

HLAVA II

POSTUPY PŘI PROVĚŘOVÁNÍ ZAHRANIČNÍCH INVESTIC

Díl 1

Působnost Ministerstva průmyslu a obchodu

§ 6

[Působnost Ministerstva průmyslu a obchodu]

(1) Ministerstvo průmyslu a obchodu (dále jen „ministerstvo“)

- a) **prověřuje zahraniční investice,**
- b) **vede konzultace,**
- c) **vede jednání o podmínkách,**
- d) **rozhoduje o zahraničních investicích,**
- e) **kontroluje dodržování povinností stanovených tímto zákonem a rozhodnutími vydanými podle tohoto zákona.**

(2) Ministerstvo je kontaktním místem a spolupracuje s příslušnými kontaktními místy Evropské komise a členských států Evropské unie, uplatňuje připomínky za Českou republiku k zahraničním investicím v jiných členských státech Evropské unie, zohledňuje připomínky jiných členských států Evropské unie a stanoviska Evropské komise a plní povinnosti vůči Evropské komisi.

(3) Ministerstvo při výkonu působnosti podle tohoto zákona spolupracuje též s orgány jiných států příslušnými k prověřování zahraničních investic a s příslušnými mezinárodními organizacemi a institucemi.

Z důvodové zprávy:

V tomto ustanovení je vymezena působnost Ministerstva průmyslu a obchodu.

Ministerstvo průmyslu a obchodu bude ústředním správním úřadem příslušným k prověřování přímých zahraničních investic, k jednání o případném nastavení podmínek, za kterých může být zahraniční investice realizována, k vedení konzultací o zahraničních investicích, k vydávání rozhodnutí o nich a bude mu rovněž svěřena kontrola nad dodržováním povinností plynoucích ze zákona a stanovených ve vydaných rozhodnutích. Bude kontaktním místem pro koordinaci postupů v této oblasti s ostatními členskými státy EU a Evropskou komisí (na základě čl. 11 adaptovaného nařízení (EU) 2019/452, který na podporu spolupráce a výměny informací mezi členskými státy a Evropskou komisí požaduje zřídit v každém členském státě a v Evropské komisi kontaktní místo), a to včetně plnění povinností vyplývajících z nařízení (EU) 2019/452 vůči Komisi (včetně oznámení zřízení mechanismu a jeho případných pozdějších změn podle čl. 3 odst. 7, poskytování výročních zpráv podle čl. 5 odst. 1 a souhrnných informací o uplatňování prověřovacího mechanismu podle čl. 5 odst. 2 nebo zapojení do procesu zpracování zprávy o fungování a efektivitě nařízení podle čl. 15 odst. 1) a přijímání připomínek a stanovisek a vydávání připomínek v rámci mechanismu spolupráce podle tohoto nařízení. Ministerstvo průmyslu a obchodu bude vykonávat svou působnost podle zákona ve spolupráci s dalšími státními orgány, ale i relevantními orgány jiných států a mezinárodními organizacemi.

Co se týče kontroly nad dodržováním povinností plynoucích ze zákona a stanovených ve vydaných rozhodnutích, postupy se řídí kontrolním řádem. Kontroly budou probíhat na základě plánu kontrol a ad hoc na základě vlastních poznatků ministerstva a spolupracujících státních orgánů nebo na základě podnětu. Předmětem kontroly bude zejména:

- *dodržení povinnosti zahraničního investora požádat o povolení u zahraničních investic podle § 7 (v případě neplnění dochází k přestupku podle § 25 odst. 1 písm. c) a Ministerstvo průmyslu a obchodu zahájí řízení z moci úřední podle § 8 odst. 4 písm. a)),*
- *dodržení povinnosti zahraničního investora podat návrh na konzultaci, pokud jeho zahraniční investice směřuje do cílové osoby, která je držitelem licence pro celoplošné rozhlasové nebo televizní vysílání nebo vydavatelem periodického tisku se specifikovaným minimálním nákladem (v případě nesplnění dochází k přestupku podle § 25 odst. 1 písm. d)),*
- *dostatečnost a pravdivost informací poskytovaných zahraničním investorem (v případě nedostatečné součinnosti lze přistoupit k zahájení řízení, neudělení povolení, zákazu uskutečnění nebo zákazu dalšího trvání investice podle § 9 odst. 5),*
- *dodržování podmínek stanovených v podmíněném rozhodnutí (v případě neplnění dochází k přestupku podle § 25 odst. 1 písm. b); pokud tento stav zároveň může vést k ohrožení bezpečnosti nebo vnitřního či veřejného pořádku státu, lze přistoupit k zákazu dalšího trvání investice podle § 15 odst. 4)*
- *dodržování povinností plynoucích z rozhodnutí o neudělení povolení nebo zákazu uskutečnění zahraniční investice, tedy nepřístupnosti k realizaci dané zahraniční investice (v případě neplnění, pokud tento stav zároveň může vést k ohrožení bezpečnosti státu nebo vnitřního či veřejného pořádku, lze přistoupit k zákazu dalšího trvání investice podle § 15 odst. 4)*
- *dodržování povinností plynoucích z rozhodnutí o zákazu dalšího trvání zahraniční investice, tedy:*
 - *zdržení se nebo omezení výkonu hlasovacích nebo vlastnických práv v cílové osobě (v případě nedodržení dochází k přestupku podle § 25 odst. 1 písm. a)),*
 - *splnění povinnosti prodat ve lhůtě cílovou osobu nebo její část nebo cílovou věc (v případě nedodržení je přistoupeno k veřejné dražbě podle § 15 odst. 6).*

Přehled výkladu:

K § 6

K odst. 1

K odst. 2

K odst. 3

K § 6

1. Ustanovení § 6 zákona o prověřování zahraničních investic představuje úpravu **kompetencí Ministerstva jako ústředního orgánu státní správy odpovědného za prověřování zahraničních investic**. Ustanovení rovněž určuje Ministerstvo jako kontaktní místo, orgán spolupracující s příslušnými kontaktními místy Evropské komise a členských států a spolupracující s orgány jiných členských států příslušnými k prověřování zahraničních investic.

2. Ustanovení tímto navazuje na § 28 zákona o prověřování zahraničních investic, jímž se mění § 13 odst. 1 zákona o zřízení ministerstev. Do tohoto ustanovení se vkládá nové písmeno d), kterým se Ministerstvo stanovuje jako ústřední orgán státní správy pro prověřování zahraničních investic.

K odst. 1

3. Odstavec 1 komentovaného ustanovení upravuje základní oblasti působnosti Ministerstva v rámci prověřování zahraničních investic. Ustanovení je relativně obecné, přičemž jednotlivé oblasti působnosti Ministerstva jsou dále konkretizovány v dalších ustanoveních zákona o prověřování zahraničních investic.

4. Komentované ustanovení vymezuje pět oblastí, ve kterých Ministerstvo vykonává svou působnost:

- písmeno a) – vedení správního řízení o prověření zahraničních investic. Vedení tohoto řízení je blíže popsáno v komentáři k § 7, § 8 a § 11 zákona o prověřování zahraničních investic,
- písmeno b) – vedení konzultací při podání dobrovolné žádosti investora o konzultaci. Vedení konzultací je blíže popsáno v komentáři k § 10 zákona o prověřování zahraničních investic,
- písmeno c) – vedení jednání se zahraničními investory o podmínkách, za kterých bude investice povolena. Tyto podmínky jsou reflektovány v podmíněném povolení, případně přípustnosti zahraniční investice podle § 12 zákona o prověřování zahraničních investic,
- písmeno d) – vydávání rozhodnutí ve správních řízeních vedených dle komentovaného zákona (zejména o povolení, podmíněném povolení, zákazu nebo přípustnosti investice). Vydávání rozhodnutí je blíže popsáno v komentáři k § 14 a § 15 zákona o prověřování zahraničních investic,
- písmeno e) – kontrola dodržování povinností stanovených v komentovaném zákoně a rozhodnutích vydaných podle tohoto zákona. Kontrola nad dodržováním povinností plynoucích ze zákona a rozhodnutí se řídí zákonem č. 255/2012 Sb., o kontrole (kontrolní řád).

