

**Havel &
Holásek**
advokátní kancelář

Právní aspekty fúzí fondů kvalifikovaných investorů

ZÁKLADNÍ INFORMACE

Náš přístup k poskytování právních služeb:

- Komplexní právní služby s vysokým stupněm specializace
- Zastupování v soudních, správních a rozhodčích řízeních
- Komerčně orientovaný a vysoce aktivní přístup k řešení problémů
- Efektivní a úspěšné řízení transakcí
- Významná účast partnerů na poskytování poradenství
- Trvalé úsilí o poskytování vysoce hodnotných služeb splňujících či překračujících očekávání klientů
- Péče o klienta a flexibilita na nejvyšší úrovni
- Nadstandardní klientský servis zahrnuje bezplatné semináře, workshopy, informace o právních novinkách atd.

Naše postavení na trhu:

- Výsledky posledních ročníků oficiálních českých právnických soutěží *Právník roku* a *Právníká firma roku* řadí firmu mezi tři nejlepší právnícké firmy v České republice
- Prestižní mezinárodní ratingové publikace jako *Europen Legal 500*, *PLC Cross Border*, *IFLR 1000* a *Chambers Global Guide* pravidelně řadí kancelář mezi nejlepší nezávislé právnícké firmy
„Firma pokračuje v rozšiřování svého právního týmu o talentované právníky, kteří poskytují vynikající služby ve všech oblastech právní praxe kanceláře.“ Citace z *Chambers Global Guide 2007*

Naše vize:

- Být vedoucí česko-slovenskou právníckou firmou trvale poskytující služby odpovídající nejvyšším mezinárodním standardům právnícké profese

Znalost cizích jazyků:

- Všichni naši právníci hovoří plynně česky, slovensky a anglicky. Současně poskytujeme služby v německém, francouzském, ruském, italském, španělském, polském a ukrajinském jazyce

HLAVNÍ OBLASTI SPECIALIZACE

Vysoký stupeň efektivní specializace je klíčem k poskytování kvalitních právních služeb orientovaných na vyřešení konkrétního případu. Odborné zaměření na daný právní obor a na obor podnikání klienta, znalost prostředí, práce v týmech specializovaných na danou oblast právní praxe, specializované skupiny právníků zřízené pro nejvýznamnější klientské segmenty

8 základních specializovaných poradenských skupin (practice groups):

- Právo obchodních společností / Fúze, akvizice a prodej podniků a obchodních společností
- Nemovitosti a stavebnictví
- Bankovníctví, finance a kapitálové trhy
- Restrukturalizace a insolvence
- Duševní vlastnictví, informační technologie a média a telekomunikace
- Veřejný sektor
- Pracovní právo a právo sociálního zabezpečení
- Zastupování v soudních, správních a rozhodčích řízeních

Další větší specializované právní týmy:

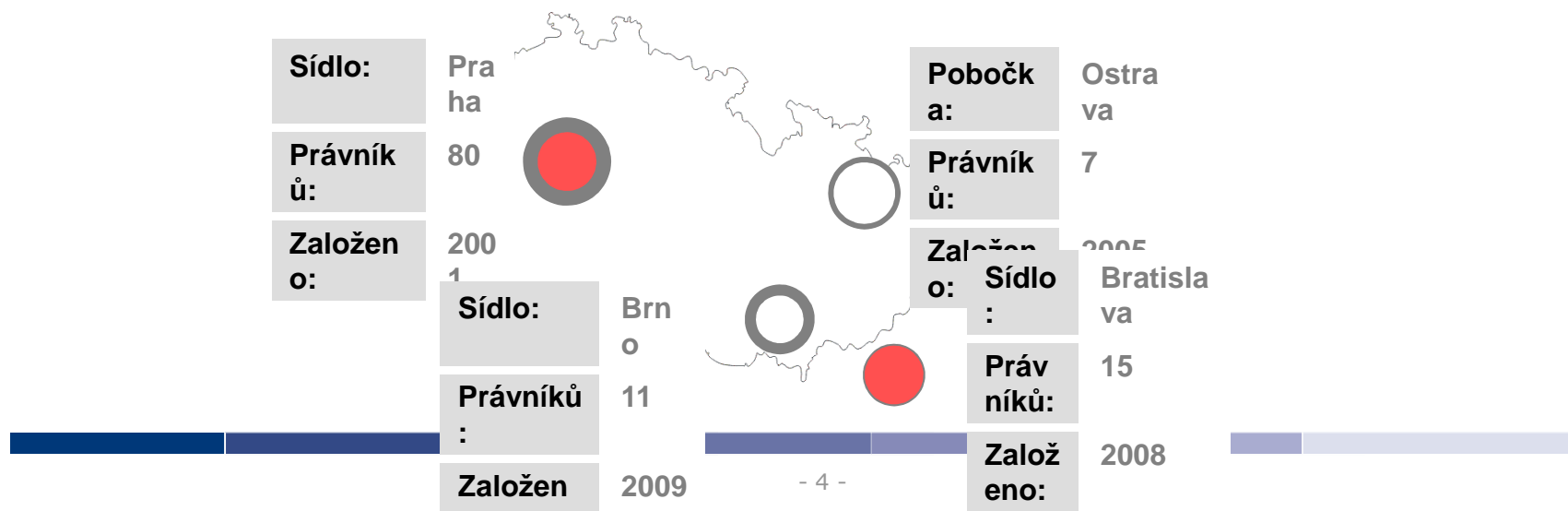
- Poradenská skupina pro angloamerickou klientelu
- Poradenská skupina pro německy hovořící klientelu
- Poradenská skupina pro francouzsky hovořící klientelu
- Poradenská skupina pro italsky hovořící klientelu
- Poradenská skupina pro španělsky hovořící klientelu
- Poradenská skupina pro polsky hovořící klientelu
- Poradenská skupina pro ruskou klientelu
- Poradenská skupina pro asijskou klientelu
- Specializovaný tým pro vymáhání pohledávek ve spolupráci s inkasní agenturou **Cash Collectors**

