



Purchase Price Allocation

RSM Netherlands Evaluent

Introductie

Purchase Price Allocation (PPA)

Purchase Price Allocation (PPA) is de wijze waarop een onderneming de aankoopprijs van een overname verwerkt in haar jaarrekening.

Regelgeving rondom de jaarverslaggeving verplicht u om na een overname inzichtelijk te maken waarvoor u precies heeft betaald: purchase price allocation (PPA). Ook bent u na een overname verplicht jaarlijks een impairment test te doen.

Dit zijn waarderingsvraagstukken waar wij u uiteraard graag bij ondersteunen. Zo voldoet u aan uw verplichtingen én pakt u de kans om meer inzicht te krijgen in een potentiële overname en de verantwoording naar uw stakeholders toe.

Verplichting

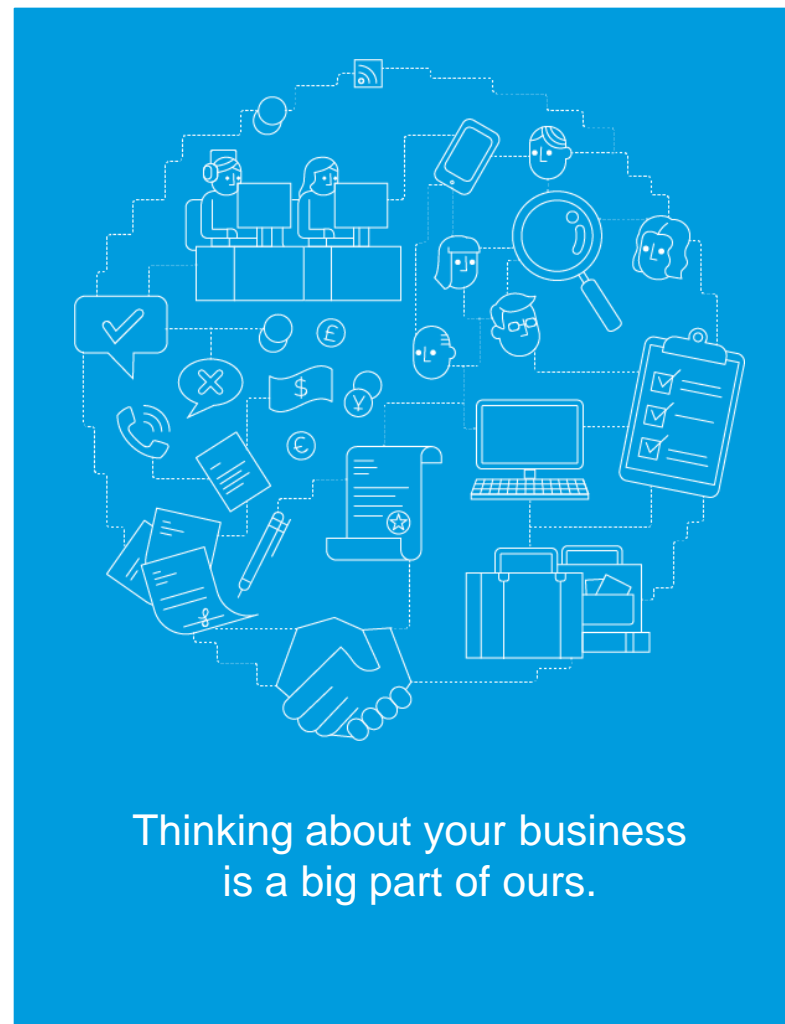
Onder de IFRS, NL en US GAAP bent u verplicht om een PPA toe te passen. Indien er sprake is van een herstructurering of interne verhangning dan valt u buiten deze verplichting. Als er geen change of control (overdracht van minder dan 50%) plaatsvindt bestaat er ook geen verplichting tot het uitvoeren van een PPA.

Indien de verkrijgingsprijs niet geïdentificeerd kan worden als immaterieel vast actief en niet separabel is dan vervalt de verplichting tot een PPA. Dit komt in de praktijk echter haast niet voor.

