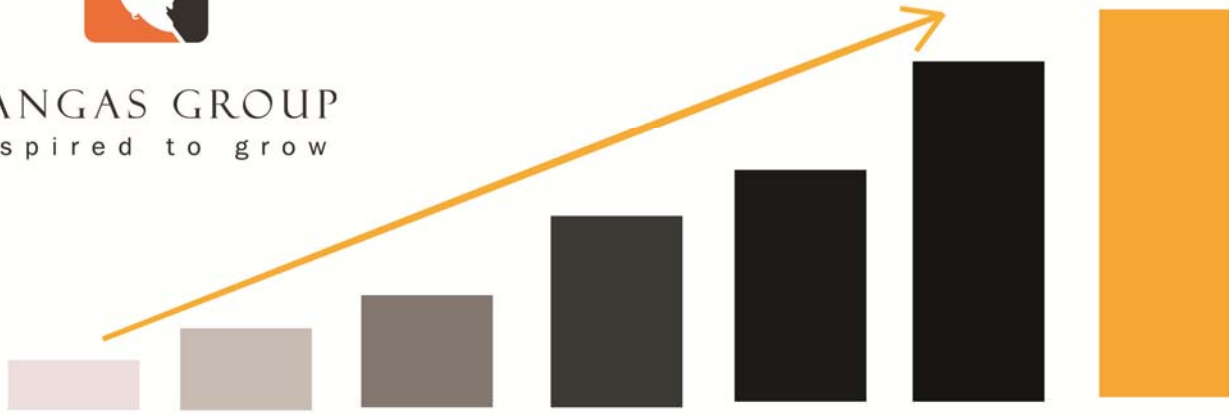




LANGAS GROUP  
inspired to grow



*“Jak zwiększyć efektywność działania organizacji  
poprzez fuzje, przejęcia, wykupy spółek”*

# ŁĄCZENIE – PODZIAŁ – WYKUPY SPÓŁEK

## STRATEGIE PRAWNO – FINANSOWE

### Eksperti:

dr Marcin Lewandowski  
dr Radosław L. Kwaśnicki  
mec. Anna Drab

**29 - 30 listopada 2010 r.  
WARSZAWA**

#### Praca na case study:

- *Case study: jaki rodzaj spółek może być spółką przejmującą, a jaki nie?*
- *Case study: w jaki sposób przekształcić spółkę z o.o. w spółkę komandytową?*
- *Case study: Połączenie przez zawiązanie nowej spółki*
- *Case study: Wspólnik spółki głosuje przeciwko uchwale o połączeniu transgranicznym*
- *Case study: W jaki sposób przekształcić spółkę z o.o. w spółkę komandytową?*
- *Case study: Co zrobić, gdy spółka nie ma zdolności do przekształcenia?*
- *Case study: dlaczego wartość dla akcjonariuszy jest niszczone w procesach?*

- Due diligence instrument identyfikacji i kwantyfikacji ryzyka podczas przejęć (i połączeń)
- Jak napisać umowę o przejęciu spółki- w Polsce i za granicą
- Zarząd, wspólnicy, przedstawiciele pracowników wzajemne relacje w trakcie łączenia
- Plan podziału i przekształcenia spółki w praktyce
- Skutki prawne reorganizacji spółki
- Jak unikać błędów w procesie przekształceń?
- Jak zwiększyć efektywność działania spółki poprzez konsolidację?
- Kandydat do przejęcia, który będzie generował zyski praktyczne ujęcie oceny



LANGAS GROUP  
Inspired to grow

# ŁĄCZENIE – PODZIAŁ – WYKUPY SPÓŁEK – strategie prawno-finansowe

100%  
gwarancji  
satisfakcji

Szanowni Państwo!

**Sprawne łączenie, podział i wykupy spółek** wymaga interdyscyplinarnego podejścia i praktycznego ujęcia. Prawdłowo przeprowadzona transformacja przedsiębiorstwa, czy dopięta transakcja **może znacząco wpłynąć na:**

- uzyskanie korzyści z **dużej skali działania**,
- **dostęp do nowych rynków** zbytu,
- **wzrost efektywności** działań, dzięki wykorzystaniu naprawdę dobrych i sprawdzonych produktów, przejętych marek i procesów,
- **stabilność otoczenie** organizacyjnego, przyczyniając się do **większej odporności** na wstrząsy wynikające z załamania się sytuacji w określonym segmencie rynku.