Pobočky Brno a Ostrava - pro moravské klienty

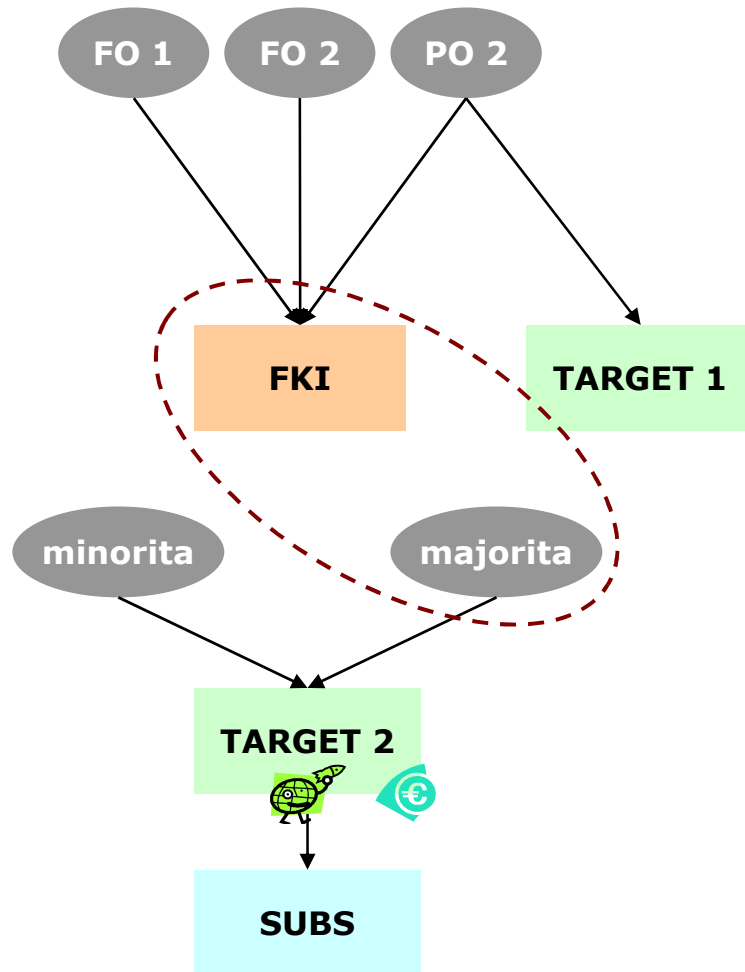
Pobočka Bratislava - pro firmy podnikající na Slovensku a slovenské firmy podnikající v Čechách

