

M&A případová studie, praktické rady a zkušenosti

Mgr. Ondřej Nejedlý

15. září 2015

SAMAK
právo  daně

Obsah

1. Zadání
2. Analýza zadání
3. Strukturování transakce
4. Příprava transakce
5. Uzavření transakce (SPA)
6. Vypořádání transakce
7. Shrnutí transakce
8. Kontakt



Kdo jsme?

- stabilní česká kancelář založená v roce 2012 spojením dvou advokátních kanceláří
- mnohaletá praxe z předních českých a mezinárodních advokátních kanceláří (White & Case, Rodl & Partner, KPMG Legal, Wolf Theiss)
- od března 2015 vznik **poradenské skupiny SAMAK** poskytující právní i daňové služby
- tým 20 profesionálů poskytujících komplexní právní a daňové služby



Zaměření kanceláře - Právo

- **Podpora v podnikání a správa majetku** (příprava smluv, právo obchodních společností, závazkové právo, pracovní právo, IT/IP právo)
- **Fúze a akvizice, restrukturalizace** (strukturování transakcí a restrukturalizací, příprava smluv, právní prověrky cílových společností)
- **Bankovníctví, finance, leasing** (příprava a vyjednávání úvěrových a jiných obdobných smluv a související smluvní dokumentace)
- **Nemovitosti a stavební právo** (koupě a prodeje nemovitostí, výstavba, nájemní vztahy)
- **Sporná agenda, správa pohledávek** (komplexní vedení sporů, individuální a hromadná správa pohledávek)



Zaměření kanceláře - Daně

- **Poradenské služby při transakcích** (posouzení smluv a transakcí z daňového pohledu, komplexní podpora při M&A projektech)
- **Daňové plánování & daňová optimalizace**
- **Daňová přiznání** (daň z příjmů právnických a fyzických osob, DPH a ostatní daně)
- **Daňové kontroly & finanční úřady** (komplexní podpora klientů v průběhu daňových kontrol - zastupování ve veškerých daňových záležitostech klientů před finančními úřady, optimalizace postupu při daňových kontrolách)
- **Mezinárodní zdanění** (komplexní poradenské služby v oblasti daňových dopadů přeshraničních transakcí)
- **Transferové ceny**
- **Účetní poradenství** (revize a rekonstrukce účetnictví, zpracování účetních závěrek a výročních zpráv)

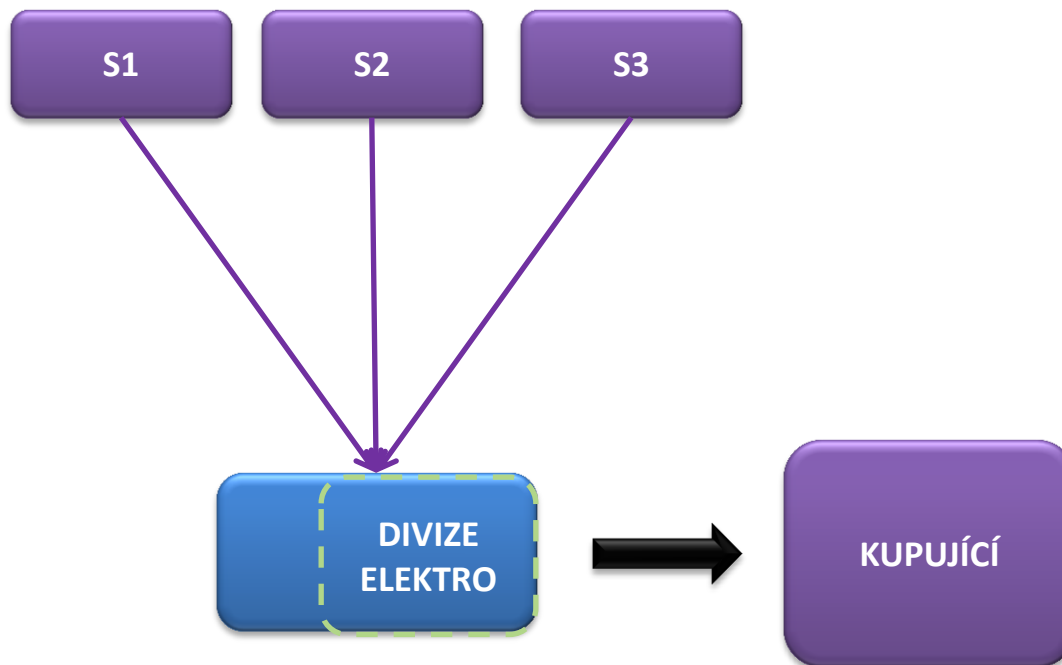


SAMAK
právo  daň

M&A případová studie

1. Zadání (srpen 2014)

Prodej divize „velkoobchod elektro“:



2. Analýza zadání (srpen/září 2014)

Výsledky:

- transakce je právně proveditelná bez významnějších překážek
- **zdanění dosáhne z pohledu společníků více než 30 %:**
 - 19% daň z příjmů na úrovni společnosti – oproti výnosům lze očekávat pouze minimální daňově uznatelné náklady
 - 15% srážková daň z dividend na úrovni společník

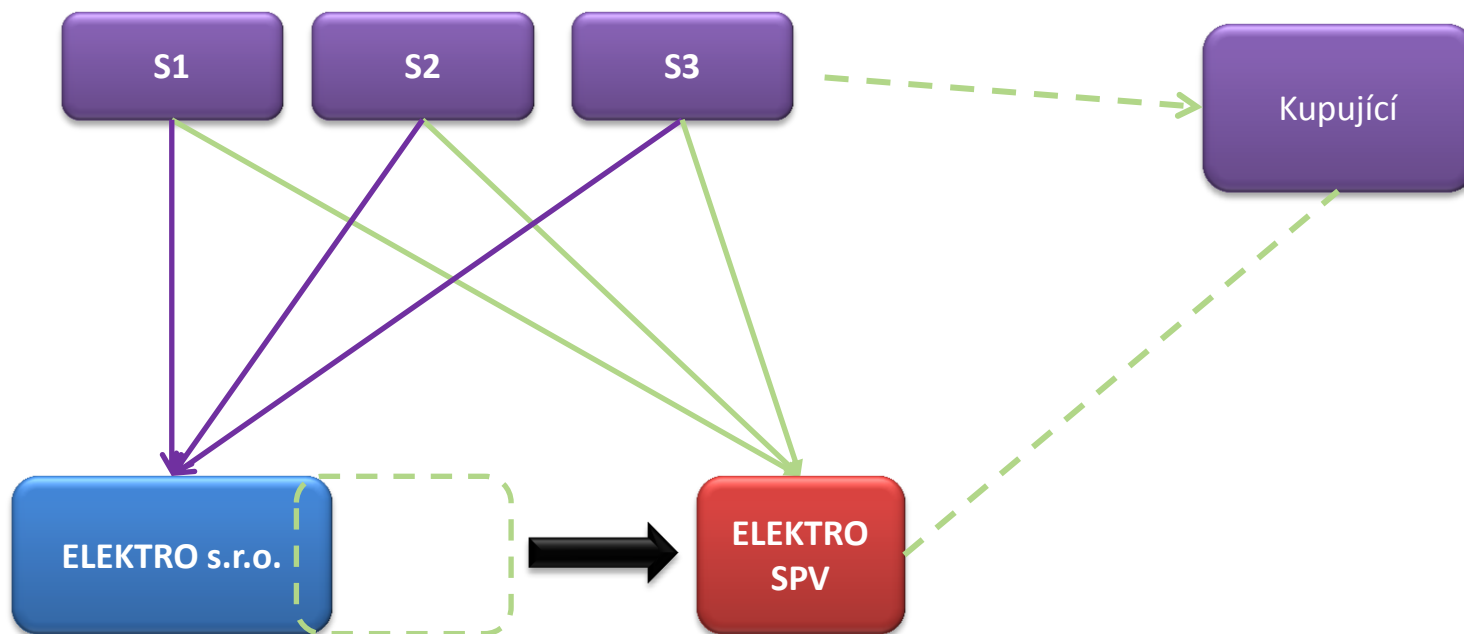
Navazující kroky:

- hledání alternativ, otevření Lol
- kupující vybírá právní zastoupení



3. Strukturování transakce (září 2014)

Alternativní struktura transakce – odštěpení a prodej SPV:



3. Strukturování transakce (pokrač.)

Alternativní struktura transakce – odštěpení a prodej SPV:

VÝHODY	NEVÝHODY
Významná daňová úspora	Vyšší časová náročnost
	Vyšší transakční náklady

Výsledek:

- **dodatek/„přeuzaření“ Letter of Intent – změna struktury transakce**
- **sleva z kupní ceny**



4. Příprava transakce (listopad – prosinec 2014)

- Due Diligence
- jmenování znalce k ocenění odštěpovaného jmění
- příprava konečné účetní závěrky a zahajovací rozvahy
- příprava projektu rozdělení
- vyjednávání rámcové smlouvy o převodu podílu

... v Německu začínají třítýdenní vánoční prázdniny



4. Příprava transakce (leden – únor 2014)

- příprava auditu účetních závěrek
- vyhotovení znaleckého posudku
- **vyjednávání SPA**
- **připomínkování projektu rozdělení**

Exkluzivita kupujícího dle Loi uplynula...



5. Uzavření transakce (SPA) (březen 2014)

- uzavření rámcové smlouvy o převodu podílu (SPA)
- založení projektu rozdělení do sbírky listin obchodního rejstříku

Dohoda stran se po půl roce jednání stává závaznou.

Záměr k odštěpení divize elektro do SPV se zveřejňuje.



6. Vypořádání transakce (červen 2014)

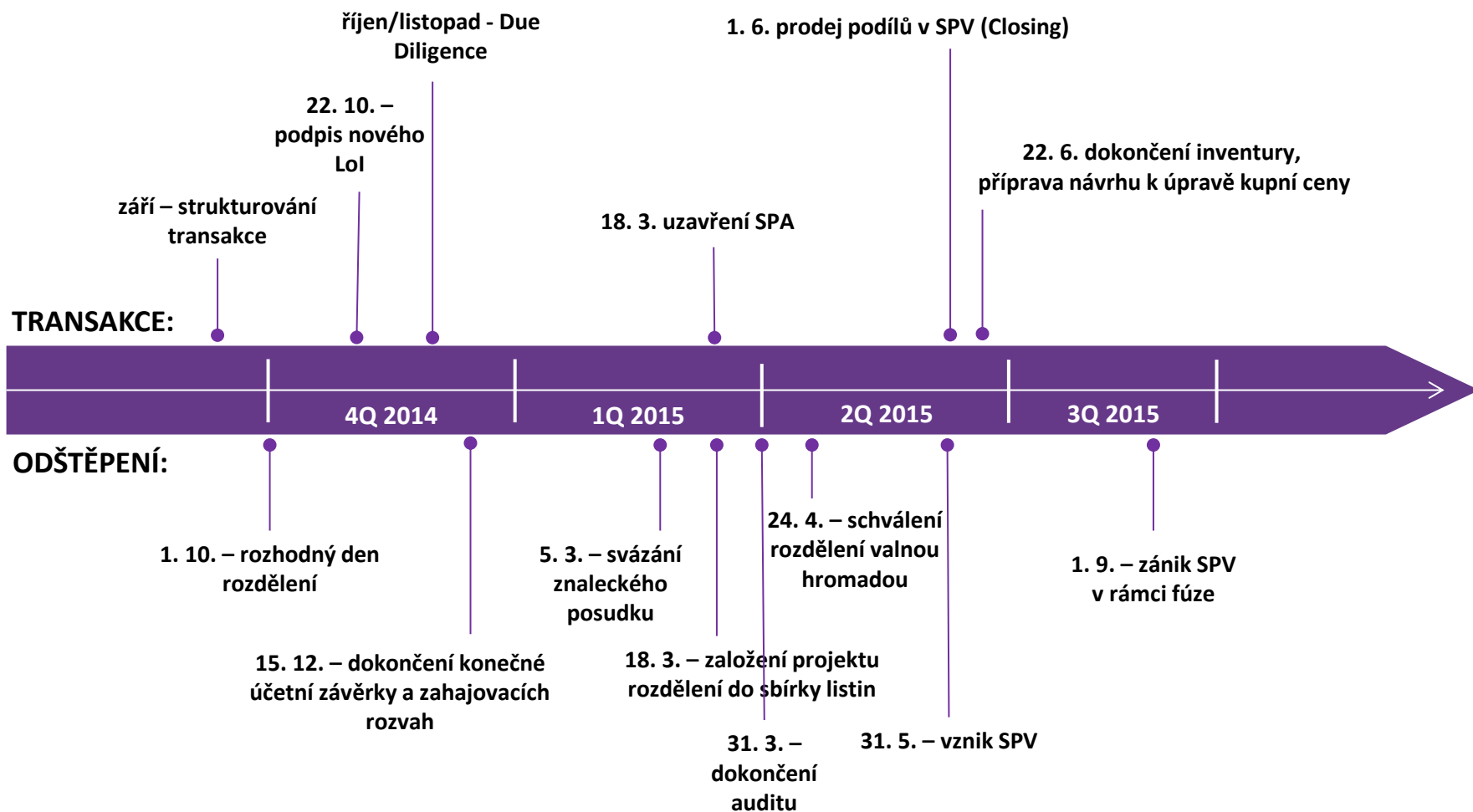
- vznik nové společnosti
- uzavření smluv o převodu podílu v SPV
- zaplacení předběžné kupní ceny
- realizace inventury nezbytné k určení finální kupní ceny