Zapraszamy do udziału w szkoleniu, które stanowi kompleksowe i praktyczne wsparcie dla Państwa wiedzy w zakresie najbardziej strategicznych elementów prawno-finansowych fuzji, przejęć, przekształceń, podziałów i wykupów spółek. Na szkoleniu zostaną przytoczone liczne przykłady z praktyki polskich spółek, wyjaśniające m.in.:

- skutki prawne i finansowe przejęć i połączeń
- istotę due diligence – jako instrumentu identyfikacji i oceny ryzyka podczas przejęć i połączeń
- w jaki sposób przygotować umowę przejęcia w Polsce jak i zagranicą
- wzajemne relacje pomiędzy zarządem a wspólnikami w trakcie reorganizacji przedsiębiorstwa
- specyfikę połączeń transgranicznych, ze szczególnym uwzględnieniem tworzenia umów przy tego rodzaju połączeniach
- jak dokonać oceny ekonomicznej fuzji i przejęć
- w jaki sposób wyceniać wartości w procesach fuzji i przejęć
- stosowanie kredytów i innych instrumentów finansowania w wykupie przedsiębiorstwa
- jak dokonać wyceny łączących się przedsiębiorstw pochodzących z różnych branż
- nowoczesne metody obrony przed wrogim przejęciem

Zachęcam do zapoznania się ze szczegółową ofertą. W przypadku jakichkolwiek pytań proszę o kontakt: telefoniczny (22) 696 80 20 z zespołem Langas Group, lub za pomocą poczty elektronicznej szkolenia@langas.pl

Z poważaniem,  
**Barbara Zielińska**  
Kierownik Projektu

## ADRESACI SZKOLENIA

- Przedstawiciele Zarządów
- Dyrektorzy zarządzający
- Członkowie Rad Nadzorczych
- Dyrektorzy finansowi
- Pracownicy działów prawnych i organizacyjnych
- Osoby odpowiedzialne za bezpośrednią obsługę spółek
- Osoby mające do czynienia z procesami transformacyjnymi spółek

## EKSPERCI



**dr RADOSŁAW L. KWAŚNICKI**

- Radca prawny; doradca prawny w zakresie prawa korporacyjnego, prywatyzacji, połączeń i przejęć (M&A) na rynku krajowym i międzynarodowym;
- Uczestnik wielu sporów korporacyjnych i związanych z nimi postępowań;
- Przewodniczący i członek Rad Nadzorczych największych Spółek Skarby Państwa
- Wykładowca na kursach dla kandydatów na członków rad nadzorczych spółek z udziałem
- Skarbu Państwa i jednostek samorządu terytorialnego;
- Wykładowca na krajowych i międzynarodowych konferencjach i seminariach poświęconych prawu gospodarczemu;
- Członek Kolegium Redakcyjnego „Monitora Prawniczego” (C.H. Beck);
- Redaktor oraz główny autor praktycznego podręcznika „Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” (C.H. Beck, Warszawa 2005 r.);
- Współautor komentarza do prawa bankowego pod. red. F. Zolla (Zakamycze, Kraków 2005 r.);
- Autor ponad dwustu publikacji poświęconych praktycznym aspektom prawa gospodarczego m.in. w czasopismach „Prawo Bankowe”, „Gazeta Prawna”, „Rzeczpospolita”, „Puls Biznesu”.



**dr MARCIN LEWANDOWSKI**

- Doradca finansowy, doktor nauk ekonomicznych
- Prezes Zarządu Antares Corporate Finance Sp. z o.o., jest
- Członkiem Założycielem Polskiego Stowarzyszenia Biegłych w Dziedzinie Wycen Przedsiębiorstw (PSBWP). Autor książek i publikacji.
- W latach 2000-2001 menedżer w BRE Corporate Finance, gdzie realizował projekty z zakresu prywatyzacji, poszukiwania kapitału, wycen wartości, restrukturyzacji kapitałowej oraz analiz przedinwestycyjnych. W okresie 1994-2000 pracował w firmie F5 Konsulting w Poznaniu.
- Uczestniczył w projektach związanych z opracowywaniem strategii rozwojowej spółek, analizami strategicznymi i prywatyzacją, dezinwestycjami, sprzedażą spółek, analizą przedsięwzięć inwestycyjnych, analizami typu due diligence oraz wycenami wartości dla celów przejęć (firmy w sektorze budowlanym) oraz restrukturyzacją grup kapitałowych.

