

Assessmentregeling BIJLAGE 1 – Inhoud full-scope waarderingsrapport ten behoeve van het assessment

Als leidraad voor een full-scope waarderingsrapport kunnen de volgende onderdelen/onderwerpen in het rapport aan de orde komen:

- Inhoudsopgave
- Inleiding
- Opdrachtformulering
 - Aard van de waarderingswerkzaamheden.
 - Vermelding van beperkingen in de onafhankelijkheid ten opzichte van (belanghebbenden in) het waarderingsobject.
 - Vermelding van het optreden als partijdeskundige.
 - De overeengekomen doelstelling van de waarderingswerkzaamheden.
 - De aard en omvang van de verwachten uit te voeren waarderingswerkzaamheden.
 - Het tijdstip van uitvoering van de waarderingswerkzaamheden.
 - Beperkingen in en condities met betrekking tot de verspreiding van het waarderingsrapport.
 - (Indien van toepassing) eventuele tussentijdse aanpassingen van de opdrachtbevestiging.
- Voorbehouden en vrijwaringen
- Gebruikte informatiebronnen en gevolgde procedure en werkwijze
- Structuur van de onderneming: economisch, juridisch, fiscaal en eigendom/zeggenschap.
- Geschiedenis van de onderneming.
- Huidige activiteiten en strategie van de onderneming.
- De economische omgeving waarin de onderneming opereert:
 - Macro-economische en conjuncturele ontwikkelingen.
 - Branche.
 - Relevante markt en marktaandeel, concurrenten.
 - Afnemers en leveranciers.
 - (Overheids-)regelgeving.
 - Technologische aspecten.
- Financiële analyse van de onderneming:

- Financiële historie en normalisaties.
- Ratio-analyse.
- Financiële prognoses voor de onderneming:
 - Prognoseperiode.
 - Restwaarde.
- Waarderingsmethode:
 - Theoretische toelichting op mogelijke waarderingsmethoden.
 - Verantwoording van gekozen waarderingsmethode(n).
- Analyse van risicoaspecten en verantwoording van gekozen vermogenskostenvoet.
- Waardering:
 - Economische waarde van de onderneming.
 - Economische waarde van het vreemd vermogen.
 - Waarde van niet-operationele activa en passiva.
 - Waarde van de aandelen (eventueel per soort).
- Overige relevante aspecten:
 - Gevoeligheidsanalyse.
 - Weging van scenario's of vaststelling van waarde-bandbreedte.
 - Overwegingen inzake waarde- of prijscorrecties vanwege illiquiditeit zeggenschapsrechten, verrekenbeding, voorbehouden.
- Conclusies:
 - Waarderingsoordeel (op basis van de aanbevolen formulering).
 - Rekenkundige uitkomst (vrije formulering, niet zijnde op basis van de aanbevolen formulering van een waarderingsoordeel).
- Bijlagen zoals opdrachtbevestiging of uittreksel handelsregister.
- Bronnenlijst.