

Současná pravidla financování akvizic obchodních společností

Abstrakt

Diplomová práce rozebírá financování akvizic prováděných nabytím podílu v cílové společnosti. Specifika akvizičních obchodů popisuje první kapitola práce, a tím přibližuje kontext, do kterého je práce jako celek zasazena.

Financování bankovním úvěrem jakožto jedním ze dvou traktovaných způsobů financování přibližuje druhá kapitola. Nejprve je zde popsána úprava úvěru v občanském zákoníku a pokračuje se instituty sjednávány v bankovní úvěrové praxi, včetně uspořádání práv a povinností finančních účastníků a úvěrovaného při poskytování úvěrů syndikovaných. Kapitulu uzavírá podkapitola o úvěrovém riziku, která není omezena toliko na veřejnoprávní úpravu, ale obsahuje též výklad o řízení úvěrového rizika pomocí úvěrových derivátů. Zároveň načrtává vliv regulace na cenu úvěrového financování.

Třetí kapitola se zabývá dluhopisovým financováním. Poskytuje ucelený přehled české úpravy dluhopisu coby dluhového cenného papíru a jeho vydání. Následný exkurz do cizích emisních obchodů představuje protějšek prakticky orientované podkapitoly obsažené v kapitole o úvěrovém financování. Logickým zakončením třetí kapitoly jsou body pojednávající o subjektech, které fungují po emisi dluhopisů a usnadňují správu konkrétní emise.

V závěru práce je nastíněn proces rozhodování mezi bankovním úvěrem a dluhopisy. Autor práce zde argumentuje ve prospěch emisí o menších objemech, které poslouží jako doplňkový zdroj akvizičního financování. Závěr práce rovněž přináší pohled do budoucnosti akvizičního financování. Autor zde hodnotí zlom v judikatuře dopadající na zajištěné pohledávky v poměrech insolvenčního řízení a zamýšlí se *de lege ferenda* nad režimem některých nepojmenovaných dluhových cenných papírů.

Klíčová slova: bankovní úvěr, dluhopis, akviziční financování, řízení úvěrového rizika, kapitálová přiměřenost