## MEC. ANNA DRAB

- Praktyk, Doświadczenie zawodowe zdobywała pracując jako prawnik w warszawskich kancelariach prawnych.
- Obecnie pracuje w jednej z renomowanych kancelarii prawnych w Warszawie w Departamencie korporacyjnym. Specjalizuje się w transakcjach handlowych krajowych i zagranicznych oraz w prawie spółek, transakcjach łączenia i przejęcia spółek. Posiada doświadczenie w obsłudze prawnej firm.
- Świadczy doradztwo prawne oraz kieruje transakcjami na rynku niepublicznym (private equity). Posiada rozległą wiedzę na temat tworzenia i zarządzania projektami skierowanymi na optymalizację podatkową w oparciu o struktury typu off-shore.



# ŁĄCZENIE – PODZIAŁ – WYKUPY SPÓŁEK – strategie prawno-finansowe

100%  
gwarancji  
satisfakcji

## DZIEŃ II

### FUZJE I PRZEJĘCIA SPÓŁEK W UJĘCIU FINANSOWYM - FUZJE I PRZEJĘCIA SPÓŁEK W UJĘCIU FINANSOWYM

#### FUZJE I PRZEJĘCIA – ZARZĄDZANIE PROCESEM

- Proces fuzji i przejęć
- Przyczyny i cele fuzji i przejęć
- Kandydat do przejęcia, który będzie generował zyski – praktyczne due diligence
- Jak są warunki efektywności transakcji?

#### Case study: ocena ekonomiczna

#### WYCENA WARTOŚCI W PROCESACH FUZJI I PRZEJĘCIACH

- Metody i podejścia do wyceny wartości
- Wycenianie wartości materialnych i niematerialnych w procesach M&A
- Jak analizować opłacalność nabycia przedsiębiorstwa?

#### Case study: wycena wartości

#### WYKORZYSTANIE KREDYTÓW I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH W WYKUPIE PRZEDSIĘBIORSTW

- W jaki sposób sfinansować nabycie?
- Fuzje finansowane ze środków własnych a przejęcie i łączenia finansowane ze środków obcych

#### WPŁYW PROCESU KONSOLIDACYJNEGO NA WARTOŚĆ SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ I PRZEJMUJĄCEJ

- Dlaczego wartość dla akcjonariuszy jest niszczone w procesach?
- Jak zwiększyć efektywność działania spółki poprzez konsolidację?

#### Case study: pozyskanie inwestora finansowego

Sesja pytań i dyskusji

#### PRZEJĘCIA FIRM W TRUDNEJ SYTUACJI EKONOMICZNEJ – FUZJE I PRZEJĘCIA W KRYZYSIE

- Przyczyny trudności finansowych
- Specyfika oceny i wyceny
- Atrakcyjność transakcji - czy warto?

#### EKONOMICZNA ANALIZA PROCESÓW I METOD PODZIAŁU SPÓŁEK

#### NOWOCZESNE METODY OBRONY PRZED WROGIM PRZEJĘCIEM

Sesja pytań i dyskusji

## DZIEŃ I

### PRAWNE UJĘCIE POŁĄCZEŃ I PRZEJĘĆ SPÓŁEK

#### TRANSAKCJE M&A – POŁĄCZENIA I PRZEJĘCIA SPÓŁEK

- Strategiczne interesy nabywcy a motywy sprzedawcy
- Jakie są skutki przejęć i połączeń dla współników, wierzycieli, pracowników?
- Jaki rodzaj spółek może być spółką przejmującą a jaki nie?
- Nabycie przyjazne a wrogie
- Jakie są regulacje w zakresie ochrony konkurencji przy połączeniach i przejęciach spółek?
- Skutki prawne połączeń i przejęć

#### Case study: jaki rodzaj spółek może być spółką przejmującą, a jaki nie?

#### PRZEJĘCIA SPÓŁEK W PRAKTYCZNYM UJĘCIU

- Due diligence – instrument identyfikacji i kwantyfikacji ryzyka i zagrożenia podczas przejęć (i połączeń)
- Jak napisać umowę o przejęciu spółki: w Polsce, zagranicą
- Dyrektywy parlamentu europejskiego
- Dokumentacja związana ze zmianą formy prawnej przedsiębiorstwa

#### Case study: w jaki sposób przekształcić spółkę z o.o. w spółkę komandytową?

#### ŁĄCZENIE SIĘ SPÓŁEK W POLSCE

- Jak tworzyć sprawozdanie uzasadniające połączenie?
- Procedura tworzenia i zawartość wniosku o ogłoszeniu połączenia spółek
- Regulacje KSH w zakresie planu łączenia
- Zarząd, wspólnicy, przedstawiciele pracowników – wzajemne relacje w trakcie łączenia