Impact

Een Purchase Price Allocation heeft invloed op het netto resultaat alsmede de winst per aandeel als gevolg van de afschrijvingen op de geïdentificeerde immateriële vaste activa.

Het uitvoeren van een Purchase Price Allocation in het geval van een activa- en passiva transactie draagt bij aan de fiscale aftrekbaarheid van de geïdentificeerde immateriële vaste activa. In het geval van een aandelentransactie is deze niet fiscaal aftrekbaar.



Het Purchase Price Allocation Traject

Het Purchase Price Allocation traject ziet er als volgt uit

Stap 1: Bepaling van de verkrijgingsprijs

- De verkrijgingsprijs dient op de overnamedatum te worden gesteld op het geldbedrag of equivalent daarvan dat overeengekomen is voor de verkrijging van de overgenomen partij, dan wel de reële waarde, op overnamedatum, van de andere tegenprestatie die door de verkrijgende partij wordt verstrekt in ruil voor de beschikkingsmacht over de activa en passiva van de overgenomen partij, vermeerderd met eventuele kosten die direct toerekenbaar zijn aan de overname (onder NL GAAP). In geval van een earn-out constructie dient er een inschatting gemaakt te worden van de waarde van de earn-out, dit wordt bij verkrijgingsprijs opgeteld.

Stap 2: Herkenning van een immaterieel actief

- De verkrijger neemt in de jaarrekening een immaterieel vast actief op als actief afzonderlijk van goodwill indien het actief identificeerbaar is en voldoet aan één de volgende voorwaarden:
 - ✓ Separeerbaar; of
 - ✓ Voortvloeiend uit een contractueel of ander juridisch recht

Stap 3: Identificatie van significante verschillen tussen boekwaarden en marktwaarde

- Identificatie van andere activa en passiva waarvan de reële waarde materieel zou kunnen afwijken van de boekwaarde en die een waardering behoeven.

