

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMICKÁ V PRAZE
Fakulta financí a účetnictví
katedra finančního účetnictví a auditingu

DIPLOMOVÁ PRÁCE

2020

Bc. Ivana Janičkovičová

Vysoká škola ekonomická v Praze

Fakulta financí a účetnictví

katedra finančního účetnictví a auditingu

studijní obor: Účetnictví a finanční řízení podniku

Účetní a daňové souvislosti fúzí na Slovensku

Autor diplomové práce: Bc. Ivana Janičkovičová

Vedoucí diplomové práce: Ing. Jana Skálová, Ph.D.

Rok obhajoby: 2020

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že jsem diplomovou práci na téma „Účetní a daňové souvislosti fúzí na Slovensku“ vypracovala samostatně a že jsem veškerou použitou literaturu a další prameny řádně označila a uvedla v přiloženém seznamu.

V Praze dne

Podpis

Poděkování

Ráda bych poděkovala především vedoucí mé diplomové práce Ing. Janě Skálové, Ph.D., za její pomoc, cenné rady, připomínky a konzultace, které mi během zpracování diplomové práce ochotně poskytovala. Také bych ráda poděkovala své rodině a přátelům, kteří mě při psaní této práce neustále podporovali.

Abstrakt

Tato diplomová práce na téma „Účetní a daňové souvislosti fúzí na Slovensku“ se zaměřuje na fúze realizované na Slovensku, na jejich právní, účetní a daňové aspekty. Práce nejdříve vymezuje fúze obecně, zabývá se jejich klasifikací, motivy a průběhem. Dále se práce soustřeďuje na právní úpravu fúzí na Slovensku, včetně novely Obchodního zákoníku SR. Následně je pozornost věnována účetním povinnostem zanikajících a nástupnických společností při procesu fúze. Další část práce se zaměřuje na daňové souvislosti fúzí s poukázáním na významné změny v zákoně o dani z příjmů. V praktické části se práce zabývá analýzou realizovaných fúzí na Slovensku v letech 2014 až 2018 a vyhodnocením jejich vývoje a trendů.

Klíčová slova: fúze na Slovensku, zanikající společnost, nástupnická společnost, rozhodný den, ocenění jmění, analýza, daň z příjmů.

Abstract

This diploma thesis on “Accounting and tax aspects of mergers in Slovakia” focuses on mergers realized in Slovakia according to their legal, accounting and tax perspective. The thesis first defines mergers in general and describes their various classifications, motives and process. Then the thesis concentrates on the legal regulation of mergers in Slovakia, including the amendment of Slovak Commercial Code. Next, the focus is on the accounting duties of ceasing and acquiring companies during the process of merger. Then the thesis concentrates on the tax treatment of mergers, paying attention to significant changes in income tax law. The practical part of the thesis consists of an analysis of mergers realized in Slovakia in period of years 2014 to 2018, where their developments and trends are evaluated.

Key words: mergers in Slovakia, ceasing company, acquiring company, effective date, valuation of assets, analysis, income tax

Obsah

Úvod.....	3
1 Fúze – vymezení základních pojmů.....	6
1.1 Podnikové kombinace.....	7
1.2 Klasifikace, členění a motivy pro vznik fúzí	8
1.3 Průběh fúzí	10
2 Základní právní regulace fúzí ve slovenském obchodním právu	12
2.1 Právní úprava procesu sloučení, splynutí a rozdělení společnosti.....	12
2.2 Změny v rámci novely Obchodného zákonníka	17
3 Účetní úprava fúzí.....	20
3.1 Rozhodný den	20
3.2 Postup u zanikající společnosti	21
3.2.1 Mimořádná účetní závěrka.....	21
3.2.2 Ocenění reálnou hodnotou	22
3.3 Postup u nástupnické společnosti	26
3.3.1 Zahajovací rozvaha	28
3.3.2 Goodwill	32
3.3.3 Další účetní souvislosti	34
4 Daňové aspekty fúzí.....	36
4.1 Daň z příjmů právnických osob	36
4.1.1 Daňové souvislosti poplatníka zrušeného bez likvidace.....	36
4.1.2 Daňové souvislosti nástupce daňového poplatníka	38
4.2 Změny v rámci novely zákona o dani z příjmů	41
4.2.1 Změna způsobu oceňování majetku.....	41
4.2.2 Zavedení zdaňování při odchodě – exit tax	43
4.2.3 Rozšíření definice spojených osob	45

4.3	Daň z přidané hodnoty	47
4.4	Jiné daně	48
4.4.1	Daň z nemovitostí	48
4.4.2	Daň z motorových vozidel	48
5	Analýza fúzí realizovaných na Slovensku v letech 2014–2018	50
5.1	Analýza počtu zveřejněných a realizovaných fúzí	50
5.2	Analýza fúzí podle zúčastněných stran	54
5.3	Vztah mezi společnostmi	57
	Závěr	60
	Literatura	64
	Seznam obrázků a tabulek	67
	Přílohy	68
	Příloha č. 1: Seznam vybraných čísel a názvů syntetických účtů podle směrodatné účetní osnovy	68
	Příloha č. 2: Analyzované fúze na Slovensku za období 2014–2018	69

Úvod

Fúze a akvizice se v posledních desetiletích staly klíčovou součástí strategie korporací, zaměřenou především na dosažení synergického efektu v různých sférách podnikatelských aktivit. Tento efekt by měl být dlouhodobý a měl by vést k posilnění konkurenční pozice nově vytvořeného komplexního subjektu v porovnání s jeho předchozí situací. Zejména fúze jako jedna z forem přeměn obchodních společností představuje jeden z nejvýznamnějších nástrojů, jak dosáhnout této optimalizace a tím i ekonomického růstu. Vidina tohoto zlepšení je také důvodem, proč mají fúze a akvizice vždy i poměrně krátkodobý spekulativní efekt, využívající momentální situace na finančních trzích v zájmu zvýšení tržní hodnoty společností.

Ve světě zájem o fúze a akvizice roste, dokonce je největší za poslední desetiletí. Přispívají k tomu příznivě se vyvíjející tržní faktory jako nízké úrokové sazby, dostupné bankovní úvěry či volná hotovost podnikatelských subjektů. I když na globálních trzích momentálně panuje značná nejistota způsobená například plánovaným odchodem Velké Británie z Evropské unie, paradoxně spíše vytváří stimul k akvizicím a fúzím, než aby je brzdila (ČTK, 2019).

Na Slovensku trend v oblasti akvizic a fúzí kopíroval trend globální, pouze však do konce roku 2017. Od 1. 1. 2018 totiž vstoupily v platnost dvě velké legislativní změny, které, jak se zdá, značně snížily zájem slovenských společností účastnit se fúze. Šlo o novelu „Obchodního zákonníka“, která výrazně zpřísnila podmínky, za nichž se společnosti mohou zúčastnit fúze, a také o novelu zákona o dani z příjmů, dle které se například nově musí vnitrostátní sloučení a splynutí společností realizovat pouze v reálných hodnotách, nikoliv v původních účetních hodnotách, což představovalo také možnost, kterou si mohly fúzující společnosti zvolit, než vstoupila v platnost změna zákona. Tato i jiné změny v legislativě, například zavedení daně z odchodu – exit tax, měly výrazný vliv na slovenské podnikatelské prostředí a souvztažně i na realizaci fúzí.

Důvodů, které mě vedly k výběru právě tohoto tématu pro mou diplomovou práci, bylo několik. Fúze společností na mě vždy působily jako ne zcela častá, ale přesto zajímavá transakce, kterou si můžou podniky zvolit. Během svého studia jsem se s nimi setkala podrobněji, bylo to však pouze z českého úhlu pohledu. Proto jsem se rozhodla, že by

bylo nejen zajímavé, ale i poučné zjistit, jak fúze probíhají v mé rodné zemi – na Slovensku.

Cílem této diplomové práce je metodou analýzy zhodnotit vývoj a tendence fúzí obchodních společností na Slovensku v letech 2014 až 2018 podle různých relevantních aspektů a parametrů, jako jsou např. jejich počet, druh, právní forma či vzájemný vztah. Tato analýza poukáže především na vliv a dopad výše zmíněných změn v legislativě. Dalším cílem je také přiblížení právní, účetní a daňové úpravy fúzí na Slovensku, které budou postupně podrobněji prozkoumány.

Práce začíná kapitolou, která je úvodem do všeobecné problematiky fúzí. Představuje základní pojmy týkající se fúzí, uvádí jejich definice jako podnikové kombinace, jejich klasifikace, členění a také motivy pro jejich vznik. Kapitola také všeobecně popisuje průběh procesu sloučení nebo splynutí společností.

Další kapitola práce je věnována právním regulacím upravujícím fúze ve slovenském obchodním právu. Jsou zde zmíněny právní definice zrušení společnosti bez likvidace, sloučení, splynutí a krátce i rozdělení společností, ale také nejdůležitější právní aspekty a postupy potřebné pro vykonání procesu fúze z právního hlediska. V této kapitole je také podrobněji popsána výše zmíněná novela Obchodního zákonníka a také změny či omezení, jež přinesla.

Ve čtvrté kapitole se práce zabývá účetními souvislostmi fúzí na Slovensku. Tato část obsahuje definici rozhodného dne a vyjmenovává nejdůležitější úkony a postupy, které musí být vykonány zanikající a nástupnickou společností. Podrobněji se zabývá přeceněním na reálné hodnoty u zanikající společnosti, tvorbou zahajovací rozvahy u nástupnické společnosti, účtováním o goodwillu či jinými účetními souvislostmi.

Následující pátá kapitola je věnována daňovým aspektům fúzí. Ty byly výrazně ovlivněny změnami v zákoně o daních z příjmů, který po novele účinné od 1. 1. 2018 změnil způsob ocenění realizace fúze, zavedl zdanění při odchodu a rozšířil definici spojených osob pro účely transferového oceňování. Tyto změny jsou v této kapitole blíže popsány. Kapitola se zabývá především souvislostmi daně z příjmů právnických osob jak pro zanikající společnosti, tak pro její právní nástupce. Zmíněny jsou však i daň z přidané hodnoty a jiné daně.

Poslední, šestá kapitola je tvořená samotnou analýzou fúzí realizovaných na Slovensku. Faktory, podle kterých byly analyzovány, jsou např. jejich počet, právní forma zúčastněných společností a jejich vzájemné propojení – tedy jsou-li zúčastněné společnosti spojenými osobami. Součástí je i komentář k těmto informacím a jejich vývoji a tendencím a jejich vizuální zobrazení pomocí tabulek a grafů. V Příloze 2 této práce je také tabulka obsahující veškerá zdrojová data použitá k této analýze.

1 Fúze – vymezení základních pojmů

V souvislosti s fúzemi a akvizicemi se v zahraniční literatuře nejčastěji setkáváme se zkratkou představující jejich anglický ekvivalent, který tady již zdomácněl: M&A neboli Mergers and Aquisitions. Ve své podstatě jde o transakce, v jejichž rámci dochází ke změnám kontroly nad podnikatelskými jednotkami, k jejich spojování a rozdělování. Je však nutno podotknout, že v kontextu slovenského podnikatelského prostředí je tento pojem nepřesný, zejména co se týče fúzí. Fúze, tedy splynutí nebo sloučení podniků, slovenské právo samozřejmě umožňuje a jsou v praxi často realizovány, ale málokdy jsou uskutečňovány s cílem změny kontroly. Splynutí a sloučení obchodních společností jsou typicky využívána na vnitroskupinové reorganizace. Co se týče výše uvedené změny kontroly, tedy převodu podnikatelské jednotky z kontroly jednoho subjektu pod kontrolu subjektu jiného, typicky se realizují převodem majetkových účastí či převodem části podniku (Gyárfáš, Matulníková, Vavrák, 2019).

Na Slovensku se fúze a akvizice rozvíjely současně s rozvojem tržní ekonomiky. Od 90. let šlo nejčastěji o privatizaci, v jejímž rámci se státní podniky převáděly do soukromého vlastnictví (např. banky, energetické společnosti apod.). Tyto podniky byly následně často předmětem dalších převodů, v některých případech i zpět pod státní kontrolu. Kromě transakcí fúzí a akvizic se lze na Slovensku neméně často setkat i s objemově menšími transakcemi – jde např. o prodej „rodinných“ podniků z vlastnictví jejich zakladatelů různým finančním investorům, strategickým partnerům či konkurentům snažícím se o synergii (Gyárfáš, Matulníková, Vavrák, 2019).

Ekonomickou podstatou fúzí a akvizic, jak již bylo zmíněno, je převod kontroly nad podnikem v nejširším slova smyslu za účelem dosáhnout řady strategických, taktických, organizačních, obchodních, finančních a jiných cílů. Obchodný zákoník (zákon č. 513/1991 Zb.) vymezuje podnik v § 5 jako soubor hmotných, ale i osobních a nehmotných složek podnikání, ke kterému patří věci, práva a jiné majetkové hodnoty, jež náleží podnikateli a slouží k provozu podniku, nebo vzhledem na svou povahu mají tomuto účelu sloužit. Tyto operace s podniky jsou charakteristické tím, že nejsou běžnou činností podniku a nakládá se při nich s vysokými majetkovými hodnotami.

1.1 Podnikové kombinace

Pojem podnikové kombinace označuje akviziční procesy zobrazované v účetnictví dle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS). Konkrétně jsou vymezeny v standardu IFRS 3, který je definuje jako „transakci nebo jinou událost, při které nabyvatel získá kontrolu nad jedním nebo více podniky“. Podnikovými kombinacemi jsou transakce také někdy označovány jako „pravá fúze“ nebo „fúze rovných“.¹ Podnikovými kombinacemi jsou tedy spojování samostatných podniků (neboli účetních jednotek) nebo jejich činností do jednoho podniku, tj. transakce vedoucí ke vzniku jednoho ekonomického celku.

Mezi typické formy podnikových kombinací, a to transakce spočívající ve své podstatě v převodu kontroly nad podnikem, patří:

- majetkové akvizice neboli převod majetkových účastí společnosti;
- kapitálové akvizice neboli převod samotného podniku nebo jeho částí, přičemž může jít o:
 - převod celého podniku na základě smlouvy o prodeji podniku dle § 476 Obchodního zákonníka nebo;
 - převod vybraných aktiv (např. nemovitých, nebo movitých věcí, postoupení pohledávek nebo smluv apod.);
- korporátní proměny (např. splynutí, sloučení nebo rozdělení obchodní společnosti, nabytí kontroly prostřednictvím vkladu do základního kapitálu atd.).

