

business&legal Newsletter

Edição nº 16 | Junho de 2025



Fusões & Aquisições (Parte I)

No mundo dos negócios, são relativamente comuns as notícias relacionadas com transacções de Fusões e Aquisições (M&A, de "mergers and acquisitions" em Língua Inglesa) entre empresas. Estas transacções referem-se aos processos pelos quais as empresas se fundem ("merge" ou Fusão) ou quando uma empresa compra outra ("acquisition" ou

Mergers & Acquisitions (Part I)

In the business world, it is very common to come across news related to Mergers and Acquisitions ("M&A") transactions between companies. These transactions are the processes by which companies merge ("Merger") or when one company buys another ("Acquisition") and are strategic for companies seeking to expand market share, enter new busi-

Aquisição) e são estratégicas para as empresas que procuram expandir a quota de mercado, entrar em novos sectores de actividade, obter vantagens competitivas ou otimizar as suas operações.

Em Moçambique, as operações de Aquisição são mais frequentes do que as de Fusão e, como tal, no presente artigo, apresenta-se uma breve e abrangente distinção entre os tipos de operações de M&A mais comuns no País, nomeadamente as transacções de Aquisição.

Em Moçambique, as operações de M&A mais comuns caracterizam-se por uma das seguintes transacções: (i) Transmissão de Acções / Quotas; (ii) Venda de Activos da Sociedade; e, (iii) Venda de Estabelecimento Comercial.

I. Transmissão de Acções / Quotas

– A transmissão de acções é aplicável a sociedades que emitem acções, nomeadamente, Sociedades Anónimas e Sociedades de Acções Simplificadas, enquanto que a Cessão de Quotas, como é legalmente definido, é aplicável a sociedades que emitem quotas, nomeadamente, Sociedades por Quotas.

Independentemente das diferentes nomenclaturas de cada uma das operações acima referidas, ambas dizem respeito à compra e venda de participação social em determinada sociedade, através da qual uma empresa adquire a maioria das participações societárias e do controlo de outra empresa. Neste tipo de transacção de M&A, aspectos com a dimensão das sociedades envolvidas, a área de operação e a negociação, entre outros, definem e afectam a complexidade e a duração da transacção, como, por exemplo:

a. se as partes fizerem parte do

ness sectors, gain competitive advantages or optimize their operations. In Mozambique, Acquisition transactions are more common than Merger transactions and, as such, this article presents a brief and comprehensive distinction between the most common types of M&A transactions in Mozambique, namely Acquisition transactions.

In Mozambique, the most common M&A operations are characterized by one of the following transactions: (i) Transfer of Shares / Quotas; (ii) Sale of Company Assets; and, (iii) Sale of Business.

I. Sale and Purchase of Shares / Quota

– The transfer of shares applies to companies that issue shares, namely Share Companies and Simplified Share Companies, while the Transfer of Quotas, as it is legally defined, applies to companies that issue quotas, namely Quota Companies. Regardless of the different nomenclatures of each of the above operations, both relate to the purchase and sale of shareholding participation in a given company, whereby one company acquires the majority of the shareholdings and control of another company.

In this type of M&A transaction, aspects such as the size of the companies involved, the area of operation, the negotiation, among others, define and affect the complexity and duration of the transaction, for example:

a. if the parties are part of the same group of companies

– normally, parties that are from the same group of companies tend to reduce their internal regulations and restrictions when transferring shares / quotas, considering that the transaction is merely a restructuring of the group;



mesmo grupo de empresas – normalmente, as partes do mesmo grupo de empresas tendem a reduzir os seus regulamentos e restrições internas quando efectuam transmissão de acções / quotas, considerando que a transacção é meramente uma reestruturação do grupo;

b. a área de actividade das partes – em termos de área de actividade, isto está sobretudo relacionado com o espectro regulamentar, uma vez que certas actividades, para que a transmissão de acções / quotas possa ocorrer, necessitam de aprovação ou autorizações das entidades reguladoras específicas (por exemplo, o sector mineiro); e,

