

PROPUNERE DE PLAN TEMATIC

ELEMENTE DE PRACTICA DREPTULUI INTERNAȚIONAL AL AFACERILOR

A. Introducere în practica internațională a fuziunilor și achizițiilor (M&A)

În ciuda diferențelor importante între sistemul de drept anglo-saxon și cel romano-germanic, practica arată că și în România procesele de vânzare a unei societăți comerciale de mărime mijlocie sau mare se desfășoară, iar contractele sunt elaborate, de cele mai multe ori, urmând „tiparul” anglo-saxon, mai ales (dar nu numai) atunci când vânzătorul, cumpărătorul sau ambii sunt străini. Scopul seminarului este de a familiariza avocații cu principalele etape și caracteristici ale unui proces de M&A desfășurat conform practicilor internaționale în materie, precum și cu tipurile de clauze contractuale des întâlnite în contractele de vânzare-cumpărare de acțiuni/părți sociale. Public-țintă: avocații tineri sau cei cu mai puțină experiență în tranzacțiile comerciale internaționale.

1. Dilema vânzătorului – negociere directă sau licitație? Avantaje și dezavantaje ale celor două posibilități. Implicarea băncilor de investiții.
2. Pregătirea pentru vânzare – analiza diagnostic (*due diligence*) a vânzătorului.
3. Procesul de licitație.
4. Analiza diagnostic (*due diligence*) a cumpărătorului. Aspecte importante pentru avocați. Organizarea procesului de *due diligence* și redactarea raportului către client.
5. Contractul de vânzare-cumpărare – clauze uzuale în contractele internaționale și transpunerea lor în contextul dreptului român. Cu titlu exemplificativ, se vor atinge următoarele puncte:
 - a. Reprezentări și garanții (*representations and warranties*)
 - b. Condiții suspensive; reglementarea conduitei părților în perioada dintre semnare și finalizare.
 - c. Răspunderea pentru încălcarea contractului. Modificări convenționale ale răspunderii.
 - d. Scrisoarea de informare (*disclosure letter*).
 - e. Obligații post-finalizare.

B. Procese de M&A cu implicarea fondurilor de investiții de capital de risc (*private equity*)

Seminarul își propune să familiarizeze avocații cu aspectele specifice ale unui proces de M&A în care sunt implicate fonduri de private equity. Scopul său este de a facilita înțelegerea modului în care aceste fonduri sunt organizate, a intereselor lor comerciale și a impactului pe care acestea îl au asupra activității avocatului care consiliază fondurile de investiții.

1. Ce sunt investițiile de capital de risc?
2. Fondurile de investiții de capital de risc – organizare și funcționare.
3. Tipuri de tranzacții *private equity*; terminologie.
4. Structurarea unei achiziții de acțiuni/părți sociale de către un fond de private equity. Aspecte fiscale.
5. Reglementarea raporturilor dintre acționari în cazul achiziției unui pachet majoritar de acțiuni. Clauze uzuale în practica internațională.