

Brookz

Deal Terms

Onderzoek naar de dealvoorwaarden in
koopovereenkomsten van MKB-transacties

oktober 2024

Voorwoord

Brookz heeft voor het tweede jaar op rij onderzocht welke en in welke mate dealvoorwaarden in koopovereenkomsten van MKB-transacties zijn opgenomen. Deze Deal Terms hebben betrekking op de koopsom, de voorwaarden, de garanties, de vrijwaringen, de zekerheden en het concurrentiebeding.

Dealvoorwaarden zijn de juridische uitwerking van wat in de onderhandelingen van een transactie tussen koper en verkoper is afgesproken. Als zodanig vormen deze dealvoorwaarden een afspiegeling van de wederzijdse onderhandelingsposities.

In dit onderzoek naar actuele dealvoorwaarden richten we ons op de finale versie van koopovereenkomsten (Share Purchase Agreements) zoals die in de periode van juli 2023 tot en met juni 2024 in door overname-advocaten begeleide MKB-transacties werden gebruikt. In dit onderzoeksrapport vindt u de belangrijkste uitkomsten.

Dit onderzoek is gehouden onder 243 overname-advocaten, die in totaal 813 MKB-transacties hebben begeleid. Wij denken met dit Brookz-onderzoeksrapport een bijdrage te leveren aan meer inzicht in de MKB-overnamemarkt, hetgeen naar onze overtuiging leidt tot meer en betere deals.



Drs. P.J.M. (Peter) Rikhof
Oprichter Brookz

Inhoudsopgave

1. Algemeen	4
2. Koopsom	5
3. Voorwaarden	7
4. Garanties	8
5. Vrijwaringen	10
6. Zekerheden	11
7. Concurrentiebeding	12
8. Over Brookz	13

© 2024 Brookz Research.

Niets uit dit rapport mag worden verveelvoudigd, opgeslagen in een geautomatiseerd gegevensbestand of openbaar gemaakt, in enige vorm of op enige andere wijze, hetzij elektronisch, door fotokopieën, opnamen of op andere wijze, zonder bronvermelding en referentie naar www.brookz.nl.

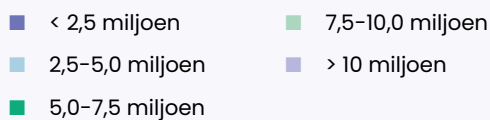
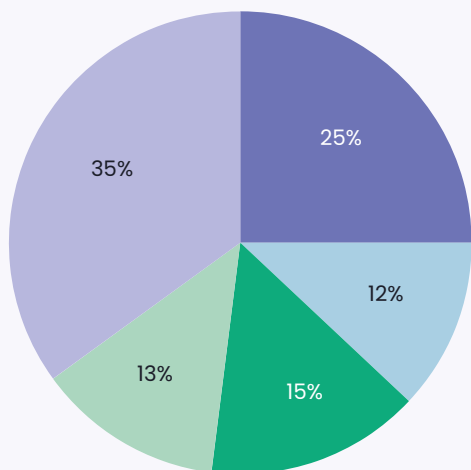
1. Algemeen

Ruim de helft van de transacties uit het onderzoek had een dealwaarde boven de 5 miljoen euro. Bij meer dan negen op de tien transacties ging het om de overname van de meerderheid van aandelen.

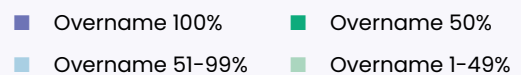
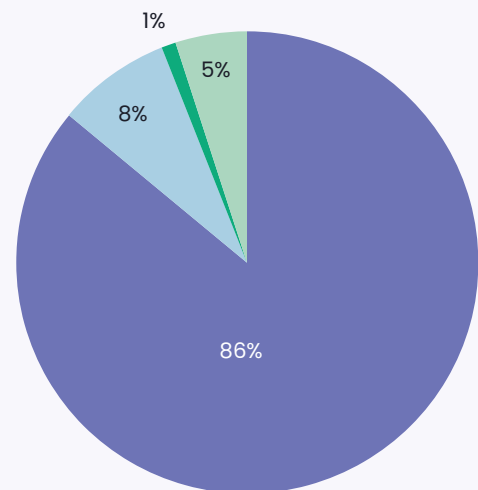
Aantal begeleide
aankoop transacties
respondenten in periode juli 2023
tot en met juni 2024

