



Įmonių įsigijimo Baltijos šalyse teisiniai aspektai

Gintautas Bartkus
EY Law

Jurevičius, Balčiūnas ir partneriai
Kronbergs Law Office
EY Law Estonia

Įmonių įsigijimas – kas tai?

- Įmonės sąvoka
- Įmonės įsigijimo būdai
 - įmonės (verslo) pirkimas
 - turto pirkimas
 - prijungimas (reorganizavimas)
 - akcijų (dalių, paju) įsigijimas

Įmonės (verslo) pirkimas

- Įmonės (verslo) sąvoka
- Atskira sutarties rūšis
- Reikalavimai formai
- Procedūriniai reikalavimai

Objekto aiškumas +

Procedūros sudėtingumas -

Prijungimas (reorganizavimas)

- Įmonės prijungimas prie kitos įmonės
- ES Tarybos III bendrovių direktyva 78/855 /EEB
- Prijungimo etapai

Teisių perėmimas +

Laikas ir sprendimai -

Akcijų (dalių, paju) pirkimas

- Akcijų pirkimo- pardavimo sutartis
- Sutarties forma
- Akcijų registras

Veiklos tęstinumas +

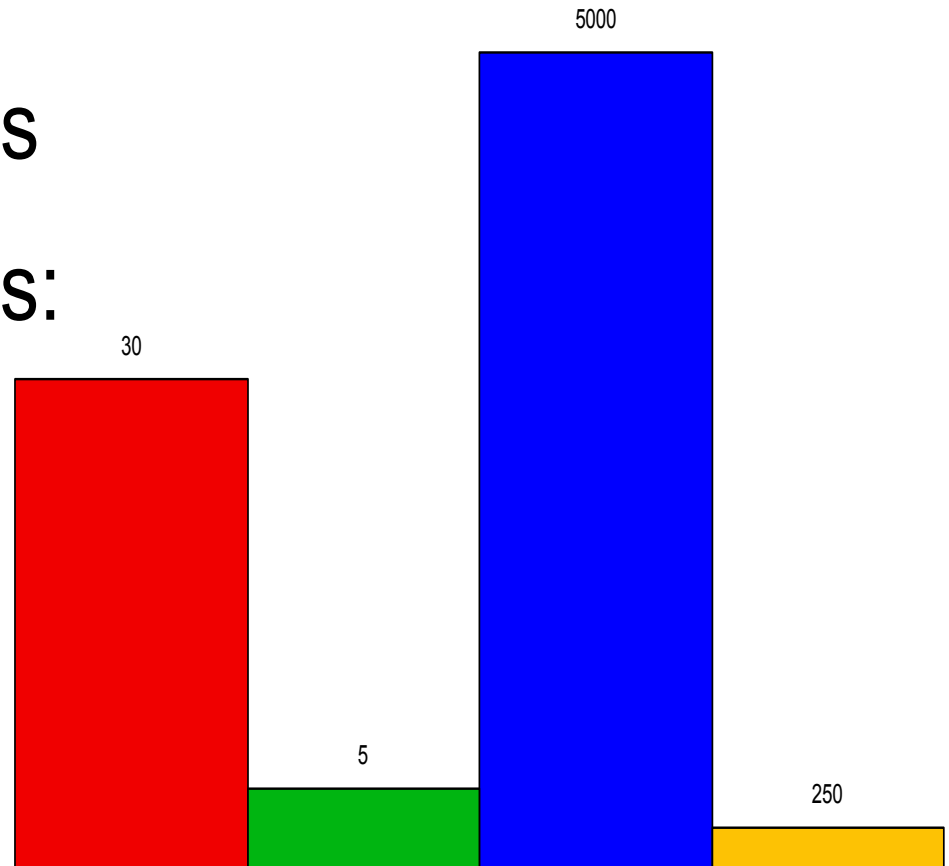
“Katė maiše” -

Esminės sąlygos – leidimai

- Leidimas investicijoms
- Valiutos kontrolės leidimas
- Koncentracijos leidimas
- Ribojamos sritys
- Darbo tarybos informavimas
- Informavimo – pranešimo pareiga

