

# Obsah

O autorech (v abecedním pořadí) .....	V
Předmluva .....	XIII
Jednotlivé části publikace zpracovali .....	XV
Seznam použitých zkratk .....	XXXI
<b>Kapitola 1. Dluhové financování – právní praxe .....</b>	<b>1</b>
1. Úvod .....	1
2. Tradiční druhy dluhového financování .....	1
a) Úvěry .....	1
(1) Druh věřitelů .....	2
(2) Počet věřitelů .....	3
(i) Bilaterální úvěr .....	3
(ii) Syndikovaný a klubový úvěr .....	4
(iii) Vzory doporučené LMA a ČBA .....	5
(iv) Další části úvěrové dokumentace .....	7
(v) Pohled dlužníka .....	8
(3) Doba splatnosti .....	8
(4) Zajištění .....	10
(5) Druhy financování .....	10
b) Dluhopisy .....	10
(1) Dluhopisy – obecně .....	10
(2) Dluhopisy – praxe v České republice .....	11
(3) Mezinárodní emise .....	12
(i) Přeshraniční financování .....	13
(ii) Mezinárodní emise domácích emitentů .....	13
(iii) Bankovní emise dluhopisů .....	15
(4) Domácí emise .....	15
(5) Postup a praxe při domácích emisích .....	16
(6) Dluhopisy – koncepční rozdíly ve vztahu k bankovnímu financování .....	17
3. Inovativní druhy dluhového financování .....	18
a) Dluhové fondy a další alternativní poskytovatelé .....	19
b) <i>Crowdfunding a crowdlending</i> .....	21
c) Sekuritizace .....	22
4. Budoucnost dluhového financování .....	23
<b>Kapitola 2. Účastníci úvěrových vztahů, struktura úvěrové dokumentace, předsmluvní vztahy, bilaterální/ klubové/syndikované financování, proces syndikace .....</b>	<b>25</b>
1. Účastníci úvěrových vztahů .....	25
a) Finanční účastníci .....	26
(1) Úvěrující .....	26
(2) Aranžér .....	27
(3) Agent .....	27

(4)	Agent pro zajištění .....	27
(5)	Hedgingová strana .....	28
(6)	Upisovatel .....	29
(7)	Koordinátor .....	29
(8)	Bookrunner .....	29
(9)	Vystavující banka .....	29
(10)	Banka vedoucí účty .....	29
(1)	Úvěrovaný .....	30
(2)	Ručitel .....	30
(3)	Spoludlužník .....	31
c)	Další osoby vystupující na dlužnické straně .....	31
(1)	Poskytovatel zajištění .....	31
(2)	Podřízený věřitel .....	31
(3)	Sponzor a investor .....	32
2.	Struktura úvěrové dokumentace .....	32
a)	Smlouva o úvěru .....	32
b)	Mezivěřitelská dohoda a dohoda o podřízenosti (nebo také dohoda o subordinaci) .....	33
c)	Zajišťovací dokumentace .....	33
d)	Hedgingové smlouvy .....	33
e)	Dohody o poplatcích .....	34
3.	Bilaterální a syndikované financování .....	34
a)	Bilaterální úvěrové financování .....	34
b)	Syndikované úvěrové financování .....	35
c)	Klubové úvěrové financování .....	36
4.	Předsmluvní vztahy .....	37
a)	Žádost o poskytnutí financování a výběr aranžující banky ...	37
b)	Dohoda o mlčenlivosti .....	38
c)	Udělení mandátu a mandátní smlouva .....	38
(1)	Zákaz paralelního financování ( <i>Clear market</i> ) .....	39
(2)	<i>Market flex</i> .....	39
(3)	Zákaz předběžných dohod ( <i>No front-running</i> ) .....	39
d)	Informační memorandum .....	40
e)	Prověření identity klienta ( <i>know your customer checks</i> ) .....	40
f)	Souhrn indikativních podmínek financování ( <i>term sheet</i> ) .....	41
g)	Schválení financování .....	42
h)	Příprava a negociace úvěrové dokumentace .....	42
5.	Proces syndikace .....	43
a)	Principy syndikace .....	43
(1)	Samostatné závazky a dělená práva .....	43
(2)	Dělení <i>pro rata</i> .....	44
(3)	Rozhodování .....	44
(4)	Rovnost věřitelů .....	44
(5)	Agent věřitelů .....	44
b)	Fáze a formy a syndikace .....	45
(1)	Primární syndikace .....	45
(i)	„ <i>Best efforts</i> “ syndikace .....	46
(ii)	Upsaná ( <i>underwritten</i> ) syndikace .....	46
(iii)	Klubová syndikace .....	46

