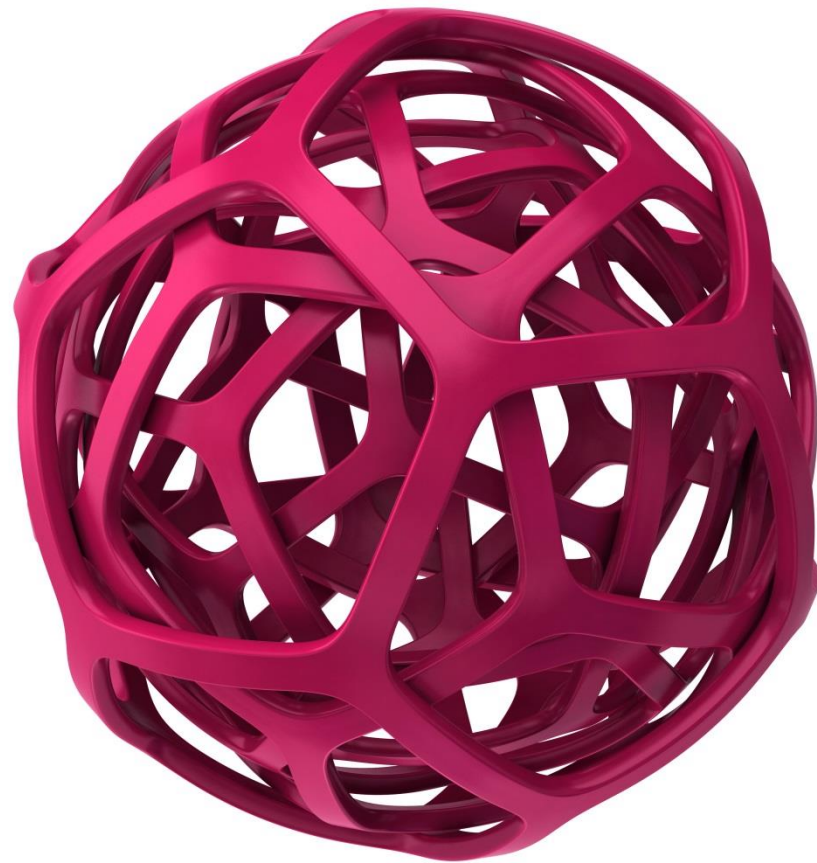


Akviziční financování v praxi

Iva Bilinská

17. října 2017



Akvizice společnosti

Cíle M&A procesu

**Získat kupní
cenu**

**Jistota
dohody**

**Minimalizovat
risk**

**Zabránit
přerušení/
