

## COMMISSIE VOOR BOEKHOUDKUNDIGE NORMEN

### **CBN-advies 2024/XX – Boekhoudkundige verwerking van de overdracht van een geheel van activa en/of passiva (anders dan een inbreng van algemeenheid of van bedrijfstak)**

#### **Ontwerpadvies van 6 november 2024**

I.	Inleiding .....	2
II.	Toepassingsgebied van het advies .....	2
A.	<i>Ratione materiae</i> .....	2
B.	<i>Ratione personae</i> .....	2
III.	Boekhoudkundige verwerking van de overdracht van een geheel van activa en/of passiva (anders dan een inbreng van algemeenheid of van bedrijfstak) .....	2
A.	Geen toepassing van het boekhoudkundig continuïteitsbeginsel .....	2
B.	Boekhoudkundige verwerking in hoofde van de overnemer: uitsplitsing van de aanschaffingsprijs 3	
1.	Boeking van het verworven geheel van activa en/of passiva .....	3
C.	Boekhoudkundige verwerking in hoofde van de overdrager .....	5
IV.	Voorbeelden .....	6
A.	De overdracht van bepaalde actief- en/of passiefbestanddelen gebeurt tegen een prijs die onder de nettoboekwaarde ligt .....	6
1.	Voorbeeld 1: overname van bepaalde actief- en passiefbestanddelen .....	6
2.	Voorbeeld 2: overname van bepaalde actief- en passiefbestanddelen tegen een negatieve prijs 7	
3.	Voorbeeld 3: overname van bepaalde actief- en passiefbestanddelen met boeking van een bijkomende voorziening in hoofde van de verkrijgende vennootschap .....	9
4.	Voorbeeld 4: overname van niet erkende actief- (kosten van ontwikkeling) en passiefbestanddelen – al dan niet activeerbaar bij de overnemer .....	11
5.	Voorbeeld 5: overname van bepaalde actiefbestanddelen zonder passiva .....	12
B.	De overdracht van bepaalde actief- en/of passiefbestanddelen gebeurt tegen een prijs die hoger is dan de nettoboekwaarde (goodwill) .....	14
1.	Voorbeeld 6: overname van bepaalde actief- en passiefbestanddelen .....	14

## **I. Inleiding**

1. Onderhavig advies is een update van CBN-advies 2016/7 – *Verwerving van een bedrijfstak tegen een symbolische euro*<sup>1</sup>.
2. Het toepassingsgebied van voormeld advies werd uitgebreid om een antwoord te bieden op de vragen die de Commissie mocht ontvangen.
3. Naar aanleiding van deze update wordt CBN-advies 2016/7 opgeheven.

## **II. Toepassingsgebied van het advies**

### **A. Ratione materiae**

4. De Commissie wenst aan de hand van onderhavig advies de boekhoudkundige verwerking te illustreren van alle overdrachten die (i) betrekking hebben op een geheel van activa en/of passiva en (ii) het voorwerp uitmaken van een vergoeding in geld.
5. De overdrachten die in onderhavig advies worden behandeld, maken niet noodzakelijk een bedrijfstak uit in de zin van artikel 12:11 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (hierna: WVV)<sup>2</sup>.
6. In onderhavig advies vertrekt de Commissie vanuit de veronderstelling dat de verrichtingen uitgevoerd werden tegen marktwaarde.
7. Onderhavig advies beperkt zich bovendien niet langer tot verrichtingen uitgevoerd tegen een symbolische euro.

### **B. Ratione personae**

8. Onderhavig advies behandelt niet enkel de verrichtingen die worden uitgevoerd door vennootschappen, maar eveneens de verrichtingen die worden uitgevoerd door ondernemingen onderworpen aan boek III van het koninklijk besluit van 29 april 2019 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (hierna: KB WVV). Hiermee worden vennootschappen met rechtspersoonlijkheid, verenigingen en stichtingen bedoeld.

## **III. Boekhoudkundige verwerking van de overdracht van een geheel van activa en/of passiva (anders dan een inbreng van algemeenheid of van bedrijfstak)**

### **A. Geen toepassing van het boekhoudkundig continuïteitsbeginsel**

9. Aangezien de verrichtingen die in onderhavig advies zullen worden behandeld geen inbreng van algemeenheid of van bedrijfstak<sup>3</sup> uitmaken, is het boekhoudkundig continuïteitsbeginsel er niet op van toepassing.<sup>4</sup>

---

<sup>1</sup> Advies van 15 juni 2016.

<sup>2</sup> Art. 12:11 WVV omschrijft een bedrijfstak als "een geheel dat op technisch en organisatorisch gebied een autonome activiteit uitoefent en op eigen kracht kan werken".

<sup>3</sup> Hierbij verwijst de Commissie naar CBN-advies 2009/15 - *De boekhoudkundige verwerking van de inbreng van een bedrijfstak of van een algemeenheid van goederen*, dat momenteel wordt bijgewerkt.