(2) Sekundární syndikace .....	47
c) Klíčové role při syndikaci.....	47
(1) Aranžér .....	48
(2) Bookrunner .....	49
(3) Upisovatel .....	49
<b>Kapitola 3. Úvěrová smlouva.....</b>	<b>50</b>
1. Vybrané definice a výkladová pravidla .....	50
a) Definice .....	50
(1) Víceměnové definice ( <i>Multicurrency</i> ) .....	50
(2) Náklady předčasného splacení ( <i>Break Costs</i> ) .....	51
(3) Pracovní den ( <i>Business Day</i> ) .....	52
(4) Potenciální případ porušení vs. Případ porušení ( <i>Default vs. Event of Default</i> ) .....	52
(5) Definice týkající se úrokových sazeb.....	53
(i) Marže ( <i>Margin</i> ) .....	54
(ii) IBOR .....	54
(6) Finanční dokumenty a Financující strany ( <i>Finance Documents and Finance Parties</i> ) .....	55
(7) Finanční zadlužení ( <i>Financial Indebtedness</i> ) .....	56
(8) Skupina ( <i>Group</i> ) a Podstatná (dceřiná) společnost ( <i>Material Company/Subsidiary</i> ) .....	57
(9) Většinoví věřitelé ( <i>Majority Lenders</i> ) .....	58
(10) Podstatný nepříznivý dopad ( <i>Material Adverse             Effect/Change</i> ).....	58
(11) Opakovaná prohlášení ( <i>Repeating Representations</i> ) .....	59
(12) Finanční definice ( <i>Financial Definitions</i> ) .....	60
(13) Přípustná (povolená) jednání ( <i>Permitteds</i> ) .....	60
(14) Změna kontroly ( <i>Change of Control</i> ) .....	61
(15) Právní výhrady ( <i>Legal Reservation</i> ).....	62
b) Výkladová pravidla.....	63
(1) Pokračující či trvající (případ) porušení [ <i>continuing             (Event of) Default</i> ] .....	63
(2) Lokální pojmy ( <i>local terms</i> ) .....	64
(3) Závazek zajistit splnění ( <i>ensure and procure</i> ).....	65
2. Úvěr, práva a povinnosti financujících stran, agent povinných osob.....	65
a) Úvěr .....	65
(1) Druhy úvěrů.....	65
(2) Denominace úvěrů.....	66
b) Práva a povinnosti financujících stran.....	67
c) Agent povinných osob .....	69
3. Účel úvěru.....	70
a) Česká právní úprava.....	71
b) Ujednání o účelu úvěru v transakční praxi .....	71
c) Monitoring .....	73
d) Podmínky čerpání.....	73
(1) Odkládací podmínky prvního čerpání .....	74

