

LUẬT SƯ TRƯƠNG HỮU NGŨ



PHÁP LÝ
M&A
CĂN BẢN



TRƯỜNG ĐẠI HỌC
QUẢN LÝ CÔNG NGHIỆP



TRƯỜNG ĐẠI HỌC
QUẢN LÝ CÔNG NGHIỆP

Nhà xuất bản Công Thương

Trụ sở: 655 Phạm Văn Đồng, Bắc Từ Liêm, Hà Nội

Tel: (024) 3934 1562

Fax: (024) 3824 2551

Website: <http://nhaxuatbancongtuong.com>

Công ty Cổ phần Sách Thái Hà

119 C5 Tô Hiệu - Cầu Giấy - Hà Nội

Tel: (024) 3793 0480

Fax: (024) 6287 3238

Website: www.thaihabooks.com

Chịu trách nhiệm xuất bản:

Giám đốc - Tổng Biên tập: Nguyễn Minh Huệ

Biên tập viên nhà xuất bản: Trương Hữu Thắng

Biên tập Thaihabooks: Quỳnh Chi

Sửa bản in: Mỹ Hạnh

Trình bày: Đàm Thị Oanh

Thiết kế bìa: Gia Long

PHÁP LÝ M&A CĂN BẢN

Bản quyền tiếng Việt © 2018, Luật sư Trương Hữu Ngũ

Cuốn sách được xuất bản theo hợp đồng bản quyền giữa Công ty Cổ phần Sách Thái Hà và tác giả.

Không phần nào trong cuốn sách này được sao chép hoặc chuyển sang bất cứ dạng thức hoặc phương tiện nào, dù là điện tử, in ấn, ghi âm hay bất cứ hệ thống phục hồi và lưu trữ thông tin nào nếu không có sự cho phép bằng văn bản của Công ty Cổ phần sách Thái Hà.

Biên mục trên xuất bản phẩm của Thư viện Quốc gia Việt Nam

Trương Hữu Ngũ

Pháp lý M & A căn bản / Trương Hữu Ngũ. - H. : Công Thương ; Công ty Sách Thái Hà, 2018. - 266tr. ; 24cm

ISBN: 978-604-931-608-1

1. Pháp luật 2. Luật kinh doanh 3. Việt Nam

346.59707 - dc23

COF0026p-CIP

In 2.000 cuốn, khổ 15,5 x 24 cm tại Công ty CP In và dịch vụ Thương mại Phúc An, địa chỉ: Lô B2-2-6, khu CN Thăng Long P. Liên Mạc, Q. Bắc Từ Liêm, TP Hà Nội. Số đăng ký KHXB: 4470-2018/CXBIPH/01-140/CT. Quyết định xuất bản số: 190/QĐ-NXBCT cấp ngày 06/12/2018. In xong và nộp lưu chiểu năm 2018.

MỤC LỤC

<i>Lời mở đầu</i>	7
<i>Lời tri ân</i>	9
<i>Lưu ý dành cho bạn đọc</i>	11
Chương I: Căn bản về M&A	15
Chương II: Thỏa thuận trước khi giao kết hợp đồng chính thức	29
Chương III: Cơ cấu giao dịch	47
Chương IV: Soát xét pháp lý	59
Chương V: Sơ lược về hợp đồng mua bán cổ phần	121
Chương VI: Chi tiết về điều khoản phân bổ rủi ro	137
Chương VII: Hoàn tất và sau hoàn tất	219
Chương VIII: Thỏa thuận cổ đông và điều lệ	229
Chương IX: Một số vấn đề khác	261

LỜI MỞ ĐẦU

Cuốn sách này được tác giả viết trong thời gian gần 3 năm, lúc đêm khuya, khi sáng sớm, ngày cuối tuần hay ngày nghỉ lễ. Quá trình viết đôi lúc bị gián đoạn mấy tháng liền vì công việc mà chủ yếu là tư vấn cho các giao dịch mua bán doanh nghiệp (M&A). Nhưng rất nhiều kiến thức, kinh nghiệm được trình bày trong cuốn sách này tác giả thu nhận được qua công việc.

Cuốn sách này được viết với mong muốn rằng:

- Thêm nhiều em sinh viên luật có được hiểu biết về một lĩnh vực quan trọng trong mảng hành nghề luật sư tư vấn luật kinh doanh để bắt đầu chuẩn bị cho mình những kiến thức cần thiết ngay cả khi còn ngồi trên ghế nhà trường và cũng bớt bỏ ngỡ khi đi thực tập hoặc đi làm.
- Thêm nhiều bạn luật sư tập sự và luật sư chưa hoặc ít tham gia tư vấn cho các giao dịch M&A có thêm kiến thức cơ bản, mang tính hệ thống, thực tế về kỹ năng tư vấn M&A.
- Chuyên viên pháp lý trong các doanh nghiệp hiểu rõ hơn về giao dịch đặc thù này để có thể sẵn sàng khi doanh nghiệp của mình tiến hành mua doanh nghiệp khác hoặc bị doanh nghiệp khác mua lại.

