

zapraszają na

WARSZTATY

Transakcje fuzji i przejęć dla spółek giełdowych

Środa, 12 czerwca 2013 r., godz. 10.00 – 14.45

Wardyński i Wspólnicy, Al. Ujazdowskie 10, Warszawa

(wejście od ul. Matejki 4)

Celem warsztatu jest przedstawienie prawnych, podatkowych i biznesowych aspektów transakcji, w których spółki giełdowe mogą być stroną kupującą, sprzedającą lub przedmiotem transakcji.

Omówione zostaną różnice między transakcjami dokonywanymi na udziałach, akcjach spółek lub ich majątku (zorganizowanej części przedsiębiorstwa lub poszczególnych częściach majątku). Przedstawimy także, istotne z punktu widzenia minimalizowania ryzyka, warunki przygotowania transakcji, w tym w szczególności służące temu celowi zapisy umów transakcyjnych.

Poza czysto prawnymi aspektami, zwrócimy uwagę na wpływ, jaki na warunki transakcji mają podatki i kwestie biznesowe (wyniki finansowe i wycena).

PROGRAM:

- | | |
|---------------|--|
| 10:00 – 10:05 | Powitanie uczestników: <i>Przedstawiciele SEG, Danuta Pajewska, radca prawny i Krzysztof Libiszewski, radca prawny</i> |
| 10:05 – 10:25 | Wstęp / Możliwe struktury transakcji fuzji i przejęć
<i>Magdalena Kasiarz, adwokat</i> |
| 10:25 – 10:45 | Podatkowe uwarunkowania wpływające na strukturę transakcji fuzji i przejęć
<i>Michał Nowacki, radca prawny</i> |
| 10:45 – 11:20 | Proces <i>due diligence</i> i umowy związane z przeprowadzeniem transakcji (list intencyjny, umowa o zachowanie poufności, umowa przedwstępna, itp.)
<i>Kinga Ziemnicka, radca prawny</i> |
| 11:20 – 11:30 | Zagadnienia prawne procesu <i>due diligence</i> spółek publicznych / Dostęp do informacji
<i>Danuta Pajewska, radca prawny</i>
<i>Marcin Pietkiewicz, radca prawny</i> |
| 11:30 – 11:45 | Przerwa kawowa i pytania/odpowiedzi |

- 11:45 – 12:00 Struktura transakcji fuzji i przejęć w kontekście przepisów o nabywaniu znacznych pakietach akcji spółek publicznych
Danuta Pajewska, radca prawny
Marcin Pietkiewicz, radca prawny
- 12:00 – 12:20 Obowiązki informacyjne spółek publicznych w transakcjach fuzji i przejęć
Danuta Pajewska, radca prawny
Marcin Pietkiewicz, radca prawny
- 12:20 – 13:15 Proces *due diligence* i wycena przedsiębiorstwa / Aspekty biznesowe
dr Andrzej Wrębiak, Prezes Zarządu, IMAP Access 2 Sp. z o.o.
- 13:15 – 13:30 Przerwa kawowa i pytania/odpowiedzi
- 13:30 – 13:50 Klauzule w umowach fuzji i przejęć dotyczące zasad rozliczeń pomiędzy stronami (transakcje oparte na konceptach *locked-box, completion-accounts i earn-outs, kapitał obrotowy, etc.*)
Krzysztof Libiszewski, radca prawny
dr Andrzej Wrębiak, Prezes Zarządu, IMAP Access 2 Sp. z o.o.
- 13:50 – 14:10 Opcje na nabycie udziałów lub akcji, transakcje typu *drag & tag*
Magdalena Kasiarz, radca prawny
- 14:10 – 14:45 Zasady odpowiedzialności stron umowy M&A – Oświadczenia i zapewnienia (*representations&warranties*), typy oświadczeń i natura odpowiedzialności za ich naruszenie, *sellers' knowledge, purchaser's knowledge*, rozmiar szkody, ograniczenia odpowiedzialności, *dd findings*, kary umowne)
Krzysztof Libiszewski, radca prawny
Kinga Ziemnicka, radca prawny
- 14:45 Zakończenie seminarium

O KANCELARII WARDYŃSKI I WSPÓLNICY

Kancelaria Wardyński i Wspólnicy jest jedną z największych niezależnych polskich firm prawniczych.