813

Verdeling naar dealwaarde
(verkoopprijs in euro's)

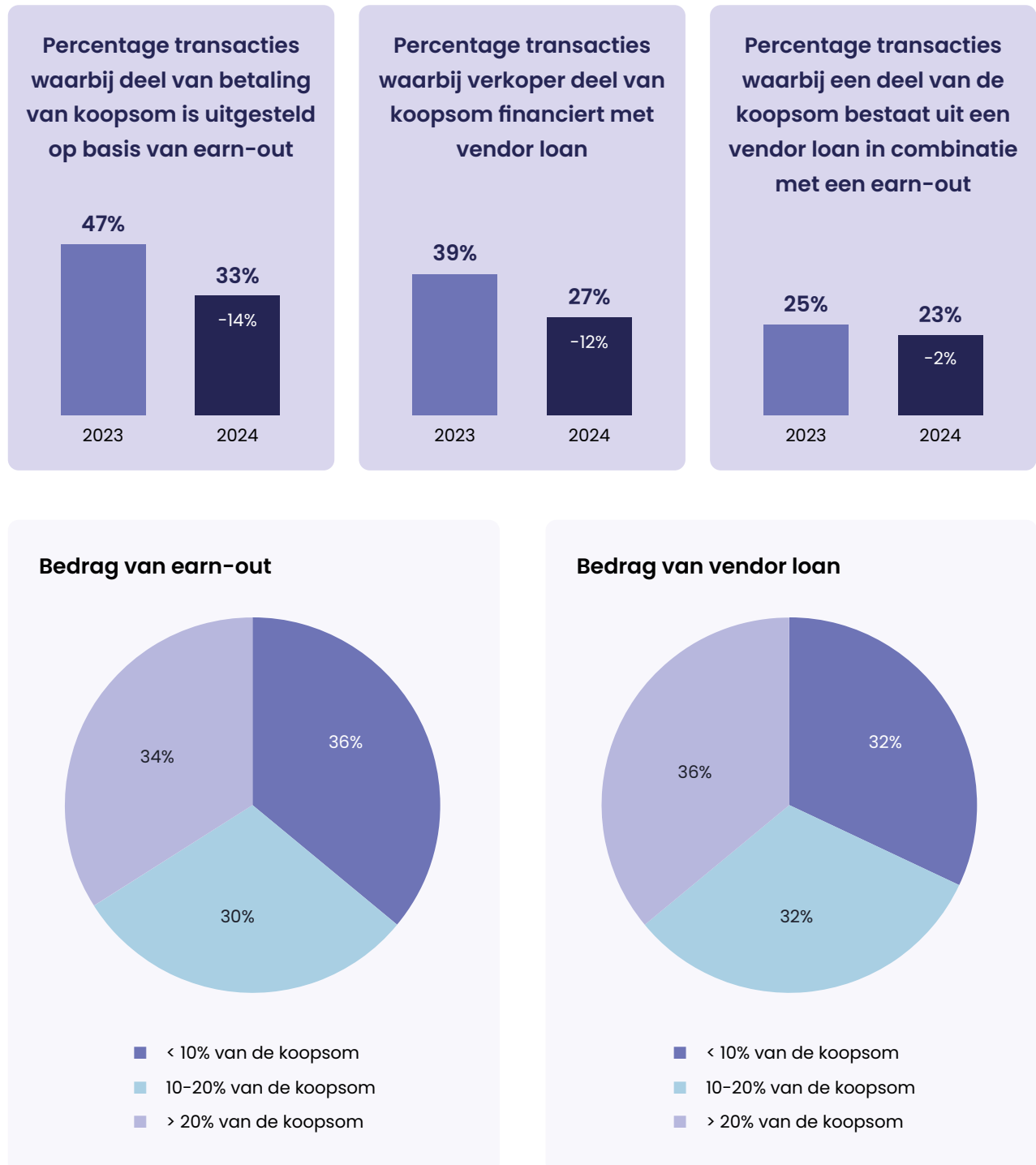


Verdeling naar percentage
overgedragen aandelen

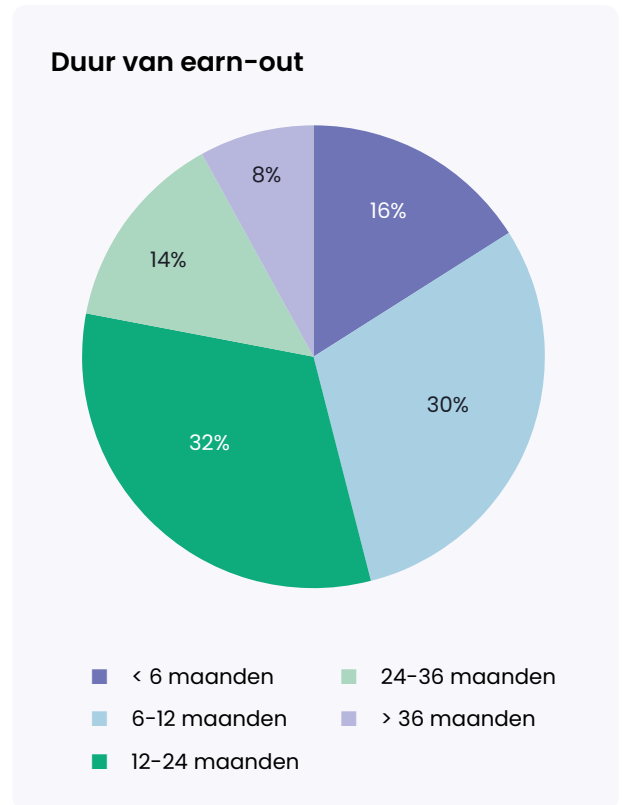
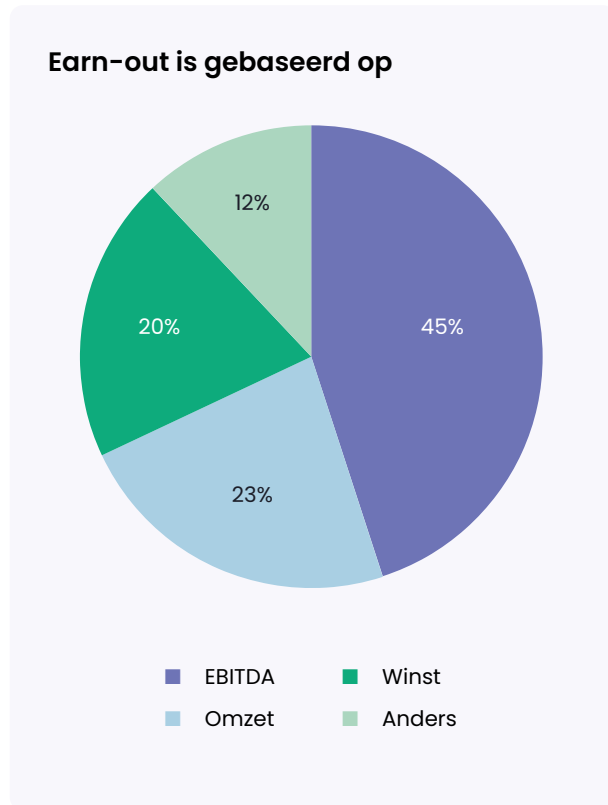


2. Koopsom

In vergelijking met vorig jaar is het aantal deals waarbij een uitgestelde betaling (38 procent) of achtergestelde lening (27 procent) werd bedongen met respectievelijk 19 en 31 procent afgenomen. Het aantal transacties waarbij zowel een uitgestelde betaling als een achtergestelde lening in de dealvoorwaarden zijn opgenomen, laat een daling te zien van 8 procent.

