

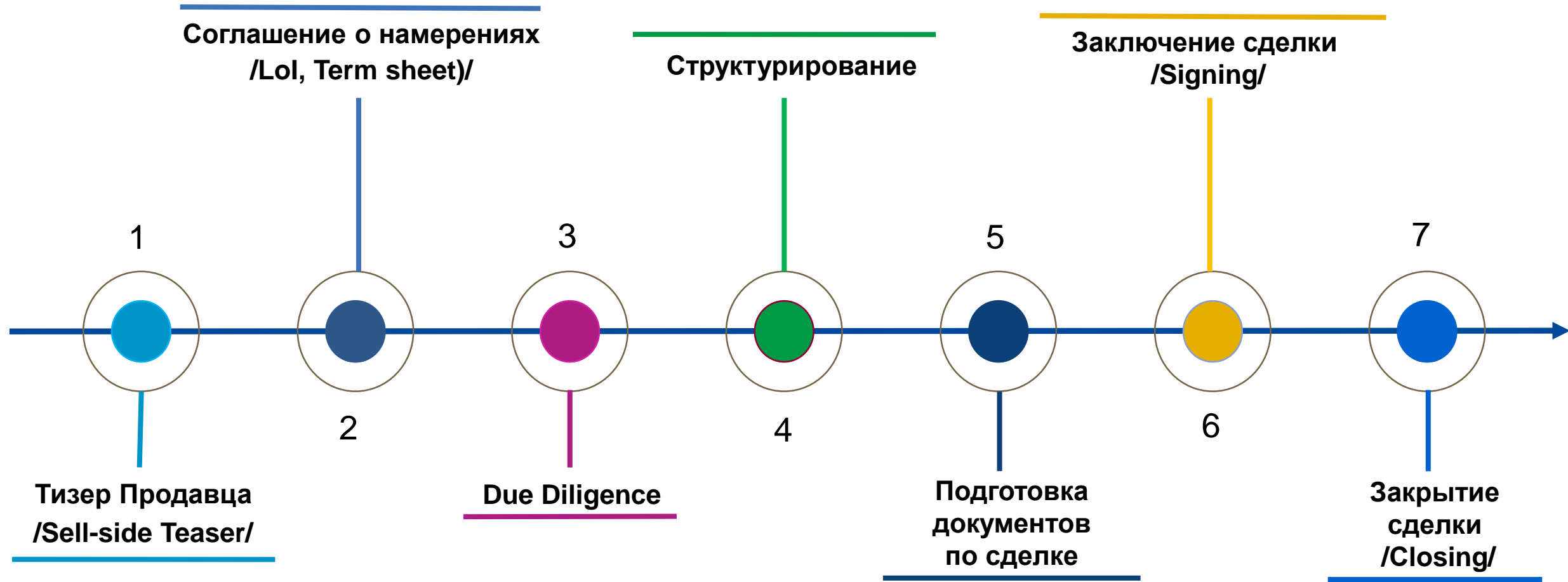


# Структурирование и закрытие сделки M&A: документы, процессы, участники

Анастасия Быковская  
Управляющий юрист COBALT Belarus

Минск, 30 октября 2019

# M&A Timeline



# Соглашение о намерениях

- 1) Договоренности по основным параметрам сделки: **предмет, цена**
- 2) **Этапы сделки** и ключевые сроки
- 3) Условия для подписания основного договора и/или закрытия сделки  
*например, получение согласия на сделку у регулятора, банков и иных лиц; получение покупателем финансирования для сделки*
- 4) Конфиденциальность:
  - 4.1. факта переговоров
  - 4.2. факта планируемой сделки и ее условий
  - 4.3. информации, получаемой в ходе переговоров
- 5) Эксклюзивность переговоров
- 6) Отказ от конкуренции

**? Юридическая сила соглашения о намерениях**

# Due Diligence

Запрос документов и информации / Checklist

Создание Dataroom

Анализ. Интервью с командой

Подготовка отчета/ DD Report/ Q&A сессии

# Структурирование сделки



- Стороны сделки
- Порядок перехода права собственности
- Цена: фиксированная  
порядок определения цены  
порядок корректировки
- Структура финансирования сделки
- Порядок оплаты
- Заключение дополнительных соглашений, например, акционерного соглашения
- Применимое право и разрешение споров

# Документы по сделке (1)

## Договор купли-продажи доли Share Purchase Agreement - SPA

### Документы, влияющие на действительность сделки:

- ✓ Корпоративные одобрения, отказы от преимущественного права
- ✓ Согласия супругов
- ✓ Согласие антимонопольного органа

### Документы, в зависимости от сложности структуры сделки:

- ✓ Договор с банком: кредитование либо специальные механизмы оплаты (escrow счет)
- ✓ Поручительство/гарантии
- ✓ Акционерные соглашения
- ✓ Опционы

# Документы по сделке (2)

## Заверения и гарантии / Representations and warranties

### Продавец:

«Отчуждаемая доля ранее не продана, не подарена, не обещана в дарение, не заложена, под арестом и запрещением не состоит, свободна от любых прав и притязаний третьих лиц, предметом судебного спора не является».

«Согласие антимонопольного органа Республики Беларусь на заключение SPA не требуется».

«На дату заключения SPA кредиторская задолженность Общества не превышает 200 000 EUR».

### Покупатель:

«Покупателем получены все необходимые согласия и разрешения своих участников/собственников, органов управления для заключения Договора, принятия прав и обязанностей, вытекающих из Договора».

«В отношении Покупателя не установлены запреты или ограничения на его участие в Обществе».

# Заключение сделки и Заккрытие





Анастасия Быковская  
anastasia.bykowskaya@cobalt.legal  
+375 29 689 93 69

**Estonia**

Kawe Plaza, Pärnu mnt 15  
10141 Tallinn  
Tel +372 665 1888  
tallinn@cobalt.legal

**Latvia**

Marijas iela 13 k-2  
LV-1050 Riga  
Tel +371 6720 1800  
riga@cobalt.legal

**Lithuania**

Lvovo 25  
LT-09320 Vilnius  
Tel +370 5250 0800  
vilnius@cobalt.legal

**Belarus**

Pobediteley Ave 100-207  
220020 Minsk  
Tel +375 17 336 0093  
minsk@cobalt.legal

[www.cobalt.legal](http://www.cobalt.legal)