële waarde van het actief
- koopoptie aan het einde van de leaseperiode.
- Overdracht van de eigendom van het actief aan Zonnehof aan het eind van de leaseperiode **(3 x 1/0)**

EY 2015 H 31.2.2

Vraag 2 (2 punten)

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

Liquide middelen	1.000.000	
Aan Leaseverplichtingen		1.000.000

(Journaalpost 1/0; bedrag 1/0; als kandidaat een journaalpost heeft gegeven van de boekwinst dan 1 punt aftrek)

Toelichting

Er wordt geen boekresultaat geboekt. Bij sale-and-lease-backconstructies wordt bij financial lease de boekwaarde niet aangepast. Er is in de economische eigendomsverhouding geen verandering opgetreden. Een positief verschil tussen de verkoopopbrengst en de boekwaarde wordt niet onmiddellijk genomen maar uitgesmeerd over de leaseperiode. Het uitsmeren vindt impliciet plaats door de afschrijving op basis van de oude (lagere) boekwaarde in plaats van de op het moment van sale-and-lease-back geldende hogere reële waarde.

EY H 31.5.1

Vraag 3 (4 punten)

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

Rentekosten	80.000	(1/0)	
Leaseverplichtingen	84.613	(1/0)	
Aan Liquide middelen			164.613
Afschrijvingskosten (900.000/8)	112.500	(1/0)	
Aan Bedrijfspand			112.500 (1/0)

Afschrijving berekenen over de kortste periode van lease (8 jaar) en resterende gebruiksduur (10 jaar)

Vraag 4 (2 punten)

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

Bij financial lease moet Zonnehof bij het actief vermelden dat zij niet juridisch eigenaar **(1/0)** is van het bedrijfspand. Bij de leaseverplichting (langlopend dan wel kortlopend): De verplichting indelen naar < 1 jaar, Tussen 1 en 5 jaar en > 5 jaar **(1/0)**.

Opgave 2 (14 punten)

Vraag 1 (3 punten)

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

Algemene voorwaarden zijn:

- op balansdatum aanwezige risico's met oorzaak voor balansdatum.
- bestaan van een verplichting (in rechte afdwingbaar of feitelijk (moreel)
- waarschijnlijkheid van uitstroom van middelen
- betrouwbare schatting is mogelijk

(3 x 1/0) EY 2015 16.1 en 16.2

Vraag 2 (2 punten)

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

De rechtspersoon moet de gerechtvaardigde verwachting wekken dat de reorganisatie zal worden uitgevoerd. Op balansdatum:

- dient er een gedetailleerd reorganisatieplan te zijn opgesteld **(1/0)**
- dienen de hoofdlijnen bekend te zijn bij werknemers of is men al met de uitvoering begonnen. **(1/0)**

NB aan het tweede criterium mag ook na balansdatum maar voor het opmaken van de jaarrekening worden voldaan.

EY 2015 16.5.2

Vraag 3 (4 punten)

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.

- a) Wel afvloeiingskosten **(1/0)**
- b) Niet afwaardering activa **(1/0)**
- c) Niet nieuwe investering ter verbetering systeem **(1/0)**
- d) Wel advieskosten **(1/0)**

Toelichting:

In de voorziening op te nemen elementen zijn kosten die direct verband houden met de reorganisatie:

- Advieskosten
- Afvloeiingskosten van personeel

Niet inbegrepen zijn uitgaven in verband met doorlopende activiteiten van Triangel:

- Afwaarderingen van activa: op grond van artikel 2:374.2 BW afboeking op de activa waarop de waardevermindering betrekking heeft, moeten plaatsvinden.
- Investerings in nieuwe systemen.
- Verliezen uit hoofde van de exploitatie.

EY 2015 16.5.2

Vraag 4 (2 punten)

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

Omdat het niet mogelijk is een redelijke schatting te maken van de hoogte van de schadevergoedingskosten, mag er geen voorziening worden gevormd. **(1/0)**

Wel dient in de toelichting onder de niet uit de balans blijkende verplichtingen melding gemaakt te worden van dit gegeven. **(1/0)**

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.