5. Ministerstvo při vykonávání výše uvedených činností spolupracuje s dalšími ministerstvy a orgány/osobami. Ty poskytují Ministerstvu odborná stanoviska (zejména Ministerstvo vnitra, Ministerstvo obrany, Ministerstvo zahraničních věcí, Ministerstvo financí, Česká národní banka či zpravodajské služby).

K odst. 2

6. Odstavec 2 komentovaného ustanovení provádí do českého právního řádu článek 11 nařízení 2019/452, který zní:

„1. Každý členský stát a Komise zřídí kontaktní místo pro provádění tohoto nařízení. Členské státy a Komise tato kontaktní místa zapojí do všech otázek souvisejících s prováděním tohoto nařízení.

2. Na podporu přímé spolupráce a výměny informací mezi kontaktními místy poskytne Komise zabezpečený a zašifrovaný systém.“

7. Komentované ustanovení určuje Ministerstvo jako kontaktní místo a orgán spolupracující s kontaktními místy Evropské komise a ostatních členských států EU.

8. Ministerstvo zároveň zohledňuje stanoviska ostatních členských států EU a Evropské komise, pokud se týkají investic v České republice. Ministerstvo zároveň uplatňuje připomínky za Českou republiku k zahraničním investicím v jiných státech EU, pokud by mohly ovlivnit bezpečnost či jiné strategické zájmy České republiky. Spolupráce mezi orgány státu a EU je blíže vysvětlena v komentáři k § 16a a § 17 zákona o prověřování zahraničních investic.

9. Ministerstvo tak vykonává svou působnost také ve spolupráci s relevantními orgány jiných států a mezinárodními organizacemi.

Příklad:

Dle výročních zpráv Ministerstva z let 2023 a 2024 bylo v každém z těchto let v rámci unijní spolupráce na prověřování zahraničních investic provedeno 6 až 10 notifikací (viz Výroční zprávy z roku 2023 a 2024). Celkem bylo v roce 2024 mezi 21 členskými státy navzájem a vůči Evropské komisi sdíleno 477 oznámení, zatímco v roce 2023 učinilo 18 členských států celkem 488 oznámení.

K odst. 3

10. Odstavec 3 komentovaného ustanovení **rozšiřuje geografické vymezení působnosti Ministerstva**. Dle tohoto ustanovení Ministerstvo spolupracuje v rámci prověřování zahraničních investic také s orgány jiných států (tj. mimo členské státy EU) a mezinárodními organizacemi.

11. Dle výročních zpráv Ministerstva z let 2022 až 2024 navázala Česká republika spolupráci zejména s orgány ze Spojených států amerických, Kanady, Velké Británie, států Balkánu, zejména se Severní Makedonií, Kosovem, Albánií a Černou Horou (viz Výroční zprávy z roku 2023 a 2024).

Související ustanovení:

§ 7 a § 8 — prověřované investice, § 10 — konzultace, § 11 — řízení o prověření zahraniční investice, § 12 — jednání o podmínkách, § 14 — rozhodnutí nepodmíněná usnesením vlády, § 15 — rozhodnutí podmíněná usnesením vlády, § 16a — spolupráce související s šetřením zahraničních subvencí, § 17 — spolupráce v rámci Evropské unie, § 28 — změna zákona o zřízení ministerstev a jiných ústředních orgánů státní správy České republiky

Související předpisy:

§ 13 odst. 1 zákona o zřízení ministerstev, — zákon č. 255/2012 Sb., o kontrole (kontrolní řád)

Literatura:

Ministerstvo průmyslu a obchodu, *Výroční zpráva o prověřování zahraničních investic za rok 2023, 2024*. Dostupné zde: <https://mpo.gov.cz/cz/zahranicni-obchod/proverovani-zahranicnich-investic/vyrocní-zprava-o-proverovani-zahranicnich-investic-v-ceske-republice-za-rok-2023--285038/> [cit. 2026-03-01].

Ministerstvo průmyslu a obchodu, *Výroční zpráva o prověřování zahraničních investic za rok 2024, 2025*. Dostupné zde: <https://mpo.gov.cz/cz/zahranicni-obchod/proverovani-zahranicnich-investic/vychazi-vyrocní-zprava-za-rok-2024-o-proverovani-zahranicnich-investic--290712/> [cit. 2026-03-01].