## Obsah

(2) Další podmínky čerpání.....	77
(3) Nejvyšší počet čerpání.....	77
e) Čerpání.....	77
(1) Žádost o čerpání.....	77
(2) Měna a částka čerpání.....	78
(3) Podmínky účasti věřitelů.....	78
(4) Zrušení závazku.....	78
(5) Úplné splacení ( <i>clean-down</i> ).....	79
4. Splacení, předčasné splacení a zrušení úvěrových závazků.....	79
a) Splacení obecně.....	79
(1) Termínovaný úvěr.....	79
(i) Pravidelné splácení (splátkový kalendář).....	80
(2) Revolvingový úvěr.....	80
(3) Kontokorentní úvěr.....	81
(4) Měna splácení.....	81
b) Předčasné splacení.....	82
(1) Povinné předčasné splacení.....	82
(i) Protiprávnost.....	82
(ii) Změna kontroly.....	84
(2) Další případy povinného předčasného splacení.....	86
(3) Dobrovolné předčasné splacení a zrušení.....	86
c) Právo požadovat výměnu věřitele nebo zrušení úvěrového rámce věřitele.....	87
d) Omezení vztahující se na předčasné splacení a použití předčasných splátek.....	88
5. Náklady čerpání.....	88
a) Úvod.....	88
b) Počáteční náklady.....	89
c) Dodatečné náklady.....	90
d) Úrok.....	90
(1) Fixní úroková sazba.....	92
(2) Pohyblivá úroková sazba.....	92
(i) Marže.....	92
(ii) Ochrana marže.....	93
(iii) Náklady na obstarání prostředků ( <i>Cost of funds</i> ).....	97
(iv) Hedging (pohyblivé) úrokové sazby.....	99
e) Úrok z prodlení.....	101
f) Poplatky.....	101
6. Ručení a odškodnění.....	103
a) Důvody pro ručení.....	103
(1) Solidární spoludlužnictví.....	103
(2) Ručení a finanční záruka.....	104
(3) Srovnání solidárního spoludlužnictví, ručení a finanční záruky.....	105
(4) Spoludlužník a ručitel jako povinná osoba.....	106
(5) Omezení výše ručení.....	106
(6) Některé korporátní otázky související se spoludlužnictvím a ručením.....	107

(7)	Jiné formy omezení ručitelského závazku.....	107
(8)	Subrogace a regres.....	108
(9)	Odškodnění.....	108
7.	Prohlášení.....	109
a)	Prohlášení obecně.....	109
(1)	Podstata a účel prohlášení.....	109
(2)	Subjekty prohlášení.....	110
(3)	Opakování prohlášení.....	110
(4)	Omezení a kvalifikace prohlášení.....	112
(5)	Důsledky nepravdivosti prohlášení.....	113
b)	Přehled standardních prohlášení v úvěrové dokumentaci LMA.....	114
(1)	Právní status.....	114
(2)	Platnost a závaznost.....	115
(3)	Neexistence rozporu s jinými závazky.....	115
(4)	Pravomoc a oprávnění.....	116
(5)	Platnost finančních dokumentů a jejich použití jako důkazů před orgány veřejné moci ( <i>validity and admissibility in evidence</i> ).....	116
(6)	Rozhodné právo a řešení sporů.....	117
(7)	Srážková daň.....	118
(8)	Registrace a daně z transakcí ( <i>No filing and stamp taxes</i> ).....	118
(9)	Neexistence porušení ( <i>No default</i> ).....	119
(10)	Pravdivost/správnost informací.....	120
(11)	Finanční výkazy.....	121
(12)	Pořadí uspokojení závazků.....	121
(13)	Neexistence sporů.....	122
(14)	Sankce.....	122
8.	Závazky.....	124
a)	Závazky všeobecně.....	124
b)	Povaha závazků.....	125
c)	Rozsah závazků.....	125
(1)	Omezení a kvalifikace závazků.....	126
(i)	Materialita.....	126
(ii)	Omezení hodnoty (tzv. <i>basket</i> ).....	126
(iii)	Podstatný nepříznivý vliv.....	126
(iv)	Vědomost ohledně určité skutečnosti.....	127
(v)	Kvalifikace na základě skutkových okolností.....	127
(vi)	Omezení osobní působnosti závazků.....	127
(vii)	Povolené úkony – omezení věcné působnosti závazků.....	127
(viii)	Obvyklost v obchodním styku.....	128
(2)	Lhůta na nápravu.....	128
d)	Závazky poskytnout informace.....	129
(1)	Závazky týkající se KYC ( <i>know-your-customer</i> ).....	130
(2)	Závazek poskytovat finanční výkazy.....	131
(3)	Závazek poskytovat potvrzení o plnění finančních závazků ( <i>Compliance Certificate</i> ).....	131

