**CASE STUDY Z DZIEDZINY FUZJI I PRZEJĘĆ ORAZ PRAWA CYWILNEGO**

**STAN FAKTYCZNY:**

Audimax sp. z o.o. („**Nabywca**”) rozważa nabycie 100% udziałów w kapitale zakładowym Y sp. z o.o. („**Spółka**”), spółki prowadzącej działalność agencji reklamowej. Wyciąg z umowy spółki Y sp. z o.o. stanowi załącznik do *case study*. Działalność Spółki nie stanowi działalności regulowanej i Spółka nie posiada żadnych koncesji ani zezwoleń administracyjnych. Wspólnikami Spółki są: Jan Kowalski (posiadający 25% udziałów w Spółce), Maria Nowak (posiadająca 25% udziałów w Spółce) i Tomasz Woźniak (posiadający 50% udziałów w Spółce) („**Wspólnicy**”).

Jan Kowalski jest kawalerem. Maria Nowak jest zamężna i udziały w Spółce wchodzą w skład majątku wspólnego Marii Nowak i jej męża – Tomasza Nowaka. Tomasz Woźniak jest żonaty, ale udziały w Spółce zostały przez niego objęte przed ślubem i stanowią jego majątek osobisty.

Spółka posiada kredyt w Sailor Bank S.A. („**Bank**”). Na zabezpieczenie spłaty długu, Bank posiada zastawy rejestrowe ustanowione na wszystkich udziałach w kapitale zakładowym Spółki. Umowy zastawnicze ustanawiające te zastawy rejestrowe zawierają zobowiązania zastawców (Wspólników) wobec Banku, że w trakcie obowiązywania zastawów Wspólnicy nie dokonają zbycia obciążonych udziałów w Spółce.

Spółka nie posiada żadnych nieruchomości (w tym, w szczególności nieruchomości rolnych). Nie działa też na obszarze Specjalnej Strefy Ekonomicznej.

Obrót Spółki i Nabywcy, ustalony zgodnie z przepisami ustawy z 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów wynosił w roku obrotowym poprzedzającym rok przeprowadzenia rozważanej transakcji, odpowiednio, 35 mln złotych (dla Spółki) i 230 mln złotych (dla Nabywcy) i był w całości generowany na terytorium Polski.

Zgodnie z umową spółki Nabywcy, Nabywca jest reprezentowany przez dwóch członków zarządu Nabywcy działających łącznie. Obecnie w skład zarządu Nabywcy wchodzi trzech członków zarządu. Życzeniem Nabywcy jest jednak, aby dokumenty dotyczące transakcji podpisywał w imieniu i na rzecz Nabywcy wyłącznie jeden członek zarządu Nabywcy na podstawie pełnomocnictwa.

**ZADANIE:**

Opierając się na treści *case study* przygotuj zwięzłą notatkę opisującą jakie czynności powinny zostać dokonane, aby zrealizować transakcję nabycia przez Nabywcę 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki od Wspólników. Notatka powinna obejmować w szczególności informacje o tym, jakie dokumenty prawne powinny zostać podpisane przez strony transakcji i w jakiej formie oraz jakie oświadczenia lub zgody osób, organów lub podmiotów są potrzebne dla przeprowadzenia planowanej transakcji.

Załącznik do *case study* z dziedziny fuzji i przejęć oraz prawa cywilnego

**UMOWA SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**

**§ 1 Firma, siedziba, czas trwania Spółki**

1. Spółka działać będzie pod firmą: **Y spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**.
2. Siedzibą Spółki jest Warszawa.
3. Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

**§ 2 Przedmiot działalności Spółki**

1. Przedmiotem działalności Spółki jest wszelka nastawiona na zysk działalność gospodarcza, prowadzona na własny rachunek oraz w pośrednictwie, na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą, w następującym zakresie:
   1. PKD 73.11.Z - Działalność agencji reklamowych;
   2. 59.12.Z - Działalność postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi;
   3. 59.11.Z - Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych;
   4. 18.13.Z - Działalność usługowa związana z przygotowywaniem do druku;
   5. PKD 58.19.Z - Pozostała działalność wydawnicza;
   6. PKD 70.21.Z - Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja;
   7. PKD 70.22.Z - Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania; oraz
   8. PKD 73.20.Z - Badanie rynku i opinii publicznej.