Zpráva Komise Evropskému Parlamentu a Radě, *Čtvrtá výroční zpráva o prověřování přímých zahraničních investic směřujících do Unie, 17. 10. 2024*, COM(2024)464. Dostupné zde: [https://ec.europa.eu/transparency/documents-register/detail?ref=COM\(2024\)464&lang=cs](https://ec.europa.eu/transparency/documents-register/detail?ref=COM(2024)464&lang=cs) [cit. 2026-03-01].

Zpráva Komise Evropskému Parlamentu a Radě, *Pátá výroční zpráva o prověřování přímých zahraničních investic směřujících do Unie, 14. 10. 2025*, COM(2025)632. Dostupné zde: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/CS/TXT/PDF/?uri=CELEX:52025DC0632> [cit. 2026-03-01].

Díl 2 Prověřované investice

§ 7 [Zahraníční investice podléhající předchozímu povolení]

Bez povolení podle § 14 odst. 1 nebo podmíněčného povolení podle § 15 odst. 3 nesmí být uskutečněna zahraniční investice do

- a) cílové osoby, která provádí výrobu, výzkum, vývoj, inovace²⁾ nebo zajišťování životního cyklu vojenského materiálu podle právního předpisu upravujícího zahraniční obchod s vojenským materiálem³⁾, nebo do cílové věci, jejímž prostřednictvím se uvedené činnosti provádí,
- b) cílové osoby, která je subjektem kritické infrastruktury podle zákona o kritické infrastruktuře,
- c) cílové osoby, která je poskytovatelem regulované služby v režimu vyšších povinností⁵⁾, nebo
- d) cílové osoby, která vyvíjí nebo vyrábí zboží uvedené v příloze IV nařízení Rady (ES) 428/2009, kterým se zavádí režim Společenství pro kontrolu vývozu, přepravy, zprostředkování a tranzitu zboží dvojího užití, v platném znění, nebo do cílové věci, jejímž prostřednictvím se takové zboží vyvíjí nebo vyrábí.

²⁾ Zákon č. 130/2002 Sb., o podpoře výzkumu a vývoje z veřejných prostředků a o změně některých souvisejících zákonů (zákon o podpoře výzkumu a vývoje), ve znění pozdějších předpisů.

³⁾ Zákon č. 38/1994 Sb., o zahraničním obchodu s vojenským materiálem, ve znění pozdějších předpisů. Vyhláška č. 210/2012 Sb., o provedení některých ustanovení zákona č. 38/1994 Sb., o zahraničním obchodu s vojenským materiálem, ve znění pozdějších předpisů. Vyhláška č. 210/2012 Sb., o provedení některých ustanovení zákona č. 38/1994 Sb., o zahraničním obchodu s vojenským materiálem, ve znění pozdějších předpisů.

⁵⁾ Zákon č. 264/2025 Sb., o kybernetické bezpečnosti.

Z důvodové zprávy:

V tomto ustanovení jsou na základě vyjmenování činností v konkrétních odvětvích vymezeny přímé zahraniční investice, které jsou prověřovány obligatorně před tím, než jsou uskutečněny. Odvětvové vymezení je provedeno konkrétním a uzavřeným seznamem tak, aby nebylo pochyb, kterých zahraničních investic se povinnost požádat o povolení týká.

Zahraníční investice nesmí být uskutečněna bez vydaného povolení. Tento princip zohledňuje skutečnost, že míra rizikovosti ve vymezených odvětvích je ve srovnání s ostatními odvětvími vyšší a případný problematický zahraniční investor by ovládnutím hospodářského subjektu mohl ohrozit bezpečnost České republiky nebo vnitřní či veřejný pořádek okamžitě po uskutečnění transakce.

Jedná-li se o zahraniční investici, k jejímuž uskutečnění je kromě povolení podle tohoto zákona nutný rovněž souhlas ČNB, obě řízení mohou probíhat paralelně. Ministerstvo průmyslu a obchodu informuje ČNB o výsledku řízení o prověření zahraniční investice. Udělení souhlasu ČNB nezakládá nárok na povolení zahraniční investice podle tohoto zákona. Povolení zahraniční investice podle tohoto zákona nenahrazuje souhlas ČNB.