(4) Závazky poskytovat další relevantní informace .....	132
(5) Závazek oznámit agentovi úvěrů porušení .....	133
e) Finanční závazky .....	133
f) Vybrané typické druhy všeobecných závazků ( <i>General Undertakings</i> ) v úvěrových smlouvách .....	134
(1) Schválení ( <i>Authorisations</i> ) .....	134
(2) Soulad s právními předpisy ( <i>Compliance with laws</i> ) ..	134
(3) <i>Negative pledge</i> .....	135
(4) Nakládání s majetkem ( <i>Disposals</i> ) .....	135
(5) Další formy závazků .....	136
9. Případy porušení .....	136
a) Neplacení ( <i>Non-payment</i> ) .....	138
b) Porušení finančních závazků ( <i>Financial covenants</i> ) .....	138
c) Porušení ostatních povinností ( <i>Other obligations</i> ) .....	138
d) Nepravdivé prohlášení ( <i>Misrepresentation</i> ) .....	139
e) Křížové porušení ( <i>Cross-default</i> ) .....	139
f) Úpadek ( <i>Insolvency</i> ) .....	140
g) Insolvenční řízení ( <i>Insolvency proceedings</i> ) .....	141
h) Věřitelský proces ( <i>Creditors' process</i> ) .....	142
i) Změna vlastnictví povinných osob ( <i>Ownership of the Obligors</i> ) .....	142
j) Nezákonnost ( <i>Unlawfulness</i> ) .....	143
k) Vypovězení smlouvy nebo odstoupení od smlouvy ( <i>Repudiation</i> ) .....	144
l) Podstatná nepříznivá změna ( <i>Material adverse change</i> ) ...	144
m) Zesplatnění (akcelerace) úvěru .....	145
10. Změny smluvních stran .....	147
a) Všeobecně k účelu úpravy .....	147
b) Zákonné režimy pro změny smluvních stran podle českého práva .....	148
(1) Postoupení pohledávky .....	148
(2) Převzetí dluhu .....	151
(3) Přistoupení k dluhu .....	153
(4) Postoupení smlouvy .....	154
(5) Převod práv a povinností .....	155
c) Porovnání se změnou v osobě věřitele podle anglického práva .....	156
d) Česká smluvní praxe .....	158
(1) Změny v osobě dlužníka (či jiných povinných osob) ...	159
(2) Změny v osobě věřitele .....	160
(i) Postoupení pohledávky věřitele .....	161
(ii) Převod práv a povinností .....	162
(3) Souhlas dlužníka .....	162
(4) Souhlas věřitelů .....	163
(5) Podmínky „převodních“ smluv a postup převodu .....	163
(6) Vliv na zajištění .....	164
(7) Subparticipace .....	165
(8) <i>Whitelist a blacklist</i> .....	166
(9) Zřízení zajištění věřitelem .....	166

