

Bijlage bij opgave 3 Koninklijke Ten Cate NV Jaarverslag 2012

Geconsolideerde balans

In miljoenen euro	toelichting	31 december 2011	31 december 2012
VASTE ACTIVA			
Goodwill	37	212,0	214,5
Overige immateriële activa	37	61,0	54,9
Materiële vaste activa	38	221,9	196,7
Investerings in geassocieerde deelnemingen	39	4,6	4,1
Financiële vaste activa	39	11,1	12,9
Uitgestelde winstbelastingvorderingen	40	21,1	30,0
Totaal vaste activa		531,7	513,1
VLOTTENDE ACTIVA			
Vorraden	41	267,9	226,4
Vorderingen			
Handelsvorderingen	42	152,4	140,0
Winstbelastingvorderingen		6,5	3,8
Overige vorderingen	43	22,2	15,9
Geldmiddelen en kasequivalenten	44	22,7	26,7
Totaal vlottende activa		471,7	412,8
TOTAAL ACTIVA		1.003,4	925,9

In miljoenen euro	toelichting	31 december 2011	31 december 2012
GROEPSVERMOGEN			
Aandelenkapitaal	45	64,8	66,2
Agioreserve		44,8	43,4
Reserve omrekeningsverschillen		7,0	3,1
Afdekkingsreserve		- 4,5	- 3,9
Reserve eigen aandelen		- 15,6	- 15,1
Overige reserves en onverdeeld resultaat		369,3	363,5
Totaal eigen vermogen van aandeelhouders		465,8	457,2
Minderheidsbelang		3,7	- 1,9
Groepsvermogen		469,5	455,3
LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN			
Langlopende schulden	47	275,1	220,3
Pensioenverplichtingen	48	22,6	42,3
Voorzieningen	49	15,0	11,4
Uitgestelde winstbelastingverplichtingen	40	8,0	8,8
Totaal langlopende verplichtingen		320,7	282,8
KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN			
Kasgeldleningen, rekening-courantschuld	44	35,4	35,4
Aflossing langlopende schulden	47	0,9	0,9
Handels- en overige schulden		169,1	142,4
Voorzieningen	49	5,0	2,8
Winstbelastingsverplichtingen		2,8	6,3
Totaal kortlopende schulden		213,2	187,8
Totaal verplichtingen		533,9	470,6
TOTAAL GROEPSVERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		1.003,4	925,9

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

Over het boekjaar eindigend op 31 december, in miljoenen euro	toelichting	2011	2012
OMZET		1.138,8	1.049,0
Kostprijs van de omzet*		894,1	842,3
Brutomarge*		244,7	206,7
Verkoopkosten*		62,8	67,3
Onderzoek- en ontwikkelingskosten*		19,4	23,2
Algemene beheerskosten*	34	72,9	78,7
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)		89,6	37,5
Financieringsbaten	35	0,2	0,4
Financieringslasten	35	- 11,5	- 12,5
NETTOFINANCIERINGSLASTEN		- 11,3	- 12,1
RESULTAAT VOOR WINSTBELASTING		78,3	25,4
Winstbelasting	36	- 18,7	- 8,7
Resultaat na winstbelasting		59,6	16,7
Nettoresultaat van geassocieerde deelnemingen		- 1,3	- 0,3
Resultaat na winstbelasting en geassocieerde deelnemingen		58,3	16,4
Resultaat toe te rekenen aan:			
Minderheidsbelang		- 0,4	- 5,9
AANDEELHOUDERS VAN KONINKLIJKE TEN CATE NV			
(NETTORESULTAAT)		58,7	22,3
Gewogen gemiddeld aantal aandelen (x 1.000)	46	25.452	25.895
Gewogen gemiddeld aantal aandelen na verwatering (x 1.000)	46	25.736	26.040
Nettoresultaat per aandeel (euro)	46	2,31	0,86
Verwaterd nettoresultaat per aandeel (euro)	46	2,28	0,86

* Aangepast voor vergelijkingsdoeleinden.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

2 ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld overeenkomstig International Financial Reporting Standards, zoals aanvaard binnen de EU (hierna EU-IFRS), en met Titel 9 Boek 2 BW.

4 GRONDSLAGEN VOOR CONSOLIDATIE

4.1 Bedrijfscombinaties

De Groep bepaalt de goodwill uitgaande van de reële waarde van de betaalde vergoeding, het gewaardeerde bedrag van enig minderheidsbelang in de overgenomen onderneming en, indien van toepassing, de reële waarde van het voorafgaande belang in de overgenomen partij. Hierop wordt in mindering gebracht het nettobedrag van de geïdentificeerde activa die zijn overgenomen en de aangenomen verplichtingen. Indien het verschil negatief is, wordt

onmiddellijk een boekwinst uit een voordelige koop in de winst-en-verliesrekening opgenomen.