Právě třetí forma nabytí kontroly nad podnikem je na Slovensku ojedinělá, nakolik k splynutí, sloučení a rozdělení společností dochází typicky pouze za účelem reorganizace v rámci jedné podnikatelské skupiny, často právě jako součást příprav na jednu z akvizičních transakcí v prvním, nebo druhém bodě. Velmi zřídka však dochází k samotné změně kontroly touto formou (Gyárfáš, Matulníková, Vavrák, 2019).

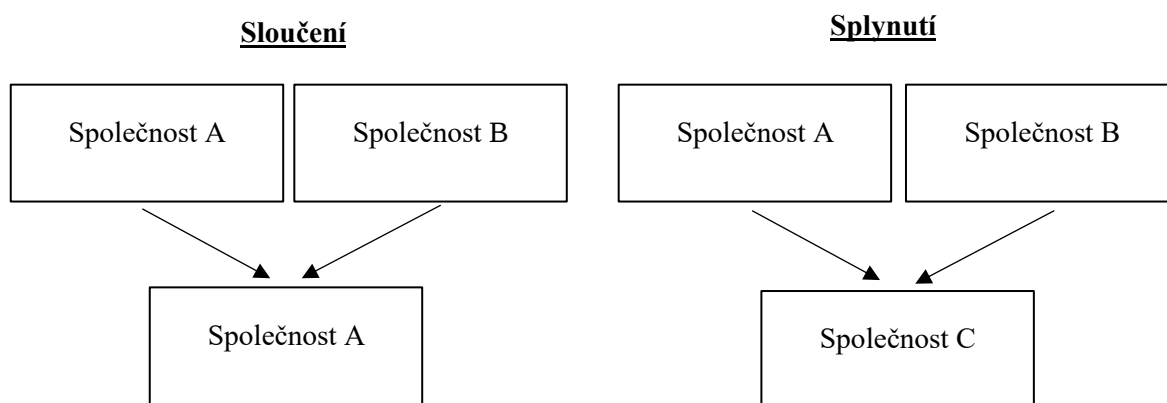
¹ Oficiální překlad pro slovenskou legislativu zveřejněný v *nariadení Komisie (ES) č. 495/2009 z 3. júna 2009, ktorým sa mení a dopĺňa nariadenie (ES) č. 1126/2008, ktorým sa v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1606/2002 prijímajú určité medzinárodné účtovné štandardy, pokiaľ ide o medzinárodný štandard finančného výkazníctva (IFRS) 3; Úradný vestník EÚ 12. 6. 2009, zdroj: <https://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=OJ:L:2009:149:0022:0059:SK:PDF>*

1.2 Klasifikace, členění a motivy pro vznik fúzí

Fúze jsou součástí podnikových kombinací, konkrétně proměn obchodních společností. Představuje proces, ve kterém jedna nebo více společností zaniká a jejich jmění přebere právní nástupce, kterým je buď již existující, nebo fúzí nově vzniklá společnost. Ve slovenské legislativě pojem „fúze“ jako taký neexistuje. Ve smyslu její všeobecné definice se však právní úprava fúzí nachází především v Obchodnom zákonníku a může se uskutečnit ve formě sloučení nebo splynutí.

Sloučení je forma fúze, které se účastní minimálně dvě společnosti, z nichž jedna je společností zanikající a druhá společností nástupnickou. Zanikající společnost (nebo společnosti) se ruší bez likvidace a převádí svá veškerá aktiva a pasiva na jinou existující společnost. Společníci zanikající společnosti obdrží zpravidla výměnou cenné papíry nebo podíly, které představují základní kapitál nástupnické společnosti.

Splynutí je forma fúze, v jejímž rámci alespoň dvě zúčastněné společnosti zanikají a nová společnost vzniká. Dvě nebo více společností zanikají bez likvidace a svá veškerá aktiva a pasiva převádí na nově založenou společnost, kterou tímto procesem vytvářejí. Společníci zanikajících společností obdrží cenné papíry nebo podíly, které představují základní kapitál této nové společnosti výměnou za cenné papíry nebo podíly zanikajících společností (Skálová, 2015).



Obrázek 1: Formy fúzí
Zdroj: vlastní zpracování.

Fúze můžeme kategorizovat z několika hledisek. Dle jejich vztahu k odvětví můžeme fúze dělit na:

- horizontální, které se týkají vzájemně si konkurujících obchodních společností patřících do stejného odvětví;
- vertikální, týkající se obchodních společností na různých stupních výrobního procesu;
- konglomerátní, které se týkají obchodních společností působících v různých odvětvích, mezi nimiž neexistuje žádný bezprostřední vztah;
- kongenrické, jež se týkají obchodních společností, které podnikají v příbuzném oboru, ale nevyrábí stejný produkt (Chapčáková, Hečková, 2009).

Další hledisko pro dělení fúzí je teritoriální, dle něj můžou fúze být:

- vnitrostátní, tedy fúze obchodních společností podnikajících v rámci jednoho státu;
- přeshraniční, tedy sloučení nebo splynutí obchodních společností podnikajících v různých státech.

Účastníci fúzí a akvizic mohou mít různé ekonomické motivace. Patří k nim např. snaha o vytvoření synergického efektu (typicky pokud jsou podniky v identickém, nebo příbuzném odvětví), nabytí nových technologií nebo produktů, průnik na nové trhy, využití dočasného podhodnocení společnosti, pohlcení konkurence či získání strategických partnerů. Obchodní společnosti, které se účastní sloučení nebo splynutí, prezentují nejčastěji jako „oficiální“ důvod efektivnější realizaci podnikatelských aktivit, zvýšení tržního podílu, přístup na nové trhy, diverzifikace podnikatelského rizika apod.

Podobně častým důvodem, i když veřejně přiznaným jen zřídka, je možnost rozpuštění tichých rezerv a zvýšení hodnoty majetku společnosti v důsledku jeho přecenění a závazků zanikající společnosti na reálnou hodnotu. Přeceněním majetku, jehož reálná hodnota je vyšší než jeho ocenění v účetnictví, se zvýší poměr majetku a závazků a účetní jednotka působí bohatěji.

V neposlední řadě mohou patřit k důvodům pro sloučení nebo splynutí společností také „nekalé úmysly“ členů statutárních orgánů s cílem zbavení se odpovědnosti za závazky společnosti. Sloučením nebo splynutím dochází ke zrušení a následně zániku původní společnosti a její závazky přechází na nástupnickou společnost, ve které by statutárním orgánem mohla být osoba ze zahraničí nebo ze slabších sociálních poměrů (Srnišová, Máziková, 2018). Právě s cílem zamezit tyto nekalé praktiky byla vydána i novela obchodního zákoníku, jejíž podrobnosti jsou obsažené v kapitole 3.2 této práce.

1.3 Průběh fúzí

Sloučení nebo splynutí společností je náročným procesem z hlediska časového, finančního či organizačního. Proto je důležité zabezpečit jeho hladký a bezproblémový průběh.

V zásadě lze proces sloučení nebo splynutí rozdělit do tří základních fází, a to:

- přípravní fáze;
- realizační fáze;
- dokončovací fáze (Josková, Šafránek, Čouková, 2012).

V první, přípravné fázi je nejpodstatnější především přesně určit cíl, jehož se chce fúzí dosáhnout, zvážit, jestli je tento cíl reálný a jaké budou dopady této fúze z právního, účetního a daňového hlediska pro zúčastněné společnosti, nakolik je fúze rizikovou a relativně nákladnou transakcí, je nutné zvážit veškerá tato rizika a náklady, které fúze přinese. Součástí přípravné fáze může být i prověrka due diligence.

Za přípravu fúze jsou odpovědné statutární orgány zúčastněných společností, které jsou povinny postupovat s péčí řádného hospodáře, musí tedy zabezpečit, aby byla příprava a realizace fúze v souladu s nejaktuálnější legislativou, aby všechny její případné negativní dopady byly minimalizovány, aby byla fúze uskutečněná za přijatelnou cenu apod. Poruší-li statutární orgány povinnost postupovat s péčí řádného hospodáře, jsou plně odpovědní za škody zapříčiněné tímto porušením. Proto při přípravě fúzí společnosti často úzce spolupracují s odborníky – advokáty, daňovými a účetními poradci a dalšími. V přípravné fázi by měl být vytvořen časový harmonogram celého procesu fúze a určen rozhodný den (Josková, Šafránek, Čouková, 2012).

V průběhu realizační fáze se sestavují a zpracovávají veškeré dokumenty potřebné k realizaci fúze. Nejdůležitějším dokumentem je samotný projekt fúze v podobě návrhu smlouvy o sloučení, resp. smlouvy o splynutí společností, ve kterém je uveden postup fúze a její nejdůležitější aspekty. Dále se během realizační fáze připravují účetní dokumenty, jako jsou účetní závěrka, zahajovací rozvaha nástupnické společnosti či znalecké posudky. Tato fáze končí samotným zápisem fúze obchodního rejstříku.

Řada povinností vzniká po zapsání fúze do obchodního rejstříku v poslední, dokončovací fázi procesu. Jsou to povinnosti nástupnické společnosti vůči orgánům státní správy, mezi něž patří především převzetí daňových povinností, nebo jsou to povinnosti z titulu pracovněprávních vztahů.

2 Základní právní regulace fúzí ve slovenském obchodním právu

Základním právním pramenem pro fúze ve slovenské legislativě je zákon č. 513/1991 Zb., Obchodný zákonník.

Podkladem pro slovenskou právní úpravu splynutí a sloučení je třetí směrnice Rady č. 78/855/EHS z 9. října 1978 o sloučení a splynutí akciových společností a šestá směrnice Rady č. 82/891/EHS ze 17. prosince 1982 o rozdělení akciových společností, které byly do Obchodného zákonníka implementovány novelou přijatou zákonem č. 500/2001 Z. z. (s účinností od 1. ledna 2002) v rámci všeobecné úpravy problematiky zrušení společností bez likvidace.

Implementací směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2005/56/ES z 26. října 2005 o přeshraničních sloučeních a splynutích kapitálových společností přibýly v slovenské legislativě k pojmům „sloučení“ a „splynutí“ také nové pojmy „přeshraniční sloučení“ a „přeshraniční splynutí“. Do Obchodného zákonníka byly systematicky zařazeny do všeobecných ustanovení o obchodních společnostech obsažených v § 69aa na základě novely zákona s účinkem od 1. ledna 2008. Před rokem 2008 umožňoval Obchodný zákonník v Slovenské republice pouze vnitrostátní fúze. Přeshraniční fúze přímo nezakazoval, ale podle zákona byla povolena pouze sloučení a splynutí podniků se stejnou právní formou. Zahraniční ekvivalenty slovenských právních forem pod tento legislativní požadavek nespádaly, což bylo změněno novelou na požadavek obdobné právní formy, která přeshraniční fúze oficiálně umožnila.

2.1 Právní úprava procesu sloučení, splynutí a rozdělení společností

Obchodný zákonník se podrobně zabývá otázkami zániku původních společností, přechodem práv a povinností ze zanikajících společností na nástupnické, včetně postavení společníků a také povinnostmi právních nástupců.

Sloučení, splynutí a rozdělení obchodních společností představují v slovenském obchodním právu tzv. formy zrušení a zániku společnosti bez likvidace. Zániku společnosti předchází zrušení společnosti bez likvidace, pokud její jmění přechází na právního nástupce. Společnost se ruší bez likvidace dnem uvedeným v rozhodnutí společníků o zrušení společnosti, nebo dnem přijetí tohoto rozhodnutí. Společnost následně zaniká bez likvidace dnem výmazu z obchodního rejstříku.

Obchodní zákoník upravuje související legislativu v § 69 a § 69a Obchodného zákonníka. Podrobnější úprava je v ustanoveních týkajících se jednotlivých právních forem obchodních společností – pro společnost s ručením omezeným v § 152a a § 152b, pro akciovou společnost v § 218a až § 218lk a pro družstvo v § 255 a § 256 zákona.

Ke zrušení společnosti bez likvidace dochází na základě dobrovolného rozhodnutí, a to sloučením, splynutím nebo rozdělením obchodních společností.

Sloučení společností dle § 69 odst. 3 Obchodného zákonníka je postup, při kterém na základě zrušení bez likvidace dochází k zániku jedné nebo více společností, přičemž jmění zanikajících společností přechází na jinou, již existující společnost, která se stane právním nástupcem zanikajících společností.

Splynutí společností definuje stejný paragraf a popisuje jej jako postup, při kterém na základě zrušení bez likvidace dochází k zániku dvou nebo více společností, přičemž jmění zanikajících společností přechází na nově založenou společnost, která se svým vznikem stává právním nástupcem zanikajících společností.

Ke sloučení nebo splynutí společností dochází na základě schváleného projektu proměny – v slovenské legislativě se tento dokument nazývá „Zmluva o zlúčení“ pro sloučení společností nebo „Zmluva o splynutí“ pro splynutí společností. Co vše musí tyto smlouvy obsahovat, je upraveno v § 69 odst. 6 Obchodného zákonníka, a patří tam zejména informace jako:

- název, sídlo a identifikační číslo, je-li přiděleno, splývajících nebo slučujících se společností, v případě splynutí i právní forma, název a sídlo vznikající společnosti;
- podíly společníků společností podílejících se na splynutí nebo sloučení v nástupnické společnosti, případně výšku vkladů společníků v nástupnické společnosti;
- návrh společenské smlouvy, případně zakladatelské smlouvy a stanov společnosti, která vznikne splynutím;

- určení dne, od kterého se úkony zanikajících společností považují z účetního hlediska za úkony provedené nástupnickou společností (tzv. rozhodný den), přičemž tento den může být určen nejdříve zpětně k prvnímu dni účetního období, ve kterém je vypracován návrh smlouvy o splynutí nebo o sloučení, a to vše za předpokladu, že účetní závěrka sestavená ke dni předcházejícímu tomuto dni nebyla schválena příslušným orgánem;
- určení času, odkdy nabývají společníci zanikajících společností právo na podíl na zisku jako společníci nástupnické společnosti;
- určení členů statutárního orgánu, případně dozorčí rady společnosti vznikající splynutím, je-li nástupnickou společností akciová společnost, nebo společnost s ručením omezeným.

K podnikovým kombinacím s opačným efektem patří rozdělení společnosti, o kterém se tato práce zmíní jen krátce. Rozdělení společnosti je postup, při kterém na základě zrušení společnosti bez likvidace dochází k zániku společnosti, přičemž jmění zanikající společnosti přechází na:

- jiné, již existující společnosti, které se tímto úkonem stanou právními nástupci zanikající společnosti;
- nově založené společnosti, které se svým vznikem stávají právními nástupci zanikajících společností – jde o tzv. rozdělení sloučením.

