

Obsah

O autorech (v abecedním pořadí)	V
Předmluva	XIII
Jednotlivé části publikace zpracovali	XV
Seznam použitých zkratk	XXXI

Kapitola 1. Dluhové financování – právní praxe	1
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</i> a <i>crowdlending</i>	21
c) Sekuritizace	22
4. Budoucnost dluhového financování	23

Kapitola 2. Účastníci úvěrových vztahů, struktura úvěrové dokumentace, předsmlovní vztahy, bilaterální/ klubové/syndikované financování, proces syndikace	25
1. Účastníci úvěrových vztahů	25
a) Finanční účastníci	26
(1) Úvěřující	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.	Předsmulvné 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
Kapitola 3. Úvěrová smlouva	50
1. Vybrané definice a výkladová pravidla	50
a) Definice	50
(1) Víceménové 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. Příklad 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 splacení (splátkový kalendář)	80
(2) Revolvingový úvěr	80
(3) Kontokorentní úvěr	81
(4) Měna splacení	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 ručitélského 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 trzích	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
Kapitola 4. Mezivěřitelská dohoda.....	199
1. Charakter.....	199
2. Smluvní strany mezivěřitelské dohody.....	200
a) Věřitelé.....	200
(1) Seniorní věřitelé.....	200
(2) Mezaninová, 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 agentů 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) Instruuji 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) Mezaninová 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
Kapitola 5. Zajištění	214
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

(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 započatí 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 podlužníkům	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
	Kapitola 7. Insolvence a restrukturalizace	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
	Seznam použité literatury	321