<sup>4</sup> Het boekhoudkundig continuïteitsbeginsel zoals bepaald in art. 3:57 KB WVV wordt als volgt beschreven: "Bij inbreng van een bedrijfsafdeling of een algemeenheid van goederen zoals gedefinieerd in de artikelen 12:9 tot 12:11 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen of bij een met een splitsing gelijkgestelde grensoverschrijdende verrichting zoals gedefinieerd in artikel 12:8, 3° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen of bij toepassing van artikel 13:1 van hetzelfde wetboek, worden de ingebrachte of overgedragen activa, passiva, rechten en verplichtingen opgenomen in de boekhouding van de verkrijgende vennootschap, VZW, IVZW of stichting tegen de waarde waarvoor zij op de datum van de verrichting in de boekhouding van de inbrengende of overdragende vennootschap, VZW, IVZW of stichting voorkwamen."

Het boekhoudkundig continuïteitsbeginsel is immers een specifieke waarderingsregel die enkel geldt voor verrichtingen zoals opgenomen in artikel 3:57 KB WVV, namelijk de inbreng van algemeenheid of van bedrijfstak, de inbreng om niet en de met een splitsing gelijkgestelde grensoverschrijdende verrichting zoals gedefinieerd in artikel 12:8, 3° WVV (de zogenaamde 'grensoverschrijdende splitsing door scheiding')<sup>5</sup>.

10. Aangezien het KB WVV geen specifieke boekhoudkundige verwerking voorziet voor de overdracht van een geheel van activa en/of passiva (anders dan een inbreng van bedrijfstak of van algemeenheid), zullen elk actiefbestanddeel en elk passiefbestanddeel<sup>6</sup> die aan het overgedragen geheel toebehoren, bij de overdracht een eigen boekhoudkundige verwerking volgen. De verrichting wordt bijgevolg geboekt overeenkomstig de regels opgenomen in afdelingen 1 tot 5, hoofdstuk 2, boek 3 KB WVV (aanschaffingswaarde, afschrijvingen, waardeverminderingen, voorzieningen, herwaarderingsmeerwaarden) alsook overeenkomstig de bijzondere regels m.b.t. bepaalde activa en schulden waarbij het principe van realisatie van de overgedragen activa en passiva wordt gehanteerd.

11. In hoofde van de overnemer moet de betaling van de prijs, enerzijds, en de verwerving van het nieuwe geheel, anderzijds, geboekt worden door toewijzing van de aanschaffingsprijs aan de verschillende overgedragen activa en/of passiva. De verworven actiefbestanddelen worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde, die wordt verondersteld overeen te stemmen met de marktwaarde<sup>7</sup>.

12. In hoofde van de overdrager zal de verrichting aanleiding geven tot, enerzijds, de uitboeking van het geheel van de vervreemde activa en/of passiva en, anderzijds, de boeking van de tegenprestatie (vordering, betaling in speciën) alsook tot de realisatie van latente meer- of minderwaarden voor het verschil tussen de realisatiewaarde (= marktwaarde) en de boekwaarde van het geheel van de vervreemde activa en/of passiva die bij de overdracht worden gerealiseerd.

## **B. Boekhoudkundige verwerking in hoofde van de overnemer: uitsplitsing van de aanschaffingsprijs**

### **1. Boeking van het verworven geheel van activa en/of passiva**

13. De boeking tegen aanschaffingswaarde van een geheel van activa en/of passiva vereist (i) het identificeren van de verschillende verworven actief- en passiefbestanddelen, (ii) het identificeren van de betaalde 'prijs' en (iii) de uitsplitsing van de aanschaffingsprijs onder de verworven actief- en passiefbestanddelen.

#### 1.1. Identificatie van de actief-en passiefbestanddelen

14. Vooreerst moet er precies worden bepaald uit welke bestanddelen het verworven geheel is samengesteld.

#### 1.2. Identificatie van de prijs

15. In tweede instantie moet ook de exacte prijs van de verrichting worden bepaald.

16. In de veronderstelling dat deze prijs een prijs in contanten is, omvat deze, naast de aankoopprijs, de bijkomende kosten zoals niet-terugbetaalbare belastingen en vervoerkosten.<sup>8</sup>

---

<sup>5</sup> Ingevoerd in Belgische wetgeving door de wet van 25 mei 2023 tot wijziging van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, van de wet van 16 juli 2004 houdende het Wetboek van internationaal privaatrecht en van het Gerechtelijk Wetboek, onder meer ingevolge de omzetting van Richtlijn (EU) 2019/2121 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 tot wijziging van Richtlijn (EU) 2017/1132 met betrekking tot grensoverschrijdende omzettingen, fusies en splitsingen, *BS*, 6 juni 2023.

<sup>6</sup> Het zal voornamelijk om schulden gaan. Wat betreft de overdracht van een voorziening, zie randnummer 23.

<sup>7</sup> Zie *supra*, randnummer 6.

<sup>8</sup> Art. 3:14, eerste lid KB WVV.

Volgens de Commissie kan de overeengekomen prijs negatief zijn. Aan de basis hiervan ligt het beginsel van wilsautonomie dat is vastgelegd in het burgerlijk recht.

In onderhavig advies gaat de Commissie ervan uit dat de verrichtingen tegen marktwaarde worden uitgevoerd. Er kan een negatieve prijs worden overeengekomen bij de verwerving van een geheel van activa en/of passiva met een negatieve nettoboekwaarde. In deze hypothese is de 'betaling' van een negatieve prijs het gevolg van het feit dat de passiva van de overdragende rechtspersoon worden verminderd en dat de huidige (en toekomstige) schulden worden overgedragen.

