

## **Opgave 1 (80 minuten, 44 punten)**

**Aireolectra B.V.** is opgericht voor de ontwikkeling en exploitatie van een windpark voor de opwekking van groene stroom. Begin 2010 stelt Aireolectra het op 23 kilometer van de kust gelegen Alexia-windpark in gebruik. Het windpark bestaat uit 60 windturbines die via een hoogspanningsinstallatie, bestaande uit een transformatorstation en in de zeebodem ingegraven hoogspanningskabels, zijn gekoppeld aan het hoogspanningsnet op het land. De Nederlandse overheid heeft in de loop van 2009 de vergunning verleend voor de exploitatie van het windpark met inbegrip van land- en zeekabels, doorboring van de duinen en periodieke onderhoud van het kabelnetwerk. Direct na het verlenen van de vergunning is gestart met de aanleg van het windpark.

Alle aandelen van Aireolectra zijn in bezit van het beursgenoteerde Enemij N.V. dat haar (geconsolideerde) jaarrekening opstelt in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Commissie van de Europese Unie (IFRS-EU). Aireolectra past in haar jaarrekeningen uit praktische overwegingen eveneens IFRS-EU toe. Deze casus beslaat een periode van meerdere achtereenvolgende jaren. U kunt ervan uitgaan dat voor al deze jaren IFRS-EU editie 2011 van toepassing zijn.

De in 2009 betaalde kosten van de vergunning bedragen € 1.000.000. Gezien het maatschappelijk belang van windparken is de vergunning verleend voor een tijdvak van 20 jaar, ingaande begin 2010, met een mogelijkheid tot verlenging van nog eens 20 jaar. In verband met de toekenning voor de tweede 20-jaars periode beoordeelt de overheid opnieuw de omstandigheden. Indien aan gestelde voorwaarden wordt voldaan, wordt de vergunning zonder kosten voor 20 jaar verlengd. Tijdens de geldigheidsduur van de vergunning is deze niet overdraagbaar aan andere partijen.

### **Vraag 1**

Geef in totaal vier eigenschappen en/of voorwaarden waaraan de verleende vergunningen moeten voldoen om ze als immaterieel vast actief aan te merken en ze als zodanig te activeren op de balans.

Aireolectra presenteert de verkregen vergunning op de balans onder de immateriële vaste activa.

### **Vraag 2**

Geef aan op welke wijze en tegen welk bedrag Aireolectra de in 2009 verkregen vergunning op grond van IFRS op moment van verkrijging moet waarderen (de zgn. initiële waardering).

De kosten van een soortgelijke vergunning, berekend op basis van de eind 2010 geldende tarieven, bedragen € 1.200.000.

### **Vraag 3**

Beredeneer of Aireolectra de vergunning op de balans per 31 december 2010 op grond van IFRS mag waarderen tegen reële waarde (de zgn. vervolgwaardering).

Aireolectra activeert de vergunning op haar balans en schrijft deze stelselmatig af gedurende de gebruiksduur. De directie staat voor de keuze om de gebruiksduur vast te stellen op 20 jaar of op 40 jaar.

### **Vraag 4**

Beargumenteer voor welke gebruiksduur Aireolectra zal moeten kiezen voor de berekening van de jaarlijkse afschrijving van de verkregen vergunning.

Begin 2010 neemt Aireolectra het windpark in gebruik. De aanleg is uitgevoerd in eigen beheer met inschakeling van onderaannemers. Hiermee is een totale investering van € 400.000.000 gemoeid. De financiering heeft plaatsgevonden met € 100.000.000 eigen vermogen en € 300.000.000 projectfinanciering door een bankenconsortium.

Aireolectra neemt begin 2010 een bedrag van € 400.000.000 op onder materiële vaste activa. Deze kostprijs bestaat uit kosten die rechtstreeks aan de vervaardiging van het windpark zijn toe te rekenen zoals kosten van materieel, materialen, onderdelen, grondstoffen, personele kosten, adviseurskosten, diensten van onderaannemers en overige toerekenbare kosten. Administratiekosten en kosten van algemene overhead, alsmede rente- en financieringskosten van de projectfinanciering zijn gedurende de aanleg van het windpark ineens ten laste van het jaarresultaat van Aireolectra gebracht.