Kosten oninbare debiteuren (W&V-rekening) **(1/0)** € 140.000

aan Debiteuren (balans) **(1/0)** € 140.000

Verwerking in de balans en resultatenrekening. Waardeverminderingen van een actief mogen niet door vorming van een voorziening tot uiting worden gebracht: het verlies wordt in mindering gebracht op de actiefpost debiteuren. **(motivatie: 1/0)**

Opgave 3 (25 punten)

Vraag 1 (2 punten)

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

Het kapitaalbelang voldoet aan de criteria voor een deelneming:

- voor eigen rekening;
- duurzaam bedoeld;
- ten dienste van de eigen werkzaamheid. **(2/0)**

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.

Aantal geplaatste aandelen € 2.000.000 / € 10 = 200.000

Eerste pakket: 20.000 aandelen Dat is een deelnemingspercentage van $20.000/200.000 \times 100\% = 10\%$ **(1/0)**. Waardering: Er is geen sprake van invloed van betekenis, dus waardering tegen verkrijgingsprijs of actuele waarde. **(1/0)**

Deelneming Presikhaaf	€ 650.000	
aan Liquide middelen		€ 650.000

(Journaalpost 2/0)

Vraag 3 (2 punten)

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

Te vorderen dividend deelneming	€ 10.000	
aan Deelneming Presikhaaf		€ 10.000

(Journaalpost per regel 1/0)

Vraag 4 (3 punten)

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

Tweede pakket: 100.000, dus $100.000/200.000 \times 100\% = 50\%$. (1/0)

Verkrijgingsprijs	€ 4.000.000.
Verkregen netto vermogenswaarde	
50% van (2.000 + 500 + 4.000 + 800) =	€ 3.650.000 (1/0)
Betaalde goodwill	€ 350.000 (1/0 alleen toekennen als geen
“vreemde” posten zijn opgenomen)	

Vraag 5 (2 punten)

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

Verkrijgingsprijs	€ 600.000
Verkregen netto vermogenswaarde	
10% van (2.000 + 500 + 1.500 + 500) =	€ 450.000 (1/0)
Betaalde goodwill	€ 150.000 (1/0 alleen toekennen indien geen
“vreemde” posten zijn opgenomen)	

Vraag 6 (12 punten)

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

Journaalposten in 2016 van het pakket van 100.000 aandelen:

Deelneming Presikhaaf	€ 3.650.000	
Goodwill	€ 350.000	
aan Liquide middelen		€ 4.000.000

(Structuur journaalpost per regel 1 punt; bedragen dwf van vraag 4)

Journaalposten in 2016 van het pakket van 20.000 aandelen:

Goodwill	€ 150.000	
aan Deelneming Presikhaaf		€ 150.000

(Structuur journaalpost per regel 1/0; bedrag dwf)

Overige reserves (afschrijving 2012 t/m 2015) €	60.000	
aan Goodwill		€ 60.000

(Structuur journaalpost per regel 1/0; bedrag 4/10 (1/0) x bedrag vraag 5 dwf)

De netto-vermogenswaarde van Presikhaaf op 31 december 2015 is € 7.300.000.
Voor de 20.000 in 2012 verworven aandelen is dat: $10\% \times € 7.300.000 = € 730.000$.
Dit pakket staat in de boeken voor $€ 600.000 - € 10.000 - € 150.000 = € 440.000$. (1/0)

Deelneming Presikhaaf	€ 290.000	
aan Overige reserves		€ 290.000

(Structuur journaalpost per regel 1/0; bedrag 1/0)

NB Herwaarderingsreserve is onjuist omdat de waardetoeename sinds 2012 alleen ingehouden winsten betreffen.

EY 2015 24.5 inzake stapsgewijze overname

Opgave 4 (50 punten) (bedragen in duizenden euro tenzij anders vermeld)

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.

Deelnemingen in groepsmaatschappijen	79.596		1 pt
Overige reserves inzake ingekochte eigen aandelen	7		1 pt
Aan Gestort en opgevraagd kapitaal		8.819	1 pt
Aan Agioreserve		3.681	1 pt
Aan Langlopende achtergestelde schuld aan groepsmaatschappij		12.500	1 pt
Aan Lang- en/of kortlopende schuld aan kredietinstellingen (restpost)		22.892	1 pt
Aan Overlopende passiva inzake negatieve goodwill		31.711	1 pt

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.

