

# *Právní a obchodní podstata TERM-SHEETU*

*Důvěrné*

*22. března 2012*

---

## *Definice*

- Dokument, který vymezuje základní strukturu a podmínky transakce (akvizice společnosti)
- Nemá pevně danou formu (neformální dokument)
- Většinou nezávazný indikativní dokument (nejedná se o smlouvu)
- Podmínky nastaveny stručně a přehledně v bodech



---

## *Podoba, Funkce, Alternativa*

- Podoba:
  - Jednostranný návrh
  - Dohoda dvou stran
- Funkce:
  - Ověřit stanovisko a očekávání prodávajícího
  - Nastavit podmínky transakce
- Alternativa k TERM SHEETU: LOI
  - Vyjádření zájmu, Dohoda o záměru,...
  - forma dopisu



# *Procesní dokumenty*

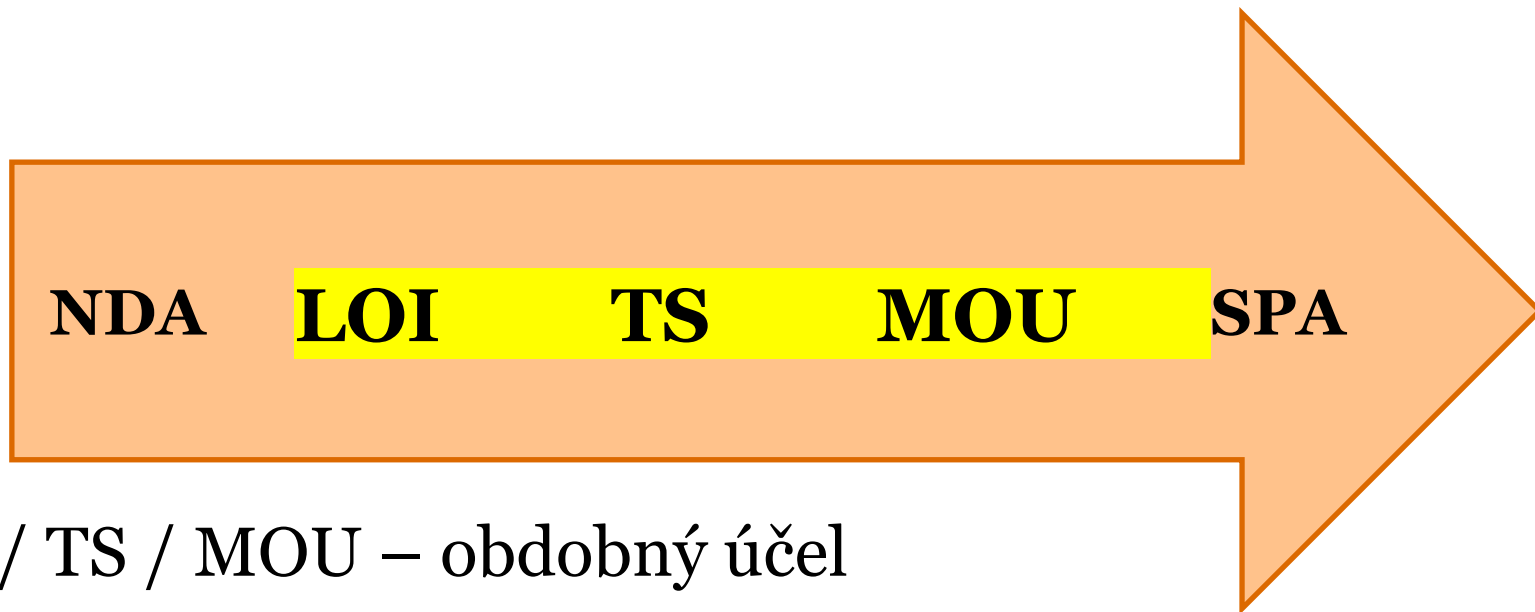


**NDA    LOI    TS    MOU    SPA**

- NDA – Non Disclosure Agreement
  - » Confidentiality Agreement (CA)
  - » Confidential Disclosure Agreement (CDA)
- LOI – Letter of Intent
- TS – Term Sheet
- MOU – Memorandum of Understanding
- SPA – Share Purchase Agreement



## *Procesní dokumenty 2*



- LOI / TS / MOU – obdobný účel
- Nezávazné vyjádření jedné strany, případně nezávazná dohoda dvou a více stran
- Rozdíly v podobě LOI/TS
- Rozdíl ve formě TS/MOU