PRÁVNÍ TÝM

- 14 partnerů, téměř 105 právníků, 80 studentů právnických fakult a řada dalších specialistů, celkem více než 270 spolupracovníků
- Společníci a seniorní právníci s rozsáhlými zkušenostmi ze svého předchozího působení v předních britských, amerických, německých, francouzských a rakouských právních firmách, jako jsou *White & Case*, *Linklaters*, *Freshfields*, *Lovells*, *Norton Rose*, *Dewey Ballantine*, *Salans*, *Gleiss Lutz*, *Noerr Stiefenhofer Lutz*, *Beiten Burkhardt*, *Gide Loyrette Nouel* a *Wolf Theiss* nebo v nejvýznamnějších domácích advokátních kancelářích
- Mnozí naši právníci absolvovali postgraduální studia na univerzitách v západní Evropě nebo Severní Americe
- Všichni naši advokáti jsou členy České advokátní komory, osm z nich je rovněž členy Slovenské advokátní komory, jeden je advokátem v USA, ve státech New York a Illinois, a jeden advokátem (solicitem) v Anglii a Walesu
- Naši právníci se každoročně účastní programu zahraničních stáží ve spolupráci s předními zahraničními právníckými firmami (stáže na 1–6 měsíců)



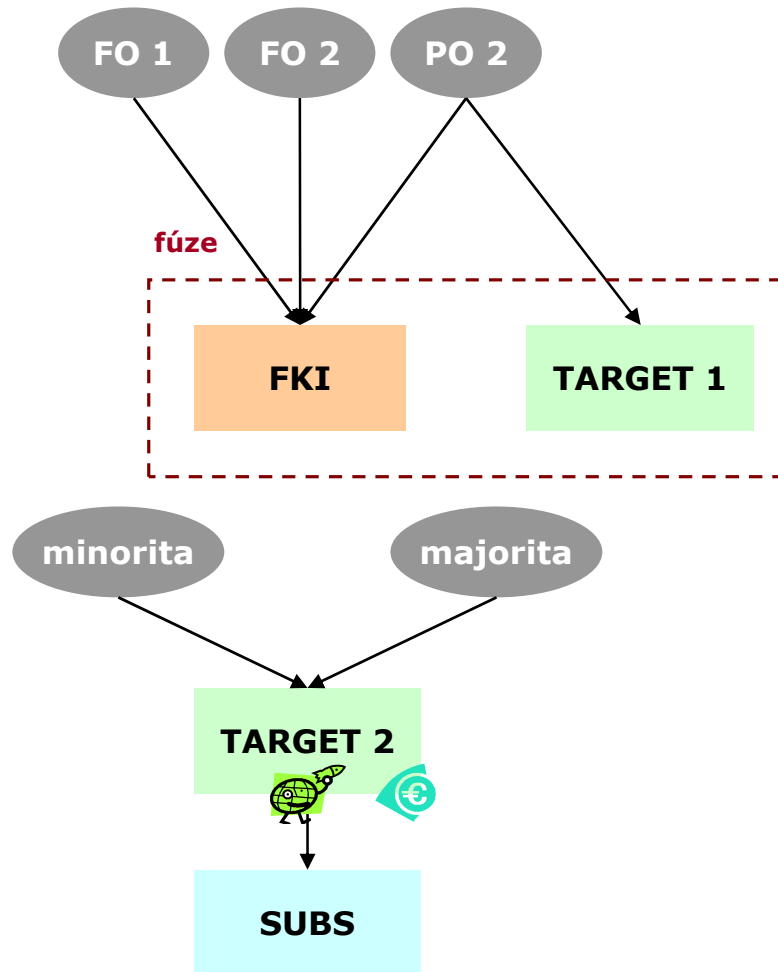
VÝCHOZÍ STAV



Právní aspekty

- FKI ve formě AS
- Jeden z akcionářů je současně 100% vlastníkem TARGET 1 (SRO) - nemovitostní společnost
- TARGET 2 (AS) výrobní společnost (cash, nemovitosti, IP, skladové zásoby, pohledávky)
- SUBS - 100% dceřiná nemovitostní společnost TARGET 2 (SK)
 - minorita 5% - díkové
 - Majorita 95% - FO
- Pro akvizici TARGET 2 nezbytné externí financování
- Regulační rámec