Materiële vaste activa 2)	93.608		
Financiële vaste activa 1)	1)1 pt
Eigen vermogen 1)	7)
Vorraden 2)	55.465		
Vorderingen en overlopende activa 2)	37.232		
Liquide middelen 2)	1.822		
Aan Voorzieningen 2)		23.873	
Aan Langlopende schulden 2)		68.753	
Aan Kortlopende schulden en overlopende passiva 2)		15.906	
Aan Overlopende passiva inzake negatieve goodwill		31.711	
Aan Eigen vermogen		12.500	1 pt
Aan Langlopende achtergestelde schuld aan groepsmaatschappij		12.500	
Aan Lang- en/of kortlopende schuld aan kredietinstellingen (restpost)		22.892	

2) 3 punten voor de overgenomen activa en verplichtingen, samen 7 posten.

ad 1) De overgenomen financiële vaste activa hebben nagenoeg geheel betrekking op 1190 aandelen in PontMeyer N.V. die eigen aandelen niet mag activeren maar in mindering moet brengen van haar eigen vermogen. Zie hiervoor toelichting 2 van de vennootschappelijke jaarrekening.

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,.

De negatieve goodwill heeft blijkbaar twee oorzaken die bepalend zijn voor de afname van de overlopende passiefpost.

Operationeel resultaat en reorganisatie Nivam 379 **2 punten**

Het gaat hier om nadelen die weliswaar op overnamedatum betrouwbaar kunnen worden vastgesteld maar op overnamedatum niet tot identificeerbare verplichting konden leiden. Naarmate deze nadelen zich feitelijk voordoen wordt de negatieve goodwill ten gunste van de winst-en-verliesrekening gebracht, tegenover de desbetreffende kosten.

Afschrijving 587 **2 punten**

Een eventuele restpost wordt beschouwd als een voordeel als gevolg van een 'lucky buy'.

Deze valt vrij ten gunste van de winst-en-verliesrekening als volgt:

- deel van de negatieve goodwill dat niet hoger is dan de reële waarde van de identificeerbare niet-monetaire activa: naar rato van de gewogen gemiddelde resterende levensduur van de afschrijfbaar activa
- (• deel van de negatieve goodwill dat hoger is dan de reële waarde van de identificeerbare niet-monetaire activa: onmiddellijk)

Bij TABS is kennelijk alleen de eerstgenoemde situatie aanwezig.

EY 2015 24.3.3 en RJ 216

TABS neemt over de afwikkeling van negatieve goodwill de volgende passage op in haar grondslagen:

Negatieve goodwill voortkomend uit acquisities valt vrij in de winst-en-verliesrekening voor zover lasten en verliezen zich voordoen, indien hier bij de verwerking van de overname rekening mee is gehouden en deze lasten en verliezen betrouwbaar zijn te meten. Indien geen rekening is gehouden met verwachte lasten of verliezen, dan valt de negatieve goodwill vrij in overeenstemming met het gewogen gemiddelde van de resterende levensduur van de verworven afschrijfbaar activa.

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.

Indirecte methode. **2 pt**

Uitgangspunt voor de kasstroom uit bedrijfsoperaties is het netto-omzetresultaat (bedrijfsresultaat), aangepast met afschrijvingen en mutaties voorzieningen, en gecorrigeerd voor mutaties werkkapitaal. **2 pt**

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.

De overname van het belang in Deli Building Supplies is een transactie waarin een deel van de koopsom wordt voldaan in de vorm van aandelen. Het gaat hier om een samengestelde transactie gedeeltelijk zonder ruil van geldmiddelen.

De presentatie van de overname in het geconsolideerd kasstroomoverzicht vertoont twee mankementen:

1. TABS voldoet een deel van de overnamesom in de vorm van aandelen. RJ beschouwt deze vorm van betalen als een non-cash transactie die niet wordt opgenomen in het kasstroomoverzicht. Dit betekent dat de regel Ontvangsten uit uitgifte aandelen van € 12,5 mln ten onrechte is opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten. Tevens moet de regel Investeringsactiviteiten met 12,5 mln worden verlaagd. **3 pt**
2. Bij de overname heeft TABS geldmiddelen ter grootte van € 1.822.000 verkregen. Deze zouden op de koopprijs in mindering moeten worden gebracht, dan wel moeten vermeld als afzonderlijke post in de aansluiting tussen de netto-kasstroom en de balansmutatie van de geldmiddelen. **3 pt**

EY 2015 22.3.7

Vraag 6 (4 punten)

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

Balans eind 2014	50.459	1 pt
Overname voorraden Deli (toel 10), geen mutatie werkkapitaal in KSO bij voorraden want is begrepen in uitgaande kasstroom overname	55.465	2 pt
Balans eind 2015	- <u>109.642</u>	1 pt
Toename voorraden in KSO	- 3.718	

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.

