

Opgave 1 HEAT BV (60 minuten; 34 punten)

De middelgrote, niet-beursgenoteerde onderneming Heat BV verkoopt en installeert onder garantie CV-installaties bij bedrijven en particulieren.

Zowel de enkelvoudige als geconsolideerde jaarrekening van Heat BV wordt opgemaakt op basis van Dutch GAAP (Titel 9 BW2 en de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving). Heat BV maakt onderdeel uit van een internationaal concern. Dit concern maakt de geconsolideerde jaarrekening op op basis van IFRS. De concernrapportering ten behoeve van de consolidatie geschiedt derhalve op basis van IFRS.

Gegeven is de geconsolideerde balans van Heat BV op basis van Dutch GAAP:

GECONSOLIDEERDE BALANS 31 DECEMBER 2011 (IN EURO)

Immateriële vaste activa		Eigen vermogen	
- Rechten op technologie	270.000	- Aandelenkapitaal	400.000
	270.000	- Agio	980.000
Materiële vaste activa		- Overige reserves	<u>2.026.400</u>
- Gebouwen en terreinen	3.000.000		3.406.400
- Inventaris	1.200.000	Voorzieningen	
- Transportmiddelen	750.000	- Herstelkosten	80.000
	4.950.000	- Reorganisatie	2.021.000
Financiële vaste activa		- Rechtsgeding	<u>375.000</u>
- Deelneming XYZ	980.000		2.476.000
- Actieve belastinglatentie	95.400	Langlopende schulden	
	1.075.400	- 10% Lening	<u>579.000</u>
Vlottende activa			579.000
- Voorraden	231.000	Kortlopende schulden	
- Debiteuren	350.000	- Crediteuren	<u>675.000</u>
- Liquide middelen	260.000		675.000
	841.000		
	7.136.400		7.136.400

Verdere gegevens:

- **Immateriële vaste activa**

Deze rechten op het gebruik van zeer geavanceerde technologie heeft Heat BV op 31 december 2009 gekocht voor € 300.000. Heat BV schrijft af over een verwachte gebruiksduur van 20 jaar; de afschrijvingen verlopen lineair tot een restwaarde van nihil. Vanaf 31 december 2009 heeft deze post ten opzichte van de verkrijgingsprijs geen bijzondere waardevermindering ondergaan.

De consoliderende moedermaatschappij van Heat BV acht de gebruiksduur van deze technologierechten principieel onbepaalbaar.

- **Materiële vaste activa**

Alle posten in deze rubriek zijn gewaardeerd tegen historische kostprijs. Er wordt lineair afgeschreven over de verwachte gebruiksduur tot de geschatte restwaarde.

- **Deelneming XYZ**

Dit 25%-belang in deelneming XYZ is op 31 december 2011 verworven voor € 1.670.000. De omvang van het belang representeert tevens de zeggenschapsrechten. De bij de verwerving ontstane goodwill is ten laste van de Overige reserves gebracht. De deelneming valt fiscaal onder de deelnemingsvrijstelling.

- **Actieve belastinglatentie**

Deze latentie is gewaardeerd tegen de contante waarde van de nominale, uitgestelde vordering op de fiscus. Deze uitgestelde vordering vloeit voort uit beschikbare

voorwaartse verliescompensatie. Deze mogelijkheid op verliescompensatie zal zeer waarschijnlijk eind 2014 worden afgewikkeld.

Andere latenties ontbreken in deze balans doordat er geen tijdelijke verschillen met de fiscale vermogens- en winstbepaling bestaan.

- **Voorziening herstelkosten**

Deze voorziening vloeit voort uit de aangegane herstelverplichting bij de bouw van een nieuw magazijnencomplex. Dit complex is op 31 december 2007 in de balans opgenomen. Tegelijkertijd is de contractuele verplichting aangegaan het complex uiterlijk 31 december 2027 te slopen en de bodem te reinigen. De hiermee gepaard gaande uitgave is begroot op nominaal € 400.000. Deze uitgave worden tijdsevenredig ten laste van de winst-en-verliesrekening gebracht door middel van een jaarlijkse dotatie aan de voorziening.

- **Voorziening reorganisatie**

Deze voorziening is gevormd op basis van het per eind 2011 beschikbare, geformaliseerde reorganisatieplan met bijbehorende begroting. Onderdeel van het plan is dat een aantal personeelsleden zal afvloeien. Begin februari 2012 -dat wil zeggen nog vóór het opmaken van de jaarrekening 2011- zal de Ondernemingsraad en het personeel op de hoogte worden gesteld van de hoofdlijnen van het plan en de gevolgen van de reorganisatie.