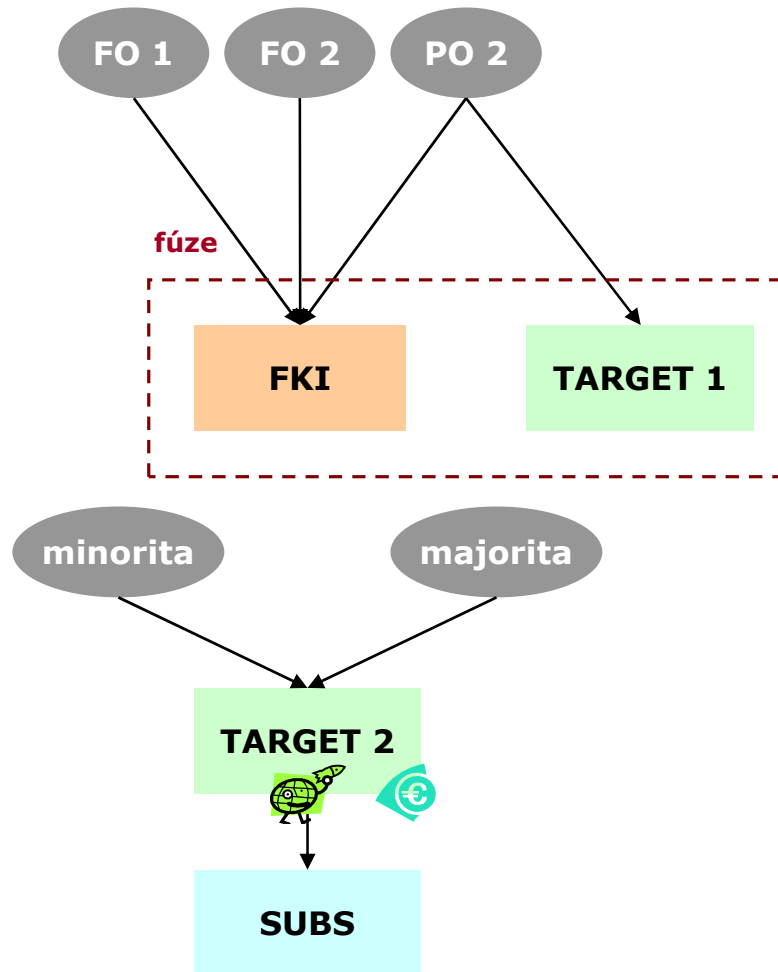
FÚZE FKI A TARGET 1 - 1



Právní aspekty

- FKI nástupnickou společností
- Universální právní nástupnictví
- Rozhodný den vs. Účinnost zápisu fúze do OR
- Účinky:
 - Zánik TARGET 1
 - Přechod obchodního jmění na FKI
 - Právně
 - Účetně/daňově
 - Společník TARGET 1 se stává akcionářem FKI
- Problematika výměnných poměrů
 - Změna akcionářské struktury
 - Vzdání se práva na výměnu akcií
- Proces
 - Harmonogram
 - Projekt
 - Zprávy (vzdání se)
 - Rozhodnutí VH
 - CNB
 - Zápis do OR

FÚZE FKI A TARGET 1 - 2

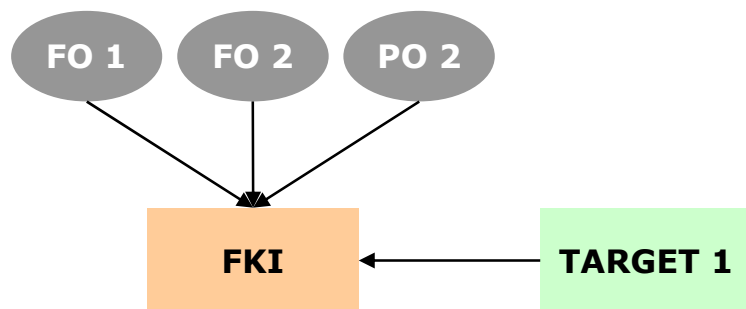


Regulatorní aspekty

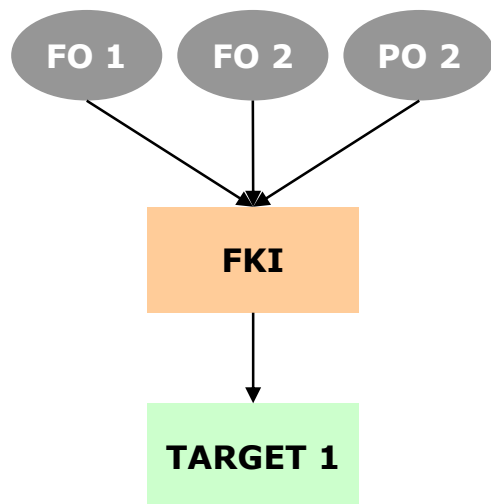
- Přeměny – souhlas CNB
 - Fúze (sloučením, splynutím)
 - Rozdělení (rozdělení, odštěpení)
 - Převod jmění na akcionáře – vyloučen
 - Přeshraniční fúze (veřejnost)
- Žádost – náležitosti vyhláška
- Časování – až po rozhodnutí VH, před podáním návrhu na zápis
- Přílohy:
 - Projekt
 - Prohlášení akcionářů
 - Znalecký posudek, zpráva, zprávy orgánů
 - Notářský zápis o rozhodnutí VH
 - Seznam vedoucích osob a osob s kvalifikovanou účastí
 - Harmonogram
 - Zahajovací rozvaha
 - Stanovisko depozitáře

