

VOORBEELD LETTER OF INTENT (LOI)

Dit is een voorbeeld van een model of template van een Letter of Intent (LOI) of intentieovereenkomst. Mocht je op zoek zijn naar een voorbeeld geheimhoudingsovereenkomst (NDA), kijk dan op onze website (www.penrose.law/downloads).

Dit is een voorbeeld letter of Intent (LOI) of intentieovereenkomst dat uitgaat van een verkoop van de onderneming door middel van een aandelentransactie. In deze opzet is de koopprijs voor 100% van de aandelen gelijk aan de ondernemingswaarde cash/debt free, en met verrekening van afwijkingen in het werkkapitaal. In dit voorbeeld is er maar een verkopende entiteit (een besloten vennootschap), die een deel van de koopprijs op termijn zal ontvangen in de vorm van een earn-out. Deze LOI voorziet daarbij tevens in een regeling dat de managers van de onderneming gedurende de earn-out periode betrokken blijven bij de onderneming.

Veel voorkomende variaties op de hier beschreven opzet zijn:

- (a) dat sprake is van een verkoop van een onderneming bestaande uit meerdere (groeps)vennootschappen;
- (b) dat de onderneming verkocht wordt door middel van een activa/passiva transactie in plaats van een aandelentransactie;
- (c) dat er meerdere verkopende aandeelhouders zijn (in plaats van 1 verkopende holding);
- (d) dat er geen earn-out en/of betrokkenheid van de verkoper/managers na levering wordt afgesproken;
- (e) dat een verkopende aandeelhouder een aandeel blijft houden in de onderneming;
- (f) dat ook een bedrijfspand wordt verkocht in combinatie met de aandelen in de onderneming.

Daarnaast zijn er veel variaties en uitbreidingen mogelijk op de tekst en de bepalingen die in dit model / template als voorbeeld zijn opgenomen. De onderdelen die in dit template in ieder geval nog moeten worden in- of aangevuld, zijn aangegeven met een gele arcering.

Dit voorbeeld van een template Letter of Intent (LOI) of intentieovereenkomst wordt beschikbaar gesteld door Penrose voor informatiedoeleinden. Penrose is een advocatenkantoor in Amsterdam, gespecialiseerd in het ondernemingsrecht. Het template wordt periodiek bijgewerkt en gepubliceerd op www.penrose.law, waardoor het kan dat het tijdelijk niet aansluit bij de laatste rechtsontwikkelingen. Dit voorbeeld is voorts geen advies en er kunnen geen rechten aan ontleend worden. Het is raadzaam advies in te winnen bij het opstellen van een LOI. Je kan Penrose bereiken op info@penrose.law, of op 020-2400710.

INTENTIEOVEREENKOMST

met betrekking tot de voorgenomen koop/verkoop van alle aandelen in het kapitaal van
[NAAM ONDERNEMING B.V.]

ONDERGETEKENDEN:

- I. [NAAM KOPER], een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd en kantoorhoudende te [●] aan de [●], geregistreerd bij de Kamer van Koophandel onder nummer [●], te dezen rechtsgeldig vertegenwoordigd door [●] (hierna te noemen “Koper”);
- II. [NAAM VERKOPER], een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd en kantoorhoudende te [●] aan de [●], geregistreerd bij de Kamer van Koophandel onder nummer [●], te dezen rechtsgeldig vertegenwoordigd door [●] (hierna te noemen “Verkoper”);

de partijen I en II worden hierna gezamenlijk mede aangeduid als “Partijen” en individueel als “Partij”;

NEMEN HET VOLGENDE IN OVERWEGING:

- A. Verkoper houdt 100% van de aandelen (de “Aandelen”) in het kapitaal van [naam Onderneming B.V.], een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, kantoorhoudende te [●] aan de [●], geregistreerd bij de Kamer van Koophandel onder nummer [●], (hierna te noemen de “Vennootschap”);
- B. de Vennootschap een onderneming exploiteert op het gebied van onder meer [●] (de “Onderneming”);
- C. Koper aan Verkoper haar interesse kenbaar heeft gemaakt in een mogelijke overname door Koper van de Aandelen (de “Transactie”);
- D. Partijen met elkaar in gesprek wensen te gaan over de Transactie en in dat kader enkele uitgangspunten en afspraken vastleggen in deze intentieovereenkomst (de “Overeenkomst”);

VERKLAREN TE ZIJN OVEREENGEKOMEN ALS VOLGT:

Artikel 1. Gebondenheid

In deze Overeenkomst bevatten Artikel 2, Artikel 3, Artikel 4, Artikel 5, en Artikellid 7.1 een niet-bindende beschrijving van de intentie waarmee Partijen de Transactie beogen vorm te geven. Op voornoemde niet-bindende bepalingen kan in rechte geen beroep worden gedaan. Met Artikel 1, Artikel 6, Artikellid 7.2, Artikel 8, Artikel 9 en Artikel 10 komen Partijen wel rechtsgeldige en bindende afspraken overeen.