Herwaarderingsreserve	13.142	1 pt
Latente belastingen à 20%	3.286	1 pt
Aan Bedrijfsgebouwen en terreinen	15.717	1 pt
Aan Activa niet aan het productieproces dienstbaar	711	1 pt

Vraag 8 (4 punten)

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

De herwaardering die is begrepen in de afschrijving materiële vaste activa over 2015 bedraagt 518 (2 pt) x 100/80 (1 pt) 648

Afschrijvingen materiële vaste activa obv actuele waarden en historische kosten over 2015 in totaal

Afschrijvingen over 2015 obv historische kosten	<u>4.062</u> 3.414	1 pt ter afdekking vreemde posten
---	-----------------------	-----------------------------------

Toelichting

De afschrijvingen materiële vaste activa over 2015 zijn berekend deels op basis van actuele waarden (bedrijfsgebouwen en activa niet dienstbaar aan het productieproces) en deels op basis van historische kosten (overige materiële vaste activa).

De afschrijving materiële vaste activa over 2015 op basis van actuele waarde is hoger dan die op basis van historische kosten. Het hogere bedrag leidt tot een realisatie van herwaardering; hiervoor vindt een overboeking plaats van de herwaarderingsreserve naar de overige reserves. Deze overboeking bedraagt voor 2015 een bedrag van 518.

Dit is de **netto** gerealiseerde herwaardering in 2015. Deze is berekend tegen 80% van de herwaardering die is begrepen in de afschrijvingen 2015.

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.

Berekening vanuit de overboeking binnen het eigen vermogen

Voor 2015 bedraagt deze overboeking van gerealiseerde herwaardering 518. Dit is de netto herwaardering berekend tegen 80%. De bruto gerealiseerde herwaardering bedraagt 648; zie vraag 8. Het verschil van 130 is het belastingeffect dat wordt onttrokken aan de voorziening latente belastingen (of: 20% van 648, of 20/80 x 518).

Berekening door afleiding uit de balansbenadering

Belastinglatentie over herwaardering (zie toelichting 2)	
- eind 2014: 35.660 x 0,20	7.132
- eind 2015: 18.585 x 0,20	<u>3.717</u>
Onttrekking aan latente belastingen in 2015	3.415
Hiervan toe te rekenen aan ongerealiseerde waardedaling (zie vraag 7); 16.428 x 0,20	<u>3.285</u>
Belasting over gerealiseerde herwaardering 2015	130

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.

Er zijn twee aanwijzingen voor overdruk ten laste van het vermogen:

- de overboeking van herwaarderingsreserve naar overige reserve ad 518 is op basis van netto-herwaardering à 80%. De overige reserves worden niet aangevuld met restant van 20% om het bruto-niveau te bereiken.
- in de aansluiting van nominale naar effectieve belastingdruk komt geen post van 130 voor overdruk wegens gerealiseerde herwaardering

Vraag 11 (3 punten)

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

Bezwaar 1

TABS/PontMeyer waardeert een deel van de belastinglatentie tegen nominale waarde en een deel tegen contante waarde. Deze handelwijze is een doorbreking van de gelijktijdige stelselmatigheid. Dit uitgangspunt veronderstelt dat bij het opstellen van de jaarrekening gelijksoortige posten op dezelfde wijze worden behandeld.

Bezwaar 2

Om de contante waarde van toekomstige, uitgestelde belastingverplichtingen betrouwbaar te kunnen bepalen, is het noodzakelijk dat de tijdstippen van afwikkeling van de verplichting betrouwbaar kunnen worden ingeschat. Een dergelijke tijdplanning is in de praktijk zeer complex, zo niet onuitvoerbaar. Daardoor leidt een berekening van de contante waarde tot een onbetrouwbare uitkomst.

