

UČNI NAČRT PREDMETA / COURSE SYLLABUS

Predmet: Združitve, prevzemi in finančno prestrukturiranje gospodarskih družb
Course title:

Študijski program in stopnja Study programme and level	Študijska smer Study field	Letnik Academic year	Semester Semester
Študijski program za izpopolnjevanje: Specializacija znanj s področja prava	Modul: Ekonomska analiza prava	1	1

Vrsta predmeta / Course type

Univerzitetna koda predmeta / University course code:

Predavanja Lectures	Seminar Seminar	Vaje Tutorial	Klinične vaje work	Druge oblike študija	Samost. delo Individ. work	ECTS
15	5			20	60	4

Nosilec predmeta / Lecturer:

Jeziki / Languages:
Predavanja / Lectures:
Vaje / Tutorial:

Pogoji za vključitev v delo oz. za opravljanje študijskih obveznosti:

Prerequisites:

Ni posebnih pogojev.

Vsebina:

Content (Syllabus outline):

1. Uvod: finančno prestrukturiranje gospodarskih družb

- 1.1. Cilji finančnega prestrukturiranja
- 1.2. Osnovne vrste in metode finančnega prestrukturiranja
- 1.3. Pravni okviri za prestrukturiranje glede na status gospodarske družbe

2. Prodaja ali nakup gospodarske družbe

- 2.1. Razlogi za transakcijo
- 2.2. Glavni udeleženci transakcije in njihovi motivi
- 2.3. Organiziranje postopka prodaje
- 2.4. Struktura transakcije s pravnega vidika
- 2.5. Skrbni pregled
- 2.6. Vrednotenje, plačilo kupnine in financiranje transakcije
- 2.7. Poslovanje po transakciji
- 2.8. Analiza primerov iz Slovenije

3. Prodaja gospodarskih družb s strani države (privatizacija)

- 3.1. Priporočila OECD: država kot lastnik in regulator gospodarskih družb
- 3.2. Pravna ureditev poslovanja državnih podjetij v Sloveniji
- 3.3. Cilji privatizacije
- 3.4. Metode privatizacije
- 3.5. Analiza primerov iz Slovenije

4. Vstop gospodarske družbe na trg kapitala

- 4.1. Trg kapitala in financiranje javnih delniških družb
- 4.2. Postopki javne prodaje delnic in obveznic
- 4.3. Obveznosti poročanja in informiranja investitorjev
- 4.4. Vloga kodeksov dobre korporativne prakse upravljanja
- 4.5. Trgovanje na podlagi notranjih informacij
- 4.6. Tržne manipulacije
- 4.7. Analiza primerov iz Slovenije

5. Nakup javne delniške družbe (prevzem)

- 5.1. Posebnosti pravne ureditve prevzemov v Sloveniji (ZPRE)
- 5.2. Institut obvezne ponudbe in povezane osebe
- 5.3. Odgovornost uprave ob prevzemu

- 5.4. Obrambe pred prevzemom
- 5.5. Javni interes in prevzemne aktivnosti
- 5.6. Analiza primerov iz Slovenije

- 6. Izbrana področja finančnega prestrukturiranja

- 6.1. Optimalna struktura financiranja: lastniški, dolžniški in hibridni instrumenti
- 6.2. Kreditirani odkupi (LBOs) in menedžerski odkupi podjetij (MBOs)
- 6.3. Finančno prestrukturiranje v prisilnih poravnava in stečajih
- 6.4. Finančna sanacija bank s strani države
- 6.5. Državne pomoči in sanacija podjetij
- 6.6. Dividendna politika in odkup lastnih delnic
- 6.7. Nagrajevanje uprav gospodarskih družb
- 6.8. Udeležba zaposlenih na dobičku

Temeljni literatura in viri / Readings:

- Michael E. S. Frankel, Larry H. Forman: Mergers and Acquisitions Basics: The Key Steps of Acquisitions, Divestitures, and Investments. 2nd ed., John Wiley, New Jersey, 2017,
- D.M.DePamphilis, MERGERS, ACQUISITIONS, AND OTHER RESTRUCTURING ACTIVITIES, 8th ed., Academic Press - Elsevier, San Diego, 2017, (izbrana poglavja)

Dodatna literatura:

-
- A.J.Sherman, MERGERS & ACQUISITIONS: From A to Z, Third Edition, American Management Association, New York, 2011, (izbrana poglavja)
- E.L.Miller, MERGER AND ACQUISITIONS: A Step-by-Step Legal and Practical Guide, John Wiley, New Jersey, 2008, (izbrana poglavja)

Poleg tega se literatura sproti dopolnjuje z aktualnimi domačimi objavami, prav tako pa se pričakuje, da bodo študenti za študij posameznih področij samoiniciativno uporabljali tudi drugo literaturo.