Eventuele minderheidsbelangen worden gewaardeerd tegen het proportionele deel van het gewaardeerde bedrag van identificeerbare activa van de overgenomen onderneming op de overnamedatum.

4.2 Verwerving van minderheidsbelangen

Verworven minderheidsbelangen worden verwerkt als transacties met aandeelhouders (rechtstreeks ten laste van het eigen vermogen) en er wordt derhalve geen goodwill opgenomen.

4.3 Dochterondernemingen

Dochterondernemingen zijn die ondernemingen waarin de Vennootschap direct en/of indirect overwegende zeggenschap heeft. De jaarrekeningen van dochterondernemingen zijn in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen vanaf de datum waarop voor het eerst sprake is van zeggenschap tot aan de datum waarop deze eindigt. Minderheidsbelangen in het groepsresultaat en het eigen vermogen van de Groep worden afzonderlijk gemeld. Verliezen in verband met minderheidsbelangen worden toegerekend aan de minderheidsbelangen, zelfs als hiervoor bij de minderheidsbelangen een tekort ontstaat.

5 VREEMDE VALUTA'S

5.2 Dochterondernemingen en joint ventures buiten de eurozone

De omzet en kosten van dochterondernemingen buiten de eurozone worden in euro's omgerekend tegen de wisselkoers op de transactiedatum. Activa en verplichtingen inclusief goodwill en reële waardeaanpassingen bij acquisities worden omgerekend tegen de koers per verslagdatum. De hieruit voortvloeiende omrekeningsverschillen worden verwerkt in de niet-gerealiseerde resultaten in het eigen vermogen. Het evenredige aandeel van het valutaomrekeningsverschil wordt toegerekend aan eventuele minderheidsbelangen. Als een activiteit buiten de eurozone geheel of gedeeltelijk wordt verkocht, wordt het cumulatief opgebouwde koersverschil uit het eigen vermogen overgeboekt naar de winst-en-verliesrekening als onderdeel van het resultaat bij verkoop.

6 AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN (DERIVATEN)

De Groep maakt gebruik van afgeleide financiële instrumenten om de valuta- en renterisico's af te dekken die ontstaan uit operationele, financierings- en investeringsactiviteiten. Voorbeelden zijn valutaopties en termijncontracten alsmede rentecaps en -swaps. In overeenstemming met het treasurybeleid houdt de Groep geen derivaten aan voor handelsdoeleinden en geeft deze ook niet uit. Derivaten worden bij eerste opname en hierna gewaardeerd tegen reële waarde. De verwerking van daaruit voortvloeiende baten of lasten worden direct in de winst-en-verliesrekening opgenomen, tenzij hedge accounting wordt toegepast.

23.2 Terugneming van bijzondere waardeverminderingen

Een bijzondere waardevermindering met betrekking tot goodwill wordt niet teruggenomen. Voor andere activa wordt per verslagdatum geëvalueerd of een bijzondere waardevermindering moet worden teruggenomen indien de schattingen zijn veranderd aan de hand waarvan de realiseerbare waarde was bepaald.

Toelichting op de geconsolideerde balans

39 INVESTERINGEN IN GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN EN FINANCIËLE VASTE ACTIVA

39.1 Geassocieerde deelnemingen

De post geassocieerde deelnemingen betreft ultimo 2012 het 30%-belang in de aandelen van Hellas, het 25%-belang in de aandelen van Landscape Solutions B.V. en het 49%-belang in GreenFields (All Sports) UK Ltd. Het aandeel in het nettoresultaat in de geassocieerde deelnemingen bedroeg € 0,3 miljoen negatief (2011: € 1,3 miljoen negatief). TenCate heeft de optie om haar belang vanaf december 2011 uit te breiden met 7% per jaar tegen een overnameprijs die afhankelijk is van de ontwikkeling van de EBITDA van Hellas.

De mutaties op de post geassocieerde deelnemingen waren als volgt:

	2011	2012
Stand per 1 januari	5,2	4,6
Investerings	5,5	–
Desinvestering als gevolg van verkrijgen zeggenschap	– 5,2	–
Resultaat	– 1,3	– 0,3
Koersverschillen	0,4	– 0,2
Stand per 31 december	4,6	4,1

Vennootschappelijke jaarrekening

		2011	2012
EIGEN VERMOGEN			
Aandelenkapitaal	61	64,8	66,2
Agioreserve	63	44,8	43,4
Wettelijke reserve	64	5,8	1,9
Overige reserves	65	291,7	323,4
Onverdeeld resultaat		58,7	22,3
		465,8	457,2