### 1.3. Uitsplitsing van de prijs onder de verworven actief- en passiefbestanddelen

17. Zodra de aanschaffingsprijs bepaald is, dienen de als tegenprestatie verworven actief- en passiefbestanddelen individueel te worden gewaardeerd overeenkomstig de waarderingsregels van het KB WVV, met dien verstande dat de nettowaarde waartegen het verworven geheel wordt geboekt, moet overeenstemmen met de aanschaffingsprijs, die doorgaans overeenstemt met de marktwaarde.

18. De meeste actiefbestanddelen zullen aldus eveneens geboekt moeten worden tegen marktwaarde. Het is deze waarde die het voorwerp zal uitmaken van latere afschrijvingen en waardeverminderingen (en niet de oude boekwaarden waartegen de actiefbestanddelen in de balans van de overdrager voorkwamen aangezien het boekhoudkundig continuïteitsbeginsel niet van toepassing is).

19. De bijkomende aanschaffingskosten (bijvoorbeeld het ereloon van een advocaat) en de prijstoeslagen kunnen in Belgisch boekhoudrecht geactiveerd worden<sup>9</sup>.

20. In voorkomend geval dienen eventuele immateriële activa (klantenportefeuille, merk, ...) geboekt te worden die in hoofde van de overdragende vennootschap niet waren erkend.

21. De vorderingen moeten dan weer geboekt worden tegen nominale waarde.<sup>10</sup> Indien deze waarde hoger is dan de marktwaarde (zoals deze blijkt uit schattingen gemaakt door het bestuursorgaan van de verwervende partij), moet er een waardevermindering geboekt worden. Het KB WVV staat het niet toe onmiddellijk vorderingen tegen marktwaarde te boeken.

22. Ook de schulden worden gewaardeerd tegen nominale waarde.<sup>11</sup>

23. De Commissie wijst erop dat het toekomt aan het bestuursorgaan van de vennootschap om te oordelen over het aanleggen van een voorziening. Een voorziening is individueel en eigen aan de vennootschap. In de meeste gevallen zal een voorziening dus niet worden overgedragen, in tegenstelling tot activa en schulden, zelfs al wordt de aanschaffingsprijs erdoor verlaagd. Een verplichting wordt overgedragen, een voorziening niet. In het geval van een overdracht zou de voorziening moeten worden afgeboekt bij de overdragende vennootschap en wedersamengesteld bij de verkrijgende vennootschap indien haar bestuursorgaan van oordeel is dat aan de voorwaarden voor het boeken van de voorziening wordt voldaan.

### 1.4. Verschil tussen de aanschaffingsprijs en de boekwaarde van het verworven geheel

24. In hoofde van de verkrijgende vennootschap komt de boekhoudkundige verwerking van de verwerving van een geheel van activa en/of passiva aldus neer op de uitsplitsing van de aanschaffingsprijs van het verworven geheel onder de verschillende samenstellende actief- en passiefbestanddelen<sup>12</sup>.

---

<sup>9</sup> Art. 3:14 KB WVV.

<sup>10</sup> Art. 3:45, §1 KB WVV.

<sup>11</sup> Art. 3:55 KB WVV *juncto* art. 3:45 KB WVV.

<sup>12</sup> Gelet op het beginsel van gelijkheid tussen actief en passief, moet de vermindering van de rekening *Liquide middelen* gecompenseerd worden door de vermeerdering van de andere rekeningen van de verworven actief- en passiefbestanddelen.

25. Over het algemeen zal de prijs die werd betaald in ruil voor het overgedragen nettoactief, evenwel niet noodzakelijk gelijk zijn aan de nettowaarde waartegen het geheel van activa en/of passiva geboekt is in hoofde van de verkrijgende vennootschap.

26. In bepaalde gevallen is de aanschaffingsprijs van het verworven geheel hoger dan de nettoboekwaarde ervan in hoofde van de verkrijgende partij. Er wordt aldus een goodwill geboekt, overeenkomstig de volgende definitie: “de prijs [...] betaald voor de verwerving van een onderneming of van een bedrijfsafdeling voor zover die hoger is dan de nettowaarde van de actief- minus passiefbestanddelen van de verworven onderneming of branche”<sup>13</sup>. Deze goodwill dient te worden afgeschreven overeenkomstig artikelen 3:23 tot 3:26 KB WVV. Er wordt ook bepaald dat “indien de gebruiksduur van de goodwill niet met zekerheid kan worden geraamd, er afgeschreven wordt over een periode van ten hoogste tien jaar. De periode waarover goodwill wordt afgeschreven, wordt verantwoord in de toelichting.<sup>14</sup> Afschrijvingen en waardeverminderingen op goodwill worden niet teruggenomen<sup>15</sup>”. Niet-recurrente/aanvullende afschrijvingen moeten worden geboekt ingeval de economische of technologisch omstandigheden werden gewijzigd<sup>16</sup>.

27. Volgens de Commissie is, bij de uitsplitsing van de aanschaffingsprijs, de hypothese van een aanschaffingsprijs die hoger ligt dan de nettoboekwaarde van het verworven geheel in hoofde van de verkrijgende partij, het gevolg van een overwaardering van het actief of van een onderwaardering van het passief die zou kunnen worden rechtgezet door de waarden van de betrokken actief- en passiefbestanddelen aan te passen.