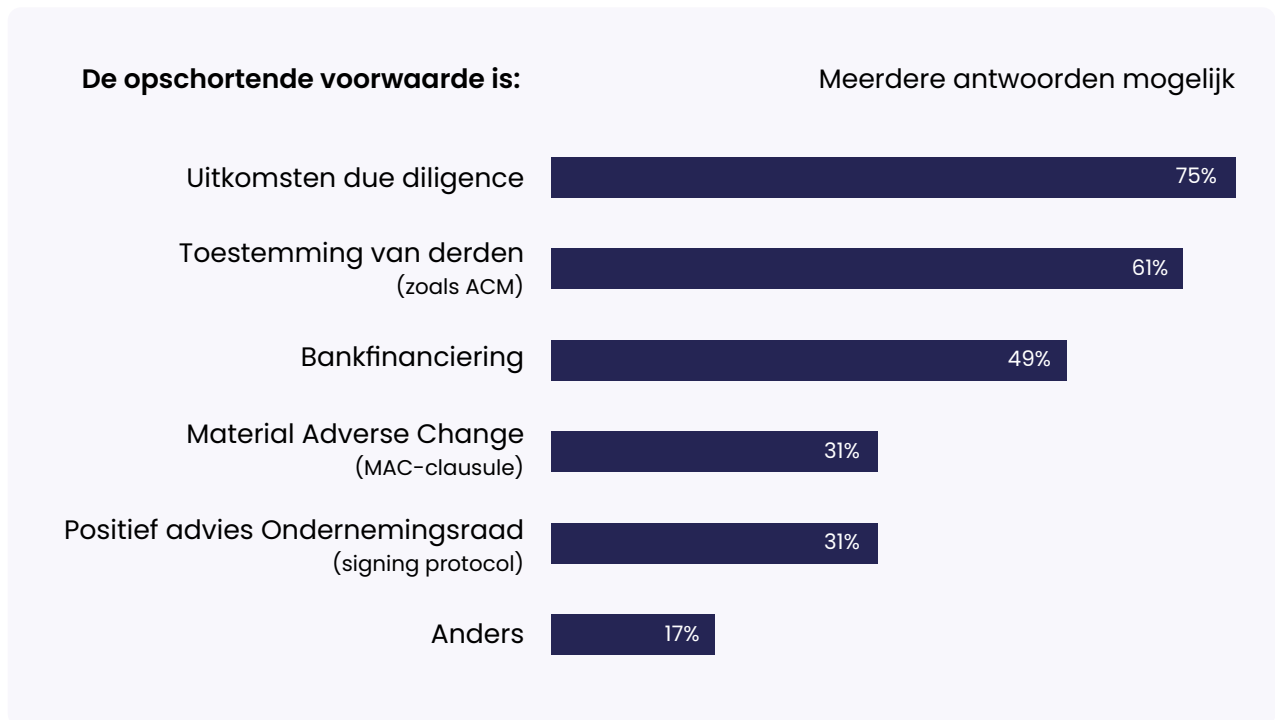
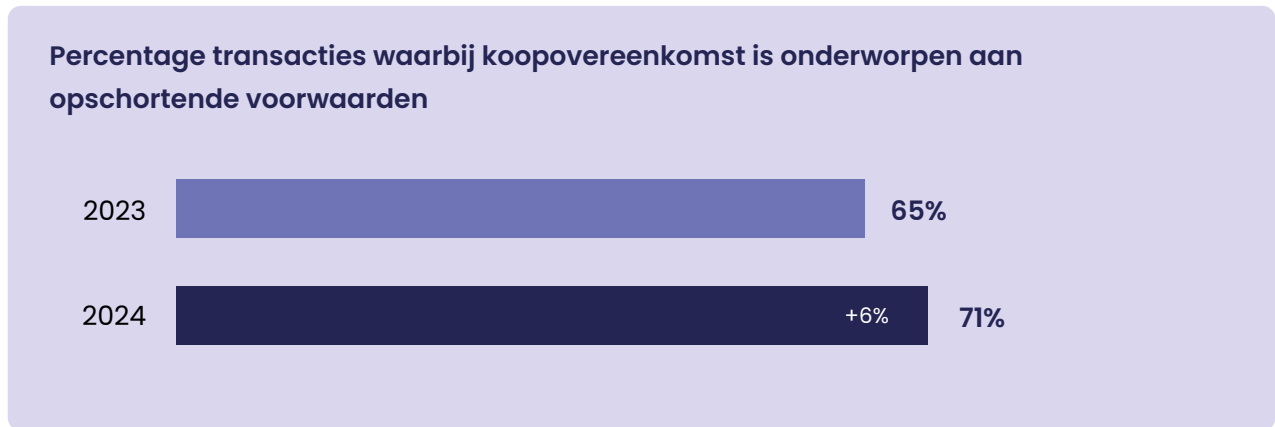


Bij zeven op de tien transacties waar een earn-out is opgenomen, duurt deze uitgestelde betaling tussen de 6 en 24 maanden. Hierbij is de EBITDA de belangrijkste factor waar de earn-out op is gebaseerd.



