

Obrona spółek publicznych przed wrogim przejęciem

Przejdź do produktu na www.ksiegarnia.beck.pl

Spis treści

Przedmowa	IX
Wykaz skrótów	XI
Bibliografia	XIII
Wykaz aktów prawnych	XIX
Wstęp	1
Rozdział I. Charakterystyka wrogich przejęć	5
§ 1. Definicja wrogiego przejęcia. Ujęcie ekonomiczne i prawne	5
§ 2. Motywy, jakimi kierują się spółki w procesach wrogich przejęć	21
1. Uwagi ogólne	21
2. Wzmocnienie pozycji rynkowej	22
3. Efekt synergii	25
4. Motywy finansowe	25
5. Motywy menedżerskie	27
6. Ekspansja na nowe rynki	27
7. Optymalizacja podatkowa	27
8. Niezależność	28
9. Motywy strategiczne	28
10. Motywy adekwatne dla danej grupy nabywców	29
§ 3. Mechanizm wrogiego przejęcia spółki publicznej	31
Rozdział II. Obrona przed wrogim przejęciem	43
§ 1. Czynniki warunkujące obronę przed wrogim przejęciem	43
1. Uwagi ogólne	43
2. Czynniki determinowane interesem akcjonariuszy	43
3. Czynniki determinowane interesem kadry kierowniczej	44
§ 2. Techniki obronne – cele zastosowania	45
1. Techniki obrony poprzedzające wrogi przejęcie	45
a. Definicja	45
b. <i>Shark repellents</i> (odstraszacze rekinów)	45
c. <i>White squire</i> – biały giermek	55
d. <i>Cross holding</i> (krzyżowy akcjonariat)	57
e. Umowa akcjonariuszy	57
§ 3. Techniki obrony stosowane na etapie przejęcia	58
1. <i>Buy-back</i> – wykup własnych akcji	58

2. <i>Poison pills</i> (zatrute pigułki)	63
3. <i>Pac-man defense</i>	68
4. <i>Golden parachutes</i> (złote spadochrony)	69
5. <i>White knight</i> (biały rycerz)	72
6. <i>Crown jewels</i> (sprzedaż klejnotów koronnych)	75
§ 4. Ocena podatności spółki na wrogie przejęcie	77
1. Struktura akcjonariatu	77
2. Wartość rynkowa aktywów	80
3. Poziom efektywności kadry zarządzającej	82
4. Wielkość spółki-celu	83
5. Poziom zadłużenia	84
§ 5. Podsumowanie	85
Rozdział III. Wrogie przejęcia spółek publicznych	87
§ 1. Przejęcia udane	87
1. Przejęcie Paged S.A. przez Yawal S.A.	87
2. Przejęcie Banku Gdańskiego przez Bank Inicjatyw Gospodarczych	91
3. Przejęcie Polifarb Cieszyn-Wrocław S.A. przez Kalon S.A.	94
4. Przejęcie Bogdanki S.A. przez Enea S.A.	99
§ 2. Przejęcia nieudane	102
1. Przejęcie W. Kruk S.A. przez Vistula & Wólczanka S.A.	102
2. Przejęcie Emperia Holding S.A. przez Eurocash S.A.	107
3. Przejęcie Art Marketing Syndicate S.A. przez Agora S.A.	112
4. Przejęcie Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. przez Norica Holding S.à.r.l	115
Rozdział IV. Obrona i jej skuteczność	123
§ 1. Analiza przypadków wrogich przejęć	123
1. Przejęcie Paged S.A.	123
2. Przejęcie Polifarb Cieszyn-Wrocław S.A.	125
3. Przejęcie Banku Gdańskiego S.A.	127
4. Przejęcie Bogdanki S.A.	128
5. Przejęcie W. Kruk S.A.	128
6. Przejęcie Emperia Holding S.A.	130
7. Przejęcie Art Marketing Syndicate S.A.	132
8. Przejęcie Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. ...	134
§ 2. Techniki zastosowane w walce o uzyskanie kontroli nad spółką	136
1. Wpływ transakcji <i>buy-back</i> spółki-celu na powodzenie transakcji wrogiego przejęcia	136
2. Odpowiedź finansowa jako element obrony przed wrogim przejęciem	147
3. Zmiany w statucie spółki i ich zasadność	148

Spis treści

4. Podwyższenie kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego	158
5. Zastosowanie strategii <i>white knight</i>	164
6. Konsolidacja	171
Wnioski końcowe	187
Indeks rzeczowy	195

[Przejdź do księgarni →](#)



ksiegarnia.beck.pl