#### 1.4.1. Boekhoudkundige verwerking van de betaling van de prijs

28. De betaling van de prijs in contanten zal boekhoudkundig tot uiting komen via de vermindering van de rekening *Liquide middelen*, ter vereffening van een schuld ten belope van hetzelfde bedrag.

Indien een negatieve prijs wordt overeengekomen, komt de betaling van de prijs boekhoudkundig tot uiting in de verhoging van de rekening *Liquide middelen*, ter vereffening van een vordering ten belope van hetzelfde bedrag.

### C. Boekhoudkundige verwerking in hoofde van de overdrager

29. In hoofde van de overdragende entiteit geeft de overdracht van een geheel van activa en/of passiva aanleiding tot de boeking van een vordering ten belope van de prijs van de overdracht of tot debitering van de rekening *Liquide middelen* aan actiefzijde. Indien de prijs van de overdracht hoger (respectievelijk, lager) ligt dan de nettoboekwaarde van het overgedragen geheel, zal dit verschil uiteindelijk worden opgeteld bij (respectievelijk, afgetrokken van) het resultaat van het boekjaar.

30. Indien een negatieve prijs wordt overeengekomen, zal deze prijs uiteindelijk ofwel als schuld geboekt worden, ofwel aangerekend worden op de rekening *Liquide middelen*.

Het resultaat moet berekend worden door de wijziging van het resultaat (realisatiemeer - of minderwaarden) dat toerekenbaar is aan elk individueel overgedragen actief- en passiefbestanddeel in rekening te nemen en niet door een vermeerdering (respectievelijk, vermindering) te berekenen van het nettoresultaat. Het resultaat zal geboekt worden als een niet-recurrente opbrengst of kost.

31. Indien de prijs niet uitsluitend in contanten betaald wordt, maar door vervreemding van een goed door de verkrijgende partij als tegenprestatie voor de verwerving van het nieuwe geheel, dan zou dit goed in de balans van de rechtspersoon die het geheel van activa en/of passiva heeft overgedragen, opgenomen worden tegen marktwaarde. Bij een verschil tussen de boekwaarde van het (de) vervreemde

---

<sup>13</sup> Zie art. 3:89, § 1, II, en 3:171, § 1, II KB WVV.

<sup>14</sup> Art. 3:39, § 1, vierde lid KB WVV

<sup>15</sup> Art. 3:39, § 1, vijfde lid KB WVV

<sup>16</sup> Art. 3:39, § 1, tweede lid KB WVV

goed(eren) en de ruilwaarde (= marktwaarde) van het in ruil verworven goed, zal er een meer- of minderwaarde moeten worden geboekt.

#### IV. Voorbeelden

##### A. De overdracht van bepaalde actief- en/of passiefbestanddelen gebeurt tegen een prijs die onder de nettoboekwaarde ligt

###### 1. Voorbeeld 1: overname van bepaalde actief- en passiefbestanddelen

###### 1.1. Balans van de overdrager

32. De balans van de overdrager NV ABC wordt op overnamedatum als volgt voorgesteld:

Vennootschap ABC			
Immateriële vaste activa	20	Kapitaal	140
Materiële vaste activa	10	Resultaat	-80
Voorraden	50		
Liquide middelen	20	Schulden	40
	100		100

33. NV ABC trekt zich terug uit een bepaalde markt aangezien deze markt voor NV ABC structureel verlieslatend is. NV XYZ, de overnemer, heeft besloten om een geïntegreerde activiteit van NV ABC over te nemen voor 15, een bedrag dat overeenstemt met de marktprijs. Deze activiteit bestaat uit de volgende activa en passiva:

Materiële vaste activa	10
Voorraad	50
Schulden	(40)
Boekwaarde nettoactief	20

34. Als gevolg van de beslissing om de activiteit over te dragen, worden de betrokken activa afgewaardeerd, wordt de schuld overgelaten aan NV XYZ en boekt NV ABC een vordering van 15 ten opzichte van NV XYZ. De balans van NV ABC kan dan ook als volgt worden voorgesteld:

Vennootschap ABC			
Immateriële vaste activa	20	Kapitaal	140
Materiële vaste activa	0	<b>Resultaat</b>	<b>-85 (-80 - 20 + 15)</b>
Voorraden	0		
<b>Vorderingen</b>	<b>15</b>	Schulden	0
Liquide middelen	20		
	55		55

###### 1.2. Balans van de overnemer

35. De balans van de overnemer, NV XYZ, wordt vóór de overname als volgt voorgesteld:

Vennootschap XYZ			
Immateriële vaste activa	20	Kapitaal	40
Liquide middelen	20		
	40		40

36. Het voorzichtigheidsbeginsel indachtig, zal NV XYZ in een dergelijke verwerving in eerste instantie de waardering van de overgenomen schulden grondig analyseren. In het geval dat de schulden bijvoorbeeld bestaan uit handelsschulden lijkt het de Commissie evident dat dezelfde waarde kan worden toegekend aan deze schulden, namelijk 40. Aangezien er slechts een overnameprijs van 15 werd overeengekomen tussen NV ABC en NV XYZ is de Commissie van mening dat het overgenomen nettoactief ook moet worden herleid naar de totale overnameprijs, ofwel:

Aanschaffingsprijs	15
Schulden	<u>40</u>
Aan de activa toe te wijzen aanschaffingswaarde	55
Toegewezen aan:	
Vorraden	20
Materiële vaste activa	35

37. De toewijzing van de aanschaffingswaarde aan de voorraad en de materiële vaste activa zal gebaseerd zijn op de inschattingen van de marktwaarde ervan door het bestuursorgaan van NV XYZ.