c. as políticas e regulamentos internos das partes (ou seja, os seus Estatutos e Acordos Parassociais) – quanto aos regulamentos internos das partes, tal como indicado no ponto a) acima, as empresas, quer através dos seus Estatutos, quer através dos seus Acordos Parassociais, tendem a regulamentar a transmissão de acções / quotas nas suas empresas, tanto quanto possível, de modo a assegurar que tais transacções não ocorram sem a aprovação prévia dos accionistas / sócios e garantir que estes possam exercer o

b. the parties' areas of activity – this is mainly related to the regulatory spectrum, since certain activities, in order for the transfer of shares / quotas to take place, require approval or authorizations from specific regulatory bodies (for example, the mining sector); and,

c. the parties' internal policies and regulations (meaning their Articles of Association and Shareholders' Agreements) – with regards to the internal regulations of the parties, as indicated in point a) above, companies, either through their Articles of Association or through their Shareholders' Agreements, tend to regulate the transfer of shares / quotas in their companies as much as possible, in order to ensure that such transactions do not take place without the prior approval of the shareholders and to guarantee that they can exercise their pre-emptive rights, if any.

In terms of procedures, the transfer of shares / quotas is typically carried out through a written document (i.e. a Sale and Purchase Agreement) without prejudice to certain particularities of each type of company and obtaining the approval from the

seu direito de preferência, caso exista.

Em termos de procedimentos, a transmissão de acções / quotas é tipicamente realizada através de um documento escrito (i.e., um Contrato de Compra e Venda) sem prejuízo de determinadas particularidades de cada tipo societário e da obtenção de aprovação dos órgãos sociais competentes em relação à transacção.

II. Venda de Activos da Sociedade

– este tipo de transacção, embora não seja frequentemente considerado como uma transacção de M&A, insere-se, de facto, nessa categoria. A venda de activos da Sociedade é uma opção para situações em que o vendedor não está interessado em transmitir a sua participação social, mas pretende vender um ou alguns activos da empresa a uma ou várias partes.

Em termos de procedimentos, a Venda de Activos da Sociedade está dependente da aprovação dos órgãos sociais competentes em relação à transacção e está, também, sujeita a forma escrita, que pode ser através de Escritura Pública ou formulário próprio aprovado pelo Governo, quando se trate de bens imóveis ou outros quando a lei assim exija.

É importante referir que determinados activos podem também estar sujeitos a aprovações de entidades reguladoras antes que se possa proceder à sua venda, como é o caso da venda de navios.

III. Venda de Estabelecimento Comercial – a venda de estabelecimento comercial é um tipo de operação de M&A que ocorre normalmente em cenários em que uma empresa

competent corporate bodies in relation to the transaction.

II. Sale of Company Assets – This type of transaction, although not often considered an M&A transaction, does fall into that category. The Sale of Company Assets is an option for situations in which the seller is not interested in transferring its shareholding, but wishes to sell one or some of the company's assets to one or more parties. In terms of procedures, the Sale of Company Assets is dependent on the approval of the competent corporate bodies in relation to the transaction and is also subject to a written form, which may be through a Public Deed or a specific form approved by the Government, in the case of immovable assets or other assets when required by law. It is important to note that certain assets may also be subject to approval by regulatory bodies before they can be sold, as is the case with the sale of vessels.

III. Sale of Business – the sale of a business is a type of M&A operation that normally takes place in scenarios where a company does not intend to sell either its shareholding or its assets individually, but rather to transfer part or all of its business. It should be noted that the effectiveness of the sale of a business depends on (i) the payment of the company's creditors, or the express or tacit consent of the creditors, within a certain period; and, (ii) if only part of the business is sold, then it will depend on the existence of other assets that guarantee the fulfilment of the company's obligations, as the contract may be considered void if the remaining assets are deemed insufficient to fulfil the company's obligations. An important aspect to bear in mind is that once

não pretende vender nem a sua participação social nem os seus activos individualmente, mas sim transferir uma parte ou a totalidade do seu negócio.

Ocorre referir que a eficácia da venda de estabelecimento comercial depende (i) do pagamento dos credores da empresa, ou do seu consentimento, expresso ou tácito, dentro de determinado prazo; e, (ii) se apenas parte do negócio for vendido, então dependerá da existência de outros activos que garantam o cumprimento das obrigações da empresa, pois o contrato pode ser considerado nulo se os restantes activos forem considerados insuficientes para cumprir as obrigações da empresa. Um aspecto importante a ter em conta é que, uma vez concluída a venda de estabelecimento comercial, o vendedor do estabelecimento comercial não pode, durante um período de cinco anos a contar da data da transacção, estabelecer um novo negócio na área de influência e na mesma actividade que exercia quando o negócio foi celebrado.