- Doanh nhân có cái nhìn tổng quát về giao dịch M&A, hiểu rõ hơn các điều khoản của hợp đồng phục vụ cho giao dịch M&A để có thể tiến hành giao dịch thuận lợi hơn, tự tin hơn, an toàn hơn, cũng như để biết thêm về vai trò của luật sư trong loại giao dịch khá phức tạp này.
- Thẩm phán, viên chức nhà nước hiểu rõ hơn về giao dịch M&A để từ đó xét xử, xử lý thủ tục hành chính hay đề xuất, xây dựng, và soạn thảo các quy định pháp luật hợp lý hơn, chặt chẽ hơn và nhanh chóng hơn.

Kiến thức được tác giả trình bày trong cuốn sách này là kiến thức mà tác giả tích lũy được nhờ vào quá trình “học” (học từ thầy cô, đồng nghiệp hay tự học) và “làm” (áp dụng kiến thức để xử lý công việc).

Tác giả cố gắng trình bày kiến thức đó một cách có hệ thống, theo mạch tư duy của một người mới bắt đầu tìm hiểu về pháp lý M&A với hy vọng cuốn sách dễ hiểu, làm cơ sở để người đọc tự tìm kiếm tri thức sâu sắc hơn, phức tạp hơn về chủ đề này.

Ngoài ra, sách về pháp lý M&A bằng tiếng Anh rất nhiều, nhưng theo hiểu biết hạn chế của tác giả, hiện không có nhiều xuất bản phẩm bằng tiếng Việt bình luận, đối sánh các điều khoản của hợp đồng M&A với pháp luật Việt Nam hay giải thích, đi tìm triết lý và “địa phương hóa” các điều khoản đó.

Tác giả vì vậy hi vọng rằng cuốn sách này sẽ hữu ích cho người đọc.

Luật sư Trương Hữu Ngũ

LỜI TRI ÂN

Tác giả xin gửi lời cảm ơn chân thành đến những người dù đã từng là hay hiện đang là đồng nghiệp của tác giả. Rất nhiều kinh nghiệm về M&A mà tác giả có được là học hỏi từ các bạn.

Cảm ơn Luật sư Hà Hoàng Lộc (Nishimura & Asahi Law Firm) đã chỉ dẫn kiến thức căn bản về M&A, bồi đắp năng lực lãnh đạo và sự tin tưởng, nâng đỡ mà anh dành cho tác giả.

Cảm ơn các Luật sư Vũ Lê Bằng, Đinh Thị Thanh Như, Nguyễn Đức Minh và Ninh Thị Hiền là những người đã tạo điều kiện thuận lợi cho tác giả trong những ngày đầu bước chân vào nghề luật sư tư vấn.

Tác giả biết ơn Luật sư Nguyễn Quang Vũ (Venture North Law), Luật sư Trần Đức Hùng, Luật sư Phạm Đăng Ngọc Duy, em Võ Minh Thư đã chia sẻ với tác giả nhiều sách và tài liệu quý về M&A.

Chân thành tri ân tác giả các bài viết, sách được trích dẫn trong cuốn sách này và nhiều tác giả khác như “con tầm rút ruột nhà tơ”, viết lách để truyền đạt tri thức cho nhiều người. Họ cũng là nguồn cảm hứng để tác giả viết nên cuốn sách này.

Cảm ơn Luật sư Đặng Thành Tài và Đặng Thành Trí (DT Law) về tình bạn chân thành.

Cảm ơn Nhà báo Mỹ Lệ, Thời báo Kinh tế Sài Gòn (The Saigon Times).

Cảm ơn Thái Hà Books.

Cảm ơn những người mua, đọc và trân quý cuốn sách này.

Cảm ơn vợ hiền.

Trương Hữu Ngũ

Tp. Hồ Chí Minh, tháng 10/2018

LƯU Ý DÀNH CHO BẠN ĐỌC

1. Dưới đây là một số từ được sử dụng nhiều trong cuốn sách này và ý nghĩa của các từ đó trong cuốn sách này, trừ trường hợp hay nội dung cụ thể, các từ này có thể có ý nghĩa khác phù hợp với trường hợp hay nội dung đó.