38. NV XYZ mag slechts een bedrag van 55 activeren, hetgeen overeenstemt met de aanschaffingswaarde van de respectievelijke activa. Dit bedrag stemt overeen met de marktprijs. Bij de keuze van de bedragen voor activering dient het bestuursorgaan zorg te dragen dat geen enkel actiefbestanddeel een waardering krijgt boven de marktwaarde. Het bestuursorgaan oordeelt dat de marktwaarde van de voorraden 20 bedraagt en die van de materiële vaste activa 35.

39. De balans na verwerving door NV XYZ kan als volgt worden voorgesteld na de opname van de geïntegreerde activiteit van NV ABC:

Vennootschap XYZ			
Immateriële vaste activa	20	Kapitaal	40
Materiële vaste activa	35 (0 + 35)	Schulden	40 (0 + 40)
Vorraden	20 (0 + 20)		
<b>Liquide middelen</b>	<b>5 (20 – 15)</b>		
	<u>80</u>		<u>80</u>

## 2. Voorbeeld 2: overname van bepaalde actief- en passiefbestanddelen tegen een negatieve prijs

### 2.1. Balans van de overdrager

40. De balans van de overdrager NV ABC wordt op overnamedatum als volgt voorgesteld:

Vennootschap ABC			
Immateriële vaste activa	20	Kapitaal	140
Materiële vaste activa	10	Resultaat	-80
Vorraden	50		
Liquide middelen	<u>20</u>	Schulden	<u>40</u>
	100		100

41. In het eerste voorbeeld zal NV ABC zich terugtrekken uit een bepaalde markt aangezien deze markt voor NV ABC structureel verlieslatend is. NV XYZ, de overnemer, heeft besloten om een geïntegreerde

activiteit van NV ABC over te nemen tegen een negatieve prijs. Deze activiteit bestaat uit de volgende activa en passiva:

Materiële vaste activa	10
Voorraad	50
Schulden	<u>(40)</u>
Boekwaarde nettoactief	20

42. De actief- en passiefbestanddelen worden verkocht tegen een negatieve prijs van -10. Als gevolg van de beslissing om de activiteit over te dragen, worden de betrokken activa afgewaardeerd, wordt de schuld overgelaten aan NV XYZ en boekt NV ABC een schuld van 10 ten opzichte van NV XYZ. Dit bedrag stemt overeen met de marktprijs. De balans van NV ABC kan na overdracht als volgt worden voorgesteld:

Vennootschap ABC			
Immateriële vaste activa	20	Kapitaal	140
Materiële vaste activa	0	<b>Resultaat</b>	<b>-110 (-80 - 20 - 10)</b>
Vorraden	0		
Liquide middelen	20	<b>Schulden</b>	<b>10</b>
	<u>40</u>		<u>40</u>

## 2.2. Balans van de overnemer

43. De balans van de overnemer NV XYZ wordt vóór de overname als volgt voorgesteld:

Vennootschap XYZ			
Immateriële vaste activa	20	Kapitaal	40
Liquide middelen	20		
	<u>40</u>		<u>40</u>

44. Het voorzichtigheidsbeginsel indachtig, zal NV XYZ in een dergelijke verwerving in eerste instantie de waardering van de overgenomen schulden grondig analyseren. In het geval dat de schulden bijvoorbeeld bestaan uit handelsschulden lijkt het de Commissie evident dat dezelfde waarde kan worden toegekend aan deze schulden, namelijk 40. Aangezien er slechts een overnameprijs van 10 werd overeengekomen tussen NV ABC en NV XYZ, is de Commissie van mening dat het overgenomen nettoactief ook moet worden herleid tot de totale overnameprijs, ofwel:

Aanschaffingsprijs	-10
Schulden	<u>40</u>
Aan vaste activa toe te wijzen aanschaffingswaarde	30
Toegewezen aan:	
Vorraden	20
Materiële vaste activa	10

45. De toewijzing van de aanschaffingswaarde aan de voorraad en de materiële vaste activa zal gebaseerd zijn op de inschattingen van de marktwaarde ervan door het bestuursorgaan van NV XYZ.

46. NV XYZ mag slechts een bedrag van 30 activeren aangezien dit overeenstemt met de aanschaffingswaarde van de respectievelijke activa. Bij de keuze van de bedragen voor activering dient

het bestuursorgaan zorg te dragen dat geen enkel actiefbestanddeel een waardering krijgt boven de marktwaarde.

