

VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ
BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY



FAKULTA PODNIKATELSKÁ
ÚSTAV FINANCÍ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT
INSTITUTE OF FINANCES

DAŇOVÉ A PRÁVNÍ DOPADY PŘESHraniČNÍ FÚZE OBCHODNÍCH SPOLEČNOSTÍ

TAX AND LEGAL IMPLICATIONS OF CROSS-BORDER MERGERS OF COMPANIES

DIPLOMOVÁ PRÁCE

MASTER'S THESIS

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

Bc. MONIKA MIKULOVÁ

VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

JUDr. Ing. JAN KOPŘIVA, Ph.D.

BRNO 2015

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

Mikulová Monika, Bc.

Účetnictví a finanční řízení podniku (6208T117)

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č.111/1998 o vysokých školách, Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně a Směrnicí děkana pro realizaci bakalářských a magisterských studijních programů zadává diplomovou práci s názvem:

Daňové a právní dopady přeshraniční fúze obchodních společností

v anglickém jazyce:

Tax and Legal Implications of Cross-Border Mergers of Companies

Pokyny pro vypracování:

Úvod
Cíle práce, metody a postupy zpracování
Teoretická východiska práce
Analýza současného stavu
Vlastní návrhy řešení
Závěr
Seznam použité literatury
Přílohy

Seznam odborné literatury:

DVOŘÁK, Tomáš. Přeměny a přeshraniční přeměny obchodních společností a družstev. Praha: Wolters Kluwer ČR, 2013. ISBN 978-80-7357-970-8.

SALACHOVÁ, Bohumila a Bohumil VÍTEK. Podnikání a jeho přeměny. Ostrava: Key Publishing, 2013. ISBN 978-80-7418-185-6.

SKÁLOVÁ, Jana. Účetní a daňové souvislosti přeměn obchodních společností. Praha: Wolters Kluwer ČR, 2012. ISBN 978-80-7357-967-8.

SMRČKA, Luboš. Ovládnutí a převzetí firem. Praha: Nakladatelství C. H. Beck, 2013. ISBN 978-80-7400-442-1.

ŠPATNÁ, Blanka. Přeshraniční a nadnárodní fúze obchodních společností z ČR a dalších členských států EU. Ostrava: Key Publishing, 2010. ISBN 978-80-7418-058-3.

Vedoucí diplomové práce: JUDr. Ing. Jan Kopřiva, Ph.D.

Termín odevzdání diplomové práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2014/2015.

L.S.

prof. Ing. Mária Režňáková, CSc.
Ředitel ústavu

doc. Ing. et Ing. Stanislav Škapa, Ph.D.
Děkan fakulty

V Brně, dne 28.2.2015

Abstrakt

Diplomová práce se zabývá charakteristikou přeshraničních fúzí, především z právního a daňového pohledu. První část definuje základní pojmy a legislativní úpravu, která souvisí s přeshraniční fúzí. Druhá část se zabývá analýzou všech přeshraničních fúzí, na kterých se podílely české společnosti. Třetí část pojednává o vybraných státech z hlediska daňových systémů. Z uvedených států je vybrán nejvýhodnější daňový systém pro české podniky zvažující přeshraniční fúzi.

Abstract

This master thesis deals with the characteristics of cross-border mergers, particularly from a legal and tax perspective. The first part defines the basic concepts and legislation, which is related to the cross-border mergers. The second part deals with the analysis of cross-border mergers, in which participated Czech companies. The third part treats the selected states in terms of tax systems. From analyzed states is chosen the most profitable tax system for Czech companies considering cross-border merger.

Klíčová slova

Přeshraniční fúze, přeměny obchodních společností, typy fúzí, motivy k fúzi, hospodářská soutěž, obchodní rejstřík, daň, daňové systémy.

Key words

Cross-border mergers, transformation of companies, types of mergers, motives for merger, economics competition, business register, tax, tax systems.

Bibliografická citace

MIKULOVÁ, M. *Daňové a právní dopady přeshraniční fúze obchodních společností*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2015. 101 s.
Vedoucí diplomové práce JUDr. Ing. Jan Kopřiva, Ph.D.

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že jsem tuto diplomovou práci zpracovala zcela samostatně. Dále prohlašuji, že nebylo porušeno autorského práva ve smyslu Zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským. Veškerá použitá literatura a další zdroje jsou uvedeny v seznamu literatury.

V Brně dne 25. května 2015

.....

Poděkování

Ráda bych poděkovala touto cestou mému vedoucímu diplomové práce panu JUDr. Ing. Janu Kopřivovi, Ph.D. za cenné připomínky a rady. Dále děkuji mému příteli a rodině, kteří mi byli po celou dobu psaní diplomové práce oporou.

Obsah

Úvod.....	11
Cíle práce, metody a postupy zpracování	12
1 Teoretická východiska práce	13
1.1 Vymezení pojmu fúze a její základní charakteristika	13
1.1.1 Formy fúzí.....	13
1.1.2 Typy jednotlivých fúzí.....	15
1.1.3 Motivy k přeměně obchodní společnosti prostřednictvím fúze.....	16
1.1.4 Motivy k přeshraniční fúzi.....	18
1.2 Právní úprava přeshraničních fúzí.....	19
1.2.1 Směrnice Evropského práva vztahující se k obchodním společnostem	19
1.2.2 Směrnice upravující daně.....	20
1.2.3 Směrnice vztahující se k přeshraničním fúzím	20
1.2.4 Judikát SEVIC	23
1.2.5 Zákon o přeměnách.....	25
1.2.6 Druhy přeshraničních fúzí z pohledu České republiky.....	26
1.3 Průběh přeshraniční fúze.....	27
1.3.1 Fáze průběhu přeshraniční fúze	28
1.3.2 Projekt přeshraniční fúze	29
1.3.3 Zpráva o přeshraniční fúzi	31
1.3.4 Znalecká zpráva o přeshraniční fúzi	31
1.3.5 Informační povinnost dle Zákona o přeměnách	32
1.3.6 Schválení přeshraniční fúze.....	32
1.3.7 Notářská osvědčení a kontrola zákonnosti přeshraniční fúze	33

1.3.8	Zápis přeshraniční fúze do obchodního rejstříku.....	35
1.4	Daňové souvislosti přeshraniční fúze.....	36
1.4.1	Základní pojmy s daňovou souvislostí.....	37
1.4.2	Daňová povinnost na dani z příjmů právnických osob.....	38
1.4.3	Daňový řád.....	42
1.4.4	Daň z přidané hodnoty.....	43
1.4.5	Daň z převodu nemovitostí.....	44
1.5	Kontrola přeshraničních fúzí.....	44
1.5.1	Narušení hospodářské soutěže.....	45
1.5.2	Kontrola přeshraničních fúzí na evropské úrovni.....	45
2	Analýza přeshraničních fúzí.....	50
2.1	Postup získání potřebných dat.....	50
2.2	Cíl analýzy.....	51
2.3	Fúze v jednotlivých letech.....	51
2.3.1	Přeshraniční fúze v roce 2008.....	52
2.3.2	Přeshraniční fúze v roce 2009.....	54
2.3.3	Přeshraniční fúze v roce 2010.....	55
2.3.4	Přeshraniční fúze v roce 2011.....	58
2.3.5	Přeshraniční fúze v roce 2012.....	60
2.3.6	Přeshraniční fúze v roce 2013.....	62
2.3.7	Přeshraniční fúze v roce 2014.....	65
2.3.8	Celkové zhodnocení přeshraničních fúzí ve sledovaném období.....	67
3	Vlastní návrhy řešení.....	76
3.1	Daňové systémy.....	77
3.1.1	Česká republika.....	77
3.1.2	Slovensko.....	78

3.1.3 Kypr	79
3.1.4 Nizozemsko	80
3.1.5 Německo	81
3.1.6 Demonstrativní příklad na výpočet daňové povinnosti	82
3.1.7 Zhodnocení výsledků	87
3.1.8 Daň z přidané hodnoty	88
3.1.9 Celosvětové porovnání	89
3.2 Celkové shrnutí a návrh nejvhodnějšího daňového systému	90
Závěr	93
Literatura.....	95
Seznam obrázků.....	99
Seznam tabulek.....	100
Seznam grafů	101

Úvod

Přeshraniční fúze nemají v evropských zemích dlouhou tradici. V minulosti bylo možné provádět přeshraniční fúze pouze složitými postupy, proto se vyskytovaly spíše jen vnitrostátní fúze. Samotné státy neměly k přeshraničním fúzím pozitivní přístup a většinou měly ve vnitřním právu spoustu problémových ustanovení, které zahraniční fúze velmi komplikovaly. Vstupem České republiky do Evropské unie v roce 2004 se pro české podnikatelské subjekty otevřelo mnoho nových podnikatelských příležitostí. Jedna ze základních svobod, která je zaručována Evropskou unií, je svoboda usazování. Cílem svobody usazování je především možnost podnikatele, jak fyzické tak právnické osoby, podnikat na kterémkoli území státu v rámci evropské unie. Tato svoboda nebyla ve své podstatě dodržována, proto Evropská unie přijala směrnici, která harmonizuje právní řády všech členských států tak, aby byla možnost přeshraniční fúze provádět snadněji kdekoli v rámci Evropské unie.

V dnešní době představují přeshraniční fúze trend, kterého podnikatelé mohou využít ke své prosperitě. Vzájemnou harmonizací evropských trhů a prostřednictvím přeshraničních fúzí lze například vstoupit na nové zahraniční trhy, což nejenom pro české podnikatelské subjekty představuje širokou škálu nových možností, ekonomických a daňových výhod, ale mnoho dalších pozitiv, které přispívají k efektivnímu a dlouhodobému podnikání.

Cíle práce, metody a postupy zpracování

Cílem práce je přiblížení všech právních a daňových záležitostí, které úzce souvisí s přeshraničními fúzemi. Pro tuto část práce je použita literatura, zabývající se touto problematikou, evropské směrnice a nařízení a česká vnitrostátní zákonná úprava, která je účinná k 1. lednu 2015.

Zanalyzování vývoje přeshraničních fúzí od zavedení příslušné směrnice o přeshraničních fúzích je provedeno vlastním šetřením na základě uvedených postupů paní Ing. Jany Skálové, Ph.D., které uvádí ve svých publikacích a diplomových pracích, které byly napsány pod jejím vedením s pomocí výběru potřebných dat z Obchodního věstníku a Obchodního rejstříku.

Hlavním výstupem diplomové práce je vytvoření přehledu pojednávajícím o daňových systémech států, které se v největší míře podílejí na přeshraničních fúzích s českými podnikatelskými subjekty. K předložení tohoto návrhu předchází náležitého prostudování aktuálních daňových systémů vybraných zemí. Hlavním cílem závěrečné části je výběr nejvhodnějšího státu pro přeshraniční fúzi. Návrh je podložen zejména na základě daňových dopadů, které nejméně zatěžují české podnikatelské subjekty, kteří v důsledku přeshraniční transakce přemístí své sídlo do vybraného (nástupnického) státu.

1 Teoretická východiska práce

1.1 Vymezení pojmu fúze a její základní charakteristika

Fúze je jedna z forem přeměn obchodních společností a družstev. Další přeměny představují rozdělení, převod jmění na společníka, změna právní formy a přeshraniční přemístění sídla. Pojem „fúze“ představuje proces, ve kterém zaniká jedna nebo více společností a jejich jmění, veškerý majetek a závazky, přechází na právního nástupce na území České republiky, který již existuje, anebo právě vzniká. Nástupnická společnost (právní nástupce) výměnou za čistá aktiva poskytuje své obchodní podíly nebo akcie zanikající společnosti [1, 2].

Přeshraniční fúzi lze obecně definovat tak, kdy alespoň dvě zúčastněné společnosti podléhají právu dvou různých členských států¹. Z pohledu českého práva se tedy jedná o fúzi jedné nebo více společností z České republiky s jednou či více zahraničními korporacemi [3].

1.1.1 Formy fúzí

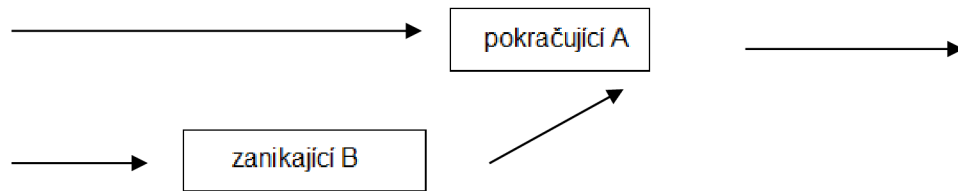
Rozlišují se dvě formy fúzí, a to fúze sloučením a fúze splynutím. Při fúzi sloučením zaniká jedna společnost nebo družstvo (event. více společností či družstev) bez likvidace a její celé jmění přechází na jinou, již existující společnost. Nástupnická společnost tak vstupuje do právního postavení zanikající společnosti. Při fúzi splynutím zanikají nejméně dvě společnosti nebo družstva, a to bez likvidace. Celé toto jmění pak přechází na nově vzniklou společnost nebo družstvo [2].

¹ Členskými státy EU/ES ke dni 31. 12. 2014 jsou Belgie, Česká republika, Dánsko, Estonsko, Finsko, Francie, Irsko, Itálie, Kypr, Litva, Lotyšsko, Lucembursko, Maďarsko, Malta, Německo, Nizozemsko, Polsko, Portugalsko, Rakousko, Řecko, Slovensko, Slovinsko, Španělsko, Švédsko, Velká Británie, Bulharsko, Rumunsko a Chorvatsko, nebo jiné státy tvořící EHP – Island, Lichnětjnsko, Norsko; (dále jen členský stát)

Fúze sloučením

Fúzi sloučením lze jednoduše znázornit takto:

$$A + B = A$$



Obrázek 1 Fúze sloučením [vlastní zpracování]

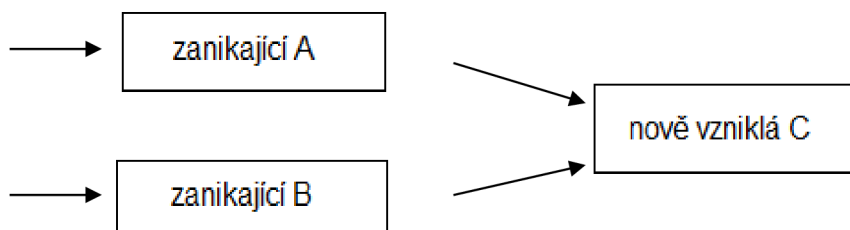
Při zápisu fúze sloučením do obchodního rejstříku nastávají tyto právní účinky:

- Původní společnost k tomuto datu zaniká,
- celé jmění zanikající společnosti přechází na nástupnickou společnost,
- nástupnická společnost vstupuje ve všech dalších aspektech do právního postavení zanikající společnosti,
- společníci zaniklé společnosti se stávají společníky této nástupnické společnosti [2].

Fúze splynutím

Fúzi splynutím lze vyjádřit jako:

$$A + B = C$$



Obrázek 2 Fúze splynutím [vlastní zpracování]

Při zápisu fúze splynutím do obchodního rejstříku nastávají tyto právní účinky:

- Původní společnosti zanikají,

- dnem zápisu vzniká nástupnická společnost,
- jmění zanikajících společností přechází v celé míře na nově vzniklou nástupnickou společnost,
- nástupnická společnost vstupuje za zaniklé společnosti i do právního postavení ve všech ostatních aspektech,
- společníci zaniklé společnosti jsou nyní společníky nástupnické společnosti [2].

1.1.2 Typy jednotlivých fúzí

Horizontální fúze

- Fúzují se společnosti podnikající ve stejném oboru a na stejné úrovni,
- jde o odvětvovou fúzi,
- motivem pro horizontální fúzi mohou být: získání know-how či kvalitnější management, snaha o úspory z rozsahu; může jít i o získání dominantního postavení na trhu,
- tzv. kruhové spojení je zvláštním případem, kdy dochází k fúzování společností se stejnými distribučními kanály [6].

Vertikální fúze

- Znamená spojování společností, které na sebe navazují ve výrobním řetězci, tzn. že fúzuje společnost se svým dodavatelem a odběratelem,
- podnik získává zpravidla kontrolu nad dodávkami surovin pro svoji výrobu a zároveň kontrolu nad prodejními subjekty svých produktů,
- tato fúze bývá zpravidla pečlivě kontrolována zákonodárcem, jelikož podnik ovládající více částí výrobních řetězců má značnou moc nad cenou, tím se dostává do střetu zájmů,
- ve velké míře zde rozhoduje Úřad pro ochranu hospodářské soutěže [4, 6].

Kongenerická fúze

- Jde o fúze značně složitější,

- fúzují zde společnosti ze stejného či podobného odvětví, ale jejich produkty nejsou identické (např. fúze mezi výrobcem počítačů se společností zabývající se výrobou softwaru),
- kongenerická fúze je tzv. mezistupeň mezi horizontálním a konglomerátním typem [4, 6].

Konglomerátní fúze

- Fúzující společnosti jsou z naprosto odlišných oborů podnikání,
- z hlediska hospodářské soutěže je zde nejmenší „problém“,
- hlavním motivem proč dochází ke konglomerátní fúzi je obvykle diverzifikace rizika [4, 6].

1.1.3 Motivy k přeměně obchodní společnosti prostřednictvím fúze

Důvodů proč uskutečnit fúzi může být hned několik. Pro průmyslové podniky tak může být z výrobně technických či obchodních příčin. Podstatným důvodem je i motiv finanční. Za technické důvody lze považovat sdružování podniků ve stejném odvětví, například pro rozšíření výroby a následné její zlevnění, pro výrobu smíšenou – podnik si je tak schopen vyrobit výrobek od prvopočátku až do jeho konce, možná je i větší specializace v daném odvětví. Za obchodní zřetele je možno považovat, zrušení soutěže mezi jednotlivými společnostmi či pro rovnoměrné rozdělení trhu. Finanční motiv bývá nejčastějším důvodem fúzí pro podniky obchodní a peněžní [1].

Úspory z rozsahu

Jde o racionální myšlenku, jež má základ v elementárních ekonomických vztazích. Blíže lze specifikaci převést například na snížení fixních nákladů u horizontální fúze, při převzetí dalšího producenta daného výrobku. U konglomerátní či vertikální fúze jde o úspory z administrativy [4, 5].

Úspory z vertikální integrace

Při vertikální fúzi je možno kontrolovat větší část výrobního a následně i prodejního řetězce. Většinou jde tedy o fúzi, kde je kontrolován celý výrobní proces od získávání

zdrojů surovin až po konečného spotřebitele. Je snadnější tak plno věcí ovlivnit. Nejčastěji jej bývá vidno v oblasti těžby nerostných surovin a jejich zpracování, dále při výrobě energie. Převedení do praxe by bylo pravděpodobně následující. Majitel hnědouhelného dolu by měl vlastnit také příslušnou elektrárnu, měl by tak pod kontrolou jak výrobní (těžební) tak prodejní řetězec, a tím se firma dostane k většímu podílu na trhu [4, 5].

Shučování komplementárních zdrojů

Jde o to, že jedna společnost disponuje produktem, inovací, patentem a má také zvládnutou technologickou část problému, chybí ji ale dostatečné zdroje. Druhá společnost má zdroje, odbytové kanály a další potřebné faktory potřebné k tomu, aby první firma mohla přijít k velkému zisku. Převeze-li velká firma inovativní (první) firmu a transakce bude elementárně zvládnuta, pak hodnota obou společností se bude zvyšovat. Jedná se zároveň i o synergický efekt. Druhá firma navíc získá přístup k novým aktivům, jako jsou technologie, licence, know-how [1, 4, 5].

Využití daňového štítu

Fúzí společnosti mohou využít tzv. daňového štítu. Dochází k němu při daňovém zvýhodnění a to tak, že je možnost uplatnit ztrátu jedné společnosti oproti zisku druhé společnosti. Daňová úspora by neměla být jediným důvodem k fúzi, neboť je nutno mít na zřeteli stanoviska finančního úřadu, v tomto případě by šlo o „zastřený stav“ a finanční úřad by tak mohl danou daň doměřit [1, 4].

Další motivy fúzí

Nejčastější motivy fúzí, které přicházejí v úvahu, lze shrnout v následujících odrážkách:

- Proniknutí na nové trhy,
- investování disponibilních peněžních prostředků za účelem zhodnocení,
- získání výjimečných zaměstnanců, lepších manažerů,
- diverzifikace rizik spojovaných s činností kupujícího,
- odstranění konkurence [1].

1.1.4 Motivy k přeshraniční fúzi[7]

V roce 2013 byla vytvořena skandinávskou právní společností Bech-Bruun ve spolupráci s mezinárodní poradenskou společností Lexidale studie o transpozici směrnice přeshraničních fúzí do právních řádů všech členských zemí Evropské unie. Tento dokument vymezuje 5 základních motivů vedoucích k přeshraniční fúzi.

Synergie a obchodní strategie

Firmy sjednávají přeshraniční fúze ze stejného důvodu, jako dochází u domácích fúzí. Snaží se využít konkurenčních obchodních výhod ze společné synergie, tzn. snaží se dosáhnout většího efektu než jen „spojení dvou podniků“. Nejběžnější synergií je například dostání se na nový zahraniční trh.

Snížení organizačních nákladů

Při spojení dvou dceřiných společností z členských států, dochází k restrukturalizaci skupiny. Celý proces vede ke snížení organizačních nákladů – čili úspoře. Jedná se například o náklady potřebné na svolávání valné hromady, která je v tomto případě svolána již pouze jednou a ne pro každou firmu zvlášť.

Minimalizace nákladů na dodržování právních norem

U fúze realizované přes hranice, dochází, jak již bylo řečeno, ke spojení minimálně dvou společností ze dvou států evropské unie. Vzniklá společnost se již po fúzi hlásí pouze k jednomu regulátoru v daném státě. Tímto „odpadávají“ náklady spojené s dodržováním právních norem u zanikající společnosti.

Daňové plánování

Fúzované společnosti mohou využívat daňový režim státu, který je pro jejich podnikání příznivější. Společnosti se o tomto tématu baví zásadně při sjednávání, ve kterém státě bude mít vznikající společnost sídlo. Často právě tak dochází k umístění sídla do tzv. „daňových rájů“.

Obchodně příznivé regulační prostředí

Některé regulační režimy nemusí být pro podnikání příznivé. Spojením firem z odlišných zemí vzniká možnost výběru vhodnějšího regulačního režimu. Společnost je tím pádem konkurenceschopnější a nemusí docházet k byrokracii v takové míře. Jde například o vyřizování živnostenského oprávnění, či jiné potřebné oprávnění k podnikání.

1.2 Právní úprava přeshraničních fúzí

Právní úprava² obchodních společností úzce souvisí s fungováním vnitřního evropského trhu, proto spadá do oblasti mezinárodního práva. Mezinárodní právo je po vstupu České republiky nadřazeno tuzemské legislativě, tudíž se jím musí bezvýhradně řídit. Primární mezinárodní právo tvoří zakládající dokumenty Evropského společenství (dále jen ES). Smlouvy o založení ES tvoří řadu ustanovení, které jsou přímo aplikovatelné. Nejdůležitější význam mají čtyři základní svobody, jimiž se řídí veškeré konání orgánů tvořící ES: volný pohyb osob, kapitálu, zboží a služeb. Tyto ustanovení o základních svobodách jsou adresována přímo členským státům, které primárně zavazují. Sekundární právo vytvářejí orgány ES³. Prameny sekundárního práva lze členit dle jejich formy na nařízení, směrnice a rozhodnutí. Nařízení, jako nástroj sjednocení právní úpravy, jsou závazná ve všech členských státech ES. Směrnice jsou závazné pro členské státy, kterým jsou adresovány. Formu a prostředky na naplnění cílů směrnic volí orgány členských států dle vlastního uvážení. Nepromítnou-li členské státy směrnici včas do jejich tuzemské právní úpravy, porušují tím primární právo [1].

1.2.1 Směrnice Evropského práva vztahující se k obchodním společnostem

Hlavními směrnicemi upravující obchodní právo pro potřeby přeshraniční fúze jsou:

² Veškerá právní legislativa použitá pro potřeby této diplomové práce odpovídá stavu právní úpravy ke dni 1. 1. 2015

³ Orgány Evropského společenství tvořící sekundární právo jsou Evropský parlament a Rada, výjimečně Evropská komise

- Třetí směrnice Rady 78/855/EHS ze dne 9. října 1978 o fúzích akciových společností. V této směrnici jsou stanoveny základní zásady pro realizaci fúzí, které byly implementovány do českého obchodního zákoníku od 1. 1. 2001 (např. koncepce rozhodného dne);
- Šestá směrnice Rady 82/891/EHS ze dne 17. prosince 1982 o rozdělení akciových společností;
- Desátá směrnice Evropského parlamentu a Rady 2005/56/ES ze dne 26. října 2005 o přeshraničních fúzích kapitálových společností. Desátá směrnice byla v České legislativě hlavním podkladem pro vytvoření samostatného zákona o přeměnách [1].

1.2.2 Směrnice upravující daně

První důležitou směrnicí upravující daňovou problematiku přeshraničních fúzí byla směrnice č. 90/434/EHS. Směrnice byla přijata v roce 1990 zároveň se Směrnicí o společném systému zdanění mateřských a dceřiných společností. Obě směrnice měly být implementovány do legislativy členských států do konce roku 1992. Směrnice 90/434/EHS se týká fúzí, rozdělení, převodu aktiv a výměny akcií. Základním cílem směrnice zaměřené na regulaci daňových souvislostí umožňovalo odklad daňové povinnosti, která plyne z kapitálových výnosů získaných společnostmi či společníky při fúzích, rozdělení společností apod. Dále má směrnice, odstraňující překážky pohybu kapitálu přes národní hranice, napomáhat ke zvyšování konkurenceschopnosti firem působících v EU na světovém trhu [1].

Směrnice 90/434/EHS byla nahrazena směrnicí č. 2005/19/EC. Nová směrnice přinesla rozšíření výhod směrnice na další právní formy společností (Evropskou společnost a Evropskou družstevní společnost) a dále možnost přemísťovat sídla těchto společností bez daňových znevýhodnění [1, 8].

1.2.3 Směrnice vztahující se k přeshraničním fúzím

Dne 26. října 2005 byla přijata desátá směrnice Evropského parlamentu a rady 2005/56/ES o přeshraničních fúzích kapitálových společností. Tato směrnice přinesla členským státům povinnost, aby upravily jejich právní řády tak, aby bylo možné

provádět přeshraniční fúze obchodních společností na základě evropského práva. K této harmonizaci práva přispěl bez pochyb také rozsudek Evropského soudního dvora ve věci SEVIC SYSTÉM, který se stal významným judikátem z hlediska aplikace svobody usazování [1].