Kupující se po 10 měsících stává vlastníkem nové společnosti.

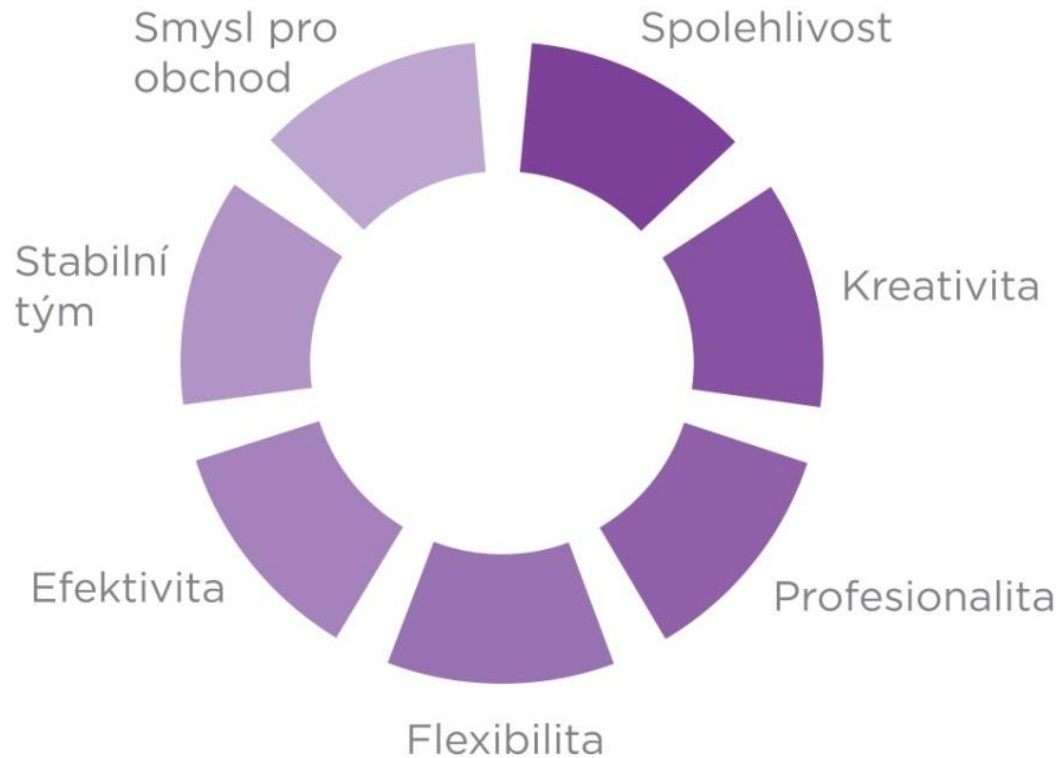
Na jeho straně následuje prodej celého závodu SPV kupujícímu (mateřské společnosti) a následně fúze s mateřskou společností, po 12 měsících SPV zaniká v rámci fúze...



7. Shrnutí transakce (září 2014 – září 2015)



Děkuji za pozornost!



ŠVEHLÍK & MIKULÁŠ
advokáti



SAMAK právo & daně

Mgr. Ondřej Nejedlý, advokát

Purkyňova 74/2

110 00 Praha 1

Tel.: +420 734 253 088

E-Mail: ondrej.nejedly@samak.cz

IČO: 242 91 943

DIČ: CZ 242 91 943

Obchodní společnost je zapsaná v obchodním rejstříku
vedeném Městským soudem v Praze pod sp. Zn. C 193829.

SAMAK
právo  daně