Bộ luật Dân sự	là Bộ luật Dân sự số 91/2015/QH13 được Quốc hội thông qua ngày 24/11/2015 có hiệu lực từ ngày 01/01/2017.
Cam đoan	là từ chung đề cập đến cam đoan, bảo đảm, tuyên bố, khẳng định, trình bày, xác nhận được một người hay tổ chức đưa ra về tình trạng, mức độ, phạm vi của một sự vật, vấn đề nào đó hoặc sự tồn tại của một sự kiện đã diễn ra trên thực tế để thuyết phục bên kia giao kết hợp đồng và cam kết, bảo đảm sẽ chịu trách nhiệm về sự đầy đủ, chính xác, không gây nhầm lẫn của cam đoan, bảo đảm, tuyên bố, khẳng định, trình bày, xác nhận đó.
Cổ đông	là từ chung đề cập đến cổ đông trong công ty cổ phần và thành viên trong công ty trách nhiệm hữu hạn hai thành viên và chủ sở hữu trong công ty trách nhiệm hữu hạn một thành viên.
Cổ phần	là từ chung đề cập đến cổ phần trong công ty cổ phần và phần vốn góp trong công ty trách nhiệm hữu hạn.

Công ty mục tiêu	là từ chung để cập đến công ty mà trong đó có cổ phần được mua và bán (gồm cổ phần đang lưu hành và cổ phần được phát hành mới).
Hoàn tất	là thời điểm mà các bên đồng ý rằng quyền sở hữu cổ phần được chuyển từ bên bán sang bên mua.
Hợp đồng mua bán cổ phần	là từ chung để cập đến hợp đồng mua bán cổ phần (cho việc mua bán cổ phần đang lưu hành) và hợp đồng đặt mua cổ phần (cho việc mua bán cổ phần được phát hành mới), viết tắt là “HĐMBCP”.
Hợp đồng tài khoản tạm giữ	là hợp đồng được ký kết để điều chỉnh việc mở, quản lý và đóng một hoặc nhiều tài khoản ngân hàng và bên mua sẽ thanh toán tiền mua cổ phần cho bên bán thông qua tài khoản đó, còn được gọi là “hợp đồng tài khoản phong tỏa” hoặc “hợp đồng tài khoản ký quỹ”.
Soát xét	là từ chung để cập đến hoạt động điều tra, nghiên cứu, thẩm định, đánh giá sản nghiệp được mua bán trong giao dịch M&A (gồm cổ phần và tài sản phục vụ hoạt động kinh doanh cụ thể).
Soát xét pháp lý	là từ chung để cập đến hoạt động điều tra, nghiên cứu, thẩm định, đánh giá sản nghiệp được mua bán trong giao dịch M&A (gồm cổ phần và tài sản phục vụ hoạt động kinh doanh cụ thể) dưới góc độ pháp lý được luật sư tiến hành.
Thỏa thuận cổ đông	là một hợp đồng giữa hai hay toàn bộ các cổ đông trong cùng một công ty để điều chỉnh mối quan hệ giữa các bên tham gia hợp đồng về các vấn đề liên quan đến quản lý, điều hành công ty; định đoạt cổ phần; quyền mua thêm cổ phần hay quyền rút vốn khỏi công ty.

2. Cuốn sách này tập trung hướng dẫn kỹ năng mà không tập trung tóm tắt hay phân tích pháp luật thực định.
3. Các ví dụ nêu ra chỉ mục đích minh họa cho nội dung chính có liên quan. Đánh giá, nhận xét, kết luận trong các ví dụ

không nhất thiết đúng với pháp luật thực định, thực tế hoặc tình huống cụ thể.

4. Do pháp luật Việt Nam thay đổi thường xuyên, tác giả hạn chế viện dẫn điều khoản cụ thể của pháp luật, ngoại trừ quy định của Bộ luật Dân sự.
5. Các phần của cuốn sách này có liên hệ mật thiết với nhau. Bạn đọc nên đọc tất cả các phần với sự tham chiếu giữa các phần để có thể hiểu rõ hơn, toàn diện hơn về một chủ đề cụ thể.
6. Ý kiến, quan điểm, lập luận được đưa ra trong cuốn sách này là của riêng tác giả mà không nhất thiết phải là của người dạy tác giả, đồng nghiệp của tác giả hay của tổ chức nơi tác giả đang làm việc.
7. Nếu có điểm nào chưa chính xác hay còn thiếu sót trong cuốn sách này đó là lỗi của riêng tác giả. Rất mong nhận được ý kiến phản biện, góp ý của bạn đọc để chất lượng của cuốn sách này có thể được nâng lên trong lần tái bản sau này. Bạn đọc có thể liên lạc với tác giả qua:

Email: huungutruong@gmail.com

Facebook: Ngũ Trương

Blog: www.chanhngu.vn