

FÖRETAGSFÖRVARV

MARS 2017

Advokatfirman VICI

Företagsförvärv – processens huvudsakliga delar

1. Förberedelsefasen – vad sker inför förvärvet?
2. Förhandlingsfasen – på vilka villkor ska förvärvet ske?
3. Avtalssignering – hur utformas avtalet?
4. Tillträde – hur sker själva övertagandet av företaget?
5. Integration – hur integreras den nya verksamheten med den befintliga?

Advokatfirman VICI

I. Förberedelsefasen

Förutsättningar:

- Köpeobjekt funnet
- Finansiering ordnad

Val av transaktionsstruktur

- Rörelsen/verksamheten (inkrån)
- Aktier/andelar (den juridiska personen)
- Valet påverkar förberedelserna och avtalet
- Tidig dialog mellan parterna

Advokatfirman VICI

Förberedelsefasen, forts.

Undersökning av företaget (s.k. due diligence)

- Olika delundersökningar med olika fokus, t.ex.:
 - Legal
 - Finansiell (bokföring, redovisning)
 - Miljö
 - IT (infrastruktur, IT-miljö)
 - HR (personal, arbetsmiljö)
- Undersökningens omfattning kan anpassas utifrån företagets och verksamhetens storlek/omfattning

Advokatfirman VICI

Förberedelsefasen, forts.

Den legala delen innefattar en rad olika frågor och förhållanden.

- Avtal
- Tillstånd
- Fastigheter
- Organisation
- Skatt (kan även ingå i den finansiella delen)

Undersökningens huvudsakliga mönster

- Frågelista
- Informationsinhämtning
- Analys
- Rapport

Advokatfirman VICI

Förberedelsefasen, forts.

Särskilda frågor att beakta:

- Aktiebok och aktiebrev – var finns de och är de uppdaterade?
- Överlåtelsebegränsningar i avtal och bolagsordning
- Skyldighet att förhandla enligt MBL
- Skalbolagsdeklaration (paketerad fastighet)
- Jämkningshandlingar rörande mervärdesskatt (fastighet)

Advokatfirman VICI

Förberedelsefasen, forts.

Värde och köpeskilling

- Ofta har parterna en principöverenskommelse om priset
- I annat fall kan en värdering bli aktuell
 - Extern värderingsperson
 - Egen bedömning utifrån substansvärde eller avkastningsvärde
- Resultatet av undersökningen kan påverka köpeskillingen

Advokatfirman VICI

2. Förhandlingsfasen

Förhandlingen väntas leda fram till en överenskommelse om de villkor som ska gälla för affären.

Köparens utgångspunkt tas bl.a. i resultatet av den undersökning som är gjord, och kanske även eventuell värdering.

Undersökning och värdering kan också få betydelse för valet av transaktionsstruktur – aktier/andelar eller inkråm.

Advokatfirman VICI

3. Avtalssigtering

Aktieöverlåtelseavtal eller inkråms-
/verksamhetsöverlåtelseavtal

Vad är viktigt att reglera – generellt?

- Köpeskilling – modell för fastställande av köpeskilling
- Rörlig del – hur fastställs den (räkneexempel)
- Betalningsvillkor
- Period mellan avtalsdag och tillträdesdag
 - Köparens inflytande/insyn
- Tillträdesbokslut (förvärv av aktier) – fastställande av slutlig köpeskilling

Advokatfirman VICI

Avtalssigtering, forts.

Vad är viktigt att reglera – generellt? (forts.)

- Garantikatalog
 - Äganderätt
 - Behörighet
 - Kundfordringar
 - Avtal
 - Personal
 - Miljö
 - Fastighet
 - Skatt
 - Bokföring och redovisning
 - Närståendetransaktioner/-avtal
 - Immateriella rättigheter
- Garantibrist – påföljder

Advokatfirman VICI

Avtalssignering, forts.

Vad är viktigt att reglera – generellt? (forts.)

- Konkurrens- och rekryteringsförbud
- Sekretess
- Säljarens fortsatta deltagande i verksamheten

Särskilt vid aktieförvärv

- Aktiebok och aktiebrev
- Äganderätt och belastningar
- Ofta mer omfattande garantikatalog – ”lik i lasten”
- Extra bolagsstämma vid tillträde – generalfullmakt

Advokatfirman VICI

Avtalssignering, forts.

Särskilt vid inkråms-/verksamhetsförvärv

- Förhandling enligt MBL
- Mervärdesskatt
- Övergång av avtal/kunder
 - Kräver kundens samtycke
 - Säljarens medverkan
 - Nedsättning av köpeskilling om kund faller

bort

- Även andra viktiga avtal (hyresavtal, leverantörer)
- Immateriella rättigheter – firma, varumärke, domännamn m.m.

Advokatfirman VICI

4. Tillträde

Åtgärder vid tillträde

- Erläggande av köpeskilling
- Anteckning i aktiebok och transport av aktiebrev
- Äganderättsövergång – rörelse/inkrån
- Extra bolagsstämma (vid aktieförvärv) – ny styrelse
- Generalfullmakt
- Överlämning av nycklar, passerbrickor, koder, handlingar och annat som krävs för det fysiska övertagandet
- Ingående av eventuella "sidoavtal" – anställning, hyra, konsult m.m.

Advokatfirman VICI

Tillträde, forts.

Åtgärder efter tillträde

- Upprättande av tillträdesbokslut
- Löpande överföring av know-how

Advokatfirman VICI

5. Integration

Åtgärder som syftar till att införliva den förvärvade organisationen med den befintliga.

Inte huvudsakligen av juridisk art, även om sådana frågeställningar kan aktualiseras.

Viktigt att planera för i förberedelsefasen.

Advokatfirman VICI

SAMMANFATTNING

Noggranna förberedelser

- Målsättning
- Undersökning
- Värdering
- Finansiering

Avtalsarbete

- Grunden är undersökningen
- Garantikatalog
- Köpeskilling och betalning

Advokatfirman VICI



FRÅGOR?

Carl Sjöstedt, Advokatfirman VICI

cs@vici.se

0706-21 73 40

Advokatfirman VICI