(10) Bankovní tajemství a postoupení pohledávky .....	167
(11) Změna mezi věřiteli z iniciativy dlužníka .....	168
(12) Využití postoupení smlouvy při vynucené změně věřitele.....	169
11. Finanční strany .....	170
a) Obecně .....	170
b) Aranžér .....	171
(1) Funkce aranžéra.....	171
(2) Smluvní základ funkce aranžéra a jeho činností .....	172
(3) Jeden aranžér, nebo několik?.....	173
(4) Rozdíly ve funkci aranžéra na vyspělých finančních tržích.....	173
c) Věřitelé .....	173
(1) Věřitelé obecně .....	173
(2) Bilaterální (dvoustranné) vs. klubové/syndikované úvěrové smlouvy.....	174
(3) Podíl věřitelů na zisku a ztrátě při klubovém/ syndikovaném financování.....	175
(4) Původní věřitelé a jejich změny .....	176
(5) Většinoví věřitelé .....	176
d) Agent .....	177
e) Agent pro zajištění .....	178
f) Banka vystavující záruky či akreditivy.....	178
g) Vedlejší věřitelé .....	179
h) Hedgingové protistrany .....	180
12. Administrace .....	181
a) Administrace – všeobecně .....	181
b) Platební mechanismus.....	181
(1) Nekonající agent ( <i>impaired agent</i> ) .....	182
(2) Částečné platby .....	183
(3) Porucha platebních systémů.....	183
c) Započtení .....	184
(1) Zákaz započtení ze strany dlužníků.....	184
(2) Jednostranné započtení ze strany věřitelů .....	184
d) Oznámení.....	186
(1) Písemná komunikace .....	186
(2) Adresy .....	186
(3) Doručování .....	186
(4) Jazyk .....	187
e) Počítání dnů .....	187
f) Částečná neplatnost .....	187
g) Dodatky a vzdání se práv .....	188
(1) Obecně .....	188
(2) Požadovaná kvóra věřitelů.....	188
(i) Souhlas všech věřitelů.....	189
(ii) Souhlas dotčených stran.....	189
(3) Určení většinových věřitelů .....	189
(4) <i>Snooze you lose</i> .....	189
(5) <i>Yank the Bank</i> .....	190

(6) Vliv změn finanční dokumentace na poskytnuté zajištění.....	190
h) Důvěrnost.....	191
i) Vyhotovení.....	191
j) Promlčení.....	192
k) Rozhodné právo .....	192
(1) Volba práva .....	192
(2) Výběr rozhodného práva.....	194
(i) České právo .....	194
(ii) Anglické právo.....	195
l) Řešení sporů .....	196
(1) Volba soudů .....	197
<b>Kapitola 4. Mezivěřitelská dohoda .....</b>	<b>199</b>
1. Charakter.....	199
2. Smluvní strany mezivěřitelské dohody.....	200
a) Věřitelé .....	200
(1) Seniorní věřitelé .....	200
(2) Mezaninové, popřípadě juniorní věřitelé .....	200
(3) Podřízení věřitelé .....	201
(4) Poskytovatelé hedgingu .....	201
b) Agent .....	201
c) Agent pro zajištění .....	202
(1) Společný agent pro zajištění/oddělení agenti pro zajištění.....	202
(2) Výkon zajištění.....	203
(3) Uvolňování zajištění .....	203
(i) Běžné zcizení ( <i>non-distressed disposal</i> ).....	203
(ii) Zcizení v rámci výkonu zajištění ( <i>distressed disposal</i> ).....	204
d) Povinné osoby .....	204
e) Instruuující skupina.....	204
3. Obsah mezivěřitelské dohody .....	205
a) Pořadí skupin věřitelů a jejich práva .....	205
(1) Pořadí skupin věřitelů a dohoda o podřízení .....	205
(2) Platby jednotlivým skupinám věřitelů.....	206
(i) Seniorní věřitelé .....	206
(ii) Poskytovatelé hedgingu .....	207
(iii) Mezaninové věřitelé .....	207
(iv) Oznámení o zastavení mezaninových plateb ....	207
(v) Platby mimo smluvené pořadí a redistribuce.....	208
b) Změny finanční dokumentace, zajištění.....	209
(1) Seniorní finanční dokumentace .....	209
(2) Hedgingová dokumentace .....	210
(3) Mezaninová finanční dokumentace .....	210
(4) Ostatní dokumentace .....	210
c) Výkon zajištění a jeho limity.....	210
(1) Ochranná lhůta .....	211
(2) Opce mezaninových věřitelů .....	211



