

Obsah

Slovo úvodem	7
Poděkování	10
Upozornění	11
Předmluva	13
Předmluva k českému vydání	15

ÚVOD

Exit jako výzva	17
TŘI HLAVNÍ TÉMATA	22
NĚKOLIK RAD	25

ČÁST PRVNÍ

PLÁNOVÁNÍ EXITU	27
------------------------	-----------

KAPITOLA 1

Úvod do plánování exitu	29
ZPŮSOBY, JAK PROVÉST EXIT	30
CO JE PLÁNOVÁNÍ EXITU?	31
DŮKAZY, PROČ JE PLÁNOVÁNÍ EXITU NUTNÉ	32
POROZUMĚNÍ VLASTNÍ MOTIVACI	33
ZVLÁŠTNÍ PŘÍPAD: ODCHOD DO DŮCHODU	36

KAPITOLA 2

Určení strategického cíle	39
TVORBA STRATEGICKÉHO PLÁNU	40
HODNOTOVÉ SYSTÉMY A VIZUALIZACE STRATEGICKÉHO PLÁNU	41

KAPITOLA 3

Možnosti exitu 45

MEZIGENERAČNÍ PŘEVOD	45
PRIMÁRNÍ EMISE AKCIÍ (IPO)	48
FÚZE	52
NAJMUTÍ PROFESIONÁLNÍHO MANAGEMENTU	53
MANAŽERSKÝ ODKUP (MBO)	54
REFINANCOVÁNÍ	55
SYSTÉM MAJETKOVÉ ÚČASTI ZAMĚSTNANCŮ (ESOP)	55
LIKVIDACE	56
VOLBA OPTIMÁLNÍ MOŽNOSTI EXITU	56

KAPITOLA 4

Sestavení týmu spolupracujícího na exitu 59

DŮVODY SESTAVOVÁNÍ TÝMU	59
SLOŽENÍ A ROLE TÝMU	61
VÝBĚR PORADCŮ: PŘEHLED	70
ETICKÉ NORMY PORADCŮ	71

KAPITOLA 5

Vybudování firmy s udržitelnou hodnotou 75

POHLED NA FIRMU Z PERSPEKTIVY INVESTORA	76
VYJASNĚNÍ A PŘIZPŮSOBENÍ FIREMNÍ STRATEGIE	77
CORPORATE GOVERNANCE, SYSTÉMY A „ONE-MAN SHOW“	80
PŘEDTRANSAKČNÍ RESTRUKTURALIZACE	86
IDENTIFIKACE A ŘÍZENÍ RIZIK	91
ZLEPŠENÍ FUNGOVÁNÍ FIRMY	98
TRANSAKCE, KTERÉ NEODPOVÍDAJÍ ZÁSADĚ OBVYKLÝCH TRŽNÍCH PODMÍNEK (TZV. NON-ARM'S LENGTH TRANSACTIONS)	101

KAPITOLA 6

Podnikatelský plán a oceňování firmy 103

DŮVODY TVORBY PODNIKATELSKÉHO PLÁNU	104
JE NUTNÉ PROVÉST OCENĚNÍ FIRMY?	105
ÚPRAVA FINANČNÍCH VÝKAZŮ	106
TVORBA PODNIKATELSKÉHO PLÁNU	108
ÚVODNÍ KOMENTÁŘ K OCEŇOVÁNÍ	110

TYPY OCEŇOVÁNÍ	111
ÚPRAVY OCENĚNÍ	115

KAPITOLA 7

Plánování daní, plánování dědictví a pojištění 119

DAŇOVÉ PLÁNOVÁNÍ	119
PLÁNOVÁNÍ DĚDICTVÍ	122
VYUŽITÍ POJIŠTĚNÍ V RÁMCI STRATEGIE EXITU	124

KAPITOLA 8

Dokončení strategie exitu 127

NA JAKÝ TYP INVESTORŮ JE TŘEBA SE ZAMĚŘIT?	128
JE VHODNÉ ZA FIRMU POŽADOVAT URČITOU KONKRÉTNÍ CENU?	131
JE VHODNÉ PŘI PRODEJI FIRMY VYUŽÍVAT KONKURENČNÍ PROCES?	132
PROČ PŘI PRODEJI FIRMY VYUŽÍVAT KONKURENČNÍ PROCES?	132
JAKÉ JSOU MOŽNÉ NEVÝHODY KONKURENČNÍHO PROCESU?	134
NAČASOVÁNÍ EXITU	135
KOMUNIKACE S OSTATNÍMI AKCIONÁŘI	136
ALTERNATIVNÍ PLÁN	137
ZPRÁVA O PLÁNOVÁNÍ EXITU	138

ČÁST DRUHÁ**ŘÍZENÍ TRANSAKCE 141**

KAPITOLA 9

Proces transakce 143

PŘEHLED KONKURENČNÍHO PROCESU	144
ZACHOVÁNÍ MLČENLIVOSTI BĚHEM PROCESU TRANSAKCE	146
ZAPOJENÍ ZAMĚSTNANCŮ FIRMY DO PROCESU TRANSAKCE A KOMUNIKACE S INVESTORY	152
MARKETINGOVÉ UCHOPENÍ PŘÍLEŽITOSTI: PŘECHOD OD ŠIRŠÍHO VÝBĚRU K UŽŠÍMU	153
INFORMAČNÍ MEMORANDUM	154
NEZÁVAZNÉ NABÍDKY	157
DUE DILIGENCE	158
ZÁVAZNÉ NABÍDKY	163
EXKLUZIVITA	164
STRUKTUROVÁNÍ TRANSAKCE	164

TERM SHEET (SOUHRN PODMÍNEK BUDOUCÍ TRANSAKCE)	168
SMLOUVA O KOUPI A PRODEJI	169
UZAVŘENÍ TRANSAKCE	174
PROCESY BEZ KONKURENČNÍHO BOJE	174

KAPITOLA 10

Vyjednávání v průběhu transakce **177**

POZNEJTE DRUHOU STRANU, S NÍŽ VYJEDNÁVÁTE	178
NECHTE DRUHOU STRANU UČINIT PRVNÍ NABÍDKU	179
USTUPUJTE JEN PO MALÝCH ČÁSTKÁCH	179
PO POLOŽENÍ KLÍČOVÉ OTÁZKY MLČTE	179
KAŽDÁ PODMÍNKA OBCHODU ZÁVISÍ TAKÉ NA VŠECH OSTATNÍCH PODMÍNKÁCH	180
BUĎTE PŘIPRAVENI OD OBCHODU Odstoupit	181
ZJISTĚTE, JAKÁ JE VAŠE NEJLEPŠÍ ALTERNATIVA	181

KAPITOLA 11

Mezinárodní transakce **183**

PROČ NEPRODÁVÁ SVÉ FIRMY NA GLOBÁLNÍM TRHU VÍCE LIDÍ?	184
VÝZVY MEZIKULTURNÍCH JEDNÁNÍ	185

ZÁVĚR

Jediná otázka u bohatství zní: Co s ním uděláte? **189**

DRUHÉ ZASTAVENÍ U TŘÍ HLAVNÍCH TÉMAT	189
ZÍSKALI JSTE HOTOVOST. A CO DÁL?	191
MAKROEKONOMICKÉ DOPADY NEZAJIŠTĚNÉHO NÁSLEDNICTVÍ	194

Dodatky **196**

Poznámky	196
Výkladový slovník pojmů	199
Literatura	202

O autorovi **203**

Rejstřík **204**