

OBSAH

1. ÚVOD	9
2. VYMEZENÍ FÚZÍ V KONTEXTU PŘEMĚN OBCHODNÍCH SPOLEČNOSTÍ	11
2.1 Druhy a vymezení přeměn obchodních společností	11
2.1.1 Akvizice	14
2.1.2 Fúze	16
2.1.3 Přímé zahraniční investice	18
2.2 Diskuse problémů M&A a návrhy na řešení	20
3. ANALÝZA VÝVOJE FÚZÍ A AKVIZIC VE SVĚTĚ A ČESKÉM TERITORIU	21
3.1 Vývojové trendy aktivit na trzích M&A	21
3.2 Vliv světové ekonomické krize na trhy M&A	23
3.3 Analýza struktury aktivit na českém trhu M&A	26
3.4 Diskuse výsledků analýzy a komparace vývoje M&A	28
4. EMPIRICKÝ VÝZKUM FÚZÍ V ČESKÉ REPUBLICE	31
4.1 Vývoj počtu a struktury fúzí obchodních společností na českém trhu	31
4.2 Vliv ekonomického prostředí a vlastnické struktury	34
4.3 Ekonomické účinky fúzí	37
4.4 Příčiny neúspěchu fúzí na českém trhu	42
4.5 Diskuse výsledků empirického výzkumu	46
5. MOTIVY FÚZÍ PODNIKŮ V ČESKÉM TERITORIU	49
5.1 Cíl a metodika výzkumu	49
5.2 Efektivnost	50
5.2.1 Provozní synergie	50
5.2.2 Finanční synergie	54
5.2.3 Tržní síla	55
5.2.4 Management	56
5.3 Diverzifikace rizika z pohledu společnosti	59
5.4 Daňový motiv	60
5.5 Osobní motivy manažerů	60
5.5.1 Pozitivní motivy	61
5.5.2 Negativní motivy	65
5.6 Podhodnocení cílové společnosti	67

5.7	Motiv likvidační hodnoty	68
5.8	Méně časté motivy	68
5.9	Vyhodnocení empirické studie	69
5.9.1	Ekonomický motiv	71
5.9.2	Restrukturalizace	72
5.9.3	Daňový motiv	73
5.9.4	Další motivy	74
5.10	Diskuse	75
5.11	Dílčí závěry	80
6.	OBCHODNĚPRÁVNÍ ÚPRAVA PŘEMĚN OBCHODNÍCH SPOLEČNOSTÍ ..	83
6.1	Cíl a metodika výzkumu	84
6.2	Obsah platné právní úpravy	85
6.2.1	Přípustné typy přeměn	87
6.3	Změny zavedené zákonem o přeměnách	92
6.4	Křížové fúze	95
6.5	Změny zavedené novelou od roku 2012	98
6.5.1	Nová koncepce rozhodného dne	100
6.5.2	Účetní závěrky	103
6.5.3	Další změny zavedené v souvislosti se zákonem č. 355/2011 Sb.	104
6.6	Přímo aplikovatelné normy evropského účetního práva	105
6.7	Diskuse	108
7.	METODY ÚČETNÍHO ŘEŠENÍ PROCESU FÚZÍ OBCHODNÍCH SPOLEČNOSTÍ	111
7.1	Komparace ČÚS a IFRS	111
7.1.1	Účtování při procesu fúzí v souladu s českými účetními předpisy	111
7.1.2	Účtování fúzí v souladu s IFRS	116
7.1.3	Vzájemné srovnání českých účetních předpisů a IFRS	120
7.2	Komparace ČÚP a US GAAP	129
7.2.1	Stručný exkurs do historie US GAAP	129
7.2.2	Vývoj standardu pro podnikové kombinace v USA	131
7.2.3	Klíčové pojmy zavedené v kodifikaci ASC 805	133
7.2.4	Přehled účetních metod pro podnikové kombinace podle US GAAP ..	134
7.2.5	Komparace hlavních problémových oblastí vykazování podnikových kombinací podle českých účetních předpisů a US GAAP	139
7.3	Závěry plynoucí z komparace IFRS a US GAAP s ČÚP	141

8. DAŇOVÉ ASPEKTY PŘEMĚN OBCHODNÍCH SPOLEČNOSTÍ	145
8.1 Daňová problematika fúzí v tuzemských a zahraničních odborných zdrojích	146
8.2 Výsledky dotazníkového šetření v oblasti daňových aspektů fúzí	146
8.3 Rozbor hlavních problémů v daňové oblasti, které při fúzích vyplývají z provedeného dotazníkového šetření	148
8.3.1 Daň z příjmů v procesu fúze a její právní úprava	149
8.3.2 Daň z převodu nemovitostí v procesu fúze a její právní úprava	163
8.4 Doporučení v daňové oblasti směřující ke snížení administrativní zátěže a odstranění daňových problémů při realizovaných fúzích	164
ZÁVĚR/SUMMARY	167
LITERATURA	169
PŘÍLOHA: Vzor zasílaného dotazníku	175
SEZNAM ZKRATEK	179
SEZNAM OBRÁZKŮ	181
SEZNAM TABULEK	182
VĚCNÝ REJSTRÍK	183