

# Due diligence

Lucie Hladká

27.10.2011

# Postup při právní prověrce

- **Organizace času a (ostatní) práce**
- **Revize dostupných relevantních přípravných dokumentů**
- **Technická příprava**
- **Organizace DD týmu**
  - Rozdělení všech oblastí DR mezi jednotlivé právníky
  - Rozdělení přípravných prací
  - Rozdělení dostupných informací; seznámení s pravidly DR a DR indexy
  - Jednotný vzor zprávy o DD
  - Plán postupu a nastavení prvotních komunikačních způsobů s klientem a protistranou/cílovou společností
  - Seznámení všech s cílem klienta

# Postup v průběhu právní prověrky

- Chování v data roomu
- Komunikace s členy týmu a ostatních zúčastněných týmů
- Způsob zpracování informací a vyhledávání informací; archivace informací a podkladů
- Komunikace zjištěných problémů
- Efektivita – časová, personální, finanční
- Komunikace s protistranou, personálem cílové společnosti, poradci protistrany
- Komunikace s klientem

# Okruhy prověřování

- Korporátní část, oprávnění k podnikání
- Nemovitosti
- Duševní vlastnictví / Informační technologie
- Finance
- Smlouvy
- Životní prostředí
- Pracovní právo
- Spory a soudní řízení / Insolvence
- Pojištění
- Další specifické okruhy dle typu akvizice

# Informační zdroje



- Obchodní rejstřík a Sbírka listin
- Živnostenský rejstřík
- Evidence úpadců / Insolvenční rejstřík
- Internetové stránky příslušné společnosti
- Katastr nemovitostí
- Rejstříky úřadu průmyslového vlastnictví
- Sbírky rozhodnutí Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže
- Další informace lze zjistit na základě dotazu příslušným správním orgánům

# Zpráva o právní prověrce

- Dohoda o struktuře a obsahu zprávy (full report, report by exception, interim reports, flash reports, etc.)
- Maximální stručnost (KISS rule – „keep it short and simple“)
- Trend zkracování zpráv, ilustrativní obrázky a diagramy, forma prezentace
- „Executive summary“ – zásadní nálezy s odhadem míry rizika a doporučeným řešením v rámci transakce
- Dodržení časového harmonogramu

# Dopad DD na transakci



## ▪ Promítnutí DD do nabízené ceny

- Stanovení hodnoty nabývané společnosti, vymezení nabízené či očekávané ceny
- Vymezení skutečností (rizik), které mají vliv / mohou v budoucnu ovlivnit hodnotu nabývané společnosti
- Vymezení prostoru při jednáních o transakci
- Využití výše uvedených skutečností při jednáních o ceně a podmínkách transakce
- Vliv na externí financování

# Dopad DD na transakci



- **Promítnutí DD do transakční dokumentace**
  - Vymezení záruk a prohlášení smluvních stran a výjimek z nich
    - výsledky DD
    - některé dokumenty přezkoumané v DD lze inkorporovat přímo do smlouvy formou přílohy
    - záruky mohou být vystaveny také na skutečnosti, které nebylo možné v rámci DD přezkoumat
  - Stanovení mechanismů důsledků nedodržení záruk a prohlášení
    - úprava kupní ceny
    - sleva z kupní ceny
    - bankovní záruka
    - odškodnění
    - omezení povinnosti k náhradě škody
    - právo jednostranného ukončení smlouvy
  - Stanovení odkládacích podmínek jako předpoklad realizace akvizice
  - Využití smluvních typů odpovídajících struktuře transakce
    - umístění zvláště důvěrných vztahů do zvláštních dohod
    - úprava vztahů s příslušnými smluvními stranami
- Post-transakční dopad DD



Děkuji za pozornost.

**HVH LEGAL advokátní kancelář s.r.o.**

Office Praha: Husinecká 808/5, 130 00 Praha

Office Brno: Masarykova 8/10, 602 00 Brno