

OBSAH

O autorech	IX
Seznam zkratek	XI
Úvod	XV

ČÁST PRVNÍ TRANSAKČNÍ PROCES V M&A 1

1 Bilaterální transakce 3

2 Aukce 7

ČÁST DRUHÁ PRÁVNÍ STRUKTUROVÁNÍ AKVIZIČNÍCH TRANSAKČÍ .. 11

1 Obecně k právnímu strukturování transakce 13

1.1 Právní formy obchodních společností při akvizičním strukturování

Standardní právní formy společností

Evropská společnost jako společnost zúčastněná na přeměnách

2 Standardní průběh transakční přeměny (fúze nebo rozdělení) 19

2.1 Rozhodný den při rozdělení a fúzi

2.2 Zákonné testy pro přípustnost zápisu přeměny do obchodního rejstříku ..

2.3 Základní práva věřitelů při přeměně

2.4 Projekt přeměny

2.5 Ocenění jmění

2.6 Výměna podílů

2.7 Práva společníků

2.8 Informování o přeměně

2.9 Schválení přeměny společníky a akcionáři

2.10 Zápis přeměny do obchodního rejstříku

2.11 Shrnutí standardního průběhu transakčních přeměn a jejich očekávatelné časování

3 Předakviziční vyčlenění jmění 35

3.1 Strategický význam předakvizičního vyčlenění jmění

3.2 Základní druhy rozdělení podle zákona o přeměnách

Rozštěpení

	Odštěpení	37
	Rozdělení vyčleněním	38
3.3	Vyčlenění	38
	Obecně ke konceptu rozdělení vyčleněním	38
	Varianty rozdělení vyčleněním	39
	Specifická pravidla pro realizaci a přípravu rozdělení vyčleněním	40
3.4	Zvláštní pravidla na ochranu věřitelů při rozdělení	41
	Význam přesného vymezení rozdělovaného jmění	42
	Vzájemné zákonné ručení (tzv. křížové ručení)	43
	Paralelní rozdělení	44
3.5	Hlavní právní oblasti k zohlednění v rámci projektu rozdělení (včetně vyčlenění)	46
	Obecně k vymezení jmění	46
	Přecházející zaměstnanci	47
	Nemovitosti a související práva	49
	Smlouvy a další smluvní partneri	51
	Podnikatelská oprávnění	52
	Duševní vlastnictví	53
4	Poakviziční integrace	57
4.1	Poakviziční začlenění společnosti do skupiny kupujícího skrze fúzi	57
4.2	Základní druhy poakvizičních fúzí	58
	Down-stream fúze	58
	Up-stream fúze	59
4.3	Podmínky proveditelnosti poakviziční fúze	59
4.4	Specifika ocenění jmění při up-stream fúzi	61
4.5	Zjednodušené formality poakviziční up-stream fúze	61
	Projekt fúze a povinnosti vůči společníkům a třetím osobám	61
	Zjednodušené schvalování fúze	62
	Účetní výkazy	63
4.6	Hlavní právní povinnosti po fúzi	63
	Specifika ohledně nemovitostí	64
	Obecné kroky, které je potřeba vždy zvážit	65
	ČÁST TŘETÍ KONTRAKTY V M&A	67
1	Úvod do kontraktů v M&A	69
2	Dohoda o důvěrnosti	71
2.1	Strany dohody	71
2.2	Předmět ochrany	72
2.3	Nakládání s chráněnými informacemi příjemcem	74
	Souhlas poskytovatele	75

Veřejně známé informace	75
Příjemci dříve známé informace.	75
Poskytnutí ze zákonného důvodu	75
Poskytnutí vlastnímu personálu	76
2.4 Povolení účel	77
2.5 Pořizování kopií chráněných informací a jejich archivace	77
2.6 Vyloučení licence	77
2.7 Tzv. non-solicitation klauzule	78
2.8 Sankce	78
2.9 Nezávaznost jednání o transakci a vyloučení předsmluvní odpovědnosti . .	80
2.10 Trvání a zánik dohody a další společná a závěrečná ujednání	80
3 Prohlášení o záměru (Letter of Intent)	81
3.1 Nezávazné části prohlášení o záměru	81
3.2 Závazné části prohlášení o záměru	82
4 Kupní smlouva v M&A	85
4.1 Úvod	85
4.2 Předmět koupě	85
4.3 Struktura a forma kupní smlouvy v M&A	86
4.4 Preambule	88
4.5 Definice a výkladová pravidla	88
4.6 Předmět a mechanismus transakce	89
4.7 Kupní cena	91
Locked box kupní cena.	91
Closing accounts kupní cena	92
Další atributy kupní ceny: Hold-back a Earn-out.	94
4.8 Odkládací podmínky	95
4.9 Závazky stran pro období mezi podpisem a vypořádáním transakce	97
4.10 Proces vypořádání	98
4.11 Prohlášení a záruky smluvních stran, zejména prodávajícího, a ustanovení o odpovědnosti prodávajícího vůči kupujícímu ze smlouvy; odškodnění	101
4.12 Konkurenční doložka	108
4.13 Společná a závěrečná ustanovení	110
5 Specifika smlouvy o koupi závodu	113
6 Smlouva o úschově	119
Závěr	121
Seznam použité literatury a zdrojů	123
Věcný rejstřík	125