
AANDEELHOUDERSOVEREENKOMST

tussen

[NAAM]

als Aandeelhouder A

[•]

[NAAM]

als Aandeelhouder B

[•]

en

[•]

DE AANDEELHOUDERS VAN
[NAAM VENNOOTSCHAP] B.V.

[DATUM]

INHOUDSOPGAVE

pagina

ARTIKEL 1.	DOEL VAN DE OVEREENKOMST EN INTERPRETATIE	[nr]
ARTIKEL 2.	INWERKINGTREDING	[nr]
ARTIKEL 3.	HET BESTUUR	[nr]
ARTIKEL 4.	[ONDERWERP]	[nr]
ARTIKEL 5.	[ONDERWERP]	[nr]
ARTIKEL 6.	[ONDERWERP]	[nr]
ARTIKEL 7.	[ONDERWERP]	[nr]
ARTIKEL 8.	[ONDERWERP]	[nr]
ARTIKEL 9.	[ONDERWERP]	[nr]
ARTIKEL 10.	DIVIDENDPOLITIEK	[nr]
ARTIKEL 11.	BIJZONDERE AANDEELHOUDERSBESLUITEN EN GOEDKEURING BESTUURSBSLUITEN	[nr]
ARTIKEL 12.	[ONDERWERP]	[nr]
ARTIKEL 13.	[ONDERWERP]	[nr]
ARTIKEL 14.	[ONDERWERP]	[nr]
ARTIKEL 15.	GEHEIMHOUDING	[nr]
ARTIKEL 16.	NON CONCURRENTIE EN RELATIEBEDING	[nr]
ARTIKEL 17.	[ONDERWERP]	[nr]
ARTIKEL 18.	[ONDERWERP]	[nr]
ARTIKEL 19.	DUUR EN BEËINDIGING	[nr]
ARTIKEL 20.	[ONDERWERP]	[nr]
ARTIKEL 21.	STRIJD MET STATUTEN	[nr]
ARTIKEL 22.	SLOTBEPALINGEN	[nr]
ARTIKEL 23.	TOEPASSELIJK RECHT EN BEVOEGDE RECHTER	[nr]

BIJLAGEN

BIJLAGE 1	-	Statuten
BIJLAGE 2	-	[BIJLAGE]
BIJLAGE 3	-	[BIJLAGE]

AANDEELHOUDERSOVEREENKOMST**DE ONDERGETEKENDEN:**

1. [NAAM], een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, opgericht naar Nederlands recht, statutair gevestigd te [PLAATS], kantoorhoudende te ([POSTCODE]) [PLAATS], aan de [STRAAT + NUMMER], ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer [NUMMER], hierbij rechtsgeldig vertegenwoordigd door haar bestuurder [de heer/ mevrouw] [NAAM] ("**Aandeelhouder A**");
 2. [GEGEVENS PERSOON], in [zijn/haar] hoedanigheid van bestuurder en enig aandeelhouder van Aandeelhouder A;
 3. [GEGEVENS AANDEELHOUDER B] ("**Aandeelhouder B**");
 4. [GEGEVENS PERSOON], in [zijn/haar] hoedanigheid van bestuurder en enig aandeelhouder van Aandeelhouder B;
- en
5. [GEGEVENS VAN DE VENNOOTSCHAP] (de "**Vennootschap**");
- ondergetekenden hierna gezamenlijk te noemen "**Partijen**" en ieder afzonderlijk ook een "**Partij**";
 - Aandeelhouder A en Aandeelhouder B hierna tezamen ook te noemen de "**Aandeelhouders**" en ieder afzonderlijk ook een "**Aandeelhouder**"; en
 - [•]

NEMEN IN AANMERKING:

[•]

EN KOMEN OVEREEN:

[•]

DEFINITIES:

[•]

INHOUD VAN EEN AANDEELHOUDERSOVEREENKOMST:

In Nederland geldt voor overeenkomsten het beginsel van contractsvrijheid. Dit betekent dat partijen bij een overeenkomst vrij zijn naar eigen inzicht afspraken in een overeenkomst op te nemen. Zolang deze maar niet in strijd zijn met dwingende wetsbepalingen, de openbare orde of de goede zeden. Contractsvrijheid geldt ook voor de aandeelhoudersovereenkomst.

Hierna volgt een greep uit de veel voorkomende onderwerpen en bepalingen in aandeelhoudersovereenkomsten.

a. Verplichting tot het aanbieden van aandelen

In een aandeelhoudersovereenkomst kunnen situaties worden opgenomen die ertoe leiden dat een aandeelhouder verplicht is zijn aandelen te koop aan te bieden aan de andere aandeelhouder(s) van de vennootschap. Hierbij kunt u denken aan de situatie dat de zeggenschap in een aandeelhouder (die tegelijkertijd een BV is) wijzigt als gevolg van een overname.

