

Oponentský posudek diplomové práce

Aleš Procházka

Téma „Vybrané daňové právní aspekty akvizic obchodních společností“

Problematika zkoumání právní úpravy akvizic obchodních společností je významnou a důležitou finanční a daňovou záležitostí, a proto považuji téma za vhodné ke zpracování. V současné době je pramenem informací zejména zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, ve znění pozdějších předpisů, zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), profesní standardy atd.

Cílem práce byl popis a syntéza zásadních právních aspektů akvizic obchodních společností s nimiž akvizitoři musí kalkulovat.

Práce je rozčleněna do čtyř hlavních kapitol. Jednotlivé části práce na sebe navazují a tvoří kompaktní celek. Jednotlivé kapitoly jsou dále členěny na příslušné podkapitoly; uspořádání práce je logické.

V první kapitole se věnuje pojmům a analýze právní úpravy fúzí a akvizic, přičemž akvizice rozdělujeme na kapitálové a majetkové, tak jak je obvyklé v odborné literatuře. Z textu této kapitoly je vidět, že diplomant se snažil porozumět celé problematice komplexně. Popisuje rozdíly mezi pojmy fúze a akvizice. Popisuje aspekty zdaňování či osvobození od daně z příjmů. V zadání práce je uvedeno, že se má diplomant věnovat také akvizičnímu procesu, tento bod je podle mého názoru opomenut.

Ve druhé kapitole se diplomant věnuje daňové uznatelnosti úroků z akvizičního úvěru. Myslím, že i zde se diplomant poměrně dobře v problematice orientuje. Popisuje problematiku nízké kapitalizace, problematiku propojených osob, věnuje se také příplatku mimo základní kapitál. Určitým přínosem v této kapitole je popis řešení této problematiky prostřednictvím SPV včetně institutu finanční asistence. To je problematika, která není v praxi běžně známá. Správně upozorňuje na narůstající počet podnikatelských skupin a holdingů, jenž se pomocí úvěrů snaží přesouvat mezi společnostmi zisky a vyhýbat se tak jeho zdanění.

Ve třetí části se zabývá vybranými daňovými a účetními instituty. Z mého pohledu je poměrně zdařilá část daňová. Část účetní je zde zmíněna pouze okrajově.

Čtvrtá část se věnuje poměrně úzké oblasti daňové due diligence. Správně upozorňuje na skutečnost, že se jedná o důležitou část procesu akvizice, která by měla samotné transakci předcházet. Šetření investora v této oblasti může mít za následky poměrně velké ztráty v budoucnosti. Kromě daňového due diligence by měl investor dát prostředky ovšem i do due diligence právního, účetního, ekologického atd., v závislosti na typu transakce.

Jak jsem již výše napsal. Diplomant každou kapitolu poměrně přehledně rozebírá a popisuje. Práce se v těchto částech úzce opírá o znalosti i z jiných právních odvětví než je právě pouze finanční právo. Práci obohacují příklady z judikatury. Právě tyto příklady mohou být pro praxi důležité a užitečné.

Jedná se o problematiku, jejíž znalost je důležitá a žádoucí nejen u velkých obchodních korporací s přesahem na mezinárodní a světový obchod, ale i u menších firem či podnikatelů fyzických osob.

Diplomant prokázal velmi dobré teoretické i praktické znalosti. Použil vhodné metody řešení problému a vědecké práce vůbec.

Práce je založena především na teoretických znalostech, ale nechybí ji ani jistá praktičnost. Domnívám se, že tento přístup práci samotnou obohatil.

Cíle diplomové práce byly podle mého názoru splněny.

Student využila literatury, která je pro danou problematiku vhodná.

Práce podle mého názoru splňuje po obsahové i po formální stránce předpoklady pro obhajobu. Při obhajobě by se student měl zaměřit především na otázky:

- a) Hlavní záležitosti akvizičního procesu.
- b) Jakou roli má plnit ověřovatel účetních výkazů (auditor) při posuzování finančních i nefinančních informací? Do jaké míry má tyto informace zkoumat investor dle názoru diplomanta?

Práci doporučuji k obhajobě.

V Plzni dne 15. dubna 2022

Ing. Josef Nocar