Dokument, na jehož základě a po jeho schválení dochází k rozdělení, se ve slovenské legislativě nazývá projekt rozdělení společnosti. Jeho součástí musí být kromě bodů uvedených výše jako součástí smluv o sloučení nebo splynutí, i přesný popis a určení části obchodního majetku a závazků zanikající společnosti, které přejdou na jednotlivé nástupnické společnosti. Zároveň musí projekt rozdělení obsahovat pravidla rozdělení podílů jednotlivých nástupnických společností mezi společníky.

Procesní postup při zápisu sloučení společnosti do obchodního rejstříku upravuje vyhláška Ministerstva spravedlnosti SR č. 25/2004 Z. z., v § 25 vyhlášky jsou také uvedeny listiny, které je potřebné k návrhu předložit.

Jsou to:

- rozhodnutí společníků nebo příslušného orgánu rušených obchodních společností o sloučení;
- rozhodnutí nástupnické společnosti o sloučení společností;
- schválená smlouva o sloučení obchodních společností.

Ke dni účinnosti splynutí, sloučení nebo rozdělení musí zúčastněné společnosti splňovat následující podmínky:

- hodnota závazků nástupnické společnosti po sloučení nebo splynutí nesmí přesahovat hodnotu jejího majetku, přičemž se do sumy závazků nepočítá suma závazků spojených s podřízenými dluhy;
- nástupnická nebo zanikající společnost nesmí být v likvidaci;
- vůči nástupnické nebo zanikající společnosti nesmí působit účinky vyhlášení konkurzu, ledaže správce konkurzní podstaty souhlasí s danou přeměnou společnosti;
- vůči nástupnické nebo zanikající společnosti nesmí působit účinky počátku restrukturalizačního konání nebo povolení restrukturalizace;
- vůči nástupnické nebo zanikající společnosti se nesmí vést konání o jejich zrušení a nesmí být soudem nebo na základě jeho rozhodnutí zrušené.

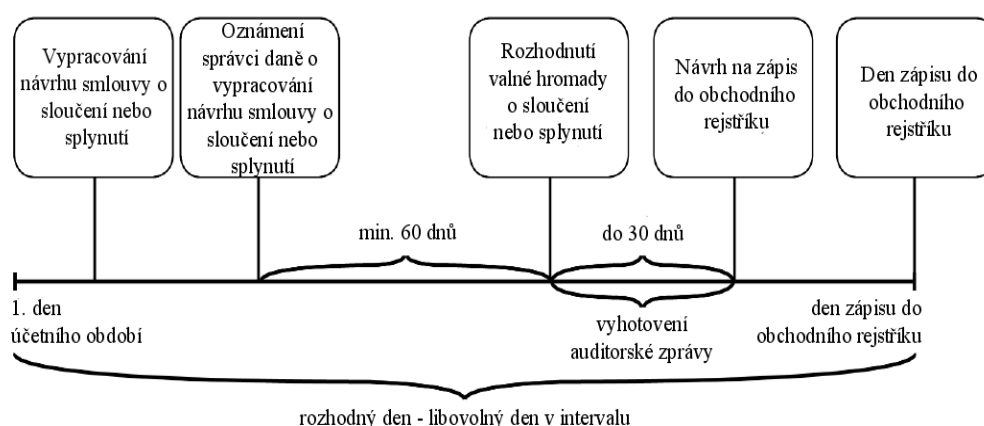
Zanikající společnosti jsou povinné oznámit, že byl vypracován návrh smlouvy o splynutí nebo o sloučení svému příslušnému správci daně (tj. daňovému nebo celnímu úřadu) nejpozději do 60 dnů před dnem konání valné hromady, na které se má rozhodnout o schválení tohoto návrhu.

Je-li rozhodnutí o splynutí nebo sloučení přijato, osvědčí auditor splnění podmínek pro splynutí nebo sloučení společnosti a vyhotoví o tom auditorskou zprávu. Ta je následně přikládána k návrhu na zápis do obchodního rejstříku. Pokud zanikající společnost neměla účetní závěrku ke dni předcházejícímu rozhodnému dni schválenému auditorem, součástí správy auditora je i osvědčení, že pohledávky a závazky zanikající společnosti odpovídají skutečnému stavu ke dni předcházejícímu rozhodnému dni. U akciových společností, požaduje-li to některý z akcionářů, musí návrh smlouvy o splynutí nebo smlouvy o sloučení přezkoumat i nezávislý expert pro každou ze společností, které se

fúze účastní. Je-li tímto nezávislým expertem soudní znalec nebo auditor a jsou-li součástí zprávy i výše zmíněné skutečnosti, slouží zpráva nezávislého experta jako náhrada zprávy auditora.

Návrh na zápis sloučení nebo splynutí společností do obchodního rejstříku musí všechny zanikající a nástupnické společnosti podat nejpozději do 30 dnů od schválení smlouvy o sloučení či splynutí.

Povinnosti společností, které procházejí procesem sloučení nebo splynutí z hlediska času, jsou shrnuty na Obrázku 1 níže:



Obrázek 2: Povinnosti společností při splynutí/sloučení z hlediska času

Zdroj: vlastní zpracování dle Srnišová a Máziková, 2018 a Obchodního zákonníka.

Účinek splynutí, sloučení nebo rozdělení společností nastane zápisem do obchodního rejstříku, kdy:

- jmění zanikající společnosti prochází na společnost nástupnickou;
- společníci zanikajících společností se stávají společníky společnosti nástupnické;
- společnosti zanikající splynutím, sloučením nebo rozdělením zanikají;
- společnosti nástupnické vznikají.

Výmaz zanikajících společností a zápis nově vznikajících společností vykoná rejstříkový soud ke stejnému dni. Návrh na splynutí, sloučení nebo rozdělení společností do obchodního rejstříku podávají současně všechny zanikající i nástupnické společnosti.

Úprava v obchodním zákoníku § 69aa se týká přeshraničních sloučení a přeshraničních splynutí společností na území států Evropského hospodářského prostoru. Přeshraniční sloučení nebo splynutí je sloučení nebo splynutí jedné nebo více slovenských zúčastněných společností s jednou nebo více zahraničními zúčastněnými společnostmi. Návrh smlouvy o přeshraniční proměně musí obsahovat kromě povinných údajů určených ustanovením § 69 odst. 6 Obchodního zákonníka i zvláště ustanovené údaje pro přeshraniční sloučení nebo splynutí společností.

2.2 Změny v rámci novely Obchodního zákonníka

Novela Obchodního zákonníka v oblasti sloučení a splynutí společností byla schválena vládou Slovenské republiky v srpnu 2017 s účinností od 1. října 2017 a u některých ustanovení od 1. ledna 2018 či 1. července 2018. Hlavním motivem zákonodárců pro tuto novelu bylo zabránit spekulativnímu slučování obchodních společností. Novela je reakcí na aplikační problémy spojené s řetězovými sloučeními či splynutími realizovanými s cílem vyhnout se řádnému plnění povinností jak už při likvidaci či úpadku společnosti, tak i při různých v praxi se vyskytujících postupech, např. při tvorbě kapitálových fondů, možnost jejich tvorby ze zákona implicitně vyplývá, ale není jasně regulována. Novela také zpřesňuje možné zpětné určení rozhodného dne. Vznik této novely je součástí 21 nových opatření v rámci tzv. „Akčního plánu“ boje proti daňovým podvodům 2017–2018, vytvořeném Ministerstvem financí, vnitra a spravedlnosti Slovenské republiky (Marcinčin 2017).

V praxi se totiž často vyskytovaly zápisy změn v obchodním rejstříku, v němž jsou podávány návrhy na sloučení či splynutí, kdy zanikající společnost zatížená závazky z obchodního styku se sloučí nebo splyne se společností nově založenou, resp. existující. Rejstříkový soud v daném případě, jsou-li všechny zákonné podmínky splněny, musí na základě návrhu sloučení či splynutí realizovat, protože ve své dvoudenní zákonné lhůtě pro vykonání zápisu do OR je oprávněn posuzovat jen formální podmínky podaného návrhu, nezkoumá ho ve hmotněprávním smyslu. Následně se po zápisu do obchodního rejstříku v praxi často stávalo, že nástupnická společnost podala na rejstříkový soud návrh na svůj výmaz z obchodního rejstříku z titulu zrušení, ať už s likvidací nebo bez ní (Bombor, 2017).

Cílem této úpravy je tedy zlepšení ochrany práv věřitelů a společníků společností zúčastněných na sloučení, splynutí nebo rozdělení a předcházení nekalým praktikám při těchto transakcích. Obecně by měly být společnosti přistupující k fúzi v dobré finanční kondici, aby se zabezpečil hospodářský cíl této transakce, kterým je převod jmění a následné pokračování v podnikání nástupnickou společností.

Novela zákona doplnila ustanovení § 69 Obchodního zákonníka o další odstavce a tím zavedla vícero podmínek, povinností a omezení, které společnost musí splňovat, chce-li se účastnit fúze. Nově se tedy ustanovuje zákaz fúze společností, pokud ke dni účinnosti fúze:

- je hodnota vlastního kapitálu nástupnické společnosti záporná;
- fúzované společnosti jsou v likvidaci nebo je vůči nim vyhlášen konkurz nebo;
- se vůči fúzovaným společnostem vede proces o jejich zrušení.

Dále se zavádí

- povinnost vyhotovit auditorskou zprávu, ve které auditor osvědčí, že hodnota vlastního kapitálu nástupnické společnosti nebude ke dni účinnosti fúze záporná;
- povinnost vyhotovit auditorskou zprávu i u povinně neauditovaných společností, která osvědčuje, že pohledávky a závazky zanikající společnosti odpovídají ekonomické skutečnosti ke dni, který předcházel rozhodnému dni (tuto povinnost budou mít i zanikající slovenské společnosti při přeshraničních sloučeních);
- povinnost podat návrh na zápis fúze do obchodního rejstříku nejpozději do 30 dnů ode dne schválení smlouvy o sloučení nebo splynutí; v opačném případě platí, že společnosti zúčastněné na fúzi odstoupily od smlouvy;
- povinnost slovenské společnosti předložit správci daně při přeshraničním sloučení návrh smlouvy nejpozději 6 dnů před hlasováním o jeho schválení.

V praxi tato novela tedy znamená, že společnosti se sice můžou dále slučovat, ale jen pokud se touto transakcí nedostanou do úpadku. Má-li obchodní společnost fúzovat s jinou společností, která je ve finančních problémech, může tak učinit pouze tehdy, když obdržela stanovisko auditora, že po sloučení nebo splynutí společností nebude

některý z jejích právních nástupců v úpadku. Společnosti v likvidaci nebo v konkurzu se nebudou moci slučovat vůbec.

Novela rovněž zpřísnuje, resp. podstatně rozšiřuje odpovědnost jednatelů, členů statutárních orgánů, likvidátorů a zákonných zástupců společností ohledně škod, které by mohli způsobit nedodržením povinnosti zdržet se úkonů směřujících k fúzi, pokud nebyly splněny podmínky uvedené výše, a to opětovně s cílem ochránit věřitele a zabránit změnám ve společnostech, které jsou fiktivní, a sledující omezení věřitelů, případně převody majetku s tímto cílem.

Jako negativní vnímají odborníci fakt, že tato novela ztěžuje sloučení a splynutí především těch obchodních společností, které fúze provádí s čistým úmyslem. Ve snaze zabránit různým spekulacím budou při těchto transakcích postiženy novými věcnými a administrativními požadavky. V kombinaci s novou úpravou zdaňování předpovídali v budoucnu snížení počtu těchto transakcí (Hospodárske noviny, 2018).

Novelou Obchodného zákonníka, konkrétně části, která vstoupila v platnost již v říjnu 2017, se také zpřesňuje datum (tzv. rozhodný den), ke kterému je možné sloučení nebo splynutí uskutečnit zpětně. Před vstupem novely v platnost již bylo možné určit rozhodný den zpětně, nebylo však jasné, jak daleko do minulosti je možné ho určit. To se novelou zpřesnilo. Rozhodný den může být nejdříve určen zpětně k prvnímu dni účetního období, ve kterém byl vypracován návrh smlouvy o sloučení nebo splynutí. Na toto zpřesnění pak navazuje i účetnictví.

3 Účetní úprava fúzí

Tato kapitola se zabývá účetní úpravou fúzí. Postupně přiblíží definici rozhodného dne a povinnosti zanikajících a nástupnických společností.

Veškerá čísla a názvy účetních skupin a syntetických účtů zmíněné v tomto textu vychází ze směrné účetní osnovy pro podnikatele, která je Přílohou č. 1 k opatření Ministerstva financí Slovenské republiky č. 23054/2002-92 Z. z., kterým se ustanovují podrobnosti o postupech účtování a směrné účetní osnově pro podnikatele účtující v soustavě podvojného účetnictví, dále jen „postupy účtování“. Zákonem jsou daná nejen čísla účetních tříd a účetních skupin, ale také i čísla syntetických účtů a jejich přiřazení. Seznam vybraných syntetických účtů je sepsán v Příloze 1 této práce.

3.1 Rozhodný den

Nejpodstatnější informací pro účely účetnictví je rozhodný den. Rozhodný den je stanoven společnostmi ve smlouvě o sloučení, smlouvě o splynutí nebo v projektu rozdělení společnosti. Rozhodný den je upraven v § 69 odst. 6 písm. d) Obchodního zákonníka, dle kterého je to den, od něhož se úkony zanikající společnosti považují z hlediska účetnictví za úkony provedené na účet nástupnické společnosti.

Rozhodný den nemůže být stanoven později než den nabytí účinku sloučení, splynutí nebo rozdělení. Toto nabytí účinku je podle Obchodního zákonníka den zápisu této proměny do obchodního rejstříku. Rozhodný den může ale být určen i před termínem zrušení společnosti (před schválením smlouvy nebo projektu), ke dni zrušení společnosti nebo po dni zrušení společnosti. Nejdříve, kdy může být rozhodný den určen, je zpětně k prvnímu dni účetního období, ve kterém byl vypracován návrh smlouvy o sloučení nebo splynutí.

Je-li rozhodný den stanoven právě k tomu nejdřívejšímu možnému datu, musí splňovat podmínku, že účetní závěrka sestavená ke dni předcházejícímu tomuto dni ještě nebyla schválena. Počínajíc rozhodným dnem jsou pak skutečnosti, které jsou předmětem účetnictví zanikající společnosti, součástí účetnictví a účetní závěrky nástupnické společnosti.