Desátou směrnicí měly členské státy povinně implementovat do svých právních řádů do 15. prosince 2007. České republice se podařilo zahrnout směrnicí s několika měsíčním zpožděním pomocí vytvoření nového samostatného zákona č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, který vstoupil v platnost ke dni 1. července 2008 [1].

Třetí a šestá směrnice, upravující obchodní právo ohledně přeměn, byly do obchodního zákoníku transponovány v rámci příprav České republiky na vstup do Evropské unie novelou č. 370/2000 Sb., jež nabyla účinnosti 1. 1. 2001 [9].

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2005/56/ES (Desátá směrnice)

Tato směrnice se týká pouze kapitálových společností s cílem dotvoření a fungování jednotného trhu v rámci Evropského společenství. Hlavní myšlenkou je usnadnění a povolení přeshraniční fúze kapitálové společnosti z jednoho členského státu s kapitálovou společností z druhého členského státu. Každá společnost, která se na přeshraniční fúzi podílí, se řídí nadále předpisy a formálními požadavky vnitrostátního práva použitelného v případě vnitrostátní fúze, pokud uvedená směrnice nestanoví jinak. Vnitrostátní právo by však nijak nemělo omezovat svobody usazování nebo volného pohybu kapitálu. Společný projekt fúze má stejné podmínky pro všechny zúčastněné společnosti z členských států ES. Pro ochranu zájmů společníků je tento projekt zveřejněn zápisem ve veřejném rejstříku [11].

Vymezení základních pojmů směrnice:

Kapitálovou společností je dle čl. 2 bodu 1: „*společnost se základním kapitálem, která má právní subjektivitu a disponuje samostatným majetkem, kterým jako jediným ručí za své závazky, a která musí podle vnitrostátního práva, kterým se řídí, splňovat podmínky*

týkající se ručení stanoveného směrnicí 68/151/EHS na ochranu zájmů společníků a třetích osob“ [11].

Fúzí se dle čl. 2 bodu 2 rozumí proces, při kterém:

- a) jedna nebo více společností převádí celé své obchodní jmění v důsledku zrušení společnosti bez likvidace na jinou již existující společnost (nástupnickou společnost), výměnou za získání podílu na základním kapitálu nástupnické společnosti (tj. fúze sloučením);
- b) dvě nebo více společností převádějí celé své obchodní jmění v důsledku zrušení společností bez likvidace na společnost, kterou zakládají (nově zakládaná nástupnická společnost), výměnou za získání podílu na jejím základním kapitálu (tj. fúze splynutím);
- c) jedna společnost (dceřiná společnost) převádí celé své obchodní jmění v důsledku zrušení bez likvidace na společnost, která vlastní 100% podíl základního kapitálu zanikající společnosti (mateřská společnost), výměnou za podíl na základním kapitálu mateřské společnosti [11].

Přeshraniční fúze jsou možné pouze u takových právních forem, které se smějí spojit dle vnitrostátního práva zúčastněných členských států. Přeshraniční fúze, které nejsou povoleny, se týkají především předpisů vnitrostátního práva ohledně ochrany věřitelů fúzujících společností, majitelů dluhopisů a držitelů cenných papírů nebo podílů [11].

Články 5 až 13 Desáté směrnice se týkají průběhu přeshraniční fúze. Jsou zde stanoveny podmínky a povinné náležitosti společného projektu přeshraniční fúze. Kdy a za jakých okolností je společný projekt zveřejněn. Nutné je také vypracování zprávy řídicího nebo správního orgánu určené pro společníky, dále zprávy nezávislých znalců. Tyto zprávy musí být schváleny valnou hromadou každé fúzující společnosti. Následně určí každý členský stát orgán příslušný ke kontrole zákonnosti přeshraniční fúze, který vydá potvrzení, že byly provedeny všechny právní úkony předcházející fúzi. Po provedení veškerých nutných kontrol zadaných směrnicí může fúze nabýt účinnosti podle práva členského státu, kterým se řídí společnost vzniklá přeshraniční fúzí. V závěrečné fázi je nutný zápis do veřejného rejstříku [11].

Účinkem přeshraniční fúze je převod jmění zanikající společnosti na nástupnickou společnost, společníci nebo členové nástupnické společnosti získávají podíly a stávají se členy nástupnické společnosti. Původní společnosti zanikají. Dále se na nástupnickou společnost převádí veškerá práva a povinnosti vyplývající z pracovních smluv a pracovních poměrů [11].

Směrnice upravuje také účast zaměstnanců na přeshraniční fúzi a podmínky ohledně platnosti a účinnosti [11].

1.2.4 Judikát SEVIC

Judikát SEVIC Systems AG řeší podmínky a rozsah svobody usazování, jímž je považován za průlomový okamžik z hlediska řešení přeshraničních fúzí. Soudní dvůr se zde zabýval předběžnou otázkou⁴ v souvislosti s přeshraniční fúzí v případě Sevic Systems Aktiengesellschaft (dále „Sevic“) sídlící v Německu, která nesouhlasila s rozhodnutím místního obvodního soudu ve věci zamítnutí zápisu návrhu fúze mezi ní a společností Security Vision Concept SA (dále „SVC“), se sídlem v Lucembursku [10].

Společnosti uzavřeli smlouvu o fúzi, v níž mělo dojít k zrušení společnosti SVC bez likvidace, její jmění mělo být převedeno na společnost Sevic. Místní soud zamítl návrh zápisu této fúze do německého obchodního rejstříku, jelikož vnitrostátní zákon Umwg⁵ umožňuje na území Německa pouze fúze mezi společnostmi sídlící v Německu. Společnost Sevic se proti rozhodnutí odvolala k Landgericht Koblenz (okresní soud), který řízení ale přerušil a podal následující předběžnou otázku k Soudnímu dvoru [3]:

„Musí být články 43 a 48 Smlouvy o ES vykládány v tom smyslu, že je v rozporu se svobodou usazování společností zamítnout návrh na zápis – v souladu s článkem 16 a následujícími Umwg – fúze, kterou má v úmyslu uskutečnit evropská zahraniční společnost se společností německou, do německého obchodního rejstříku, protože čl. 1

⁴ Rozsudek Soudního dvora ze dne 13. 12. 2005 ve věci C-411/03

⁵ Německý zákon o přeměnách společností – Umwandlungsgesetz (dále „UmwG“)

odst. 1 bod 1 tohoto zákona upravuje přeměnu pouze u právních subjektů se sídlem v Německu?“ [10].

Rozsudek posuzoval generální advokát, který se postupně vyjádřil k následujícím otázkám:

- a) Z jednotlivých ustanovení Smlouvy o ES týkajících se svobody usazování k danému případu vyplynulo, že vnitrostátní úprava práva, která je předmětem sporu, spadá plně obsahově do článků 43 a 48 Smlouvy o ES.
- b) Dotčená vnitrostátní německá právní úprava omezuje svobodu usazování, tudíž je v rozporu se články 43 a 48 Smlouvy o ES.
- c) V projednávaném případě odůvodnění dotčených vnitrostátních právních předpisů nebyly splněny podmínky nezbytné pro vyjádření k vnitrostátním opatřením neslučitelným se Smlouvou o ES a dále tak není ani odůvodněno na základě článku 46 Smlouvy o ES, ani na základě kategorických požadavků, které obě vlády uváděly v jejich vyjádřeních k danému sporu [3].

Soudní dvůr se na základě vyjádření generálního advokáta v daném rozsudku usnesl takto:

„Články 43 a 48 ES brání tomu, aby byl v členském státě obecně odepřen zápis fúze uskutečněné zrušením společnosti bez likvidace a převodem celého jmění této společnosti na jinou společnost do vnitrostátního obchodního rejstříku, pokud má jedna z těchto dvou společností sídlo v jiném členském státě, zatímco takový zápis je možný, jsou-li dodrženy určité podmínky, pokud společnosti účastníci se fúze mají obě sídlo na území prvního členského státu“ [10].

Z rozsudku rozhodnutí v případě Sevic vyplynulo, že přeshraniční fúze spadá pod svobodu usazování garantovanou ve Smlouvě o ES, proto se stává klíčovým právním aktem pro přeshraniční fúze. Zároveň byla vyloučena nutnost dalších úprav ohledně přeshraničních fúzí vydáním sekundárního aktu v mezinárodním právu, kterým jsou členské státy povinny akceptovat svobodu usazování, i v případě, že v dotčeném státě není zákon, který upravuje přeshraniční fúze [3].

Je však nutno podotknout, že ještě předtím, než Soudní dvůr vydal rozhodnutí v případě Sevic, byla přijata Směrnice o přeshraničních fúzích, jako 10. směrnice, upravující přeshraniční fúze v rámci vnitřního trhu ES [3].

1.2.5 Zákon o přeměnách

Zákon o přeměnách nabyl účinnosti dne 1. července 2008. Do té doby upravoval jeho ustanovení o přeměnách Obchodní zákoník. Od té doby byl několikrát novelizován. Nejvýznamnější novela vstoupila v platnost k 1. 1. 2012, a to zákonem č. 355/2011 Sb. Nejdůležitějším impulsem pro novelu bylo vyhlášení směrnice 2009/109/ES v Evropském věstníku. Cílem směrnice bylo snížení administrativní zátěže kladené na společnosti, a zároveň aby došlo ke zvýšení jejich konkurenceschopnosti. Samotná směrnice však také novelizuje Druhou, Třetí, Šestou a Desátou směrnicí. Při harmonizaci tuzemského práva s mezinárodním právem by každý členský stát měl nejen kontrolovat využívání tohoto práva, ale i přispívat k naplňování cílů směrnice. Ve sporných případech by měl být vždy použit cíl směrnice, pro který byl směřován [1, 9].

Rozsah působnosti Zákon o přeměnách obchodních společností a družstev převyšuje Desátou směrnicí, která upravuje přeshraniční fúze jen pro kapitálové společnosti. Česká republika využila judikátu SEVIC, který se vztahuje na všechny obchodní společnosti. Přeshraniční fúze je tak upravena v Zákonu o přeměnách jak pro kapitálové, tak osobní společnosti a družstva [9, 12].

Za přeměnu obchodních společností a družstev zákon považuje fúzi společnosti či družstva, rozdělení společnosti nebo družstva, převod jmění na společníka, změnu právní formy a přeshraniční přemístění sídla. Zákon je rozdělen do sedmi částí. První část tvoří obecná ustanovení, která se týkají všech přeměn dle zákona. Druhá část je věnována fúzím. Třetí věnuje pozornost rozdělení, čtvrtá převodu jmění na společníka, pátá část se soustřeďuje na změnu právní formy. O společných a přechodných ustanoveních je poukázáno v šesté části. A účinnost zákona je uvedena v části sedmé. Uvedená ustanovení regulující přeměny společností a družstev jsou kogentní, tzn., že není možné se od nich v žádném případě odchýlit. Kogentní povaha ustanovení také zaručuje, že se přeměny dotýkají vedle uvedených společností a družstev i společníků

a třetích osob. Zákon o přeměnách je normou zvláštní, zatímco obchodní zákoník je pro obchodní právo normou obecnou. Proto chybí-li úprava v zákoně o přeměnách, použije se subsidiárně obchodní zákoník [9, 12].

1.2.6 Druhy přeshraničních fúzí z pohledu České republiky

Přeshraniční fúze do České republiky

Bude-li plánována přeshraniční fúze, při níž nástupnická společnost zůstane v České republice, pak je možné, že dojde k nabytí majetku v zahraničí, který se může chovat dvěma způsoby:

- V zahraničí zůstane podnik zaniklé společnosti, který se přemění na organizační složku tuzemského podniku;
- Majetek zaniklé společnosti a veškeré její závazky se převedou do České republiky, tím dojde k jeho reálnému splynutí s tuzemským podnikem;

Pro obě možnosti platí, že je nutné v prvním kroku vyřešit ocenění majetku. V dalších krocích se budou řešit další účetní a daňové problémy [1].

Přeshraniční fúze do zahraničí

Zanikne-li při přeshraniční fúzi česká společnost do zahraniční vznikající nástupnické společnosti, nastávají také dvě alternativy:

- Majetek je převeden do zahraničí a subjekt přestává být účetní jednotkou i daňovým poplatníkem dle českých předpisů;
- Nebo v České republice zůstane podnik – provozovna, která zde bude zapsána do obchodního rejstříku jako organizační složka (pro daňové účely – stálá provozovna) [1];

Může však i nastat určitá podmnožina fúzí do zahraničí, kdy bude probíhat splynutí české společnosti s druhou zahraniční společností do další (třetí) cílové země. V tomto případě je nutné analyzování třech právních řádů. Společnost v tuzemské i z druhé země zanikne, každý ve své zemi a jejich majetek a závazky přechází na nástupnickou společnost sídlící ve třetí zemi. Nedošlo by k zániku obou společností v prvních dvou státech, společnosti ze třetí země vzniknou v prvních dvou státech organizační složky.

V tomto případě bude nutné hledat společný průnik právních řádů, účetních legislativ ze všech tří zemí [1].

1.3 Průběh přeshraniční fúze

Podle zákona o přeměnách se mohou účastnit fúze všechny obchodní společnosti a družstva, které jsou založené dle českého práva. Toto je hlavní rozdíl od Desáté směrnice, kde se přeshraničních fúzí mohou účastnit jen kapitálové společnosti. Pro všechny zúčastněné korporace na přeshraniční fúzi je používán pojem „zúčastněná korporace“. Za zahraniční korporaci je považována společnost, která má právní subjektivitu, vlastní majetek a může se dle práva jiného členského státu účastnit přeshraniční fúze [1].

Křížové přeshraniční fúze

V zásadě platí, že se přeshraničních fúzí mohou účastnit jen společnosti se stejnou nebo obdobnou právní formou. Za české právní korporace lze se účastnících přeshraničních fúzí dle zákona⁶ mohou být společnost s ručením omezeným, akciová společnost a družstvo. Jak všechny zanikající tak i nástupnické společnosti musí mít stejnou právní formu. Výjimku tvoří případy, kdy právní předpisy členských států zúčastněných korporací povolují křížové vnitrostátní fúze tj. fúze mezi společnostmi různých právních forem. Za podobných podmínek může dojít ke křížovým přeshraničním fúzím, při kterých má nástupnická společnost jinou právní formu než zúčastněné korporace. Česká legislativa povoluje dva typy křížových fúzí, a to mezi veřejnou obchodní společností a komanditní společností a mezi společností s ručením omezeným s akciovou společností [12, 13].

⁶ Zákon č. 125/2008 Sb. o přeměnách obchodních společností a družstev

1.3.1 Fáze průběhu přeshraniční fúze

Jednotlivé fáze průběhu přeshraniční fúze lze z časového hlediska rozdělit na tři části: přípravnou, realizační a dokončovací fázi.

Přípravná fáze

Nejprve je nutno zjistit podmínky pro realizaci přeshraniční fúze v jednotlivých právních řádech zúčastněných korporací pocházející z odlišných členských států. Zdálo by se, že právní úprava této problematiky bude v členských státech ES stejná dle mezinárodního práva a jejich příslušných směrnic, ale není tomu tak. Jsou zde značné rozdíly, co se týče právních řádů, daňových systémů i účetní regulace. V této fázi je nutné zjistit, jakými postupy musí projít zúčastněné korporace dle jejich národního práva. Zejména jde o postup stanovení rozhodného dne dle jednotlivých národních legislativ a k jakému okamžiku nastávají právní účinky fúze. Statutární orgány, které v celém procesu fúze hrají nejdůležitější roli, které fúzi fakticky připravují, by měly k celému procesu přistupovat s péčí „řádného hospodáře“, a tím minimalizovat negativní účetní, daňové a právní dopady fúze na zúčastněné korporace. Přípravná fáze končí stanovením rozhodného dne a harmonogramem jednotlivých kroků pro fúzi [1, 9].

Realizační fáze

V realizační fázi jde zejména o přípravu dokumentů potřebných pro bezproblémový průběh fúze. Jde především o tyto dokumenty: projekt fúze, konečné účetní závěrky, zahajovací rozvahu, mezitímní účetní závěrku, zprávy znalců, zprávy statutárních orgánů. Notář pak má za úkol zkontrolovat soulad procesu fúze se zákonem. Realizační fáze končí podáním návrhu na zápis přeshraniční fúze do příslušného rejstříku (obchodní rejstřík) [9].

Dokončovací fáze

Poslední fáze fúze spočívá ve skutečném spojení korporací, především jejich účetnictví. Všechny zainteresované strany musí být obeznámeny o zániku společnosti. Podstatnou součástí je také splnění všech povinností uložených státními orgány, zejména podání daňových přiznání a vypořádání daňových povinností. Orgány státní správy, ke kterým

vznikají povinnosti v důsledku fúze, jsou živnostenských úřad, katastrální úřad, finanční úřad, okresní správa sociálního zabezpečení a zdravotní pojišťovny [1, 9].

1.3.2 Projekt přeshraniční fúze

Výchozím krokem pro uskutečnění přeshraniční fúze je zpracování společného projektu fúze, který vytvářejí statutární orgány fúzujících společností. Tento projekt musí mít písemnou formu, kterou schvalují ve stejném znění všechny fúzující obchodní společnosti. Obvykle je vypracován ve více než v jedné jazykové verzi. Pokud se jednotlivé verze vzájemně liší, přihlíží se zejména k té, kde má sídlo nástupnická společnost. Projekt obsahuje obligatorní náležitosti, které jsou společné pro všechny právní formy zúčastněných společností, a také zvláštní náležitosti povinné pro určitou formu korporace [3].

Obecné náležitosti společného projektu fúze dle §70 Zákona o přeměnách:

- a) Obchodní firma, její sídlo, identifikační číslo a právní forma – platí pro všechny zúčastněné společnosti;
- b) výměnný poměr podílu společníků zanikající společnosti na nástupnické společnosti;
- c) rozhodný den fúze;
- d) práva, která poskytuje nástupnická společnost vlastníkům dluhopisů;
- e) den, od kterého vzniká právo na podíl ze zisku;
- f) všechny zvláštní výhody, které zúčastněné firmy poskytují včetně uvedení kdo, komu tyto výhody poskytuje a za jakých podmínek [12].

Při fúzi sloučením se dále uvádí změny zakladatelského právního jednání nástupnické společnosti nebo družstva, pokud nějaké nastaly. Při fúzi splynutím se dále doplňují tyto informace: zakladatelské právní jednání nástupnické společnosti; jména, bydliště, jména firem, sídla a identifikační čísla členů statutárních orgánů nástupnické společnosti, dozorčí rady, správní rady akciové společnosti, pokud byly zřízeny [12].

Mimo obecných náležitostí musí projekt přeshraniční fúze dle §191 Zákona o přeměnách dále obsahovat:

- a) Údaje o zapojení zaměstnanců do náležitostí nástupnické korporace;
- b) údaje o ocenění aktiv a pasiv, které se převádí na nástupnickou společnost;
- c) dopady přeshraniční fúze na zaměstnance, včetně plánovaného propouštění;
- d) den účetních závěrek zúčastněných korporací pro stanovení podmínek přeshraniční fúze [12].

Veškeré náležitosti potřebné pro přeshraniční fúze uvedené v Desáté směrnici byly plně transponovány do Zákona o přeměnách. Obecné náležitosti do §70 a zvláštní náležitosti pro akciové společnosti do §100. V §191 jsou zvláštní náležitosti vyžadované Desátou směrnicí pro akciové společnosti i společnosti s ručením omezeným. Další zvláštní náležitosti přeshraničního projektu fúze určené společností s ručením omezeným a pro křížové přeshraniční fúze jsou v §88 a v §155. Všechny fúzující společnosti mají povinnost zveřejnit projekt přeshraniční fúze, a to dle toho právního řádu, kterým se jednotlivé zúčastněné korporace řídí [3, 12].

Rozhodný den

Jedna z nejdůležitějších informací, kterou by měl „projekt fúze“ obsahovat, je určení rozhodného dne. Dle Zákona o přeměnách je tento pojem definován jako den, od něhož se jednání zanikající společnosti nebo družstva považují z účetního hlediska za jednání uskutečněná na účet nástupnické společnosti nebo družstva. Česká legislativa ponechává možnost, aby rozhodný den předcházel o nejvíce 12 měsíců den, v němž bude podán návrh na zápis přeměny do obchodního rejstříku. Rozhodný den však může být nejdéle stanoven v den zápisu fúze do obchodního rejstříku. Flexibilnější přístup nastavení rozhodného dne může vést ke snížení transakčních nákladů, z účetního hlediska povede k jednodušší realizaci přeshraničních přeměn společností, které se řídí cizími právními řády. Rozhodný den musí být pro všechny zúčastněné korporace stejný [1].

1.3.3 Zpráva o přeshraniční fúzi

Povinnost vypracování zprávy o přeshraniční fúzi ukládá §193 Zákona o přeměnách bezpodmínečně. Zprávu vypracovávají statutární orgány samostatně za každou fúzující společnost. Vypracování hromadné zprávy není zákonem povoleno [3].

Zpráva o přeshraniční fúzi má zákonem předepsané náležitosti:

- a) Zdůvodnění výměnného poměru obchodních podílů;
- b) zdůvodnění výše vkladů do základního kapitálu a výši případných doplatků;
- c) odůvodnění vydaného opatření ve prospěch vlastníků jednotlivých druhů cenných papírů emitovaných osobou zúčastněnou na přeměně;
- d) popis problémů, které se vyskytly při oceňování pro účely výměnného poměru podílů;
- e) ekonomické a právní změny v postavení společníků;
- f) změny v ručení společníků obchodních společností;
- g) dopady přeměny na věřitele obchodních společností [12].

Mimo výše uvedených náležitostí musí zpráva obsahovat pravděpodobné dopady přeshraniční fúze na zaměstnance, zejména údaje o jejich plánovaném propouštění. Zpráva o přeshraniční fúzi musí být k dispozici nejméně 1 měsíc přede dnem valné hromady, která o schválení přeshraniční fúze rozhoduje [3].

1.3.4 Znalecká zpráva o přeshraniční fúzi

Vypracování zprávy nezávislých znalců je nutné pro společníky zúčastněných korporací. Znalec je jmenován dle právních řádů pro každou fúzující společnost samostatně, nebo lze jmenovat jednoho znalce pro všechny společnosti účastníci se přeshraniční fúze. Jmenování znalce pro českou zúčastněnou obchodní společnost provede soud. Je-li jmenován jeden znalec pro všechny fúzující společnosti, návrh podávají všechny společnosti v kterémkoliv z členských států, ve kterém má zúčastněná společnost sídlo, nebo kde bude sídlo nástupnické společnosti. Znalecká zpráva se nevypracovává pouze v jediné výjimce, a to v případě, že všichni společníci zúčastněných společností souhlasí s nevypracováním zprávy. Souhlas musí mít

písemnou formu s úředně ověřeným podpisem (nebo je udělen na valné hromadě) a postupuje se dle právního řádu, ve kterém mají fúzující společnosti sídlo [3].

Znalecká zpráva musí obsahovat dle §114 Zákona o přeměnách tyto náležitosti:

- a) Stanovisko zda výměnný poměr akcií s případnými doplatky je vhodný a odůvodněný;
- b) podle jakých metod je stanoven výměnný poměr akcií;
- c) vyjádření, zda použité metody jsou přiměřené;
- d) v případě využití více metod pro ocenění, jakých výměnných poměrů se dosáhlo;
- e) případné obtíže, které nastaly při oceňování jmění zúčastněných korporací [12].

1.3.5 Informační povinnost dle Zákona o přeměnách

Po dobu přípravné fáze zde vyvstává informační povinnost o přeshraniční fúzi jak pro akcionáře zúčastněných akciových společností dle §119, tak i společníky společnosti s ručením omezeným §93. Každá česká zúčastněná korporace musí dle §198 bezplatně poskytnout každému společníkovi nebo věřiteli kterékoliv ze zúčastněných korporací písemnou nebo elektronickou formou úplnou informaci o všech právech, která náleží společníkům a věřitelům. Právo na informace mají i zaměstnanci zúčastněných korporací. Mohou se seznámit s projektem přeshraniční fúze, se všemi zprávami a písemně se k nim vyjádřit. Toto právo ustanovuje zákon v §199 a §200 [3].

1.3.6 Schválení přeshraniční fúze

Valné hromady všech fúzujících obchodních společností schvalují projekt přeshraniční fúze způsobem, který jim ukládá jejich právní řád. V České republice se postupuje podle §121-128 a §201-204 Zákona o přeměnách. Pro schválení projektu přeshraniční fúze je stanoveno, že musí být schválena alespoň třemi čtvrtinami hlasů přítomných společníků nebo akcionářů na valné hromadě. Stanovy akciové společnosti či společenská smlouva společnosti s ručením omezeným mohou vyžadovat i vyšší většinu. Jestliže se jedná o křížovou přeshraniční fúzi, musí být fúze schválena všemi

společníky a akcionáři zúčastněných korporací, nepostačí tedy pouze tři čtvrtiny hlasů [3].

Během schvalování projektu přeshraniční fúze musí být brát zřetel na způsob zapojení zaměstnanců, který musí být také schválen valnou hromadou. Jestliže rozsah vlivu zaměstnanců ještě není znám v průběhu schvalování projektu, valná hromada může stanovit nové svolání valné hromady pro schválení způsobu a zapojení zaměstnanců v nástupnické společnosti. V případě neschválení zapojení zaměstnanců zaniká možnost zápisu fúze do obchodního rejstříku [3].

O celkovém usnesení valné hromady se pořizuje notářský zápis, kterým se schvaluje přeshraniční fúze společností [3].

Zjednodušená přeshraniční fúze sloučením

V tomto případě platí zvláštní pravidla. Jedná se o zjednodušený model schvalování přeshraniční fúze, která probíhá mezi silně kapitálově propojenými osobami. Nastává v těch případech, kdy se zanikající společnost slučuje se svou mateřskou společností, která je jejím jediným vlastníkem všech podílů s hlasovacím právem. Pro tuto fúzi platí, že se nevyžaduje pořízení zprávy o přeshraniční fúzi, znalecké zprávy o přeshraniční fúzi ani nemusí být přeshraniční fúze schválena valnou hromadou, společníky ani jediným společníkem zanikající zúčastněné korporace. Úprava této fúze je obsažena v §211 Zákona o přeměnách [12].

1.3.7 Notářská osvědčení a kontrola zákonnosti přeshraniční fúze

Každá přeshraniční fúze musí být zkontrolována, zda proběhla dle platné legislativy. V České republice je pověřen kontrolou notář, který vydá na základě předložených dokumentů osvědčení o přezkoumání zákonnosti přípravy přeshraniční fúze a taky osvědčení o přezkoumání dokončení přeshraniční fúze [3].