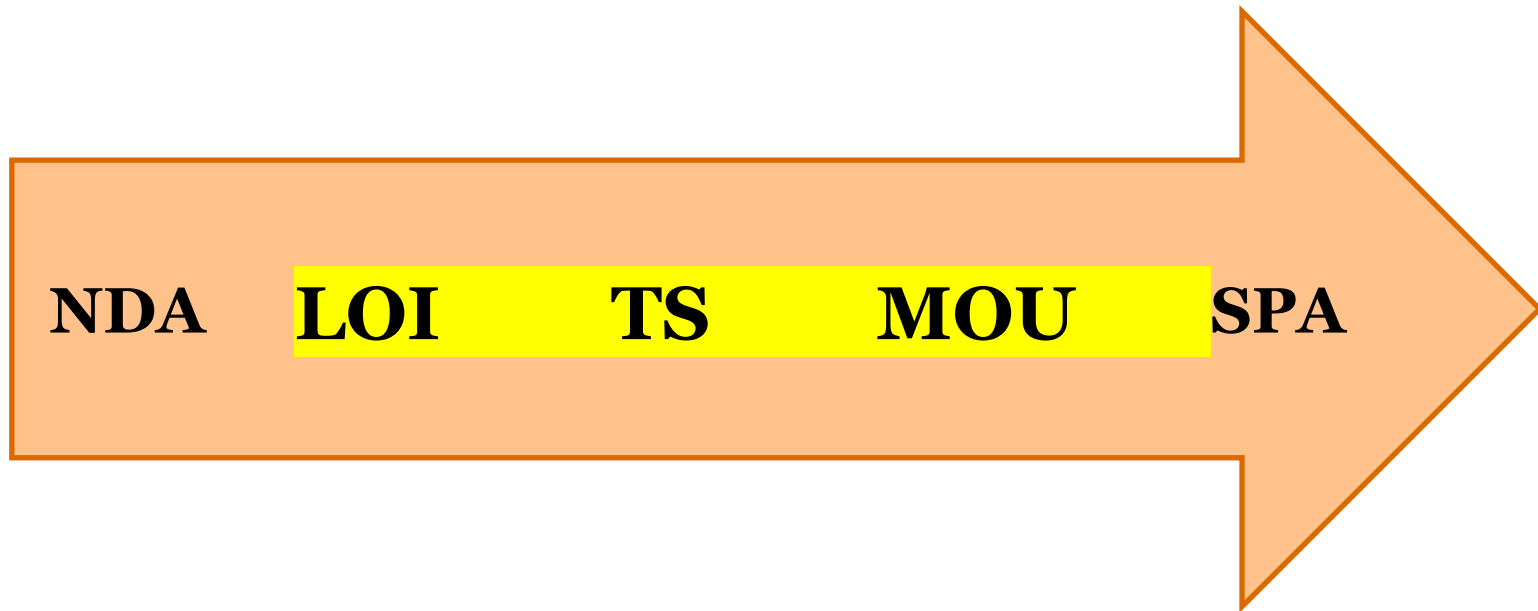
---

## *Závazná ujednání*

- |                           |        |
|---------------------------|--------|
| • Cena                    | ANO/NE |
| • Podmínky ceny           | ANO/NE |
| • Termíny                 | ANO/NE |
| • Exkluzivita             | ANO/NE |
| • Mlčenlivost kupující    | ANO/NE |
| • Mlčenlivost prodávající | ANO/NE |



# *Proces z pohledu prodávajícího*



**NDA**

**Indicative Offer**

**Term Sheet**

**Binding Bid  
(SPA)**

---

## ***Použití TERM-SHEETU***

Záleží na:

- Nastavení procesu (formální/neformální)
- Typu investora (finanční/strategický)
- Zkušenostech a zvyklostech investora (lokální čeští investoři, Evropa, USA, Indie,...)
- ... kulturní rozdíly, standardy v M&A, odhad aktuální situace,...





---

## ***Obsah TERM-SHEETU***

- Předmět prodeje
- Cena, stanovení ceny a úhrada ceny
- Podmínky realizace transakce, platební podmínky
- Časový harmonogram
- Základní rozsah prohlášení a záruk
- Mlčenlivost
- Exkluzivita
- Řešení sporů, smluvní pokuta
- Vedlejší ujednání (tzv. Side Letter)
- Ostatní



---

## ***Dohoda o mlčenlivosti I***

- Nezbytnost zajištění ochrany důvěrných informací a obchodního tajemství v rámci due diligence
- Obchodní tajemství: §17 a násl. Obchodního zákoníku
- Ochrana informací předaných při jednání o smlouvě: §271 obchodního zákoníku



---

## ***Dohoda o mlčenlivosti II***

Smlouva o důvěrnosti informací:

- definice důvěrných informací
- základní závazky
- povinnost vrácení nebo zničení důvěrných informací
- ochrana osobních údajů a jiné speciální předpisy
- nápravné prostředky a řešení sporů
- trvání smlouvy



---

*Závěr*

**Děkuji za pozornost**