47. De balans na verwerving door NV XYZ kan als volgt worden voorgesteld, na opname van de geïntegreerde activiteit van NV ABC:

Vennootschap XYZ			
Immateriële vaste activa	20	Kapitaal	40
Materiële vaste activa	10 (0 + 10)	Schulden	40
Vorraden	20 (0 + 20)		
<b>Liquide middelen</b>	<b>30 (20 + 10)</b>		
	80		80

### 3. Voorbeeld 3: overname van bepaalde actief- en passiefbestanddelen met boeking van een bijkomende voorziening in hoofde van de verkrijgende vennootschap

#### 3.1. Balans van de overdrager

48. De balans van de overdrager NV ABC wordt op overnamedatum als volgt voorgesteld:

Vennootschap ABC			
Immateriële vaste activa	20	Kapitaal	140
Materiële vaste activa	10	Resultaat	-80
Vorraden	50	Schulden	40
Liquide middelen	20		
	100		100

49. NV ABC trekt zich terug uit een bepaalde markt aangezien deze markt voor NV ABC structureel verlieslatend is. NV XYZ, de overnemer, heeft besloten om een geïntegreerde activiteit van NV ABC over te nemen tegen 15, een bedrag dat overeenstemt met de marktprijs. Deze activiteit bestaat uit de volgende activa en passiva:

Materiële vaste activa	10
Voorraad	50
Schulden	(40)
Boekwaarde nettoactief	20

50. Als gevolg van de beslissing om de activiteit over te dragen, worden de betrokken activa afgewaardeerd, wordt de schuld overgelaten aan NV XYZ en boekt NV ABC een vordering van 15 ten opzichte van NV XYZ. De balans van NV ABC kan na de overdracht als volgt worden voorgesteld:

Vennootschap ABC			
Immateriële vaste activa	20	Kapitaal	140
Materiële vaste activa	0	<b>Resultaat</b>	<b>-85 ((-80) - 20 + 15)</b>
Vorraden	0		
<b>Vorderingen</b>	<b>15</b>	Schulden	0
Liquide middelen	20		
	55		55

### 3.2. Balans van de overnemer

51. De balans van de overnemer, NV XYZ, wordt vóór de overname als volgt voorgesteld:

Vennootschap XYZ			
Immateriële vaste activa	20	Kapitaal	40
Liquide middelen	20		
	40		40

52. Het voorzichtigheidsbeginsel indachtig, zal NV XYZ in een dergelijke verwerving in eerste instantie de waardering van de overgenomen schulden grondig analyseren. In het geval dat de schulden bijvoorbeeld bestaan uit handelsschulden lijkt het de Commissie evident dat dezelfde waarde kan worden toegekend aan deze schulden, namelijk 40, een bedrag dat overeenstemt met de marktprijs.

53. Daarnaast stelt NV XYZ vast dat het na de overname een herstructurering dient door te voeren aangezien bepaalde personeelsleden niet meer inzetbaar zullen zijn binnen de nieuwe operationele structuur. De raming van de ontslagvergoedingen bedraagt 60.

54. De herstructurering is een beslissing van het bestuursorgaan van NV XYZ na de verwerving van de betrokken activa en passiva en de bijhorende kosten kunnen dus niet rechtstreeks worden toegerekend aan het overgenomen nettoactief.

55. Aangezien NV ABC en NV XYZ slechts een overnameprijs van 15 zijn overeengekomen, is de Commissie van mening dat het overgenomen nettoactief ook moet worden herleid tot de totale overnameprijs:

Aanschaffingsprijs	15
Schulden	40
Aan vaste activa toe te wijzen aanschaffingswaarde	55
Toegewezen aan:	
Vorraden	20
Materiële vaste activa	35

56. De toewijzing van de aanschaffingswaarde aan de voorraad en de materiële vaste activa is gebaseerd op de inschattingen van de marktwaarde ervan door het bestuursorgaan van NV XYZ.

57. NV XYZ mag slechts een bedrag van 55 activeren aangezien dit overeenstemt met de aanschaffingswaarde van de respectievelijke activa. Bij de keuze van de bedragen voor activering dient het bestuursorgaan zorg te dragen dat geen enkel actiefbestanddeel een waardering krijgt boven de marktwaarde.

58. Daarnaast wordt een voorziening van 60 in de resultatenrekening van NV XYZ geboekt aangezien de overnemer pas na de overname de reorganisatie heeft geïnitieerd.

59. De balans na verwerving door NV XYZ en na het aanleggen van de voorziening, kan als volgt worden voorgesteld na de opname van de geïntegreerde activiteit van NV ABC:

Vennootschap XYZ			
Immateriële vaste activa	20	Kapitaal	40
Materiële vaste activa	35 (0 + 35)	<b>Resultaat</b>	<b>-60 (0 - 60)</b>
Vorraden	20 (0 + 20)	Voorziening	60 (0 + 60)
<b>Liquide middelen</b>	<b>5 (20 - 15)</b>	Schuld	40 (0 + 40)
	80		80

#### 4. Voorbeeld 4: overname van niet erkende actief- (kosten van ontwikkeling) en passiefbestanddelen – al dan niet activeerbaar bij de overnemer

##### 4.1. Balans van de overdrager

60. De balans van de overdrager NV ABC wordt op overnamedatum als volgt voorgesteld:

Vennootschap ABC			
Liquide middelen	80	Kapitaal	180
		Resultaat	-120
		Schulden	20
	80		80

61. NV ABC is een onderneming werkzaam in de biotech-sector en heeft voornamelijk opgebouwde verliezen door investeringen in onderzoeksactiviteiten. De immateriële investeringen voldoen niet aan de criteria om deze te kunnen activeren.

62. NV XYZ is bereid bepaalde onderzoeksprojecten over te nemen, inclusief de bijhorende kosten verbonden aan de onderzoeksmedewerkers en de korte termijnschulden van 20, voor een totaalbedrag van 1.

63. Als gevolg van de beslissing om de activiteit over te dragen, wordt de schuld tot nul herleid wat impliceert dat dit als een niet-recurrente opbrengst wordt behandeld en boekt NV ABC een vordering van 1 ten opzichte van NV XYZ.