Je-li tedy například účetním obdobím společnosti kalendářní rok 2019 a v jeho průběhu vypracuje tato společnost návrh smlouvy o sloučení nebo splynutí společnosti, rozhodný den může zpětně určit k 1. 1. 2019 za předpokladu, že účetní závěrka k 31. 12. 2018 ještě nebyla schválena. Společnost pak bude muset k 31. 12. 2018 sestavit mimořádnou účetní závěrku z důvodu zrušení společnosti bez likvidace. V souladu s § 16 odst. 10 zákona č. 431/2002 Z. z., o účetnictví, je povoleno znovu otevřít již uzavřené účetní knihy a zaúčtovat účetní případy související se zánikem podniku a s ohledem i na tyto účetní případy sestavit mimořádnou účetní závěrku, která bude zároveň považována za řádnou účetní závěrku. Kdyby ale původně sestavená závěrka k 31. 12. 2018 byla již schválena, není možné stanovit rozhodný den zpětně k 1. 1. 2019.

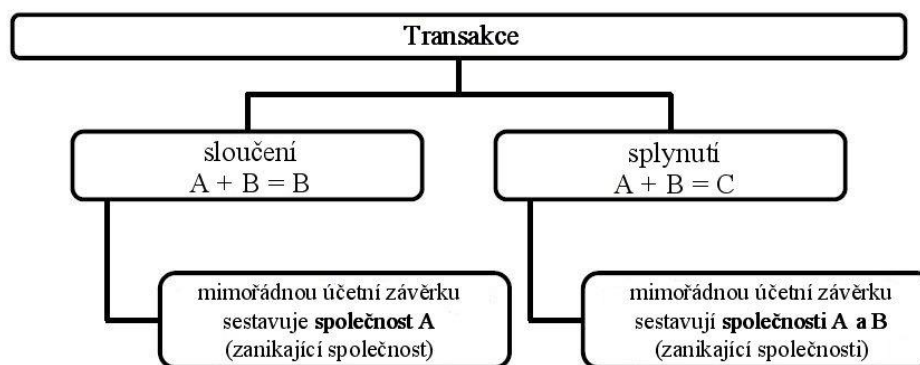
3.2 Postup u zanikající společnosti

Účetní jednotka, která bude zrušena bez likvidace podle § 4 odst. 3 zákona o účetnictví, vede své účetnictví do dne předcházejícímu rozhodný den. Účetní knihy budou uzavřeny ke stejnému dni podle § 16 odst. 4 písm. c) zákona o účetnictví a následně bude sestavena mimořádná účetní závěrka. Je-li tento den totožný se dnem řádné účetní závěrky, považuje se tato i za řádnou účetní závěrku v souladu s ustanovením § 17 odst. 6 zákona o účetnictví a bude také předmětem schvalování.

3.2.1 Mimořádná účetní závěrka

Mimořádná účetní závěrka se všeobecně sestavuje v případech, kdy v účetní jednotce nastane mimořádná událost, jež je na základě zákona o účetnictví důvodem pro sestavení účetní závěrky. Jedním z těchto důvodů je den předcházející rozhodnému dni v důsledku splynutí nebo sloučení obchodních společností. Proto jsou to právě zanikající společnosti, které v případě splynutí či sloučení sestavují mimořádnou účetní závěrku. Ta má poskytnout věrný a poctivý obraz o finanční situaci zanikající společnosti.

Přehled o tom, která ze zúčastněných společností má povinnost sestavit mimořádnou účetní závěrku ke dni předcházejícímu rozhodnému dni, je znázorněn na Obrázku 3 níže:



Obrázek 3: Povinnost sestavení mimořádné účetní závěrky

Zdroj: Máziková a Srnišová, 2018.

Pro mimořádnou účetní závěrku ke dni předcházejícímu rozhodnému dni platí stejná pravidla jako pro řádnou účetní závěrku k poslednímu dni účetního období. Jejím sestavení musí předcházet inventarizace majetku a závazků a zúčtování všech závěrkových účetních případů. Mimořádná účetní závěrka musí obsahovat rozvahu, výkaz zisků a ztrát a přílohu („poznámky“). V závislosti od její velikostní skupiny (mikro, malá nebo velká) postupuje účetní jednotka při sestavování účetní závěrky dle příslušného opatření Ministerstva financí, kterým se ustanovují podrobnosti o individuální účetní závěrce a rozsahu údajů ze závěrky určených pro zveřejnění.

3.2.2 Ocenění reálnou hodnotou

Zanikající společnost ke dni předcházejícímu rozhodnému dni oceňuje svůj majetek a závazky za účelem jejich vykazání v mimořádné účetní závěrce na reálnou hodnotu v souladu s § 27 odst. 1 písm. c) zákona o účetnictví. Každá složka majetku a každý závazek se oceňují samostatně. Tato povinnost ocenění reálnou hodnotou se týká i mikro účetních jednotek, které jinak ke dni sestavení běžné účetní závěrky svůj majetek a závazky reálnou hodnotou neoceňují.

Reálná hodnota je definovaná podle § 27 odst. 2 zákona o účetnictví jako:

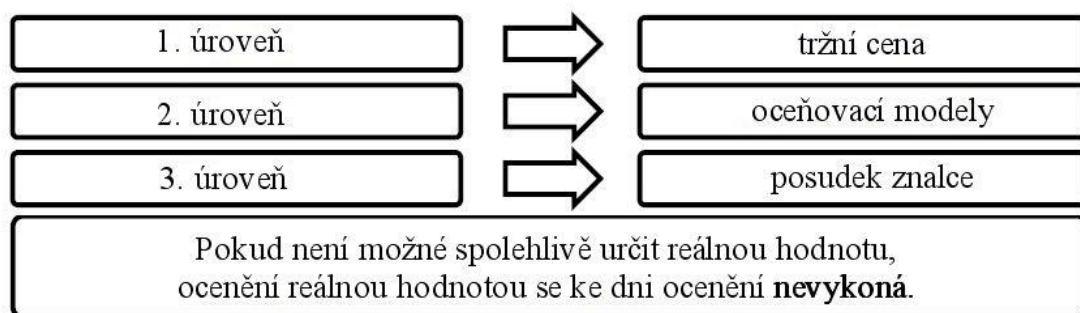
- tržní cena, kterou je závěrečná cena vyhlášená na burze v den ocenění nebo nejpočetnější cena nabídky, resp. medián cen v den ocenění (k tržní ceně se

přípočtou i náklady na dopravu koupeného majetku z místa jeho uložení na místo jeho použití kupujícím, pokud nejsou zanedbatelné);

- hodnota zjištěná oceňovacím modelem, který využívá především informace z operací nebo kotací na aktivním trhu²;
- hodnota zjištěná oceňovacím modelem, který využívá především informace z operací nebo kotací na jiném než aktivním trhu;
- posudek znalce, není-li pro účel ocenění možné zjistit tržní cenu nebo není-li dostupný oceňovací model.

Tyto oceňovací veličiny možno považovat za formy reálné hodnoty, přičemž zákon o účetnictví stanovuje hierarchii forem reálné hodnoty, kde rozlišuje její tři úrovně v závislosti na způsobu získávání údajů na její kvantifikaci (Sklenka et al., 2016).

Hierarchii forem reálné hodnoty znázorňuje Obrázek 4 níže:



Obrázek 4: Hierarchie forem reálné hodnoty

Zdroj: Sklenka et al., 2016.

Na ocenění různých druhů majetku nebo závazků se použijí různé formy reálné hodnoty. Pro každý druh se zvolí ta forma, která nejkvalitněji zabezpečí pravdivé, věrné a poctivé zobrazení skutečností v mimořádné účetní závěrce zanikající společnosti.

Při přecenění na reálnou hodnotu vznikají rozdíly mezi oceněním majetků a závazků v reálné hodnotě a jejich účetní hodnotou. Za účetní hodnotu, dle její definice podle § 26 odst. 2 postupů účtování, se považuje:

² Aktivním trhem se rozumí trh, který současně splňuje následující tři charakteristiky: obchoduje se na něm s majetkem podle druhu majetku s obdobnými vlastnostmi za obdobných podmínek, jsou na něm obvykle osoby ochotné koupit a prodat a informace o cenách je dostupná veřejnosti.

- hodnota majetku po zohlednění odpisů vytvořených ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka;
- ocenění metodou ekvivalence při cenných papírech a podílech oceňovaných touto metodou ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka;
- hodnota majetku po zohlednění opravných položek vytvořených ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka za bezprostředně předcházející účetní období;
- hodnota rezerv vytvořených ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka za bezprostředně předcházející období.

I když postupy účtování definují účetní hodnotu, jak je uvedeno výše, účetní jednotka musí vycházet ze stavu hodnot majetku a závazků, který skutečně odpovídá jejímu účetnictví, např. účtuje-li jednotka tvorbu opravných položek nebo rezerv měsíčně, hodnota majetku bude odpovídat skutečné hodnotě po zohlednění těchto položek v účetnictví.

Ke dni, ke kterému se sestavuje mimořádná účetní závěrka, se již neposuzuje opodstatnění účtování tvorby, trvání její existence či výška sumy opravné položky k majetku, protože ten se ocení reálnou hodnotou, jež odráží jeho skutečnou hodnotu ke dni sestavení mimořádné účetní závěrky.

Rozdíly vzniklé mezi reálnou hodnotou majetku a závazků a jejich účetní hodnotou se zaúčtují podle § 26 odst. 1 postupů účtování:

- u majetku na účet opravných položek dle § 18 postupů účtování, je-li reálná hodnota majetku nižší než jeho účetní hodnota, přičemž při jejich účtování se odhadují ekonomické užítky z majetku v účetní jednotce, která se stane právním nástupcem, kromě majetku oceněného reálnou hodnotou, nenastalo-li snížení hodnoty podle § 18 postupů účtování – při tvorbě opravných položek jde o postup, kdy opravná položka v podstatě plní dvě funkce, a to přecenění na reálnou hodnotu a odhad hodnoty zohledňující předpoklad dosahování ekonomických užiteků nástupnické jednotky;
- u závazků na účet rezerv podle § 19 postupů účtování, přičemž se zohledňuje tvorba rezerv v nástupnické účetní jednotce (je-li reálná hodnota závazků vyšší

než jejich účetní hodnota z důvodu nezaúčtovaných závazků); závazky s určitým časovým vymezením a určitou výší se neúčtují na účet rezerv, ale na příslušný účet závazku;

- u cenných papírů, podílů a derivátů výsledkově na účty skupiny finančních nákladů a výnosů, nebo na účet 414 – *Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků* dle § 14 a § 16 postupů účtování u cenných papírů, podílů a derivátů, při kterých se účtuje změna reálné hodnoty z důvodu sestavení účetní závěrky, přičemž se výsledkově účtuje při cenných papírech a derivátech určených k obchodování, v ostatních případech na účet 414 – *Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků*;
- u ostatních případů na účet 416 – *Oceňovací rozdíly z přecenění při sloučení, splnutí a rozdělení*, přičemž před účtováním se rozpustí opravné položky dle § 18 odst. 14 postupů účtování, tj. je-li reálná hodnota majetku vyšší jako jeho účetní hodnota, zároveň je k tomuto majetku vytvořená opravná položka, uplatní se postup:
 - nejdříve se rozpustí opravná položka opačným účetním zápisem, než byla zaúčtovaná její tvorba, čímž se hodnota majetku zvýší a;
 - je-li po rozpuštění opravné položky reálná hodnota majetku stále vyšší než hodnota v účetnictví, účtuje se na vrub účtu majetku a ve prospěch účtu 416 – *Oceňovací rozdíly z přecenění při sloučení, splnutí a rozdělení*.

Z výše uvedeného způsobu účtování rozdílů mezi reálnou a účetní hodnotou majetku a závazků vyplývá, že postup účtování závěrkových účetních případů a upravujících závěrkových účetních případů podle § 2a postupů účtování je zachován s tím, že při tvorbě opravných položek a rezerv se zohledňuje pohled nástupnické účetní jednotky. Účtování je také doplněné o účtování oceňovacích rozdílů těch položek majetku a závazků, které se v běžně sestavované účetní závěrce reálnou hodnotou neoceňují.

Má-li zanikající účetní jednotka sestavující mimořádnou účetní závěrku povinnost účtovat o odložené dani, zaúčtuje odloženou daň, která vznikla z důvodu přecenění majetku a závazků na reálnou hodnotu na účet 416 – *Oceňovací rozdíly z přecenění při sloučení, splnutí* souvztažně s účtem 481 – *Odložený daňový závazek a odložená daňová pohledávka*.

Zanikající společnost sestavením mimořádné účetní závěrky ke dni předcházejícímu rozhodnému dni končí jako účetní jednotka a počínaje rozhodným dnem za ni již vede účetnictví nástupnická účetní jednotka. Mimořádnou účetní závěrku a ostatní dokumenty do rejstříku účetních závěrek za zanikající účetní jednotku uloží nástupnická účetní jednotka, případně je může do dne účinku splnutí nebo sloučení uložit zanikající jednotka, a to dle § 23a odst. 3 zákona o účetnictví.

3.3 Postup u nástupnické společnosti

Nástupnická účetní jednotka společnosti zaniklé sloučením nebo splnutím vykazuje ve svém účetnictví majetek a závazky zanikající účetní jednotky od rozhodného dne, určeného ve smlouvě o sloučení nebo o splnutí. V případě, že nástupnická účetní jednotka ještě nevznikla, účetnictví vede a účetní závěrku nástupnické společnosti sestavuje zanikající účetní jednotka, a to ode dne, kdy splnutí nebo rozdělení nabyde účinku, tedy den zápisu vzniku společnosti v obchodním rejstříku. Počínaje rozhodným dnem se ale v tom případě účetnictví vede takovým způsobem, aby bylo možné jednoznačně určit majetek, závazky a výsledek hospodaření zanikající společnosti, pokud by účinky fúze nakonec nenastaly.

Po splnutí nebo rozdělení společnosti je nástupnická společnost nově vzniklou účetní jednotkou. Ta se k rozhodnému dni zařídí do velikostní skupiny mikro, malá nebo velká dle § 2 odst. 11 zákona o účetnictví a v této velikostní skupině zůstává i v bezprostředně následujícím účetním období. Je-li v případě sloučení nebo rozdělení společnosti sloučením nástupnická společnost již existující účetní jednotkou, musí při sestavování počáteční rozvahy k rozhodnému dni přehodnotit velikostní podmínky, které se na ni vztahují, a zohlednit převzatou hodnou majetku a průměrný propočtený počet zaměstnanců, které převzala od zanikající účetní jednotky.

