

Seminář

System řízení akvizic a fúzí (proces nákupu a prodeje firmy)

1FP423, pátek od 9:15 do 10:45 hod., učebna RB 113

Cíle semináře:

1. Poskytnout účastníkům aktuální znalosti z oblasti akvizic s důrazem na reálnou praxi. Seminář je veden formou přednášky spojené s diskusí se studenty.
2. Možnost navázat osobní kontakty s odborníky z významné mezinárodní poradenské skupiny specializující se mimo jiné na corporate finance, restrukturalizace, oblast fúzí a akvizic (M&A) a oceňování.

Literatura a podkladové materiály k přednášce:

Typ	Jazyk	Autor	Vydání a rok	ISBN
základní	Čj	HLAVÁČ, J.	Fúze a akvizice – proces nákupu a prodeje firem Nakladatelství VŠE – Oeconomica (Praha, 2016) *	978-80-245-2159-6
základní	Aj	JAFFE, J F., JORDAN, B D., ROSS, S A., WESTERFIELD, R.	Corporate finance McGraw-Hill Education (New York, 2016)	978-0-07-786175-9
doporučená	Aj	BRUNER, R. F.	Applied mergers and acquisitions John Wiley & Sons (Hoboken, 2004)	0-471-39506-4

* publikace je k dispozici v prodejné skript VŠE

Literatura bude doplněna o prezentace k jednotlivým tématům, které budou poskytnuty před jednotlivými přednáškami účastníkům semináře v elektronické podobě přes Microsoft Teams. Průběžný a závěrečný test bude vycházet ze základní literatury v češtině a z přednášek.

Podmínky zápočtu:

- účast na přednáškách v rozsahu alespoň 60 %
- 2x test: průběžný test (váha 20 %) - testové otázky, výběr z několika možností
závěrečný (váha 80 %) - krátké příklady, odpovědi na položené otázky, výběr z několika možností
- možnost získání certifikátu TPA o absolvování předmětu pro ty, kteří dosáhnou z testů 90 % a více

Program:

Týden	Datum	Téma	Přednášející
1	22.9.2023	Úvod do M&A (průběh semináře, vymezení pojmů, typy akvizic apod.)	Ing. Jiří Hlaváč, Ph.D.
2	29.9.2023	Děkanský den	XXXXXXX
3	6.10.2023	Akviziční proces: Sell mandát - Příprava na prodej firmy (informační memorandum, indikativní ocenění)	Ing. Jiří Hlaváč, Ph.D.
4	13.10.2023	Akviziční proces: Sell mandát - Výběr potencionálních zájemců o koupi, rozdíl mezi finančním a strategickým investorem - Organizace procesu due diligence Uzavření transakce, vypořádání (smluvní dokumentace, záruky, typy financování)	Ing. Jiří Hlaváč, Ph.D.
5	20.10.2023	Akviziční proces: Buy mandát - Strategic fit – důvody pro akvizici - Identifikace cílových firem (analýza trhu, oslovení vybraných firem) Zopakování procesu sell z druhé strany (rozdílné pohledy)	Ing. Jiří Hlaváč, Ph.D.
6	27.10.2023	Průběžný test Management buy-out, Management buy-in	Ing. Jiří Hlaváč, Ph.D.
7	3.11.2023	Restrukturalizace jako nástroj zvýšení výkonnosti a hodnoty firem	Ing. Jiří Hlaváč, Ph.D.
8	10.11.2023	Studentům zadány podklady k samostudiu přes MS Teams. Provedení due diligence (rozdíl mezi auditem a due diligence, typy due diligence, způsob práce při due diligence, analyzované oblasti, due diligence zpráva) Při další hodině proběhne k danému tématu diskuse.	Inovační týden Neprobíhá prezenční výuka (Ing. Radek Stein)
9	17.11.2023	Státní svátek	XXXXXXX
10	24.11.2023	Provedení due diligence – případová studie	Ing. Radek Stein
11	1.12.2023	Strukturace transakce s důrazem na kupujícího (převod podílů, převod aktiv, fúze - vč. daňových konsekvencí kupujícího a prodávajícího)	Ing. Jiří Hlaváč, Ph.D.

Týden	Datum	Téma	Přednášející
12	8.12.2023	Strukturace transakce s důrazem na kupujícího (převod podílů, převod aktiv, fúze - vč. daňových konsekvencí kupujícího a prodávajícího) - pokračování	Ing. Jiří Hlaváč, Ph.D.
13	15.12.2023	Začlenění target do organizačních struktur kupujícího, efekty akvizic a jejich omezení Případová studie - posouzení výhodnosti akvizice	Ing. Jiří Hlaváč, Ph.D.
zkouškové období		Závěrečný test / Vyhodnocení a zápis výsledků	

Seminář povedou přední odborníci z praxe ze skupiny TPA, kteří mají z této oblasti teoretické znalosti a především bohaté praktické zkušenosti:



Ing. Jiří Hlaváč, Ph.D.
hlavní přednášející
partner TPA a externí učitel na KFOP

jiri.hlavac@vse.cz

jiri.hlavac@tpa-group.cz

Jiří Hlaváč je auditor, daňový poradce a soudem jmenovaný znalec v oboru ekonomika. Ve skupině TPA pracuje od roku 1997 a od roku 2002 působí na pozici partnera.

Má dlouhodobé zkušenosti v oblasti oceňování, strukturování transakcí, M&A poradenství, projektů přeměn a restrukturalizací. Je členem Sekce daně z příjmů právnických osob Komory daňových poradců České republiky, zkušebním komisařem jmenovaným ministrem spravedlnosti pro zkoušky insolvenčních správců a členem poradního sboru ministra spravedlnosti pro obor Ekonomika. Externě přednáší na Fakultě Financí a účetnictví VŠE v Praze. Spolupracuje rovněž jako lektor s několika vzdělávacími agenturami a publikuje v odborných časopisech. Je autorem publikace Fúze a akvizice – proces nákupu a prodeje firem vydané v roce 2010 a 2016 nakladatelstvím Oeconomica, jejíž aktuální vydání je k dispozici od září 2016. Je rovněž spoluautorem komentáře k zákonu o daních z příjmů a k zákonu o přeměnách obchodních společností a družstev vydaných nakladatelstvím Wolters Kluwer. V soutěži Daňář & daňová firma roku byl v letech 2014 až 2016 vyhlášen jako největší daňová hvězda v kategorii Fúze a akvizice a v roce 2021 jako vítěz v kategorii Přímé daně včetně mezinárodního zdanění a transferových cen.



Ing. Radek Stein
partner TPA

radek.stein@tpa-group.cz

Radek Stein je auditor a ve skupině TPA působí od roku 2003, partnerem společnosti je od roku 2018. Má dlouholeté zkušenosti v oblasti auditu se zaměřením zejména na audit výrobních a nemovitostních společností. Dále se zaměřuje na due diligence a transakční poradenství. Je členem Komory auditorů České republiky.