- **Voorziening rechtsgeding**

Heat BV is met een klant verwickeld in een juridisch complexe rechtszaak. De juridische adviseurs van Heat BV achten het zeer waarschijnlijk dat Heat BV uiteindelijk veroordeeld zal worden tot het betalen van een schadevergoeding. De schadevergoeding kan op grond van jurisprudentie betrouwbaar geschat worden op nominaal € 375.000. De definitieve uitspraak en de betaling van de schadevergoeding worden eind 2015 verwacht.

- Alle overige, hiervoor niet toegelichte, posten zijn in overeenstemming met IFRS-grondslagen voor waardering en verwerking.

NB:

- de vermogenskostenvoet vóór belasting van Heat BV is 8%; ná belasting bedraagt deze 6%
- het toepasselijke belastingtarief is 25%

Vraag 1

Maak een puntsgewijze inventarisatie van alle wijzigingen die in de hierboven verstrekte geconsolideerde balans moeten worden doorgevoerd om deze ten behoeve van de concernrapportering in overeenstemming te brengen met IFRS. Voeg berekeningen toe.

Als gevolg van de bij vraag 1 bedoelde wijzigingen zal de geconsolideerde winst-en-verliesrekening 2012 op basis van IFRS een aantal verschillen laten zien ten opzichte van die op basis van Dutch GAAP.

Vraag 2

Geef een beschrijving én berekening van 3 van de hiervoor bedoelde verschillen.

Stel dat Heat BV haar (statutaire) geconsolideerde jaarrekening zou opstellen op basis van IFRS en ervoor zou kiezen om de enkelvoudige jaarrekening op te stellen op basis van Titel 9 BW2 zonder toepassing van de optie om de waarderingsgrondslagen te hanteren die in de geconsolideerde jaarrekening zijn toegepast ('combinatie 2').

Vraag 3

Hoe hoog zou dan het eigen vermogen zijn in de enkelvoudige balans per 31 december 2011?

Opgave 2 Organisaties zonder winstoogmerk (60 minuten; 33 punten)

Stichting Onze Kerk is eigenaar van een neogotisch kerkgebouw uit 1868 en heeft het behoud van dat gebouw als doelstelling. Daartoe wordt het kerkgebouw gebruikt voor exposities, (klassieke) concerten en incidenteel evenementen zoals bedrijfspresentaties en – bijeenkomsten. De stichting heeft twee werknemers in dienst en een netto-omzet van circa € 1 miljoen per jaar. Het bestuur van de stichting stelt jaarlijks binnen 6 maanden na afloop van het boekjaar een jaarrekening op. Statutair is bepaald dat de jaarrekening moet worden gecontroleerd door een accountant. Het bestuur stelt de jaarrekening op volgens de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving van de Raad voor de Jaarverslaggeving (RJ).

Vraag 1

In hoeverre moet het bestuur van de stichting haar jaarrekening opstellen volgens de richtlijnen van de RJ?

Vraag 2

Wat is het essentiële verschil in de functie van financiële verslaggeving voor Organisaties Zonder Winstoogmerk ten opzichte van commerciële ondernemingen?

Het bestuur wil de volgens de richtlijnen van de RJ opgestelde jaarrekening zo eenvoudig mogelijk houden en wil in dat kader:

- a) een portefeuille beursgenoteerde aandelen waarderen op verkrijgingsprijs of lagere marktwaarde;
- b) het opstellen van een jaarverslag achterwege laten;
- c) geen begrotingscijfers opnemen in de staat van baten en lasten.

Vraag 3

Geef voor situaties a), b) en c) aan of dit onder toepassing van de richtlijnen van de RJ mogelijk is.

Het kerkgebouw moet dringend gerestaureerd worden. Voor de restauratie is begroot dat een bedrag van € 10 miljoen benodigd is. Het bestuur besluit daartoe een 'restauratiefonds' in het leven te roepen en opent daarvoor een aparte bankrekening. Er wordt een actie opgezet om donaties te verkrijgen van bedrijven en particulieren, die hun donatie op die bankrekening storten. De donaties worden gedaan onder de expliciete voorwaarde dat die aan de restauratie worden besteed. Door de uitvoering van de restauratie wordt de gebruiksduur van het kerkgebouw naar verwachting verlengd tot veertig jaar. Er wordt een bedrag aan donaties opgehaald van € 9,5 miljoen, hetgeen geheel in 2011 wordt ontvangen. Gedurende 2012 wordt de restauratie uitgevoerd voor een bedrag van € 10,2 miljoen. Op 1 januari 2013 wordt het gerestaureerde kerkgebouw in gebruik genomen.

Vraag 4

Geef gemotiveerd vanuit de regelgeving aan hoe de donaties en de uitgaven voor de restauratie moeten worden verwerkt in de jaarrekening. Geef alle met deze donaties en uitgaven samenhangende journaalposten in de jaarrekening **2011**, **2012** en **2013**. Geef van elke boekingsregel aan of dit een balansrekening (B) betreft of een rekening in de staat van baten en lasten (SBL).