Vennootschap ABC			
<b>Vorderingen</b>	<b>1</b>	Kapitaal	180
Liquide middelen	80	<b>Resultaat</b>	<b>-99 (-120 - (-20) + 1)</b>
		Schulden	0
	81		81

##### 4.2. Balans van de overnemer

64. De balans van de overnemer NV XYZ wordt vóór de overname als volgt voorgesteld:

Vennootschap XYZ			
Immateriële vaste activa	20	Kapitaal	40
Liquide middelen	20		
	40		40

65. De overgenomen ontwikkelingsactiviteiten van NV ABC voldoen aan de voorwaarden tot activering als ontwikkelingskost, ten gevolge de overname, in hoofde van NV XYZ<sup>17</sup>.

66. NV XYZ zal in eerste instantie de overgenomen schulden waarderen. Aangezien NV XYZ de schulden onmiddellijk na overname zal betalen, stemt de leverancier ermee in om een betalingskorting van 5 toe te kennen waardoor deze schuld nog 15 bedraagt:

<sup>17</sup> De Commissie is van oordeel dat indien er niet aan deze voorwaarden tot activering als ontwikkelingskost is voldaan op overnamedatum, de overnemer toch zal moeten overgaan tot activering. Er werd immers een overnameprijs betaald om immateriële rechten te verwerven. Het gebruik van subrekening 211 *Concessies, octrooien, licenties, knowhow, merken en soortgelijke rechten* lijkt hiervoor geschikter dan rekening 210 *Kosten van ontwikkeling*.

Overnameprijs		1
Schulden		<u>15</u>
Aan activa toe te wijzen aanschaffingswaarde		16
Toegewezen aan:		
Immateriële vaste activa		16

67. Bij de keuze van de bedragen voor activering dient het bestuursorgaan zorg te dragen dat geen enkel actiefbestanddeel een waardering krijgt boven de marktwaarde.

68. De balans na verwerving door NV XYZ kan als volgt worden voorgesteld, na opname van de geïntegreerde activiteit van NV ABC:

Vennootschap XYZ			
Immateriële vaste activa	36 (20 + 16)	Kapitaal	40
<b>Liquide middelen</b>	<b>19 (20 - 1)</b>	Schulden	<u>15 (0 + 15)</u>
	55		55

## 5. Voorbeeld 5: overname van bepaalde actiefbestanddelen zonder passiva

### 5.1. Balans van de overdrager

69. De balans van de overdrager NV ABC wordt op overnamedatum als volgt voorgesteld:

Vennootschap ABC			
Immateriële vaste activa	20	Kapitaal	140
Materiële vaste activa	10	Resultaat	-80
Voorraden	50	Schulden	40
Liquide middelen	<u>20</u>		
	100		100

70. NV ABC trekt zich terug uit een bepaalde markt aangezien deze markt voor NV ABC structureel verlieslatend is. NV XYZ, de overnemer, heeft besloten om een geïntegreerde activiteit van NV ABC over te nemen voor 15. Deze activiteit bestaat uit de volgende activa en passiva:

Materiële vaste activa	10
Voorraden	<u>50</u>
Boekwaarde nettoactief	60

71. Als gevolg van de beslissing om de activiteit over te dragen, worden de betrokken activa afgewaardeerd en/of afgeschreven en boekt NV ABC een vordering van 15 ten opzichte van NV XYZ.

72. De balans van NV ABC kan als volgt worden voorgesteld:

Vennootschap ABC			
Immateriële vaste activa	20	Kapitaal	140
Materiële vaste activa	0	<b>Resultaat</b>	<b>-125 (-80 – 60 + 15)</b>
Vorraden	0	Schulden	40
<b>Vorderingen</b>	<b>15</b>		
Liquide middelen	20		
	<u>55</u>		<u>55</u>

#### 5.2. Balans van de overnemer

73. De balans van de overnemer NV XYZ wordt vóór de overname als volgt voorgesteld:

Vennootschap XYZ			
Immateriële vaste activa	20	Kapitaal	40
Liquide middelen	20		
	<u>40</u>		<u>40</u>

74. Het voorzichtigheidsbeginsel indachtig, zal NV XYZ in een dergelijke verwerving in eerste instantie de waardering van de overgenomen schulden grondig analyseren.

75. Aangezien NV ABC en NV XYZ slechts een overnameprijs van 15 hebben overeengekomen, is de Commissie van mening dat het overgenomen nettoactief ook moet worden herleid tot de totale overnameprijs:

Aanschaffingsprijs	15
Schulden	<u>0</u>
Aan vaste activa toe te wijzen aanschaffingswaarde	15
Toegewezen aan:	
Vorraden	5
Materiële vaste activa	10

76. De toewijzing van de aanschaffingswaarde aan de voorraden en de materiële vaste activa zal gebaseerd zijn op de inschattingen van de marktwaarde ervan door het bestuursorgaan van NV XYZ.

77. NV XYZ mag slechts een bedrag van 15 activeren aangezien dit overeenstemt met de historische aanschaffingswaarde van de respectievelijke activa. Bij de keuze van de bedragen voor activering dient het bestuursorgaan zorg te dragen dat geen enkel actiefbestanddeel een waardering krijgt boven de marktwaarde.