**§ 4 Kapitał zakładowy**

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.000 (sto tysięcy) złotych i dzieli się na 2.000 (dwa tysiące) równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50 (pięćdziesiąt) złotych każdy.
2. Przy zawiązaniu Spółki: (i) 500 (pięćset) udziałów o wartości nominalnej 50 (pięćdziesiąt) złotych każdy, o łącznej wartości nominalnej 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) złotych, zostało objętych przez Jana Kowalskiego w całości za wkład pieniężny; (ii) 500 (pięćset) udziałów o wartości nominalnej 50 (pięćdziesiąt) złotych każdy, o łącznej wartości nominalnej 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) złotych, zostało objętych przez Marię Nowak w całości za wkład pieniężny oraz (iii) 1.000 (tysiąc) udziałów, o wartości nominalnej 50 (pięćdziesiąt) złotych każdy, o łącznej wartości nominalnej 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych zostało objętych przez Tomasza Woźniaka w całości za wkład pieniężny.
3. Wspólnicy mogą mieć więcej niż jeden udział.
4. Każdy udział daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

**§ 5 Zbywanie i zastawianie udziałów**

1. Udziały mogą być zbywane i zastawiane.
2. Zbycie udziału w Spółce uzależnione jest od zgody Spółki.
3. Zastawnik, bądź użytkownik udziału, może wykonywać prawo głosu z udziałów na warunkach określonych w stosownej umowie zastawu na udziałach lub umowie o ustanowienie użytkowania udziałów.

**§ 7 Prawo pierwszeństwa nabycia**

1. Jeżeli wspólnik Spółki zamierza zbyć wszystkie lub część swoich udziałów w Spółce, pozostałym wspólnikom Spółki przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia wszystkich udziałów w Spółce przeznaczonych do zbycia. W przypadku, gdy z prawa pierwszeństwa nabycia skorzysta więcej niż jeden wspólnik Spółki, mają oni prawo do nabycia wszystkich udziałów w Spółce przeznaczonych do zbycia proporcjonalnie do liczby dotychczas posiadanych przez nich udziałów w Spółce.
2. W przypadku podjęcia zamiaru zbycia udziałów w Spółce, wspólnik Spółki zamierzający dokonać zbycia udziałów w Spółce powinien zawiadomić pozostałych wspólników Spółki o takim zamiarze. Zawiadomienie powinno określać warunki, na których ma nastąpić zbycie, termin oraz osobę, która ma nabyć udziały w Spółce. Zawiadomienie powinno zawierać także wezwanie do złożenia przez wspólnika Spółki, w terminie 21 (dwadzieścia jeden) dni od dnia otrzymania tego zawiadomienia, oświadczenia, czy zamierza on skorzystać z prawa pierwszeństwa nabycia udziałów w Spółce przeznaczonych do zbycia. Niezajęcie stanowiska we wskazanym terminie jest równoznaczne z nieskorzystaniem przez danego wspólnika Spółki z prawa pierwszeństwa nabycia udziałów w Spółce.
3. Umowa sprzedaży udziałów powinna zostać zawarta w terminie 2 (dwóch) miesięcy od dnia otrzymania przez zbywcę udziałów w Spółce oświadczenia o zamiarze skorzystania z prawa pierwszeństwa nabycia, o którym mowa w ust. 2 powyżej.
4. Wspólnik może zrzec się prawa pierwszeństwa nabycia udziałów w Spółce, w stosunku do planowanego zbycia udziałów przez innego Wspólnika, poprzez złożenie pisemnego oświadczenia Spółce i zbywającemu Wspólnikowi w tym zakresie.

**§ 8 Organy Spółki**

Organami Spółki są Zgromadzenie Wspólników oraz Zarząd.

**§ 9 Zgromadzenie Wspólników**

1. Zgromadzenie Wspólników jest zdolne do podejmowania wiążących uchwał pod warunkiem, że wszyscy wspólnicy zostali prawidłowo zawiadomieni o Zgromadzeniu oraz, gdy na Zgromadzeniu reprezentowane jest co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) kapitału zakładowego Spółki.
2. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Kodeks Spółek Handlowych stanowi inaczej.

**§ 10 Zarząd**

1. Członkowie Zarządu są powoływani uchwałą wspólników na czas nieokreślony.
2. Zarząd składa się z jednej lub większej liczby osób.
3. Uchwałą wspólników można wskazać członka Zarządu, któremu powierza się funkcję Prezesa Zarządu. W przypadku równości głosów przy podejmowaniu uchwał Zarządu, decyduje głos Prezesa.
4. Każdy członek Zarządu ma prawo reprezentowania Spółki samodzielnie.

**§ 11 Podział zysku**

1. Zarząd Spółki jest upoważniony do wypłaty wspólnikom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy, na zasadach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych.

**§ 12 Rok obrotowy**

1. Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym.
2. Pierwszy rok obrotowy Spółki kończy się 31 (trzydziestego pierwszego) grudnia 2017 (dwa tysiące siedemnastego) roku.