Het plaatselijke schildersbedrijf heeft aangeboden om bij wijze van sponsoring een korting te verlenen op de als onderdeel van de restauratie uit te voeren schilderswerkzaamheden. De werkzaamheden worden in 2012 met een korting van € 10.000 uitgevoerd voor € 50.000.

Vraag 5

Geef, gemotiveerd vanuit de regelgeving, aan hoe de schilderswerkzaamheden in de jaarrekening moeten worden gewaardeerd. Geef tevens de journaalpost voor de verwerking van de schilderswerkzaamheden in de jaarrekening **2012**.

Hoewel de acties om middelen voor de restauratie bijeen te brengen succesvol zijn is er eind 2011 nog een tekort van € 250.000 om alle werkzaamheden uit te laten voeren. Na enig lobbywerk blijkt het Ministerie van Cultuur bereid om voor dit bedrag een renteloze lening te verstrekken die over vijf jaar moet worden afgelost. Normaliter zou voor een dergelijke lening een marktrente van 5% gelden. Het bedrag van de lening wordt ontvangen op 1 januari 2012.

Vraag 6

Beschrijf gemotiveerd vanuit de regelgeving hoe deze lening moet worden gewaardeerd per **1 januari 2012** en per **31 december 2012**. Geef tevens de bijbehorende bedragen.

Op 20 december 2011 ontvangt het bestuur van de stichting een brief van de notaris waarin wordt medegedeeld dat de stichting begunstigde is in de nalatenschap van de overleden weduwe Zuylenburg. Aan de stichting is de opbrengst van enkele panden nagelaten, een bedrag in contanten en een deel van een kunstverzameling. Het bedrag in contanten ad € 50.000 is door de notaris op 10 januari 2012 overgemaakt naar de bankrekening van de stichting. De opbrengst van de panden wordt overgemaakt na de verkoop daarvan. De panden zijn in maart 2012 getaxeerd op een opbrengstwaarde van € 560.000. De kunstverzameling is voor een groot deel opgeslagen in de kelder van het landhuis van de weduwe en moet nog worden geïventariseerd. Bij het opmaken van de jaarrekening 2011 in mei 2012 zijn nog geen panden verkocht en is de kunstverzameling nog niet getaxeerd.

Vraag 7

Geef vanuit de regelgeving aan óf en zo ja, voor welke bedragen baten uit deze nalatenschap moeten worden verantwoord in de jaarrekening **2011**.

Opgave 3 Jaarrapport 2011 AND International Publishers (60 minuten; 33 punten)

Aan het jaarrapport 2011 van AND International Publishers NV (hierna: AND) zijn een aantal onderdelen ontleend die alle 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 voor het bewaren van de onderlinge samenhang en voor de beeldvorming over de AND.

Immateriële vaste activa

Vraag 1

Geef in totaal drie algemene dan wel aanvullende, meer specifieke voorwaarden voor het activeren van uitgaven ten behoeve van uitbreiding van de database onder de immateriële vaste activa.

Vraag 2

Geef, afgezien van het al dan niet bepaalbaar zijn van de levensduur van de database, een argument vóór en een argument tégen het systematisch afschrijven van de database.

Halverwege het boekjaar 2011 wijzigt AND voor de database de wijze van resultaatbepaling, en gaat met ingang van 1 juli 2011 over op het systematisch afschrijven van de database.

Vraag 3

Beredeneer of de verandering in de wijze van resultaatbepaling voor de database volgens IFRS moet worden beschouwd als een stelselwijziging of als een schattingswijziging.

Vraag 4

Bespreek gemotiveerd twee kwalitatieve kenmerken uit het IFRS-raamwerk waarvan de toepassing als gevolg van de aangepaste wijze van resultaatbepaling voor de database wordt verbeterd.

Belastingen

Toelichting 6.34 geeft inzicht in de opbouw van de uitgestelde belastingvorderingen en – verplichtingen voor de jaren 2010 en 2011.

Vraag 5

Geef voor de volgende regel 'Fiscale waarde van opgenomen fiscaal compensabele verliezen' in het overzicht in toelichting 6.34 een mogelijke oorzaak van de **mutatie in 2011** van de uitgestelde belastingvordering.

Op grond van IAS 12.81c dient AND een verklaring te geven van het verband tussen de post Winstbelastingen in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2011 en de uitkomst van de winst voor belastingen maal het toepasselijke belastingtarief.

Vraag 6

Geef gemotiveerd aan dat het zogenoemde aansluitingsoverzicht zoals opgenomen in toelichting 6.31 op de geconsolideerde jaarrekening 2011 niet voldoet aan IAS 12.81c.