Em termos de procedimentos, são semelhantes aos da venda de activos da sociedade (Secção II supra), exigindo a aprovação dos órgãos sociais competentes das partes e a necessidade de celebração de um

the sale of a business has been concluded, the seller of the business cannot, for a period of five (5) years from the date of the transaction, establish a new business, in the area of influence and in the same activity that the seller operated in when the transaction was concluded.

In terms of procedures, they are similar to those for the sale of company assets (Section II above), requiring the approval of the competent corporate bodies of the parties and the need to enter into a written contract, which may have to be a public deed or a specific form approved by the government, if the transaction includes the sale of immovable assets or other assets when required by law. In addition to the usual procedures, there are various regulatory approvals or communications that may also need to be considered in the transaction, such as labour and tax communications in relation to the transfer of employees from the seller to the purchaser, approval from the sector regulator, if applicable.

It is important to understand that the descriptions provided above are not exhaustive for each type of M&A transaction, since aspects related to tax, foreign exchange, labour, customs (when applicable), Anti-Trust and Competition, including the full extent of the



contrato escrito, que poderá ter de ser uma escritura pública ou formulário próprio aprovado pelo Governo, se a operação incluir a venda de bens imóveis ou outros quando a lei assim exija.

Para além dos procedimentos habituais, existem várias aprovações ou comunicações regulamentares que também podem ter de ser consideradas na transacção, tais como comunicações laborais e fiscais em relação à transferência de trabalhadores do vendedor para o comprador, aprovação da entidade reguladora da actividade empresarial, se aplicável.

É importante compreender que as descrições fornecidas acima não são exaustivas para cada tipo de transacção de M&A, uma vez que aspectos relacionados com a área fiscal, cambial, laboral, aduaneiro (se aplicável), Anti-Trust e Concorrência, incluindo toda a extensão dos procedimentos societários e comerciais para concluir efectivamente a transacção, não foram analisados no artigo, sendo que estes podem diferir de caso para caso.

Assim, é sempre importante ter a orientação adequada de especialistas, tais como advogados, consultores fiscais e outros especialistas (dependendo do tipo de transacção), uma vez que a falta de orientação adequada pode ser prejudicial para a realização da transacção e pode resultar em sanções e multas por conduzir a transacção de forma incorrecta.

Por:
Henrique Massango, Advogado

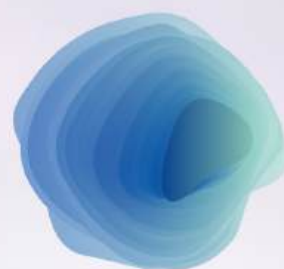
corporate and commercial procedures to effectively conclude the transaction, have not been analysed in the article, and these may differ from case to case. Therefore, it is always important to have proper guidance from specialists, such as lawyers, tax advisors and other specialists (depending on the type of transaction), as the lack of proper guidance can be detrimental to the completion of the transaction and can result in sanctions and fines for conducting the transaction incorrectly.

By:
Henrique Massango, lawyer

Ainda a comprar servidores?

Liberte-se da infraestrutura.
Escolha a **Bubble Cloud**.

Fale connosco hoje.
connect@bubble.co.mz



bubble
DATA-RESIDENT CLOUD

01

Residência de dados

Os seus dados permanecem em Moçambique

02

Suporte local

Assistência especializada sempre que precisar

03

Escalável

Cresça sem limites, sem investimentos em hardware

FICHA TÉCNICA

Propriedade: Revista Business&Legal

Direcção Geral: Edson Chichongue

Design Gráfico: José Teles Maneira



+258 84 825 3097
ec@businesslegal.co.mz | communication@businesslegal.co.mz
www.businesslegal.co.mz
Rua António Simbine, nº 114 R/C - Maputo
Canal (Business&Legal) Grupo alargado (<https://bit.ly/3M8Q44C>)

Business&Legal
Revista Business&Legal
business_legal_oficial
@Business&LegalMz
Business&Legal