K zákonu č. 265/2025:

Výše uvedenou změnu, obsaženou v návrhu ZKB, spočívající ve stanovení jediné povinné osoby, je nutné promítnout rovněž do znění zákona č. 34/2021 Sb., o prověřování zahraničních investic a o změně

souvisejících zákonů (zákon o prověřování zahraničních investic) (dále jen „ZoPZI“), neboť také tento právní předpis obsahově vychází z vymezení více povinných osob zákonem č. 181/2014 Sb.

Návrh změny ZoPZI následuje analogicky původní rozvržení tzv. cílových osob. Snahou stanovení jednoho z okruhů cílových osob jako poskytovatelů regulované služby v režimu vyšších povinností podle návrhu ŽKB je přiblížit se v prostředí nového rozvržení kategorií povinných osob podle návrhu ŽKB původnímu úmyslu dosavadního znění ZoPZI.

Přehled výkladu:

K § 7

K písm. a)

K písm. b)

K písm. c)

K písm. d)

K § 7

1. Ustanovení § 7 zákona o prověřování zahraničních investic **vymezuje okruh zahraničních investic, které podléhají předchozímu povolení Ministerstva**. Toto ustanovení představuje klíčový prvek prověřování zahraničních investic. Definuje nejcitlivější odvětví, v nichž je předchozí kontrola zahraničních investic považována za nezbytnou z hlediska ochrany bezpečnosti České republiky nebo vnitřního či veřejného pořádku. Právě v této oblasti je ohrožení bezpečnosti, vnitřního nebo veřejného pořádku nejvíc realistické, na rozdíl od § 8 odst. 1, kde tato realističnost není jasná a musí se posoudit.

2. Zahraniční investice podle § 7 zákona o prověřování zahraničních investic nesmějí být uskutečněny bez předchozího povolení, investice podle § 8 mohou být realizovány bez povolení, avšak Ministerstvo je může následně prověřit do pěti let od jejich dokončení [viz § 8 odst. 1 písm. b)].

3. Zákon o prověřování zahraničních investic rozlišuje **dva základní režimy**:

- **Režim předchozího povolení** (tzv. *ex ante* režim), kdy zahraniční investice do vymezených kategorií cílových osob nebo věcí nesmějí být uskutečněny bez předchozího povolení Ministerstva. Tento režim se vztahuje na nejcitlivější odvětví, kde je riziko ohrožení bezpečnosti státu nejvyšší.
- **Režim následného prověření** (tzv. *ex officio* režim), který zahrnuje ostatní zahraniční investice, jež mohou být realizovány bez předchozího povolení, avšak Ministerstvo je může následně prověřit do pěti let od jejich dokončení.

4. Ustanovení § 7 zákona o prověřování zahraničních investic obsahuje **seznam sektorů pro použití režimu předchozího povolení**. S ohledem na zachování právní jistoty zahraničních investorů se jedná o uzavřený výčet. To znamená, že Ministerstvo nemůže rozšířit okruh investic podléhajících předchozímu povolení nad rámec kategorií vymezených v § 7. Pokud zahraniční investice nespadá do žádné z kategorií uvedených v § 7, potenciálně může být předmětem následného prověření podle § 8.

5. Zároveň odkazujeme i na § 24 zákona o prověřování zahraničních investic, který upravuje výjimky z jeho použití *ex ante* režimu pro zahraniční investici, která je uskutečňována jako součást ozdravných postupů, opatření včasného zásahu nebo řešení krize podle zákona o ozdravných postupech a řešení krize na finančním trhu nebo která je naléhavě potřebná k odvrácení selhání cílové osoby, která je poskytovatelem finančních služeb.

6. Ustanovení § 7 zákona o prověřování zahraničních investic stanoví, že **bez povolení nesmí být „uskutečněna“ zahraniční investice do vymezených kategorií cílových osob**

nebo věci. Zákon však pojem „uskutečnění“ zahraniční investice nedefinuje, což vyvolává otázky ohledně okamžiku, kdy dochází k „uskutečnění“ investice a před jakým okamžikem tedy musí být povolení získáno.