### Vraag 5

Beoordeel ten behoeve van de eerste waardering, op grond van IFRS, de hoogte c.q. samenstelling van de kostprijs van het windpark op het moment van ingebruikneming begin 2010.

Het windpark bestaat uit de volgende bestanddelen met vermelding van het geïnvesteerde bedrag (x € 1):

• 60 windturbines (in zee)	180.000.000
• transformatorstation (in zee)	80.000.000
• funderingen voor windturbines en transformatorstation (in zee)	40.000.000
• hoogspanningsbekabeling in de zeebodem	70.000.000
• landbekabeling	<u>30.000.000</u>
	400.000.000

Aireolectra raamt de gebruiksduur van de individuele componenten op moment van ingebruikneming als volgt:

• 60 windturbines (in zee)	20 jaar
• transformatorstation (in zee)	25 jaar
• funderingen voor windturbines en transformatorstation (in zee)	40 jaar
• hoogspanningsbekabeling in de zeebodem	25 jaar
• landbekabeling	40 jaar

Afschrijving vindt plaats met jaarlijks gelijke bedragen. Met eventuele restwaarden wordt geen rekening gehouden.

In verband met de inwerking van zeewater, zon en wind vergen de installaties in open zee frequent groot onderhoud. De windturbines hebben eens in de vier jaar een uitgebreide revisie nodig, het transformatorstation krijgt een revisie eens in de vijf jaar en de funderingen worden één maal in de twee jaar aan een grondige inspectie en reparatie onderworpen. De verwachte kosten van dit groot onderhoud kunnen gedeeltelijk betrouwbaar worden ingeschat en bedragen voor de windturbines € 2.000.000 in totaal en voor het transformatorstation € 1.000.000. Gezien het gebrek aan ervaring met groot onderhoud aan funderingen die bloot staan aan zeewater en stroming kunnen de uitgaven daarvoor niet betrouwbaar worden geschat.

Voor de waardering en resultaatbepaling van het windpark gaat Aireolectra uit van historische kosten met toepassing van de componentenmethode.

### Vraag 6

Geef voor Aireolectra alle posten met bedragen in de balans per 31 december 2010 en in de winst-en-verliesrekening over 2010 in verband met het windpark. Neem voor het windpark zelf als uitgangspunt de initiële investering van € 400.000.000.

Begin 2012 vindt uitvoering van de tweejaarlijkse inspectie en reparatie van de fundering plaats. De uitgaven hiervoor bedragen € 2.400.000.

### Vraag 7

Geef voor Aireolectra alle posten in de balans per 31 december **2012** en in de winst-en-verliesrekening over **2012** in verband met het bestanddeel Funderingen van de materiële vaste activa. Maak onderscheid naar componenten.

Als onderdeel van de voorwaarden voor de verlening van de vergunning zijn afspraken gemaakt over het verwijderen van de installaties in open zee en van de bekabeling, alsmede over het in oorspronkelijke staat terugbrengen van de zee- en landbodem na het verwijderen. De kosten van verwijdering en herstel komen aan het eind van de verwachte gebruiksduur voor rekening van Aireolectra. De vennootschap schat op moment van ingebruikneming van het windpark de kosten van herstel na afloop van de termijn van 40 jaar op € 20.000.000. De contante waarde van de herstelkosten op 1 januari 2010 bedraagt € 2.800.000, berekend over een tijdvak van 40 jaar en gebruik makend van een disconteringsvoet van 5%.

### Vraag 8

Geef de aanvullende journalpost die Aireolectra bij de ingebruikneming van het windpark op 1 januari 2010 in verband met verwijderings- en herstelkosten op grond van IFRS moet maken.

