**CASE STUDY Z DZIEDZINY FUZJI I PRZEJĘĆ**

**STAN FAKTYCZNY:**

Sparkle S.A. („**Spółka**”), której akcje notowane są na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jest prężnie rozwijającą się spółką publiczną, będącą właścicielem popularnej sieci sklepów spożywczych. W związku ze stale rosnącymi kosztami transportu produktów, Zarząd Spółki podjął decyzję o nabyciu spółki zajmującej się przewozem towarów, co zdaniem Zarządu umożliwi w dłuższym horyzoncie czasowym znaczne oszczędności wynikające z wertykalnej integracji przedsiębiorstw. Jest to największa planowana przez Spółkę inwestycja w tym roku kalendarzowym, na którą Spółka zamierza przeznaczyć znaczną część dochodów.

W tym celu Zarząd Spółki rozpoczął rozmowy z Janem Kowalskim, jedynym wspólnikiem spółki Orzeł sp. z o.o. („**Target 1**”), która poprzez spółkę zależną **–** Gryf sp. z o.o. („**Target 2**”) świadczy usługi przewozu towarów. Target 2 wykonuje swoją działalność na podstawie licencji na wykonywanie krajowego transportu drogowego rzeczy. Zarówno Target 1 jak i Target 2 mają jednoosobowy zarząd, a funkcję prezesa zarządu w obu spółkach sprawuje Jan Kowalski uprawniony do samodzielnej reprezentacji obu spółek.

Po przeprowadzeniu analizy biznesowej i podatkowej Zarząd Spółki oraz Jan Kowalski podjęli decyzję o przeprowadzeniu transakcji w następujący sposób:

1. Target 1 przeniesie cały majątek na Target 2 w zamian za udziały, które Target 2 wyda Janowi Kowalskiemu. W efekcie Target 1 zostanie przejęty przez Target 2, a jedynym wspólnikiem Target 2 zostanie Jan Kowalski.
2. Target 2 zostanie następnie przekształcona w prywatną spółkę akcyjną.
3. Na podstawie umowy rozporządzającej sprzedaży akcji, Jan Kowalski przeniesie na Spółkę własność 100% akcji w Target 2.

W tym celu Spółka zamierza zawrzeć przedwstępną umowę sprzedaży akcji z Janem Kowalskim, jako sprzedającym oraz Target 1 i Target 2 jako uczestnikami tej umowy, które będą ponosiły wraz Janem Kowalskim solidarną odpowiedzialność za oświadczenia i zapewnienia dotyczące prowadzonego biznesu. Spółka, Target 1 oraz Target 2 zamierzają zawrzeć przedwstępną umowę zgodnie z reprezentacją.

**ZADANIE:**

Ze względu na to, że planowana transakcja będzie złożona oraz szczególnie istotna dla Spółki, Zarząd Spółki zwrócił się do Ciebie o pomoc polegającą na sporządzeniu krótkiej opinii prawnej, która powinna poruszać następujące kwestie:

1. ewentualne obowiązki Spółki dotyczące planowanej transakcji, które związane są ze statusem Spółki jako spółki publicznej;
2. ewentualne ryzyka związane ze strukturą transakcji, w szczególności planowanym połączeniemoraz przekształceniem;
3. ewentualne ryzyka związane z zawarciem przez Spółkę przedwstępnej umowy sprzedaży akcji;
4. ewentualne obowiązki uzyskania przez Spółkę lub inne podmioty zgód lub innych decyzji administracyjnych organów administracji w związku z transakcją.