PŘEVODY AKTIV

Asset deal



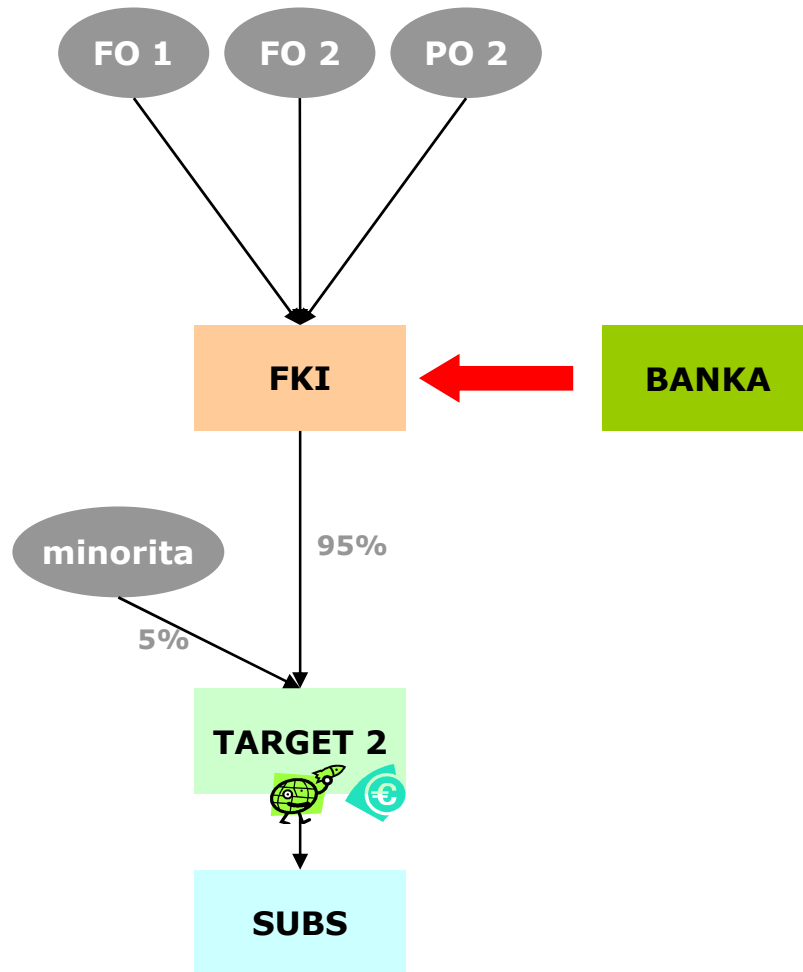
Share deal



Právní aspekty

- Převod
 - Nemovitost
 - § 196a ObchZ
 - Vznik pohledávky TARGET 1 za FKl
 - Společnost
 - 196a ObchZ
 - Vznik pohledávky TARGET 1 za FKl (osvobození)
- Vklad do základního kapitálu
 - Nemovitost
 - Posudek znalce
 - TARGET se stává akcionářem FKl
 - Společnost
 - Posudek znalce – ocenění akcií
 - PO2 zvyšuje svůj podíl vs. emisní ažio
- Vklad mimo základní kapitál (do ostatních fondů)