7. Ustanovení § 8 odst. 2 zákona o prověřování zahraničních investic definuje pojem „**dokončení“ zahraniční investice.** Ten se svým účelem váže na počátek běhu lhůty pět let pro možnou *ex officio* kontrolu ze strany Ministerstva [§ 8 odst. 1 písm. b)] a jako dokončení stanoví nejpozdější okamžik ze dne uzavření smlouvy nebo poslední ze smluv, jejímž účelem je uskutečnění zahraniční investice, den nabytí účinné míry kontroly nebo den zahájení hospodářské činnosti. Souhlasíme s tím, že pojmy „uskutečnění“ a „dokončení“ investice jsou do jisté míry provázány (srov. Kupčík, Dufková, Švec, 2022, § 7). Uskutečnění investice je širší pojem, který zahrnuje celý proces realizace investice, zatímco dokončení investice označuje konkrétní okamžik, kdy je investice považována za realizovanou zejména pro účely *ex officio* režimu. U § 8 odst. 2 je teleologicky zájem na tom, aby lhůta pro *ex officio* režim prověřeni byla co nejdělsí. U uskutečnění zahraniční investice tomu tak není, což má vliv na jejich propojení (viz dále a ve výkladu k § 8). Z praktického pohledu tedy může dojít k tomu, že den uskutečnění a dokončení zahraniční investice bude totožný, případně že den dokončení nastane po dni uskutečnění. Není však možné, aby den uskutečnění nastal až po dni dokončení.

8. Pro výklad pojmu „**uskutečnění zahraniční investice**“ bez dostupné rozhodovací praxe Ministerstva je nevhodnější hledat inspiraci v oblasti kontroly spojování soutěžitelů v soutěžním právu. Ta pracuje s pojmem „uskutečnění“ na evropské úrovni (článek 7 nařízení o spojování soutěžitelů EU) či „uskutečňování“ na české úrovni (§ 18 zákona o ochraně hospodářské soutěže). Kontrola spojování soutěžitelů dopadá na obdobné typy transakcí jako prověřování zahraničních investic. Je proto vhodné i logické, aby se v obou procesech otázka uskutečnění vykládala obdobně tak, aby strany měly právní jistotu ohledně toho, co mohou a nemohou vykonávat před získáním povolení.

9. Judikatura Soudního dvora EU (C-633/16 *Ernst & Young*) se věnuje otázce toho, zda jednotlivý krok v transakčním procesu představuje porušení zákazu předčasného uskutečnění spojení (gun-jumping). Podle této judikatury je spojení podniků uskutečněno pouze operací, která zcela či zčásti, fakticky či právně přispívá ke změně kontroly cílového podniku. V daném případě se dospělo k závěru, že vypovězení dohody o spolupráci s jinou osobou takovou operací není.

10. V oblasti prověřování zahraničních investic to znamená, že k uskutečnění zahraniční investice dojde, pokud operace zcela či zčásti, fakticky či právně, vede k získání účinné míry kontroly (§ 5 zákona o prověřování zahraničních investic) nebo k výkonu hospodářské činnosti prostřednictvím cílové věci ze strany zahraničního investora. Z praktického hlediska bude pro zahraničního investora nejjednodušším a právně nejjistějším řešením, pokud bude smlouva obsahovat odkládací podmínku toho, že účinnost nabude až po získání povolení od Ministerstva (i dalších povolovacích orgánů).

11. Zároveň je nutné hlídat, aby zahraniční investor nezačal fakticky vykonávat účinnou míru kontroly nad cílovou osobou nebo věcí ještě před formálním převodem podílů (např. prostřednictvím dohod o předčasném výkonu hlasovacích práv nebo o společném řízení). Nejde tedy jen o to, jak vypadá samotný akviziční proces mezi zahraničním investorem a cílovou osobou. Pro posouzení otázky uskutečnění je nutné zohledňovat celkové nastavení vztahů mezi zahraničním investorem a cílovou osobou, což je relevantní zejména v kontextu § 5 písm. d) zákona o prověřování zahraničních investic, který umožňuje

získání účinné míry kontroly i jinak než podílem na hlasovacích právech, členstvím zahraničního investora nebo osoby jemu blízké v orgánu cílové osoby nebo možností zahraničního investora nakládat s vlastnickými právy k věci, jejímž prostřednictvím se hospodářská činnost provádí (blíže viz výklad k § 5). Přihlednutí k faktické situaci tak klade vyšší míru odpovědnosti na zahraničního investora a na to, aby měl řádně nastavený celkový vztah s cílovou osobou do doby, než získá povolení od Ministerstva.