### Vraag 9

Geef, uitsluitend in verband met de hiervoor vermelde verwijderings- en herstelkosten, een berekening van de lasten die Aireolectra ten laste van haar resultaat over 2010 moet brengen.

De fiscale behandeling van het windpark wijkt af van die in de bedrijfseconomische jaarrekening zoals hiervoor omschreven. Op grond van afspraken met de belastingdienst hanteert Aireolectra de volgende uitgangspunten voor de berekening van de fiscale vermogens en de belastbare winsten:

- fiscaal wordt evenals bedrijfseconomisch onderscheid gemaakt naar verschillende afschrijvingsduren, afhankelijk van de soort component van het windpark
- fiscaal worden de volgende afschrijvingstermijnen gehanteerd:

- 60 windturbines (in zee)	20 jaar
- transformatorstation (in zee)	25 jaar
- funderingen voor windturbines en transformatorstation (in zee)	40 jaar
- hoogspanningsbekabeling in de zeebodem	35 jaar
- landbekabeling	40 jaar
- fiscaal wordt evenals bedrijfseconomisch rekening gehouden met spreiding van kosten van groot onderhoud. Fiscaal gebeurt dit door middel van een voorziening voor groot onderhoud **voor het gehele windpark**, op te bouwen in 5 jaar met € 800.000 per jaar
- fiscaal vindt op de 60 windturbines gedurende de eerste twee jaar een vervoegde afschrijving plaats van 10% per jaar. De daarna overblijvende boekwaarde wordt fiscaal met jaarlijkse gelijke bedragen afgeschreven over de resterende gebruiksduur
- fiscaal zijn verwijderings- en herstelkosten aftrekbaar in het jaar waarin deze kosten worden gemaakt. Bedrijfseconomisch worden verwijderings- en herstelkosten vanaf 2010 behandeld zoals bedoeld in vraag 8

Aireolectra neemt voor belastbare en verrekenbare tijdelijke verschillen tussen bedrijfseconomische en fiscale boekwaarden van activa en passiva uitgestelde belastingverplichtingen en uitgestelde belastingvorderingen op.

Waardering van uitgestelde belastingen vindt plaats op basis van belastingtarieven die naar verwachting zullen gelden wanneer de vorderingen gerealiseerd of verplichtingen worden

afgewikkeld. Uitgestelde belastingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Het geldende belastingtarief voor 2010 en latere jaren bedraagt 25%. Uitgestelde belastingvorderingen en uitgestelde belastingverplichtingen worden gesaldeerd opgenomen.

### **Vraag 10**

Geef een berekening van de post Uitgestelde belastingen die Aireolectra moet opnemen op de balans per 31 december 2010. Specificeer de uitgestelde belastingen naar de samenstellende onderdelen van het windpark en de daarmee verband houdende passiva in de fiscale jaarrekening. Geef voor elk onderdeel van het windpark en elke passiefpost aan of de uitgestelde belastingen een vordering of een verplichting betreft.

**NB Gebruik het bijgevoegde uitwerkingmodel!**

### **Vraag 11**

Ga na of Aireolectra de uitgestelde belastingen gezien de relatief lange afwikkeltermijn op grond van IFRS tegen contante waarde in haar jaarrekening mag opnemen.

### **Vraag 12**

Beoordeel of Aireolectra op grond van IFRS terecht saldering van uitgestelde belastingvorderingen en –verplichtingen toepast.

## **Opgave 2 (50 minuten, 28 punten)**

Kleine rechtspersonen kunnen in de (commerciële) jaarrekening fiscale waarderingsgrondslagen toepassen. Dit is sinds 2008 door de wetgever mogelijk gemaakt.

