

Kontakty



Ivan Meloun
Ředitel

Telefon: +420 224 114 393
Fax: +420 224 119 585
E-mail: imeloun@csob.cz



Dalibor Jeřábek
Senior Manager

Telefon: +420 224 114 391
Fax: +420 224 119 585
E-mail: djerabek@csob.cz



Mariana Sabolová
Senior Manager

Telefon: +420 224 114 389
Fax: +420 224 119 585
E-mail: msabolova@csob.cz



Jiří Chaloupka
Senior Manager

Telefon: +420 224 114 446
Fax: +420 224 119 585
E-mail: jchaloupka@csob.cz



www.csob.cz

Korporátní a institucionální bankovníctví

Člen skupiny KBC

S námi můžete hledět
opravdu vysoko



www.csob.cz

Korporátní a institucionální bankovníctví

Člen skupiny KBC

Akviziční financování

Míříte vysoko? Expandujete? Hledáte silného partnera s finanční silou a zkušeností v oblasti akvizičního financování? ČSOB poskytuje svým klientům komplexní a na míru šité služby financování akvizičních projektů. Zkušený tým útvaru akvizičního financování je připraven nabídnout vám to nejlepší řešení pro váš úspěch.

Co je akviziční financování?

- Jedná se o externí dluhové financování nákupu jedné firmy jinou firmou.
- Obecně rozeznáváme dva typy akvizičního financování:
 - s využitím struktury Special Purpose Vehicle (SPV) – tzv. Leveraged Buy-Out (LBO),
 - přímý nákup společnosti jinou společností – tzv. Mergers & Acquisitions (M&A).

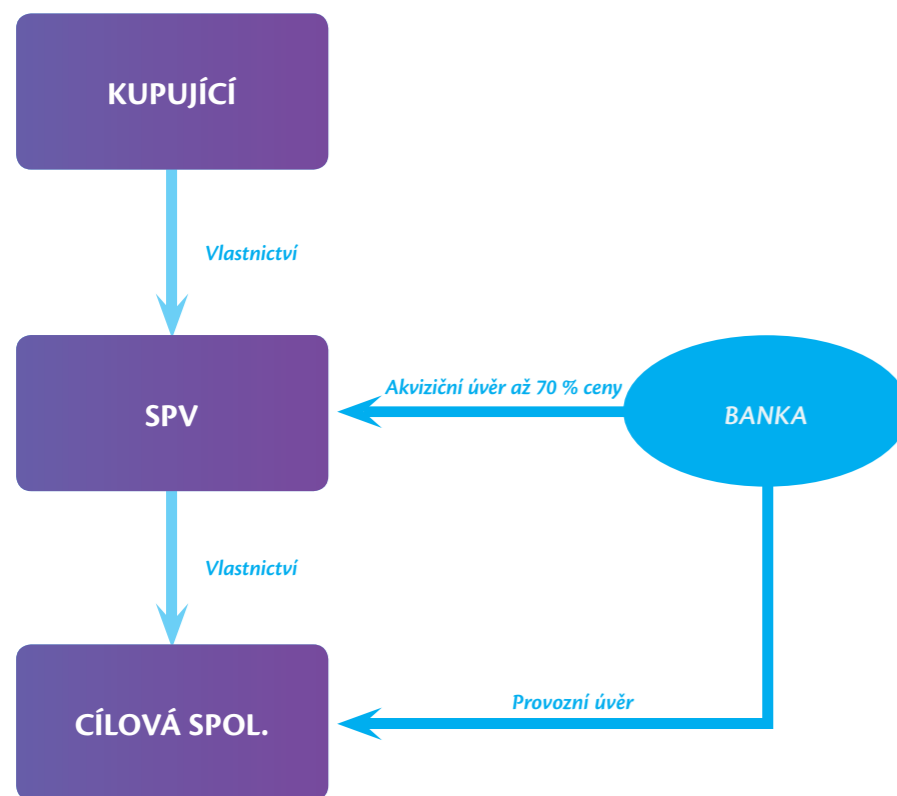
V praxi se využívají oba typy transakcí, lze ale říci, že financování typu LBO je častější, neboť poskytuje větší možnosti strukturování, a tím i optimalizace užití zdrojů.

ČSOB poskytuje služby pro oba typy akvizičního financování.

Co je LBO financování?

- LBO financování znamená financování akviziční transakce s výrazným podílem úvěru (leverage).
- LBO využívá obvykle tzv. SPV struktury, tj. vytvoření nové společnosti (SPV), která je nositelem akvizičního financování.

