

OBSAH

O autorech	IX
Seznam zkratk	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 vlastního personálu	76
2.4 Povolovaný 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 předmluvní 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