Osvědčení zákonnosti přípravy přeshraniční přeměny

Nejdříve proběhne kontrola zúčastněných korporací v každém členském státě zvlášť dle vnitrostátních pravidel orgánem k tomu určeným. Kontroluje se přípravná fáze. Osvědčení notář vydá na základě písemností, které mu česká společnost předloží, stanovené vyhláškou č. 206/2008 Sb., o písemnostech, které je česká zúčastněná korporace povinna předložit notáři k vydání osvědčení při přeshraniční fúzi. Toto osvědčení je veřejnou listinou a musí obsahovat:

- identifikaci notáře,
- místo a datum vydání osvědčení,
- identifikace žadatele,
- identifikace ostatních zúčastněných korporací,
- způsob ověření existence české zúčastněné osoby,
- osvědčení o dodržení zákonem povinných náležitostí a formalit,
- seznam písemností, které byly předloženy notáři,
- další údaje, stanoví-li tak zákon,
- úřední razítko notáře a podpis [3, 12].

Nepředloží-li česká zúčastněná společnost zákonem vyžadované písemnosti, notář má právo odmítnout vydání osvědčení [3].

Osvědčení o zákonnosti dokončení přeshraniční fúze

Osvědčení o zákonnosti dokončení přeshraniční fúze a zároveň osvědčení pro zápis do obchodního rejstříku vydává orgán, který je k tomu příslušný v členském státě, kde bude mít sídlo nástupnická společnost. Notář vydá osvědčení v případě, že mu byly poskytnuty tyto písemnosti: Jednotlivá osvědčení pro přeshraniční přeměnu zúčastněných českých korporací; právní dokumenty zahraničních zúčastněných korporací podílející se na přeshraniční fúzi [3].

Notář vydáním osvědčení prohlašuje, že se osobně přesvědčil, že:

- a) projekt přeshraniční fúze je schválen všemi zúčastněnými korporacemi ve stejném znění,

- b) projekt byl schválen v souladu se zákonem ohledně způsobu a rozsahu zapojení zaměstnanců nástupnické korporace,
- c) byla předložena českými zúčastněnými korporacemi všechna zákonem požadovaná osvědčení,
- d) byla předložena všemi zahraničními zúčastněnými korporacemi osvědčení od příslušných orgánů veřejné moci,
- e) byly splněny veškeré požadavky vyžadované platnou českou legislativou pro zápis přeshraniční fúze do obchodního rejstříku [3].

Notář má právo zamítnout vydání osvědčení v případě, že mu nebyly předloženy všechny zákonem předepsané písemnosti a jím požadované, nebo jestliže osvědčení o zákonnosti přípravy přeshraniční fúze je starší 6 měsíců [3, 12].

1.3.8 Zápis přeshraniční fúze do obchodního rejstříku

Po získání potřebných osvědčení (Osvědčení o zákonnosti přípravy a Osvědčení o dokončení přeshraniční fúze) podávají všechny zúčastněné obchodní společnosti návrh na zápis přeshraniční fúze do obchodního rejstříku. Návrh na zápis se podává v listinné nebo elektronické podobě na předepsaném formuláři s úředně ověřeným podpisem. Návrh na zápis by měl být podán co nejdříve po vzniku rozhodné skutečnosti. Právních účinků nabývá přeshraniční fúze dle legislativy členského státu, kterým se řídí nástupnická společnost. V České republice je to dnem zápisu do obchodního rejstříku [3].

V případě, že bude nástupnickou společností česká společnost, k návrhu na zápis přeshraniční fúze do obchodního rejstříku se přikládá dle §212 Zákona o přeměnách osvědčení notáře pro zápis a osvědčení vydaná příslušnými orgány členských států v souladu s právními předpisy upravující přeshraniční fúze zúčastněných členských států (za každou zúčastněnou korporaci jedno osvědčení). Rejstříkový soud je po provedení zápisu přeshraniční fúze do obchodního rejstříku povinen do 3 pracovních dnů odeslat oznámení o zápisu orgánům, které vedou zahraniční obchodní rejstříky, ve kterých jsou zapsány zanikající zahraniční společnosti zúčastněné na přeshraniční fúzi, aby je mohly vymazat [3].

Bude-li nástupnická společnost sídlit v jiném členském státě, než v České republice, nastávají právní účinky pro přeshraniční fúzi dnem, kdy nastaly účinky přeshraniční fúze v zahraničí [12].

1.4 Daňové souvislosti přeshraniční fúze

Základem pro ustanovení práva v souvislosti s přeshraniční fúzí je směrnice Rady č. 90/434/ES o společném systému zdanění při fúzích, rozděleních, převodech aktiv a výměně akcií týkajících se společností z různých členských států. Od 1. 5. 2004 jsou implementovány do speciálních ustanovení Zákona o dani z příjmu v §23a až 23d. Směrnice Rady č. 90/434/ES byla později novelizována Směrnicí Rady 2009/133/ES. Směrnice ustanovuje především tvrzení pro přeshraniční transakce, členské státy ji však mohou vztáhnout i na tuzemské přeměny, tak jak to udělala Česká republika. Obecně se směrnice vymezuje na společnosti uvedené v příloze směrnice, které podléhají bez možnosti osvobození dani z příjmů právnických osob a jsou považovány za daňové rezidenty na území EU [1].

Princip neutrality

Cílem směrnice je zakotvení principu neutrality. V článku 4 Směrnice Rady 2009/133/ES obsahuje pravidla platná pro fúze, rozdělení a výměnu informací: „*Fúze ani rozdělení nemá za následek zdanění kapitálových zisků vypočtených jako rozdíl mezi skutečnou hodnotou převedených aktiv a pasiv a jejich hodnotou pro daňové účely*“ [14].

Následujícími výrazy, uvedenými ve směrnici, se rozumí:

„Hodnotou pro daňové účely: hodnota, na jejímž základě by byl vypočítán zisk nebo ztráta pro účely zdanění příjmů, zisků nebo kapitálových zisků převádějící společnosti, pokud by tato aktiva a pasiva byla prodána současně s fúzí nebo rozdělením, ale nezávisle na této operaci“ [14].

„Převedenými aktivy a pasivy: aktiva a pasiva převádějící společnosti, která jsou v důsledku fúze nebo rozdělení fakticky spojena se stálou provozovnou přijímající společnosti v členském státě převádějící společnosti a podílejí se na vytváření hospodářského výsledku, jenž je brán v úvahu pro daňové účely“ [14].

Tabulka 1 Metody zajištění daňové neutrality fúzí [1]

Cíle směrnice v daňovém posuzování fúzí	
Přenos daňových hodnot aktiv a pasiv zanikající společnosti beze změny	Možnost nového ocenění aktiv a pasiv zanikající společnosti pro daňové účely
Zákaz zdanění kapitálových zisků	Neplatí zákaz zdanění kapitálových zisků
Daňová kontinuita Pokračování: v daňovém odpsiování v daňových hodnotách aktiv	Daňová diskontinuita Nové daňové hodnoty např. pro daňové odpsiování změněné daňové hodnoty aktiv

Směrnice umožňuje členským státům dvojí přístup k problematice přecenění majetku při fúzi. V České republice je zvolena varianta daňové kontinuity, tzn. nezdaňování kapitálových zisků na úrovni společnosti ani na úrovni společníka. Daňové dopady při fúzi nemá přecenění majetku a závazků na reálnou hodnotu. Nástupnická společnost přebírá daňové hodnoty a jsou použity při dalším daňovém posuzování transakcí s majetkem (např. prodej, daňové odpisy) [1].

1.4.1 Základní pojmy s daňovou souvislostí

Poplatníky daně z příjmů právnických osob jsou organizační složky státu a další jednotky, které jsou dle právního řádu státu založeny nebo zřízeny poplatníky a dále

osoby, které nejsou fyzickými osobami. Poplatníkem je buď daňový rezident⁷ České republiky, nebo daňový nerezident⁸ [15].

Daňový rezident jiného členského státu EU je společnost, která není tuzemským poplatníkem daně z příjmů právnických osob, ale splňuje následující podmínky:

- a) má některou z forem, které jsou uvedené v předpisech ES;
- b) z daňových zákonů členských států EU se jedná o daňového rezidenta a zároveň není považována na základě mezinárodních smluv o zamezení dvojího zdanění za daňového rezidenta mimo EU;
- c) má povinnost k některé dani uvedené v příslušném právním předpisu ES, která má stejný či podobný charakter jako daň z příjmů [15].

Stálá provozovna souvisí se snahou zabránit mezinárodnímu dvojímu zdanění příjmů a zároveň ponechání subjektům jejich suverenity, při zdaňování příjmů zahraničním podnikům (daňovým nerezidentům). Stálá provozovna se nezakládá, vždy pouze vzniká. Pojem je zakotven jak v jednotlivých smlouvách o zamezení dvojího zdanění, tak v zákoně č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů. Stálou provozovnou se rozumí místo k výkonu činnosti daňového nerezidenta na území České republiky, obvykle je to dílna, továrna, kancelář. Členské státy mají právo zdanit příjmy, které se vážou s existencí stálé provozovny na jejich území. Bližší specifikace stálé provozovny je uvedena v Zákoně o dani z příjmů v §22, odstavce 3 nebo v příslušné smlouvě o zamezení dvojího zdanění s konkrétním státem [15].

1.4.2 Daňová povinnost na dani z příjmů právnických osob

Zdaňovací období a podání daňového přiznání

Stejně tak jako pro každou právnickou osobu je povinností fúzujících právnických osob podat daňové přiznání z příjmů právnických osob. Důležitým mezníkem k této skutečnosti je stanovení rozhodného dne. Dnem zápisu fúzující společnosti do

⁷ Má daňovou povinnost, která se vztahuje na zdanění veškerých příjmů plynoucích jak ze zdrojů na území České republiky, tak na příjmy plynoucí ze zdrojů v zahraničí.

⁸ Daňová povinnost se vztahuje pouze na příjmy plynoucí ze zdrojů na území České republiky.

Obchodního rejstříku začíná zdaňovací období pro nástupnickou společnost. Je-li rozhodným dnem první den kalendářního či hospodářského roku, pak platí standardní lhůty pro podání daňového přiznání na daň z příjmů právnických osob, tj. do tří měsíců po uplynutí zdaňovacího období, nebo nejpozději do šesti měsíců, musí-li mít společnost závěrku ověřenou auditorem, či využívá-li služeb daňového poradce [1].

Poplatník, právnická osoba, má také povinnost podat daňové přiznání v případě za období, předcházející rozhodnému dni fúze, za které nebylo dosud podáno žádné daňové přiznání. Dále také za období od rozhodného dne přeměny do dne zápisu přeměny do obchodního rejstříku za zanikající společnost, u které je právním nástupcem poplatník daně, který je daňovým nerezidentem, a který nemá ke dni zápisu této přeměny do obchodního rejstříku stálou provozovnu na území České republiky [15].

Pokud by nakonec k přeshraniční fúzi vůbec nedošlo a společnosti by od fúze odstoupily, pak se postupuje tak, jakoby fúze vůbec nebyla připravována a vše je nutné vrátit do původního stavu [1].

Přepočet hodnoty majetku a dluhů

Na nástupnickou společnost přechází vlivem přeshraniční fúze majetek a zároveň i dluhy zanikající společnosti, které jsou vyjádřeny v cizí měně. Pro účely daně z příjmů právnických osob se vyžaduje přepočet hodnoty položek majetku a dluhů zahraniční korporace, která nemá na území ČR stálou provozovnu, na českou měnu, kursy devizového trhu vyhlášené Českou národní bankou k rozhodnému dni přeshraniční fúze. Cena se označuje jako „přepočtená zahraniční cena“ a při stanovení se nepřihlíží k oceňovacím rozdílům vyplývajícím z přecenění majetku a dluhů dle právních předpisů příslušných států. Stejným kursem jsou přepočteny také následující položky: hodnota uplatněných odpisů, opravné položky, daňové ztráty, rezervy, odčitatelné položky a další obdobné položky uplatněné dle příslušných právních předpisů v zahraničí vztahujících se k nabytému majetku. Zmiňovaná přepočtená cena se používá i pro další daňové účely související s přeshraniční fúzí [15].

Položky ovlivňující základ daně

Pro zjištění základu daně se vychází z výsledku hospodaření firmy, který je následně upraven o daňově uznatelné a daňově neuznatelné položky, které buď snižují, nebo zvyšují daňový základ. Při výpočtu základu daně se nesmí zapomenout na položky, které přechází na nástupnickou společnost ze zanikající společnosti, kterými jsou:

- daňové odpisy majetku;
- rezervy a opravné položky;
- dosud neuplatněná daňově uznatelná ztráta;
- další položky odčitatelné od základu daně, na které vznikl nárok zanikající společnosti [15].

Výše zmíněné položky mohou být uplatněny pouze v těchto případech:

- a) zanikající společnost a následně nástupnická společnost jsou tuzemským poplatníkem daně a mají formu akciové společnosti nebo společnosti s ručením omezeným;
- b) zanikající společnost je daňovým rezidentem jiného členského státu Evropské unie než České republiky a nástupnická společnost je daňovým rezidentem ČR a zároveň má formu akciové společnosti či společnosti s ručením omezeným;
- c) zanikající společnost je daňovým rezidentem ČR nebo jiného členského státu Evropské unie a má formu akciové společnosti či společnosti s ručením omezeným a nástupnická společnost, která je daňovým rezidentem jiného členského státu Evropské unie než ČR, pokud majetek a dluhy zanikající společnosti přešly na nástupnickou společnost, která je součástí stálé provozovny umístěné na území ČR [15].

Daňové odpisy majetku

Hmotný majetek má právo odpisovat poplatník, který na něj má vlastnické právo dle §28 odst. 1 Zákona o dani z příjmů. Česká nástupnická společnost, jako nový vlastník hmotného i nehmotného majetku, tedy uplatňuje daňové odpisy, pokud majetek nepatřil zanikající společnosti, která měla na českém území stálou provozovnu. Nástupnická společnost pokračuje v odpisování z přepočtené zahraniční ceny, která je zároveň vstupní cenou pro účely odpisování majetku. Nejdříve dojde k zařídění hmotného

majetku do odpisové skupiny dle přílohy č. 1 a odpisuje se rovnoměrně příslušnou sazbou stanovenou v §31 určené pro další roky odpisování. Nehmotný majetek se odpisuje po zbývajícím počtu měsíců, které jsou stanoveny v §32a. Odpisy v České republice lze uplatnit pouze do výše úhrnu rozdílu mezi přepočtenou zahraniční cenou a hodnotou odpisů či odčitatelných položek obdobného charakteru [15].

Rezervy a opravné položky

Ustanovení §23c odst. 8 opravňuje převzít nástupnické společnosti rezervy a opravné položky, které vytvořila zanikající společnost podle zákona č. 593/1992 Sb. o rezervách pro zjištění základu daně z příjmů za podmínek, které by byly platné pro zanikající společnost, pokud by k fúzi společnosti vůbec nedošlo a následně v nich pokračovat podle téhož zákona [9].

Dosud neuplatněná daňová ztráta

Nástupnická společnost má dále možnost převzít daňovou ztrátu vyměřenou zanikající společností, která dosud nebyla uplatněna jako odčitatelná položka od základu daně zanikající společnosti. Od zanikající obchodní společnosti lze převzít pouze část daňové ztráty v rozsahu zjištěném podle ekonomicky zdůvodnitelného kritéria, přičemž ustanovení §38na tím není dotčeno. Takto stanovenou daňovou ztrátu lze uplatnit jako odčitatelnou položku od základu daně ve zbývajících zdaňovacích obdobích do pěti let bezprostředně následujících po zdaňovacím období nebo období, za něž je podáváno daňové přiznání, za které byla daňová ztráta zanikající společnosti vyměřena [15].

Položky odčitatelné od základu daně

Nástupnická společnost za podmínek výše stanovených má právo převzít položky odčitatelné od základu daně, na něž vznikl nárok zanikající obchodní společnosti podle §34 odst. 4, 6, 9 a 10, které nebyly dosud uplatněny zanikající společností, za podmínek, které by platily pro zanikající společnost, pokud by k fúzi nedošlo. Položky odčitatelné od základu daně lze převzít pouze v rozsahu zjištěném podle ekonomicky zdůvodnitelného kritéria. Přitom platí, že zanikající společnost, stanovená dle §17 odst. 4, která nemá na českém území stálou provozovnu, lze převzít pouze zahraniční položky obdobného charakteru jako položky odčitatelné od základu daně, které nebyly

dosud uplatněný v zahraniční. Maximálně lze převzít položky stanovené a za podmínek stanovených zákonem o dani z příjmů [15].

1.4.3 Daňový řád

Správu daní, postupy správců daně a práva a povinnosti daňových subjektů upravuje zákon č. 280/2009 Sb., daňový řád, který nabyl účinnost 1. ledna 2011. Do té doby upravoval tuto problematiku zákon č. 337/1992 Sb., o správě daní a poplatků [1].

Souhlas správce daně

Jednou z nejdůležitějších změn, ke kterým došlo změnou legislativy je, že již není nutné žádat správce daně o vydání souhlasu s přeměnou společnosti, tak jak to do té doby upravoval zákon o správě daní a poplatků. Daňový řád pouze stanovuje nutnost žádat správce daně o souhlas s výmazem z obchodního rejstříku daňového subjektu, který zaniká bez právního nástupce. Není-li správcem daně do 2 měsíců podané vyjádření, má se za to, že správce daně již tak učinil a daný subjekt je vymazán z obchodního rejstříku [1, 16].

Registrační povinnost

Daňový subjekt podává přihlášku k registraci k jednotlivé dani, vznikne-li mu registrační povinnost. Pokud dojde ke změně údajů, které je povinen daňový subjekt uvést při registraci, je povinen tuto skutečnost oznámit správci daně do 15 dnů ode dne, kdy nastala. Obdobně se postupuje, dojde-li k zániku daňové povinnosti k některé z daní. Správce daně následně prověřuje údaje uvedené daňovým subjektem v přihlášce k registraci nebo v oznámení o změně registračních údajů. V případě pochybností o správnosti nebo úplnosti vyzve daňový subjekt, aby danou skutečnost napravil, popřípadě vysvětlil. Správce daně má 30ti denní lhůtu na vyjádření. Dojde-li ke skutečnosti, že nástupnická společnost změnila své sídlo (např. fúze sloučením), dochází tím ke změně podmínek pro určení místní příslušnosti správce daně. Dosavadně příslušný správce daně stanoví rozhodnutím datum, k němuž přechází místní příslušnost na jiného správce daně. Datum přechodu místní příslušnosti by mělo být v souladu s datem zápisu přeměny do obchodního rejstříku, jelikož tímto dnem dochází k právním účinkům přeměny [1, 16].

Přechod daňové povinnosti

V případě zániku právnické osoby, přechází její daňová povinnost na nástupnickou společnost. Přechodem daňové povinnosti se dle daňového řádu rozumí přechod práv a povinnosti původního daňového subjektu v rovině nalézací (jde např. o právo podat dodatečného daňového přiznání) i v rovině platební (zejména povinnosti uhradit vyměřenou daň, právo na vrácení přeplatku) [1, 16].

1.4.4 Daň z přidané hodnoty

Stanovení rozhodného dne nemá právní účinky pro daň z přidané hodnoty, stejně tak jak dani z nemovitosti, dani silniční atd. To znamená, že v ostatních daních jsou spojeny daňové povinnosti se zánikem právnické osoby. Jednotlivá ustanovení vychází ze zákona č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty [1].

Daňové přiznání k dani z přidané hodnoty

Jak již bylo řečeno, rozhodný den nehraje důležitou roli u daně z přidané hodnoty, ale důležitou roli zastává den výmazu zanikající společnosti z obchodního rejstříku. Od rozhodného dne fúze do dne zápisu fúze do obchodního rejstříku vzniká časová prodleva, proto podává daňové přiznání z přidané hodnoty jak zanikající společnost, tak nástupnická společnost. Veškerá jednání zanikající společnosti, která jsou spojena s uskutečňováním zdanitelných plnění pro účely DPH (zejména jde o nákup a prodej zboží a služeb) jsou z účetního hlediska a také z pohledu daně z příjmů právnických osob prováděny na účet nástupnické společnosti, nejsou však přičítány nástupnické společnosti z pohledu DPH. Pro každou společnost samostatně, účastníci se na fúzi, vyplývají povinnosti za zdaňovací období dle zákona o dani z přidané hodnoty. Případná plnění mezi zanikající společností a společností nástupnickou, od rozhodného dne do dne výmazu zanikající společnosti z obchodního rejstříku, jsou z hlediska DPH posuzovány jako plnění mezi samostatnými právnickými osobami. Po zápisu fúze do obchodního rejstříku právně existuje pouze nástupnická společnost, která uskutečňuje tyto všechny plnění. Za obě společnosti podává daňové přiznání, a to do 25. dne měsíce následujícího po zdaňovacím období, k tomuto dni je DPH zároveň splatná [1].

Registrace a vznik plátce na dani z přidané hodnoty

Osoby povinné k dani, které mají sídlo či místo podnikání v tuzemsku nebo v jiném členském státě a zároveň na ně přechází jmění zanikající společnosti, se stávají plátcí dnem zápisu přeměny do obchodního rejstříku, pokud byla zanikající společnost plátcem. Osoba povinná k dani, stávající se plátcem dnem zápisu fúze do obchodního rejstříku, je povinná podat přihlášku k registraci do 15 dnů ode dne zápisu. Zdaňovací období při fúzi nástupnické společnosti se stanoví ze součtu obrátů zúčastněných společností. V ostatních případech se postupuje dle zákona o dani z přidané hodnoty [1, 17].

1.4.5 Daň z převodu nemovitostí

Dříve byla tato problematika upravována zákonem č. 357/1992 Sb. o dani dědické, dani darovací a dani z převodu nemovitostí. Daň z převodu nemovitostí byla při přeměně obchodních společností osvobozena, poplatník pouze podával daňové přiznání, kde tuto skutečnost uvedl na příslušných řádcích. Tento zákon byl ale k 1. 1. 2014 zrušen a nahrazen Zákonným opatřením Senátu č. 340/2013 Sb., o dani z nabytí nemovitých věcí. Zákonné opatření Senátu vyjímá z předmětu daně dle §5 odst. b) daň z nabytí vlastnického práva z nemovitých věcí při přeměně obchodních korporací, která je účinná od 1. 1. 2014 [18, 19].

1.5 Kontrola přeshraničních fúzí

V důsledku jednotného hospodářského, měnového trhu uvnitř Společenství Evropské unie je důležité snížení mezinárodních překážek obchodu a investic. Nová uspořádání jsou žádoucí, pokud jsou v souladu s požadavky hospodářské soutěže a zároveň posilují konkurenceschopnost evropského průmyslu, zlepšují podmínky hospodářského růstu a zvyšují životní úroveň uvnitř Společenství.

1.5.1 Narušení hospodářské soutěže

Mezi základní motivy fúzí patří sdružování podniků za účelem vlastnit větší podíl na trhu a tím dosáhnout omezení až vyloučení konkurence. Tímto spojením nesmí však dojít k narušení hospodářské soutěže. K narušení hospodářské soutěže dochází při domluvě mezi podniky na jejich obchodní politice. Předmětem soutěžního práva jsou tedy jakékoliv přímé nebo nepřímé kontakty mezi podniky, jejichž cílem je ovlivnit tržní chování jiného podniku. Tyto dohody se řadí na dvě úrovně:

- a) horizontální dohoda - jde o dohody mezi konkurenty;
- b) vertikální dohoda – dohody mezi podniky působícími na navazujících stupních výroby a distribuce (např. dohoda mezi výrobcem a prodejcem) [20].

Význam těchto dvou rozlišení je především v posuzování dopadu jejich účinků. Horizontální dohody se musí účastnit hráči hlavního trhu, tudíž účinky jsou plošné a mimořádně závažné, jelikož spotřebitelům nezbyvá jiná alternativa. U vertikálních dohod jsou dopady více omezené, negativní následky nepůsobí celoplošně, ale pouze ve vztahu k produktům jednoho výrobce. Pokud na stejném trhu působí více konkurenčních značek, může spotřebitel přejít k jiné [20].

Dalším stupněm poškozování hospodářské soutěže je zneužívání dominantního postavení na trhu. U zakázaných dohod je využita tržní síla podniků, která je zneužívána k narušení hospodářské soutěže. U zneužívání dominantního postavení je držitelem tržní síly pouze jediný podnik. Toto zneužívání dominantního postavení je zakázané z hlediska unijního soutěžního práva, z důvodu znatelného ovlivnění obchodu mezi členskými státy Evropské unie. Dominantní podnik se může chovat nezávisle, jelikož není vystaven účinným soutěžním tlakům. Disponuje tak významnou tržní silou, která mu neprávě umožňuje narušení soutěže, kterou si lze představit např. jako zvýšení ceny nad tržní úroveň po významnou dobu. Toto chování i výše zmíněné dohody jsou z hlediska hospodářské soutěže zakázané [20].

1.5.2 Kontrola přeshraničních fúzí na evropské úrovni

Důležité je zajistit jednotné podmínky pro všechny členské státy, aby nedošlo k trvalému narušení hospodářské soutěže na společném trhu. O jednotné podmínky

nastavené pro členské státy se postarala Rada ES v Nařízení Rady č. 139/2004, o kontrole spojování podniků. Ustanovení tohoto nařízení se vztahují na významné změny strukturální povahy, jejichž tržní dopad přesahuje státní hranice každého členského státu, zejména spojování soutěžitelů. Na úrovni Evropské unie tedy plní úlohu antimonopolního orgánu Evropská komise, která se řídí zmíněným nařízením. Nařízení o kontrole spojování podniků bylo implementováno do české legislativy prostřednictvím Zákona o ochraně hospodářské soutěže, a tudíž roli antimonopolního orgánu pro Českou republiku zajišťuje Úřad pro ochranu hospodářské soutěže (dále jen ÚOHS) [21].

Rozhodujícím kritériem pro určení úřadu, který se danou fúzí bude zabývat, není sídlo společnosti, ale to zdali by mohla mít daná společnost vliv na trh Evropského společenství. Hlavní vliv je dán určitou výší celkového obratu společnosti. Přeshraniční fúze by měli být zkoumány na evropské úrovni, pokud ale celkové obraty týkajících se fúzujících společností nedosahují určité prahové hodnoty, posuzují danou přeshraniční fúzi úřady pro hospodářskou soutěž členských států, kterých se to týká [21].