Kancelaria specjalizuje się m.in. w następujących dziedzinach: fuzje i przejęcia, rozwiązywanie sporów, arbitraż, bankowość i finansowanie projektów, prawo pracy, nieruchomości, obsługa korporacyjna firm, podatki i spory podatkowe, prawo konkurencji, prawo Unii Europejskiej, prawo farmaceutyczne, prawo morskie, prawo ochrony środowiska, projekty infrastrukturalne oraz PPP, doradztwo dla sektora energetycznego, rynki kapitałowe, technologie, media i telekomunikacja, upadłości i postępowania naprawcze, własność intelektualna i zamówienia publiczne.

Biura kancelarii znajdują się w Warszawie, Poznaniu, Wrocławiu, Krakowie oraz Brukseli.

O ZESPOLE TRANSAKCYJNYM

Jednym z kluczowych obszarów doradztwa kancelarii Wardyński i Wspólnicy są transakcje przejęć i fuzji. Wyodrębniony w strukturze kancelarii zespół od wielu lat świadczy usługi w zakresie fuzji, przejęć i przekształceń spółek sektora prywatnego, a także komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych. Doradzamy zarówno w transakcjach o zasięgu międzynarodowym,

jak i w projektach lokalnych, w których uczestniczą podmioty działające na rynku polskim. Zwracamy szczególną uwagę na konieczność ukształtowania struktury transakcji oraz sformułowania dokumentów transakcyjnych w taki sposób, aby zminimalizować ryzyko wystąpienia ewentualnych sporów pomiędzy podmiotami biorącymi udział w transakcjach.

O PUBLIKACJI „Ryzyka prawne w transakcjach fuzji i przejęć”

Ryzyka prawne w transakcjach fuzji i przejęć to najnowsza książka z serii „Prawo w Praktyce” wydawnictwa LexisNexis Polska przygotowana przez prawników z kancelarii Wardyński i Wspólnicy dla praktyków – radców prawnych i adwokatów, a także dla aplikantów radcowskich i adwokackich.

Prezentowane treści są efektem wieloletnich doświadczeń autorów publikacji zdobytych przy obsłudze prawnej transakcji fuzji i przejęć. Całość opracowania poświęcona została ocenie ryzyk prawnych w takich transakcjach, która jest niezbędna nie tylko przy sporządzaniu analizy prawnej przedsiębiorstwa, aktywów czy praw udziałowych będących przedmiotem zamierzonej transakcji, lecz także na etapie przygotowywania się do samej transakcji oraz na etapie doradztwa potransakcyjnego. Ocena ta powinna być przeprowadzana – choć w różnym zakresie – niezależnie od tego, czy stroną transakcji ma być fundusz *private equity*, inwestor strategiczny czy podmiot planujący jedynie restrukturyzację grupy lub widzący szansę na rozwój w ramach przedsięwzięcia typu *joint venture*.

W książce Czytelnik znajdzie omówienie przykładowych ryzyk prawnych w wybranych, typowych obszarach badania prawnego związanego z transakcjami fuzji i przejęć. Selekcja poszczególnych obszarów prawnych została dokonana na podstawie doświadczeń transakcyjnych autorów, z uwzględnieniem częstotliwości występowania określonych ryzyk prawnych w ramach danego obszaru.

O FIRMIE DORADCZEJ IMAP ACCESS 2 SP. Z O.O.

IMAP Access 2 to niezależna polska firma doradcza specjalizująca się w doradztwie transakcyjnym i finansowo-strategicznym działająca na rynku od 25 lat.

Spółka jest wyłącznym przedstawicielem Polski w światowej sieci firm zajmujących się transakcjami fuzji i przejęć - International Mergers & Acquisitions Partners Inc. (IMAP). IMAP grupuje 45 firm doradztwa M&A działających w 33 krajach na całym świecie.

www.wardynski.com.pl

www.PortalProcesowy.pl

www.PortalTransakcyjny.pl