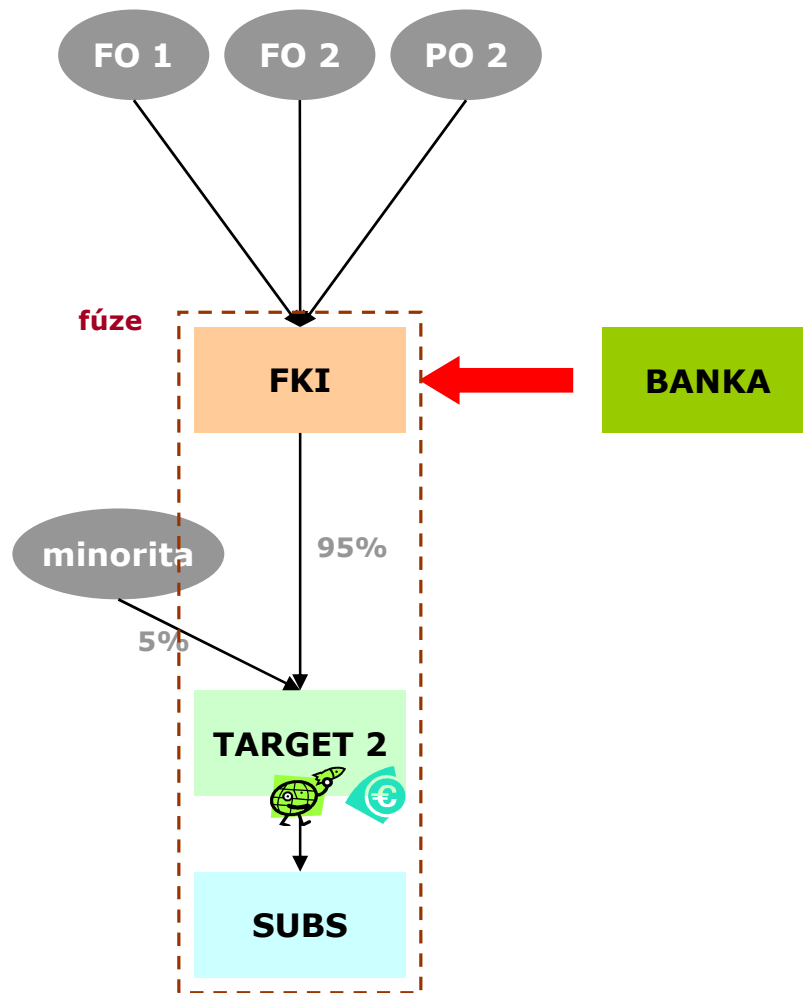
AKVIZICE TARGET 2



Právní aspekty

- SPA s odkládacími podmínkami
- Financování od BANKA
- Akvizice 95% TARGET 2
- Další postup:
 - Nemovitosti TARGET 2 + SUBS do FKI
 - Cash + IP do FKI

