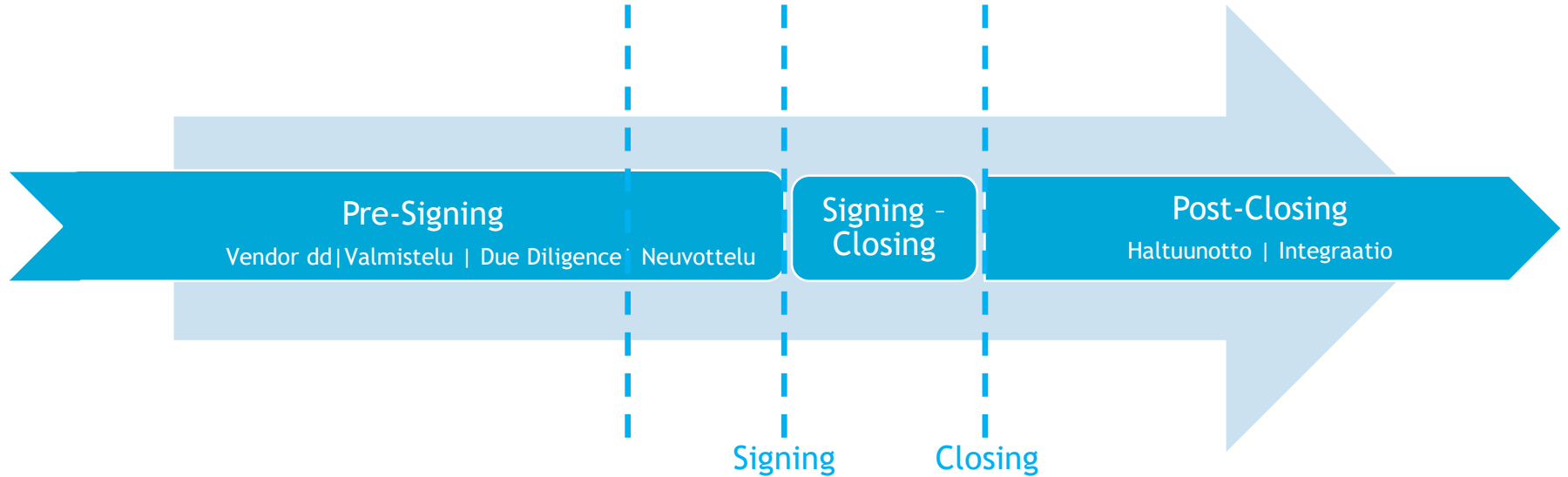


A blue-tinted image of two robotic hands holding a purple origami crane. The hands are positioned on either side of the crane, with their fingers gently gripping it. The background is a solid blue color.

MIYJÄN VAI OSTAJAN MARKKINAT?

DITTMAR & INDRENIUS

Yrityskaupan päävaiheet



16.3.2021

DITTMAR & INDRENIUS

Energia-alan yrityskauppaprosesseista

- Erittäin kilpaillut prosessit
- Alhainen liiketoiminnan riskitaso - vai onko?
- Taloudellinen, tekninen ja regulaatiotarkastus ("due diligence") keskiössä
- Juridiset riskit yleensä sopimuskokonaisuuksissa
- Myyjän oma due diligence ("vendor dd") ja sen merkitys prosessille

- Finanssisijoittajan sielunmaailman ymmärtäminen sekä prosessissa että sen jälkeisessä yhteistyössä
- Yrityskauppaprosessit samankaltaistuvat ja energia-alan erityisosaamistarve korostuu

Mitä ostajat miettivät?

- Näkyykö arvostustasojen nousulle loppua?
- Kilpailevat energiantuotantomuodot - suojautuminen markkinamurrokselta
- Soveltuva sääntelymalli ja sen mahdolliset muutokset
 - Maariski - Suomessa?
- Poliittiset riskit
 - Ulkomaalaisten yritysostojen valvonta
 - Uuden omistajan hyväksyttävyys
- Asiakas- ja toimitussopimusten jatkuvuus
- Viranomais- ja muut prosessit
- Ympäristövahingot

An overhead view of two tennis players on a blue court, shaking hands across the net. Both players are wearing white athletic wear. The player on the left is holding a tennis racket. The player on the right is also holding a racket. The net is in the center, and the court lines are visible. The scene is brightly lit, casting long shadows on the court.

**ENERGIA-ALAN YRITYSKAUPPOJEN
JURIDIIKASTA**

DITTMAR & INDRENIUS

Tyypilliset yrityskauppaneuvottelujen kohteet

- Kaupan rakenne
- Kauppahinta ja kauppahintamekanismit
 - ”Kiinteä” (”locked box”) vai nettovelka-/nettokäyttöpääomatarkastelu?
- Kaupan voimaantuloehdot (”conditions precedent”)
- Myyjän vakuutukset (”representations and warranties”) ja niiden rikkominen
 - Vastuutasot eurooppalaisittain alhaisia
 - M&A (W&I) -vakuutusten käyttäminen yleistynyt, erityisesti huutokaupprosesseissa
- Myyjän erityiset korvausvastuut (”specific indemnities”)
 - Ei huutokaupprosesseissa
- Siirtymävaiheen sopimukset ja muut sopimukset
 - Suunnittelu aloitettava aikaisessa vaiheessa
- Rahoitus ja sen asettamat edellytykset

Mikko Eerola
050-413 3307
mikko.eerola@dittmar.fi
www.dittmar.fi



DITTMAR & INDRENIUS