Evropská komise

Evropská komise je v roli antimonopolního orgánu na úrovni významu pro celé Evropské společenství. Spojení společností má význam v těchto kritériích, jak je uvedeno v nařízení:

- a) celkový celosvětový obrat přesahuje 5000 milionů EUR;
- b) celkový obrat jednotlivých společností, kterých se to týká, přesahuje 250 milionů EUR;

Ovšem dané kritéria platí za podmínky, že žádný z dotčených podniků nedosáhne v jednom a též členském státě více než dvou třetin svého celkového obratu za celé Evropské společenství [21].

Pokud dojde ke spojení podniků, které nedosahují výše stanovené hodnoty, mají význam i následující skupiny:

- a) celkový obrat spojovaných podniků přesahuje 2500 milionů EUR;

- b) minimálně tři členských států je celkový obrat více než 100 milionů EUR;
- c) v každém ze tří států, spadajících pod kritéria bodu b, převyšuje celkový obrat nejméně dvou dotčených podniků 25 milionů EUR;
- d) obrat v rámci celého společenství každého z nejméně dvou dotčených podniků přesahuje 100 milionů EUR;

Jestliže žádný z dotčených podniků nedosáhne v jednom členském státě více než dvou třetin svého celkového obratu v rámci společenství [21].

U přeshraniční fúze se vyžaduje podání oznámení o spojení podniků od všech zúčastněných společností na přeshraniční fúzi. Následně Komise posuzuje jednotlivé body oznámení, zdali jsou v souladu s cíli Nařízení, aby došla k závěru, zda jsou či nejsou slučitelná se společným trhem. V kladném posouzení Komise prohlásí spojení za slučitelnou se společným trhem a přeshraniční fúzi bez výhrad schválí. V opačném případě vysloví pochybnosti o slučitelnosti spojení se společným trhem a zahájí řízení, aby nedošlo k vytváření či posilování dominantního postavení společnosti na trhu, což by znamenalo omezení hospodářské soutěže. Pominou-li v následujícím řízení důvody, které vedou k pochybnosti spojení, nebo společnosti nedostatky odstraní, Komise danou přeshraniční fúzi může schválit [21].

Úřad pro ochranu hospodářské soutěže (ÚOHS)

ÚOHS zastupuje roli českého antimonopolního úřadu a řídí se zejména zákonem č. 143/2001 Sb., o ochraně hospodářské soutěže, který je plně kompatibilní s Nařízením Rady č. 139/2004, o kontrole spojování podniků. Zákon upravuje ochranu na trhu výrobků a služeb proti narušení či ohrožení hospodářské soutěže. Jedná se o narušení v podobě:

- a) jednotlivými dohodami soutěžitelů;
- b) zneužitím dominantního postavení soutěžitelů na trhu;
- c) spojováním soutěžitelů [22].

Zákon se nevztahuje na jednání, jehož účinky působí výlučně na zahraničním trhu a zároveň se nevztahuje na nekalou soutěž⁹.

Do působnosti ÚOHS, podléhající kontrole spojování soutěžitelů patří:

- a) celkový čistý obrat všech spojených společností dosažený za poslední účetní období na trhu v České republice je vyšší než 1,5 miliardy Kč a zároveň alespoň dva ze spojených soutěžitelů dosáhli čistého obratu vyššího než 250 milionů Kč za poslední účetní období na trhu České republiky;
- b) čistý roční obrat dosažený na českém trhu je vyšší než 1,5 miliardy Kč a současně celosvětový čistý roční obrat další fúzující společnosti je vyšší než 1,5 miliardy Kč [22].

Čistým obratem se rozumí pouze obrat dosažený jednotlivými fúzujícími společnostmi za činnost, která je předmětem jejich podnikání. Řízení o povolení spojení se zahajuje podáním návrhu na povolení spojení všemi soutěžiteli. Řízení je zahájeno dnem, kdy byly Úřadu doručeny společně s návrhem spojení všechny náležitosti (tzn. odůvodnění, doklady osvědčující skutečnosti rozhodné pro spojení a náležitosti stanovené prováděcím právním předpisem (§26 odst. 1). Úřad následně podá oznámení o zahájení řízení do Obchodního věstníku a elektronicky prostřednictvím veřejné datové sítě, u které je zároveň stanovena lhůta pro podání případných námitek. Po té mu náleží 30 ti denní lhůta na vyjádření, zda spojení schvaluje nebo ne. Nevydá-li do stanovené lhůty žádné prohlášení, platí, že spojení povolil. Úřad může požádat Komisi, aby spojení posoudila sama, pokud tak dovoluje Nařízení o fúzích. Do obchodního rejstříku se podává zápis o spojení až poté, co nabude rozhodnutí o povolení Úřadem právní moci [22].

ÚOHS může provést i tzv. zjednodušené řízení o povolení spojení dle §16a. Zjednodušený návrh lze podat v případech, které nevyvolávají obavy z narušení hospodářské soutěže, stejně tak na spojení, pro něž je rozhodující působení

⁹ Nekalou soutěží se rozumí, dle §2976 zákona č. 89/2012 Sb., občanského zákoníku, rozpor v hospodářské soutěži s dobrými mravy soutěže, jednáním, které může způsobit újmu jiným soutěžitelům. Zejména jde o klamavou reklamu, klamavé označování zboží a služeb, vyvolání nebezpečí záměny, podplácení, srovnávací reklama, porušení obchodního tajemství.

a procentuální podíl spojujících se soutěžitelů na stejném relevantním trhu. Zjednodušené řízení oproti běžnému řízení přináší zejména snížení administrativní zátěže, ale zároveň následující skutečnosti:

- a) ÚOHS oznamuje zahájení řízení pouze v elektronické podobě prostřednictvím veřejné datové sítě;
- b) zkrácení běžné lhůty pro vyřízení z 30 dní na 20 dní;
- c) vydání rozhodnutí ve zjednodušené formě [22].

2 Analýza přeshraničních fúzí

V této části diplomové práce bude podrobně prozkoumán trh přeshraničních fúzí z pohledu České republiky. Analýza bude sledována od roku 2008, kdy došlo k zakotvení Desáté směrnice do českého práva, do konce roku 2014. Implementací Desáté směrnice došlo k mnoha změnám pro české i zahraniční podniky, ke kterým dochází prostřednictvím nových zákonů. Podnikání tak dostává jiný rozměr v možnostech rozšiřování trhů, výhodnějších podmínek pro podnikání v jiných státech apod. Jelikož je Česká republika součástí Evropské unie, analýza je zaměřena především na státy evropské unie.

Základem pro komparativní analýzu bylo zjištění potřebných dat. Statistické údaje ohledně počtu přeshraničních fúzí se nijak nesledují - dotázány byly následující instituce: Český statistický úřad, Česká národní banka, Ministerstvo financí ČR a Ministerstvo průmyslu a obchodu.

2.1 Postup získání potřebných dat

Statistická data byla proto analyzována dle postupu uvedených v diplomových pracích zpracovávaných pod odborným dohledem paní Ing. Jany Skálové, Ph.D.¹⁰, která se touto problematikou zabývá.

Prostřednictvím Obchodního věstníku (internetový odkaz: <http://ov.gov.cz/>) byly vyhledány všechny přeshraniční fúze, na kterých se účastnily české společnosti. Do textu byl zadán název: projekt přeshraniční fúze, dle výskytu v záznamu v obchodním věstníku, vždy za příslušný analyzovaný rok. Následující odkazy byly pečlivě prozkoumány jeden po druhém, načež projekty spadající pro potřeby analýzy byly dál

¹⁰ Ing. Jana Skálová, Ph.D. je specialistkou v oblasti přeměn společností, účetnictví podnikatelů a daní z příjmů právnických osob, zároveň je členkou prezidia Komory daňových poradců ČR, zkušební komisařkou Komory daňových poradců ČR, členkou Národní účetní rady, členkou Komory auditorů ČR a odbornou asistentkou Katedry finančního účetnictví a auditingu na Fakultě financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze.

zkoumány. Jména českých obchodních firem účastnících se na přeshraniční fúzi byly dále zadány do vyhledavače Obchodního rejstříku firem (internetový odkaz: [https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-\\$firma](https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-$firma)). Zde byly vyhledávány firmy ne jen jako nástupnické, ale již zaniklé při příslušné fúzi. Nejdříve byla vyhledána data ohledně vkladu projektu do Sbírký listin. Přímó z jednotlivých projektů sepsaných ohledně přeshraničních fúzí byly vyčteny jména zanikajících společností, jméno nástupnické společnosti, včetně sídla zanikajících společností a nástupnické společnosti, a datum rozhodného dne. V úplném výpisu obchodního rejstříku pak byly dohledány informace ohledně dokončení fúze. Jednotlivé údaje byly uspořádány do tabulek ke každému příslušnému roku dle data uložení projektu do Sbírký listin. Ze zjištěných údajů byla graficky zpracována potřebná analýza.

2.2 Cíl analýzy

Cílem této analýzy je vyhledat celkový počet fúzí, na kterých se české firmy účastnily od roku 2008 do konce roku 2014. Analyzovat jejich vývoj ve sledovaných letech od zavedení příslušného zákona do českého práva. Zaznamenat státy podílejících se na přeshraničních fúzích s Českou republikou a také zanalyzování států, kam jednotlivé fúze směřovaly. Zároveň zhodnocení kolik přeshraničních fúzí bylo již dokončeno. Dalšími sledovanými údaji byl měsíc rozhodného dne, ve kterém docházelo k přechodu práv zanikajících společností na společnost nástupnickou, a počet zúčastněných společností na projektu přeshraničních přeměn prostřednictvím fúze.

2.3 Fúze v jednotlivých letech

Analýza se dělí na dvě části. Nejprve jsou rozčleněny fúze dle jednotlivých let, za které byly zkoumány, tudíž od roku 2008 po rok 2014. V druhé části je provedeno celkové zhodnocení přeshraničních fúzí za celou dobu zkoumání, na kterých české firmy hrály hlavní roli.

V tabulce jsou uvedeny zkratky států, se kterými se dále pracuje:

Tabulka 2 Fúzející státy a jejich zkratky [vlastní zpracování]

Používaný název	Oficiální název	Zkratka
Belgie	Belgické království	BE
Bulharsko	Bulharská republika	BG
Česká republika	Česká republika	CZ
Německo	Spolková republika Německo	DE
Irsko	Irsko	IE
Francie	Francouzská republika	FR
Chorvatsko	Chorvatská republika	HR
Itálie	Italská republika	IT
Kypr	Kyperská republika	CY
Lichnějnsko	Lichnějnské knížectví	LICH
Litva	Litevská republika	LT
Lucembursko	Lucemburské velkovévodství	LT
Maďarsko	Maďarsko	HU
Nizozemsko	Nizozemské království	NL
Rakousko	Rakouská republika	AT
Polsko	Polská republika	PL
Rumunsko	Rumunsko	RO
Slovensko	Slovenská republika	SK
Finsko	Finská republika	FI
Švédsko	Švédské království	SE
Spojené království	Spojené království Velké Británie a Severního Irska	UK

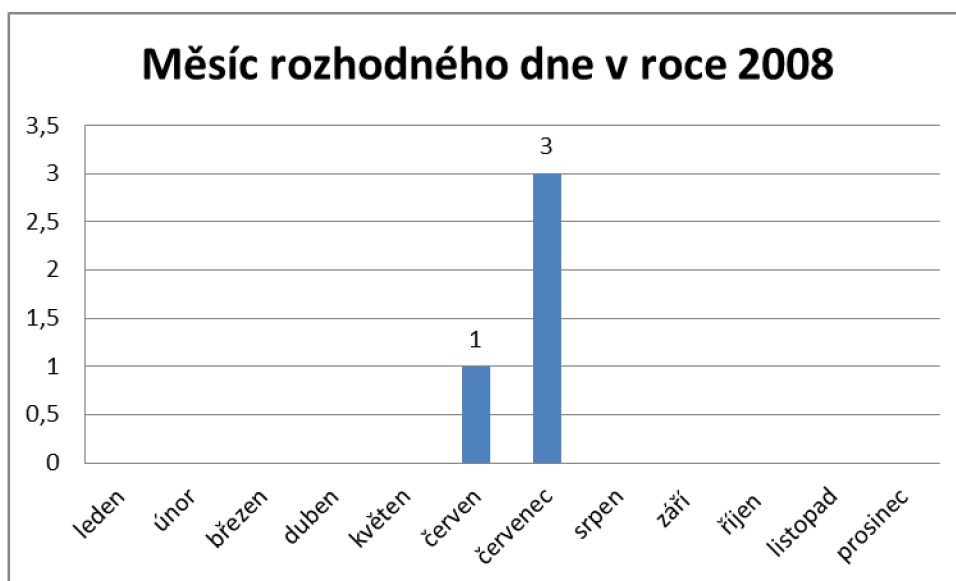
2.3.1 Přeshraniční fúze v roce 2008

Tabulka 3 Projekty založené v roce 2008 [vlastní zpracování dle 23, 24]

Číslo	Zanikající společnost	Sídlo	Nástupnická společnost	Sídlo	Založení do SL	Rozhodný den	Zapsáno do OR
1.	G&C Pacific, a.s. BGC DEVELOPERS, a.s.	CZ CZ	ANDORRA ASSOCIATED Ltd	UK	17.07.2008	01.07.2008	19.01.2010
2.	Penta Investments, s. r. o.	CZ	PENTA INVESTMENTS LIMITED	CY	29.07.2008	01.06.2008	24.10.2008
3.	AFH finanční a. s.	CZ	AFH Investments Limited	CY	01.08.2008	01.07.2008	02.02.2009
4.	UNIPETROL FRANCE S.A.	FR	UNIPETROL TRADE a.s.	CZ	07.10.2008	01.07.2008	09.12.2008

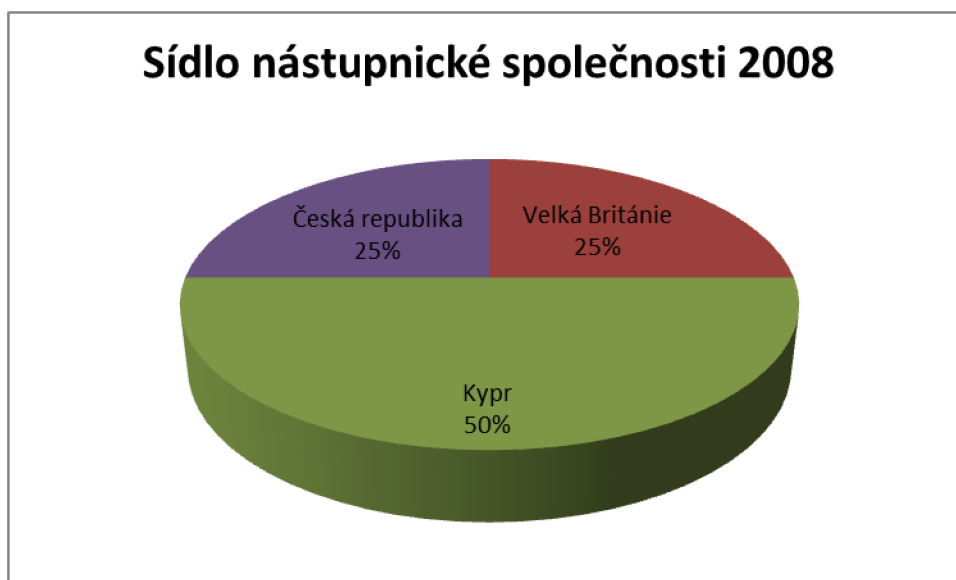
Od roku 2008 je platný nový zákon o přeměnách obchodních společností a družstev, dochází tak k možnosti realizace přeshraničních fúzí. V tomto roce se české společnosti účastnily na 4 projektech ohledně přeshraničních fúzí, které byly zapsány do Sbírký listin. Všechny 4 fúze byly úspěšně dokončeny. Fúze proběhly formou sloučením.

Graf 1 Měsíc rozhodného dne v roce 2008 [vlastní zpracování]



V roce 2008 byl den rozhodného dne stanoven třemi společnostmi na den účinnosti nového zákona. Jedna společnost dokonce stanovila rozhodný den o měsíc dříve.

Graf 2 Sídlo nástupnické společnosti v roce 2008 [vlastní zpracování]



Sídla nástupnických společností se odvíjí od počtu projektů. Graf je uveden v procentuálních hodnotách pro celkové hodnocení za zkoumaný rok. Z uzavřených projektů pouze jedna fúze směřovala do české republiky.

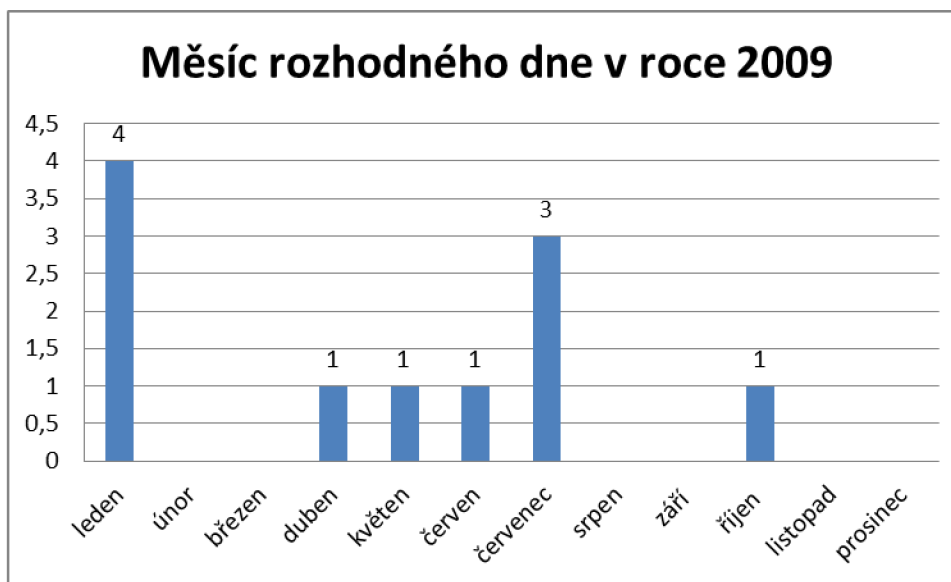
2.3.2 Přeshraniční fúze v roce 2009

Tabulka 4 Projekty založené v roce 2009 [vlastní zpracování dle 23, 24]

Číslo	Zanikající společnost	Sídlo	Nástupnická společnost	Sídlo	Založení do SL	Rozhodný den	Zapsáno do OR
1.	Kennametal Czech s.r.o.	CZ	Kennametal GmbH	DE	15.05.2009	01.07.2008	25.09.2009
2.	EUROKIM, s.r.o.	CZ	EUROKIM a.s.	SK	29.05.2009	01.01.2009	17.07.2009
3.	EDHESSA, s.r.o. SINETEX, s.r.o.	CZ CZ	G&C PACIFIC NIUE LIMITED	UK	05.06.2009	01.05.2009	
4.	OXNARD CZ s.r.o.	CZ	OXNARD ENTERPRISES LIMITED	CY	09.06.2009	01.10.2008	31.03.2010
5.	TOPTRANS Holding, a.s. Tukový priemysel Nitra, spol. s r.o.	CZ SK	TOPTRANS EU, a.s.	SK	25.06.2009	01.01.2009	31.08.2009
6.	Höck s.r.o.	CZ	HOSK (NICOSIA) LIMITED	CY	26.06.2009	30.06.2009	15.03.2010
7.	YAMAHA MOTOR CZECH spol. s r.o.	CZ	Yamaha Motor Middle Europe B.V.	NL	13.07.2009	01.01.2009	31.12.2009
8.	AZ KLIMA PL SP. z o. o.	PL	AZ KLIMA s.r.o.	CZ	29.07.2009	01.04.2009	
9.	APS Holding, a.s.	SK	DENEB ALGEDI, SE	CZ	09.09.2009	01.01.2009	01.11.2009
10.	Ateľ Česká republika s.r.o. Ateľ Slovensko s.r.o. Ateľ Austria GmbH	CZ SK AT	ALPIQ ENERGY SE	CZ	15.09.2009	01.07.2009	31.12.2009
11.	Citi a.s.	CZ	CITIBANK HOLDINGS IRELAND LIMITED	IE	21.10.2009	01.07.2009	31.12.2009

V roce 2009 bylo uzavřeno 11 projektů přeshraničních fúzí, což je téměř trojnásobek oproti počínajícímu roku. Bohužel se již objevily i 2 neúspěšné projekty¹¹, které snižují poměr k dvojnásobku oproti roku 2008. 9 projektů bylo úspěšně dokončeno, většinou ještě ve sledovaném roce. Veškeré projekty o přeshraniční fúzi proběhly formou sloučením.

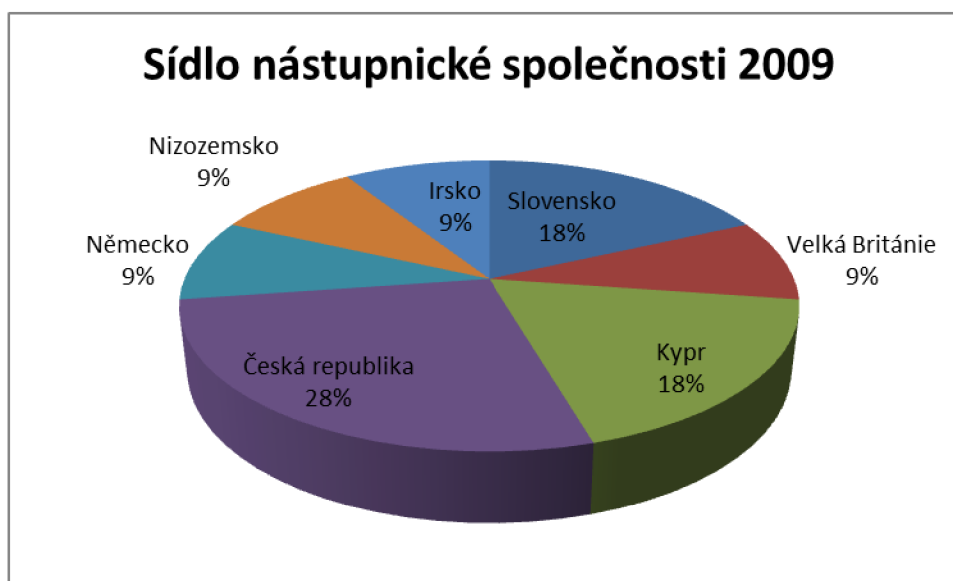
Graf 3 Měsíc rozhodného dne v roce 2009 [vlastní zpracování]



Rozhodné dny byly nejčastěji stanovovány na měsíce leden a červenec, objevují se však i další měsíce pro rozhodné dny.

¹¹ Fúze, které nebyly dosud dokončeny (ke dni 28. 2. 2015), jsou v tabulce vyznačeny žlutým polem.

Graf 4 Sídlo nástupnické společnosti v roce 2009 [vlastní zpracování]



Dle sídla nástupnické společnosti žádný stát nijak výrazně nevyznívá. Nejčastěji jsou sídla nástupnických společností usidlovány do České republiky, kam byly v tomto roce přesunuty 3 společnosti, dále na Kypr a do Slovenska.

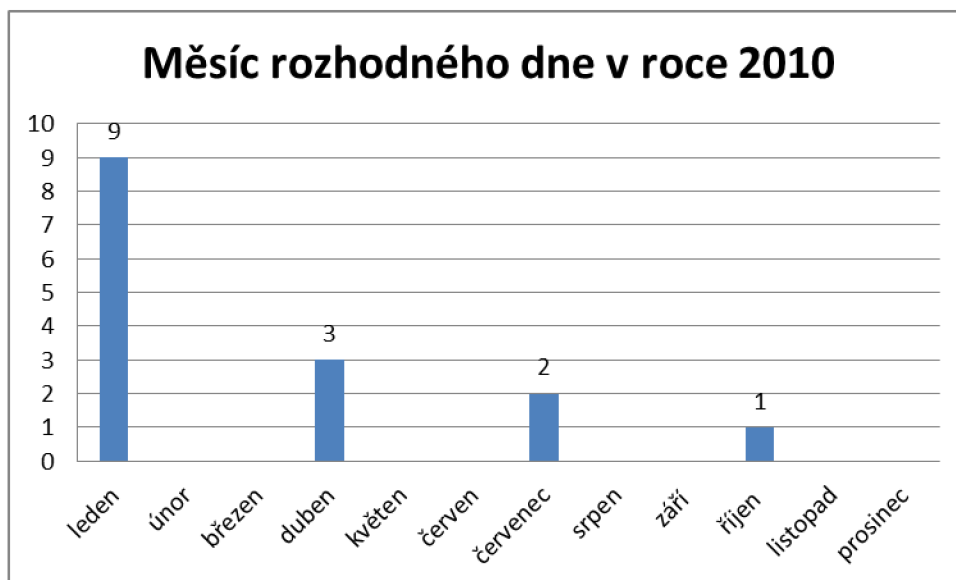
2.3.3 Přeshraniční fúze v roce 2010

Tabulka 5 Projekty založené v roce 2010 [vlastní zpracování dle 23, 24]

Číslo	Zanikající společnost	Sídlo	Nástupnická společnost	Sídlo	Založení do SL	Rozhodný den	Zapsáno do OR
1.	HHW - Hommel Hercules Werkzeughandel SK s.r.o.	SK	HHW - Hommel Hercules Werkzeughandel CZ/SK, s.r.o.	CZ	07.05.2010	01.01.2010	04.11.2010
2.	Diners Club Czech, s.r.o.	CZ	Diners Club Slovakia, s.r.o.	SK	29.06.2010	01.01.2010	01.12.2010
3.	Atel Polska Sp. z o. o. Alpiq Energia Magyarország Kft.	PL HU	ALPIQ ENERGY SE	CZ	01.07.2010	01.01.2010	30.11.2010
4.	NOVOMETAL Trading, s.r.o. GREBNER - správa nemovitostí, s.r.o. O+P, s.r.o. NOVOMETAL, s.r.o. BEDORE, s.r.o. AGROSLUŽBY, a.s.	CZ CZ CZ SK SK SK	HEIM Trade SE	CZ	07.07.2010	01.01.2010	01.12.2010
5.	TECNOCAP s.r.o. Glasscap Verschlüsse GmbH	CZ DE	TECNOCAP s.r.o.	CZ	07.07.2010	01.01.2010	06.09.2010
6.	RICHEMONT PRAGUE s.r.o.	CZ	RICHEMONT Northern Europe GmbH	DE	13.07.2010	01.04.2010	12.10.2010
7.	VD WORK AGENCY s.r.o.	CZ	DP WORK Slovakia, s.r.o.	SK	13.07.2010	01.07.2010	29.12.2010
8.	Philibert International Group N.V.	NL	Timara Consulting a.s.	CZ	14.07.2010	01.01.2010	01.01.2011
9.	Miss Marketing B.V.	NL	Luxury Brand Management a.s.	CZ	16.07.2010	01.01.2010	13.10.2010
10.	Investment Finance Group, a.s. Investment Holding, a.s. Proportion a.s. Support & REAL, a.s.	CZ CZ CZ SK	RM-S Holding, a.s.	CZ	05.08.2010	01.01.2010	05.01.2011
11.	Komerční banka Bratislava, a.s.	SK	Komerční banka, a.s.	CZ	23.08.2010	01.01.2010	31.12.2010
12.	AZ KLIMA PL SP. z o. o.	PL	AZ KLIMA s.r.o.	CZ	26.08.2010	01.04.2010	
13.	MINERAL WATER INVEST, a.s.	CZ	WATER ALLIANCE, a.s.	SK	30.09.2010	14.04.2010	23.03.2011
14.	VANESSA-UNIC, s.r.o.	CZ	SLANSKA-SPOL, a.s.	SK	20.10.2010	01.07.2010	21.01.2011
15.	Everex Engineering s.r.o.	SK	VELDIVAD, s.r.o.	CZ	10.11.2010	01.10.2010	22.12.2010

Rok 2010 přináší 15 projektů přeshraniční fúze. Rok se dá považovat za úspěšný, pouze jedna fúze nebyla dokončena. Tento rok přináší i projekty, které jsou velmi rozšířené co do počtu účastníků se společností oproti minulým rokům. Je zde projekt, na kterém se účastní 7 společností, doposud nejvíce účastníků se společností projektu přeshraniční fúze, na kterém se podílí Česká republika v zastoupení obchodních firem. Na dalším velkém projektu se podílí 5 společností. Oba projekty přeshraniční fúze si stanovily za sídlo nástupnické společnosti Českou republiku. V tomto roce dochází poprvé k fúzi, která proběhla formou splynutím, je to fúze mezi společnostmi TECNOCAP s.r.o. a Glasscap Verchlüsse GmbH. Ostatní projekty proběhly formou sloučením.