12. Nejčastějším případem uskutečnění zahraniční investice bude pravděpodobně **aktivize**. V tomto ohledu lze rozlišovat několik fází transakce:

- **Předsmluvní fáze:** V této fázi strany vyjednávají o podmínkách transakce a mohou uzavřít neformální dohody jako letter of intent nebo memorandum of understanding. Tyto dokumenty typicky nevytvářejí právně závazný závazek uskutečnit zahraniční investici. Potenciálně mohou i tyto dokumenty založit předsmluvní odpovědnost, což však představuje otázku soukromého práva, které v procesu prověřování zahraničních investic není bezprostředně relevantní.
- **Uzavření smlouvy s odkládací podmínkou:** Strany uzavřou právně závaznou smlouvu o převodu podílů nebo jiného majetku, přičemž účinnost smlouvy je podmíněna splněním určitých podmínek, mezi něž typicky patří získání relevantních povolení. Toto nastavení může mít více podob, např. jednu akviziční smlouvu s odkládací podmínkou, případně uzavření rámcové smlouvy bez odkládací podmínky s tím, že k samotnému převodu dojde až na základě dílčí smlouvy či série smluv, které budou uzavřeny až po získání povolení od Ministerstva.

V této fázi bude nejvíce relevantní hlídat riziko částečného nebo faktického získání účinné míry kontroly. Akviziční dokumentace dle našich zkušeností typicky obsahuje (případně by měla obsahovat) pravidla (tzv. pre-closing covenants) pro fungování cílové osoby od uzavření smlouvy po její účinnost (closing). V tomto období by nemělo docházet k tomu, že zahraniční investor už v konkrétních případech (zčásti) nebo např. faktickým nastavením vztahů vykonává účinnou míru kontroly. Příkladem takové situace by mohla být nemezená výměna informací o cílové osobě nebo věci. V oblasti spojování soutěžitelů se zejména pracuje s konkurenčně citlivými informacemi např. o cenách, množstvích apod. (viz rozhodnutí Tribunálu T-425/18 *Altice Europe v. Komise*). V oblasti prověřování zahraničních investic v *ex ante* režimu půjde zejména o citlivé informace spojené s činností, která je důvodem pro povinnou notifikaci zahraniční investice. Např. v kontextu zboží dvojího užití půjde o výrobní postupy související s tímto zbožím, koordinaci komunikace se zákazníky a veřejnými orgány v této oblasti společně se zahraničním investorem apod.

- **Splnění odkládacích podmínek (closing):** Po splnění všech odkládacích podmínek, včetně získání povolení podle § 7 zákona o prověřování zahraničních investic, dochází k realizaci transakce (closing), tj. k převodu vlastnických práv a nabytí kontroly.

13. Zákon o prověřování zahraničních investic nevyžaduje, aby žádost o povolení byla podána až po uzavření smlouvy. **Zahraniční investor může podat žádost i v předsmluvní fázi**, pokud má dostatečně konkrétní informace o zamýšlené zahraniční investici. Zejména půjde o informace vyžadované § 9. To odpovídá praxi v oblasti kontroly spojování soutěžitelů [§ 15 odst. 3 písm. a) zákona o ochraně hospodářské soutěže], kde je možné podat oznámení o zamýšleném spojení již na základě letter of intent nebo jiného dokumentu dokládajícího vážný úmysl uskutečnit transakci (Raus, Oršulová, 2019, § 15). V případě nejistoty je možné tyto otázky komunikovat se zástupci Ministerstva na neformální úrovni (např. telefonicky), čemuž jsou příslušní zástupci Ministerstva podle našich zkušeností otevření.