zpoždění**

Prodávající

Kupující

**Nabýt
cílovou
společnost**

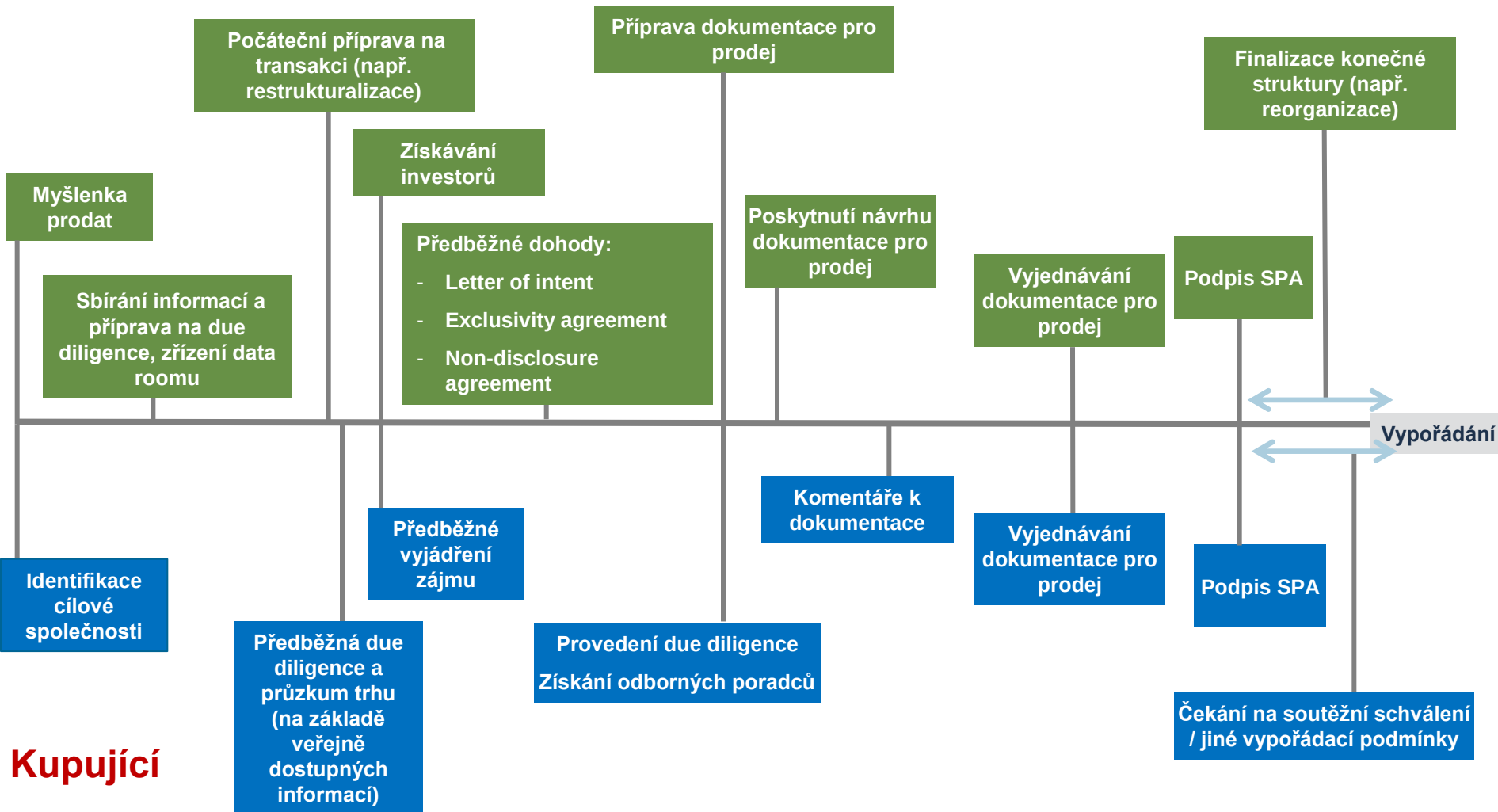
**Jistota
dohody**

**Omezit
odpovědnost**

**Poznat
cílovou
společnost**

Modelový průběh transakce