Graf 5 Měsíc rozhodného dne v roce 2010 [vlastní zpracování]



Měsíc rozhodného dne v tomto roce nejvíce připadá na měsíc leden.

Graf 6 Sídlo nástupnické společnosti v roce 2010 [vlastní zpracování]



Sídla nástupnických společností nejsou tolik různorodá, jak tomu je v ostatních letech. Vystupuje zde pouze Česká republika, do které bylo přesunuto nejvíce projektů, a to 10. Dále je zastoupeno Slovensko se čtyřmi projekty a Německo s jedním projektem.

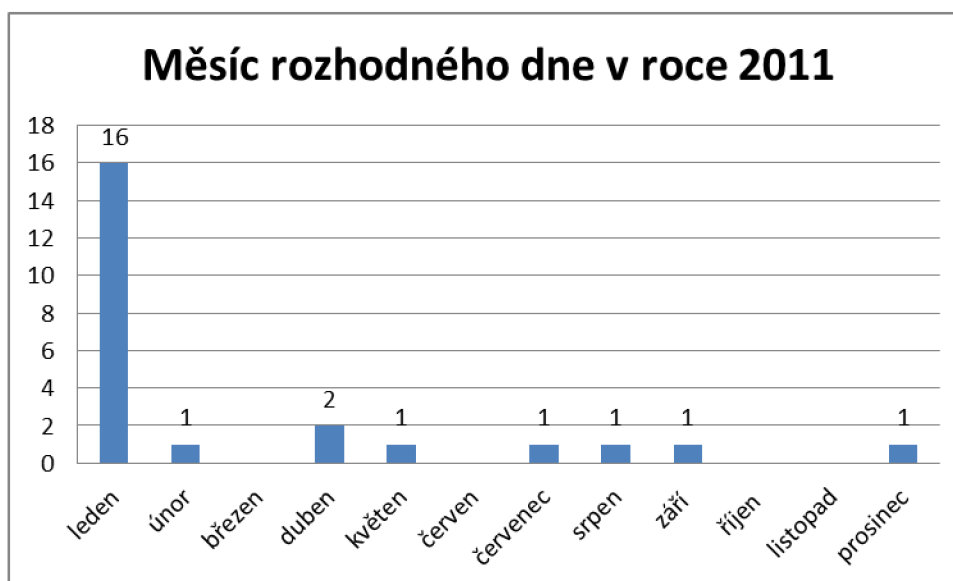
2.3.4 Přeshraniční fúze v roce 2011

Tabulka 6 Projekty založené v roce 2011[vlastní zpracování dle 23, 24]

Číslo	Zanikající společnost	Sídlo	Nástupnická společnost	Sídlo	Založení do SL	Rozhodný den	Zapsáno do OR
1.	IMMOBILIEN PIRKER REALITY s.r.o.	CZ	DALIO INVEST LIMITD	CY	08.03.2011	01.01.2011	
2.	VKU CZ s.r.o.	CZ	VKÚ akciová společnost	SK	22.03.2011	01.02.2011	31.12.2011
3.	TMCZ Holdings a.s.	CZ	FALCON BORROWERS S.à.r.l	LU	13.04.2011	01.01.2011	14.06.2011
4.	CORBINO HOLDINGS LIMITED MND ENTRERPRISES LIMITED EURO-GEOLOGIC a.s. MND Production a.s. MND Gas Storage a.s.	CY CY SK CZ CZ	MND a.s.	CZ	18.04.2011	01.01.2011	01.07.2011
5.	Agfa Graphics Czech Republic s.r.o.	CZ	AGFA GRAPHICS Naamloze Vennootschap	BE	27.04.2011	01.01.2011	27.09.2011
6.	Economia a.s. Economia Online a.s. Portál Volný.cz a.s. ECOMEDIA s.r.o. Handelsblatt Investments B.V.	CZ CZ CZ CZ NL	Respekt Media a.s.	CZ	16.05.2011	01.01.2011	31.08.2011
7.	SOVESCO a.s.	CZ	RO.DI.A S.P.A.	IT	07.06.2011	01.01.2011	22.12.2011
8.	Greenchem CZ s.r.o.	CZ	GreenChem SK s.r.o.	SK	29.06.2011	01.01.2011	13.12.2011
9.	DEGI Prague Palac Andel s.r.o.	CZ	Aberdeen Prag Core GmbH	DE	01.07.2011	01.01.2011	06.10.2011
10.	GW Immobilien a.s.	CZ	GW Immobilien GmbH	AT	07.07.2011	01.01.2011	17.11.2011
11.	SIGNUM-ZINC COMPANY s.r.o.	CZ	SIGNUM-ZINC COMPANY SK s.r.o.	SK	11.07.2011	01.01.2011	04.01.2012
12.	TURINU S.à.r.l	LU	TURINU s.r.o.	CZ	11.07.2011	01.01.2011	31.08.2011
13.	LEGATE s.r.o.	CZ	CHEERLADE HOLDINGS LIMITED	CY	29.07.2011	01.12.2010	11.11.2011
14.	Euler Hermes Čescob, úvěrová pojišťovna a.s.	CZ	Euler Hermes Credit Insurance Belgium S.A.	BE	02.08.2011	01.01.2011	31.12.2011
15.	ECCO Europe East and Middle East sp.z o.o. ECCO Shoes Slovakia s.r.o. ECCO Shoes Poland sp.z o.o. ECCO Boty Česká republika s.r.o.	PL SK PL CZ	ECCO EMEA Sales SE	NL	10.08.2011	01.01.2011	30.11.2011
16.	Toyota Tsusho Logistics Czech s.r.o.	CZ	TOYOTA TSUSHO EUROPE S.A.	BE	12.08.2011	01.04.2011	22.02.2012
17.	ZONTEA s.r.o.	CZ	KITHRINA LYKAIA CO. LIMITED	CY	16.08.2011	01.01.2011	29.11.2011
18.	IRNERIO INTERNA TIONAL S.A.	LU	IRNERIO PRAHA s.r.o.	CZ	27.09.2011	01.08.2011	31.12.2011
19.	IDEAL elektro SK s.r.o.	SK	IDEAL elektro CZ s.r.o.	CZ	29.09.2011	01.01.2011	31.12.2011
20.	SP D CORPORATION B.V. TRADE MINORITY s.r.o.	NL CZ	GES MEDIA ASSET a.s.	CZ	29.09.2011	01.04.2011	14.12.2011
21.	SHEMAR INVESTMENTS LIMITED	CY	Balvinder a.s.	CZ	09.11.2011	01.01.2011	
22.	Pilsner Urquell Deutschland GmbH BIERES D'EUROPE SARL	DE FR	SABMüller Brands Europe a.s.	CZ	24.11.2011	01.09.2011	31.03.2012
23.	DATART MEGASTORE s.r.o.	SK	DATART INTERNATIONAL a.s.	CZ	30.11.2011	01.05.2011	31.03.2012
24.	KAVA, s.r.o.	CZ	K.A.V.A. Bratislava, s.r.o.	SK	08.12.2011	01.07.2011	

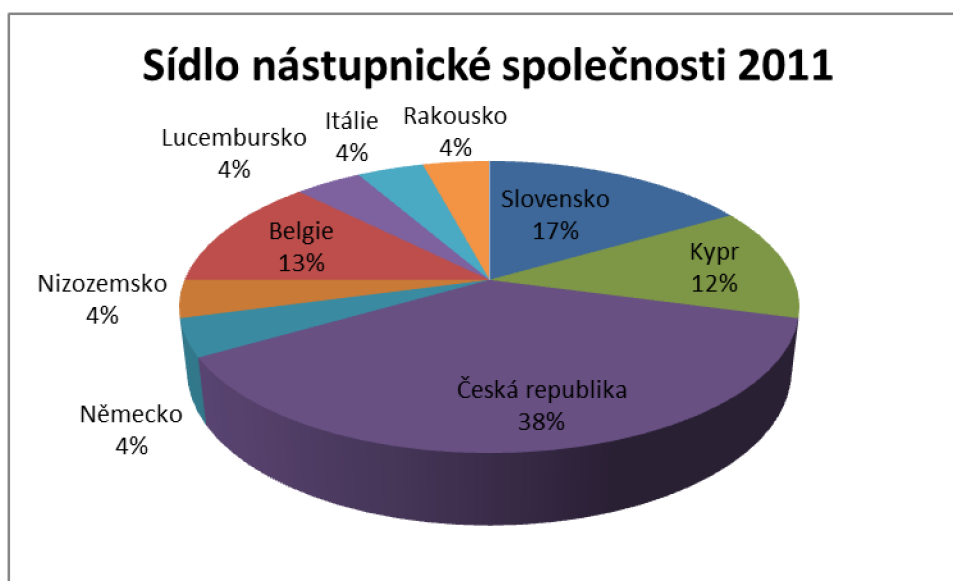
Ve sledovaném roce bylo založeno 24 projektů do Sbírký listin. 21 jich proběhlo úspěšně, 3 nebyly dosud dokončeny. I tento rok se vyskytují velké projekty. Ve dvou projektech počet zúčastněných společností je šest. Tyto projekty mají nástupnické sídlo v České republice. Na jednom projektu v tomto roce se účastní pět společností, kde nástupnické sídlo bylo umístěno do Nizozemska. Všechny fúze proběhly formou sloučením.

Graf 7 Měsíc rozhodného dne v roce 2011[vlastní zpracování]



Leden je opět nejvýraznějším měsícem pro stanovení rozhodného dne.

Graf 8 Sídlo nástupnické společnosti v roce 2011[vlastní zpracování]



Sídla nástupnických společností jsou pro tento rok více rozmělněny na různé státy Evropské unie. Nejvýraznější je opět Česká republika, Slovensko a Kypr. Je však nutné vyzdvihnout i Belgii, která se v roli sídla nástupnické společnosti objevuje poprvé a zastoupení má rovnou ve třech projektech.

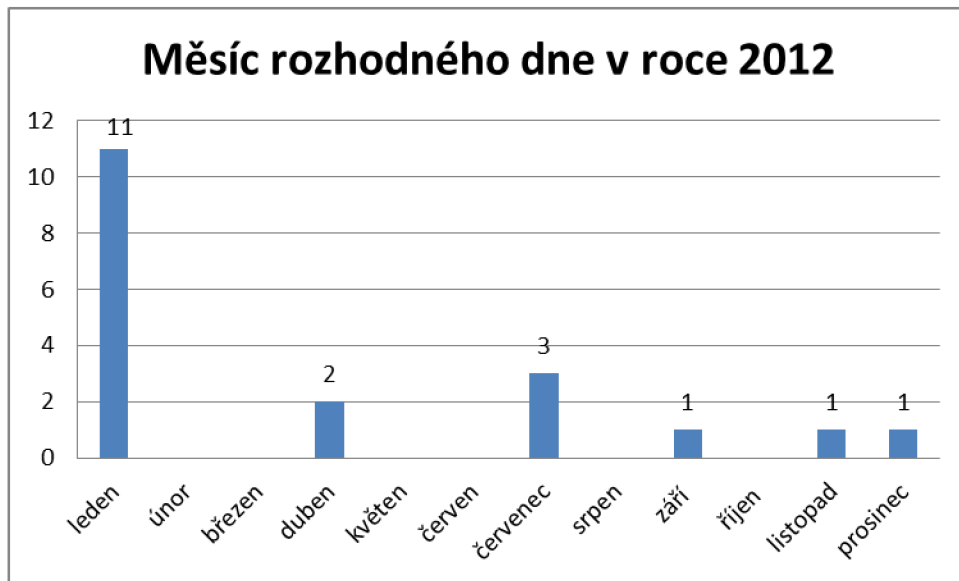
2.3.5 Přeshraniční fúze v roce 2012

Tabulka 7 Projekty založené v roce 2012 [vlastní zpracování dle 23, 24]

Číslo	Zanikající společnost	Sídlo	Nástupnická společnost	Sídlo	Založení do SL	Rozhodný den	Zapsáno do OR
1.	Kofax Česká republika s.r.o.	CZ	Kofax Austria GmbH	AT	17.01.2012	01.07.2011	18.06.2012
2.	GE Money Multiservis a.s.	CZ	GE Capital Swedish Holding B.V.	NL	23.01.2012		
3.	Media Vision s.r.o. TRADE and TECHNOLOGY a.s. TradeTec a.s.	CZ CZ CZ	M77 Group S.A.	LU	09.02.2012	01.01.2012	02.08.2012
4.	DEVELOPING Delta s.r.o.	SK	PERTANDO IT CONSULTING s.r.o.	CZ	22.03.2012	01.01.2012	26.07.2012
5.	Trading house s.r.o. VA CheMont s.r.o.	SK SK	PLERASEN TRADING s.r.o.	CZ	29.03.2012	01.01.2012	18.07.2012
6.	Woodland Estate s.r.o. ADRIATIC GROUP.SK	SK SK	ADRIATIC GROUP.CZ s.r.o.	CZ	02.04.2012	01.01.2012	19.07.2012
7.	PORA INVEST s.r.o.	CZ	GES INDUSTRY EUROPE LIMITED	CY	24.05.2012	01.01.2012	02.04.2013
8.	scanservice Slovakia a.s.	SK	scanservice a.s.	CZ	29.05.2012	01.09.2011	31.08.2012
9.	WILO Slovakia s.r.o.	SK	WILO Praha s.r.o.	CZ	27.06.2012	01.01.2012	05.11.2012
10.	HOERBIGER VENTILWERKE Vertrieb East GmbH	AT	Hoerbiger Žandov s.r.o.	CZ	19.07.2012	01.04.2012	16.10.2012
11.	SHEMAR INVESTMENTS Ltd.	CY	Balvinder a.s.	CZ	13.08.2012	01.01.2012	01.02.2013
12.	SL PLUS a.s.	SK	FABACEA a.s.	CZ	27.08.2012	01.07.2012	01.12.2012
13.	Nokia Czech Republic s.r.o.	CZ	Nokia Sales International Oy	FI	31.08.2012	01.01.2013	01.01.2013
14.	Santini Capital a.s.	CZ	SLOVKORD Plus a.s.	SK	07.09.2012	01.01.2013	01.01.2013
15.	Kofola sp. z o.o.	PL	Kofola ČeskoSlovensko a.s.	CZ	10.09.2012	29.12.2012	29.12.2012
16.	Honda Česká Republika spol. s r.o.	CZ	Honda Motor Europe	UK	18.09.2012	01.04.2012	31.01.2013
17.	Slovenská kombinovaná doprava INTRANS a.s.	SK	ČSKD INTRANS s.r.o.	CZ	18.10.2012	01.01.2013	01.01.2013
18.	Omniofert GmbH	AT	INVEST-KAPITAL SERVICES Česká republika s.r.o.	CZ	26.11.2012	01.11.2012	01.07.2013
19.	NIKARA EQUITY Ltd.	CY	Energetický a průmyslový holding a.s.	CZ	28.11.2012	01.01.2013	31.03.2013
20.	British Educational Trust a.s.	CZ	British Educationat Trust AG	LICH	18.12.2012	01.07.2012	25.07.2013

Rok 2012 byl, co se týče přeshraničních fúzí, méně aktivní oproti minulým rokům. Celkový počet projektů založených do Sbírký listin klesl na počet 20. Devatenáct projektů bylo úspěšně dokončeno a jedna přeshraniční fúze byla neúspěšná. V tomto roce se nevyskytuje žádný větší projekt přeshraniční fúze, co do počtu zúčastněných společností. Rok 2012 je však rokem fúzí firem velkých jmen, mezi které patří zejména fúze mezi českou společností Nokia Czech Republic s.r.o., jako zanikající společností, a nástupnickou společností je společnost Nokia Sales International Oy, sídlící ve Finsku. Další významnou fúzí je fúze mezi českou společností Honda Česká republika spol. s r.o., zanikající společností, do své nástupnické společnosti Honda Motor Europe, sídlící ve Velké Británii. Všechny fúze založené v roce 2012 proběhly formou sloučením.

Graf 9 Měsíc rozhodného dne v roce 2012 [vlastní zpracování]



Nejvíce využívaných měsíců pro stanovení rozhodného dne je opět leden a červenec. Vyskytují se zde však i měsíce v druhé polovině kalendářního roku, září, listopad a prosinec.

Graf 10 Sídlo nástupnické společnosti v roce 2012 [vlastní zpracování]



Roli pro umístění sídla nástupnické společnosti zde vystihují opět širokou škálu zúčastněných států. Česká republika má na svém účtu 12 projektů. Ostatní státy vystupují pouze s jedním projektem. Do pozadí se dostávají státy Kypr a Slovensko, které byly v loňských letech velmi výrazné. Za zmínku stojí sídlo nástupnické společnosti v Lichtenštejnském knížectví. Lichtenštejnské knížectví sice není členem Evropské unie, ale od roku 2011 je členem Schengenského prostoru a s Českou republikou má významnou historickou minulost, proto bylo do analýzy také zařazeno.

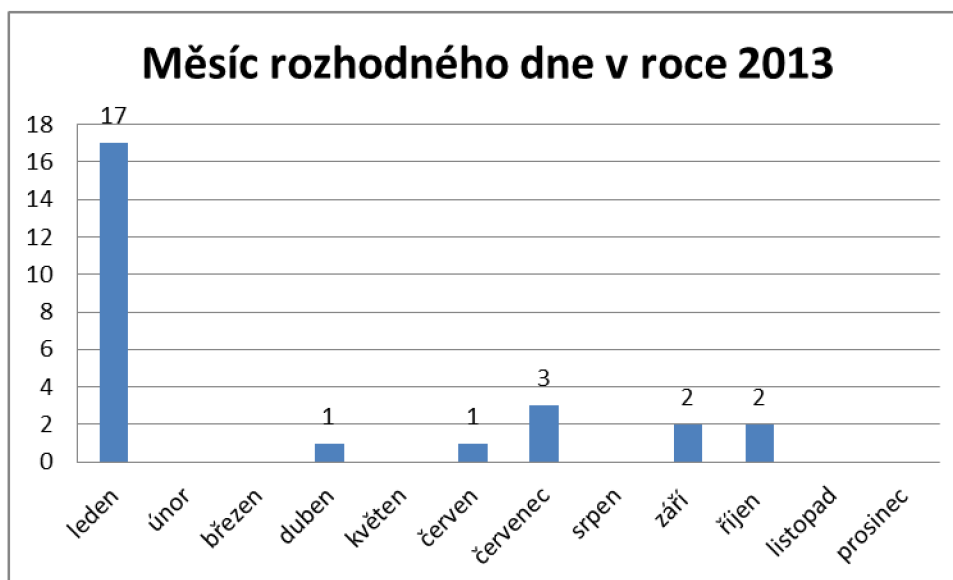
2.3.6 Přeshraniční fúze v roce 2013

Tabulka 8 Projekty založené v roce 2013 [vlastní zpracování dle 23, 24]

Číslo	Zanikající společnost	Sídlo	Nástupnická společnost	Sídlo	Založení do SL	Rozhodný den	Zapsáno do OR
1.	GAVT CZ a.s.	CZ	AVG Netherlands B.V.	NL	27.02.2013	01.04.2013	15.05.2013
2.	REAL ESTATE EQUITIES s.r.o.	SK	REAL ESTATE EQUITIES SE	CZ	04.03.2013	01.10.2012	02.10.2013
3.	FELINA /Slovensko/ s.r.o.	SK	FELINA ČR spol. s r.o.	CZ	12.03.2013	01.01.2013	01.06.2013
4.	SLOVAKIA OFFICE a.s. SLOVAKIA OFFICE CZECH REPUBLIC a.s.	SK CZ	SLOVAKIA OFFICE a.s.	SK	14.03.2013	01.01.2013	26.11.2013
5.	Tecebim International s.r.o.	CZ	Tecebim International GmbH	DE	14.03.2013	01.01.2013	14.01.2014
6.	Metrostav SK a.s.	SK	Metrostav a.s.	CZ	02.04.2013	01.01.2013	30.06.2013
7.	W.A.B. Weisz Factoring s.r.o. W.A.B. Weisz Enterprises s.r.o. W.A.B. Weisz Logistics s.r.o.	CZ CZ CZ	W.A.B. WEISZ LUX S.à.r.l	LU	24.04.2013		25.07.2013
8.	ORION-TV s.r.o.	CZ	ALIN-SA PRO Ltd.	CY	02.05.2013		04.09.2013
9.	UniCredit Bank Slovakia a.s.	SK	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s.	CZ	20.05.2013	01.07.2013	01.12.2013
10.	FABACEA a.s.	CZ	AW Pharma Beteiligungs SE	DE	23.05.2013	01.01.2013	13.01.2014
11.	GES INVEST a.s.	CZ	GES INDUSTRY EUROPE Ltd.	CY	31.05.2013	01.01.2013	22.11.2013
12.	L Holding a.s.	SK	SIH Energetika a.s.	CZ	12.06.2013	01.01.2013	17.10.2013
13.	INDUSTRING spol. s r.o. INDUSTRING spol. s r.o.	CZ SK	abala.eu stroje obaly folie s.r.o.	CZ	27.06.2013	01.01.2013	
14.	PMC Retail s.r.o.	SK	Pramacom Prague spol. s r.o.	CZ	01.07.2013	01.01.2013	26.09.2013
15.	PERFEKT BG EOOD	BG	PROFITABLE INCOME s.r.o.	CZ	19.07.2013	01.01.2013	18.12.2013
16.	Honor Invest a.s. Czech Energy Holding a.s. HC Fin3 N.V EAST BOHEMIA ENERGY HOLDING LIGNITE INVESTMENTS I Ltd.	CZ CZ NL CY CY	EP Energy a.s.	CZ	22.07.2013	01.01.2013	04.11.2013
17.	Realitná kancelária STING s.r.o.	SK	Realitní kancelář STING s.r.o.	CZ	25.07.2013	01.01.2013	18.12.2013
18.	Davuri Holding B.V.	NL	POLIAKI TRADE s.r.o.	CZ	02.08.2013	01.01.2013	31.10.2013
19.	SAG EMG a.s. ELV - SERVIS spol. s r.o. Elektrovod Rozvádzače s.r.o. Elektrovod Stav s.r.o.	CZ SK SK SK	SAG Elektrovod a.s.	SK	27.08.2013	01.01.2014	10.01.2014
20.	WOLF THEISS advokáti s.r.o.	CZ	WOLF THEISS Rechtsanwälte GmbH	AT	04.09.2013	01.07.2013	30.12.2013
21.	HATTISBURG ENTERPRISES LIMITED	CY	Minezit SE	CZ	05.09.2013	01.01.2014	01.01.2014
22.	SYNOT ARCADE POLSKA Sp. z o.o. SYNOT POLSKA Sp. z o.o.	PL PL	SYNOT W a.s.	CZ	19.09.2013	01.07.2014	01.07.2014
23.	J&T FINANCE GROUP a.s. TECHNO PLUS a.s.	SK SK	J&T FINANCE a.s.	CZ	25.09.2013	01.01.2014	01.01.2014
24.	SLOVIMEX - Obchody s.r.o.	SK	SLOVIMEX - Obchody s.r.o.	CZ	01.10.2013	01.09.2013	27.12.2013
25.	LIKO-S d.o.o.	HR	LIKO-S a.s.	CZ	03.10.2013	01.01.2014	13.01.2014
26.	PRAHA INVEST S.A.	LU	HERAKLION a.s.	CZ	11.10.2013	01.09.2013	04.12.2013
27.	RUN FIVE Media Technologies a.s.	SK	Liste Praha a.s.	CZ	05.11.2013	01.06.2013	30.12.2014
28.	LPG Slovakia a.s.	SK	LPG Moravia a.s.	CZ	30.12.2013	01.10.2013	24.07.2014

Rok 2013 přináší opět nárůst projektů přeshraničních fúzí. Ve Sbírce listin bylo uveřejněno 28 přeshraničních fúzí. 27 fúzí bylo úspěšných, dosud se nepodařilo zrealizovat pouze jednu fúzi. V tomto roce dochází ke dvěma velkým fúzím. Z toho jedna zařazuje šest společností účastnících se na projektu, sídlo nástupnické společnosti je v České republice. Druhá velká fúze probíhá mezi pěti společnostmi, místem pro nástupnickou společnost je určeno Slovensko. Fúze mezi společnostmi SLOVAKIA OFFICE a.s. a OFFICE CZECH REPUBLIC a.s. proběhla formou splynutím. Ostatní fúze proběhly formou sloučením.

Graf 11 Měsíc rozhodného dne v roce 2013 [vlastní zpracování]



Nejčetnějšími měsíci pro stanovení rozhodného dne jsou leden, červenec, září a říjen.

Graf 12 Sídlo nástupnické společnosti v roce 2013 [vlastní zpracování]



I v tomto roce vystupuje jako nejvíce zastupující sídlo pro nástupnickou společnost Česká republika. Slovensko a Kypr se řadí opět k těm četnějším, ke kterým se dostává tentokrát i Německo.