In de praktijk bevatten de statuten van een vennootschap dergelijke afspraken al. In de aandeelhoudersovereenkomst kunnen echter aanvullende bepalingen worden opgenomen. Denkt u daarbij aan regelingen over vaststelling van de prijs bij verplichte aanbidding van aandelen en bijbehorende betalingsvoorwaarden.

b. “Lock-up” periode

Voor de bedrijfsvoering van een vennootschap kan het nodig zijn dat aandeelhouders voor bepaalde tijd bij die vennootschap betrokken blijven. De aandeelhouders spreken dan met elkaar af in de aandeelhoudersovereenkomst om gedurende een bepaalde periode van bijvoorbeeld twee jaar na ondertekening van de aandeelhoudersovereenkomst hun aandelen niet te verkopen. Als een aandeelhouder in strijd met deze afspraak toch zijn of haar aandelen verkoopt, worden daar in de praktijk vaak financiële consequenties aan verbonden. De betreffende aandeelhouder krijgt dan bijvoorbeeld een lagere prijs voor zijn of haar aandelen omdat hij of zij als “bad leaver” wordt bestempeld (hierna verder toegelicht).

c. “Good leaver” en “bad leaver” bepaling

Als aandeelhouders tevens lid zijn van het bestuur van de vennootschap, is het gebruikelijk om een good leaver en bad leaver bepaling in de aandeelhoudersovereenkomst op te nemen. Een dergelijke clause regelt dat de aandeelhouder-bestuurder gehouden is om zijn aandelen voor een bepaalde prijs aan de andere aandeelhouders te verkopen als bepaalde situaties zich voordoen en de betrokkenheid van de aandeelhouder-bestuurder bij de onderneming eindigt. De prijs hangt ervan af of de aandeelhouder een good leaver of een bad leaver is.

De bad leaver situatie doet zich bijvoorbeeld voor als een aandeelhouder-bestuurder door het vroegtijdig of verwijtbaar eindigen van zijn of haar managementovereenkomst of arbeidsovereenkomst verplicht is zijn of haar aandelen aan te bieden. Bijvoorbeeld door diefstal of fraude. Als een aandeelhouder een bad leaver is, zal die aandeelhouder zijn of haar aandelen voor een lagere prijs aan de andere aandeelhouder(s) moeten aanbieden. Doorgaans zal deze prijs de nominale waarde of een percentage van de marktwaarde vertegenwoordigen.

Hiertegenover staat de good leaver situatie; over het algemeen zullen dit de situaties zijn die niet als bad leaver situatie kwalificeren. Een good leaver heeft recht op een hogere vergoeding (doorgaans de marktwaarde) dan een bad leaver.

d. “Drag along” regeling

Aandeelhouders kunnen het meesleeprecht of “drag along right” in de aandeelhoudersovereenkomst opnemen. Dit houdt in dat als een derde alle aandelen in het kapitaal van de vennootschap wenst over te nemen en één van de aandeelhouders akkoord is gegaan met het overdragen van alle door hem of haar gehouden aandelen, de andere aandeelhouders gedwongen kunnen worden hun aandelen aan te bieden aan die derde onder dezelfde voorwaarden. Vaak wordt daarbij opgenomen dat de andere aandeelhouders in plaats van hun aandelen mee te verkopen ook zelf de aandelen van de overdragende aandeelhouder mogen overnemen, mits ze het aanbod van de derde evenaren. De drag along regeling kan met name voor een meerderheidsaandeelhouder een nuttige bepaling zijn.

e. “Tag along” regeling

Aandeelhouders kunnen het mee verkooprecht of “tag along right” in de aandeelhoudersovereenkomst opnemen. Dit houdt in dat als één van hen voornemens is eigen aandelen in het kapitaal van de vennootschap over te dragen aan een derde, de andere aandeelhouders als voorwaarde voor een dergelijke overdracht, het recht krijgen om onder dezelfde voorwaarden alle of een gedeelte van de door hen gehouden aandelen over te dragen aan dezelfde derde. De tag along regeling kan met name voor een minderheidsaandeelhouder een nuttige bepaling zijn.

f. Regels over besluitvorming

In de aandeelhoudersovereenkomst kunnen nadere regels over besluitvorming van de organen van de vennootschap worden opgenomen. Denk hierbij aan het vastleggen van een verzwaaarde meerderheid voor bepaalde besluiten van de algemene vergadering of belangrijke besluiten van het bestuur die moeten worden onderworpen aan goedkeuring van de algemene vergadering (lees hierna).

g. Goedkeuring van belangrijke bestuursbesluiten

Het is gebruikelijk om in een aandeelhoudersovereenkomst op te nemen dat voor bepaalde belangrijke besluiten van het bestuur de voorafgaande goedkeuring van de Algemene Vergadering nodig is. Hierbij kunt u denken aan het aangaan van investeringen boven een bepaald bedrag, het aanstellen van personeel met een salaris boven een bepaald bedrag, het verkrijgen of verkopen van registergoederen, etc.