Prodávající



Základní transakční dokumenty



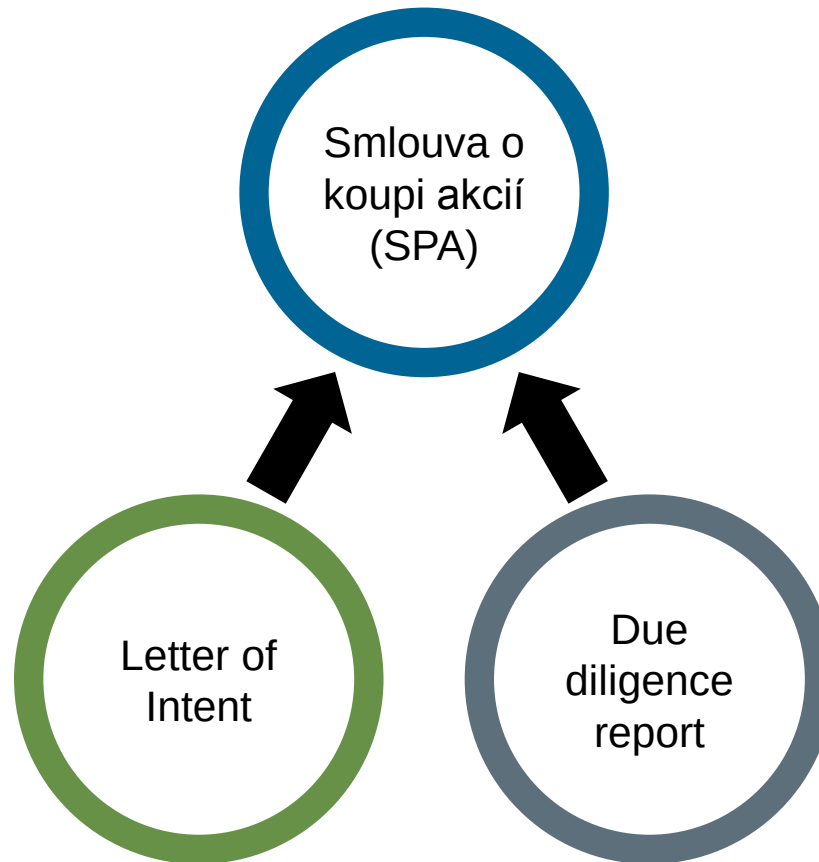
Mandátní dopis



Exclusivity agreement



Non-disclosure agreement



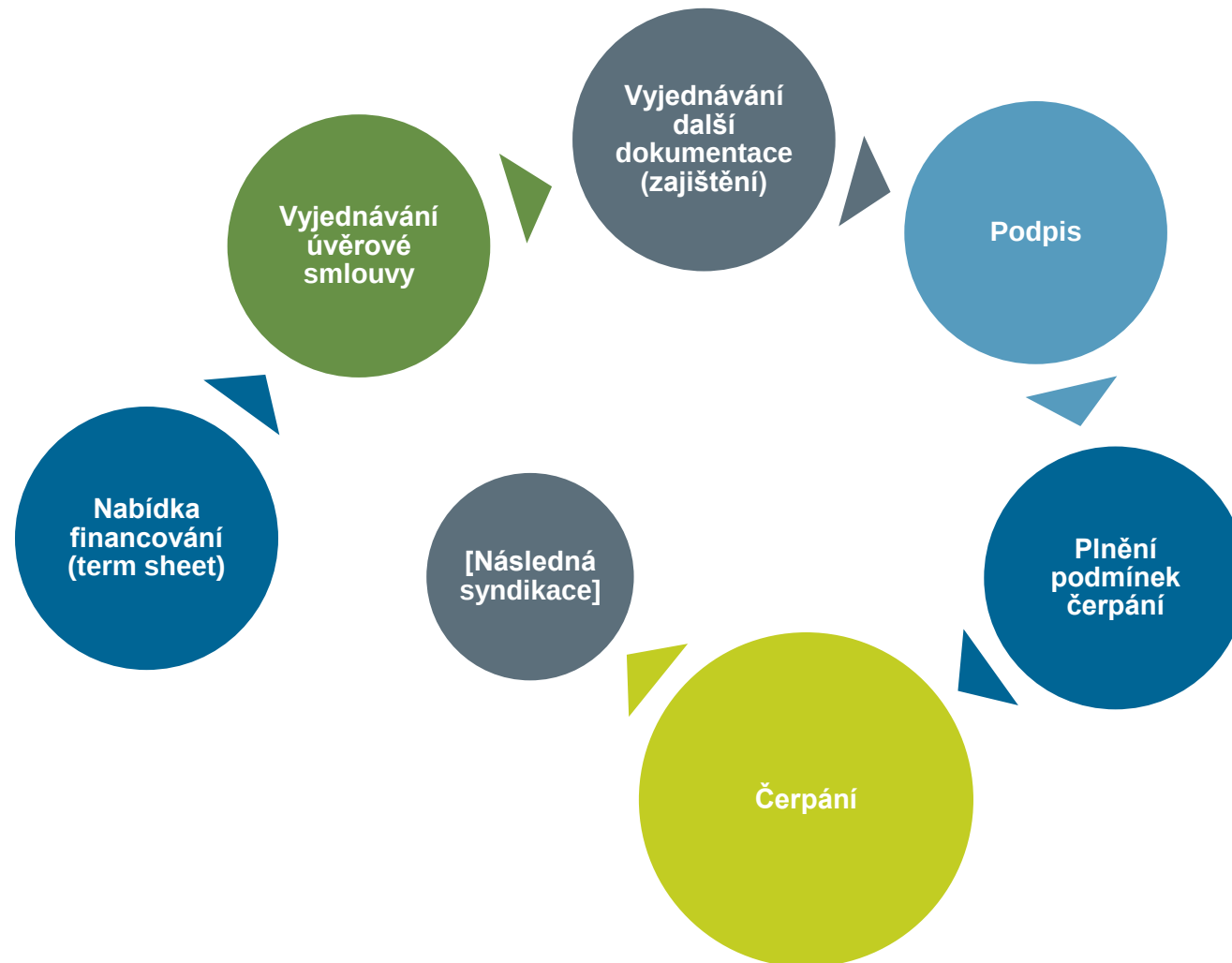
Smlouva o koupi akcií (SPA)