Eigen vermogen

Vraag 7

Geef in journaalpostvorm de verwerking van de personeelsgerelateerde beloningen in de geconsolideerde jaarrekening 2011.

Kasstroom

Vraag 8

Beredeneer dat de kasstroom uit operationele activiteiten in 2011 aanzienlijk minder negatief is dan het bedrijfsresultaat in dat jaar. Geef gemotiveerd de belangrijkste, hiervoor verantwoordelijke factor.

Bijlage bij opgave 3 Jaarrapport 2011 AND International Publishers

1. Geconsolideerde winst- en verliesrekening

<i>in duizenden euro's</i>	Toelichting	2011	2010
Omzet	6.24	2,356	4,975
Overige opbrengsten	6.24	-	2,000
Totale opbrengsten		2,356	6,975
Maps en sources	6.25	(161)	(265)
Personeelskosten	6.26	(2,855)	(2,872)
Op aandelen gebaseerde beloningen	6.27	(53)	55
Afschrijvingen materiele vaste activa	6.32	(46)	(73)
Afschrijvingen immateriele vaste activa	6.33	(85)	-
Overige bedrijfskosten	6.30	(2,030)	(1,475)
Totale bedrijfskosten		(5,230)	(4,630)
Geactiveerde ontwikkelkosten	6.33	354	1,459
Bijzondere waardevermindering immateriele vaste activa	6.33	(10,855)	-
Netto bedrijfskosten		(15,731)	(3,171)
Bedrijfsresultaat		(13,375)	3,804
Financieringsbaten/(lasten)		59	(244)
Resultaat voor belastingen		(13,316)	3,560
Winstbelastingen	6.31	(535)	(1,086)
Nettowinst		(13,851)	2,474

2. Geconsolideerd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

<i>in duizenden euro's</i>	2011	2010
Nettowinst/(verlies)	(13,851)	2,474
Niet gerealiseerde resultaten		
Valutaomrekenverschillen op buitenlandse activiteiten	(123)	106
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (na winstbelasting)	(13,974)	2,580

3. Geconsolideerde balans

<i>in duizenden euro's</i>	Toelichting	2011	2010
Activa			
Materiële vaste activa	6.32	44	65
Immateriële vaste activa	6.33	6,742	17,328
Uitgestelde belastingvorderingen	6.34	1,400	3,443
Totaal vaste activa		8,186	20,836
Handels- en overige vorderingen	6.35	410	1,651
Liquide middelen	6.36	1,093	2,179
Totaal vlottende activa		1,503	3,830
Totaal activa		9,689	24,666
Eigen vermogen			
Geplaatst aandelenkapitaal	6.37	2,795	2,795
Agioreserve	6.37	36,600	36,600
Wettelijke reserve	6.37	6,742	17,328
Reserve omrekeningsverschillen	6.37	(152)	(29)
Op aandelen gebaseerde beloningsreserve	6.37	63	10
Overige reserves		(38,106)	(34,841)
Totaal eigen vermogen		7,942	21,863
Verplichtingen			
Uitgestelde belastingverplichtingen	6.34	-	1,536
Toegezegd-pensioenregeling		15	30
Overige schulden	6.40	378	-
Voorzieningen	6.39	-	125
Totaal langlopende verplichtingen		393	1,691
Handels- en overige verplichtingen	6.41	1,354	1,112
Totaal kortlopende verplichtingen		1,354	1,112
Totaal verplichtingen		1,747	2,803
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		9,689	24,666

4. Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

	Geplaast aandelen- kapitaal	Agio reserve	Wettelijke reserve	Reserve omreke- ningsver- schillen	Overige reserves	Op aandelen gebaseerde belonings- reserve	Totaal eigen vermogen
	6,37	6,37	6,37	6,37		6,37	
Stand per 31 december 2009	18,636	20,759	15,869	(135)	(35,900)	48	19,277
Totaal gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten	-	-	-	106	2,474	-	2,580
Toevoeging wettelijke reserve	-	-	1,459	-	(1,459)	-	-
Op aandelen gebaseerde beloningen	-	-	-	-	44	(38)	6
Afstempeling	(15,841)	15,841	-	-	-	-	-
Stand per 31 december 2010	2,795	36,600	17,328	(29)	(34,841)	10	21,863
Totaal gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten	-	-	-	(123)	(13,851)	-	(13,974)
Toevoeging wettelijke reserve	-	-	(10,586)	-	10,586	-	-
Op aandelen gebaseerde beloningen	-	-	-	-	-	53	53
Stand per 31 december 2011	2,795	36,600	6,742	(152)	(38,106)	63	7,942

6. Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

6.1 Algemeen

AND International Publishers N.V. (de 'vennootschap') is opgericht op 18 maart 1998 als een naamloze vennootschap naar Nederlands recht en staat aan het hoofd van de AND Groep. De vennootschap is statutair gevestigd te Rotterdam, in Nederland. Vanaf 15 mei 1998 is de vennootschap genoteerd aan de Effectenbeurs van NYSE Euronext in Amsterdam.