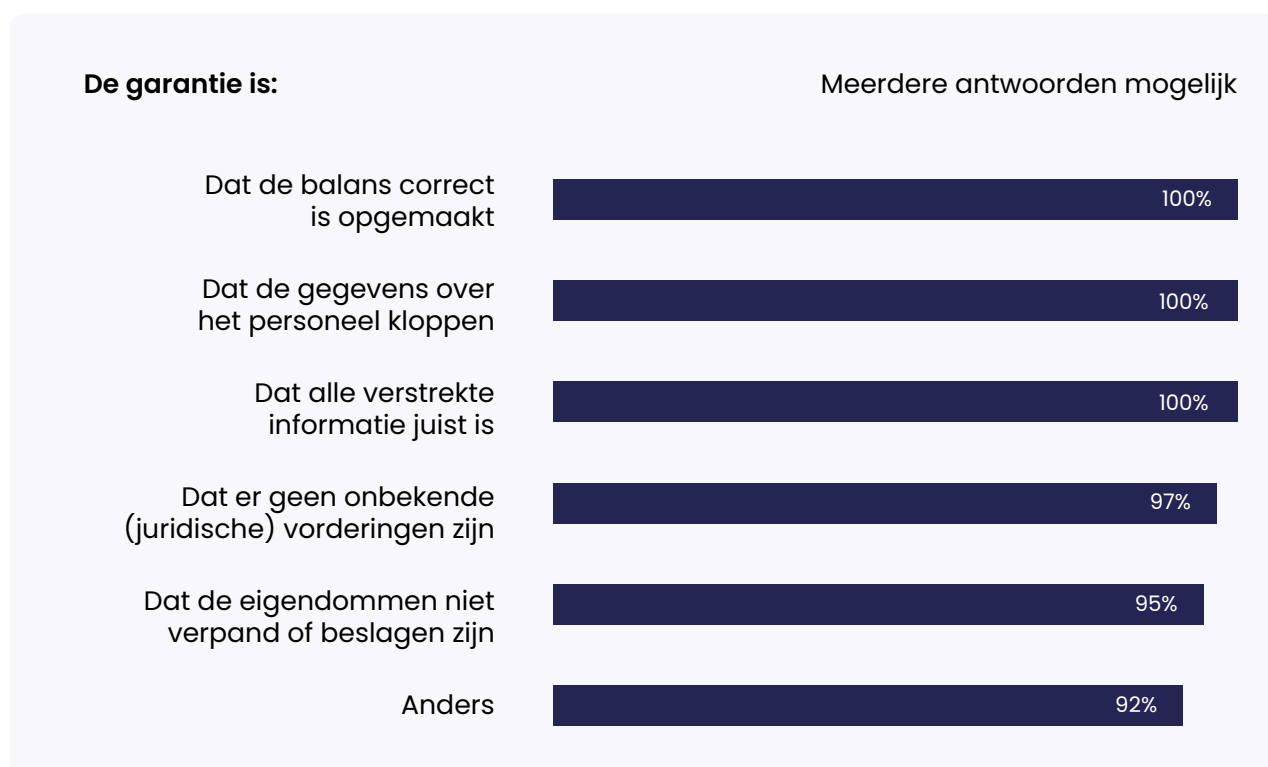
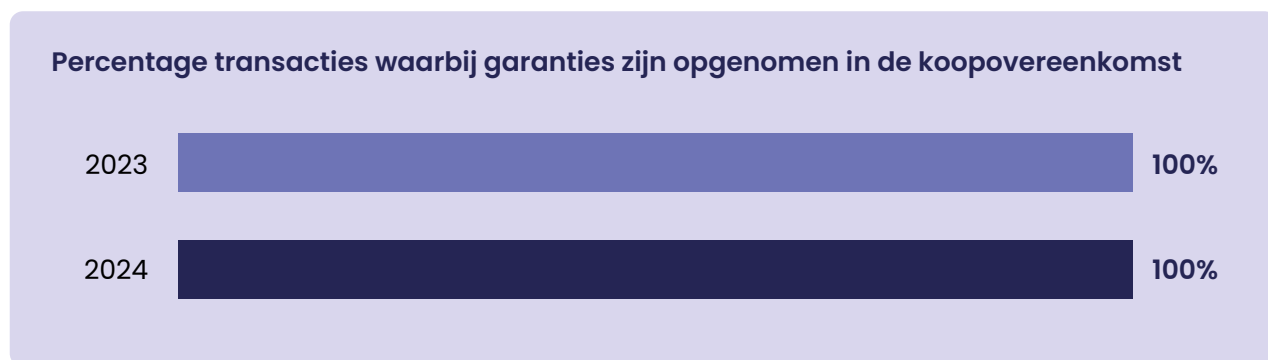
3. Voorwaarden

