

ALLEN & OVERY

OSNOVA VOLITELNÉHO PŘEDMĚTU

APLIKACE PRÁVA PŘI MEZINÁRODNÍCH FÚZÍCH A AKVIZICÍCH A FINANCOVÁNÍ

1. MERGERS & ACQUISITIONS – 1. ČÁST

1.1 Úvod do problematiky

- (a) druhy transakcí (jeden zájemce, více zájemců, výběrové řízení, prodej akcií, obchodního podílu vs. prodej movitých či nemovitých věcí vs. prodej podniku);
- (b) právní odlišnosti rozdílných transakcí (zejm. rozdíly v dokumentaci);
- (c) jednotlivé fáze transakce (forma vyjádření zájmu a předběžná ujednání smluvních stran (např. tzv. Letter of Intent), právní audit - due diligence, jednání o kupní smlouvě, podepsání kupní smlouvy, odkládací podmínky, vypořádání, kroky následující po vypořádání).

1.2 Právní audit - due diligence

- (a) cíl, obsah a druhy due diligence;
- (b) data room, druhy data roomů;
- (c) výstupy z due diligence - význam, struktura.

1.3 Smluvní dokumentace

- (a) kupní smlouva (náležitosti, typická ustanovení a jejich význam, proces vyjednávání);
- (b) dohoda mezi akcionáři (náležitosti, typická ustanovení a jejich význam, proces vyjednávání).

1.4 Vypořádání transakce a kroky následující po vypořádání

- (a) Odkládací podmínky
- (b) Úhrada kupní ceny vs. převod akcií, obchodního podílu či movitého nebo nemovitého majetku;
- (c) Zápisy do příslušných evidencí.

1.5 Ochrana hospodářské soutěže

- (a) Spojování soutěžitelů a jeho schvalování
- (b) ÚOHS vs EK

2. MERGERS & ACQUISITIONS – 2. ČÁST

2.1 M&A transakce týkající se nemovitostí

- (a) Úvod do problematiky
 - (i) právní rámec;
 - (ii) prodej akcií, obchodního podílu vs. prodej nemovitostí (výhody vs. nevýhody);
- (b) jednotlivé fáze transakce - prodej akcií vs. prodej nemovitostí (průběh a dokumentace);
- (c) Specifika developerských projektů.

2.2 Nájemní smlouvy

- (a) druhy (vč. smlouvy o smlouvě budoucí);
- (b) povinné náležitosti a typická ustanovení;
- (c) problematická ujednání z pohledu českého práva.

2.3 Zvláštnosti právního auditu - due diligence v nemovitostní transakci

- (a) cíl (audit nemovitosti a společnosti);
- (b) 'obvyklí podezřelí' (vlastnické právo a jeho omezení, nedostatky v nájemních smlouvách).

2.4 Daňové aspekty různých M&A transakcí

3. KAPITALOVÉ TRHY, ÚVĚROVÉ FINANCOVÁNÍ

3.1 Kapitálové trhy

- (a) Akciový kapitálový trh
 - (i) IPO - primární nabídka akcií;
 - (ii) průběh, strany, dokumentace; kótace na regulovaném trhu.
- (b) Dluhový kapitálový trh
 - (i) srovnání s emisí akcií (proces, dokumentace);
 - (ii) Euro Medium Term Note program vs. samostatná emise;
 - (iii) příklady transakcí - přímá emise, hypoteční zástavní listy, sekuritizace.
- (c) Vliv USA na kapitálový trh
- (d) Deriváty
 - (i) základní pojmy, dokumentace
 - (ii) příklady využití v praxi (future a forward, swap, opce)

3.2 Úvěrové financování

- (a) Co jsou to syndikované úvěry a proč se používají
- (b) Druhy úvěrů a jejich zvláštnosti (termínované/ revolvingové/ jiné; provozní/ akviziční/ projektové)
- (c) Strany, dokumenty a typický průběh transakce
- (d) Struktura a vybraná ustanovení smlouvy o syndikovaném úvěru (povinné náležitosti, ochrana marže, prohlášení, závazky, případy porušení)
- (e) Zajištění a jeho zvláštnosti v syndikovaných úvěrech, společné a nerozdílné věřitelství, "paralelní dluh"
- (f) Převody mezi věřiteli
- (g) Důležitá a problematická ustanovení českého práva