- SPA (share purchase agreement)
- Původně **anglosaský model**
- **Standardní použití** při mezinárodních transakcích
- Založena na principu **dělení rizika** mezi kupujícího a prodávajícího

Úvěrové financování

Modelový průběh úvěrové transakce



Transakční dokumentace

Smlouva o úvěru

Zajišťovací „balík“

- Ručení/Finanční záruka
 - Zástavní právo
 - Akcie*
 - Podíl*
 - Pohledávky*
 - Nemovité věci*
 - Movité věci*
 - Ochranné známky*
 - Věc hromadná*
 - Závod*
- Zajišťovací převod práva
 - Pohledávky*

Struktura smlouvy o úvěru – zákon vs. realita



Náležitosti ze zákona (§ 2395 OZ)

- Závazek úvěrujícího poskytnout peněžní prostředky
- Závazek úvěrovaného je vrátit a zaplatit úroky

VS



Realita

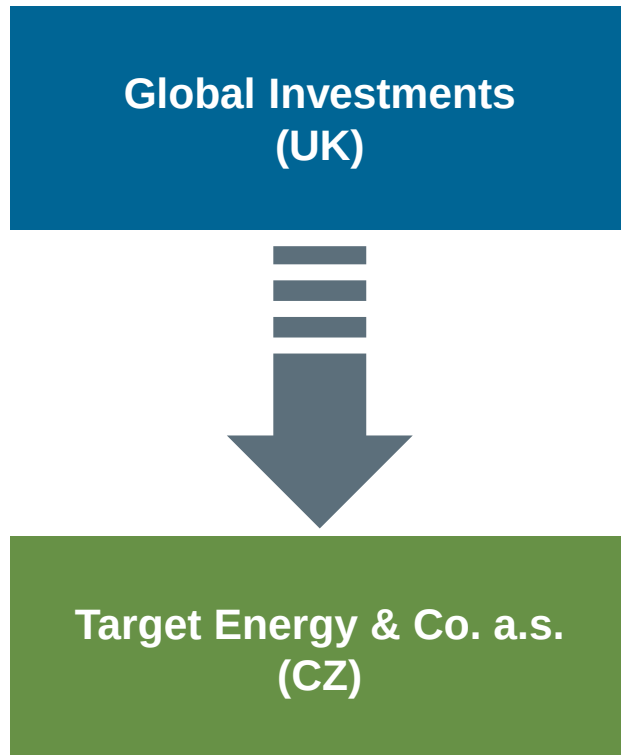
- Závazek věřitelů poskytnout peněžní prostředky
- Čerpání
- Splácení a předčasné splacení
- Úrok
- Ochrana marže
- Prohlášení a ujištění
- Závazky
- Případy porušení
- „Mechanika“

Akvizice společnosti a její financování jsou provázané procesy



Modelová situace

Popis situace



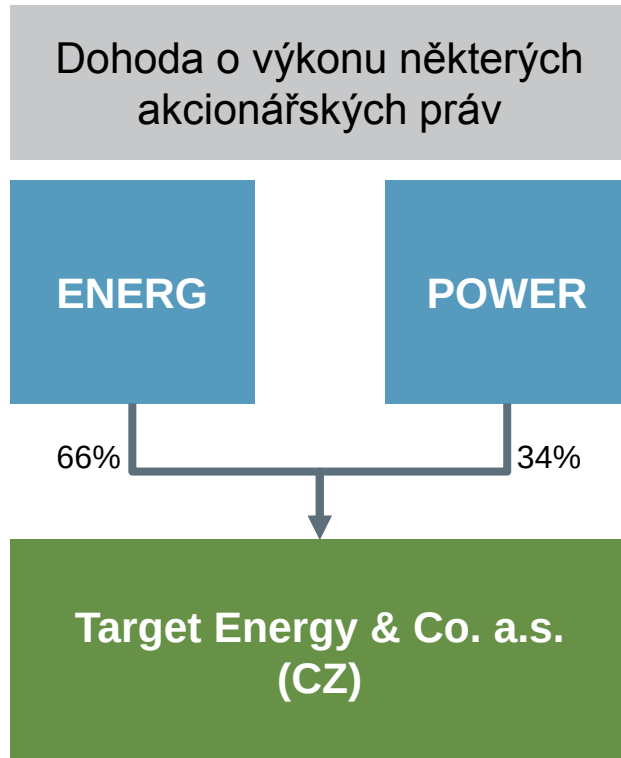
Global Investments

- **Nadnárodní investiční fond se sídlem ve Velké Británii**
- Investice do projektů v oblastech infrastruktury, energetiky, biochemie a telekomunikací v EU, USA a Asii