AND is producent en aanbieder van digitale kaarten die gebruikt worden voor locatiegebaseerde diensten over de gehele wereld voor mobiel, internet en desktop. De digitale kaarten van AND worden gebruikt in 'smartphones', autonavigatie, 'Internet Based Mapping', 'Fleet Management' en andere toepassingen.

De geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap over het boekjaar 2011 omvat de vennootschap en haar dochterondernemingen (tezamen te noemen de 'Groep'). De jaarrekening is opgemaakt door de Raad van Bestuur en is goedgekeurd voor publicatie ingevolge het besluit van 1 april 2012.

6.2 Overeenstemmingsverklaring

De geconsolideerde jaarrekening van AND International Publishers NV is opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

6.4 Grondslagen voor de financiële verslaggeving

De jaarrekening wordt gepresenteerd in euro, die fungeert als de functionele valuta voor de vennootschap, afgerond op het dichtstbijzijnde duizendtal. De jaarrekening is opgesteld op basis van historische kosten, met uitzondering van op aandelen gebaseerde beloningen die gewaardeerd worden tegen de reële waarde.

6.5 Grondslagen voor consolidatie

Dochterondernemingen

Dochterondernemingen zijn die ondernemingen waarover de vennootschap zeggenschap heeft. Er is sprake van zeggenschap indien de vennootschap de mogelijkheid heeft om, direct of indirect, het financiële en operationele beleid van een entiteit te bepalen teneinde voordelen te verkrijgen uit de activiteiten van de entiteit. Bij de beoordeling of er sprake is van zeggenschap wordt rekening gehouden met potentiële stemrechten die op dat moment uitoefenbaar of converteerbaar zijn. De jaarrekeningen van dochterondernemingen zijn in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen vanaf de datum waarop voor het eerst sprake is van zeggenschap, tot aan het moment waarop deze eindigt. De grondslagen voor financiële verslaggeving van dochterondernemingen zijn waar nodig aangepast aan de door de Groep gehanteerde grondslagen

6.6 Vreemde valuta

Jaarrekening van buitenlandse activiteiten

De activa en verplichtingen van buitenlandse activiteiten, met inbegrip van goodwill en bij consolidatie ontstane reële-waardecorrecties, worden in euro's omgerekend tegen de geldende koers per balansdatum. De opbrengsten en kosten van buitenlandse activiteiten worden in euro's omgerekend tegen de gemiddelde koersen over het jaar.

De valutakoersverschillen als gevolg van de omrekening van de netto-investering in buitenlandse activiteiten worden verwerkt in de reserve omrekeningsverschillen, een afzonderlijke component van het eigen vermogen. Deze zijn niet uitkeerbaar tenzij de desbetreffende deelneming is verkocht of geliquideerd. Wanneer de reserve omrekeningsverschillen een debetsaldo vertoont, wordt de uitkeerbaarheid van de overige reserves met eenzelfde bedrag beperkt.

Indien een buitenlandse activiteit geheel of gedeeltelijk wordt verkocht, worden de daarmee samenhangende cumulatieve koersverschillen overgeheveld naar de winst- en verliesrekening als onderdeel van de winst of het verlies op de desinvestering.

6.8 Immateriële vaste activa

Waardering van de database vindt plaats tegen verkrijgings- of vervaardigingsprijs. De vervaardigingsprijs bestaat uit alle directe (loon)kosten en (indirecte) kosten die op een redelijke en consistente wijze aan de vervaardiging kunnen worden toegerekend. Niet direct aan de database toerekenbare onderhoudskosten worden direct ten laste van het resultaat gebracht in het jaar waarin deze kosten worden gemaakt.

De kosten besteed aan uitbreidingen van de database worden tegen vervaardigingsprijs geactiveerd. Onder uitbreidingen wordt verstaan het toevoegen van nieuwe landen en/of het uitbreiden van het wegennetwerk van bestaande landen naar een gedetailleerder niveau.

De afgelopen jaren heeft AND zich op het standpunt gesteld dat de levensduur van de database onbepaalbaar is. Over het eerste halfjaar van 2011 heeft zich een bijzondere waardevermindering op de database voorgedaan. In het licht van de bijzondere waardevermindering die is opgetreden heeft de directie de (on)bepaalbaarheid van de database opnieuw beoordeeld. De directie heeft besloten om over te gaan op het afschrijven op de database en daarbij de levensduur zo goed mogelijk in te schatten.

