

RJ-Uiting 2015-3: “omgekeerde overnames onder gemeenschappelijke leiding”

Inleiding

In de RJ-bundel 2014 zijn aanpassingen doorgevoerd in RJ 214.342-343 en RJ 216.109/503 over verwerking van fusies en overnames onder gemeenschappelijke leiding en zogenaamde ‘omgekeerde overnames’. Deze alinea’s waren grotendeels als ontwerp-alinea opgenomen in de RJ-bundel 2013 en zijn na verwerking van commentaren als definitieve alinea’s opgenomen in de RJ-bundel 2014.

Gebleken is dat er in de verslaggevingspraktijk nog vragen bestaan over de ingangsdatum en de als voorbeeld genoemde term ‘capital restructuring’.

Inhoud

Ingangsdatum

Deze RJ-Uiting verduidelijkt dat de in RJ-bundel 2014 opgenomen (nieuwe) alinea’s over fusies en overnames onder gemeenschappelijk leiding en omgekeerde overnames, van toepassing zijn op verslagjaren die aanvangen op of na 1 januari 2015. Toepassing in eerdere boekjaren is toegestaan. Voorts wordt toegestaan de verwerking van transacties die vóór 1 januari 2015 hebben plaatsgevonden, niet te herzien. Op die gronden is besloten een nieuwe alinea met een overgangsbepaling toe te voegen aan zowel hoofdstuk 214 ‘Financiële vaste activa’ als hoofdstuk 216 ‘Fusies en overnames’.

Terminologie

In RJ 214.342 is de term ‘capital restructuring’ genoemd als voorbeeld. De uitleg van deze term blijkt in de verslaggevingspraktijk echter niet eenduidig. Deze RJ-Uiting verduidelijkt dat deze term géén zelfstandige betekenis heeft, maar op een situatie doelt dat er sprake is van een juridische herstructurering waarbij de verkrijgende partij in wezen niets anders is dan een voortzetting van de in juridisch opzicht overgenomen partij.

De Raad voor de Jaarverslaggeving heeft besloten de tekst van deze alinea aan te passen.

Amsterdam, 16 maart 2015

Aan hoofdstuk 214 wordt alinea 701 toegevoegd:

214.7 Overgangsbepaling

701 De bepalingen in alinea 342 en 343 dienen te worden toegepast bij transacties die plaatsvinden in verslagjaren die aanvangen op of na 1 januari 2015.

Toegestaan wordt de verwerking van transacties die vóór deze datum hebben plaatsgevonden, niet te herzien.

Aan hoofdstuk 216 wordt alinea 702 toegevoegd:

702 De bepalingen in alinea 503 dienen te worden toegepast bij transacties die plaatsvinden in verslagjaren die aanvangen op of na 1 januari 2015.

Toegestaan wordt de verwerking van transacties die vóór deze datum hebben plaatsgevonden, niet te herzien.

In hoofdstuk 214 wordt alinea 342 als volgt gewijzigd (voor alle duidelijkheid zijn de nieuwe bewoordingen onderstreept en is de vervallen zin doorgehaald):

342 Bij een omgekeerde overname (zoals beschreven in alinea 109 van hoofdstuk 216 Fusies en overnames) zijn in de enkelvoudige jaarrekening van de in juridisch opzicht verkrijgende partij twee verwerkingswijzen mogelijk:

1. de verwerking van de omgekeerde overname volgens de economische vorm, waarbij de verkrijgende partij dezelfde is als in de geconsolideerde jaarrekening. De verkrijgende partij, zoals bepaald voor de verwerking in de geconsolideerde jaarrekening, wordt in de enkelvoudige jaarrekening tegen haar nettovermogenswaarde opgenomen. De activa en verplichtingen van de in juridisch opzicht verkrijgende partij, aangemerkt als overgenomen partij voor de verwerking in de geconsolideerde jaarrekening, worden geherwaardeerd naar hun reële waarde. Als goodwill wordt verwerkt het verschil tussen de aldus bepaalde netto-activa en de overnamesom, zoals bepaald voor de verwerking in de geconsolideerde jaarrekening.

Bij toepassing van combinatie 3 (zoals beschreven in alinea 104 en 107 van hoofdstuk 100 Inleiding) sluit deze verwerking het meest aan bij de doelstelling van deze combinatie;

2. de verwerking van de omgekeerde overname volgens de juridische vorm, waarbij de partij die de aandelen uitgeeft als verkrijgende partij wordt aangemerkt. De in juridisch opzicht overgenomen partij wordt opgenomen tegen haar netto-vermogenswaarde, die wordt bepaald door haar activa en verplichtingen tegen reële waarde te waarderen. De door de in juridisch opzicht verkrijgende partij uitgegeven aandelen worden verwerkt tegen hun reële waarde. Het verschil tussen de aldus bepaalde netto-vermogenswaarde en de reële waarde van de uitgegeven aandelen wordt verwerkt als goodwill.

Als de economische realiteit van de transactie inhoudt dat de in juridisch opzicht verkrijgende partij die de aandelen uitgeeft, in wezen niets anders is dan een voortzetting van de in juridisch opzicht overgenomen partij, is alleen de eerste verwerkingswijze toegestaan. ~~Een voorbeeld van een dergelijke transactie is een zogenoemde 'capital restructuring'.~~