



KOVÁCS RÉTI SZEGHEŐ
ÜGYVÉDI IRODA

FELKÉSZÜLÉS A BEFEKTETÉSRE mit kérdez a jogi átvilágító?

Dr. Pintér Attila

2017. február 3.



A jogi átvilágítás szerepe

I. Indoka:

- a) A befektető nem ismeri a céltársaságot
- b) A céltársaság működéséből származó jogi anomáliák feltárása

II. Célja:

- a) A befektető tájékoztatása a jogi anomáliákról
- b) Javaslatok megfogalmazása a feltárt problémák kezelésére
- c) A befektetőt döntési pozícióba hozni

III. Nem célja:

- a) Adóhatósági eljárás indítása (**a jogi átvilágító nem adóhatóság**)
- b) Büntetőeljárás indítása (**a jogi átvilágító nem nyomozószerv**)
- c) A versenytársak azonnali tájékoztatás az üzleti titkokról (**a jogi átvilágítót titoktartási kötelezettség terheli, a törvény erejénél fogva**)



KOVÁCS RÉTI SZEGHEŐ
ÜGYVÉDI IRODA

Mikor kerül sor a jogi átvilágításra?

ötlet/cég/
értékesítés

tőkeigény

alapítók

felkészülés a
tőkebevonásra:
- Tanácsadó keresése
- Befektető keresése

tárgyalás I. –
term sheet

befektető, alapítók,
tanácsadó

átvilágítók

átvilágítások

befektető, alapítók,
tanácsadó, ügyvédek

tárgyalás II. –
term sheet

szerződés
aláírása

befektetés

A jogi átvilágítás folyamata

A befektető és az alapítók megállapodnak a befektetés alapvető feltételeiről (term sheet)



A befektető felkéri a jogi átvilágítót a jogi átvilágításra (általában meghatározott szempontrendszer szerint)



kérdéslista



Okiratok átadása



Személyes interjú(k)

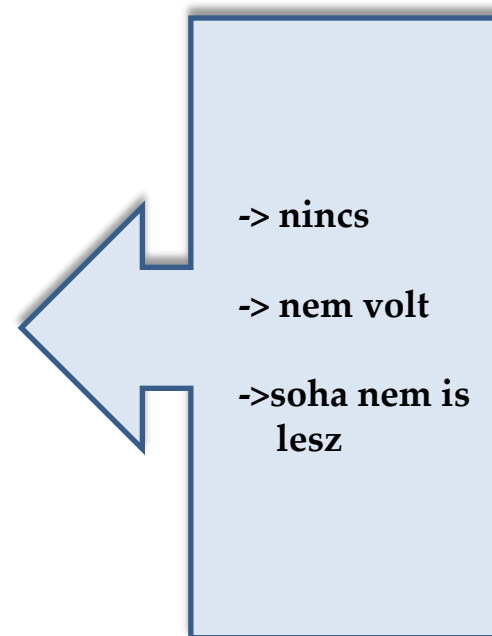


Jogi átvilágítási
szakvélemény



Jogi átvilágítás tartalma I. cégjogi struktúra

- 1) Létesítő okirat
- 2) Legfőbb szervi határozatok (határozatok tára)
- 3) Tagok egymás közötti megállapodásai a társaság szervezetére és működésére vonatkozóan (szindikátusi megállapodás)
- 4) Tagi kölcsön szerződések
- 5) Ügyvezetői szerződések
- 6) „kulcs” munkavállalók szerződésai
- 7) Alapítók tulajdonosi szerkezete (tényleges tulajdonos magánszemélyig visszavezetve)
- 8) Leányvállalatok





KOVÁCS RÉTI SZEGHEŐ
ÜGYVÉDI IRODA

Jogi átvilágítás tartalma II.

munkajog, ingó és ingatlanállomány, szellemi tulajdon

1) Munkaszervezet

2) Ingatlanok

- a) Saját tulajdonú ingatlanok (valamennyi azzal kapcsolatos per, teher és egyéb igény)
- b) Nem saját tulajdonú ingatlanok (bérlet, szívességi használat, stb.)

3) Ingó eszközök

- a) érték
- b) jogviszony jellege (tulajdonjog, vagy más jogcím alapján használja, terheltsége)

4) Szellemi tulajdon

- a) IP
- b) szerzői jog
- c) know-how
- d) egyéb (pl.: védjegy)



KOVÁCS RÉTI SZEGHEŐ
ÜGYVÉDI IRODA

Jogi átvilágítás tartalma III. szerződésállomány

**vevői oldal
szállítói oldal**
-- szerződésminták --

**Hitel-, kölcsönszerződések
Lízing, faktoring szerződések**
-- valamennyi szerződés --

SZERZŐDÉSEK

**ingyenes szerződések
beszámítások
engedményezések**

**egyéb: könyvvizsgáló,
könyvelő, tanácsadói
szerződések**

Jogi átvilágítás tartalma IV. egyéb

szakhatósági
engedélyek,
eljárások

pályázatok

környezetvédelmi
eljárások

és sok más...

peres, nem peres
hatósági eljárások

biztosítások

közbeszerzések



KOVÁCS RÉTI SZEGHEŐ
ÜGYVÉDI IRODA

A jogi átvilágítás során feltárt kockázatok és kezelésük

A jogi átvilágítás nem csak ténymegállapítás!

Kockázatok fajtái:

- Befektetést kizáró kockázatok
- Kockázatok
- Megállapítások

Javaslatok:

- A befektetést megelőzően kezelendő kockázatok
- A befektető belépésével egyidejűleg kezelhető kockázatok
- A befektetést követően kezelendő kockázatok

A jogi átvilágítás lezárása és a befektetési szakasz

A jogi átvilágítás során feltárt kockázatokat a befektető mérlegeli.



A jogi átvilágítás során megfogalmazott javaslatokkal kiegészülhet, módosulhat a term sheet.



Szüksége esetén a módosított term sheet-et a felek újratárgyalják.



Az újratárgyalt term sheet alapján kerül sor a befektetési szerződés előkészítésére és a befektetés folyósítására.



KOVÁCS RÉTI SZEGHEŐ
ÜGYVÉDI IRODA

KÖSZÖNÖM A FIGYELMET!

Dr. Pintér Attila
ügyvéd