A BV is een Nederlandse vennootschap die zijn jaarrekening opstelt volgens Titel 9 Boek 2 BW. A BV kwalificeert over de jaren tot en met 2009 als kleine rechtspersoon. Dit op basis van de waarde van zijn activa (balanstotaal) op commerciële grondslagen en op basis van het aantal werknemers. De netto-omzet is hoger dan het voor kleine rechtspersonen geldende omzetcriterium. Tot en met 2010 heeft A zijn jaarrekening en publicatiestukken ingericht met toepassing van de voor kleine rechtspersonen geldende faciliteiten.

Een belangrijk deel van de activa van A bestaat uit onroerend goed dat wordt verhuurd aan derden. Omdat de WOZ-waarde hoger is dan de (fiscale) boekwaarde wordt volgens de fiscale grondslagen niet meer afgeschreven op dit onroerend goed. Om die reden is het balanstotaal van A op basis van fiscale grondslagen hoger dan op basis van commerciële grondslagen. Op basis van fiscale grondslagen zijn zowel het balanstotaal als de netto-omzet over de jaren 2009 tot en met 2011 hoger dan de voor kleine rechtspersonen geldende criteria.

De directie van A BV wil de mogelijkheid onderzoeken om de jaarrekening 2011 op te stellen op basis van fiscale grondslagen.

### **Vraag 1**

Geef gemotiveerd aan of het wettelijk is toegestaan dat A BV de jaarrekening 2011 opstelt op basis van fiscale grondslagen. Ga in uw antwoord ook in op de gevolgen voor de toepassing van de overige voor kleine rechtspersonen geldende vrijstellingen en faciliteiten (die zijn opgenomen in art. 2:396 lid 3 tot en met 8 BW).

Veronderstel dat A BV de jaarrekening over 2011 opstelt op basis van zijn fiscale grondslagen. Dan is in die jaarrekening 2011 sprake van een stelselwijziging.

### Vraag 2

- a. Wat kan een gegronde reden zijn voor deze stelselwijziging?
- b. Beschrijf hoe deze stelselwijziging moet worden verwerkt en toegelicht.

### Vraag 3

Beredeneer waarom in een jaarrekening op fiscale grondslagen geen latente belastingen in de balans worden opgenomen.

A BV heeft in 2011 voor een bedrag van € 10.000 eigen aandelen ingekocht. Die aandelen zullen in 2012 weer worden verkocht. Op basis van de fiscale wetgeving zijn deze aandelen in de fiscale balans geactiveerd.

### Vraag 4

Beredeneer vanuit de wet- en regelgeving hoe deze ingekochte eigen aandelen moeten of kunnen worden verwerkt in de jaarrekening op fiscale grondslagen.

A BV heeft een 100% deelneming in D BV. Tot en met 2010 is deze deelneming (in de jaarrekening op commerciële grondslagen) gewaardeerd tegen nettovermogenswaarde. Volgens de fiscale grondslagen wordt deze deelneming gewaardeerd tegen kostprijs of lagere bedrijfswaarde. De accountant van A BV heeft de directie erop gewezen dat waardering van deze deelneming tegen kostprijs een belangrijke uitbreiding tot gevolg heeft voor de over deze deelneming in de toelichting te verstrekken informatie.

### Vraag 5

Op welke twee toelichtingsvereisten heeft de accountant de directie gewezen?

In een gesprek van de accountant en de directie met de belastingadviseur van A BV blijkt dat in de aangifte vennootschapsbelasting de deelneming in D BV niet gewaardeerd wordt op kostprijs, maar op nettovermogenswaarde. Het aandeel in het resultaat van de deelneming wordt vervolgens via de toepassing van de deelnemingsvrijstelling buiten het belastbaar bedrag gehouden. De belastingdienst heeft de aangiften nog nooit gecorrigeerd en de aanslagen vennootschapsbelasting steeds opgelegd conform de ingediende aangiften.

### Vraag 6

Mag A BV in de jaarrekening op fiscale grondslagen de deelneming in D BV waarderen op nettovermogenswaarde?