2.3.7 Přeshraniční fúze v roce 2014

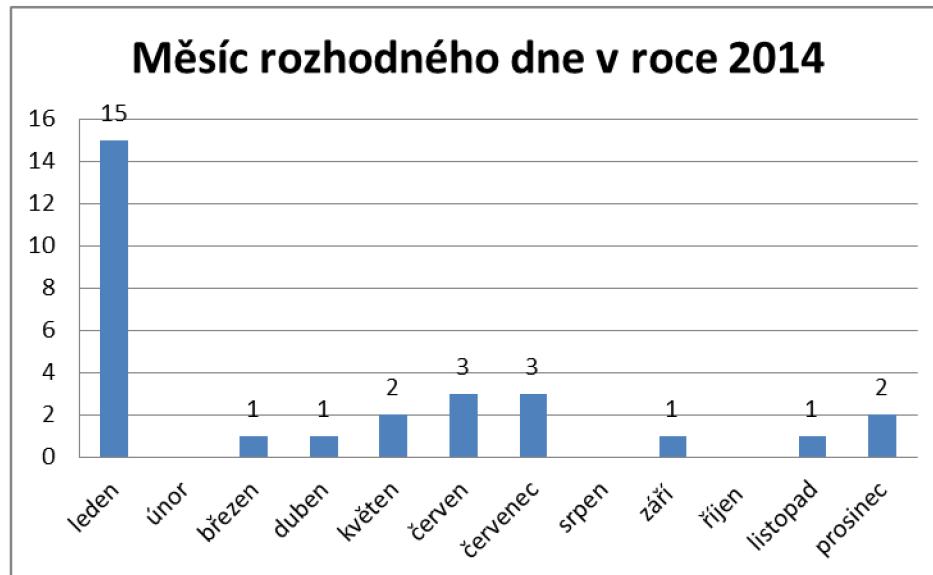
Tabulka 9 Projekty založené v roce 2014 [vlastní zpracování dle 23, 24]

Číslo	Zanikající společnost	Sídlo	Nástupnická společnost	Sídlo	Založení do SL	Rozhodný den	Zapsáno do OR
1.	VOTUM Centrum Odškodnění, a.s.	SK	VOTUM Centrum Odškodnění, a.s.	CZ	06.05.2014	01.07.2014	01.07.2014
2.	AFEED, a.s.	SK	AFEED CZ, a.s.	CZ	07.05.2014	01.07.2014	01.07.2014
3.	AJA ENTERPRISE AG	LICH	ADUSTUS SE	CZ	30.05.2014	07.05.2014	06.08.2014
4.	GLOBAL LICENSE AND SERVICES AG	LICH	LANCELIN SE	CZ	30.05.2014	07.05.2014	10.07.2014
5.	GEA KLIMATIZÁCIA s.r.o.	SK	GEA Heat Exchangers a.s.	CZ	09.06.2014	01.01.2014	11.11.2014
6.	H.R.K.S. S.A.	LU	Pankráč, a.s.	CZ	10.06.2014	01.11.2013	01.08.2014
7.	LINIA CORP s.r.o.	SK	BOOSEC s.r.o.	CZ	10.06.2014	01.06.2014	
8.	DESTA S.A. SPF	LU	Futura Investment, a.s.	CZ	27.06.2014	01.01.2014	29.01.2015
9.	D.A.S. pojišťovna právní ochrany, a.s.	CZ	D.A.S. Rechtsschutz AG	AT	02.07.2014	01.01.2014	14.01.2015
10.	Alpiq Energija Lietuva AB	LT	ALPIQ ENERGY SE	CZ	02.07.2014	01.01.2014	01.02.2015
11.	OKAY Handels GmbH	AT	OKAY, s.r.o.	CZ	09.07.2014	01.12.2013	01.12.2014
12.	Phoenix Energy a.s. Solarpark Mikulov I. s.r.o. Solarpark Mikulov II. s.r.o. Tax-reform, s.r.o. CRPI CAPITAL HOLDING s.r.o. Lancaster Gate s.r.o. CRPI s.r.o. CRPI Trade Business s.r.o. Marble Arch s.r.o. Chancery Lane s.r.o.	CZ CZ CZ CZ CZ CZ CZ CZ CZ CZ	STANMORE S.à.r.l.	LU	09.07.2014	01.06.2014	15.09.2014
13.	Parlophone Slovak Republic s.r.o.	SK	Warner Music Czech Republic s.r.o.	CZ	18.07.2014	01.04.2014	30.09.2014
14.	GLOBAL CLEARING a.s.	SK	Extra Credit Management Agency a.s.	CZ	21.08.2014	01.01.2014	
15.	OKAY Polska Sp. z o.o.	PL	JENA - nábytek, s.r.o.	CZ	08.09.2014	01.01.2014	01.02.2015
16.	2R Holding s.r.o.	CZ	Mostreet Holdings Limited, s.r.o.	CY	10.09.2014	01.07.2014	
17.	MPOWER SLOVAKIA, a.s.	SK	MPOWER Engineering a.s.	CZ	20.10.2014	01.01.2014	
18.	JetVerse s.r.o.	CZ	JetVerse B.V.	NL	24.10.2014	01.01.2014	
19.	CANIS SLOVAKIA, s.r.o.	SK	CANIS SAFETY a.s.	CZ	05.11.2014	01.01.2015	
20.	JIP známková, a.s.	CZ	FF TM INTERNATIONAL Limited	CY	05.11.2014	01.01.2014	
21.	RAVAK BRAND a.s.	CZ	RAVAK BRAND INTERNATIONAL LIMITED	CY	06.11.2014	02.01.2014	
22.	KHASOMIA LIMITED	CY	J&T FINANCE GROUP SE	CZ	06.11.2014	01.03.2014	16.02.2015
23.	Skandinaviska Profilsystem AB ALUMISTR Slovakia, s.r.o.	SE SK	ALUMISTR SE	CZ	13.11.2014	01.12.2014	
24.	REVICON, s.r.o.	SK	Revicon invest, s.r.o.	CZ	19.11.2014	01.09.2014	
25.	MONETICA CAPITAL B.V.	NL	Monetica, a.s.	CZ	20.11.2014	01.01.2014	11.02.2015
26.	MUFLO, družstvo	CZ	COOPEX ART, družstvo	SK	24.11.2014	30.06.2014	
27.	MACROMEX CZECH, s.r.o.	CZ	MACROMEX S.R.L.	RO	28.11.2014	01.01.2014	
28.	TENIS HLUBOČEPY, a.s. FOX Invest spol. s r.o. Rezidence Břevnov s.r.o. Bydlení Hloubětín s.r.o. Rezidence Dvořákova s.r.o. Erwin Park s.r.o.	CZ CZ CZ CZ CZ CZ	4ASSIST CONSULTING LIMITED	CY	28.11.2014		
29.	REALITY INVESTING, s.r.o.	CZ	REALITY INVESTING, a.s.	SK	03.12.2014	01.01.2014	
30.	NATLAND Finance S.à.r.l.	LU	NATLAND Group SE	CZ	29.12.2014	01.01.2015	

V roce 2014 bylo založeno do Sbirky listin 30 projektů ohledně přeshraničních fúzí, což je nejvíce za všechny sledované roky. Dokončovací fáze u těchto fúzí ještě probíhá, a proto sledované období je stanoveno do 28. 2. 2015. K tomuto datu bylo úspěšně dokončeno 15 fúzí a 15 se zatím nezdařilo. Zároveň tento rok přináší doposud největší fúzi počtem zúčastněných společností, a to 11 firem. Jedná se o deset českých zanikajících společností, jejich veškerý majetek a závazky přechází na nástupnickou společnost STANMORE S.à.r.l., sídlící v Lucembursku. Dalším velkým projektem je fúze mezi sedmi společnostmi, kdy zaniká šest českých společností a jejich

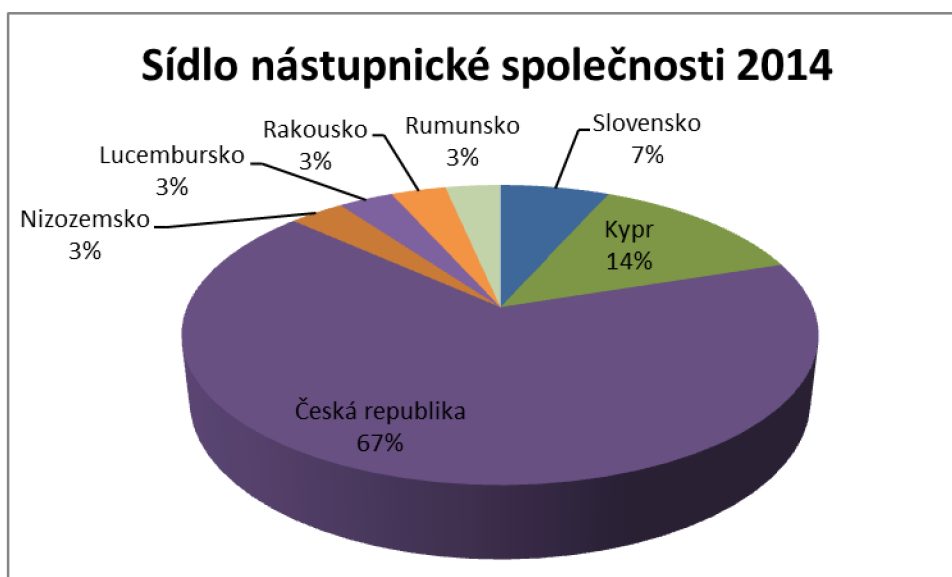
nástupnickou společností je společnost sídlící na Kypru. Tento rok proběhly všechny fúze formou sloučením.

Graf 13 Měsíc rozhodného dne v roce 2014 [vlastní zpracování]



Tento rok přináší také velkou různorodost ohledně stanovení rozhodného dne na konkrétní měsíc. Nejčetnějšími měsíci jsou leden, červen a červenec.

Graf 14 Sídlo nástupnické společnosti v roce 2014 [vlastní zpracování]



Sídla nástupnických společností jsou opět nejčetnější pro Českou republiku a Kypr. Velkou zvláštností, která stojí za zmínku, je stanovení nástupnické společnosti do Rumunska.

2.3.8 Celkové zhodnocení přeshraničních fúzí ve sledovaném období

V této části dochází k celkovému shrnutí výsledků analýzy ohledně vývoje přeshraničních fúzí ve vztahu k České republice po transpozici Desáté směrnice do českého práva od roku 2008 do konce roku 2014. Pro větší přehlednost je přiložena tabulka, která zobrazuje počet projektů, které byly zapsány do Obchodního věstníku v daném roce a kam následně bylo směřováno sídlo nástupnické společnosti.

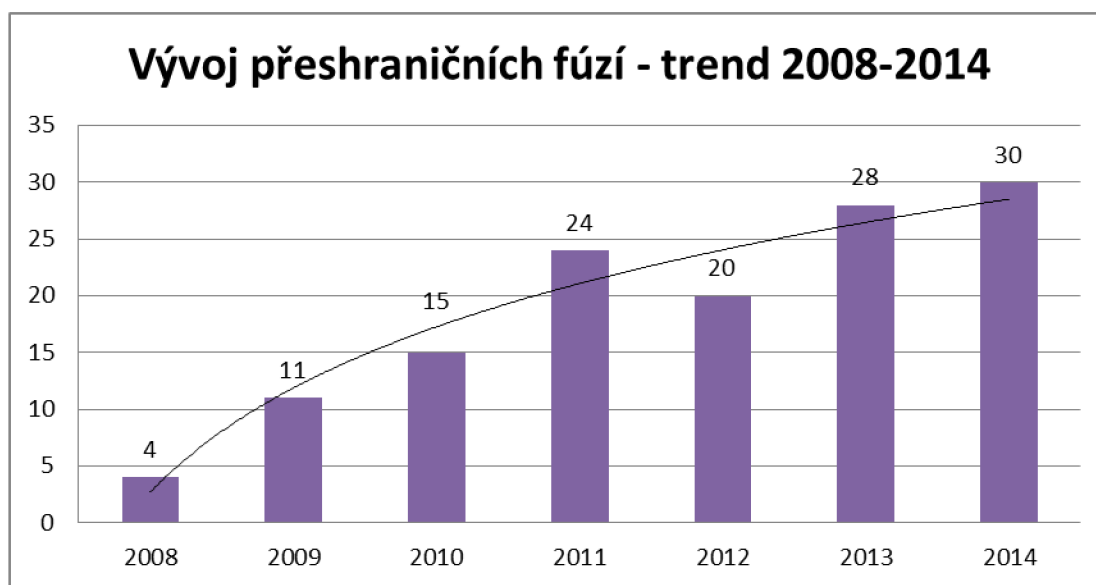
Tabulka 10 Počet fúzí ve sledovaných letech [vlastní zpracování]

Sídlo nástup.spol.	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Celkem
Slovensko		2	4	4	1	2	2	15
Velká Británie	1	1			1			3
Kypr	2	2		3	1	2	4	14
Česká republika	1	3	10	9	12	19	20	74
Německo		1	1	1		2		5
Nizozemsko		1		1	1	1	1	5
Irsko		1						1
Belgie				3				3
Bulharsko								0
Lucembursko				1	1	1	1	4
Itálie				1				1
Rakousko				1	1	1	1	4
Finsko					1			1
Lichnětské knížectví					1			1
Rumunsko							1	1
Celkem	4	11	15	24	20	28	30	132

Za sledované období došlo k 132 uveřejněným projektům do Sbírký listin. Z tabulky je vytvořen následující graf. Jak je možné si povšimnout, za sledované období, vývoj přeshraničních fúzí má rostoucí trend. Vypovídá o tom zřejmě dobrá implementace evropské směrnice do vnitrostátního práva jednotlivých států evropské unie. Je však nutné podotknout, že motiv, pro přeshraniční fúzi, by měl být stěžejní pro investora. Investor má většinou pro expanzi svého podnikatelského subjektu dvě možnosti výběru, a to buď formou založení dceřiné společnosti, nebo prostřednictvím organizační složky. Založení dceřiné společnosti se zdá býti jednodušší, neboť podléhá jen jednomu právu, a to ve státě, ve kterém bude dceřiná firma založena. Varianta organizační složky

podléhá nejméně dvěma právům, dle států účastnících se na přeshraniční fúzi, zdá se proto být složitější. Přináší sebou však spoustu výhod. Motivy k přeshraničním fúzím byly popsány v teoretické části této práce. I přesto, že přeshraniční fúze přináší spoustu benefitů a má i rostoucí trend, je ve srovnání s jinými přeshraničními transakcemi nebo vzhledem k počtu vnitrostátních fúzí nízký. Evropská unie se už po nějakou dobu snaží umožnit volnost pohybu kapitálu touto cestou prostřednictvím usnadnění podmínek pro realizace přeshraničních fúzí harmonizací právních předpisů vydáváním příslušných směrnic, přesto ale existuje řada zábran, které odrazují od tohoto záměru české i další evropské podnikatele. Např. přívětivější prostředí pro vnitrostátní fúzi nežli pro přeshraniční fúzi; možný vznik daňových nevýhod; nesoulad v ocenění jmění pro účely obchodního práva ve srovnání s oceněním pro účetní účely, apod.¹²

Graf 15 Trend vývoje přeshraničních fúzí [vlastní zpracování]



Z grafu je patrné, že do roku 2011 má trend silný nárůst. V roce 2012 je zaznamenán pokles, může to být způsobeno díky ekonomické recesy, která je uváděna v tomto období jako historicky nejdelší. V roce 2014 počet nahlášených projektů se víc jak sedmkrát znásobil, což je považováno za velmi dobrý jev.

¹² Tyto zábrany jako možné překážky pro realizaci přeshraničních fúzí uvádí Marcela Žárová a Jana Skálová ve své publikaci Překážky při realizaci přeshraničních fúzí v Evropské unii, která je dostupná online na [www: http://www.vse.cz/se/5](http://www.vse.cz/se/5).

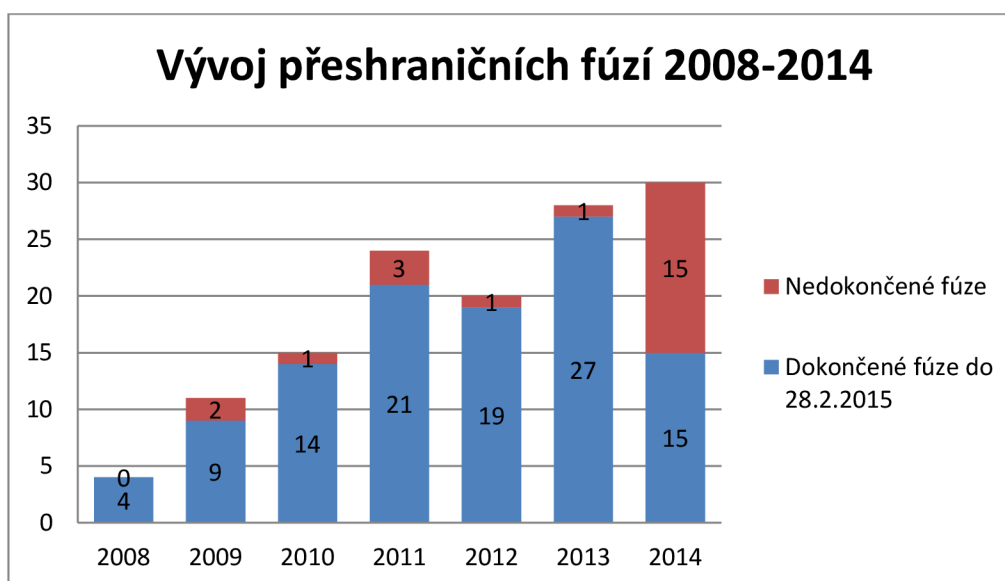
Nutné co je dále sledovat je počet dokončených přeshraničních fúzí, které jsou již zapsány v Obchodním rejstříku. Nejprve byla vytvořena tabulka, která přebírá část čísel z výše uvedené tabulky. Dokončené fúze byly zjištěny z úplného výpisu Obchodního rejstříku. Jelikož je sledované období, co do počtu zapsaných projektů do Sbírký listin, do konce roku 2014, ve spoustě případů uváděné projekty, které jsou zapsané v roce 2014, stále probíhají. Proto bylo nutné stanovit datum, ke kterému byl dokončen výzkum pro potřeby této práce na 28. 2. 2015.

Tabulka 11 Úspěšnost realizovaných projektů [vlastní zpracování]

Kalendářní rok	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Celkem
Oznámené fúze ve SL	4	11	15	24	20	28	30	132
Dokončené fúze do 28. 2. 2015	4	9	14	21	19	27	15	109
Nedokončené fúze	0	2	1	3	1	1	15	23

První fúze, ke kterým docházelo zpočátku, nebyl přikládán velký význam. Společnosti fúzovaly, dá se říci, jako „prázdné“ neaktivní podniky bez majetku a zaměstnanců. Postupem času jsou přeshraniční fúze ale populárnějším nástrojem pro realizaci podnikatelské strategie a už více fúzí přes hranice i velké společnosti. Motivem může být zjednodušení organizační struktury či úspora nákladů. Z následujícího grafu je možno říci, že úspěšnost realizovaných přeshraničních fúzí je velmi dobrá. K realizaci úspěšného projektu dochází ještě v daném oznámeném roce nebo následující rok. Doopravdy neúspěšně zakončených projektů je velmi málo a dá se říci, že trend se i snižuje. V tomto ohledu se nedá jistě mluvit o úspěšně zakončených projektech ohlášených v roce 2014, neboť jak již bylo řečeno, proces je stále aktivní.

Graf 16 Vývoj přeshraničních fúzí 2008-2014 [vlastní zpracování]



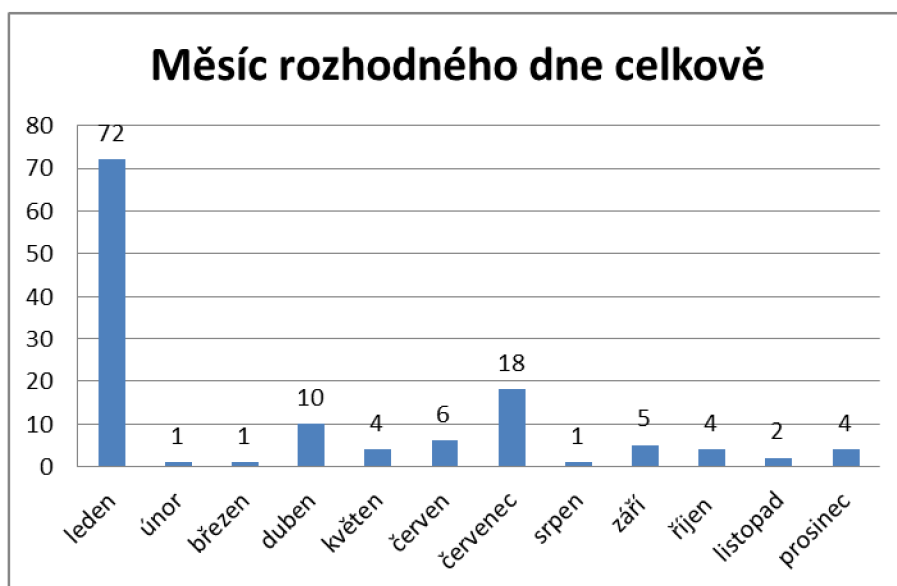
Měsíc rozhodného dne

Dalším sledovaným kritériem byl měsíc, na který připadl rozhodný den. Celkem bylo k dispozici pro statistiku 128 údajů za sledované období. Rozhodný den neměly stanoveny čtyři projekty.

Tabulka 12 Měsíc rozhodného dne [vlastní zpracování]

ROK	leden	únor	březen	duben	květen	červen	červenec	srpen	září	říjen	listopad	prosinec	Celkem	RD není stanoven
2008						1	3						4	
2009	4			1	1	1	3			1			11	
2010	9			3			2			1			15	
2011	16	1		2	1		1	1	1			1	24	
2012	11			2			3		1		1	1	19	1
2013	17			1		1	3		2	2			26	2
2014	15		1	1	2	3	3		1		1	2	29	1
Celkem	72	1	1	10	4	6	18	1	5	4	2	4	128	4

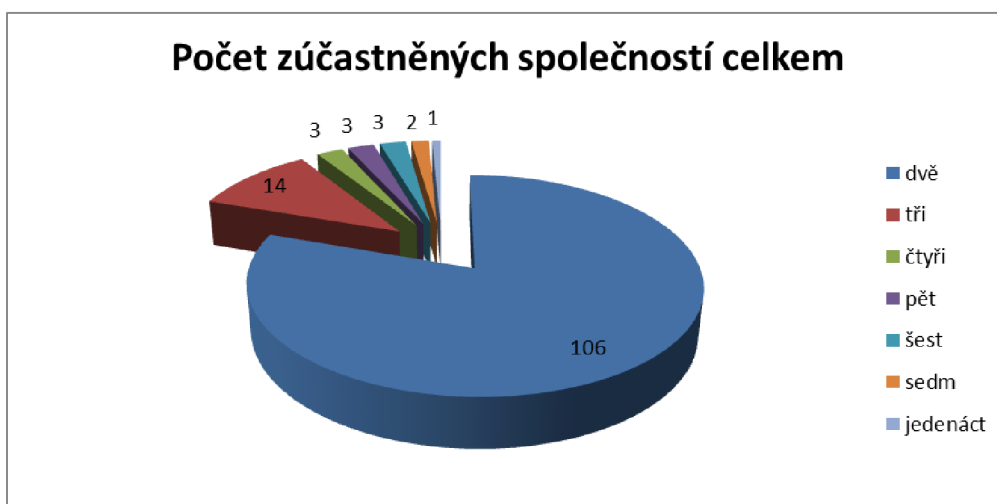
Graf 17 Měsíc rozhodného dne graficky [vlastní zpracování]



Nejčetnější stanovení rozhodného dne připadlo na leden, celkem v 72 případech. Druhým četným měsícem je měsíc červenec. Dá se to vysvětlit tím, jak mají firmy stanoven hospodářský rok. Leden a červenec bývají většinou začátkem hospodářského roku, tudíž firmy chtějí plynule navázat na účetní účinky fúze. Velmi užívaným měsícem je také měsíc duben.

Počet zúčastněných společností na přeshraničních fúzích

Graf 18 Celkový počet zúčastněných společností na přeshraničních fúzích [vlastní zpracování]



Nejvíce se odehrávají přeshraniční fúze mezi dvěma státy, celkem u 106 projektů. Sledují se tedy dva právní řády. V dalších případech situace může být dosti komplikovaná. Sleduje se tolik právních řádů, kolik států vstupuje do projektu přeshraniční fúze, za každý stát pouze jednou. Tzn. účastní-li se projektu tři firmy, každá z jiného státu, sledují se tři právní řády. Takové fúze bývají velmi složité. Účastní-li se však projektu tři firmy, z toho dvě jsou například z České republiky a jedna ze Slovenska, pohlíží se pouze jen na dva právní řády. Ve výzkumu došlo ke spojení nejvíce 4 právních řádů a to v roce 2011, kdy se spojovaly právní řády z České republiky, ze Slovenska, Polska a Nizozemska. Největší počet firem účastnících se na projektu přeshraniční fúze bylo jedenáct, v tomto případě však do projektu přeshraniční fúze vstupovaly pouze dva právní řády a to České republiky a Lucemburska.