d) Změny mezivěřitelské dohody .....	212
e) Specifika mezivěřitelské dohody obsahující úvěrový a dluhopisový dluh .....	212
<b>Kapitola 5. Zajištění.....</b>	<b>214</b>
1. Ručení a zajištění – všeobecné principy .....	214
a) Ručení a zajištění – úvod .....	214
(1) Zajištění a utvrzení dluhu podle českého práva .....	214
(i) Kvazizajišťovací a kvaziutvrzovací instituty .....	214
(ii) Třídění zajišťovacích a utvrzovacích institutů ....	215
b) Zajištění v bankovní praxi .....	215
(1) Nejčastější zajišťovací a utvrzovací instituty v bankovní praxi .....	215
(2) Akcesorická povaha zajištění a utvrzení dluhu .....	217
(3) Rozsah zajištěných dluhů .....	218
(4) Okruh poskytovatelů zajištění .....	219
(5) Rozsah zajišťovacího balíku .....	219
(6) Zajištění jako podmínka čerpání financování .....	220
(7) Strukturování zajištění .....	221
(i) Zajištění bilaterálního úvěru .....	221
(ii) Zajištění syndikovaného či klubového úvěru .....	221
(iii) Zajištění dluhopisů .....	223
(8) Dohodnuté principy zajištění ( <i>Agreed security principles</i> ) .....	224
(i) Úvod a účel .....	224
(ii) Rozhodné právo a zajišťovací dokumentace .....	224
(iii) Rozsah zajištěných dluhů .....	225
(iv) Rozsah zajišťovacího balíku .....	225
(v) Limitace zajištění .....	226
(vi) Zřízení, perfekce a účinnost zajištění a nakládání se zástavou .....	226
(vii) Okamžik výkonu zajištění .....	227
c) Zákonné limitace ručení a zajištění .....	227
(1) Pravidla o střetu zájmů .....	227
(i) Okruh potenciálních střetů zájmů .....	227
(ii) Následky porušení .....	228
(iii) Řešení v praxi – korporátní schválení .....	229
(2) Zákaz poskytování bezúplatného plnění .....	229
(i) Okruh bezúplatných plnění .....	230
(ii) Následky porušení .....	230
(iii) Řešení v praxi – prohlášení v rámci korporátních schválení .....	230
(3) Finanční asistence .....	231
(i) Okruh případů .....	231
(ii) Formy finanční asistence .....	232
(iii) Následky porušení .....	232
(iv) Řešení v praxi .....	232
(4) Zákonné limitace pro jednotlivé druhy zajištění .....	235
d) Ručení a finanční záruka .....	236

## Obsah

(1)	(Ne)akcesorita .....	236
(2)	(Ne)subsidiarita .....	237
(3)	Subrogace vs. regres .....	237
(4)	Ručení a finanční záruka v bankovní praxi.....	238
(5)	Smluvní dokumentace k finanční záruce (nebo ručení) .....	238
	(i) Zajištěné dluhy .....	238
	(ii) Podmínky uplatnění .....	238
	(iii) Souhlas manžela nebo manželky.....	239
2.	Zajištění – jednotlivé druhy .....	239
a)	Zástavní právo .....	239
b)	Zástavní smlouva .....	240
	(1) Klasická struktura zástavní smlouvy .....	240
	(2) Strany zástavní smlouvy .....	241
	(3) Definice a výklad.....	241
	(4) Vymezení zajištěných dluhů .....	242
	(5) Zřízení a vznik zástavního práva a dalších omezení ..	243
	(6) Prohlášení .....	243
	(7) Dispozice se zástavou .....	245
	(8) Výkon zástavního práva .....	246
	(i) Okamžik výkonu zástavního práva.....	246
	(ii) Oznámení o započetí výkonu zástavního práva .....	247
	(iii) Zmocnění zástavního věřitele.....	247
	(iv) Přímý prodej – prodej z volné ruky – privátní prodej.....	247
	(v) Propadnutí zástavy zajištěnému věřiteli.....	248
	(vi) Použití výtěžku z výkonu zástavního práva .....	249
	(9) Zánik zástavního práva .....	249
	(10) Různá ustanovení .....	250
c)	Zástavní smlouva k nemovitostem .....	250
	(1) Úvod do zástavní smlouvy k nemovitostem .....	250
	(2) Zástava .....	250
	(3) Vznik zástavního práva .....	251
	(4) Vybraná ustanovení zástavní smlouvy k nemovitostem .....	253
d)	Zástavní smlouva k movitým věcem .....	254
	(1) Úvod do zástavní smlouvy k movitým věcem .....	254
	(2) Zástava .....	254
	(3) Vznik zástavního práva .....	255
	(4) Vybraná ustanovení zástavní smlouvy k movitým věcem .....	256
e)	Zástavní smlouva k pohledávkám.....	256
	(1) Úvod do zástavní smlouvy k pohledávkám.....	256
	(2) Zástava .....	257
	(i) Pohledávky z bankovních účtů.....	258
	(ii) Pohledávky z nájemních vztahů a jiného obchodního styku .....	259
	(iii) Pohledávky z pojistných smluv .....	260