#### Case study: Połączenie przez zawiązanie nowej spółki



**Adres**  
Langas Group  
ul. Krakowskie Przedmieście 79  
00-079 Warszawa



www.langas.pl



langas@langas.pl



Tel.: (22) 696 80 20  
Fax.: (22) 826 85 05

**PMSL**

Wypełnij formularz zgłoszeniowy  
i prześlij na numer fax: (22) 826 85 05

**ŁĄCZENIE – PODZIAŁ – WYKUPY SPÓŁEK  
STRATEGIE PRAWNO-FINANSOWE**

**29 – 30 listopada 2010 r.**  
WARSZAWA, Hotel Kyriad Prestige  
ul. Towarowa 2

wysyłając zgłoszenie  
do 25.11.2010r.  
**oszczędzasz 200 PLN !**

- zgłoszenie do 25. 11. 2010r.      ~~2070 PLN~~ **1 870 PLN**
- zgłoszenie od 26. 11. 2010r.      **2 070 PLN**

**UWAGA:**  
liczba miejsc ograniczona – decyduje kolejność zgłoszeń

**Cena zawiera:**

- uczestnictwo w szkoleniu
- materiały
- certyfikat
- obiady, poczęstunek podczas przerw

\* Cena nie zawiera noclegów

Korzystam z programu promocyjnego (podaj symbol) .....  
(patrz „program promocyjny” poniżej)

**PROGRAM PROMOCYJNY**  
(nie łączymy promocji)

**A. Nocleg gratis** przy zgłoszeniu 2 os. (dotyczy danego szkolenia, pok. 2 os. pomiędzy pierwszym a drugim dniem w jednym z hoteli w centrum Warszawy)

**B. Zgłoś 3 os. a udział czwartej będzie darmowy**

**DODATKOWE INFORMACJE:** tel.: (22) 696 80 23

**Aby skorzystać z programu należy wpisać wybrany symbol, powyżej ramki, we wskazanym miejscu**

**Sposób płatności** - warunkiem uczestnictwa w szkoleniu jest przesłanie do organizatora zgłoszenia oraz dokonanie wpłaty przed rozpoczęciem szkolenia na konto Langas Group:

**Alior Bank S.A. Nr R-ku:**  
**91 2490 0005 0000 4500 9203 6414**  
**NIP: 532-159-55-77**

**Potwierdzenie zgłoszenia** - Po otrzymaniu formularza zgłoszeniowego prześlemy Państwu potwierdzenie uczestnictwa w szkoleniu na adres e-mail wskazany w formularzu  
Langas Group zastrzega sobie prawo do zmiany hotelu, w którym odbędzie się spotkanie (w obrębie tego samego miasta).

Firma

Adres

Imię i nazwisko (1)

Stanowisko

Imię i nazwisko (2)

Stanowisko

**Osoba do kontaktu** (przed szkoleniem otrzyma na adres e-mail informacje o szkoleniu: agendę oraz mapkę dojazdu)

Stanowisko

E-mail

**Telefon/Fax** (prosimy o podanie nr fax, na który przed szkoleniem prześlemy potwierdzenie udziału w szkoleniu)

- Tak, wyrażam zgodę na przysyłanie ofert drogą elektroniczną

**Faktura**

- Oświadczamy, że jesteśmy płatnikami VAT nasz nr NIP: \_\_\_\_\_  
Upoważniamy firmę Langas Group do wystawienia faktury VAT bez naszego podpisu.
- Oświadczamy, że nie jesteśmy płatnikami VAT

W przypadku wycofania zgłoszenia w terminie późniejszym niż 14 dni przed szkoleniem, uczestnik jest zobowiązany do pokrycia kosztów w wysokości 50% wartości zamówienia. W przypadku wycofania zgłoszenia w terminie późniejszym niż 7 dni przed szkoleniem, uczestnik jest zobowiązany do pokrycia kosztów w wysokości 100% wartości zamówienia. Odwołanie zgłoszenia musi być dokonane w formie pisemnej. Możliwe jest zgłoszenie zastępstwa uczestnika inną osobą. Organizator zastrzega sobie prawo do zmiany eksperta z przyczyn niezależnych od organizatora.

Oświadczam iż zostałem(am) upoważniony przez firmę do podpisania formularza.

.....  
podpis

.....  
data i pieczęć