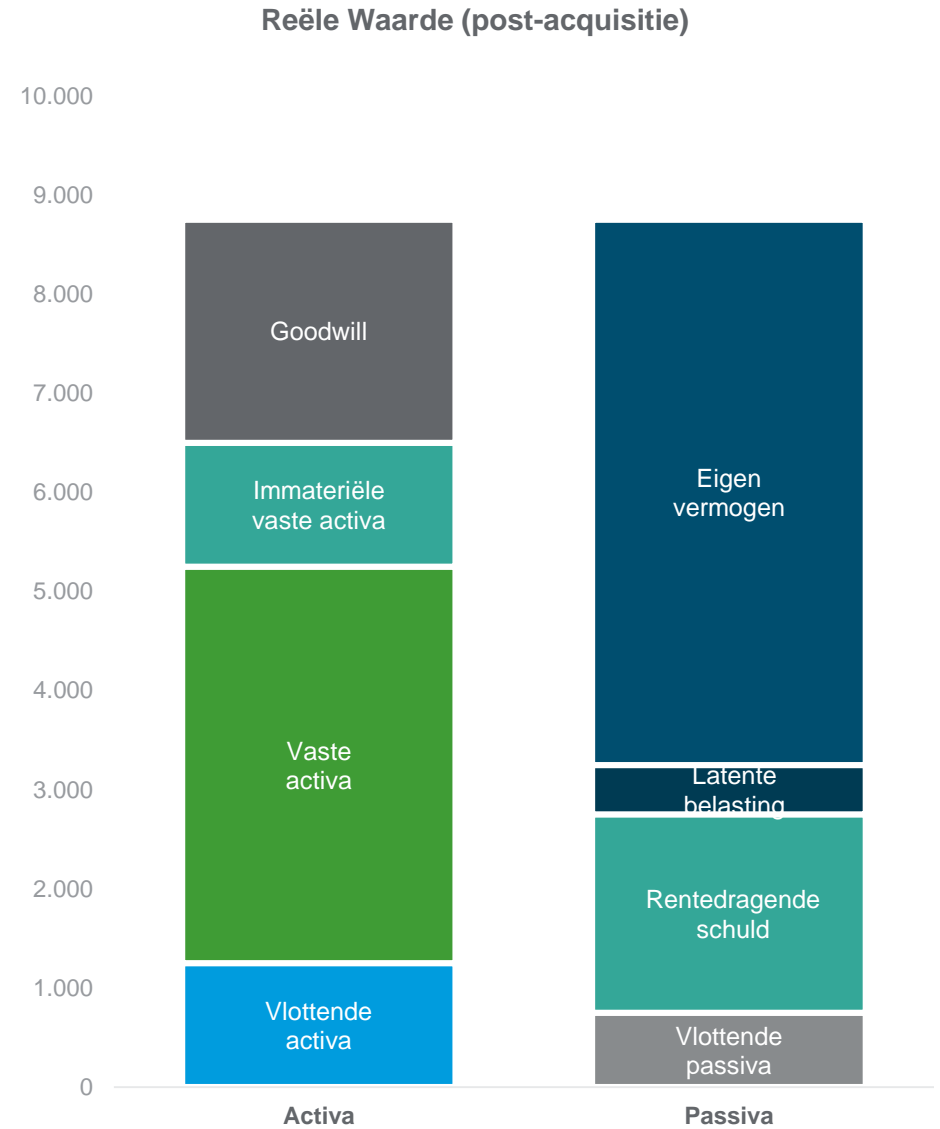
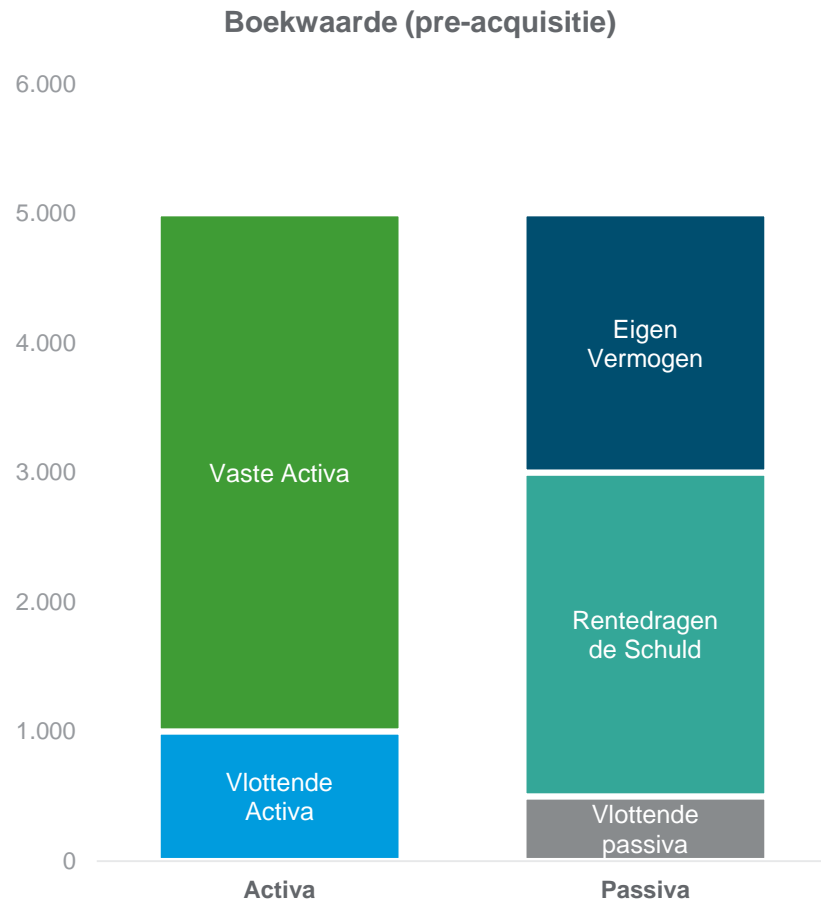
Stap 4: Bepaling van reële waarde