Artikel 2. Definities en Interpretatie

2.1. Begrippen in deze Overeenkomst die met een beginhoofdletter zijn aangeduid, hebben de volgende betekenis:

Aandelen	betekent de aandelen in het kapitaal van de Vennootschap zoals beschreven in overweging A;
Dataroom	heeft de betekenis als beschreven in artikel 5.2;
Due Diligence	heeft de betekenis als beschreven in artikel 5.1;
Due Diligence Informatie	heeft de betekenis als bedoeld in artikel 5.2;
Closing	betekent de handelingen die op de Closingdatum zullen plaatsvinden, waaronder de levering van Aandelen, zoals afgesproken in de Koopovereenkomst;
Closingdatum	betekent [INVOEGEN DATUM], of een andere tussen Koper en Verkoper nader schriftelijk overeengekomen datum waarop de Closing zal plaatsvinden;
Earn-Out	heeft de betekenis als beschreven in artikel 3.1.3;
Earn-Out Periode	heeft de betekenis als beschreven in artikel 3.1.3;
Earn-Out Targets	heeft de betekenis als beschreven in artikel 3.1.3;

Eerste Betaling	betekent de gedeeltelijke betaling van de Koopprijs zoals beschreven in artikel 3.1.3;
Effectieve Datum	betekent [DATUM INVULLEN PER WELK MOMENT DE ONDERNEMING ECONOMISCH VOOR REKENING VAN KOPER KOMT];
Koopovereenkomst	betekent de aandelenkoopovereenkomst tussen Koper en Verkoper ter effectuering van de Transactie;
Managers	betekent gezamenlijk en/of ieder afzonderlijk: [INVULLEN NAAM VERKOPENDE AANDELHOUDER(S) OF HUIDIGE MANAGERS/BESTUURDERS INDIEN ZIJ NA VERKOOP BETROKKEN MOETEN BLIJVEN, BIJVOORBEELD IN HET KADER VAN DE EARN OUT].
Liquide Middelen	betekent de gelden die op een der bankrekeningen van de Vennootschap aanwezig zijn op de Effectieve Datum;
Koopprijs	betekent de som van de Eerste Betaling en de Earn-Out als beschreven in artikel 3.1.3;
Koper	betekent [NAAM KOPER];
Onderneming	betekent de onderneming als beschreven in overweging B;
Overeenkomst	betekent deze intentieovereenkomst;
Partijen	betekent Koper en Verkoper;
Referentie Werkkapitaal	betekent een nader overeen te komen Werkkapitaal op de Effectieve Datum;

Schulden	betekent schulden van de Vennootschap die niet zijn begrepen in het Werkkapitaal, alsmede soortgelijke items inclusief maar niet beperkt tot [nog uit te keren dividenden][bonussen];
Transactie	betekent de Transactie als beschreven in overweging C en nader uitgewerkt in de Koopovereenkomst;
Verkoper	betekent [NAAM VERKOPER];
Vennootschap	betekent [NAAM VENNOOTSCHAP];
Zekerheid	betekent de zekerheid als beschreven in artikel 3.1.6.

Artikel 3. Uitgangspunten Transactie

3.1. Partijen beogen de Transactie als volgt vorm te geven:

- 3.1.1. Koper neemt, tegen de Effectieve Datum, 100% van de Aandelen over van Verkoper.
- 3.1.2. de Closing zal plaatsvinden op de Closingdatum, waarbij de Aandelen onbezwaard geleverd zullen worden.
- 3.1.3. De koopprijs voor de Aandelen (de “**Koopprijs**”) bestaat uit twee componenten:
 - (i) een eerste betaling van EUR [BEDRAG], - te betalen op Closing (de “**Eerste betaling**”);
 - (ii) een earn-out betaling die kan oplopen tot maximaal EUR [BEDRAG] (de “**Earn-Out**”) naar mate en afhankelijk van het behalen door de Vennootschap van nader overeen te komen doelstellingen (de “**Earn-Out Targets**”) in de periode tussen de Effectieve Datum en [DATUM] (de “**Earn-Out Periode**”).
- 3.1.4. De Koopprijs is gebaseerd op de aanname dat de Vennootschap op de Effectieve Datum vrij is van Liquide Middelen en Schulden en beschikt over het Referentie Werkkapitaal.
- 3.1.5. De Earn-Out zal zo snel mogelijk na afloop van de Earn-Out Periode aan Verkoper worden betaald.
- 3.1.6. Een bedrag gelijk aan maximaal [●]% van de Koopprijs zal gedurende een periode van maximaal [●] maanden na de Effectieve Datum door Verkoper beschikbaar worden gehouden als zekerheid voor eventuele schadeclaims van Koper uit hoofde van garanties en vrijwaringen die in het kader van de Transactie zullen worden afgegeven (de “**Zekerheid**”). De vorm waarin de Zekerheid zal worden verschaft zal nader worden overeengekomen.
- 3.1.7. De Managers blijven gedurende de Earn-Out Periode betrokken op basis van met iedere Manager afzonderlijk te maken nadere afspraken.