Voor het bepalen van de te hanteren afschrijvingsmethodiek is aansluiting gezocht bij de huidige fiscale behandeling van de database alsmede bij de systematiek die vergelijkbare marktpartijen hanteren. De afschrijvingsduur is op basis daarvan vastgesteld op 20 jaar. De restwaarde is vastgesteld op 50% van de huidige boekwaarde van € 6.827.000. De afschrijvings-systematiek is met ingang van 1 juli 2011 doorgevoerd.

De Raad van Bestuur evalueert de geactiveerde kosten voor de database ieder jaar om vast te stellen of de boekwaarde gedekt kan worden met toekomstige opbrengsten (impairment test). Indien dat niet het geval is, vindt een bijzondere afwaardering plaats.

6.14 Op aandelen gebaseerde beloningen

AND kent aandelenopties toe die kwalificeren als op aandelen gebaseerde beloningen. Er bestaan opties die afgewikkeld zullen worden in eigen vermogensinstrumenten en die afgewikkeld zullen worden in contanten. De reële waarde van in eigen vermogensinstrumenten afgewikkelde opties wordt als last verantwoord in de verlies en winstrekening, met een overeenkomstige opboeking van het eigen vermogen. De reële waarde wordt bepaald op het moment van toekennen en verdeeld over de periode tot aan het moment dat deze onvoorwaardelijk worden. Voor opties die onmiddellijk onvoorwaardelijk zijn, wordt meteen de totale reële waarde als last opgenomen.

6.16 Uitgestelde belastingvorderingen en –verplichtingen

De berekening van de latente belastingvorderingen geschiedt tegen de op het einde van het verslagjaar geldende nominale belastingtarieven of tegen de in komende jaren geldende tarieven, voor zover al bij wet vastgesteld. Latente belastingvorderingen, voortvloeiend uit voorwaartse verliescompensatie, worden gewaardeerd indien in redelijke mate kan worden aangenomen dat deze zullen worden gerealiseerd. Belastinglatenties worden gewaardeerd op nominale waarde. De Raad van Bestuur beoordeelt jaarlijks de latente belastingvordering opnieuw en herziet op basis van een planperiode, waarin de winstprognoses gebaseerd op de meest recente budgetten van belang zijn.

De latente belastingverplichting betreft een voorziening voor het verschil tussen de commerciële en fiscale waardering van de database. De voorziening is gewaardeerd tegen het aan het eind van het boekjaar geldend nominaal belastingtarief of tegen de in komende jaren geldende tarieven, voor zover al bij wet vastgesteld.

6.21 Winstbelastingen

De belasting over het resultaat wordt berekend over het resultaat voor belastingen in de winst- en verliesrekening, na aftrek van het gebruik van fiscaal compensabele verliezen uit voorgaande boekjaren en vrijgestelde winstbestanddelen en na bijtelling van niet-aftrekbare kosten, rekening houdend met mutaties van latente belastingvorderingen en latente belastingverplichtingen. Voor de berekening van de belasting over het resultaat wordt het voor het boekjaar geldende belastingtarief gehanteerd.

6.31 Winstbelastingen

	2011	2010
Acute belastinglasten/-baten		
lopend boekjaar	28	66
Uitgestelde belastinglasten/-baten		
effect waardering verliescompensatie	3,144	1,264
effect verschil fiscale waardering database	(2,662)	(236)
effect verschil fiscale waardering materiele vaste activa	8	(7)
effect personeelsgerelateerde beloningen	17	(1)
Totaal winstbelastingen	535	1,086

De effectieve belastingdruk kan als volgt worden gespecificeerd:

	2011		2010	
winst / (verlies) voor belastingen	(13,383)		3,560	
winstbelastingtarief op basis van het lokale tarief	-	25.5%	908	
effect tariefsaanpassing vpb waarderingsverschil database	-	-0.9%	(31)	
effect van buitenlandse belastingtarieven	-0.2%	28	2.3%	82
aandelengerelateerde beloningen	-	-	-0.4%	(14)
effect waardering verliescompensatie	-23.5%	3,144	2.2%	80
effect tariefsaanpassing vpb waardering verliescompensatie	-	-	1.9%	69
effect verschil fiscale waardering database	19.9%	(2,662)	-	-
effect personeelsgerelateerde beloningen	-0.1%	17	-0.2%	(7)
effect verschil fiscale waardering materiele vaste activa	-0.1%	8	0.0%	(1)
Totale belastingdruk	-4.0%	535	30.5%	1,086

De effectieve belastingdruk, gebaseerd op het resultaat voor belastingen, bedraagt -4.0% (2010: 30.5%).