A BV heeft in 2011 een 40%-belang in Z BV gekocht tegen contante betaling van een bedrag van € 100.000. Z BV kwalificeert fiscaal als deelneming die onder de deelnemingsvrijstelling valt. De nettovermogenswaarde van Z BV op het moment van de verkrijging bedraagt € 150.000. Over de periode vanaf de aankoopdatum tot 31 december 2011 heeft Z BV een resultaat behaald van € 50.000, waarmee de nettovermogenswaarde ultimo 2011 uitkomt op € 200.000.

Neem aan dat het A BV door de belastingautoriteiten wordt toegestaan om deelnemingen die onder de deelnemingsvrijstelling vallen te waarderen tegen nettovermogenswaarde. Op grond daarvan hanteert A BV deze waarderingsgrondslag eveneens in de jaarrekening op fiscale grondslagen. Fiscale grondslagen staan echter niet toe dat goodwill die ontstaat bij een aandelentransactie wordt geactiveerd.

### Vraag 7

Geef **alle** journaalposten die A BV in verband met de deelneming in Z BV maakt in de jaarrekening 2011 op fiscale grondslagen.

In verband met het onroerend goed dat A BV verhuurt is fiscaal een kostenegaliseringsreserve (KER) gevormd voor het uit te voeren groot onderhoud. Conform de fiscale systematiek maakt de KER deel uit van het fiscaal vermogen. Jaarlijks wordt een bedrag van € 20.000 gedoteerd aan de KER. De daadwerkelijke onderhoudsuitgaven waarmee de KER wordt verminderd bedragen over 2011 € 0 (nihil) en over 2012 € 30.000. Het tarief vennootschapsbelasting bedraagt 20%.

**Vraag 8**

Vul de bedragen in voor de winst-en-verliesrekening in de jaarrekening op fiscale grondslagen over 2011 en 2012:

	<u>2011</u>	<u>2012</u>
	€	€
Resultaat voor belastingen en voor onderhoud	100.000	100.000
Af: onderhoudslasten	_____	_____
Resultaat voor belastingen	_____	_____
Belastingen	_____	_____
Resultaat na belastingen	=====	=====

A BV heeft in 2011 een van zijn panden contant verkocht voor een bedrag van € 500.000. Daarbij is een boekwinst behaald van € 100.000. Deze boekwinst wordt fiscaal gereserveerd in een herinvesteringsreserve (HIR). De HIR maakt deel uit van het fiscaal vermogen. In 2012 is een vervangend pand aangekocht voor een bedrag van € 450.000. Hierop is een deel van de HIR (€ 90.000) aangewend. Het restant van de HIR valt in 2012 vrij in de belastbare winst.

**Vraag 9**

Geef alle journaalposten die A BV in verband met deze gebeurtenissen maakt in de jaarrekening 2011 en 2012 op fiscale grondslagen.

### Opgave 3 (50 minuten, 28 punten)

Onderstaande vragen hebben betrekking op de jaarrekening 2010 van de beursgenoteerde onderneming Koninklijke Wegener NV, hierna te noemen Wegener.

NB: alle in tekstkaders opgenomen informatie is letterlijk overgenomen uit de jaarrekening 2010 van Wegener.

Uit de toelichting op de vennootschappelijke jaarrekening 2010:

<b>34 Eigen vermogen</b>						
Het eigen vermogen volgens de vennootschappelijke jaarrekening is gelijk aan het eigen vermogen dat toerekenbaar is aan aandeelhouders van Koninklijke Wegener NV volgens de geconsolideerde jaarrekening.						
Het verloop van het eigen vermogen in 2010 is als volgt:						
	Geplaats aandelen- kapitaal	Agjo	Reserve kasstroom- dekking	Ingehouden winsten	Resultaat boekjaar	Totaal
Stand per 1 januari	14.763	167.458	-2.089	123.719	7.853	311.704
Winst over het lopende jaar			746		-32.556	-31.810
Verwerking resultaat vorig boekjaar				7.853	-7.853	-
Uitgekeerd preferent dividend over 2009 op cumulatief financieringspreferente aandelen				-1.567		-1.567
Stand per 31 december	<b>14.763</b>	<b>167.458</b>	<b>-1.343</b>	<b>130.005</b>	<b>-32.556</b>	<b>278.327</b>

De reserve kasstroomdekking is een wettelijke reserve. Voor een negatieve waarde van deze reserve is de ingehouden winst niet uitkeerbaar.

