

MR WBM VONDENHOFF ADVOCaat

MR WBM VONDENHOFF ADVOCaat

Bedrijfsopvolging II

# 1. Recapitulatie lunch 1

Psychische voorbereiding

Verkoopteam

Opschonen balans eventueel via aandelen

Waardering en bidbook

Kandidaten

Onderhandelingen

LOI

## 2. Uitgangspunten

- Verkopende partij
- Aandelen vennootschap (B.V. / N.V.)
- Juridische en cijfermatige benadering

# 3. Benadering gegadigden 1

1. Wat?
2. Hoe?
3. Wie?

# 4. Benadering gedadigden 2

## Wat wil verkoper verkopen:

- Volledige onderneming
- Bepaalde activa
- Bepaalde activiteiten/branche
- Bepaald (markt-)gebied
- Bepaalde producten

# 5. Hoe?

Direct:

- Familie
- (Con-)collega's
- Bank
- Adverteerders
- Management

# 6. Indirect

Via bank

- Accountant
- Advocaat
- Kamer van Koophandel
- Gespecialiseerde intermediairs



# 7. Wie?

- Management
- Familie
- Branchegeenoten, (con-)collega's
- Investeerders zoals CIRKEL360 B.V.
- Bedrijfskolom

# 8. Due diligence

- Wat?
- Waarover?
- Wie?
- Waar?
- Omvang

# 9. Definitie DD

Vertaald:

‘gepaste zorgvuldigheid’

Definitie:

DD richt zich op het vaststellen van de juistheid van de aan de koper gepresenteerde informatie en het in beeld brengen van risico's en kansen van de over te nemen vennootschap.

# 10. Waarover:

1. Risico's vermijden van:
  - Te hoog verantwoord en activa (debiteuren)
  - Niet volledig verantwoord en verplichtingen
  - Wegvallen belangrijke klant

# 11. Waarover:

2. Risico's vermijden van:

- Achterblijvende marges
- Wijzigingen in kostenstructuur
- Change of control clauses

# 12. Mededelingsplicht versus informatieplicht

Verkoper:

- Conformiteitsbeginsel, dus mededelingsplicht verkoper zodat koper conform geobjectiveerde verwachting geleverd krijgt.

Koper:

- Plicht tot verzamelen van informatie van verkoper.

Probleem:

- Reikwijdte verplichtingen

# 13. Waarover? (1)

1. Onderzoeksgebieden
  - Financiële en onderzoeksaspecten
  - Fiscale aspecten
  - Juridische aspecten

# 14. Waarover? (2)

- Milieuaspecten
- Technologische aspecten
- Synergetische en integratie voordelen



# 15. Geheimhouding

- Beperking informatie ontvangers (need to know)
- Afschermen personen/afdelingen: alleen accountant of advocaat heeft toegang
- Beperken informatie zelf

# 16. Technologisch onderzoek

- Controle automatisering
- Kosten aanpassing systemen koper en verkoper
- Controleren chatbox op negatieve opmerkingen bepaalt onder andere kwaliteit administratie

# 17. Juridisch onderzoek 1 (gebieden)

- Belangrijke overeenkomsten
- Financiële informatie
- Fiscale aspecten
- Juridische procedures
- Juridische structuur en interne organisatie

# 18. Juridisch onderzoek 2 (gebieden)

- Mededinging
- Onroerende zaken
- Personeel
- Toepasselijke regelgeving en vergunningen
- Verzekeringen

# 19. Conformiteitsbeginsel

Informatie van koper en onderzoek verkoper moet leiden tot een koop die voldoet aan de geobjectiveerde verwachtingen van koper.

# 20. Belangrijke overeenkomsten

- Joint Venture Overeenkomsten
- Distributie, agentuur- licentie- franchiseovereenkomsten
- Koop- en verkoopovereenkomsten
- Intentieverklaringen
- Duurovereenkomsten

# 21. Financiële informatie 1

1. - Geldleningen
  - (Bank-)garanties
  - Pand- en hypotheekrechten
  - Borgstellingen
  - Kredietovereenkomsten

## 22. Financiële informatie 2

- Leaseovereenkomsten
- Schuldbewijzen
- Kruisverbanden
- 403-verklaringen
- Deponeringsgegevens
- Jaarrekeningen



# 23. Intellectuele en individuele eigendomsrechten

- Bijzondere know-how
- Geregistreerde modellen- en merkenrechten
- Auteursrechten, octrooien
- Toegangscodes
- Informatie- en communicatietechnologie

# 24. Juridische procedures

- Vonnissen
- Juridische adviezen
- Vaststellings-/dadingsovereenkomsten
- Dagvaardingen
- Gebeurtenissen die tot aansprakelijkheden en procedures kunnen leiden

# 25. Juridische structuur en interne organisatie 1

1. - Oprichtingsakte
  - Statuten
  - Notulen directie, commissarissen AVA
  - Eventuele gedragscodes
  - Uittreksel KvK

# 26. Juridische structuren en interne organisatie 2

- Directiestatuut/reglement
- Aandeelhouders/certificaathouders register
- Reglement RvC
- Toezeggingen of verbintenissen tot emissie of bezwaren aandelen
- Nog niet uitgevoerde belangrijke besluiten
- Volmacht aan procuratiehouders

# 27. Mededinging

- Afspraken met concurrenten
- Prijsafspraken
- Correspondentie met Nederlandse of Europese mededingsautoriteiten
- Overheidssteun (goedkeuring EU commissie)

# 28. Onroerende zaken 1

- Huurovereenkomst
- Eigendomsakte
- Hypotheekakte

# 29. Onroerende zaken 2

- Kwalitatieve rechten
- Milieuaspecten
- Publiekrechtelijke aspecten (waarvan sommige moeten worden ingeschreven)

# 30. Personeel 1

- Arbeidsovereenkomsten (concurrentiebepalingen)
- CAO's
- Personeelsverzekeringen
- Pensioenregelingen/-toezeggingen



# 31. Personeel 2

- Aandelen/optieregelingen
- OR reglement
- Medezeggingsregels
- Toezeggingen/opgewekte verwachtingen

# 32. Toepasselijke regelgeving en vergunningen

- Licenties
- Vergunning ontheffingen
- Certificaten (ISO)

# 33. Verzekeringen

- Inhoud en looptijd levensverzekering
- Algemene en bijzondere verzekeringsvoorwaarden
- Dekkingsomvang
- Kring van verzekerde
- Tijdige premiebetaling
- Joint venture overeenkomst

MR WBM VONDENHOFF ADVOCAAT