Target Energy & Co. a.s.

- **a.s. založená podle českého práva**
- Významný podnikatel na českém trhu
- Holdingová společnost – licence drží dceřiné společnosti
- Akcie nejsou obchodovány na regulovaném trhu

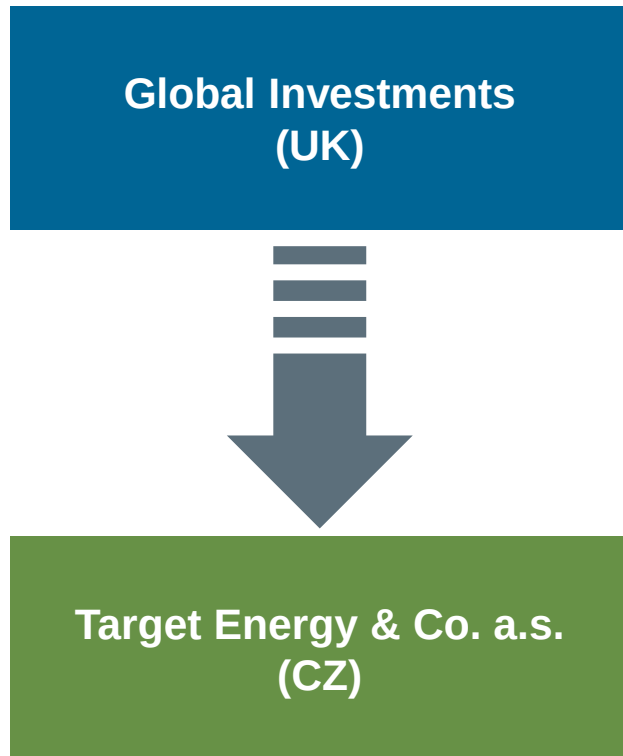
Popis situace



Target Energy & Co. a.s.

- Má 2 akcionáře
- Společnost **ENERG** je majoritním akcionářem (66 %) a společnost **POWER** minoritním (34 %)
- Společnost **ENERG** a společnost **POWER** spolu uzavřely dohodu o výkonu některých akcionářských práv