Kritériem pro zařídění se do jedné z velikostních skupin je splnění alespoň dvou z podmínek uvedených v Tabulce 1 níže:

Tabulka 1 Velikostní kritéria pro zařídění účetní jednotky do velikostní skupiny

Kritérium	Mikro účetní jednotka	Malá účetní jednotka	Velká účetní jednotka
Celková suma majetku³	≤ 350 000 EUR	350 000,01 EUR – 4 000 000 EUR	> 4 000 000 EUR
Čistý obrat	≤ 700 000 EUR	700 000,01 EUR – 8 000 000 EUR	> 8 000 000 EUR
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců během účetního období	≤ 10	11–50	> 50

Zdroj: vlastní zpracování podle zákona o účetnictví (§ 2 odst. 5–8).

K rozhodnému dni sestavuje nástupnická společnost dle § 16 odst. 2 zákona o účetnictví zahajovací rozvahu a otevírá účetní knihy. Výjimkou je případ, kdy dochází ke sloučení společností, protože v tom případě nástupnická účetní jednotka své účetní knihy neuzavírá, jen zjišťuje konečné stavy účtů, přičemž pro účely sestavení počáteční rozvahy majetek a závazky nepřeceňuje na reálnou hodnotu a pokračuje ve vedení svých účetních knih po doplnění účtů z podkladů počáteční rozvahy. Nevznikla-li nástupnická účetní jednotka do rozhodného dne, povinnost sestavit počáteční rozvahu přechází na zanikající společnost. Po jejím vzniku, který se s rozhodným dnem neshodoval, už nástupnická společnost zahajovací rozvahu nesestavuje.

³ Celkovou sumou majetku se dle zákona o účetnictví rozumí suma zjištěná z rozvahy v ocenění upraveném o položky podle § 26 odst. 3, tj. odpisy, opravné položky a rezervy tvořené k majetku.

3.3.1 Zahajovací rozvaha

Zahajovací rozvaha je sestavována způsobem, který je v souladu s § 26 odst. 3 až 8 postupů účtování.

Majetek a závazky převzaté od zanikající společností se vykazují v ocenění:

- podle § 25 odst. 1 písm. f) zákona o účetnictví, tj. reálnou hodnotou, ve které byly tento majetek a závazky oceněny zanikající účetní jednotkou ke dni sestavení mimořádné účetní závěrky, jsou-li převzaty nástupnickou účetní jednotkou od obchodní společnosti nebo družstva zanikajících bez likvidace;
- podle § 25 odst. 2 zákona o účetnictví, tj. reálnou hodnotou, jsou-li majetek a závazky převzaty od zahraniční zanikající obchodní společnosti nebo družstva; pokud majetek a závazky takto oceněny nebyly, pak v hodnotě přepočtené na eura podle § 24 odst. 2 písm. c) zákona o účetnictví, tj. referenčním výměnným kurzem určeným a vyhlášeným Evropskou centrální bankou nebo Národní bankou Slovenska v rozhodný den, ke kterému jsou majetek a závazky zahraniční zanikající právnické osoby probírány;
- konečných stavů účtů nástupnické účetní jednotky při sloučení společností.

Pro účely zaúčtování aktiv a pasiv u právního nástupce se využívá účet 395 – *Vnitřní zúčtování*, který bude mít po zaúčtování nulový zůstatek.

Tabulka 2 Účetní případ

Účetní případ	MD	D
Převzetí aktiv zrušené společnosti	AXX	395
Převzetí pasiv zrušené společnosti	395	PXX

Zdroj: Gašpárová, 2019.

Zůstatek účtu 416 – *Oceňovací rozdíly z přecenění při sloučení, splynutí*, na kterém byly u zanikajících účetních jednotek účtovány rozdíly mezi reálnou a účetní hodnotou majetku a závazků, se vykazuje na účtech účetní skupiny 41 – *Základní kapitál a kapitálové fondy* (v rámci této účetní skupiny může být vykázán i právě na účet 416), anebo na účtech účetní skupiny 42 – *Fondy tvořené ze zisku a převedené výsledky hospodaření*, a to v souladu se smlouvou o sloučení, splynutí nebo rozdělení.

Základní kapitál (účet 411) se musí shodovat s hodnotou základního kapitálu právního nástupce podle platných obchodních listin po sloučení (např. společenská smlouva, stanovy, výpis z obchodního rejstříku apod.).

Vykázání vzájemných pohledávek a závazků, včetně rezerv a účtů časového rozlišení se liší s ohledem na druh přeměny. Při splynutí a rozdělení společnosti se tyto položky vyloučí a vzniklé rozdíly se zaúčtují na účet 428 – *Nerozdělený zisk minulých let* nebo 429 – *Neuhrazená ztráta minulých let*. Při sloučení společnosti se vykážou v plném rozsahu tak, jak byly zaúčtované, a vyloučí se až po sloučení, případné rozdíly budou zaúčtovány výsledkově na účet nákladů nebo výnosů.

Struktura vykázání majetku, závazků a vlastního kapitálu v zahajovacích rozvahách jednotlivých nástupnických účetních jednotek účastných na sloučení, splynutí nebo rozdělení se liší podle majetkového propojení účastných účetních jednotek.

Pokud zúčastněné jednotky nejsou majetkově propojené, tj. nemá-li zúčastněná účetní jednotka podíl v jiné zúčastněné jednotce, bude strukturou zahajovací rozvahy součet majetku, závazků a vlastního kapitálu těchto účetních jednotek.

Náhled podoby této zahajovací rozvahy nástupnické společnosti zobrazuje Tabulka 3 níže:

Tabulka 3 Zahajovací rozvaha (účetní jednotky majetkově nepropojené)

Aktiva	Pasiva
Majetek zanikající společnosti oceněný reálnou hodnotou	Vlastní kapitál zanikající společnosti
Majetek nástupnické společnosti v účetní hodnotě	Vlastní kapitál nástupnické společnosti
	Závazky zanikající společnosti oceněné reálnou hodnotu
	Závazky nástupnické společnosti oceněné v účetní hodnotě
Aktiva celkem	Pasiva celkem

Zdroj: Gašpárová, 2019.

Jsou-li účetní jednotky účastné na fúzi majetkově propojené, slučuje se mateřská společnost s dceřinou. Mateřskou společností se v této souvislosti rozumí společnost, která vlastní podíl v dceřiné společnosti, nehledě na jeho procentní výši. U majetkově propojených společností mohou při fúzi potažmo nastat dvě situace – buďto bude nástupnickou společností mateřská společnost a dceřiná společnost zanikne, nebo naopak.

Slučuje-li se mateřská účetní jednotka s dceřinou a mateřská společnost je nástupnickou účetní jednotkou, vykazuje se majetek, závazky a vlastní kapitál v zahajovací rozvaze po vyloučení majetkových účastí účtovaných na účtech skupiny 06 – *Dlouhodobý finanční majetek* a hodnoty vlastního kapitálu připadajícího na tyto podíly. Také se vyčísluje a vykazuje goodwill nebo záporný goodwill.

Struktura zahajovací rozvahy je zobrazena v Tabulce 4 níže:

Tabulka 4 Zahajovací rozvaha (účetní jednotky majetkově propojené – mateřská nástupnická)

Aktiva	Pasiva
Majetek zanikající společnosti oceněný reálnou hodnotu	Vlastní kapitál zanikající společnosti upraven o hodnotu připadající na vyloučenou majetkovou účast
Majetek nástupnické společnosti v účetní hodnotě, upraven o vyloučenou majetkovou účast v zanikající společnosti	Vlastní kapitál nástupnické společnosti
Goodwill nebo záporný goodwill	Závazky zanikající společnosti oceněné reálnou hodnotu
	Závazky nástupnické společnosti oceněné v účetní hodnotě
Aktiva celkem	Pasiva celkem

Zdroj: Gašpárová, 2019.

Naopak, slučuje-li se mateřská účetní jednotkou s dceřinou a dceřiná společnost je nástupnickou společností a vznikají-li při sloučení vlastní akcie nebo vlastní podíly jako důsledek této transakce, vykazuje se v zahajovací rozvaze:

- majetek, závazky a vlastní kapitál nástupnické účetní jednotky;
- majetek, závazky a vlastní kapitál zanikající právnické osoby, a to včetně vlastních akcií nebo vlastních obchodních podílů;
- goodwill nebo záporný goodwill, jehož suma se vypočte jako rozdíl mezi hodnotou finanční investice tvořící podíl v nástupnické účetní jednotky a hodnotou vlastního kapitálu nástupnické účetní jednotky připadající na tento podíl;
- suma v hodnotě goodwillu nebo záporného goodwillu na účet 428 – *Nerozdělený zisk minulých let* nebo na účet 429 – *Nerozdělená ztráta minulých let*.

Struktura této zahajovací rozvahy u nástupnické společnosti je zobrazena v Tabulce 5 níže:

Tabulka 5 Zahajovací rozvaha (účetní jednotky majetkově propojené – dceřiná nástupnická)

Aktiva	Pasiva
Majetek zanikající společnosti oceněný reálnou hodnotou, upraven o vyloučený podíl v nástupnické společnosti	Vlastní kapitál zanikající společnosti
Majetek nástupnické společnosti v účetní hodnotě	Vlastní akcie nebo vlastní podíly vykázané záporně (mínusem)
Goodwill nebo záporný goodwill	Suma v hodnotě goodwillu na účtu 428 nebo 429
	Vlastní kapitál nástupnické společnosti
	Závazky zanikající společnosti oceněné reálnou hodnotu
	Závazky nástupnické společnosti oceněné v účetní hodnotě
Aktiva celkem	Pasiva celkem

Zdroj: Gašpárová, 2019.

3.3.2 Goodwill

O goodwillu se podle slovenských účetních předpisů ve všeobecnosti účtuje, pokud vznikl

- koupí, směnou nebo vkladem celého, nebo části podniku;
- sloučením, splynutím nebo rozdělením obchodních společností.

Goodwill se účtuje při sloučení, splynutí a rozdělení, je-li účetní hodnota podílu zúčastněné společnosti v jiné zúčastněné společnosti jiná než reálná hodnota majetku a závazků připadající na tento podíl, přičemž účetní hodnotou podílu při splynutí a rozdělení se rozumí hodnota podílu oceněná reálnou hodnotou. V případě, že je účetní hodnota podílu vyšší než reálná hodnota, goodwill se zaúčtuje na vrub účtu 015 – *Goodwill*. Je-li rozdíl mezi účetní hodnotou podílu a reálnou hodnotou majetku a závazků připadajících na tento podíl záporný, jde o záporný goodwill a účtuje se ve prospěch účtu 015 – *Goodwill*.

Goodwill anebo záporný goodwill vykázaný v počáteční rozvaze se podle § 37 odst. 12 postupů účtování ještě upravuje o sumu:

- identifikovatelného, spolehlivě ocenitelného dlouhodobého nehmotného majetku vytvořeného vlastní činností v zanikající právnické osobě do nabytí podílu v zanikající účetní jednotce, kromě sloučení podle § 26 odst. 7 postupů účtování (tj. je-li nástupnickou účetní jednotkou dceřiná společnost), který se v účetnictví nástupnické účetní jednotky zaúčtuje na účtech dlouhodobého nehmotného majetku (tj. identifikuje-li nástupnická společnost nehmotný majetek splňující kritéria dlouhodobého nehmotného majetku podle § 37 postupů účtování, který byl u zanikající účetní jednotky vytvořen vlastní činností a nebylo o něm účtováno na účtech majetku, zavede ho do účetnictví zaúčtováním na vrub účtu příslušného nehmotného majetku a ve prospěch účtu goodwillu);
- nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát účtovaných na účtech vlastního kapitálu, které připadají zúčastněné účetní jednotce od nabytí příslušného podílu v zúčastněné účetní jednotce, tj. o sumy nerozdělených výsledků hospodaření minulých let účtovaných na účtech 428 a 429 u zanikající účetní jednotky a převzaté nástupnickou účetní jednotkou do počáteční rozvahy, připadají-li nástupnické účetní jednotce a vznikly od nabytí příslušného podílu nástupnické společnosti ve společnosti zanikající;
- účtovanou na účtu 414 – *Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků*, vytvořenou k zaniklému podílu v zúčastněné účetní jednotce (oceňovací rozdíl již nemá opodstatnění, nakolik podíl v zaniknuté společnosti již není součástí účetnictví nástupnické účetní jednotky);
- odpisu goodwillu nebo záporného goodwillu na základě zjištění výše zvýšení ekonomických užitků v souvislosti s goodwillem a snížení ekonomických užitků v souvislosti se záporným goodwillem.

Nástupnická účetní jednotka testuje, zdali je objektivně možné, aby goodwill v budoucnu vygeneroval výnosy v hodnotě jeho zaúčtování, tedy v jaké výši se v budoucnosti zvýší v souvislosti s goodwillem ekonomické užitky a v souvislosti se záporným goodwillem sníží ekonomické užitky. Po zjištění postupuje dle § 37 odst. 12 písm. d) postupů účtování. Zjistí-li účetní jednotka, že se v budoucnu v souvislosti

s goodwillem zvýší ekonomické užitky (výnosy) v hodnotě zaúčtovaného goodwillu, o úpravě goodwillu neúčtuje. Budou-li v souvislosti s goodwillem v budoucnu ekonomické užitky generovány, ale v hodnotě nižší než suma goodwillu, upraví se hodnota goodwillu o částku, která převyšuje předpokládané budoucí výnosy, a to na vrub účtu 551 – *Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku a dlouhodobého hmotného majetku* a ve prospěch účtu 015 – *Goodwill*. A nakonec, pokud se v budoucnosti v souvislosti s goodwillem nezvýší ekonomické užitky vůbec, vzniklý záporný goodwill se odepíše jednorázově ve prospěch účtu 551 – *Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku a dlouhodobého hmotného majetku* souvztažně se zápisem na vrub účtu 075 – *Oprávký ke goodwillu* (Srnišová, Máziková, 2018).

Následné účetní odpisování goodwillu se řídí § 28 odst. 4 zákona o účetnictví, kde je uvedeno, že nehmotný majetek kromě pohledávek odpisuje účetní jednotka po dobu předpokládaného užívání odpovídající budoucím ekonomickým užtkům z majetku. Pokud se ale tato životnost goodwillu nedá spolehlivě odhadnout, musí ho účetní jednotka odepsat nejpozději do pěti let od jeho nabytí. To platí pro goodwill nabytý po 31. 12. 2015.