Bezwaar 3

TABS/PontMeyer hanteert bij de berekening van de contante waarde al jaren achtereen een tarief van 20%. Inherent aan het waarden tegen contante waarde is het periodiek oprenten van de belastinglatentie. Volgens de RJ dient de hieruit voortkomende rentelast als belastinglast te worden verantwoord. (Op deze methode is overigens wel wat af te doen; het betreft immers geen belastingnadeel maar een rentenadeel.) TABS/PontMeyer laat oprenting evenwel achterwege hetgeen afbreuk doet aan het systeem van contantewaardeberekening. Daarnaast hanteert TABS/PontMeyer jaar in jaar uit een vast tarief van 20%, terwijl dit percentage – bij een gelijkblijvend belastingtarief – in feite jaarlijks zou moeten toenemen.

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.

Belastingen uit gewone bedrijfsuitoefening (WV)	4.889		1 pt
Voorziening latente belastingen (B)	855		1 pt
Te betalen vennootschapsbelasting (B)	159	5.903	1 pt

Zie toelichting 16 van de geconsolideerde jaarrekening 2015.

Bijlage bij opgave 3 jaarrekening 2015 Timber and Building Supplies Holland N.V.

GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER

(VOOR RESULTAATBESTEMMING)

(x € 1.000)

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

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		
Bruto-omzetresultaat		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)
Som der kosten		93.313		66.847	
Netto-omzetresultaat		22.498		9.192	
Rentelasten en soortgelijke kosten	2.173		1.397		(15)
Saldo der financiële baten en lasten		-2.173		-1.397	
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen		20.326		7.795	
Belastingen uit gewone bedrijfsuitoefening		-4.889		-2.001	(16)
Nettoresultaat na belastingen		15.437		5.794	

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

(x € 1.000)

	2015		2014		Toelichting
Netto-omzetresultaat	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	
Mutaties werkkapitaal					
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	
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		25.984		-3.856	
Overige mutaties					
Rentelasten en soortgelijke kosten	-2.173		1.397-		(15)
Betaalde winstbelasting	-3.764		-		
		5.937-		-1.397	
Kasstroom uit operationele activiteiten		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)
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-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)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		30.374		7.363	
Toe / afname geldmiddelen		-224		147	
Liquide middelen per 1 januari		513		366	(6)
Liquide middelen per 31 december		289		513	(6)
Toe / afname geldmiddelen		- 224		147	

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.

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-afrekbare 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
Boekwaarde per 1 januari 2015	63.479	2.229	3.310	621	4.537	74.176
Mutaties boekjaar:						
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
Boekwaarde per 31 december 2015	131.742	7.209	7.492	615	2.186	149.244
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
Boekwaarde per 31 december 2015	131.742	7.209	7.492	615	2.186	149.244
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	Milieue	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
Stand per 31 december 2015	51	34.740	1.281	6.308	2.284	44.664

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
	90.351	12.881

(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
	117.966	59.789

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
Vorzieningen	-23.873
Langlopende schulden	-68.753
Kortlopende schulden en overlopende passiva	-15.906
	79.603
Koopsom inclusief rente en bijkomende kosten	47.892
Negatieve goodwill	31.711

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	30.745

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
	4.889	2.001

VENNOOTSCHAPPELIJKE BALANS PER 31 DECEMBER

[VOOR RESULTAATBESTEMMING]

(x € 1.000)

Activa	2015		2014		Toelichting
Vaste activa					
Materiële vaste activa	10.841		16.105		
Financiële vaste activa	181.721		93.343		(1)
		192.562		109.448	
Vlottende activa					
Vorderingen en overlopende activa	4.626		2.967		
Vorderingen op groepsmaatschappijen	70.206		24.242		
		74.832		27.209	
Totaal		267.394		136.657	
Passiva					
Elgen vermogen					(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	
Voorzieningen		20.216		22.518	
Langlopende schulden					
Kredietinstellingen	75.000		10.000		
Achtergestelde schulden aan groepsmaatschappijen	12.500		-		
Overige langlopende schulden	2.851		2.850		
		90.351		12.850	
Kortlopende schulden en overlopende passiva		81.667		40.917	(3)
Totaal		267.394		136.657	

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
	181.721	93.343
Stand per 1 januari	74.690	69.135
Nieuwe consolidatie	79.596	-
Herwaardering	-11.634	-
Resultaat deelnemingen	19.670	5.555
Stand per 31 december	162.322	74.690
Vorderingen op deelnemingen met een negatieve netto vermogenswaarde	19.399	18.653
	181.721	93.343

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
Stand per 31 december 2015	31.160	7.484	14.868	6.211	15.437	75.160	60.372

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
	81.667	40.917