#### Vraag 1

Leid uit bovenstaande informatie af van welke wettelijke mogelijkheid Wegener gebruik heeft gemaakt bij de keuze van een verslaggevingsstandaard voor de vennootschappelijke jaarrekening.

#### Vraag 2

Welke specifieke verwerkingswijze die is opgenomen in IAS 39 (ook: RJ 290.618) past Wegener toe blijkens de aanwezigheid van de post "Reserve kasstroomdekking" onder het eigen vermogen:?

Beschrijf kort de werking én doelstelling van deze verwerkingswijze.

Onder het verloopoverzicht wordt vermeld dat de reserve kasstroomdekking een wettelijke reserve is.

#### Vraag 3

Vloeit deze classificatie voort uit het toepassen van IFRS of Titel 9 BW? Verklaar.

Uit het onderdeel “Waarderingsgrondslagen” van de geconsolideerde jaarrekening 2010:

**Immateriële vaste activa**

.....  
 Jaarlijks wordt vastgesteld of de boekwaarde van de goodwill nog in overeenstemming is met de waarde van de activiteiten waarvoor de goodwill betaald is gelet op de feitelijke en verwachte resultaatontwikkeling van die activiteiten. Indien naar verwachting de aldus bepaalde waarde lager is dan de boekwaarde, vindt een afwaardering van de boekwaarde plaats ten laste van de winst-en-verliesrekening. Bijzondere waardeverminderingen met betrekking tot goodwill kunnen in toekomstige jaren niet worden teruggedraaid.  
 .....

In de hierboven aangehaalde tekst staat een zin die bij toepassing van Titel 9 BW2 en de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving niet zou zijn opgenomen.

**Vraag 4**

Beschrijf gemotiveerd welke zin het betreft.

Uit het onderdeel “Waarderingsgrondslagen” van de geconsolideerde jaarrekening 2010:

**Investerings in geassocieerde deelnemingen**

Geassocieerde deelnemingen zijn ondernemingen waarin Wegener invloed van betekenis heeft op het zakelijke en financiële beleid, maar waarover geen overwegende zeggenschap bestaat. Geassocieerde deelnemingen zijn geen groepsmaatschappij of joint venture en worden niet geconsolideerd. De waardering vindt plaats volgens de vermogensmutatiemethode. Hierbij wordt de investering aanvankelijk tegen kostprijs geboekt en vervolgens aangepast om rekening te houden met de wijziging van het aandeel van Wegener in de netto activa van de deelneming na de overname. Het aandeel van Wegener in het netto resultaat van de deelneming wordt in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

Uit de toelichting op de geconsolideerde balans:

<b>3 Investerings in geassocieerde deelnemingen</b>		
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Stand per 1 januari	4.561	4.465
Bij: aandeel in netto resultaat	1.196	698
stortingen	291	392
	6.048	5.555
Af: ontvangen dividend	914	994
Stand per 31 december	<u>5.134</u>	<u>4.561</u>

Gedurende zowel 2010 als 2009 hebben geen acquisities of desinvesteringen in de geassocieerde deelnemingen plaats gevonden.

**Vraag 5**

Beredeneer of in de boekwaarde van de geassocieerde deelnemingen per 31 december 2010 ad € 5.134 wel óf niet goodwill begrepen is.



Uit de toelichting op de geconsolideerde balans:

#### **Reserves**

Het eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders van Koninklijke Wegener NV bestaat uit geplaatst aandelenkapitaal, reserves en het resultaat over het lopende boekjaar.