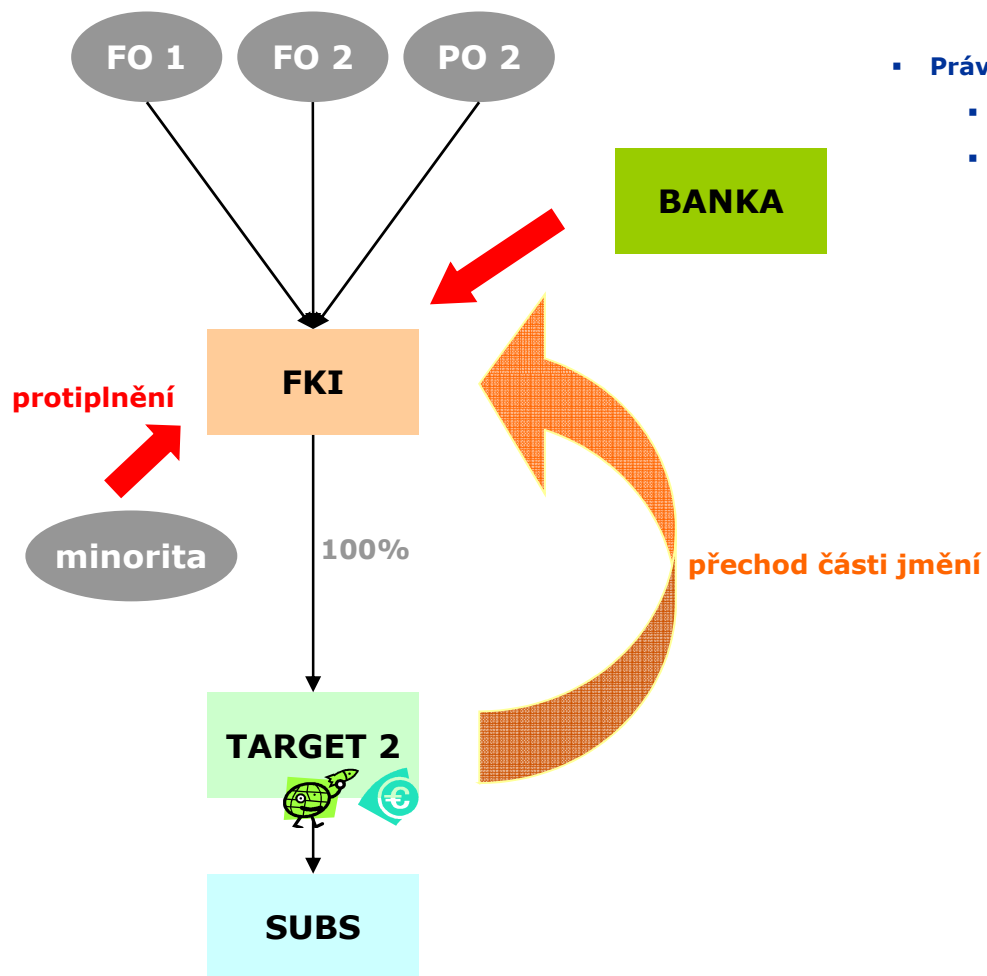
POST-AKVIZIČNÍ RESTRUKTURALIZACE 1



Právní aspekty

- Fúze FKI, TARGET 2 + SUBS
- Převod jmění na akcionáře – ZKI vylučuje použití
 - Minority se stávají akcionáři FKI
 - Možnost se vzdát práva na výměnu
 - Povinný / dobrovolný odkup
 - Výměnné poměry
 - Výrobní část do FKI

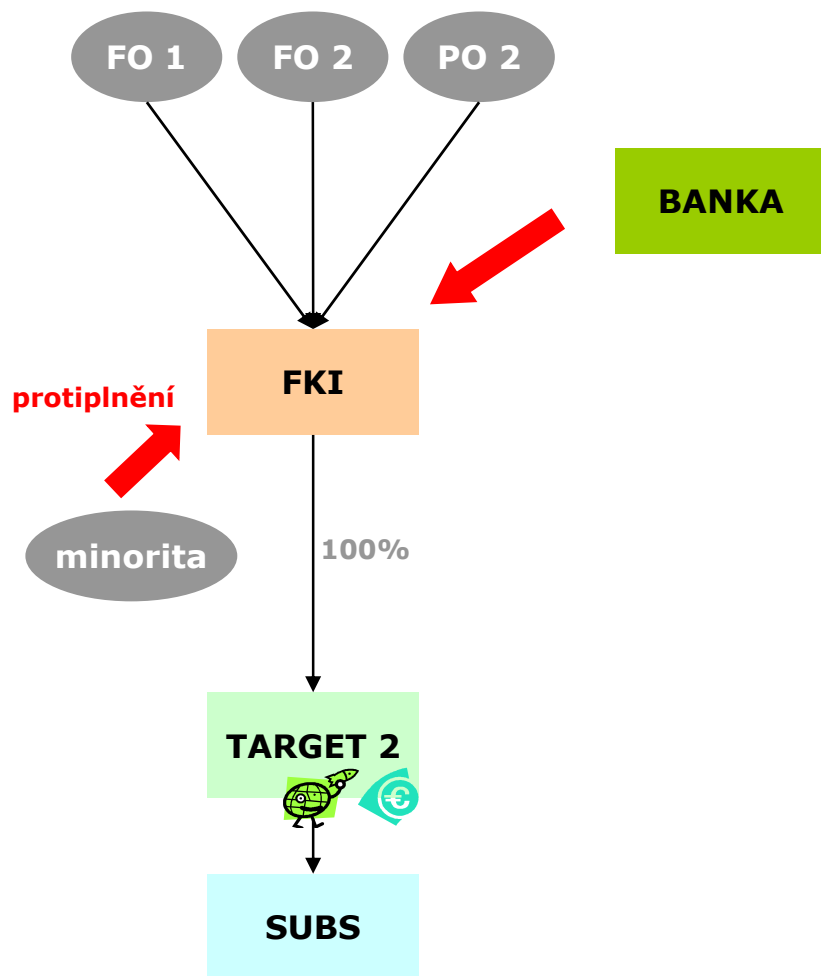
POST-AKVIZIČNÍ RESTRUKTURALIZACE 2



Právní aspekty

- Odkup akcií / squeeze out
- Rozdělení odštěpením sloučením s mateřskou společností
 - Přechod vybrané části obchodního jmění
 - Nemovitosti
 - Cash
 - IP
 - Obchodní podíl na SUBS
 - Universální právní nástupnictví
 - Veřejnoprávní licence
 - Nemění se akcionářská struktura FKI
 - Daňově a cashově neutrální přesun aktiv
- Křížové ručení
- Problematika výše vlastního kapitálu
- Částečné řešení daňové uznatelnosti úroků z akvizičního úvěru

