



De verdeling van geërfde aandelen kan binnen een familie tot grote spanningen leiden. Foto: HH

Leg tijdig de waarde van te erven aandelen vast

Voorkom gesteggel binnen de familie: bepaal wie de aandelen krijgt én wat de waarde ervan is.

André de Vos
Amsterdam

Voor succesvol ondernemer Karel Simons overleed, had hij nagedacht over zijn opvolging. Zoon Hans werkt in het miljoenenbedrijf en heeft al een deel van de aandelen. Toch is de nalatenschap niet goed geregeld. Na Karels dood ontstaat er ruzie tussen Hans en zijn broer Ferd over de aandelen.

Financieel planner Iris Brik wordt geraadpleegd. Hans wil verder met de onderneming, maar leeft in onmin met zijn broer, die een even groot deel van de onderneming heeft geërfd. 'Als Hans zijn broer niet uitkoopt, leidt dat tot een onwenselijke situatie', zegt Brik. 'De partij die de onderneming runt, wil niet dat de verdiensten van zijn inspanningen terecht komen bij een slapende aandeelhouder. En dan zijn er nog verstrekkende gevolgen als Ferd overlijdt of gaat scheiden.'

Iedere directeur-grotoaandeelhouder moet in de statuten van zijn bv een blokkeringsregeling opnemen. Daarin staat dat bij zijn overlijden de aandelen aan de zittende aandeelhouders worden

aanboden. Maar een blokkeringsregeling alleen voorkomt erfproblemen niet, zo merkt de familie Simons. Een waarderingsovereenkomst ontbreekt. Brik: 'Juist de waarde van de aandelen is discussiepunt in dit soort zaken.'

De zeggenschap over de onderneming staat na het overlijden van Simons senior niet ter discussie. Zijn vrouw verkrijgt de helft van de aandelen omdat ze in gemeenschap van goederen zijn getrouwd. De andere helft gaat naar de zoons. Moeder Simons werkt mee aan toedeling van haar aandelen aan de nalatenschap. Maar ze is oud. Als zij overlijdt, heeft Hans een probleem. Ze heeft geen testament, dus zijn Hans en Ferd gelijkwaardig erfgenaam en krijgt Ferd een nog groter aandeel in de zaak.

Hans wil zijn broer uitkopen. Op grond van de blokkeringsregeling moet Ferd daaraan meewerken. Maar er zijn twee obstakels:

Regel het op tijd

- Een directeur-grotoaandeelhouder moet in de statuten van zijn bv een blokkeringsregeling opnemen
- Naast de blokkeringsregeling is het laten opstellen van een waarderingsovereenkomst ook van groot belang

de waarde van de aandelen en de financiering van de uitkoop. De miljoenen zitten vast in de onderneming. Als de broers het al eens worden over de prijs, moet Hans zien dat hij aan het geld komt.

Voornaamste oorzaak van de aandelenruzie is het verouderde testament van Karel Simons. Brik: 'Simons had in een nieuw testament de aandelen aan Hans kunnen nalaten onder inbreng van de waarde. Hij had de waarderingsovereenkomst en de waarde van de aandelen in een waarderingsovereenkomst moeten vastleggen. Zorg ervoor dat die overeenkomst actueel blijft, ook als het bedrijf meer waard wordt.'

'Daarnaast had Karel een betalingsregeling kunnen treffen', zegt Brik, 'zodat Hans zijn broer gefaseerd had kunnen uitkopen zonder delen van het bedrijf te hoeven verkopen of een lening te hoeven sluiten.' Ook het testament van Karels vrouw had geregeld moeten worden.

Uiteindelijk wordt de kwestie opgelost. Hans en Ferd komen tot een voor beide partijen aanvaardbare waardering van de aandelen. Hans moet wel bij de bank lenen om zijn broer uit te kopen. De slepende discussie heeft emotioneel en financieel te veel gekost.

De namen van de familieleden Simons zijn gefingeerd. Iris Brik is lid van de Vereniging Onafhankelijke Financieel Planners.