Přeshraniční fúze z České republiky

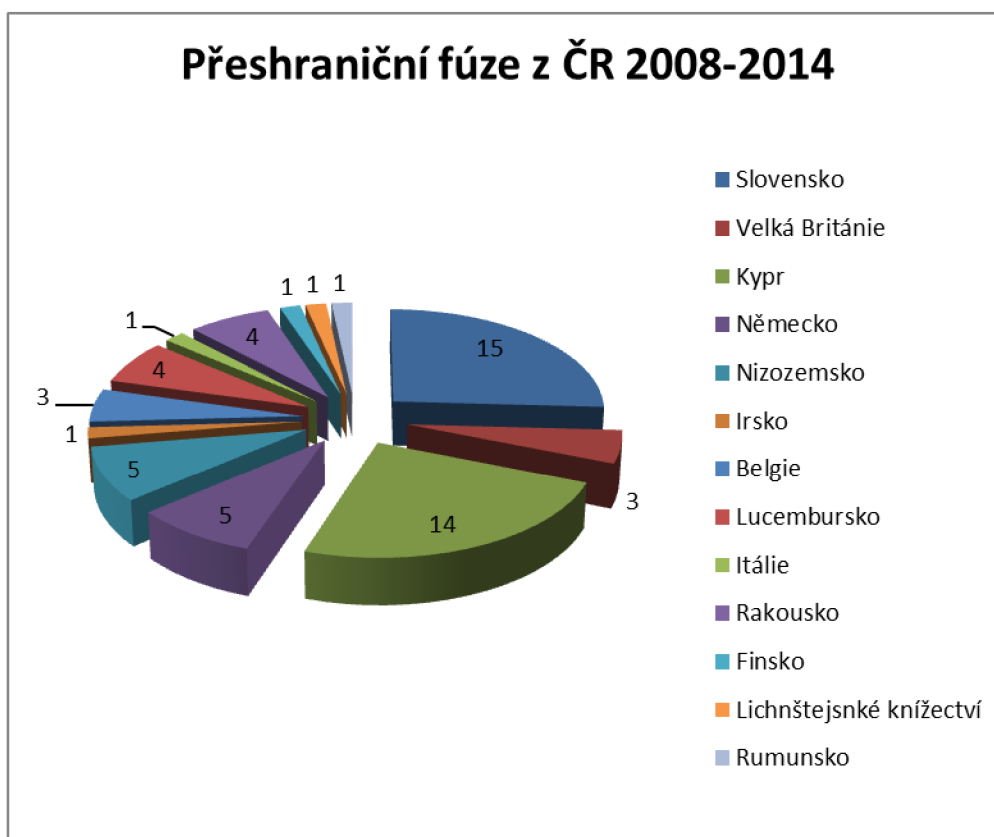
Následující tabulka zaujímá pohled, do jakých cizích zemí fúzovaly přes hranice české společnosti, pokud sídlo nástupnické společnosti nebylo v České republice. Výsledky v tabulce jsou stanoveny dle počtu oznámených projektů o přeshraniční fúzi do Sbírkový listin v jednotlivých letech.

Tabulka 13 Země sídla nástupnických společností fúzujících z České republiky [vlastní zpracování]

Fúze z ČR	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	CELKEM
Slovensko		2	4	4	1	2	2	15
Velká Británie	1	1			1			3
Kypr	2	2		3	1	2	4	14
Německo		1	1	1		2		5
Nizozemsko		1		1	1	1	1	5
Irsko		1						1
Belgie				3				3
Lucembursko				1	1	1	1	4
Itálie				1				1
Rakousko				1	1	1	1	4
Finsko					1			1
Lichnětské knížectví					1			1
Rumunsko							1	1
CELKEM	3	8	5	15	8	9	10	58

Celkový počet fúzí, které směřovaly „ven“ přes české hranice bylo za sledovanou dobu 58. Nejvíce fúzí probíhajících z České republiky do zahraniční bylo v roce 2011, v tomto roce byl i největší nárůst počtu přeshraničních fúzí v průměru celého období.

Graf 19 Přeshraniční fúze z ČR 2008-2014 [vlastní zpracování]



Graf zřetelně vystihuje, které země si pro umístění nástupnického sídla vybíraly české společnosti nejčastěji. Slovensko, jak již bylo dokázáno v předešlých analýzách, jako nejčtenějšímu partnerovi pro přeshraniční fúze s Českou republikou, je na prvním místě i pro umístování nástupnického sídla. Tuto skutečnost podtrhují naše československé nejen obchodní vztahy. Se Slovenskem jsme si velmi blízko jak už společnou historií, blízkým jazykem tak i stejným základem právního řádu. Uzavírání takovýchto obchodních vztahů za této situace v mnoha ohledech velmi usnadňuje. Hned za Slovenskem obsadil druhou pozici Kypr. Důvodem je zřejmě daňově přívětivé prostředí, jelikož Kypr bývá označován jako „daňový ráj“. Na třetím místě skončilo Německo a Nizozemsko. Zajímavé je, že zde úplně chybí náš severní soused, a to Polsko. S ostatními sousedními zeměmi Česká republika fúzuje více, než s ostatními státy z Evropské unie.

Přeshraniční fúze do České republiky

Následující tabulka kopíruje ráz předešlé analýzy, ale opačným směrem, kterým jsou počty přeshraničních fúzí směřovaných do České republiky.

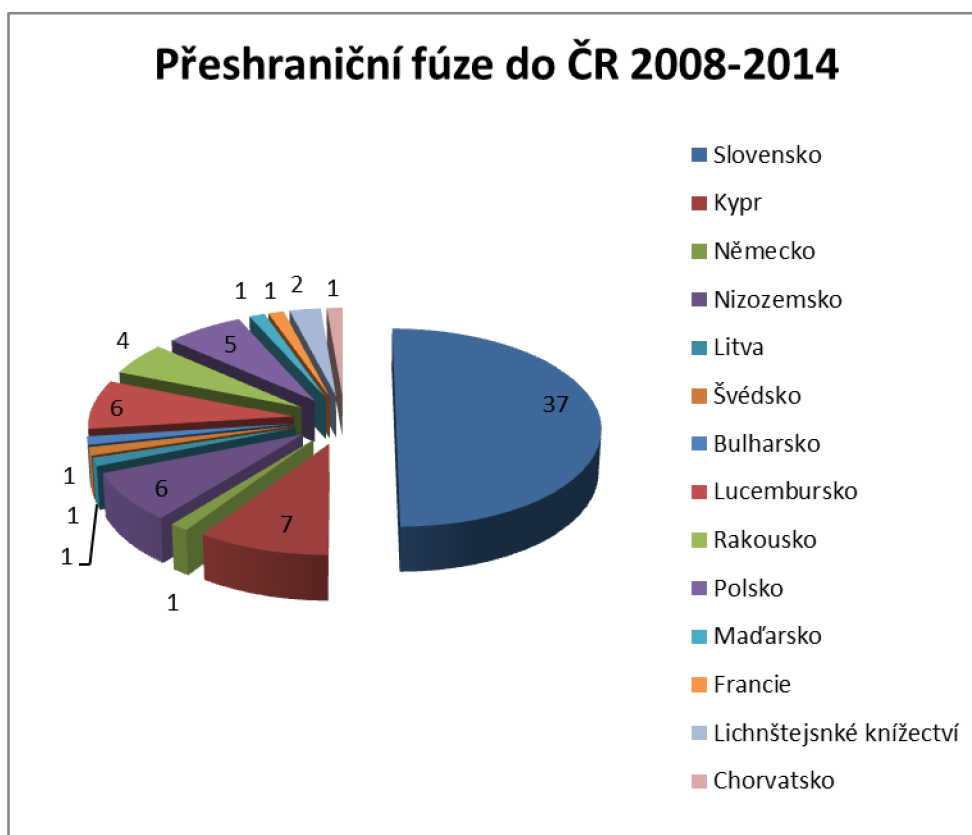
Tabulka 14 Země sídla nástupnických společností fúzujících do České republiky [vlastní zpracování]

Fúze do ČR	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	CELKEM
Slovensko		1	5	3	7	12	9	37
Kypr				2	2	2	1	7
Německo			1					1
Nizozemsko			2	2		1	1	6
Litva							1	1
Švédsko							1	1
Bulharsko						1		1
Lucembursko				2		1	3	6
Rakousko		1			2		1	4
Polsko		1	1		1	1	1	5
Maďarsko			1					1
Francie	1							1
Lichnětské knížectví							2	2
Chorvatsko						1		1
CELKEM	1	3	10	9	12	19	20	74

Počet přeshraničních fúzí směřovaných do České republiky jako nástupnického sídla zanikajících zahraničních společností je mnohem více. Celkový počet je 74, což je o 16 projektů více směřovaných sem, nežli opačně. Počet států je přibližně stejný jako při opačných přeshraničních fúzích. Nárůst fúzí má skokově rostoucí trend. Jediný pokles je zaznamenán v roce 2011, kdy byla zaznamenána větší míra přeshraničních fúzí směřujících do zahraničí. Je tak možné konstatovat, že Česká republika vytváří vhodné podmínky pro zahraniční společnosti, pro fúze jejichž nástupnické sídlo je umístěno právě na české území. Padesátiprocentní účast na fúzích směřovaných do České republiky má Slovensko. Opět tedy zaujímá první místo, co by největšího partnera pro obchodní vztahy s Českou republikou. Slovensko se sice snaží vytvářet vhodné podmínky pro přeshraniční fúze, ale stále jsou více četnější fúze slovenských firem do České republiky nežli opačným směrem. České společnosti fúzovaly na slovenské území v 15 projektech, kdežto slovenské společnosti fúzovaly na české území v 37 projektech.

Další země, ze kterých fúzovaly zahraniční společnosti do České republiky, jsou přehledně viditelné z následujícího grafu.

Graf 20 Přeshraniční fúze do ČR 2008-2014 [vlastní zpracování]



Jak již bylo předesláno, Slovensko je na prvním místě. Druhé místo získal Kypr, ale je až o 30 projektů dál než Slovensko. Třetí místo získali těsně za Kyprem Nizozemsko a Lucembursko. Z pohledu přeshraničních fúzí s našimi sousedy Německo pokleslo pouze na 1 fúzi. Rakousko zaujalo stejný počet fúzí jako při přeshraniční fúzi „ven“ z České republiky. A tentokrát se již objevuje i Polsko, hned u pěti projektů.

3 Vlastní návrhy řešení

Právní dopady této práce byly rozebrány v první části tj. Teoretická východiska práce. Třetí část této diplomové práce je proto zaměřena na daňové dopady vybraných států evropské unie. Jedná se o státy, kam české podnikatelské subjekty fúzovaly v minulých letech nejčastěji. Výběr států vyplývá z analytické části diplomové práce.

Cílem návrhové části, je dospět k výběru nejvhodnějšího daňového systému z vybraných států, který je nejpřínosnější pro český subjekt, zamýšlející o přeshraniční fúzi, avšak např. váhá nad dopady daňových režimů uvažovaných států, které mohou být hlavním motivem pro rozhodnutí. Výběr státu pro přeshraniční fúzi předchází mnoha okolnostem. Na jedné straně záleží na politické stabilitě daného státu, vývoj HDP, inflace, a dalším ekonomickým aspektům. Na druhé straně jde o daňové zatížení pro danou společnost, která přichází v úvahu, pakliže daný podnik se již ve státě nachází (bylo zde určeno sídlo pro nástupnickou společnost v důsledku přeshraniční fúze). Daňové systémy vybraných členských států evropské unie jsou velmi odlišné, přestože Evropská unie usiluje už mnoho let o sjednocení daňových a právních režimů. V členských státech dochází k harmonizaci především nepřímých daní (daň z přidané hodnoty), nelze však říci, že jde o schodu, je pouze nastavena minimální hranice pro určení daňové sazby daně z přidané hodnoty a další směrnice zavazující členské státy evropské unie. Jde-li o přímé daně, zde se jedná především o daně z příjmů právnických osob, státy si udržují určitou suverenitu v rozhodování, proto jsou zde značné rozdíly. Seznámení se s jednotlivými režimy daňových systémů přináší mnohahodinové studování aktuálních dostupných literatur. Proto byly vybrány pro účelové porovnání nejvíce vypovídající položky, určující rozdílnost jednoho daňového režimu od ostatních.

Při zpracování této studie bylo využíváno nejvíce informací z databáze IBFD (International Bureau of Fiscal Documentation). Jedná se o celosvětovou databázi, poskytující informace odborných znalostí z mezinárodního zdanění. Dále bylo využito veřejně dostupných informací a literatur poskytující společností PricewaterhouseCoopers International Limited („PwC“) a dalších.

Státy, kterými se bude studie zabývat ohledně jejich nastavených daňových systémů, jsou: Slovensko, Kypr, Nizozemí a Německo. Pro celkové zhodnocení budou uvedeny i údaje týkající se České republiky.

3.1 Daňové systémy

Tabulka 15 Daňové systémy vybraných zemí k 1. 1. 2015 [vlastní zpracování dle 25, 26]

	Česká republika	Slovensko	Kypr	Nizozemsko	Německo
Měna	česká koruna (Kč)	euro (EUR)	euro (EUR)	euro (EUR)	euro (EUR)
Účetní zásady	české účetní standardy	slovenské účetní standardy	IAS/IFRS	IAS/IFRS/Dutch GAAP	German GAAP
Předmět daně	příjmy (výnosy) z veškeré činnosti a z nakládání s veškerým majetkem	příjmy z veškeré činnosti	podnikové zisky	součet veškerých výnosů a příjmů jakéhokoliv druhu a povahy	veškerý obchodní zdanitelný příjem
Základ daně	celosvětový příjem	celosvětový příjem	celosvětový příjem	celosvětový příjem	celosvětový příjem
Sazba DPPO	19%	22%	12,50%	20% (do 200 000 EUR) 25% (nad 200 000 EUR)	15%
Daň ze zisků z majetku	zdaněno jako součást příjmů právnických osob, pokud nejsou osvobozeny	zdaněno jako součást příjmů právnických osob	20%	částečně osvobození, jinak zdaněno jako součást příjmů právnických osob	zdaněno jako součást příjmů právnických osob
Přenesení daň. ztráty	ano, 5 let	ano, 4 roky	ano, 5 let	ano, 9 let	ano (omezení: pouze vždy jen 60% z čistého zisku)
Zpětné uplatnění daň.ztráty	ne	ne	ne	ano, 1 rok	ano, 1 milion EUR
Zdanitelné období	kalendářní (hospodářský) rok	kalendářní rok	kalendářní (hospodářský) rok	kalendářní (hospodářský) rok	kalendářní (hospodářský) rok
Podání daň.přiznání	do 31.3. následujícího roku	do 31.3. následujícího roku	do 31.12. následujícího roku	stanoví správce daně	do 31.5. následujícího roku
Zálohy na daň	ano*	ano*	1.8., 30.9., 31.12.	ano*	10.3., 10.6., 10.9., 10.12.
Další daňové zatížení PO	x	x	příspěvek na obranu státu 17%	x	solidární daň 5,5%
Srážková daň na dividendy	15%	x	x	15%	25%

(pozn. zálohy na daň (ano*) jsou dále upřesněny v rozboru daňových systémů jednotlivých zemí)

3.1.1 Česká republika

Daňová soustava České republiky je tvořena daní z přidané hodnoty, spotřebních daní, daně z příjmů, daň z nemovitostí, daň z nabytí nemovitých věcí (dříve dani dědické, darovací a z převodu nemovitostí) a dani silniční. Dalšími důležitými odvody, které jsou daňového charakteru, jsou pojistné na sociální zabezpečení a veřejné zdravotní pojištění [27].

V České republice je uplatňován klasický systém zdaňování korporátních daní. Kdy je poprvé zdaněn zisk na úrovni společnosti, a podruhé jsou zdaněny přerozdělené zisky poplatníkům formou dividend srážkovou daní na dividendy, která má ovšem různé modifikace formou osvobození apod.

**Zálohy na daň* platí poplatníci, kterým poslední známá daňová povinnost přesáhla 30 000 Kč. Výše a četnost je pak stanovena podle hodnoty poslední známé daňové povinnosti [15].

Systém kalkulace daně:

Výsledek hospodaření před zdaněním

+/- položky zvyšující a snižující VH dle §23-33

1. Základ daně

- Odečitatelné položky dle §34

2. Základ daně

- Dary dle §20 odst. 8

3. Základ daně

Zaokrouhlení na celé 1000,- dolů

4. Základ daně

Daň 19% dle §21

- Slevy na dani

Výsledná daňová povinnost

- Zaplacené zálohy

Doplatek/Přeplatek

3.1.2 Slovensko

Daňová soustava Slovenské republiky je upravena zákonem o dani z příjmů. Dále zákonem o dani z přidané hodnoty, šesti zákony o spotřebních daních (každá spotřební daň je upravena zvláštním zákonem), a zákonem o místních daních a místních poplatcích za komunální odpady a drobné stavební odpady. Daně dědická a darovací na Slovensku nejsou vybírány [27].

Slovenská republika aplikuje tzv. jednoduchý systém korporativního zdaňování. Jedná se o to, že zisk je plně zdaněn na úrovni společnosti. Rozdělený zisk akcionářům již dále zdaněn není. Proto srážková daň na dividendy není ustanovena ani aplikována [27].

**Zálohy na daň* má povinnost platit poplatník pouze v případě, že mu poslední známá daňová povinnost přesáhla částku 2500 EUR. Zálohy pak platí poplatníci čtvrtletně nebo měsíčně, v závislosti na výši poslední známé daňové povinnosti [26].

Systém kalkulace daně [28]:

Účetní hospodářský výsledek

- + částky, které nelze zahrnout do daňově uznatelných nákladů (nebo nesprávně zahrnuté částky v daňově uznatelných nákladech)
- + částky, které nejsou součástí účetního hospodářského výsledku, ale jsou zahrnuty do základu daně
- částky, které se do základu daně nezahrnují
- = Základ daně
- odečet položek snižující základ daně
- = Upravený základ daně
- „krát“ sazba daně
- = Daňová povinnost/ztráta

3.1.3 Kypr

Kyperský daňový systém je složen z daně ze zisku korporací, osobní důchodové daně s klouzavě progresivní sazbou, daně z přidané hodnoty a akcizů. Kypr jako jediný ze zkoumaných států má v daňovém systému zahrnut příspěvek na obranu. Dalšími daňovými odvody jsou platby sociální pojištění. Na Kypru nejsou vybírány převodové majetkové daně [27].

Na Kypru je aplikován klasický systém zdaňování korporátních zisků – tzn., že zdanění společností je provedeno na dvou úrovních. Poprvé je zdaněn zisk společnosti daní z příjmů právnických osob. Podruhé je pak zdaněn zisk při rozdělení ve formě dividend. Zdanění dividend nepodléhá ovšem klasické srážkové dani, ale právě příspěvku na

obranu, ve výši 17%. Na Kypru jsou zdaňovány tímto způsobem i zisky, které nebyly rozděleny [26].

System kalkulace daně [29]:

- Zisk před zdaněním
- + daňově neuznatelné náklady
- daňově uznatelné náklady či osvobozené příjmy
- = zdanitelný zisk
- odečet daňové ztráty přenesené do dalších let
- odečet daňové ztráty přenechané společnostmi ve skupině
- = Zisk, který je předmětem daně z příjmů
- „krát“ sazba daně
- odečet zaplacených záloh na daň
- = Daňová povinnost/ztráta

3.1.4 Nizozemsko

Nizozemský daňový systém je řazen ke standardním daňovým systémům založeným na přímých důchodových daních, majetkových včetně převodových daních, dani z přidané hodnoty, akcizech a sociálním pojištění [27].

V Nizozemsku je uplatňován klasický systém korporativního zdanění. Zisky společností jsou zdaněny dvakrát. Poprvé na úrovni společnosti, podruhé srážkovou daní z dividend, která je uplatněna po rozdělení zisků. Zde je ovšem dvojí zdanění částečně eliminováno, a to v případě, že podíl akcionáře na společnosti činí nejméně 5%, pak si akcionář může započítat tuto daň na svou celkovou daňovou povinnost [26].

* *Zálohy na daň* mají povinnost platit v průběhu roku společnosti, jestliže jim tuto povinnost stanoví finanční úřad. Daňové přiznání pak podává každá společnost do lhůty, kterou jim sdělí správce daně při zasílání formuláře pro daňové přiznání [26].

System kalkulance daně [30]:

$$\begin{aligned} & \text{Kapitál a příjmy společnosti na konci zdaňovacího období (X)} \\ & - \text{ kapitál a příjmy společnosti na začátku zdaňovacího období (X+1)} \\ & + \text{ distribuce dividend} \\ & = \text{Obchodní zisk před zdaněním} \\ & + \text{ daňově neuznatelné náklady} \\ & - \text{ daňově uznatelné náklady} \\ & = \text{Zdanitelný zisk} \\ & - \text{ daňová ztráta převedená z předcházejících let} \\ & = \text{Základ daně} \\ & \quad \text{„krát“ sazba daně} \\ & = \text{Daňová povinnost/ztráta} \end{aligned}$$

3.1.5 Německo

Německý daňový systém je složen z přímých důchodových daní, ke kterým je připočtena solidární přírážka, dále jsou vybírány příspěvky sociálního pojištění, nepřímé a majetkové daně [27].

V Německu je aplikován klasický systém dvojího zdanění zisků společností. Nejprve na úrovni společnosti sazbou daně z příjmů právnických osob. Po té je zdaněn rozdělený zisk ve formě dividend srážkovou daní, bez možnosti započtení již odvedené daně z příjmů právnických osob, která byla zaplácena společností. Toto zdanění je však částečně eliminováno ustanovením, kdy je základ daně poplatníků, kteří mají příjem ve formě rozděleného zisku, zdaněn pouze jako jeho jedna polovina skutečného příjmu. V Německu je uplatňován solidární příplatek ve výši 5,5% jak na daň z příjmů, tak na srážkovou daň na dividendy [26].

Uplatnění ztrát je možné i zpětně o 1 rok, a to 1 mil. EUR. Jakákoliv další (přebývající ztráta) může být převedena do dalších let, daňově uplatnitelná je však částka pouze 60% z čistého zisku [27].

System kalkulace daně [31]:

Zisk před zdaněním
+ daňově neuznatelné náklady
- osvobozené příjmy
= Základ daně z příjmů
„krát“ sazba daně
„krát“ příplatek solidarity
= Výsledná daňová povinnost

3.1.6 Demonstrativní příklad na výpočet daňové povinnosti

V následující části jsou demonstrovány příklady na výpočet daňové povinnosti právnické osoby, vždy jako rezidenta zúčastněného státu. Pro objektivní posouzení je stanoveno stejné zadání pro všechny poplatníky. Nejprve je hodnocen výpočet čistě jen v závislosti hospodářského výsledku na sazbě daně daného státu. Ve druhém výpočtu jsou již kalkulovány daňově uznatelné a daňově neuznatelné náklady, ztráty, apod.

1. Výpočet daňové povinnosti vázaný pouze na sazbu daně

Hospodářský výsledek před zdaněním (účetní hospodářský výsledek) je stanoven na 500 000 EUR, kdy příjmy jsou 1 100 000 EUR a výdaje 600 000 EUR.

2. Výpočet daňové povinnosti

Společnost rezident daného státu 3. rokem

Hospodářský výsledek před zdaněním (účetní hospodářský výsledek) je stanoven na 500 000 EUR (příjmy 1 100 000 EUR, výdaje 600 000 EUR). Dále společnost vykázala v roce 2013 ztrátu ve výši 50 000 EUR a v roce 2012 60 000 EUR. Tyto ztráty nebyly dosud uplatněny. Společnost musela zaplatit pokutu za správní přestupek 1 000 EUR. Dále poskytla dar místní nemocnici ve výši 30 000 EUR a politické straně ve výši 1 000 EUR. Společnost přispívá na sociální zabezpečení svých zaměstnanců 5 000 EUR. Byl poskytnut příspěvek na výzkum a vývoj (vlastní výrobní technologie) ve výši 10 000 EUR.

a) Česká republika

Jelikož je dle zákona nutnost vést účetnictví v české měně, je výpočet proveden v korunách. Pro objektivní posouzení je pak vlastní daňová povinnost převedena na eura, vždy pevným kurzem stanoveným na 28kč/EUR.

1.příklad

VH před zdaněním	14 000 000 Kč
Sazba daně	(14 000 000*19%)
Výsledná daňová povinnost:	<u>2 660 000 Kč → 95 000 EUR</u>

2.příklad

VH před zdaněním	14 000 000 Kč
	+ 28 000 Kč (pokuta)
	-140 000 Kč (náklady na sociální zabezpečení)
1.základ daně	13 888 000 Kč
	-280 000 Kč (náklady na výzkum a vývoj)
	-1 400 000 Kč (ztráta v roce 2013)
	-1 680 000 Kč (ztráta v roce 2012)
2.základ daně	10 528 000 Kč
	- 840 000 Kč (dar nemocnici)
	- 28 000 Kč (dar politické straně)
3.základ daně	9 660 000 Kč
4.základ daně	9 660 000 Kč (zaokrouhlení na celé 1 000 dolů)
Sazba daně	(9 660 000*19%)

Výsledná daňová povinnost: 1 835 400 Kč → 65 550 EUR

Daňová povinnost je dále krácena částkou záloh, které již byly zaplacený v průběhu roku. Zisk po odečtení daňové povinnosti je dále rozdělen akcionářům. Rozdělený zisk je daněn srážkovou daní ve výši 15%.

b) Slovensko

1.příklad

Účetní hospodářský výsledek	500 000 EUR
Sazba daně	(500 000*22%)
Výsledná daňová povinnost:	<u>110 000 EUR</u>

2.příklad

Účetní hospodářský výsledek	500 000 EUR
	+ 1 000 EUR (pokuta)
	-2 500 EUR (lze odečíst 25% z výdajů na výzkum a vývoj)
	-5 000 EUR (náklady na sociální zabezpečení)
Základ daně	493 500 EUR
	-50 000 EUR (ztráta roku 2013)
	-60 000 EUR (ztráta roku 2012)
Upravený základ daně	383 500 EUR
Sazba daně	(383 500*22%)
Výsledná daňová povinnost	<u>84 370 EUR</u>

Na Slovensku nelze odečíst žádné dary. Vlastní daňová povinnost je krácena o zálohy placené v průběhu roku, které závisí na výši poslední známé daňové povinnosti. Jelikož je na Slovensku zaveden jednoduchý systém korporativního zdaňování, rozdělený zdaněný zisk již dále nepodléhá žádné dani.

c) Kypr

1.příklad

Zisk před zdaněním	500 000 EUR
Sazba daně	(500 000*12,5%)
Výsledná daňová povinnost	<u>62 500 EUR</u>

2.příklad

Zisk před zdaněním	500 000 EUR
	+ 1 000 EUR (dar politické straně)
	+ 1 000 EUR (pokuta)
	-30 000 EUR (dar nemocnici)
	-10 000 EUR (náklady na výzkum a vývoj)
	-5 000 EUR (náklady na sociální zabezpečení)
Zdanitelný zisk	457 000 EUR
	-50 000 EUR (ztráta roku 2013)
	-60 000 EUR (ztráta roku 2012)
Upravený základ daně	347 000 EUR
Sazba daně	(347 000*12,5%)
Výsledná daňová povinnost	<u>43 375 EUR</u>

Částka odvodů daně finančnímu správci je krácena o zálohy placené v průběhu roku, které jsou na Kypru povinné pro všechny poplatníky. Čistý zisk, který je dále rozdělován, nepodléhá srážkové dani. Na Kypru je zaveden ale příplatek na obranu, kterým je tento vypočtený čistý zisk dále krácen. Zisky, které nejsou rozděleny ve formě dividend, se též zdaňují.

d) Nizozemí

1.příklad

Obchodní zisk před zdaněním	500 000 EUR
Sazba daně	(200 000*20% + 300 000*25%)
Výsledná daňová povinnost	<u>115 000 EUR</u>

2.příklad

Obchodní zisk před zdaněním	500 000 EUR
	+ 1 000 EUR (pokuta)
	-30 000 EUR (dar nemocnici)
	-1 000 EUR (dar politické straně)
	-10 000 EUR (náklady na výzkum a vývoj)

	-5 000 EUR (náklady na sociální zabezpečení)
Zdanitelný zisk	455 000 EUR
	-50 000 EUR (ztráta roku 2013)
	-60 000 EUR (ztráta roku 2012)
Základ daně	345 000 EUR
Sazba daně	(200 000*20% + 145 000*25%)
Výsledná daňová povinnost	<u>76 250 EUR</u>

Pokud správce daně stanoví poplatníkovi placení záloh v průběhu roku, vlastní daňová povinnost je o tuto částku snížena. Nizozemsko je jedinou z analyzovaných zemí, kde je dělená sazba daně ze zisku korporací. Prvních 200 000 EUR zisku je zdaněno 20% sazbou a další zisky, které převyšují částku 200 000 EUR, jsou zdaňovány sazbou 25%. Rozdělený zisk je dále zdaňován ve formě srážkové daně z dividend 15%.

e) Německo

1.příklad

Zisk před zdaněním	500 000 EUR
Sazba daně 15%	(500 000*15%) = 75 000 EUR
Příplatek solidarity 5,5%	(75 000*5,5%) = 4 125 EUR
Výsledná daňová povinnost	(75 000 + 4 125) = <u>79 125 EUR</u>

2.příklad

Zisk před zdaněním	500 000 EUR
	+ 1 000 EUR (pokuta)
	+ 1 000 EUR (dar politické straně)
	-30 000 EUR (dar nemocnici)
	-10 000 EUR (náklady na výzkum a vývoj)
	-5 000 EUR (náklady na sociální zabezpečení)
Základ daně	347 000 EUR
Sazba daně 15%	(347 000*15%) = 52 050 EUR
Příplatek solidarity 5,5%	(52 050*5,5%) = 2 862,75 EUR

Výsledná daňová povinnost $(52\,050 + 2\,862,75) = \underline{54\,912,75 \text{ EUR}}$

Všechny německé společnosti mají povinnost v průběhu roku platit čtvrtletně zálohy. O částku záloh je krácena výsledná daňová povinnost. Rozdělené dividendy jsou zdaňovány srážkovou daní včetně solidárního příplatku.