- 3.2. Koper beoogt gedurende de Earn-Out Periode de Onderneming als volgt aan te sturen en in stand te houden:
- 3.2.1. [HOOFDLIJNEN OPNEMEN HOE DE ONDERNEMING IN DE EARN-OUT PERIODE ZAL WORDEN AANGESTUURD, O.A. TEN AANZIEN VAN RANDVOORWAARDEN VOOR HALEN EARN-OUT TARGETS, ROL MANAGERS, INTEGRATIE MET KOPER, ZELFSTANDIGHEID, INVESTERINGEN, ETC.]
- 3.2.2. [●].

Artikel 4. Veronderstellingen

- 4.1. De in deze Overeenkomst vervatte intentie van Koper om de Transactie aan te gaan is gebaseerd op (i) de informatie betreffende de Onderneming die Koper voor het aangaan van de Overeenkomst van Verkoper heeft ontvangen en (ii) de in artikel 4.2 genoemde veronderstellingen.
- 4.2. Koper heeft het aangaan van deze Overeenkomst mede gebaseerd op de volgende veronderstellingen:
- 4.2.1. [INVULLEN VERONDERSTELLINGEN; HIEONDER VOLGEN EEN AANTAL VOORBEELD VERONDERSTELLINGEN:]
- 4.2.2. alle door Verkoper aan Koper verschaft informatie voor het aangaan van deze Overeenkomst is juist;
- 4.2.3. het genormaliseerde bedrijfsresultaat van de Vennootschap over het boekjaar [●] bedraagt tenminste EUR [●];
- 4.2.4. de autonome omzet van de Vennootschap over het boekjaar [●] bedraagt ten minste EUR [●];
- 4.2.5. [etc.]
- 4.3. Koper zal gedurende het Due Diligence haar voornoemde veronderstellingen verifiëren.

Artikel 5. Due diligence

- 5.1. Verkoper geeft Koper de gelegenheid om na ondertekening van deze Overeenkomst een due diligence onderzoek te verrichten naar de Vennootschap en de Onderneming (het “Due Diligence”). Het Due Diligence strekt zich uit tot al hetgeen relevant is voor de financiële, commerciële, technische, juridische en fiscale positie van de Vennootschap en de Onderneming.
- 5.2. Verkoper zal ten behoeve van het Due Diligence een, naar haar keuze een fysieke of digitale dataroom inrichten, hierna: “Dataroom”. De Dataroom zal zo spoedig mogelijk na het ondertekenen van deze Overeenkomst worden geopend en de informatie bevatten die door Koper van belang wordt geacht in het kader van het Due Diligence (de “Due Diligence Informatie”). Verkoper zal de Dataroom actueel houden. Koper houdt toegang tot de Dataroom tot aan ondertekening van de Koopovereenkomst (tenzij deze Overeenkomst reeds eerder is geëindigd).

- 5.3. Koper verwacht dat tijdens het Due Diligence belangrijke aandacht uitgaat naar:
- 5.3.1. de motivatie van de Managers voor Transactie en de toekomst;
 - 5.3.2. de analyse van historische operationele en financiële informatie, het boekhoudbeleid en de kwaliteit van de winstanalyse;
 - 5.3.3. analyse van contracten met gelieerde partijen c.q. aandeelhouders;
 - 5.3.4. kerncompetenties van het personeel;
 - 5.3.5. beleid en maatregelen ten aanzien van risicobeheersing;
 - 5.3.6. interviews met het Management en andere sleutelfiguren;
 - 5.3.7. financiële en technische beoordeling van bestaande klantcontracten;
 - 5.3.8. de juridische (bedrijf)structuur, compliance en integriteitskader; en
 - 5.3.9. andere due diligence-onderwerpen, zoals, maar niet beperkt tot, bestaande rapportage- en controleprocedures, fiscale due diligence, pensioenen, HR-beleid en belangrijke werknemers- en managementcontracten.