78. De balans na verwerving door NV XYZ kan als volgt worden voorgesteld na de opname van de geïntegreerde activiteit van NV ABC:

Vennootschap XYZ			
Immateriële vaste activa	20	Kapitaal	40
Materiële vaste activa	10 (0 + 10)		
Vorraden	5 (0 + 5)		
<b>Liquide middelen</b>	<b>5 (20 – 15)</b>		
	<u>40</u>		<u>40</u>

79. NV ABC kan nadien eventueel beslissen om de overgenomen materiële vaste activa te herwaarderen indien aan de voorwaarden zoals opgenomen in CBN-advies 2011/14 – *Herwaarderingsmeerwaarden*<sup>18</sup> is voldaan.

80. Daarnaast lijkt het de Commissie tevens raadzaam om in de toelichting op te nemen dat de brutomarge door de overname een vertekend beeld zou kunnen geven. De bij de effectieve verkoop van de overgenomen voorraadelementen gerealiseerde brutomarge zal immers aanzienlijk kunnen afwijken van de historische brutomarge aangezien de aanschaffingswaarde van de voorraadelementen verschillend is.

**B. De overdracht van bepaalde actief- en/of passiefbestanddelen gebeurt tegen een prijs die hoger is dan de nettoboekwaarde (goodwill)**

**1. Voorbeeld 6: overname van bepaalde actief- en passiefbestanddelen**

1.1. Balans van de overdrager

81. De balans van de overdrager NV ABC wordt op overnamedatum als volgt voorgesteld:

Vennootschap ABC			
Immateriële vaste activa	20	Kapitaal	140
Materiële vaste activa	10	Resultaat	-80
Vorraden	50	Schulden	70
Liquide middelen	50		
	130		130

82. In dit voorbeeld zal NV ABC zich terugtrekken uit een bepaalde markt aangezien deze markt voor NV ABC structureel verlieslatend is. NV XYZ, de overnemer, heeft besloten om een geïntegreerde activiteit van NV ABC over te nemen. Deze activiteit bestaat uit de volgende activa en passiva:

Materiële vaste activa	10
Vorraden	50
Schulden	(70)
Boekwaarde nettoactief	(10)
Aanschaffingsprijs	20

83. Als gevolg van de beslissing om de activiteit over te dragen, worden de betrokken activa afgewaardeerd, wordt de schuld overgelaten aan NV XYZ en boekt NV ABC een vordering van 20 ten opzichte van NV XYZ. De balans van NV ABC kan als volgt worden voorgesteld:

Vennootschap ABC			
Immateriële vaste activa	20	Kapitaal	140
Materiële vaste activa	0	<b>Resultaat</b>	<b>- 50 (-80 + 70 + 20 – 10 – 50)</b>
Vorraden	0	Schulden	0
<b>Vorderingen</b>	<b>20</b>		
Liquide middelen	50		
	90		90

<sup>18</sup> Online: <https://www.cbn-cnc.be/nl/adviezen/herwaarderingsmeerwaarden>

1.2. Balans van de overnemer

84. De balans van de overnemer, NV XYZ, wordt vóór de overname als volgt voorgesteld:

Vennootschap XYZ			
Immateriële vaste activa	20	Kapitaal	40
Liquide middelen	20		
	<u>40</u>		<u>40</u>

85. De goodwill is het verschil tussen het nettopassief en de overnameprijs:

Materiële vaste activa	10
Vorraden	50
Schulden <sup>19</sup>	<u>(70)</u>
Nettopassief	(10)
Aanschaffingsprijs	20
Goodwill	30

86. De overdrager had de materiële vaste activa aan 10 gewaardeerd. Daar de boekwaarde van de materiële vaste activa bij de overdrager beneden de marktwaarde lag, besluit de overnemer deze aan 25 te waarderen.

87. De overdrager had de voorraden aan 50 gewaardeerd. De overnemer oordeelt dat deze slechts een marktwaarde van 35 vertegenwoordigen.

88. Het bestuursorgaan van NV XYZ heeft vastgesteld dat in het kader van de overname, de merknaam van de geïntegreerde activiteit van NV ABC zal blijven voortbestaan en besluit dan ook deze als een immaterieel vast actiefbestanddeel afzonderlijk te boeken van de goodwill. De waarde van de merknaam wordt geraamd op 20, zodat uiteindelijk nog 10 resterende goodwill overblijft.<sup>20</sup>

89. De balans na verwerving door NV XYZ kan als volgt worden voorgesteld na de opname van de geïntegreerde activiteit van NV ABC:

Vennootschap XYZ			
<b>Goodwill</b>	<b>10</b>	Kapitaal	40
Immateriële vaste activa	40 (20 + 20)	Schulden	70
Materiële vaste activa	25 (0 + 25)		
Vorraden	35 (0 + 35)		
<b>Liquide middelen</b>	<b>0 (20 - 20)</b>		
	<u>110</u>		<u>110</u>

<sup>19</sup> In het geval dat de schulden bijvoorbeeld bestaan uit handelsschulden lijkt het de Commissie evident dat dezelfde nominale waarde kan worden toegekend aan deze schulden, namelijk 70.

<sup>20</sup> De resterende goodwill zal conform artikel 3:39, § 1, vijfde lid KB WvV worden afgeschreven over een periode van ten hoogste tien jaar indien de gebruiksduur niet met zekerheid kan worden geraamd.