

CASE STUDY Z DZIEDZINY FUZJI I PRZEJĘĆ

STAN FAKTYCZNY:

Alfa spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Alfa”) zamierza nabyć akcje Beta spółki akcyjnej („Beta”) od dwóch sprzedających wskazanych niżej. Alfa i Beta nie są powiązane kapitałowo. Zarząd Beta składa się z pięciu osób, z których dwie (Pan X oraz Pani Y) są jednocześnie członkami trzysobowego zarządu Alfa. Trzecia osoba wchodząca w skład zarządu Alfa to Pan Z, który jest jednocześnie mniejszościowym akcjonariuszem spółki Beta.

Alfa zamierza nabyć akcje Beta od dwóch podmiotów. Po pierwsze od wskazanego wyżej Pana Z („Sprzedający–Osoba Fizyczna”). Po drugie od spółki z ograniczoną odpowiedzialnością („Sprzedający–Spółka”), której jedynym majątkiem są akcje Beta. W przypadku sprzedaży przez taką spółkę akcji Beta na rzecz Alfa należy się spodziewać, że zostanie ona zlikwidowana (brak będzie dalszego uzasadnienia dla jej funkcjonowania).

Sprzedaż akcji Beta ma zostać przeprowadzona na podstawie jednej wspólnej umowy sprzedaży, która zostanie podpisana, z jednej strony, przez Alfa (jako kupującego), z drugiej zaś przez Sprzedającego–Osobę Fizyczną oraz Sprzedającego–Spółkę (jako sprzedających).

W umowie sprzedaży Alfa chce uzyskać oświadczenia i zapewnienia potwierdzające m.in. posiadanie przez Sprzedającego–Osobę Fizyczną oraz Sprzedającego–Spółkę tytułu prawnego do akcji oraz brak zastawów lub innych obciążeń na sprzedawanych akcjach.

ZADANIE:

Proszę sporządzić opinię prawną zawierającą rekomendacje odnośnie do:

- a) wymagań i ograniczeń dotyczących nabycia przez Alfa akcji Beta od Sprzedawcy–Osoby Fizycznej oraz od Sprzedawcy–Spółki;
- b) wymagań dotyczących sposobu zawarcia i podpisania przez Alfa umowy sprzedaży ze Sprzedającym–Osobą Fizyczną oraz Sprzedającym–Spółką;
- c) sposobu zabezpieczenia interesów Alfa w związku z możliwą likwidacją Sprzedającego–Spółki (Sprzedający–Spółka ma złożyć określone oświadczenia i zapewnienia w umowie sprzedaży, za których naruszenie może ponosić odpowiedzialność; w przypadku jego likwidacji brak będzie zaś podmiotu, który mógłby zostać pociągnięty do odpowiedzialności);
- d) zobowiązań podatkowych po stronie Alfa wynikających bezpośrednio z zawarcia umowy sprzedaży oraz możliwości ich optymalizacji.