(3)	Vznik zástavního práva a jeho účinnost vůči poddlužníkům.....	260
(4)	Vybraná ustanovení zástavní smlouvy k pohledávkám .	262
f)	Zástavní smlouva k podílu v korporaci .....	263
(1)	Úvod do zástavní smlouvy k podílu v korporaci .....	263
(2)	Zástava .....	264
(3)	Vznik zástavního práva .....	265
(4)	Vybraná ustanovení zástavní smlouvy k podílu v korporaci.....	266
(i)	Účinnost zástavního práva vůči společnosti a povinnosti společnosti .....	266
(ii)	Zákaz zatížení a zcizení .....	267
(iii)	Zachování podílu na základním kapitálu společnosti .....	267
(iv)	Práva spojená s podílem .....	267
g)	Zástavní smlouva k akciím.....	267
(1)	Úvod do zástavní smlouvy k akciím.....	267
(2)	Zástava .....	268
(3)	Vznik zástavního práva .....	269
(i)	Listinné akcie .....	269
(ii)	Zaknihované akcie.....	269
(4)	Vybraná ustanovení zástavní smlouvy k akciím.....	270
(i)	Účinnost zástavního práva vůči společnosti a povinnosti společnosti .....	270
(ii)	Zákaz zatížení a zcizení .....	270
(iii)	Finanční zajištění .....	270
(iv)	Samostatně převoditelná práva.....	271
h)	Jiné zástavní smlouvy .....	271
i)	Notářský zápis o přímé vykonatelnosti .....	272
j)	Blankosměnka a dohoda o vyplňovacím právu.....	273
(1)	Blankosměnka .....	274
(2)	Dohoda o vyplňovacím právu .....	274

## **Kapitola 6. Jiné související dokumenty.....** 276

1.	Právní posudky .....	276
a)	Úvod, definice a rozsah právního posudku.....	279
b)	Část týkající se adresátů právního posudku ( <i>Disclosure and reliance provisions</i> ) .....	280
c)	Výroky/Stanoviska ( <i>Opinions</i> ).....	281
d)	Kapacitní výroky ( <i>Capacity opinions</i> ).....	281
(1)	Založení a registrace ( <i>Status</i> ).....	281
(2)	Právní osobnost a svéprávnost ( <i>Corporate capacity and power</i> ).....	282
(3)	Korporátní schválení ( <i>Corporate authorisation</i> ) a neexistence rozporu se zakladatelskými dokumenty a korporátními předpisy ( <i>Non-conflict with constitutional documents and general companies laws</i> ) .....	283
(4)	Řádný podpis ( <i>Due execution</i> ).....	284

