

# Företagsöverlåtelse

## *Undersökning och kontroll*

2015-10-08

-Lund-

2015-10-15

- Eslöv -

2015-10-22

- Hässleholm -

Advokatfirman VICI

## Transaktionsprocessen

1. Säljarens förberedelser
2. Köparens förberedelser
3. Föravtal
4. Due diligence, DD
5. Avtalsförhandling
6. Överlåtelseavtalet
7. Avslutning

Advokatfirman VICI

## I. Säljarens förberedelser

### **Rensa balansräkningen**

- Fordringar/skulder/mellanhavanden till/med närstående bolag
- Utestående skulder som saknar relevans för ny ägare
- Skattekonsekvenser

### **Gå igenom avtal**

- Finns alla avtal?
- Ska avtalen förlängas eller sägas upp?

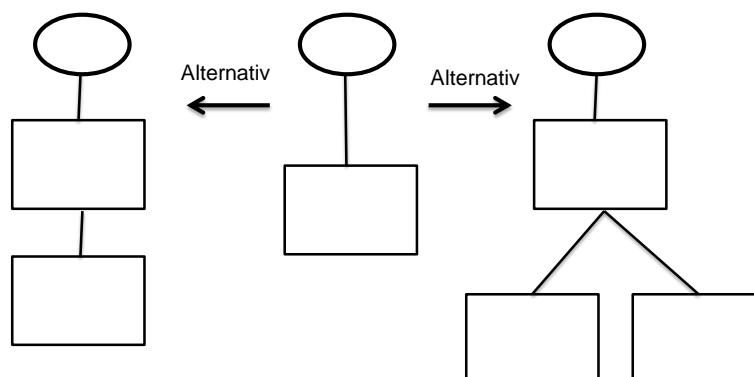
## I. Säljarens förberedelser

### **Uppdatera företagsformalia**

- Aktieboken
- Aktiebrev
- Uppgifter hos Bolagsverket
- Borgensåtaganden eller andra säkerheter
- Avtalsrättsliga åtaganden (förköp, hembud, aktieägaravtal)
- Förhandlingsplikt enligt MBL

## 1. Säljarens förberedelser

Skapa rätt säljstruktur



Advokatfirman VICI

## 2. Köparens förberedelser

### **Företagsanalys**

- Historia och utveckling
- Ägarsituation
- Produkter och tjänster
- Kundstruktur
- Organisation
- Konkurrens
- Ekonomi
- Företagsvärdering
- Sekretesshantering

Advokatfirman VICI

## 2. Köparens förberedelser

### Projektplanering

- Transaktionsteam
- Företagspresentation
- DD-förberedelser
- Befintliga intressenter
- Prissättning
- Tids- och aktivitetsplan

## 3. Föravtal

- Sekretessavtal
  - Förbud att röja sekretessbelagd information
  - Förbud att använda information för annat syfte än att utvärdera målbolaget
  - Förbud att röja sekretessavtalets (och förhandlingarnas) existens
  - Förpliktelse att tillse att konsulter och styrelseledamöter iakttar sekretessbestämmelserna
- Avsiktsförklaring (Letter of Intent)
  - Parternas preliminära avsikt
  - De villkor på vilka parterna är villiga att gå vidare
  - Icke-bindande och bindande delar

## 4. Due diligence

- Företagsundersökning
  - Sökning av allmänt tillgänglig information
  - Frågor och svar till målbolaget
  - Full undersökning av målbolaget – frågelista
- Olika syften beroende på köparens perspektiv
- Processen
  1. Beställning av informationsmaterial av säljaren
  2. Säljaren sammanställer material och data (datarum eller på företaget)
  3. Genomgång och analys av material
  4. Eventuell komplettering utifrån genomgången
  5. Rapport till köparen

## 4. Due diligence

- Vad ska granskas?
  - Huvudregeln är att allt ska granskas
  - Tillgångar, skulder, bokföring, avtal, försäkringar m.m.
- Immateriell DD
- Marknads DD
- Personal DD
- Miljö DD
- Finansiell DD
- Försäkrings DD
- Skatte DD
- Legal DD

## 4. Due diligence

### Frågelista

1. Bolagshandlingar
2. Redovisningshandlingar
3. Personal m.m.
4. Finansiella arrangemang
5. Avtal och åtaganden
6. Konkurrensrätt
7. Myndighetsställstånd
8. Immateriella rättigheter
9. Försäkringar
10. Processer och tvister
11. Fast egendom
12. Miljö
13. IT

## 4. Due diligence

- Behov av due diligence ur säljarperspektiv?
  - Vem är köparen?
  - Penningtvätt?

## 5. Avtalsförhandling

- Fördelning av risker och möjligheter mellan parterna
- Medvetandegöra risker och möjligheter
- Undvika oklarheter i väsentliga frågor
  
- Vad säljs?
  - Inkräms- eller aktieaffär
  - Vad är mest fördelaktigt?
  - Kvarstående garantiansvar
- Betalningen
  - Hur och när?
  - Värderingstidpunkt
  - Krediter och säkerheter
- Äganderättens övergång

Advokatfirman VICI

## 5. Avtalsförhandling

- Kvarstående intressen i det sålda bolaget?
  - Företagsnamn
  - Kundregister
  - Konkurrensklausuler
  - Sekretessförbindelser
  - Styrelseuppdrag
  - Arbete i bolaget

Advokatfirman VICI

## 6. Överlåtelseavtalet

- Inledande bestämmelser
- Köpeskilling
  - Fast rörlig, justerbar, fastställande
- Betalningen
- Tillträde
  - Tidpunkt och åtgärder
- Villkor
  - Ska försäljningen villkoras
  - Övertagande av tillstånd

## 6. Överlåtelseavtalet

- Garantier
  - Garantikatalog
  - Allokera risk för okända fel till den som har störst möjlighet att påverka risken
  - Säljarens önskemål:
    - Få och avgränsande garantier
    - Garantier per avtalsdatum
    - Fast pris
    - Tillträde så snart de avtalsmässiga förutsättningarna är uppfyllda
  - Köparens önskemål:
    - Många, utförliga, breda garantier
    - Garantier per avtalsdatum och tillträdesdatum
    - Villkorat tillträde
    - Försämringar mellan avtals- och tillträdesdagen ger köparen rätt att häva eller få prisjustering



## 6. Överlåtelseavtalet

- Några centrala garantier:
  - Aktier och aktiekapital
  - Räkenskapsgaranti
  - Skatter
  - Fast egendom
  - Inventarier
  - Immaterialrätter
  - Anställda
  - Väsentliga avtal
  - Försäkring
  - Miljöfrågor
  - Allmänna garantier
  - Specifika ersättningsklausuler

**Försäkring**

Advokatfirman VICI

## 6. Överlåtelseavtalet

- Ansvarsbegränsningar
  - Köparens vetskap
  - Beloppsbegränsningar
  - Tidsgränser och preklusionsfrister
- Andra förpliktelser
  - Sekretess
  - Konkurrensförbud
  - Rekryteringsförbud
- Övriga bestämmelser
  - Tvistelösning
  - Integrationsklausul

Advokatfirman VICI

## **7. Avslutning**

- Betalning
- Formaliahantering
- Personalinformation
- Kundinformation
- Leverantörsinformation
- Pressinformation
- Integration

## **Sammanfattning**

- Säljarens förberedelser
- Köparens förberedelser
- Föravtal
- Due diligence, DD
- Avtalsförhandling
- Överlåtelseavtalet
- Avslutning