3.3.3 Další účetní souvislosti

Po sloučení nebo splynutí může nástupnické společnosti vzniknout také povinnost účtovat o odložené dani, i když jednotlivé účetní jednotky zúčastňující se fúze předtím tuto povinnost neměly. Tato povinnost účtování o odložené dani se vztahuje na ty účetní jednotky, které musí mít řádnou i mimořádnou účetní závěrku ověřenou auditorem. Pokud nástupnická společnost zjistí, že po sloučení nebo splynutí má povinnost účtovat o odložené dani, účtuje o ní od rozhodného dne. Při prvním účtování o odložené dani bude příslušná částka odložené daně účtovaná na účet 481 – *Odložený daňový závazek a odložená daňová pohledávka* souvztažně buďto s účtem 428 – *Nerozdělený zisk minulých let* nebo 429 – *Nerozdělená ztráta minulých let*.

Nově vzniklé společnosti při splynutí nebo pokračující společnosti při sloučení může vzniknout také nová povinnost ověřovat účetní závěrky auditorem, pokud díky fúzi začne splňovat kritéria určená § 19 odst. 1 zákona o účetnictví.

Dle tohoto ustanovení musí být účetní závěrka ověřená auditorem u účetních jednotek, které ...

- jsou obchodní společnostmi nebo družstvem, a pokud jsou ke dni sestavení účetní závěrky a za bezprostředně předcházející účetní období splněny alespoň dvě z těchto podmínek:
 - celková suma majetku přesáhla 1 000 000 EUR, přičemž se jí rozumí suma majetku zjištěná z rozvahy v ocenění neupraveném o položky podle § 26 odst. 3 (tj. odpisy, opravné položky a rezervy tvořené k majetku);
 - čistý obrat přesáhl 2 000 000 EUR;
 - průměrný přepočtený počet zaměstnanců v jednom účetním období přesáhl 30;
- jsou obchodní společnostmi nebo družstvem, jejichž cenné papíry jsou přijaté k obchodování na regulovaném trhu;
- mají tuto povinnost ustanovenou samostatným předpisem;
- sestavují účetní závěrku podle § 17a (např. banky, pojišťovny apod.).

4 Daňové aspekty fúzí

Jedním z významných faktorů při transakcích, jako jsou sloučení či splynutí společností, jsou daňové implikace pro zúčastněné strany této transakce.

4.1 Daň z příjmů právnických osob

Z daňových povinností zúčastněných stran jsou zpravidla pro fúze důležité povinnosti z hlediska daně z příjmů.

Když se zruší společnost bez likvidace, její společníci se stávají společníky právního nástupce zanikající společnosti, kteří získávají podíl na základním kapitálu právního nástupce. Podle § 3 odst. 2 písm. d) a § 17 odst. 7 písm. d) zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z příjmů (dále jen „ZDP“), příjem plynoucí společníkům z důvodu podílů při zrušení společnosti bez likvidace není předmětem daně, a to ani v případě, že součástí sloučení je i majetek společnosti se sídlem v členských státech EU.

K vyčíslení základu daně společností zúčastněných na sloučení, splynutí nebo rozdělení je směřodlatné ocenění majetku, které dle § 17 odst. 11 ZDP může být v reálných hodnotách (postupuje-li se podle § 17c zákona), nebo v původních cenách (postupuje-li se podle § 17e zákona). Ocenění v původních cenách se uplatní jen výjimečně, pokud právní nástupce sídlí v členském státě EU nebo EHP, kde je legislativně umožněno ocenění v původních cenách, a když majetek a závazky zůstávají funkčně spojené se stálou provozovnou právního nástupce umístěnou na území Slovenské republiky a právní nástupce ocení tento majetek a závazky v původních cenách. Ve všech ostatních případech sloučení, splynutí či rozdělení se pro daňové účely oceňuje výhradně v reálných hodnotách.

4.1.1 Daňové souvislosti poplatníka zrušeného bez likvidace

Je-li daňový poplatník zrušen bez likvidace, pak je podle § 49 odst. 6 ZDP povinen on, nebo jeho právní nástupce podat daňové přiznání ve lhůtě do 3 měsíců ode dne předcházejícího rozhodného dne. Daňové přiznání je sestaveno na základě mimořádné účetní závěrky sestavené ke stejnému dni. Vyměřenou daň za zaniknutou právní osobu je v souladu s § 55 odst. 14 daňového řádu povinen zaplatit právní nástupce. Pokud ještě právní nástupce nevznikl, daňové přiznání podá již zrušený daňový poplatník za

zdaňovací období počínající rozhodným dnem a končící 31. prosincem kalendářního roku následujícího po roku, ve kterém rozhodný den nastal.

Základ daně poplatníka zrušeného bez likvidace v zdaňovacím období, které končí dnem předcházejícím rozhodnému dni, v reálných hodnotách se podle § 17c odst. 1 ZDP upravuje o sumu ve výši oceňovacích rozdílů z přecenění při přeměně společnosti, nezahrnuje-li tyto oceňovací rozdíly do základu daně právní nástupce. To znamená, že oceňovací rozdíly vykázané na účtu 416 – *Oceňovací rozdíly z přecenění při sloučení, splynutí a rozdělení* budou jednorázově zahrnuty do základu daně zanikajícího poplatníka, pokud si tyto oceňovací rozdíly nebude do základu daně zahrnovat právní nástupce. Ten si může tyto oceňovací rozdíly do základu daně zahrnout buďto jednorázově v tom zdaňovacím období, ve kterém nastal rozhodný den, nebo během následujících sedmi let, v minimální výšce 1/7 rozdílu ročně, počínaje zdaňovacím obdobím, ve kterém nastal rozhodný den. Přitom sedm let (neboli zdaňovacích období) je maximální možný počet období povolených k zahrnutí oceňovacích rozdílů do základu daně.

Dále se základ daně zanikajícího poplatníka dle stejného ustanovení upravuje o:

- rozdíl mezi účetní zůstatkovou cenou odpisovaného hmotného majetku a jeho daňovou zůstatkovou cenou;
- rozdíl mezi reálnou hodnotou neodpisovaného majetku nabytého darem a jeho vstupní cenou;
- goodwill anebo záporný goodwill ještě nezahrnutý do základu daně.

Základ daně se také snižuje o sumu rezerv, jejichž tvorba nebyla uznána jako daňový náklad, pokud by náklad vztahující se k této rezervě byl daňovým nákladem, a která bude převedena na právního nástupce. Zároveň se základ daně snižuje o rozdíl ve výši vytvořených opravných položek a opravných položek již zahrnutých do základu daně, s výjimkou opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku. Základ daně se také snižuje o sumu závazku příslouchajícího k nákladu, o který se zvýšil základ daně podle § 17 odst. 27 ZDP (tj. závazky zdaněné z důvodu překročení časového limitu 260, 720 a 1080 dní po datu splatnosti).

Předmětem daně z příjmů není příjem plynoucí z důvodu nabytí a výměny akcií a podílů při zrušení plátce daně bez likvidace, a to dle ustanovení § 3 odst. 1 písm. f) a § 12 odst. 7 písm. d) zákona o daních z příjmů, tedy pokud při restrukturalizaci vlastnictví při sloučení, splynutí nebo rozdělení společností dochází k tomuto nabytí nebo výměně akcií nebo podílů, nejsou předmětem daně.

Pokud právnímu nástupci se sídlem v zahraničí nezůstane majetek a závazky poplatníka daně zrušeného bez likvidace jako součást stálé provozovny na území SR, je povinen uplatnit pouze reálné hodnoty a oceňovací rozdíl z přecenění při sloučení nebo splynutí je povinen zahrnout do základu daně zanikající poplatník daně jednorázově.

4.1.2 Daňové souvislosti nástupce daňového poplatníka

Právní nástupce oceňuje majetek a závazky v reálných hodnotách. Při odpisování hmotného majetku může dle § 17c odst. 2 ZDP:

- odpisovat hmotný majetek z reálné hodnoty jako nově pořízený majetek standardním způsobem, nebo;
- může pokračovat v odpisování hmotného majetku z reálné hodnoty, přičemž při rovnoměrném odpisování se jeho doba prodlouží o dobu vyplývající ze způsobu výpočtu dle § 27 zákona, při zrychleném odpisování se postupuje jako v dalších letech odpisování podle § 26 zákona, jsou-li oceňovací rozdíly z přecenění zahrnuty do základu daně zrušeným poplatníkem, nebo zahrnuty jednorázově právním nástupcem ve zdaňovacím období, ve kterém nastal rozhodný den.

Do základu daně právního nástupce poplatníka zrušeného bez likvidace v reálných hodnotách se podle § 17c odst. 3 ZDP zahrnují oceňovací rozdíly z přecenění při sloučení, splynutí nebo rozdělení zaúčtované v účetnictví až do jejich úplného zahrnutí, nejdéle během sedmi bezprostředně po sobě následujících zdaňovacích období, v minimální hodnotě jedné sedminy ročně, počínaje zdaňovacím obdobím, ve kterém nastal rozhodný den. To bylo za předpokladu, že oceňovací rozdíly nebyly do základu daně zahrnuty jednorázově podle § 17c odst. 2 písm. b) ZDP.

Dojde-li během let, do nichž se zahrnují oceňovací rozdíly do základu daně ke zvýšení základního kapitálu, vyplacení dividend, k prodeji nebo jinému vyřazení více než 50 % reálné hodnoty hmotného a nehmotného majetku, ke kterému se vztahují tyto oceňovací

rozdíly, právní nástupce je povinen zahrnout celou zůstávající část oceňovacích rozdílů do základu daně ve zdaňovacím období, ve kterém tyto skutečnosti nastanou.

Právní nástupce je také povinen zahrnout zůstávající část oceňovacích rozdílů do základu daně při:

- zrušení s likvidací, a to nejpozději ve zdaňovacím období ukončeném ke dni předcházejícímu dni vstupu do likvidace;
- zrušení bez likvidace, a to nejpozději ve zdaňovacím období ukončeném ke dni předcházejícímu rozhodnému dni;
- vyhlášení konkurzu nejpozději ke dni předcházejícímu dni účinnosti vyhlášení konkurzu;
- prodeji podniku, nejpozději ke dni nabytí účinku smlouvy o prodeji podniku;
- nepeněžním vkladu podniku, nejpozději ke dni splacení nepeněžního vkladu.

Do základu daně se zahrnuje také rozdíl mezi částkou převzaté rezervy a výší skutečné úhrady závazku, ke kterému byla rezerva tvořena ve zdaňovacím období, ve kterém k úhradě došlo. Nepoužije-li právní nástupce rezervy, které nabyt sloučením nebo splynutím, jejich rozpuštění bude zahrnuto do základu daně v souladu s účetnictvím.

Do základu daně je také zahrnován daňový odpis goodwillu nebo záporného goodwillu upraveného dle účetních předpisů, a to až do jeho úplného zahrnutí, nejdéle po dobu sedmi bezprostředně po sobě následujících zdaňovacích období, v minimální výšce jedné sedminy, počínaje zdaňovacím obdobím, ve kterém nastal rozhodný den.

Dále právní nástupce jako daňový náklad dle § 17a odst. 4 ZDP zahrnuje při postoupení nepromlčené pohledávky nabyté sloučením, splynutím nebo rozdělením, oceněné reálnou hodnotou, která nesmí být vyšší než jmenovitá hodnota – reálnou hodnotu bez příslušenství, nejvíc však do výše výnosů z jejího postoupení nebo do výše:

- 20 % z reálné hodnoty pohledávky bez příslušenství, uplynula-li ode dne nabytí pohledávky doba delší 360 dnů;
- 50 % z reálné hodnoty pohledávky bez příslušenství, uplynula-li ode dne nabytí pohledávky doba delší 720 dnů;

- 100 % z reálné hodnoty pohledávky bez příslušenství, uplynula-li ode dne nabytí pohledávky doba delší 1 080 dnů.

Podle stejného pravidla se jako daňový náklad zahrnuje i suma při odpisu nepromlčené pohledávky oceněné reálnou hodnotou.

Právní nástupce si může dle § 17c odst. 5 ZDP odečíst daňovou ztrátu převzatou od zrušeného poplatníka, a to způsobem popsáním v § 30 ZDP. Dle tohoto ustanovení, pokud poplatník zaniklý bez likvidace začal s odpočtem daňové ztráty nebo mu tento nárok na odpočet vznikl, může jeho právní nástupce pokračovat v tomto odpočtu daňové ztráty. Musí ale být splněny následující podmínky:

- vznikl nárok na odpočet daňové ztráty, nebo již bylo odpočítání začato;
- zanikající právnická osoba je poplatníkem daně z příjmů právnických osob;
- právní nástupce je poplatníkem daně z příjmů právnických osob;
- účelem zániku subjektu není jen snížení nebo vyhnutí se daňové povinnosti.

Podle § 42 odst. 4 ZDP, došlo-li k rozhodnému dni v průběhu kalendářního roku, přechází na právního nástupce povinnost platit zálohy na daň.

Při vzniku poplatníka splynutím se výše záloh vypočte ze součtu daní obou zaniklých poplatníků za zdaňovací období předcházejícího zdaňovacímu období, ve kterém došlo k zániku společností. Při sloučení společnosti s jiným poplatníkem se výše záloh vypočte ze součtu daně poplatníka zaniklého sloučením a daně poplatníka, se kterým se zanikající poplatník sloučil, a to za zdaňovací období předcházející období, ve kterém došlo ke sloučení společností. Nově vzniklý poplatník pokračuje v placení záloh na daň z příjmů v této vypočtené výši až do podání daňového přiznání.

Při zrušení plátce daně bez likvidace se sídlem v zahraničí, jehož právním nástupcem je plátce daně se sídlem na území Slovenské republiky a jemuž z tohoto důvodu vzniká mimo území Slovenské republiky stálá provozovna, může slovenský právní nástupce při vyčíslení základu daně stálé provozovny použít původní hodnoty zrušeného plátce v případě, že stát, ve kterém měla zrušená společnost sídlo, umožňuje převzetí majetku a závazků nabytých právním nástupnictvím jen v původních cenách, nebo dává plátci možnost volby způsobu ocenění. V tomto případě právní nástupce pokračuje v tvorbě

rezerv, opravných položek a časového rozlišení a odpisování dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku, pokud se tyto položky vztahují k majetku a závazkům této stále provozovny.

4.2 Změny v rámci novely zákona o dani z příjmů

Zákon o dani z příjmů prošel novelou účinnou od 1. 1. 2018 se zásadním dopadem na daňové aspekty fúzí. Změnou s nejvýraznějším vlivem na fúze byla změna v povoleném způsobu ocenění její realizace. Mezi další změny patřilo i zavedení tzv. „exit tax“ či rozšíření definice spojených osob pro účely transferového oceňování.

Změny v zákoně o dani z příjmů mají zásadní implikaci – a to že počínaje rokem 2018 je zdanění přecenění majetku a závazků na reálnou hodnotu za účelem fúze, a to jak vnitrostátní, tak přeshraniční, téměř nevyhnutelné.