6.33 Immateriële vaste activa

Database	2011	2010
Boekwaarde 1 januari	17,328	15,869
Investerings (interne ontwikkeling)	354	1,459
Bijzondere waardevermindering	(10,855)	-
Afschrijvingen	(85)	-
Boekwaarde 31 december	6,742	17,328

Eind augustus 2011 is er door de directie een impairment test uitgevoerd. Uit deze test is gebleken dat de bedrijfswaarde lager is dan de boekwaarde van de immateriële vaste activa. Op basis van deze uitkomst heeft de directie geconcludeerd dat er een bijzonder waardeverminderingverlies van € 10.855.000 opgenomen dient te worden. Deze bijzondere waardevermindering wordt veroorzaakt door tegenvallende marktontwikkelingen in de PND markt, achterblijvende omzet uit de verkoop voor het gebruik van kaarten op smartphones, lage prioriteit van sociale netwerken met betrekking tot locatie gebaseerde diensten en daarbij het gebruik van digitale kaarten en de tegenvallende omzet die door AND over het eerste halfjaar is gerealiseerd. Deze omstandigheden hebben een belangrijke impact op de omzetprognoses, welke naar beneden zijn bijgesteld.

Levensduur database

In het licht van de bijzondere waardevermindering die is opgetreden heeft de directie de (on)bepaalbaarheid van de database opnieuw beoordeeld. Uit de bijzondere waardevermindering die is opgetreden kan worden afgeleid dat de waarde die in het verleden is ingeschat lager blijkt te zijn dan eerder werd verwacht. Dit duidt er op dat de waarde niet oneindig is en de database aan waardeverminderingen onderhevig is. Om deze waardevermindering tot uitdrukking te brengen heeft de directie besloten om over te gaan op het afschrijven op de database.

Voor het bepalen van de te hanteren afschrijvingsmethodiek is aansluiting gezocht bij de systematiek die vergelijkbare marktpartijen hanteren. De afschrijvingsduur is op basis daarvan vastgesteld op 20 jaar. De restwaarde is vastgesteld op 50% van de huidige boekwaarde van € 6.827.000. De afschrijvingsmethodiek is met ingang van 1 juli 2011 doorgevoerd.

6.34 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

Het saldo van de uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen uit hoofde van tijdelijke verschillen tussen fiscale en commerciële waardering van balansposten alsmede de waardering van opgenomen voorwaartse verliesrekening is als volgt samengesteld:

	vorderingen		verplichtingen		per saldo	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Materiële vaste activa	26	34	-	-	26	34
Immateriële vaste activa	1,126	-	-	1,536	1,126	(1,536)
Personeelsgerelateerde beloningen	12	29	-	-	12	29
Fiscale waarde van opgenomen fiscaal compensabele verliezen	236	3,380	-	-	236	3,380
Totaal	1,400	3,443	-	1,536	1,400	1,907

De gewaardeerde verliescompensatie van de Nederlandse vennootschappen bedraagt ultimo 2011 € 1.0 miljoen (2010: € 13.5 miljoen). Dit bedrag is bepaald op grond van een planperiode waarin de winstprognoses gebaseerd op de meest recente budgetten van belang zijn. De werkelijke uitkomsten zullen waarschijnlijk afwijken van de prognoses, aangezien de veronderstelde gebeurtenissen zich veelal niet op gelijke wijze zullen voordoen als is aangenomen. De hieruit voortvloeiende afwijkingen kunnen van materieel belang zijn.

De actieve belastingvordering met betrekking tot materiële vaste activa is getroffen omdat er vanaf 1 januari 2007 een verschil bestaat tussen de fiscale en commerciële afschrijvingen op materiële vaste activa.

De actieve belastingvordering met betrekking tot personeelsgerelateerde beloningen heeft betrekking op een tijdelijk verschil tussen de commerciële en fiscale behandeling van personeelsgerelateerde beloningen in India.

Door de in 2011 opgetreden bijzondere waardevermindering op de immateriële vaste activa is de economische boekwaarde van de database na de afboeking onder de fiscale waarde van de database komen te liggen. Daardoor is de latente belastingverplichting eind 2010 vervallen en omgeslagen naar de vorming van een latente belastingvordering.

Niet opgenomen uitgestelde belastingvorderingen:

in miljoenen euro	2011	2010
Fiscale verliezen	25.5	18.2

De aflooptermijn van de opgebouwde verliezen is gepresenteerd in de navolgende tabel:

in miljoenen euro	2011	2010
tot en met 2011	-	8.1
tot en met 2012	14.9	14.9
tot en met 2015	8.7	8.7
tot en met 2020	2.9	-
Totaal	26.5	31.7