Esminės sąlygos – leidimas koncentracijai

- Prigimtis ir procedūros
- Leidimo reikalingumas:
 - pagal nacionalinę teisę
 - pagal ES teisę



Esminės sąlygos: darbo tarybos informavimas

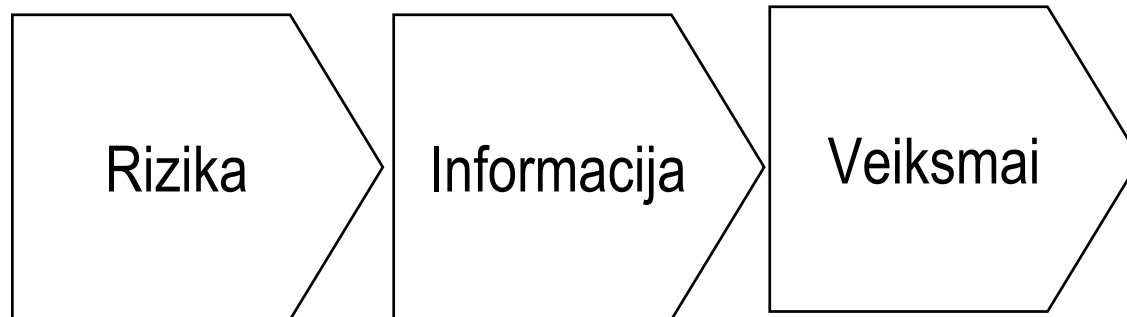
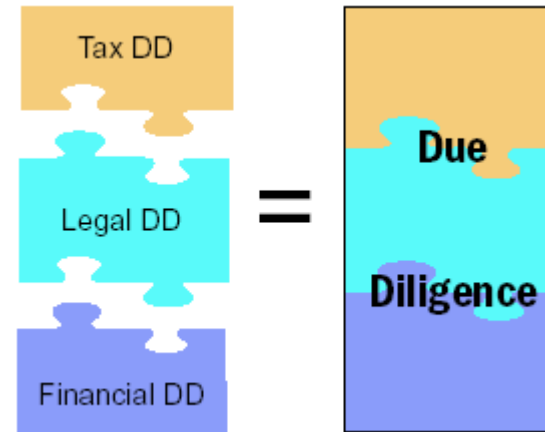
- Darbuotojų atstovų instituto reikšmė
- Teisė į informaciją ir konsultacijas
- ES Tarybos direktyvos 98/59/EC ir 80/987/EEC

Įsigijimo pradžia – ketinimų protokolas

- Derybų reglamentavimas
- Ketinimų protokolų rūšys
- Konfidencialumo susitarimas
- Preliminari sutartis

Patikrinimas – due diligence

- Patikrinimo apimtis
- Patikrinimo tikslai



Patikrinimas – due diligence

- Kada atlikti?
- Kaip organizuoti?
- Ko tikėtis?
- Reikšmė

Susitarimas – pagrindinės klaidos

- Kaina ir mokėjimo būdas
- Patvirtinimai ir garantijos
- Tarpiniai veiklos įsipareigojimai
- Sandorio įvykdymo laikas, tvarka, vieta

Sutartis – taikoma teisė ir principai

- Privatinė teisė
- Kodėl Anglijos teisė?
- Arbitražas ir teismas

Sutartis – papildomi susitarimai

Nekonkuravimo susitarimai	Įsipareigojimai darbuotojams
Licencijų perleidimo susitarimai	Valdymo susitarimai

Įsigijimo užbaigimas

- Užbaigimo sąlygos
- Užbaigimo būdai ir formos
- Kritiniai veiksniai po įsigijimo

Valdymo organo narių atsakomybė

- Fiduciarinės pareigos
- Pareiga elgtis:
 - rūpestingai ir
 - bona fide
- “Business judgement rule”
- Teisė sudaryti sutartį

Kitokie įsigijimai

- Nemokios (bankrutuojančios) įmonės įsigijimas
- Bendra veikla
- “Hostile takeover”
- Privatizavimas
- Strateginis aljansas
- Atskiro turto pirkimas
- Europos bendrovė