Diagram základní struktury



Některé významné transakce z LBO portfolia ČSOB

<p>2009</p> <p>Pivovary Staropramen</p> <p>Acquisition Financing</p> <p>Mandated Arranger</p>	<p>2009</p> <p>NOWACO Czech Republic</p> <p>Financing related to Acquisition</p> <p>Coordinator, Mandated Lead Arranger, Agent</p>
<p>2009</p> <p>Hamé</p> <p>Financing related to Acquisition</p> <p>Mandated Lead Arranger, Agent</p>	<p>2009</p> <p>ED / EŽ</p> <p>Acquisition Financing Operational Financing</p> <p>Mandated Lead Arranger, Agent</p>
<p>2009</p> <p>ENV Holding / EGEM</p> <p>Acquisition Financing Operational Financing</p> <p>Mandated Lead Arranger, Agent</p>	<p>2008</p> <p>Pražská energetika</p> <p>Acquisition Term Loan II.</p> <p>Mandated Arranger, Facility Agent</p>
<p>2008</p> <p>TOS Varnsdorf</p> <p>Financing related to Acquisition</p> <p>Mandated Lead Arranger, Agent</p>	<p>2008</p> <p>APOLLO zdravotná poisťovňa</p> <p>Financing related to Acquisition</p> <p>Mandated Lead Arranger, Agent</p>

Jaké jsou výhody LBO financování?

- LBO financování **snižuje potřebu vlastních zdrojů** pro financování transakce, maximálně využívá externího dluhu, čímž zvyšuje rentabilitu použitých vlastních zdrojů.
- LBO umožňuje **využívat daňového štítu** pro úroky z poskytnutých úvěrů.
- LBO financování se poskytuje **na riziko kupované společnosti**, to znamená, že jako zdroj splácení slouží finanční prostředky generované koupěnou společností.
- Nezasahuje do činnosti kupujícího a nezvyšuje jeho dluhové břemeno.
- Strukturací finančního balíku **optimalizuje finanční strukturu transakce** z hlediska nákladů, času a flexibility čerpání a splácení.
- Transakce typu Management Buy-Out (MBO) umožňují schopným manažerům stát se podnikateli a participovat na růstu hodnoty jimi řízené firmy bez extrémních nároků na vlastní finanční zdroje.
- Díky prolomení zákazu finanční asistence, který přinesla nedávno schválená novela obchodního zákoníku, se značně zjednodušilo nabývání vlastních akcií nebo obchodních podílů.

Jaká jsou úskalí LBO financování?

- Je časově a administrativně náročnější, to znamená, že je nutné zahájit jeho přípravu včas. Účast externích poradců a banky je doporučena již od počátku přípravné fáze. Spoří to čas a náklady spojené s dodatečnými úpravami struktury v průběhu transakce.

Co ČSOB nabízí?

- ČSOB působí na trhu akvizičního financování od roku 2001. Současné portfolio akvizičních transakcí se pohybuje okolo 15 mld. Kč.
- ČSOB nabízí zajištění a poskytování akvizičního financování jak se strukturou LBO, tak M&A.
- ČSOB poskytuje komplexní službu posouzení struktury transakce, strukturování externího financování transakce a jeho zajištění.
- ČSOB je členem skupiny KBC, která má akviziční týmy v pěti destinacích západní Evropy a třech destinacích střední a východní Evropy.
- Prostřednictvím dalších členů skupiny KBC, např. Patria či KBC Private Equity, může ČSOB nabídnout komplexní službu aranžování celého financování akvizičních transakcí (tzv. „one-stop shop“), včetně equity investic a podřízených dluhů.
- ČSOB se při financování akvizičních transakcí řídí mezinárodními standardy LMA.
- ČSOB je jakožto univerzální komerční banka schopna nabízet klientům i po ukončení transakce plnou škálu bankovních služeb.

ČSOB je připravena nabídnout svým klientům služby svého týmu akvizičního financování, který zaujímá vedoucí pozici na českém trhu akvizičního financování a má bohatou zkušenost s úspěšným zpracováním významných LBO transakcí. Své prvenství na poli akvizičního financování ČSOB potvrdila, když byla v roce 2009 již podruhé za sebou vyhlášena uznávaným britským ekonomickým časopisem ACQ Finance Magazine Bankou roku.

ACQAWARDS2008



Některé významné transakce z LBO portfolia ČSOB

<p>2008</p> <p>GTS CEH</p> <p>Syndicated Term Loan Arranger</p>	<p>2007</p> <p>OTHERM and VEKRA</p> <p>Acquisition Financing</p> <p>Mandated Lead Arranger, Agent</p>
<p>2007</p> <p>Strojirny Poldi</p> <p>Financing related to Acquisition</p> <p>Mandated Lead Arranger</p>	<p>2007</p> <p>Towercom</p> <p>Acquisition Financing</p> <p>Mandated Lead Arranger</p>
<p>2007</p> <p>net4net</p> <p>Acquisition Financing</p> <p>Mandated Lead Arranger</p>	<p>2007</p> <p>CADENCE INNOVATION</p> <p>Financing related to Acquisition</p> <p>Mandated Lead Arranger</p>
<p>2007</p> <p>GUMOTEX</p> <p>Acquisition Financing</p> <p>Arranger</p>	<p>2006</p> <p>CCS</p> <p>Acquisition Financing Lender</p>