- Voor elk immaterieel actief herkent en geïdentificeerd onder stap 2. en alle overige activa en passiva onder stap 3. dient de reële waarde te worden vastgesteld. Een immaterieel actief dient uitsluitend in de balans te worden opgenomen indien:
 - ✓ Het waarschijnlijk is dat het actief toekomstige economische voordelen zullen opleveren
 - ✓ De kosten van het actief betrouwbaar kunnen worden vastgesteld

Stap 5: Bepaling van goodwill

- Goodwill is het verschil tussen de verkrijgingsprijs en de reële waarde van de identificeerbare activa, na aftrek van passiva en voorwaardelijke verplichtingen (netto-reële waarde).

Purchase Price Allocation Uitwerking



Hoe kan RSM u van dienst zijn bij uw Purchase Price Allocation?

U krijgt van ons een goed leesbaar rapport waarin duidelijk wordt hoe de PPA tot stand is gekomen en hoe de reële waarde van de diverse componenten is vastgesteld. Dit rapport bespreken wij uitgebreid met u zodat u optimaal inzicht krijgt in de Purchase Price Allocation.

De waarderingsexperts van RSM kunnen u van dienst zijn bij:

- Het uitvoeren van een pre-PPA voorafgaand aan de transactie (om inzicht te krijgen in de invloed op de jaarrekening en de winst per aandeel);
- Het uitvoeren van een PPA;
- De door u opgestelde PPA beoordelen; of
- Namens u als kritische sparringpartner optreden naar uw accountant.

Na een overname bestaat er onder de IFRS en onder de NL GAAP in geval van een 'triggering event', een verplichting om jaarlijks een impairment test uit te laten voeren. Door middel van een impairment test kunt u aantonen dat de goodwill op de balans terug verdiend kan worden en dat de balans posten een reële waarde hebben. Een en ander vloeit voort uit de Purchase Price Allocation.


De waarderingsexperts van RSM kunnen u in het kader van impairment van dienst zijn bij:

- Het opstellen van modellen die inzicht geven in de waarde van uw bedrijf ten behoeve van impairment
- Het helpen bij het verbeteren van uw interne financiële modellen voor impairment, waarde creatie en het nemen van investeringsbeslissingen

Wij hebben een ruime ervaring met het opstellen van PPA rapporten (NL GAAP en IFRS) met betrekking tot (inter)nationale bedrijven die actief zijn in diverse branches. Een bijkomend voordeel om te kiezen voor de waarderingsexperts van RSM voor de uitvoering van uw PPA werkzaamheden is dat wij ook kunnen steunen op de kennis en werkzaamheden van het Corporate Finance en/of Due Diligence team, waardoor wij het traject op een zo optimale wijze kunnen uitvoeren.

Wilt u meer informatie? Neem dan contact op met een van onze dedicated professionals:

	René van Bruggen Director Valuation <i>Haarlem</i>
E: RvBruggen@rsmnl.nl	M: +31 (0)6 – 22 38 87 10

	Robbert Dieben Senior Business Valuator <i>Haarlem</i>
E: RDieben@rsmnl.nl	M: +31 (0)6 – 47 57 09 83



RSM Netherlands Evaluent B.V.

Diakenhuisweg 11

Postbus 5037

2000 CA Haarlem

T + 31 (0) 23 530 04 00

www.rsmnl.com

De in deze brochure opgenomen informatie is van algemene aard en heeft geen betrekking op de specifieke omstandigheden van een bepaald individu of een bepaalde entiteit. Hoewel bij de totstandkoming van deze brochure de grootst mogelijke zorgvuldigheid is betracht, kunnen wij niet garanderen dat de daarin opgenomen informatie op de datum van ontvangst juist en volledig is of dat in de toekomst zal blijven. Op grond van deze informatie dient geen actie ondernomen te worden zonder adequate professionele advisering. RSM Netherlands Evaluent B.V. kan niet aansprakelijk worden gesteld voor eventuele onjuistheden en de gevolgen hiervan. April 2021.