Cilji in kompetence:

Objectives and competences:

Predmet je namenjen poglobljeni seznanitvi z različnimi oblikami prodaj, nakupov, združitvev, pripojitev in finančnega prestrukturiranja podjetij in bank, ki se izvajajo v okviru strateškega upravljanja uspešnih družb ali v okviru reševanja družb v finančnih težavah. Poudarek je na iskanju povezanosti ekonomske vsebine določene transakcije z ustreznimi pravnimi pravili in postopki, ki naj bi omogočali učinkovito doseganje teh ciljev v slovenskem pravnem okolju

--

Predvideni študijski rezultati:

Po opravljenih obveznostih bo kandidat sposoben razumeti vsebinske razloge za tovrstne transakcije in s tem bo pridobil sposobnost za samostojno analizo področja, za predlaganje sprememb v domači zakonodaji in za uveljavljanje novih rešitev v domačo pravno prakso.

Kandidat bo sposoben povezovati pridobljeno znanje predvsem s področjema gospodarskega in pogodbenega prava.

Intended learning outcomes:

--

Metode poučevanja in učenja:

Predavanja (posredovanje teoretičnih znanj in praktičnih primerov).
Seminar (skupinske in individualizirane konzultacije v zvezi s pripravo seminarske naloge).
Drugo delo (priprave individualne seminarske naloge – članka).

Learning and teaching methods:

--

Načini ocenjevanja:

Delež (v %) /

Weight (in %)

Assessment:

Individualna seminarska naloga v obsegu 20 strani (struktura strokovnega oz. znanstvenega članka (font 11, Times New Roman ali sorodno). Seminarska naloga se oceni z ocenjevalno lestvico od 1 - 10: od 6-10 (pozitivno) oziroma 1-5 (negativno); ob upoštevanju Statuta UL in pravil	100%	
--	-------------	--

Reference nosilca / Lecturer's references:

- Simoneti Marko (1993): Comparative Review of Privatization Strategies in the former socialist countries, *Europe-Asia Studies*, No. 1, Vol. 45.
- Simoneti, Marko, Rojec, Matija, Gregorič, Aleksandra. Privatization, restructuring, and corporate governance of the enterprise sector. Chapter 14. *V: Mrak, Mojmir (ur.), Rojec, Matija (ur.), Silva-Jauregui, Carlos (ur.). Slovenia : from Yugoslavia to the European Union*. Washington: The World Bank, 2004, str. 224-243.
- SIMONETI, Marko, GREGORIČ, Aleksandra. Managerial ownership and corporate performance in Slovenian post-privatisation period. *The European journal of comparative economics*, 2004, no. 2, vol. 1, str. 217-231. <http://eaces.liuc.it/18242979200402/182429792004010204.pdf>.
- Simoneti, Marko, Pavlič-Damijan Jože, Rojec, Matija, Majcen, Boris. *Case-by-Case Versus Mass Privatization in Transition Economies: Initial Owner and Final Seller Effects on Performance of Firms in Slovenia*. *V: World Development*, Vol. xx, No. x, 2005.
- CANKAR, Nina, DEAKIN, Simon F., SIMONETI, Marko. The reflexive properties of corporate governance codes : the reception of the "comply-or-explain" approach in Slovenia. *J. law soc.*, Sep. 2010, vol. 37, no. 3, str. 501-525, ilustr.
- ROJEC, Matija, SIMONETI, Marko. Portfeljske tuje investicije v financiranju slovenskih podjetij. *IB rev. (Ljubl.)*, 2010, letn. 44, št. 2, str. 17-40, tabele.
- SIMONETI, Marko. Razvojne priložnosti trga kapitala v Sloveniji po finančni krizi? *IB rev. (Ljubl.)*, 2011, št.1, letn. 47
- SIMONETI, Marko, RADEŽ, Jernej. Krizni institucionalni okvir za prestrukturiranje bank in podjetij: kako naprej. V: Dnevi slovenskih pravnikov 2013 17. in 18. oktobra, Portorož, Podjetje in delo, ISSN 0353-6521, letn. 39, 6/7. Ljubljana: GV Založba, 2013, str. 1045-1060.
- SIMONETI, Marko, JAŠOVIČ, Božo. Prestrukturiranje podjetij s strani bank upnic : kako skupaj iz blokade. *Bančni vestnik*, ISSN 0005-4631, 2013, letn. 62, št. 7/8, str. 9-17.
- SIMONETI, Marko. Prestrukturiranje dolžnikov po spremembi insolvenčne zakonodaje. *Bančni vestnik*, ISSN 0005-4631, jan./feb. 2014, letn. 63, št. 1/2, str. 13-17.
- Simoneti, Marko. »Dobro« razdolževanje podjetij v Sloveniji po začetku sanacije bank, Dnevi slovenskih pravnikov 2014, Podjetje in delo, letnik 40, oktober 2014.
- Simoneti, Marko. Coordinated approach to corporate deleveraging in Slovenia, *The Journal for money and Banking*, Vol.65, maj, no.5. pp 10 – 16. *The Bank Association of Slovenia : = Združenje bank Slovenije*. Ljubljana, 2015.
- Simoneti, Marko. Quantitative easing and non-bank debt financing in Slovenia. *The Journal for money and Banking – special issue*, Vol. 64, november, no. 11, pp. 22-30. *The Bank Association of Slovenia : = Združenje bank Slovenije*. Ljubljana, 2014.