Bij zeven van de tien transacties is sprake van opschortende voorwaarden, een stijging ten opzichte van de vorige periode. De koper wacht voornamelijk de uitkomsten van de due diligence en toestemming van derden af om de deal door te laten gaan. Daarnaast werd het afgelopen jaar opvallend minder gebruik gemaakt van de Material Adverse Change clausule als opschortende voorwaarde.

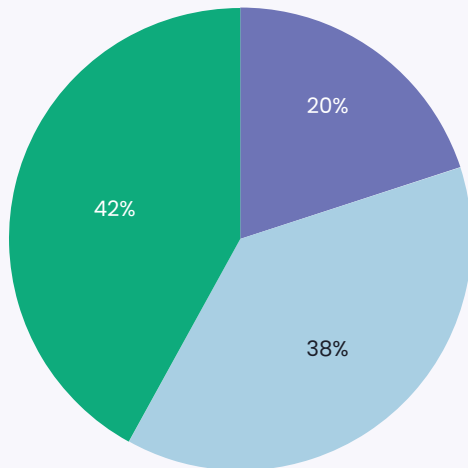


4. Garanties

Bij alle transacties is er sprake van één of meerdere garanties van de verkoper aan de koper.

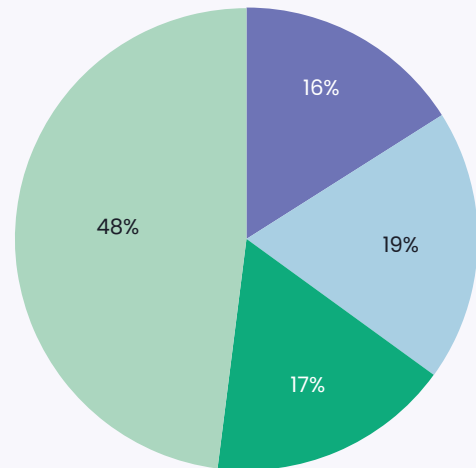


Duur van 'fundamentele' garanties



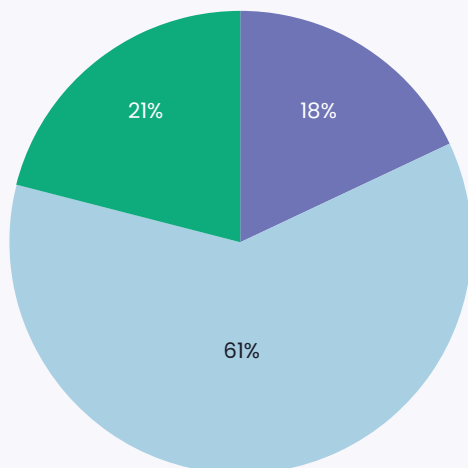
- < 5 jaar
- 5-10 jaar
- De wettelijke verjaringstermijn / onbeperkt

Duur van fiscale garanties



- < 5 jaar
- Periode waarbinnen fiscus nog aanslagen kan opleggen
- Periode waarbinnen fiscus nog aanslagen kan opleggen met uitloop van 3 maanden
- Periode waarbinnen fiscus nog aanslagen kan opleggen met uitloop van 6 maanden

Duur van overige garanties



- < 12 maanden
- 12-24 maanden
- 24-36 maanden
- > 36 maanden (0%)