6.37 Eigen vermogen

	Geplaatst aandelen- kapitaal	Agio reserve	Wettelijke reserve	Reserve omreke- ningsver- schillen	Overige reserves	Op aandelen gebaseerde belonings- reserve	Totaal eigen vermogen
Stand per 31 december 2009	18,636	20,759	15,869	(135)	(35,900)	6.37	19,277
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	-	-	-	106	2,474	-	2,580
Toevoeging wettelijke reserve	-	-	1,459	-	(1,459)	-	-
Op aandelen gebaseerde beloningen	-	-	-	-	-	6	6
Afstempeling	(15,841)	15,841	-	-	-	-	-
Stand per 31 december 2010	2,795	36,600	17,328	(29)	(34,885)	54	21,863
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	-	-	-	(123)	(13,851)	-	(13,974)
Impairment loss	-	-	(10,586)	-	10,586	-	-
Op aandelen gebaseerde beloningen	-	-	-	-	-	53	53
Stand per 31 december 2011	2,795	36,600	6,742	(152)	(38,150)	107	7,942

6.39 Voorzieningen

	2011	2010
Stand per 1 januari	125	100
Dotaties	-	25
Afwikkeling claim	(125)	-
Stand per 31 december	-	125

De rechtszaak die een aantal jaren geleden is aangespannen en waar in de balans een voorziening voor is opgenomen is eind 2011 geschikt voor een bedrag van € 780.000. Eind 2011 is een bedrag van € 250.000 hiervan betaald waardoor er per jaareinde nog een bedrag openstaat van € 530.000. Met de tegenpartij is een betalingsregeling getroffen voor de terugbetaling van het nog openstaande saldo. Jaarlijks wordt er een bedrag van € 50.000 betaald aan rente en aflossing. Omdat de looptijd van het openstaande bedrag langer is dan één jaar is dit gerubriceerd onder de overige langlopende schulden.

6.40 Overige langlopende schulden

	2011	2010
Stand per 1 januari	-	-
Lening schikking rechtszaak	378	-
Stand per 31 december	378	-

Onder onderdeel 6.39 is beschreven dat er een schikking in de rechtszaak is getroffen met de tegenpartij. Eind 2011 bedraagt het nog openstaande bedrag € 530.000. Jaarlijks wordt er een bedrag van € 50.000 betaald aan rente en aflossing. Over een gedeelte van het openstaande bedrag is een rente verschuldigd van 2,5%. Het openstaande bedrag is gewaardeerd tegen de reële waarde, waarbij de uitgaande kasstromen contant zijn gemaakt tegen een rente van 6,95%.

7. Dochterondernemingen van AND International Publishers NV

Onderstaande entiteiten zijn volledig in de consolidatie betrokken.

Entiteit	Plaats, land	Belang
AND Products B.V.	Rotterdam, Nederland	100%
AND Data India Pvt. Ltd.	Pune, India	100%
AND International Publishers Plc (slapend)	Oxford, Groot-Brittannië	100%
AND Holding B.V. (slapend)	Rotterdam, Nederland	100%
AND Publishers B.V. (slapend)	Rotterdam, Nederland	100%

10. Toelichting op de vennootschappelijke jaarrekening

10.1 Algemeen

De enkelvoudige jaarrekening maakt deel uit van de jaarrekening 2011 van AND International Publishers N.V. Ten aanzien van de enkelvoudige resultatenrekening van AND International Publishers N.V. is gebruik gemaakt van de vrijstelling ingevolge artikel 2:402 Boek 2 BW.

10.2 Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling

De vennootschappelijke jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met BW 2 Titel 9 waarbij AND International Publishers N.V. voor de bepaling van de grondslagen van haar vennootschappelijke jaarrekening gebruik maakt van de optie die wordt geboden in artikel 2:362 lid 8 BW. Dit houdt in dat de grondslagen voor de waardering van activa en passiva en resultaatbepaling van de enkelvoudige jaarrekening van AND International Publishers gelijk zijn aan die van de geconsolideerde jaarrekening. Hierbij worden deelnemingen, waarop invloed van betekenis wordt uitgeoefend gewaardeerd volgens de nettovermogenswaarde methode. Voor een beschrijving van deze grondslagen wordt verwezen naar de grondslagen bij de geconsolideerde jaarrekening.

10.4 Financiële vaste activa

Deelnemingen worden gewaardeerd tegen nettovermogenswaarde bepaald volgens de grondslagen van de jaarrekening van de moedermaatschappij indien sprake is van invloed van betekenis op het financiële en zakelijk beleid. Overige financiële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of duurzaam lagere waarde.

Deelnemingen die niet langer strategisch onderdeel uitmaken van de Groep en slechts gehouden worden om af te stoten worden gewaardeerd in overeenstemming met het hierboven vermelde of tegen verwachte opbrengstwaarde, indien deze lager is.

	2011	2010
Deelnemingen in groepsmaatschappijen		
Stand per 1 januari	11,861	7,872
Voorgestelde dividenduitkering	(3,000)	-
Aandeel in resultaat na belastingen	(859)	3,883
Koersverschillen	(123)	106
Stand per 31 december	7,879	11,861