Artikel 6. Voorwaarden

- 6.1. De Transactie geschiedt onder de volgende opschortende voorwaarden:
- 6.1.1. Koper en haar adviseurs hebben het Due Diligence kunnen uitvoeren, zoals hiervoor beschreven en Koper is tevreden met de resultaten van het Due Diligence;
 - 6.1.2. Koper heeft overeenstemming met de Managers met betrekking tot de strategische richting, hun respectievelijke functies en commerciële voorwaarden die van toepassing zijn na de Transactie;
 - 6.1.3. Koper en Verkoper hebben definitieve overeenstemming over de volledige Transactie hetgeen heeft geresulteerd in een door alle Partijen ondertekende Koopovereenkomst, inclusief de gebruikelijke garanties en vrijwaringen, en alle bij de Koopovereenkomst behorende bijlagen;
 - 6.1.4. Koper heeft goedkeuring ontvangen voor de Transactie van haar bestuur, raad van commissarissen en aandeelhoudersvergadering;
 - 6.1.5. Verkoper heeft goedkeuring van haar aandeelhoudersvergadering tot het aangaan van de Transactie;
 - 6.1.6. Partijen hebben advies ontvangen van hun respectievelijke ondernemingsraden ten aanzien van de Transactie;
 - 6.1.7. Partijen hebben alle andere noodzakelijke goedkeuringen en toestemmingen ontvangen inclusief maar niet beperkt tot antitrust- goedkeuringen en toestemmingen van derden.

Artikel 7. Timing

- 7.1. Partijen beogen bij het uitvoerig geven aan deze Overeenkomst de volgende tijdslijn aan te houden:
- ondertekening Overeenkomst [datum]

start Due Diligence	[datum]
Koper legt concept SPA voor aan Verkoper	[datum]
einde Due Diligence	[datum]
signing SPA	[datum]
Closing	[datum]

7.2. Deze Overeenkomst eindigt ofwel (i) zodra een der Partijen schriftelijk te kennen heeft gegeven van de Transactie af te zien dan wel (ii) van rechtswege indien de Koopovereenkomst op de Closingdatum niet is ondertekend door alle Partijen, behoudens schriftelijke overeenstemming tussen Partijen over uitstel van de Closingdatum en (iii) bij ondertekening van de Koopovereenkomst. Bij het eindigen van deze Overeenkomst zullen Partijen gebonden blijven aan de bepalingen 1, 7.2, 8, 9 en 10, tenzij de Overeenkomst eindigt omdat Partijen de Koopovereenkomst zijn aangegaan en in de Koopovereenkomst andersluidende afspraken zijn gemaakt.

Artikel 8. Exclusiviteit

Tot en met de Closingdatum zullen Verkoper en de Managers (a) geen (verkennende) gesprekken aangaan met derden ter zake een verkoop van de Aandelen of de Onderneming of enig gedeelte daarvan en (b) ervoor zorgen dat de Vennootschap haar Onderneming op de gebruikelijke wijze voortzet en geen handelingen verricht die buiten de gewone bedrijfsuitoefening vallen zonder Koper daarvan op de hoogte te stellen.

Artikel 9. Geheimhouding

Partijen zullen, zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de andere Partij, geen vertrouwelijke informatie aan derden verstrekken of anderszins openbaar maken in welke vorm dan ook. Onder vertrouwelijke informatie wordt in ieder geval verstaan informatie met betrekking tot elkaar, de Vennootschap, de Onderneming, de Transactie en deze Overeenkomst. Voorts staat Koper er voor in dat zij de Due Diligence Informatie niet aan derden zal vertrekken of openbaren, anders dan ter uitvoering van het Due Diligence en nadat de ontvangende partij zich jegens Koper en Verkoper gecommitteerd heeft aan strikte geheimhouding.

Artikel 10. Slotbepalingen

10.1. Iedere Partij draagt zijn eigen kosten ten aanzien van de Overeenkomst, het Due Diligence en de Transactie.

10.2. In het geval de Transactie niet geëffectueerd wordt is geen der Partijen gehouden tot enige vergoeding van kosten of schade van de andere Partij die geleden is als gevolg daarvan of als gevolg van het (gedeeltelijk) uitvoering geven aan deze Overeenkomst.

10.3. Indien enige bepaling van de Overeenkomst ongeldig en/of niet afdwingbaar mocht blijken te zijn, zullen de overige bepalingen van de Overeenkomst onverminderd van kracht blijven.

10.4. De Overeenkomst wordt beheerst door Nederlands recht en alle geschillen omtrent de interpretatie, de geldigheid en/of de nakoming van de Overeenkomst worden, met uitsluiting van andere bevoegde rechterlijke instanties, steeds ter beslechting voorgelegd aan de bevoegde rechter in Amsterdam.

ALDUS OPGEMAAKT EN ONDERTEKEND OP [DATUM] DOOR:

[Naam Koper]

[Naam vertegenwoordiger Koper]

[naam Verkoper]

[naam vertegenwoordiger Verkoper]