

OBSAH

Abecední seznam použitých zkratk.	9
Úvodem	11
1 Due diligence	13
1.1 Podstata due diligence.	13
1.2 Zaměření due diligence	15
1.3 Due diligence a rizika	17
2 Odlišnost due diligence od jiných přístupů k podniku a jeho činnostem	19
2.1 Due diligence a podniková diagnostika.	19
2.2 Due diligence a ekonomická analýza	20
2.3 Due diligence a podnikatelský plán	21
2.4 Due diligence a audit	22
3 Postup due diligence	25
3.1 Týmová práce.	25
3.2 Due diligence data room	26
3.3 Postup při psaní zprávy due diligence.	30
3.4 Výstupy due diligence	31
4 Finanční due diligence	33
4.1 Účetní výkazy.	33
4.1.1 Rozvaha	34
4.1.2 Výkaz zisku a ztráty.	40
4.1.3 Due diligence v oblasti peněžních toků.	44
4.1.4 Rozpočty	46
4.2 Finanční analýza v rámci due diligence.	46
4.2.1 Analýza absolutních ukazatelů	47
4.2.2 Analýza rozdílových ukazatelů	48
4.2.3 Analýza poměrových ukazatelů.	49
4.2.4 Pyramidové soustavy ukazatelů.	52
4.2.5 Bonitní a bankrotní modely	54
4.3 Budoucí růst podniku	54

5 Daňová due diligence	56
5.1 Základní daně zkoumané v rámci due diligence.	56
5.1.1 Daň z příjmu právnických osob.	57
5.1.2 Daň z přidané hodnoty	59
5.1.3 Sociální a zdravotní pojištění, daň z příjmů fyzických osob.	60
5.2 Daně a transferové (převodní) ceny	60
5.3 Srážková daň	61
5.4 Příklady dotazníků (checklistů) pro vybrané daňové otázky	61
5.4.1 Due diligence daně z příjmů právnických osob	61
5.4.2 Daň z příjmů fyzických osob	62
5.4.3 Daň z přidané hodnoty a clo	62
6 Právní due diligence	63
6.1 Základní změny v českém obchodním právu, které vyžadují zvýšenou pozornost při provádění due diligence a které jsou spojeny se zákonem o obchodních korporacích a občanským zákoníkem	63
6.2 Riziko právní due diligence se zvyšuje	78
7 Obchodní (komerční) a provozní due diligence	80
7.1 Strategická analýza vlastního podniku	81
7.1.1 Strategická analýza prostředí	81
7.1.2 Strategická analýza podniku	81
7.1.3 Identifikace kritických a klíčových faktorů úspěchu	81
7.2 Obchodní (komerční) a provozní due diligence vlastního podniku	83
8 Výkonnost a hodnota podniku	91
8.1 Vztahy mezi výrobou (provozem), tržbami, náklady, ziskem a kapitálem	91
8.1.1 Stupeň provozní páky	91
8.1.2 Kritický bod výnosů a působení finanční páky.	93
8.1.3 Rozdíly v kritériích, respektive ve vypovídací schopnosti různých typů ukazatelů zisku a rentability	95
8.1.4 Krátkodobé a dlouhodobé změny.	101
8.1.5 Linearita či nelinearita tržeb, nákladů a zisku	102
8.2 Měření nefinanční výkonnosti	103
8.2.1 Výrobní a produkční ukazatele	104

8.2.2	Prodej a marketing.	105
8.2.3	Nefinanční ukazatele z oblasti lidských zdrojů.	106
8.2.4	Vývoj a výzkum (V a V)	107
8.2.5	Prostředí	107
8.3	Oceňování podniku	107
8.3.1	Účetní hodnota.	108
8.3.2	Výnosová metoda	108
8.3.3	Tržní hodnota podniku	109
8.3.4	Mezinárodní, evropské a národní oceňovací standardy při určování hodnoty podniku.	110
9	Due diligence a korupční jednání	112
9.1	Foreign Corrupt Practices Act (FCPA)	112
9.2	Bribery Act 2010	114
9.3	Úmluva OECD o boji s podplácením veřejných činitelů v mezinárodních podnikatelských transakcích	115
9.4	Trestní odpovědnost právnických osob.	116
9.5	Protikorupční iniciativa Světového ekonomického fóra	117
10	Due diligence v podmínkách nestátních neziskových organizací	121
10.1	Definice nestátních neziskových organizací	121
10.2	Význam nestátních neziskových organizací ve společnosti	123
10.3	Důvody vzniku sítí nestátních neziskových organizací.	123
10.4	Vybrané evropské nestátní neziskové organizace, sítě, asociace a platformy	124
10.5	Jak přistupovat k due diligence v případě nestátních neziskových organizací	129
10.5.1	Vztahy donátora s žadateli o příspěvky.	130
10.5.2	Priority pro due diligence v nestátních neziskových organizacích	130
10.5.3	Výstražné signály (červené vlajky – red flags) možných problémů nestátních neziskových organizacích	132
11	Due diligence v případě fúzí a akvizic	134

12 Due diligence a strategické aliance	143
12.1 Základní typy společných podniků – joint venture	143
12.2 Výběr vhodného zahraničního partnera, due diligence	144
12.3 Ukončení společného podnikání	148
13 Due diligence, private equity a venture kapitál	150
14 Due diligence a investiční fondy	154
14.1 Individuální investování.	154
14.2 Kolektivní investování.	155
14.2.1 Due diligence a podílové fondy.	155
14.2.2 Due diligence a hedgeové fondy	157
15 Dotazníky (checklisty) pro jednotlivé oblasti due diligence	159
Literatura	166
Abstract	169
Rejstřík.	170