

Ogier

私有化交易
英属维京群岛法律考量因素
2020年11月

简介

长久以来，无论是作为收购一家公司的工具，还是为了让公司在更有利或更便利的证券交易所重新上市，私有化交易一直是英属维京群岛法律的独特之处。

英属维京群岛公司法(2004年修订版)(公司法)为私有化英属维京群岛公司提供各种途径，包括从需经传统法院批准的计划到更简单、更具成本效益的合并和整合机制。

本文概述利益相关者的各种选择，以及每种选择的重要考虑因素，以协助确定哪种机制最切合特定公司的需求。

奥杰最近在英属维京群岛参与了多项高价私有化交易。我们的企业专家跟我们的跨辖区纠纷排解团队紧密合作，他们在股东和估值纠纷方面均拥有丰富的专业知识。

凭借我们驻北美、亚洲和欧洲时区的英属维京群岛专家，奥杰为客户提供有关私有化事宜的全天候无缝咨询服务。

我们的驻港律师和专业人员会说英语、广东话和普通话，以其母语为我们的亚洲客户提供更好的服务。

私有化方法股东的考虑

私有化选择	公司法参考	所需批准参考	所需时间	法院程序？
法定合并	第170-174条	每家公司股东和董事会的决议 (母/子公司合并者不需股东决议)	不设公平价值评估诉讼,可在短时间内(短至1-2个月)完成流程。	沒有。无需法院批准。但反对的股东可以根据《公司法》第179条援引公平价值评估权,这可能会导致反对股东股份的增持。
发盘收购及逐出	第176条	持有流通在外股票/每类股份90%的股东必须向公司发出指示。	任何时间均可执行,不受发盘收购过程约束。	沒有。无需法院批准。但反对的股东可以根据《公司法》第179条援引公平价值评估权,这可能会导致反对股东股份的增持。
计划安排	第177条	董事会决议后向法院提出申请。法院将发出临时或最终指令,并决定以指定的方式获得某项批准以及是否有反对权。	3到6个月之间(可能会更长,取决于股份类别的数量及法院排期等因素)	是。此过程必须先取得负责处理该计划的法院批准才能实行。可能需要举行至少两次聆讯(即召集聆讯和制裁聆讯)。除非法院裁定第179条所述的反对权不适用,否则反对的股东可以根据《公司法》第179条援引公平价值评估权,这可能会导致反对股东股份的增持。
协议安排	第179A条	需取得大比例批准,相当于该公司发行每类股份股东价值的75%。	3到6个月之间(可能会更长,取决于股份类别的数量及法院排期等因素)	是。此过程必须先取得负责处理该计划的法院批准才能实行。需举行至少两次聆讯(即召集聆讯和制裁聆讯)。

利弊

私有化选择	利	弊
法定合并	在没有股东反对的情况下,可以迅速有效地完成合并。	<ul style="list-style-type: none">• 可行使反对权。• 公允价值评估可能会损害收购的商业可行性。
发盘收购及逐出	任何时间均可执行逐出,不受发盘收购过程约束。因此,在成功发盘收后,中标者可不必执行逐出并继续保留少数股东的持份。但要注意不要让少数股东根据第XI部分提出法院申请(例如不公义的歧视等)。	持有流通在外股票/每类股份90%的股东必须向公司发出执行逐出指示,因此投标人需获得(或控制)90%股份支持。若执行逐出,可行使反对权便会生效。公允价值评估可能会损害收购的商业可行性。
计划安排	如取得法院批准,所倡议的计划将对其适用的所有股东具有约束力,无论这些股东是否在会议上批准该计划。除了进行私有交易外,还可以于计划中加入其他要素(例如企业重组)。	由于涉及法院程序,故此相对昂贵,并且可能需要很长时间。除非法院裁定第179条所述的反对权不适用,否则反对的股东可以根据《公司法》第179条援引公允价值评估权,这可能会导致反对股东股份的增持。
协议安排	如取得法院批准,所倡议的计划将对其适用的所有股东具有约束力,无论这些股东是否在会议上批准该计划。除了进行私有交易外,还可以于计划中加入其他要素(例如企业重组)。	<ul style="list-style-type: none">• 批准门槛高于法定合并。• 由于涉及法院程序,故此相对昂贵,并且可能需要很长时间。

联络我们



Nathan Powell
合伙人, 全球企业主管
+852 3656 6054
nathan.powell@ogier.com



Simon Schilder
合伙人
+44 1534 514298
simon.schilder@ogier.com



Michael Killourhy
合伙人
+1 284 852 7309
michael.killourhy@ogier.com



Florence Chan
管理律师
+852 3656 6061
florence.chan@ogier.com

提供英属维尔京群岛、开曼群岛、耿西岛、香港、泽西岛、伦敦、卢森堡、上海及东京的法律服务 ogier.com

奥杰通过其全球办事处网络为英属维尔京群岛、开曼群岛、耿西岛、泽西岛和卢森堡法律提供实用建议。我们是唯一一家可就这五个地区提供法律建议的公司。我们的客户服务、工作成效和员工质量让我们屡获殊荣。此客户简介的对象为我们的客户和专业人员,其所包含的信息以及所表达的观点并非全面研究或法律建议,并且不应被视为对于个别情况的具体建议。欲获取法规信息请浏览 www.ogier.com.