4.2.1 Změna způsobu oceňování majetku

Při fúzích v rámci Slovenska bylo daňově neutrální řešení v podobě ocenění realizovaného sloučení nebo splynutí v původních cenách postaveno takřka mimo zákon a už není možné. Novela celkově použití tohoto ocenění výrazně omezila, a to nejen při sloučení, splynutí a rozdělení společností, ale i např. v případě nepeněžního vkladu. Ve většině případů bude možné použít při realizaci fúze pouze reálné hodnoty.

Před novelizací bylo rozhodnutím společností, jestli bude pro daňové účely přeměna realizovaná v původních cenách nebo v reálných hodnotách. Tato volba platila jak pro přeměny společností v rámci Slovenska, tak i pro přeshraniční fúze.

Ocenění v původních cenách představovalo daňově neutrální řešení, kde přecenění majetku a závazků nemělo daňové dopady na zanikající ani nástupnickou společnost. Goodwill, který byl vykázáný, se v tomto případě daňově neodpisoval.

Veškeré fúze, až na výjimky uvedené níže, se již musí realizovat pouze v reálných hodnotách, a tedy rozdíl, který vznikne z přecenění, je předmětem daně z příjmů právnických osob. Při realizování přeměny v reálných hodnotách dochází ke zdanění oceňovacího rozdílu z přecenění majetku a závazků na reálnou hodnotu. Převzatý majetek v reálné hodnotě pak nástupnická společnost odepisuje jako nově pořízený majetek, také se odpisuje goodwill.

Od nástupu účinnosti novely počínaje 1. 1. 2018, dovoluje zákon použít ocenění v původních cenách pouze při přeshraničních reorganizacích, a to výhradně za splnění podmínek uvedených v § 17e odst. 8 ZDP, jež jsou:

- právní nástupce daňového poplatníka zrušeného bez likvidace je právní nástupce se sídlem v členském státě Evropské unie nebo státě, který je smluvní stranou Dohody o Evropském hospodářském prostoru;
- majetek a závazky zrušeného poplatníka zůstávají funkčně spojeny se stálou provozovnou právního nástupce, umístěnou na území Slovenské republiky;
- členský stát EU nebo Dohody o EHP, ve kterém sídlí nástupce, umožňuje ocenění majetku a závazků nabytého právním nástupnictvím v původních cenách;
- právní nástupce ocení majetek a závazky nabyté právním nástupnictvím v původních cenách.

U přeshraničních fúzí, nastane-li rozhodný den sloučení nebo splynutí po 1. lednu 2018 a majetek a závazky společnosti zrušené bez likvidace, pokud nejsou nadále funkčně spojeny se stálou provozovnou právního nástupce se sídlem v zahraničí, umístěnou na území Slovenské republiky, zrušený subjekt upravuje základ daně v reálných hodnotách a nemůže použít ocenění v původních cenách. Pokud právnímu nástupci se sídlem v zahraničí vznikne na Slovensku stálá provozovna a majetek a závazky zrušeného subjektu jsou s ní funkčně spojeny a následně dojde k přesunu tohoto majetku nebo k přesunu podnikatelské činnosti, uplatní se postup podle § 17f zákona, tedy zdanění exit tax (Finančná správa, 2018b).

Novela zároveň v odstavci 13 § 17e zákona stanovila všeobecné pravidlo, že sloučení, splynutí a rozdělení společností realizované v původních hodnotách se nesmí použít, pokud je hlavním účelem nebo jedním z hlavních účelů realizace fúze snížení, nebo vyhnutí se daňové povinnosti. Nebylo-li sloučení či splynutí realizováno z řádných obchodních důvodů, jako jsou restrukturalizace nebo racionalizace činností, platí předpoklad, že hlavním důvodem nebo jedním z hlavních důvodů této fúze bylo právě toto snížení nebo vyhnutí se daňové povinnosti.

Negativní vliv této novely pocítují především společnosti využívající sloučení, splynutí nebo rozdělení společností nebo také i nepeněžní vklady, které jsou součástí této změny jako nástroj reorganizace v rámci skupiny. Někteří odborníci tyto novinky v zákoně považují za špatné rozhodnutí, které Slovensko negativně odliší od ostatních zemí Evropské unie (např. Česká republika nebo Rakousko), kde tyto transakce nejsou zdaňovány a může způsobit i pokles své atraktivity pro investory (Kollárová, 2018). Jejich pozitivní fiskální vliv na státní rozpočet se ale nedá popřít.

S účinností od 1. 1. 2018 ustanovil zákon v § 17c odst. 11 i daňové posouzení výplaty oceňovacích rozdílů z přecenění při sloučení nebo splynutí při použití reálných hodnot. Dojde-li k jejich vyplacení dříve, než byly zdaněné podle § 17c odst. 3 písm. a) ZDP, je právní nástupce povinen zahrnout do základu daně tu část vyplacených oceňovacích rozdílů, která ještě neprošla zdaněním a bude se vyplácet. Stejný postup se uplatní, dochází-li k výplatě těch oceňovacích rozdílů, které byly využité ke zvýšení základního kapitálu nebo byly účtované jako součást kapitálového fondu.

4.2.2 Zavedení zdaňování při odchodě – exit tax

Tzv. „exit tax“ neboli zdanění při přesunu majetku daňového subjektu, jeho odchodu nebo přesunu jeho podnikatelské činnosti do zahraničí je definována v § 17f zákona o dani z příjmů. Toto ustanovení je jedním z opatření, která byla transponovaná do zákona o dani z příjmů na základě směrnice Rady EU ATAD⁴, kterou se stanovují pravidla proti praktikám vyhýbání se daňovým povinnostem, které mají přímý vliv na fungování vnitřního trhu (Brnová, Vidová, Murínová, 2018). Směrnice ATAD představuje minimální standard opatření směřujících proti erozi základu daně z příjmů, mezi které patří právě i exit tax.

Cílem tohoto zdanění je zabezpečit, aby se ekonomická hodnota vytvořená na území Slovenska na jeho území také zdanila – tedy aby se daň platila tam, kde se zisky a hodnota vytvářejí. Jde o povinnost uloženou pouze pro právnické osoby, které mají na Slovensku sídlo nebo místo skutečného vedení a zahraničních právnických osob, které podnikají na Slovensku prostřednictvím stálé provozovny. Nově zavedené zdanění má

⁴ Anti Tax Avoidance Directive – Směrnice Rady EU 2016/1164 z 12. července 2016

určenou sazbu daně ve výši 21 %, která je stejná jako sazba daně z příjmů právnických osob.

Uplatní se při přesunu majetku včetně nehmotných aktiv, přesunu podnikatelské činnosti plátce daně nebo přesunu sídla společnosti (stále provozovny) z území Slovenské republiky do zahraničí, tj. v následujících případech:

- plátce daně, který je rezidentem Slovenska, přesouvá majetek u ústředí na území Slovenska do jeho stálé provozovny v zahraničí;
- plátce daně, který je nerezidentem Slovenska, přesouvá majetek ze své stálé provozovny na území Slovenska do svého ústředí v zahraničí nebo do jiné stálé provozovny v zahraničí.

Zdanění při odchodu (exit tax) podléhá i přesun podnikání plátce daně z tuzemska do zahraničí v případě, pokud plátce daně, právnická osoba, která je rezidentem Slovenska, přesouvá sídlo nebo místo skutečného vedení (tj. daňovou rezidenci) z území Slovenska do zahraničí, a také pokud právnická osoba, která je nerezidentem, přesouvá svou podnikatelskou činnost nebo její část z území Slovenska do zahraničí.

Na tyto přesuny majetku se pro vyčíslení základu daně uplatní fikce prodeje, protože Slovenská republika má právo zdanit vytvořený zisk, i když ještě nebyl z tohoto majetku realizován. Zdanění při přesunu majetku se nevztahuje na situaci, kdy dochází ke skutečnému prodeji – tom případě dochází ke směně. Majetek a závazky, které zůstanou funkčně spojené se stálou provozovnou na území Slovenska, nebudou při odchodu zdaněny.

Zdaňování exit tax se neuplatní v případě přesunu majetku, pokud byl uskutečněn z následujících důvodů:

- financování cenných papírů;
- poskytnutí majetku jako zajištění (kolaterál);
- splnění obezřetnostních kapitálových požadavků (např. banky);
- řízení likvidity.

Zároveň musí jít pouze o krátkodobý přesun majetku do zahraničí, jeho návrat se musí uskutečnit do 12 měsíců od přesunu, jinak plátcí nastane povinnost podat dodatečné daňové přiznání a zaplatit daň (Kolembus, 2018).

Majetek plátce daně a jeho podnikatelská činnost se v čase odchodu mimo území Slovenska ocení reálnou hodnotou. Tento samostatný základ daně bude tvořen rozdílem mezi reálnou hodnotou a oceněním majetku pro účely zákona o dani z příjmů neboli daňovou zůstatkovou cenou. Majetek plátce daně se v případě přesunu na území Slovenska také ocení reálnou hodnotou, jde v tomto případě o hodnotu, kterou byl majetek oceněn v zahraničí k účelům zdanění při odchodu (Kováčová, 2017). Při výpočtu samostatného základu daně při přesunu majetku, podnikatelské činnosti a samotného plátce daně do zahraničí nesmí být podle zákona dosažena daňová ztráta.

Sloučení, splynutí nebo rozdělení společnosti samo o sobě není předmětem zdanění exit tax. Odstavec 10 § 17c zákona pouze zpřesňuje, že pokud po uskutečnění podnikové kombinace zůstane na území Slovenské republiky právnímu nástupci stálá provozovna, následné přesuny majetku nebo podnikatelské činnosti již budou posuzovány jako přesuny podléhající zdanění exit tax podle § 17f zákona o dani z příjmů.

4.2.3 Rozšíření definice spojených osob

Od 1. 1. 2018 nabyla také účinnosti nová rozšířená definice spojených osob (ve slovenské legislativě přezývané „závislé osoby“) pro účely transferového oceňování. Spojenými osobami se tak stal o mnoho širší okruh osob a subjektů. Nakolik jsou fúze na Slovensku v naprosté většině případů realizovány právě mezi osobami spojenými na základě alespoň jedné z definic spojených osob, může být sloučení nebo splynutí společností v rámci jedné podnikatelské skupiny nástrojem ke snížení počtu členů této skupiny, a tedy ke snížení nebo absolutnímu vyhnutí se zátěži s transferovým oceňováním, které by se na ně po přijetí novely mohlo nově vztahovat.

Definice spojených osob je uvedena v § 2 písm. n) až r) zákona o dani z příjmů. Spojenými osobami se na základě tohoto zákona rozumí:

- blízké osoby v souladu s občanským zákoníkem⁵,
- ekonomicky, personálně nebo jinak propojené osoby nebo subjekty,
- osoby nebo subjekty, které jsou pro účely konsolidace součástí konsolidovaného celku (Finančná správa, 2018a).

Nejrozsáhlejší změny nastaly v určení ekonomického a personálního propojení, které bylo úplně přepracované. Vzhledem k tomu, že ekonomické a personální propojení se může vzájemně kombinovat, jsou tato propojení vymezena v zákoně společně.

Ekonomickým propojením nebo personálním propojením je od 1. 1. 2018:

- účast osoby nebo subjektu na majetku, kontrole nebo vedení jiné osoby nebo subjektu nebo;
- vzájemný vztah mezi osobami nebo subjekty, které jsou pod kontrolou nebo vedením stejné osoby, její blízké osoby nebo subjektu nebo;
- vzájemný vztah mezi osobami nebo subjekty, ve kterých má stejná osoba, její blízká osoba nebo subjekt přímý, nebo nepřímý majetkový podíl.

Účastí na majetku anebo kontrole se rozumí přímý podíl, nepřímý podíl nebo nepřímý odvozený podíl nejméně 25 % na základním kapitálu, hlasovacích právech nebo na zisku. Před novelou byla ekonomická propojenost definovaná podílem alespoň 25 % na základním kapitálu nebo hlasovacích právech, od roku 2018 je to už i podíl minimálně 25 % na zisku jiné osoby nebo subjektu. Ke vzniku ekonomického propojení z důvodu podílu na zisku může dojít např. tehdy, je-li podíl na zisku v dané obchodní společnosti stanoven jiným poměrem, než je poměr vkladu společníka do základního kapitálu k výši základního kapitálu společnosti, třeba protože je to tak stanoveno ve společenské smlouvě.

Pro personální propojení je určena definice účasti na vedení, kterou je vztah členů statutárních orgánů, dozorčích orgánů nebo jiných obdobných orgánů právnické osoby nebo subjektu k této právnické osobě nebo k subjektu. Definice jiného propojení se nezměnila, je to stále právní vztah nebo jiný obdobný vztah vytvořený především pro účel snížení základu daně nebo zvýšení daňové ztráty (Seneši, 2017).

⁵ Zákon č. 40/1964 Zb. Občiansky zákonník ve znění pozdějších předpisů v § 116 definuje blízkou osobu jako příbuzného v přímé řadě, sourozence nebo manžela.

4.3 Daň z přidané hodnoty

Pro stanovení postupu při sloučení, splynutí nebo rozdělení společností z hlediska DPH je rozhodující postavení společnosti z hlediska registrace k DPH. V praxi můžou nastat tyto situace:

- zanikající i nástupnická společnost jsou plátcí DPH;
- zanikající společnost není plátcem DPH a nástupnická společnost je plátcem DPH;
- zanikající společnost je plátcem DPH a nástupnická společnost není plátcem DPH.

Jsou-li zanikající i nástupnická společnost plátcí DPH, zanikající společnost je povinna ve smyslu § 81 odst. 2 zákona č. 222/2004 Z. z., o dani z přidané hodnoty oznámit správci daně zrušení před svým zánikem. Daňový úřad rozhodnutí o zrušení nevydává, právnická osoba přestává být plátcem daně ke dni jejího zániku, kterým je den výmazu z obchodního rejstříku. Uplynutím dne, kdy právnická osoba přestává být plátcem daně, končí současné zdaňovací období a zaniká platnost osvědčení o registraci a platnost identifikačního čísla pro daňové účely. Osvědčení o registraci musí být odevzdáno daňovému úřadu do 10 dní ode dne, kdy společnost přestala být plátcem daně.

Zanikající společnost je povinna podat daňové přiznání k DPH za poslední zdaňovací období v řádném termínu pro jeho podání. Zároveň není povinna uplatnit postup dle § 81 odst. 6 zákona o DPH, tj. uplatnit zdanění majetku přecházejícího na nástupnickou společnost plátce daně, který nabyla bez daně.