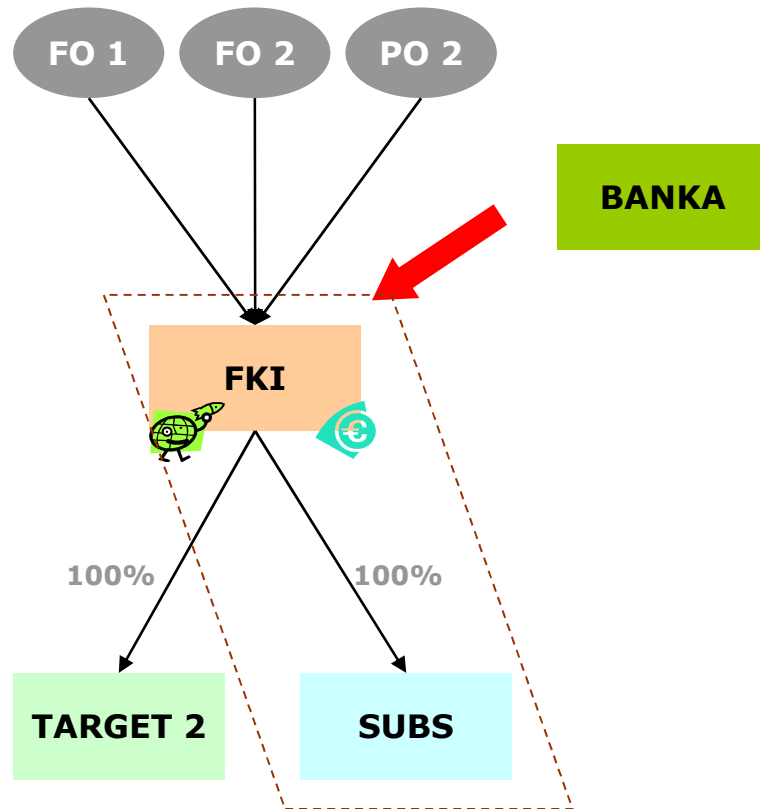
POST-AKVIZIČNÍ RESTRUKTURALIZACE 2



Právní aspekty

- Odkup akcií / squeeze out
- Rozdělení odštěpením sloučením s mateřskou společností
 - Přechod vybrané části obchodního jmění
 - Nemovitosti
 - Cash
 - IP
 - Obchodní podíl na SUBS
 - Universální právní nástupnictví
 - Veřejnoprávní licence
 - Nemění se akcionářská struktura FKI
 - Daňově a cashově neutrální přesun aktiv
- Křížové ručení
- Problematika výše vlastního kapitálu
- Částečné řešení daňové uznatelnosti úroků z akvizičního úvěru

POST-AKVIZIČNÍ RESTRUKTURALIZACE 3



Právní aspekty

- Přeshraniční fúze
 - Novinka od 2008
 - Evropská úprava s národními odchylkami
 - FKI se může zúčastnit (veřejnost)
- Účinky – obdobné fúzi vnitrostátní
 - Rozhodný den - dvě koncepce
 - Není nutné ocenění (jen informace o hodnotě obchodního jmění pro účely přípravy zahajovací rozvahy)

Praha • Brno • Ostrava • Bratislava

**Havel &
Holásek**
advokátní kancelář



HAVEL & HOLÁSEK s.r.o.
advokátní kancelář

Týn 1049/3, 110 00 **Praha 1**

Tel.: +420 224 895 950

Fax: +420 224 895 980

Hilleho 1843/6, 602 00 **Brno**

Tel.: +420 545 423 420

Fax: +420 545 423 421

Zámecká 20, 702 00 **Ostrava**

Tel.: +420 596 110 300

Fax: +420 596 110 420

office@havelholasek.cz

www.havelholasek.cz

Apollo Business Center II.

Prievozska 4/A, 821 09 **Bratislava**

office@havelholasek.sk

www.havelholasek.sk

David Neveselý

Tel: +420 739 485 901, + 420 733 677 768

Email: david.nevesely@havelholasek.cz,