De agioreserve is ontstaan bij emissies van gewone respectievelijk cumulatief financieringspreferente aandelen voor het verschil in de uitgifteprijs en de nominale waarde.

Transactiekosten bij de uitgifte van aandelen komen ten laste van het agio.

De reserve kasstroomdekking bevat de veranderingen in de reële waarde van effectief dekkende renteswaps. Verwezen wordt naar de toelichting op de grondslagen van consolidatie, waardering en resultaatbepaling, onder "afgeleide financiële instrumenten".

Titel 9 BW2 staat toe transactiekosten bij de uitgifte van aandelen in de balans onder de immateriële vaste activa op te nemen.

#### **Vraag 6**

Geef een verklaring op basis van het IASB Framework (ook: het Stramien van de RJ) waarom het onder IFRS niet aanvaardbaar is transactiekosten in de balans op te nemen als een immaterieel vast actief.

Uit de toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening:

<b>24 Financieringslasten</b>		
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Rente op rentedragende leningen	8.021	9.218
Af: geactiveerde bouwrente	-	151
	8.021	9.067
Rente op financial lease overeenkomsten	211	782
Rente op contant gemaakte voorzieningen	3.005	3.550
Rente boete NMa	128	-
Afschrijving transactiekosten lopende financieringen	-	508
	<b>11.365</b>	<b>13.907</b>

NB: Wegener is tegen de door de NMa opgelegde boete in beroep gegaan. Deze boete is rentedragend gedurende de beroepstermijn.

In bovenstaande specificatie van de financieringslasten zijn twee posten opgenomen die onder IFRS voortvloeien uit een dwingend voorschrift, maar die onder toepassing van Titel 9 BW2 in combinatie met de RJ optioneel zouden zijn.

#### **Vraag 7**

Beschrijf gemotiveerd welke 2 posten hier worden bedoeld.

Uit de toelichting op de geconsolideerde balans:

## 12 Financiële instrumenten

### Algemeen

De belangrijkste financiële instrumenten van Wegener omvatten de groepsfaciliteit, financial leaseovereenkomsten en geldmiddelen en kasequivalenten. De belangrijkste doelstelling van de financiële instrumenten is financiering aan te trekken voor de bedrijfsactiviteiten van Wegener. Wegener heeft verschillende andere financiële activa en passiva, zoals handelsvorderingen en schulden aan leveranciers, die direct voortvloeien uit de bedrijfsactiviteiten.

Wegener sluit renteswaps af ter afdekking van het risico van fluctuerende kasstromen als gevolg van veranderingen in marktrentes. Er zijn geen andere derivaten.

### Vraag 8

Geef een beschrijving van de drie niveaus die IFRS 7 (of de RJ) onderkent voor het bepalen van de reële waarde van financiële instrumenten.

Uit de toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening:

	2010	2009
Belastingen uitgaande van toepasselijke belastingtarief	-9.551	1.473
Niet aftrekbare boete NMa	4.903	-
Nog niet verrekenbare verliezen binnenland	255	1.317
Deelnemingsvrijstelling	-418	-5.042
Overige mutaties	-89	177
<b>Belastingen volgens de winst-en-verliesrekening</b>	<b>-4.900</b>	<b>-2.075</b>
	2010	2009
Opgenomen onder uitgestelde belastingvorderingen	-4.900	-2.075
Opgenomen onder uitgestelde belastingverplichtingen	-	-
Opgenomen onder kortlopende verplichtingen	-	-
	<b>-4.900</b>	<b>-2.075</b>
	2010	2009
Het effectieve belastingpercentage is	13,1	-35,9

NB: in 2010 is sprake van een negatieve belastinglast (- 4.900), met andere woorden: een belastingbate.

### Vraag 9

Beargumenteer of voor de “Nog niet verrekenbare verliezen binnenland” in 2010 wel óf niet een actieve belastinglatentie in de balans per 31 december 2010 is opgenomen.

### Vraag 10

Geef de journaalpost van de belastingen naar de winst over 2010.

**Einde tentamen**