e)	Výroky týkající se platnosti a vymahatelnosti dokumentace ( <i>Enforceability opinions</i> ).....	285
(1)	Platné a vymahatelné povinnosti ( <i>Valid and enforceable obligations</i> ) .....	285
f)	Další výroky, které se mohou objevit v jednom a/nebo druhém z výše uvedených typů právních posudků .....	286
(1)	Není potřeba činit žádné další podání či zápisy pro zajištění vymahatelnosti posuzovaných dokumentů ( <i>No filing or recording requirements</i> ) .....	286
(2)	Není potřeba hradit žádné další poplatky pro zajištění vymahatelnosti posuzovaných dokumentů ( <i>No stamp duty or registration taxes</i> ) .....	287
(3)	Není potřeba žádných dalších souhlasů či schválení veřejných orgánů ( <i>No further acts, authorisations, consents etc.</i> ) .....	288
(4)	Platná volba práva ( <i>Choice of law</i> ).....	288
(5)	Platná volba soudu nebo rozhodčího tribunálu ( <i>Submission to jurisdiction</i> ) .....	288
(6)	Vymahatelnost rozhodnutí soudu ( <i>Enforceability of judgments</i> ).....	289
(7)	Vymahatelnost rozhodnutí rozhodčího tribunálu ( <i>Enforceability of arbitration awards</i> ) .....	289
(8)	Pořadí uspokojení věřitelů ( <i>Pari passu ranking</i> ).....	290
(9)	Neaplikovatelnost imunity ( <i>No immunity</i> ).....	290
g)	Předpoklady ( <i>Assumptions</i> ).....	290
h)	Právní výhrady ( <i>Qualifications</i> ).....	293
2.	Zprávy o právní prověrce, dohody o podmínkách spoléhání se na výsledky právní prověrky a dopis o splnění odkládacích podmínek čerpání .....	294
a)	Zpráva o právní prověrce ( <i>Due Diligence Report</i> ).....	294
(1)	Úvodní část zprávy – definice a popis transakce, komu je zpráva určena, jaký je rozsah .....	297
(2)	Samotný obsah zprávy .....	297
(3)	Spolehnutí se, rozsah, podklady, předpoklady a omezení .....	297
(i)	Spolehnutí se na zprávu .....	297
(ii)	Rozsah právní prověrky .....	298
(iii)	Podklady pro zprávu o právní prověrce .....	299
(iv)	Předpoklady .....	299
(v)	Omezení odpovědnosti právních poradců .....	300
(4)	Přílohy zprávy o právní prověrce.....	300
b)	Dohoda o podmínkách spoléhání se na výsledky právní prověrky ( <i>Reliance Letter</i> ) .....	300
c)	Dopis o splnění odkládacích podmínek čerpání ( <i>CP Satisfaction Letter</i> ) .....	301
	<b>Kapitola 7. Insolvence a restrukturalizace</b> .....	302
1.	Význam úpadku a jeho definice .....	302
a)	Význam úpadku.....	302

b)	Platební neschopnost .....	303
c)	Předlužení .....	304
d)	Hrozící úpadek .....	305
2.	Průběh insolvenčního řízení .....	305
a)	Zahájení insolvenčního řízení a jeho účinky .....	305
	(1) Automatické moratorium .....	306
	(2) Omezení ohledně nakládání s majetkem dlužníka ....	307
b)	Další průběh insolvenčního řízení .....	307
	(1) Konkurs .....	308
	(2) Reorganizace .....	309
c)	Postavení věřitelů v insolvenčním řízení .....	310
d)	Uspokojení pohledávek v insolvenčním řízení .....	311
	(1) Přednostní pohledávky .....	311
	(2) Nezajištěné pohledávky .....	312
	(3) Zajištěné pohledávky .....	312
	(4) Uspokojení pohledávek v konkursu .....	312
	(5) Uspokojení pohledávek v reorganizaci .....	313
	(6) Zápočet v insolvenčním řízení .....	314
e)	Odporovatelná právní jednání .....	314
	(1) Právní jednání bez přiměřeného protiplnění .....	315
	(2) Zvýhodňující právní jednání .....	315
	(3) Úmyslně zkracující právní jednání .....	316
f)	Mimosoudní restrukturalizace .....	316
g)	Insolvenční právo Evropské unie .....	317
	(1) Hlavní a vedlejší insolvenční řízení .....	318
	(2) COMI .....	318
	(3) Známí věřitelé .....	319
	<b>Seznam použité literatury .....</b>	<b>321</b>