De aandeelhouders kunnen in de aandeelhoudersovereenkomst de bevoegdheden van het bestuur als het gaat om belangrijke besluiten nog verder beperken. Dit kan door in de overeenkomst op te nemen dat de Algemene Vergadering alleen goedkeuring kan verlenen bij gekwalificeerde meerderheid (bijvoorbeeld 75% of 80%) of zelfs bij unanimititeit van de uitgebrachte stemmen in de Algemene Vergadering. Met name voor een minderheidsaandeelhouder zal opname van een dergelijke regeling raadzaam zijn om zeggenschap te houden en zijn of haar minderheidsbelang te beschermen.

Een bestuurder daarentegen zal juist de lijst met de bestuursbesluiten die voorafgaande goedkeuring behoeven van de AV willen beperken om zoveel mogelijk handelingsvrijheid te behouden.

h. Dividendbeleid

Ook over het dividendbeleid kunnen nadere afspraken worden gemaakt in de aandeelhoudersovereenkomst. Zo kan worden afgesproken dat aan bepaalde eisen moet worden voldaan om dividend uit te mogen keren. De solvabiliteitseis wordt in de praktijk bijvoorbeeld regelmatig als eis in de aandeelhoudersovereenkomst opgenomen. Het solvabiliteitspercentage van de betreffende vennootschap moet bijvoorbeeld 30% (blijven) bedragen na de uitkering van dividend. Denkt u ook aan de regeling dat een dividenduitkering pas kan worden gedaan nadat bepaalde leningen zijn afgelost.

i. Financiering van de vennootschap

Aandeelhouders kunnen afspraken opnemen in de aandeelhoudersovereenkomst over hoe te voorzien in een mogelijke financieringsbehoefte van de vennootschap. Als de vennootschap op enig moment geld nodig heeft, is het raadzaam om te bepalen wie daarin zal voorzien en in welke vorm financiering zal worden verschaft. Moet eerst bij een bank worden aangeklopt? En hoe zit het met het verlenen van zekerheden?

Financiering kan plaatsvinden door onder andere het afsluiten van een lening bij een bank of storting van extra kapitaal door de aandeelhouders tegen uitgifte van nieuwe aandelen. In het laatste geval is het ook wenselijk om een zogenaamde “anti-dilution” bepaling (anti-verwateringsbepaling) in de aandeelhoudersovereenkomst op te nemen. Deze bepaling regelt hoe wordt omgegaan met verwatering van aandelenbelang.

j. Concurrentie- en relatiebeding

Het is gebruikelijk om in een aandeelhoudersovereenkomst afspraken op te nemen over het verrichten van concurrerende activiteiten en omgang met relaties van de vennootschap. Aandeelhouders spreken doorgaans af om niet direct of indirect gedurende de duur van de aandeelhoudersovereenkomst en tot twee jaar na afloop ervan zonder toestemming van de andere aandeelhouder(s) met de vennootschap concurrerende activiteiten te ontplooiën.

In een relatiebeding spreken aandeelhouders af dat ze geen relaties van de vennootschap of werknemers die werkzaam zijn bij de vennootschap zullen benaderen of ze zullen bewegen om hun relatie met de vennootschap te verbreken.

k. Regeling bij impasse in de besluitvorming

Als besluiten in de Algemene Vergadering niet tot stand kunnen komen omdat aandeelhouders met een even groot aandelenbelang (50/50-verdeling bijvoorbeeld) geen overeenstemming bereiken, is een regeling om een impasse of patstelling (de zogenaamde “deadlock”) te doorbreken onmisbaar in een aandeelhoudersovereenkomst.

Een regeling bij impasse in de besluitvorming, kan inhouden dat een aangewezen onafhankelijke deskundige wordt gevraagd om een bindend advies uit te brengen. Ook kan een dergelijke regeling inhouden dat één van de aandeelhouders verplicht wordt zijn of haar aandelen aan te bieden aan de andere aandeelhouders. Er zijn verschillende opties mogelijk om in de doorbraak van een impasse te voorzien. Het is raadzaam om een deadlock regeling in de aandeelhoudersovereenkomst op te nemen die een impasse in de besluitvorming snel kan oplossen, om de continuïteit van de vennootschap te waarborgen.

l. Overige bepalingen

De informatie hiervoor is geen uitputtende lijst met afspraken die in een aandeelhoudersovereenkomst kunnen worden opgenomen. De inhoud van een aandeelhoudersovereenkomst hangt af van specifieke feiten en omstandigheden. Allerlei opties zijn mogelijk.

U kunt voor meer informatie over de aandeelhoudersovereenkomst contact opnemen met 0900-jurist op telefoonnummer 0900-8090. U krijgt direct een senior bedrijfsjurist aan de lijn die jarenlang werkte als advocaat en bedrijfsjurist die u helpt met juridisch advies.