Popis situace

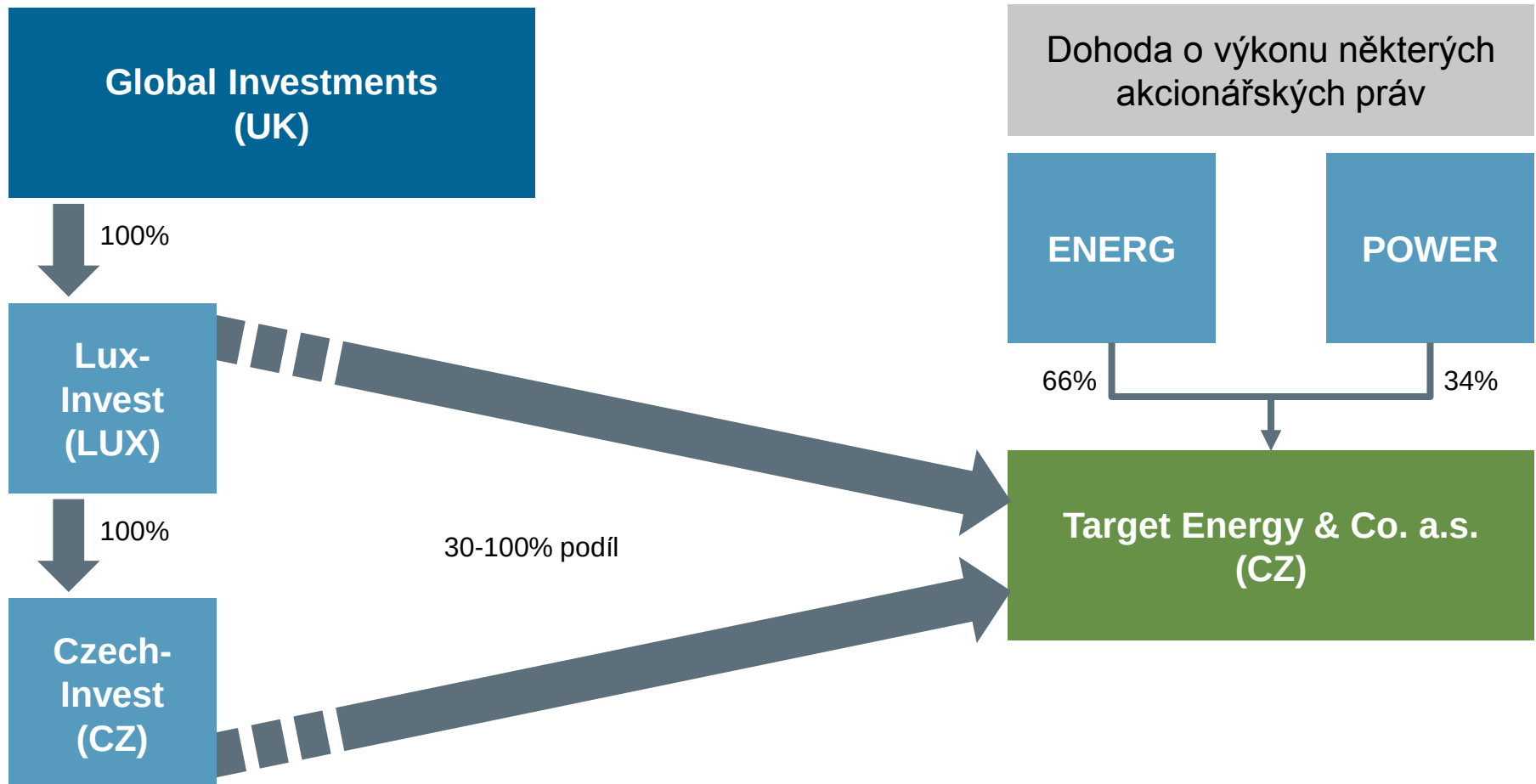


Global Investments má zájem vstoupit na český trh

- Koupí akcií **Target Energy & Co. a.s.**
- Koupě prostřednictvím **jedné (Lux-Invest)** nebo více (**Lux-Invest** a **Czech-Invest**) dceřiných společností

Jaké jsou možnosti postupu?

Popis situace



Průběh akvizice

Průběh akvizice



- Jednání **Global Investments** se společností **ENERG** a společností **POWER** o koupi jejich akcií
- Poskytnutí přístupu k právním, obchodním a finančním dokumentům společnosti **Target Energy & Co. a.s.** za účelem „**due diligence**“ – související dokumentace (NDA, exclusivity agreement, data room rules, Lol)
- Výsledkem „due diligence“ je závěrečná zpráva, na základě které příslušné korporátní orgány **Global Investments** rozhodnou o akvizici
- Na základě pozitivního rozhodnutí dojde k vypracování „**term sheet**“, který slouží k získání vhodného akvizičního financování a stanovení postupu k jeho dosažení

Přednášející



Iva Bilinská

Advokátka

V případě dotazů ohledně předmětu prosím kontaktujte:

Marcela Hogenová

Office manažerka

E-mail: marcela.hogenova@allenoverly.com

Tel.: +420 222 107 101

Děkujeme za pozornost.

Tato prezentace neobsahuje vyčerpávající přehled právní úpravy v daných oblastech. Klientům doporučujeme, aby vyhledali právní radu v souvislosti s konkrétní plánovanou transakcí.

Veškeré odkazy na „Allen & Overy“ znamenají firmu Allen & Overy LLP a/nebo její přidružené kanceláře. Jakýkoli odkaz na partnera v souvislosti s Allen & Overy LLP znamená společníka, konzultanta či zaměstnance Allen & Overy LLP s příslušným postavením a kvalifikací nebo osobu s odpovídajícím statutem v některé z přidružených kanceláří Allen & Overy LLP.