5. Vrijwaringen

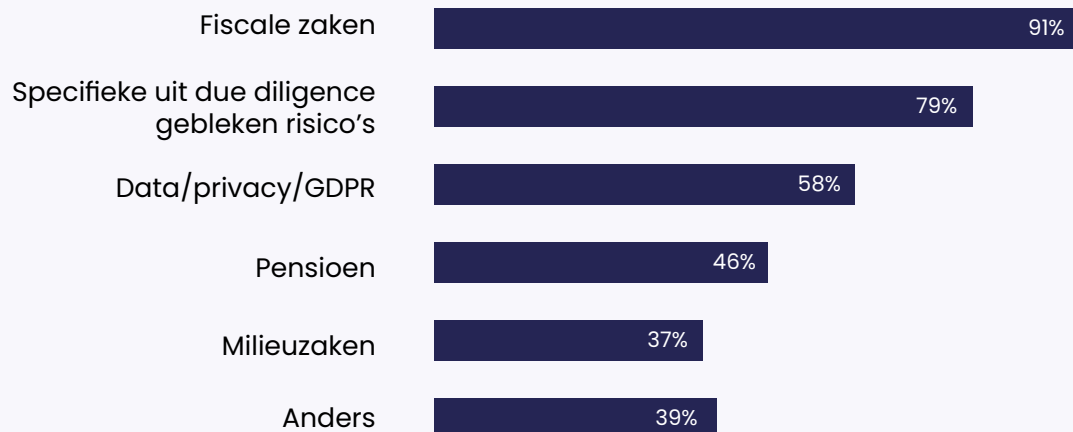
Bij het overgrote deel van de transacties zijn vrijwaringen opgenomen in de koopovereenkomst. Eventuele aansprakelijkheden van het bedrijf uit het verleden worden gedekt door de verkoper.

Percentage transacties waarbij garanties zijn opgenomen in de koopovereenkomst



Transacties waarbij afzonderlijke vrijwaringen gelden voor:

Meerdere antwoorden mogelijk



6. Zekerheden

Om ervoor te zorgen dat er voldoende (financiële) middelen zijn bij de verkoper bij een eventuele claim, worden in alle gevallen waarbij sprake is van garanties en vrijwaring ook zekerheden bedongen. De vermogensinstandhoudingsverklaring is nog altijd de belangrijkste zekerheid voor een koper.



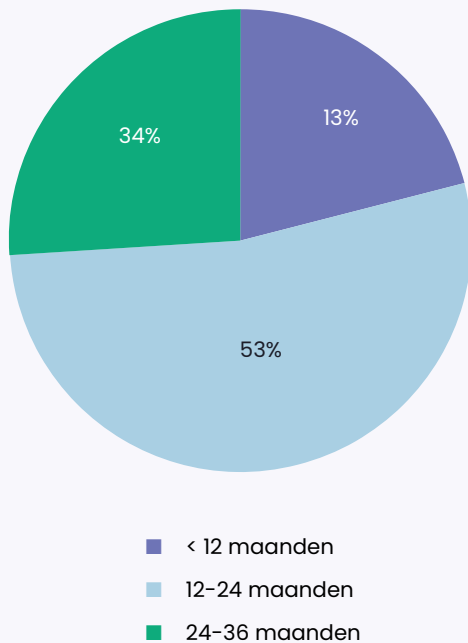
7. Concurrentiebeding

In bijna alle koopovereenkomsten is een concurrentiebeding voor de verkoper opgenomen, met een stijging ten opzichte van de vorige periode. Ruim vier van de tien concurrentiebedingen duurt tussen de twee en drie jaar.

Percentage transacties waarbij garanties zijn opgenomen in de koopovereenkomst



Duur van concurrentiebeding



8. Over Brookz

Brookz is met ruim 50.000 ondernemers, investeerders en adviseurs het grootste overnameplatform van Nederland.

Wij brengen sinds 2007 kopers, verkopers en adviseurs direct met elkaar in contact. Brookz richt zich met name op bedrijven met een jaarmzet tussen de 0,5 - 30 miljoen euro en 5 - 200 medewerkers.

Brookz is cross-mediaal vertegenwoordigd: naast het online overnameplatform organiseert Brookz jaarlijks meerdere landelijke events (samen ruim 1.000 deelnemers), waaronder de Nationale Overname Dag en het Fusie & Overname Jaarcongres.

Daarnaast verschijnt ieder jaar in november de Brookz 500, de jaargids met de belangrijkste adviseurs, investeerders en advocaten in de Nederlandse overnamemarkt.

Deze Regio Monitor werd samengesteld door Peter Rikhof en Wietze Willem Mulder. Mocht u vragen hebben over dit rapport, dan kunt u daarover contact opnemen met Wietze Willem Mulder, wietze@brookz.nl of 020 - 303 87 30.

