



**Due diligence**  
**Mgr. Petr Šívára**

**Právní poradenství**  
**Daňové poradenství**  
**Audit**  
**Outsourcing**  
**Management & Business Consulting**

# Obsah

- **A. Due diligence**
  - I. Základní vymezení
  - II. Vymezení zadání
  - III. Proces
  
- **B. Transakční vyjednávání**

## A. Due Diligence

### I. Základní vymezení

- 1. Pojem
- 2. Význam
- 3. Využití

## 1. Pojem

- Náležitá pečlivost: angloamerický právní institut vyjadřující míru aktivity, kterou lze důvodně očekávat za daných okolností
- V dřívějším pojetí zjištění postavení podniku, výrobků, konkurenčních podniků a vývoj do budoucna.
- Nyní spíše prověření stavu nabývaného majetku, prověření rizik a možností integrace nabývaného aktiva do struktury nabyvatele

## 2. Význam

- Vymezení potenciálních rizik při realizaci transakce či při stávajícím způsobu vedení obchodních aktivit (včetně vymezení případné odpovědnosti), formulovat jednoznačná doporučení v souladu s platným právem

## 3. Využití

- V případě M&A transakcí, assets deal, změna obchodního vedení, IPO

## II. Vymezení zadání

### 1. Podle typu transakce – zaměření na oblasti potenciálních rizik

- nabytí, právní tituly
- rizika
- možnosti integrace + dodatečné náklady

### 2. Rozsah věcný – které obory budou předmětem zkoumání (checklist):

- Právní
- Účetní
- Daňová
- Ekologická
- personální

### 3. Rozsah časový – s ohledem na případné promlčení, prekluzi

- od počátku existence
- vymezení počátku před realizací transakce

### III. Proces

#### 1. Informační memorandum

- vymezení typu transakce (někdy i návrh transakčních dokumentů)
- obecné informace o podniku (zpravidla veřejně známé)
- předpokládaná cena (zpravidla způsob určení)
- ostatní významné okolnosti

#### 2. Indikativní nabídka

- základní předpoklady pro realizaci (umožnění due diligence)
- předpokládaná cena (včetně uvedení měny)
- ostatní podmínky transakce (např. zachování stávajícího managementu)

Fáze 1. a 2. jsou zpravidla dvoukolová

### **3. Letter of intent**

- není právně závazný
- exklusivita nabyvatele
- povinnost součinnosti stran
- harmonogram

- **4. Dohoda o mlčenlivosti**
  - mlčenlivost managementu nabyvatele
  - mlčenlivost poradců nabyvatele



## 5. Vlastní prověření:

- a) z veřejně dostupných zdrojů
  - b) z poskytnutých materiálů
  - c) dodatečně vyžádané informace a podklady
- 
- zkoumání nezávisle na poskytnutých údajích
  - prověření poskytnutých údajů
  - prověření na místě samém (fyzický data room)

## 6. Report:

- a) „red flag“ report
- b) úplná zpráva

- informace v průběhu due diligence
- executive summary
- zpráva (**součástí checkliste, seznam zkoumaných dokumentů, request list**)

## 7. Projednání zprávy se zadavatelem

- prezentace zprávy
- objasnění dotazů vyplývajících ze zprávy
- doplňující informace

## 8. Doporučení

- identifikace, popis rizik, možnosti nápravy
- vliv rizik na kupní cenu
- záruky + délka trvání
- zajištění rizik

## B. Transakční vyjednávání

**Na základě zprávy z due diligence:**

- Ukončení akvizice
- Zahájení vyjednávacího procesu

Děkuji za pozornost