

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) Modelová situace
- (b) 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 due diligence;
- (b) Postup při due diligence
- (c) Výstupy z due diligence - význam, struktura.

1.3 Smluvní dokumentace

- (a) Smlouva o koupi akcií (cíle stran, cena, období před realizací, prohlášení/ujistiění, speciální náhrady, závazky pro dobu po realizaci, realizace);
- (b) Dohoda mezi akcionáři (náležitosti, typická ustanovení a jejich význam, proces vyjednávání).

2. SCHVALOVÁNÍ SPOJOVÁNÍ SOUTĚŽITELŮ – 2. ČÁST

2.1 Kontrola koncentrací

- (a) Pojem a účel;
- (b) ÚOHS vs EK;
- (c) Právní úprava;
- (d) Oznamovací povinnost;
- (e) Druhy spojení;
- (f) Obratová kritéria.

2.2 Proces schvalování spojení

- (a) Příprava oznámení spojení;

- (b) Přednotifikační jednání;
- (c) Oznámení spojení;
- (d) Posuzování spojení;
- (e) Rozhodnutí.

2.3 Standstill princip – možná rizika

3. REAL ESTATE MERGERS & ACQUISITIONS – 3. ČÁST

3.1 M&A transakce týkající se nemovitostí

- (a) Úvod do problematiky
 - (i) realitní transakce;
 - (ii) právní rámec.
- (b) Akvizice
 - (i) jednotlivé fáze transakce;
 - (ii) struktura transakce;
 - (iii) Asset deal vs. Share deal;
 - (iv) Registrace.
- (c) Specifika developerských projektů.

3.2 Nájemní smlouvy

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

3.3 Financování realitních transakcí

- (a) Daně a poplatky

4. INVESTIČNÍ ARBITRÁŽ – 4. ČÁST

4.1 Úvod do problematiky arbitrází

- (a) Arbitráž jako alternativní způsob řešení sporů
- (b) Arbitrážní doložky

4.2 Dohody o podpoře a ochraně investic

- (a) Pojmy investor, investice

- (b) Práva investorů

4.3 Čím se liší a jak funguje investiční arbitráž

5. KAPITALOVÉ TRHY – 5.ČÁST

5.1 Akciový kapitálový trh

- (a) IPO - primární nabídka akcií;
- (b) průběh, strany, dokumentace; kótace na regulovaném trhu.

5.2 Dluhový kapitálový trh

- (a) srovnání s emisí akcií (proces, dokumentace);
- (b) Euro Medium Term Note program vs. samostatná emise;
- (c) příklady transakcí - přímá emise, hypoteční zástavní listy, sekuritizace.

5.3 Vliv USA na kapitálový trh

5.4 Deriváty

- (a) základní pojmy, dokumentace;
- (b) příklady využití v praxi (future a forward, swap, opce.

6. ÚVĚROVÉ FINANCOVÁNÍ – 6. ČÁST

6.1 Úvery

- (a) Druhy úvěrů a jejich zvláštnosti (termínované/ revolvingové/ jiné; provozní/ akviziční/ projektové);
- (b) Co jsou to syndikované úvěry a proč se používají.

6.2 Smluvní dokumentace

- (a) Strany, dokumenty a typický průběh transakce;
- (b) Struktura a vybraná ustanovení smlouvy o syndikovaném úvěru (povinné náležitosti, ochrana marže, prohlášení, závazky, případy porušení);
- (c) Zajištění a jeho zvláštnosti v syndikovaných úvěrech, společné a nerozdílné věřitelství, "paralelní dluh".

6.3 Důležitá a problematická ustanovení českého práva