3.1.7 Zhodnocení výsledků

Tabulka 16 Výsledky demonstrativních příkladů [vlastní zpracování]

	Česká republika	Slovensko	Kypr	Nizozemsko	Německo
1. Výsledek vlastní daň. povinnosti	3.	4.	1.	5.	2.
	95 000 EUR	110 000 EUR	62 500 EUR	115 000 EUR	79 125 EUR
2. Výsledek vlastní daň. povinnosti	3.	5.	1.	4.	2.
	65 550 EUR	84 370 EUR	43 375 EUR	76 250 EUR	54 912, 75 EUR

Z uvedených výsledků je nejvýhodnějším daňovým systémem ten kyperský. Nejmenší odvody měl z demonstrovaných ukázek výpočtů, jak v prvním příkladu, kdy byl hospodářský výsledek pouze zdaňován sazbou daně z příjmů právnických osob. Nejmenších odvodů však dosáhl i ve druhém příkladu, kdy byl výsledek hospodaření upraven o daňově uznatelné a daňově neuznatelné náklady, dary a ztráty. Z obou příkladů vyšlo dále jako nejvýhodnější Německo. Česká republika obsadila z analyzovaných států třetí místo. Z tohoto pohledu, pokud je brán v úvahu čistě jen výpočet daňové povinnosti na dani z příjmů právnických osob, je nevýhodný pro české subjekty daňový systém Slovenska a Nizozemska. Přesto z výpočtů těchto dvou států je patrné, že daňová povinnost, která je upravená o již zmíněné položky, velmi ovlivňuje výslednou daňovou povinnost. Je proto důležité při výpočtu brát v úvahu, o které položky je možno základ daně upravit, jelikož to může být podstatné kritérium při rozhodování výběru nejvhodnějšího daňového systému. Pro správné určení daňově uznatelných a daňově neuznatelných položek, možnosti odečtení ztrát apod. bylo v jednotlivých příkladech postupováno dle legislativy uvedené v databázi IBFD, která odpovídá stavu daňových systémů jednotlivých států ke dni 1. 1. 2015.

Po výpočtech vlastní daňové povinnosti je tak ve výsledku nejvhodnější Kyperský daňový systém a německý. Je důležité vzít na vědomí, že čistý zisk, který je dále rozdělován na Kypru, je ještě zdaňován 17% jako příspěvku na obranu. Německý rozdělený zisk je dále zdaňován srážkovou daní na dividendy, která činí 25% a navýšená je o solidární příspěvek. Celkové odvody, které pak rezident německého státu musí odvést, převyšují odvody ostatních států. Například Slovensko, které sice po výpočtu daňové povinnosti obsadilo poslední místo, aplikuje jednoduchý systém korporativního zdaňování, tudíž rozdělený zisk již dále není zdaňován. Má tak nižší odvody než zmiňované Německo a z tohoto pohledu by se jevílo jako mnohem výhodnějším daňovým systémem. Ze stejného důvodu se řadí na první příčky i Nizozemsko, po přičtení odvodů ze srážkové daně na dividendy (sazba činí 15%, stejně jako v České republice) k odvodům vlastní daňové povinnosti na dani z příjmů.

3.1.8 Daň z přidané hodnoty

Dalším podstatným kritériem pro zdanění v nástupnické zemi pro české podnikatelské subjekty, je výše daně z přidané hodnoty. Pro lepší přehlednost jsou jednotlivé sazby DPH uvedeny v následující tabulce.

Tabulka 17 Výše sazeb DPH v jednotlivých zemích [vlastní zpracování dle 25]

DPH	Česká republika	Slovensko	Kypr	Nizozemsko	Německo
Základní sazba	21%	20%	19%	21%	19%
Snížená sazba	15%, 10%	10%	9%, 5%	6%	7%
Registrační povinnost	1 000 000 Kč	49 790 EUR/rok	15 600 EUR/rok	1 883 EUR/rok	17 500 EUR/rok

Všechny země uplatňují základní sazbu a sníženou sazbu daně. Česká republika a Kypr navíc využily možnosti zavedení dvou snížených sazeb DPH. Druhá snížená sazba v obou zemích je zavedena především na farmaceutické výrobky, knihy, dětskou výživu a pleny apod. Česká republika a Nizozemsko má nejvyšší sazbu daně z přidané hodnoty 21%, naopak Kypr a Německo mají základní sazbu na úrovni 19%. V tabulce je také přehled povinnosti registrace k dani z přidané hodnoty. Tato povinnost je stanovena ročním obratem společnosti. Dosáhne-li společnost stanovené částky, je její povinností zaregistrovat se k dani.

Každá společnost v Nizozemsku je povinna zaregistrovat se k dani z přidané hodnoty, jelikož se stává automaticky plátcem DPH. Existují zde však výjimky pro malé podniky. Pokud jejich obrat nepřesáhne stanovený limit, nemusí tuto daňovou povinnost platit.

Pro bližší představu pro přehled v mezinárodním zdanění, Česká republika má stanovenou registrační povinnost pokud její obrat přesáhne částku 1 000 000 Kč, což je v přepočtu přibližně (po stanovení pevného kurzu 28Kč/EUR) 35 714 EUR.

Být plátcem DPH přináší spoustu výhod ale zároveň i nevýhod. Hlavní výhodou je možnost odečtení si DPH na vstupu, nakupuje-li subjekt zboží či služby od plátce DPH. Cena nákupu je tedy snížena pro podnikatele o zaplacené DPH. Nevýhodou je větší administrativní zátěž (pečlivá evidence všech daňových dokladů, povinnost pravidelných podání daňových přiznání) a předchází tomu většinou i zdražení svých výrobků a služeb pro podnikatele.

Jsou-li brány v úvahu demonstrativní příklady této práce, povinnost plátce daně z přidané hodnoty připadá na každý podnikatelský subjekt v analyzovaném státě.

3.1.9 Celosvětové porovnání

Celosvětové porovnání vyplývá ze studie Paying Taxes 2015, kterou publikovala Světová banka se společností PricewaterhouseCoopers. Tato studie se zabývá výpočty celkového daňového zatížení jednotlivých zemí světa. Pro výpočet daňového zatížení studie zahrnuje všechny daně, které „zatěžují“ podniky. Studie dále srovnává počet daňových plateb, které firmy musí uskutečnit během roku, čas potřebný ke splnění daňových povinností a celkové daňové zatížení (zahrnuje pět typů daní: daň z příjmů, sociální zabezpečení a zdravotní pojištění, majetkové daně, daň z přidané hodnoty a spotřební daně). Ze zahrnutých indikátorů následně určuje celkovou výhodnost jednotlivých daňových systémů zemí.

Tabulka 18 Celosvětové porovnání daňových systémů [vlastní zpracování dle 32]

	Česká republika	Slovensko	Kypr	Nizozemsko	Německo
Čas strávený daň.záležitostmi (dny/rok)	413	207	147	123	218
Počet ročních daň. plateb	8	20	29	9	9
Celkové umístění ve světovém žebříčku	119.	100.	50.	23.	68.

České společnosti stráví plněním všech daňových záležitostí v průměru 413 hodin ročně, čímž si zaslouhuje Česká republika jedno z posledních míst ve světovém žebříčku, jelikož je její daňový systém stále jeden z nejnáročnějších, navzdory tomu, že se stát snaží vynakládat co největší úsilí na zlepšení v těchto hodnocených kategoriích. Je tak zřejmé usoudit z důvodu, že za posledních 7 let snížila čas potřebný ke splnění daňových povinností z 930 hodin¹³ na 413 hodin.

Nejvýhodnější daňový systém dle této studie má Nizozemsko, které se umístilo ve světovém žebříčku na 23. místě, což je velmi dobrý výsledek. Na 50. místě se umístil Kypr a o 18 pozic za ním skončilo na 68. místě Německo.

3.2 Celkové shrnutí a návrh nejvhodnějšího daňového systému

Tato část práce byla zaměřena především na daňové dopady, které spadají na právnické subjekty působící jako rezidenti ve vybraných zemích. Byl proveden výpočet demonstrativních příkladů, zaměřených především na sazby daně z příjmů právnických osob. Dále bylo hodnoceno další daňové zatížení čistého zisku, který je rozdělován mezi společníky. Pozornost byla zavedena i na daň z přidané hodnoty. Průzkumem byla podrobena také studie společnosti PricewaterhouseCoopers. Pro celkové hodnocení byly brány proto v úvahu všechny výše zmíněné aspekty.

¹³ Studie Paying Taxes 2008

Tabulka 19 Celkové shrnutí daňových systémů [vlastní zpracování]

	Česká republika	Slovensko	Kypr	Nizozemsko	Německo
Výsledek první daňové povinnosti	3.	4.	1.	5.	2.
	95 000 EUR	110 000 EUR	62 500 EUR	115 000 EUR	79 125 EUR
Výsledek druhé daňové povinnosti	3.	5.	1.	4.	2.
	65 550 EUR	84 370 EUR	43 375 EUR	76 250 EUR	54 912, 75 EUR
Další zdanění zisku	2.	1.	3.	2.	4.
	15%	x	17%	15%	25% + 5,5%
DPH (sazba)	3.	2.	1.	3.	1.
	21%	20%	19%	21%	19%
Čas strávený daňovými záležitostmi	5.	3.	2.	1.	4.
	413h	207h	147h	123h	218h
Počet ročních plateb	1.	3.	4.	2.	2.
	8	20	29	9	9
Celkové umístění ve světovém žebříčku	5.	4.	2.	1.	3.
	119.	100.	50.	23.	68.
Bodové hodnocení celkem	22	22	14	18	18

Způsob provedení bodového hodnocení:

V každé analyzované části byl vyhodnocen stát od nejvýhodnějšího výsledku po nejméně výhodný. Tyto pozice byly dále převedeny na bodové hodnocení, které jsou sečteny do celkového hodnocení. Shoduje-li se stejný výsledek pro dva státy, umístění je bráno stejným způsobem, čili stejným bodovým ohodnocením. Nejvýhodnější daňový systém daného státu má nejnižší bodové hodnocení.

Zhodnocení daňových systémů vybraných států

Pro české podnikatelské subjekty, smýšlející o možnosti přemístění svého sídla či o přeshraniční fúzi do jiné destinace z důvodu výhodnějšího daňového systému, byl z jednotlivých srovnání této práce vybrán jako nejvhodnější kyperský daňový systém. Tento výsledek vychází z jednotlivých částí, které byly provedeny v návrhové části práce. Hlavní důvody návrhu jsou nejnižší daňové zatížení v podobě sazby daně z příjmů, nejnižší sazba daně z přidané hodnoty z analyzovaných států a velmi dobré umístění v celosvětovém žebříčku porovnání náročnosti daňových systémů. Sice se neumístil na prvním místě, zde se výhodnějším daňovým systémem jeví nizozemský, avšak v celkovém měřítku a porovnání je stále výhodnější. Kypr, jako stát samotný, je také označován za evropský daňový ráj. Tento aspekt je jenom podtržen výše zmíněnými okolnostmi, které tomu nasvědčují.

Na druhém a třetím místě doporučeném pro sídlo nástupnické společnosti jsou navrženy státy Nizozemsko a Německo, které v celkovém hodnocení vyznívají pro české subjekty také výhodně. Německo má sice nižší sazbu daně z příjmů, ale vysoké zdanění rozdělovaného zisku pro akcionáře. Nizozemí se vyznačuje naopak ze všech vybraných států z celosvětového žebříčku jako za zemi s nejméně náročným daňovým systémem, avšak prvotní daňové zatížení daně z příjmů má velmi vysoké.

Pro Českou republiku není, z hlediska daňového systému, Slovenská republika příliš výhodná, proto není přímo doporučována. Přetrvávají zde však společné rysy jednotného, dříve společného státu a jiné sympatie a výhody, na kterých společnosti mohou vystavět svůj „business“, a proto jsou přeshraniční fúze do Slovenské republiky tak časté.

Závěr

První část této diplomové práce je zaměřena především na problematiku fúzí obecně a následně přeshraničních fúzí. Jsou zde rozebrány nejdůležitější informace ohledně fúzí, které by měl podnikatel zamýšlející o přeshraniční fúzi znát. Uvedením nejdůležitějších právních předpisů, které pojednávají o přeshraniční fúzi je zaměřeno především na právní a daňové dopady těchto obchodů. Jako člen Evropské unie, jsou směrnice jí vydané pro členské státy závazné, proto je musí implementovat do svých vnitrostátních právních předpisů i Česká republika. Právo ohledně přeshraničních fúzí není výjimkou, proto veškeré právní předpisy České republiky jsou podřízeny evropské legislativě. Evropská unie také velmi sleduje a zároveň tvrdě postihuje nepatřičné jednání vyskytující se na evropských obchodních trzích, o tomto aspektu je pojednáno v závěrečné části teoretických východisek. Veškeré přeshraniční transakce musí být v souladu s podmínkami pro hospodářskou soutěž.

Druhá část vychází z poznatků teoretických východisek, uvedených již v první zmíněné části. Je zde analyzován počet přeshraničních fúzí, na kterých se podílely české podnikatelské subjekty od roku 2008 po rok 2014 v rámci evropské unie. Počty jednotlivých fúzí se neustále navyšují, což svědčí již o zaběhnutém procesu a navyšujícím se trendu jako možném postupu rozšiřování svých podnikatelských aktivit obchodních společností. Analýzy jsou vypracovány pro každý rok zvlášť, ze kterých je následně zhotoven celkový přehled o přeshraničních fúzích, který je východiskem pro poslední – návrhovou část.

Návrhová část je zaměřena na výběr nejvhodnějšího státu z pohledu daňového systému pro přeshraniční fúzi. Z analytické části jsou vybrány čtyři státy, kam české společnosti nejčastěji směřovaly svá nástupnická sídla pro přeshraniční transakce. Jsou zde porovnány daňové systémy vybraných států ve vztahu k českému daňovému systému. Rozebrána je daň z příjmů právnických osob a další daňové zatížení vztahující se na podnikatelské zisky, dále daň z přidané hodnoty. Do konečného návrhu je také zakomponována studie Paying Taxes 2015, vypracovaná společností

PricewaterhouseCoopers ve spolupráci se Světovou bankou, která se zabývá celkovým daňovým zatížením všech států světa.

Z analyzovaných zemí se jeví jako nejvýhodnější kyperský daňový systém pro přeshraniční fúze. Za zmínku stojí i nizozemský a německý daňový systém, které se jeví z použitých zkoumaných aspektů stejně výhodně. V práci je však poukázáno především na daňové dopady, které jsou podchyceny právními hledisky. Rozhodnutí českého podnikatelského subjektu, kam doopravdy směřovat svůj podnikatelský záměr, musí být vystavěno ale i na dalších ekonomických, politických a národohospodářských ukazatelích, které jsou neméně důležité tak jako daňové dopady na obchodní společnosti.

Literatura

- [1] SKÁLOVÁ, Jana. *Účetní a daňové souvislosti přeměn obchodních společností*. Vyd. 1. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 2012, 258 s. ISBN 978-80-7357-967-8
- [2] SALACHOVÁ, Bohumila a Bohumil VÍTEK. *Podnikání a jeho přeměny*. Vyd. 1. Ostrava: Key Publishing, 2013, 145 s. ISBN 978-80-7418-185-6
- [3] ŠPATNÁ, Blanka. *Přeshraniční a nadnárodní fúze obchodních společností z ČR a dalších členských států EU*. Vyd. 1. Ostrava: Key Publishing, 2010, 84 s. ISBN 978-80-7418-058-3
- [4] SMRČKA, Luboš. *Ovládnutí a převzetí firem*. Vyd. 1. V Praze: C.H. Beck, 151 s. ISBN 978-80-7400-442-1
- [5] BREALEY, Richard A. a Stewart C MYERS. *Teorie a praxe firemních financí*. Vyd. 1. Praha: Computer Press, 2000, 1064 s. ISBN 80-7226-189-4
- [6] KONEČNÝ, Alois. *Integrace podnikatelských subjektů* [online]. Dostupné z: http://www.econ.muni.cz/~alois/publikace/Integrace_podnikatelskych_subjektu-jeji_motivy_typy_a_trendy_vyvoje.pdf
- [7] LEXIDALE. International Policy Consulting. *Study on the application of the cross-border mergers directive* [online]. 2013 [cit. 2015-01-10]. Dostupné z: http://ec.europa.eu/internal_market/company/docs/mergers/131007_study-cross-border-merger-directive_en.pdf
- [8] SMĚRNICE RADY 2005/19/ES ze dne 17. února 2005. Dostupné z: <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/CS/TXT/?qid=1422017511887&uri=CELEX:32005L0019>
- [9] JOSKOVÁ, L., ŠAFRÁNEK J., ČOUKOVÁ, P., PODŠKUBKA, T. *Fúze*. Právo, účetnictví a daně. Vyd. 1. Praha: Linde Praha, 2012, 147 s. ISBN 978-80-7201-885-7

[10] Rozsudek Soudního dvora ve věci C-411/03. Dostupný z: <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/CS/TXT/?qid=1422034218278&uri=CELEX:62003CJ0411>

[11] Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2005/56/ES o přeshraničních fúzí kapitálových společností. Dostupný z: <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/CS/TXT/?qid=1422274139507&uri=CELEX:32005L0056>

[12] Zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev

[13] DVOŘÁK, Tomáš. *Přeměny a přeshraniční přeměny obchodních společností a družstev*. Vyd. 1. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 2013, 486 s. ISBN 978-80-7357-970-8

[14] Směrnice Rady 2009/133/ES o společném systému zdanění při fúzí, rozdělení, převedech aktiv a výměně akcií týkajících se společností z různých členských států. Dostupné z: <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/CS/TXT/?qid=1422621417764&uri=CELEX:32009L0133>

[15] Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů

[16] Zákon č. 280/2009 Sb., daňový řád

[17] Zákon č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty

[18] Zákon č. 357/1992 Sb., o dani dědické, dani darovací a dani z převodu nemovitostí

[19] Zákonné opatření senátu č. 340/2013 Sb., o dani z nabytí nemovitých věcí

[20] ŠIŠKOVÁ, Naděžda. *Evropské právo 2: jednotný vnitřní trh*. Vyd. 1. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 2012, 263 s. ISBN 978-80-7357-949-4

[21] NAŘÍZENÍ RADY (ES) č. 139/2004 ze dne 20. ledna 2004 o kontrole spojování podniků

[22] Zákon č. 143/2001 Sb., o ochraně hospodářské soutěže

[23] Obchodní věstník; dostupný z: <http://ov.gov.cz>

[24] Obchodní rejstřík; dostupný z: [http://or.justice.cz/isa/ui/rejstrik-\\$firma](http://or.justice.cz/isa/ui/rejstrik-$firma)

[25] IBFD. Your Portal to Cross-Border Tax Expertise [online]. 2015 [cit.2015-03-22]. Dostupné z: <http://www.ibfd.org/>

[26] NERUDOVÁ, Danuše. *Harmonizace daňových systémů zemí Evropské unie*. Vyd. 4. Praha: Wolters Kluwer, 2014, 336 s. ISBN 978-80-7478-626-6

[27] ŠIROKÝ, Jan. *Daně v Evropské unii: daňové systémy všech 28 členských států EU, legislativní základy daňové harmonizace včetně judikátů SD, odraz ekonomické krize v daňové politice EU, zdanění finančního sektoru*. Vyd. 6. Praha: Linde Praha, 2013, 386 s. ISBN 978-80-7201-925-0

[28] DAŇAŘI ONLINE. Portál daňových poradců a profesionálů. *Zdaňování společností v Evropské unii – Slovensko* [online]. 2011 [cit.2015-04-16]. Dostupné z: http://www.danarionline.cz/archiv/dokument/doc-d33458v42902-zdanovani-spolecnosti-na-slovensku/?search_query=zda%C5%88ov%C3%A1n%C3%AD+spole%C4%8Dnost%C3%AD+slovensko&search_results_page=

[29] DAŇAŘI ONLINE. Portál daňových poradců a profesionálů. *Zdaňování společností v Evropské unii – Kypr* [online]. 2010 [cit.2015-04-16]. Dostupné z: <http://www.danarionline.cz/archiv/dokument/doc-d8620v11420-zdanovani-spolecnosti-v-evropske-unii-9-cast->

kypr/?search_query=zda%C5%88ov%C3%A1n%C3%AD+spole%C4%8Dnost%C3%AD&search_results_page=

[30] DAŇAŘI ONLINE. Portál daňových poradců a profesionálů. *Zdaňování společností v Evropské unii – Nizozemsko* [online]. 2010 [cit.2015-04-16]. Dostupné z: http://www.danarionline.cz/archiv/dokument/doc-d26641v35010-zdanovani-spolecnosti-v-evropske-unii-nizozemi/?search_query=zda%C5%88ov%C3%A1n%C3%AD+spole%C4%8Dnost%C3%AD&search_results_page=

[31] DAŇAŘI ONLINE. Portál daňových poradců a profesionálů. *Zdaňování společností v Evropské unii – Německo* [online]. 2010 [cit.2015-04-16]. Dostupné z: http://www.danarionline.cz/archiv/dokument/doc-d26003v34365-zdanovani-spolecnosti-v-evropske-unii/?search_query=zda%C5%88ov%C3%A1n%C3%AD+spole%C4%8Dnost%C3%AD+n%C4%9Bmecko&search_results_page=

[32] PWC. *Paying Taxes 2015* [online]. 2015 [cit.2015-04-20]. Dostupné z: <http://www.pwc.com/gx/en/paying-taxes/index.jhtml>

Seznam obrázků

Obrázek 1 Fúze sloučením.....	14
Obrázek 2 Fúze splynutím	14

Seznam tabulek

Tabulka 1 Metody zajištění daňové neutrality fúzí	37
Tabulka 2 Fúzijící státy a jejich zkratky	52
Tabulka 3 Projekty založené v roce 2008	52
Tabulka 4 Projekty založené v roce 2009	54
Tabulka 5 Projekty založené v roce 2010	55
Tabulka 6 Projekty založené v roce 2011	58
Tabulka 7 Projekty založené v roce 2012	60
Tabulka 8 Projekty založené v roce 2013	62
Tabulka 9 Projekty založené v roce 2014	65
Tabulka 10 Počet fúzí ve sledovaných letech	67
Tabulka 11 Úspěšnost realizovaných projektů	69
Tabulka 12 Měsíc rozhodného dne	70
Tabulka 13 Země sídla nástupnických společností fúzujících z České republiky	72
Tabulka 14 Země sídla nástupnických společností fúzujících do České republiky	74
Tabulka 15 Daňové systémy vybraných zemí k 1. 1. 2015	77
Tabulka 16 Výsledky demonstrativních příkladů	87
Tabulka 17 Výše sazeb DPH v jednotlivých zemích	88
Tabulka 18 Celosvětové porovnání daňových systémů	90
Tabulka 19 Celkové shrnutí daňových systémů	91

Seznam grafů

Graf 1 Měsíc rozhodného dne v roce 2008	53
Graf 2 Sídlo nástupnické společnosti v roce 2008	53
Graf 3 Měsíc rozhodného dne v roce 2009	54
Graf 4 Sídlo nástupnické společnosti v roce 2009	55
Graf 5 Měsíc rozhodného dne v roce 2010	56
Graf 6 Sídlo nástupnické společnosti v roce 2010.....	57
Graf 7 Měsíc rozhodného dne v roce 2011	59
Graf 8 Sídlo nástupnické společnosti v roce 2011	59
Graf 9 Měsíc rozhodného dne v roce 2012	61
Graf 10 Sídlo nástupnické společnosti v roce 2012.....	61
Graf 11 Měsíc rozhodného dne v roce 2013	63
Graf 12 Sídlo nástupnické společnosti v roce 2013	64
Graf 13 Měsíc rozhodného dne v roce 2014	66
Graf 14 Sídlo nástupnické společnosti v roce 2014.....	66
Graf 15 Trend vývoje přeshraničních fúzí	68
Graf 16 Vývoj přeshraničních fúzí 2008-2014	70
Graf 17 Měsíc rozhodného dne graficky	71
Graf 18 Celkový počet zúčastněných společností na přeshraničních fúzích	71
Graf 19 Přeshraniční fúze z ČR 2008-2014	73
Graf 20 Přeshraniční fúze do ČR 2008-2014	75