Právní nástupce zaniklé společnosti je povinen podat za zaniklou společnost daňové přiznání k DPH jak za poslední (probíhající) zdaňovací období, tak i za zdaňovací období předcházející poslednímu zdaňovacímu období, pokud toto přiznání nebylo podáno zaniknutou společností. To udělá způsobem, že všechna zdanitelná plnění zaniklé společnosti za její poslední zdaňovací období zahrne do svého daňového přiznání za období, ve kterém došlo k výmazu zanikající společnosti z obchodního rejstříku.

Je-li po zanikající společnosti, která není plátcem DPH, její právní nástupce plátcem DPH, bude podávat daňové přiznání v řádných termínech pro jejich podání. Nástupce ale nemá nárok na odpočet DPH z dlouhodobého hmotného majetku převzatého od neplátce DPH.

Když po zanikající společnosti, která je plátcem DPH, je právní nástupce, který je neplátce DPH, uplatní se postup podle § 4 odst. 4 zákona o DPH, tj. nástupnická společnost, která je právním nástupcem plátce DPH, který zanikl, se stává ze zákona plátcem DPH, a to ode dne, kdy se stává právním nástupcem. Nástupnická společnost tuto skutečnost musí oznámit daňovému úřadu do 10 dní, který ji následně zaregistruje jako plátce, vydá osvědčení o registraci a přidělí identifikační číslo.

4.4 Jiné daně

4.4.1 Daň z nemovitostí

Podle § 18 odst. 2 zákona č. 582/2004 Z. z., o místních daních je pro vyměření daně z nemovitostí rozhodující stav k 1. lednu zdaňovacího období, tj. vlastnictví podle katastru nemovitostí.

Na změny skutečnosti v průběhu zdaňovacího období se nepřihlíží. Daňová povinnost zaniká 31. prosince zdaňovacího období, ve kterém poplatníkovi zanikne vlastnictví, např. právě z důvodu sloučení, splynutí či rozdělení společností a následného převodu vlastnictví na právního nástupce. Po změně vlastníka nemovitosti podává daňové přiznání nový vlastník k 1. lednu následujícího roku.

4.4.2 Daň z motorových vozidel

Podle § 8 odst. 2 písm. c) zákona č. 361/2014 Z.z., o dani z motorových vozidel, při zrušení společnosti v důsledku sloučení, splynutí či rozdělení zaniká daňová povinnost k dani z motorových vozidel posledním dnem měsíce, ve kterém došlo k zániku poplatníka, tj. ve kterém došlo k výmazu společnosti z obchodního rejstříku. Daňové přiznání za toto období podává dle § 9 odst. 3 zákona právní nástupce, a to do jednoho měsíce po uplynutí tohoto zdaňovacího období.

Právní nástupce podává přiznání pod identifikačním číslem zaniklé společnosti. Právnímu nástupci vzniká daňová povinnost prvním dnem měsíce následujícího po zániku zrušeného poplatníka. Poplatníkem je právnická osoba, která je jako držitel vozidla zapsána v jeho dokladech, nebo která využívá vozidlo, v jehož dokladech byla jako držitel zapsána osoba, která zanikla nebo byla zrušená.

5 Analýza fúzí realizovaných na Slovensku v letech 2014–2018

Tato kapitola se zabývá analýzou fúzí realizovaných na Slovensku v letech 2014 až 2018. Cílem této části práce je analyzovat získané informace a identifikovat vývojové tendence v počtu realizovaných vnitrostátních fúzí, se zaměřením na skutečnosti jako např. počet zúčastněných společností, jejich právní forma či vzájemný vztah zanikajících a nástupnických společností.

Hlavním zdrojem získaných zdrojových dat a informací je obchodní věstník (Obchodný vestník)⁶ (pod správou Ministerstva spravodlnosti Slovenskej republiky), ve kterém jsou v elektronické podobě zpřístupněné informace o činnosti povinných osob. Právě z obchodního věstníku byly čerpány klíčové informace pro tuto analýzu v podobě zveřejněných oznámení o uložení návrhu Smlouvy o sloučení/splynutí do sbírky listin nebo zveřejněných samotných návrhů těchto smluv. Je povinností společností zúčastněných na fúzi zveřejnit v něm alespoň jeden z těchto dokumentů.

Dalším zdrojem informací byl Obchodní rejstřík (Obchodný register), ve kterém je k nahlédnutí seznam uložených listin subjektů a datum jejich uložení do Sbírky listin. Samotné listiny jsou k dostání na vyžádání u příslušného soudu, kde jsou uloženy. Mnoho relevantních informací z těchto listin je však možno dohledat u různých zpoplatněných online portálů, k této analýze byl především využit portál Finstat.sk.⁷

5.1 Analýza počtu zveřejněných a realizovaných fúzí

V následující Tabulce 5 níže je uveden počet návrhů smluv o sloučení uložených do Sbírky listin dle jednotlivých let, které zobrazují, kolik záměrů realizovat fúzi sloučením bylo v daném roce zveřejněno. Zveřejněný návrh smlouvy o sloučení však automaticky neznamená, že fúze skutečně proběhne. Proto tabulka také zobrazuje, kolik fúzí v jednotlivých letech bylo skutečně dokončeno. Ve všech případech šlo o fúzi sloučením společností. Ve sledovaném období se také realizovaly tři případy rozdělení společností, ty ale v následující analýze nebudou zahrnuté.

⁶ <https://www.justice.gov.sk/PortalApp/ObchodnyVestnik/Formular/FormulareZverejnene.aspx>

⁷ <https://finstat.sk>

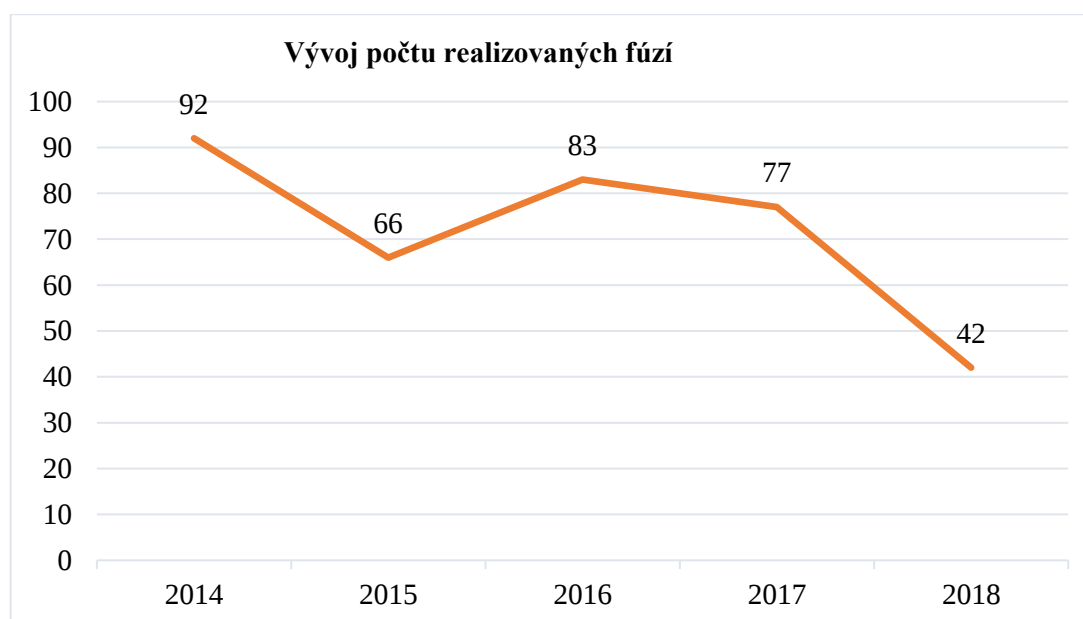
Tabulka 6 Počet vložených návrhů Smlouvy o sloučení do Sbírky listin a počet skutečně realizovaných fúzí

Rok	Vložení návrhu Smlouvy o sloučení do Sbírky listin	Počet skutečně realizovaných fúzí	Skutečně realizované fúze celkem
2014	98	92	94 %
2015	74	66	89 %
2016	84	83	99 %
2017	88	77	88 %
2018	45	42	93 %
Celkem	389	360	93 %

Zdroj: vlastní zpracování.

V letech 2014 až 2018 bylo do Sbírky listin uloženo celkem 389 návrhů smluv o sloučení, z nichž ve skutečnosti se uskutečnilo 360 fúzí. Procento skutečně realizovaných fúzí je vysoké, v průměru za těchto pět let až 93 % návrhů smluv o sloučení vložených do Sbírky listin vyústilo do samotného fúzování společností.

Jak lze pozorovat v grafu vývoje počtu realizovaných fúzí níže, v posledních třech letech měl počet realizovaných fúzí klesající tendenci, a to s velmi výrazným meziročním poklesem o 45 % mezi lety 2017 a 2018.

**Obrázek 5 Graf vývoje počtu realizovaných fúzí**

Zdroj: vlastní zpracování.

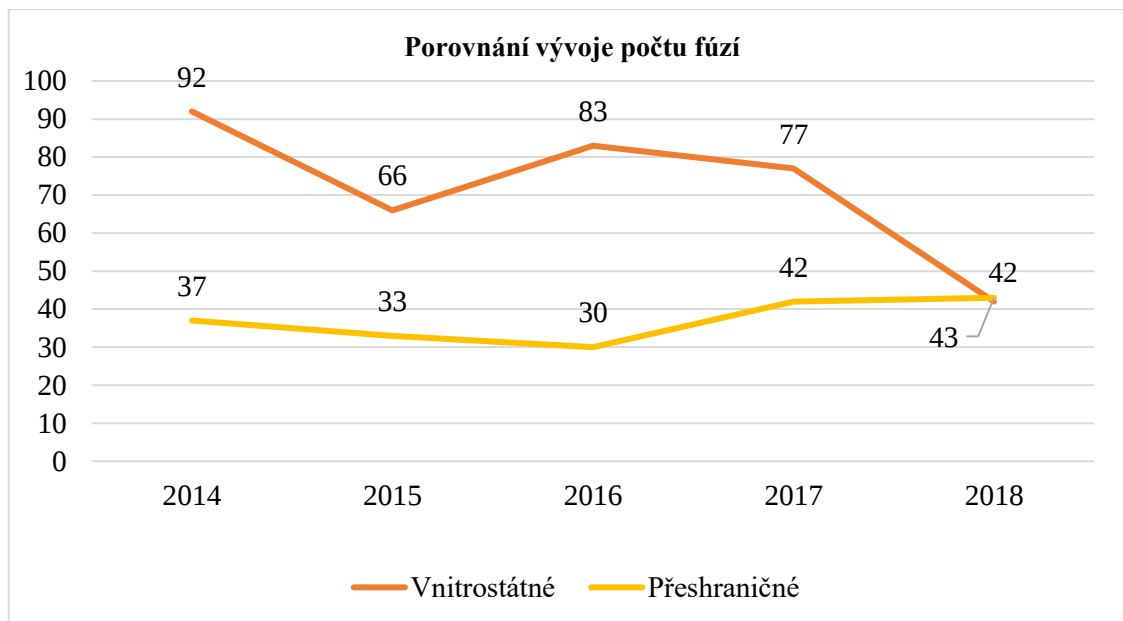
Důvodem pro tento signifikantní pokles je s největší pravděpodobností právě změna legislativy týkající se fúzí, a to konkrétně novely Obchodného zákonníka a zákona o dani z příjmů, které vstoupily v platnost od 1. 1. 2018. Snaha společností využít výhodné legislativy před její změnou je viditelná z vysokého počtu návrhů smluv o sloučení uložených do sbírky listin v roce 2017 a z nejnižšího poměru samotné realizace fúze po zveřejnění návrhu smlouvy o sloučení.

Změny podmínek proveditelnosti fúze týkající se např. zadlužených podniků nebo podniků v likvidaci či konkurzu, ale také i nové povinnosti auditu, které měly zamezit spekulativní slučování obchodních společností, byly hlavním motivem této novely Obchodného zákonníka, a z výrazného poklesu realizovaných fúzí mezi lety 2017 a 2018 je její dopad viditelný.

Také dopad novely zákona o daních z příjmů je faktorem tohoto poklesu. Odebrání možnosti výběru, jak společnosti ocení svůj majetek a závazky pro účely fúze a nařízení pouze ocenění v reálných hodnotách, představuje pro společnosti účastnící se fúze výrazný daňový dopad, který mohl být součástí rozhodnutí společností vůbec se do fúzí nepouštět. Rozšířená definice spojených osob mohla pro mnohé společnosti znamenat zavedení transferového oceňování, které se jich dosud možná netýkalo, a proto se rozhodly pro rychlé fúzování v rámci podnikatelské skupiny ještě před jejím vstupem do platnosti, tj. do konce roku 2017.

Rovněž zavedení daně z odchodu neboli exit tax představovalo velikou změnu ve slovenském podnikatelském prostředí. Její zavedení mělo vliv především na fúze přeshraniční, proto je zajímavé pozorovat, jakým trendem se tyto fúze vyvíjely. Z grafu na Obrázku 6 níže lze vyčíst jejich nárůst mezi lety 2016 a 2017, kdy se o exit tax již začalo jednat, a proto se možná zvýšil zájem přesunout podnikání do zahraničí, nebo ze zahraničí ještě před rokem 2018. Z téhož grafu však lze vyzorovat i to, že mezi lety 2017 a 2018 pak počet fúzí neklesl, naopak se zvýšil. Zde již vešlo v platnost i ustanovení o oceňování a můžeme předpokládat, že možnost použití původních cen využily i společnosti, které splňovaly podmínky dané zákonem.

Všechny tyto faktory způsobily, že v roce 2018 byl stejný počet vnitrostátních i přeshraničních fúzí. Vnitrostátní fúze se na tuto úroveň dostaly meziročním poklesem, naopak přeshraniční fúze se na ni dostaly významným nárůstem.



Obrázek 6 Porovnání vývoje vnitrostátních a přeshraničních fúzí

Zdroj: vlastní zpracování.

V následující Tabulce 7 je uveden přehled realizovaných fúzí podle roku jejich dokončení, tedy jestli samotné zrušení zanikající společnosti nebo společností a jejich následný výmaz z Obchodného registru proběhly již v roce oznámení fúze a zveřejnění návrhu smlouvy o sloučení.

Tabulka 7 Fúze podle roku jejich dokončení

	2014	2015	2016	2017	2018	Celkem
Počet fúzí dokončených ve stejném roce	62	43	61	57	25	68,9 %
Počet fúzí dokončených v následujícím roce	30	23	21	20	17	30,8 %
Počet fúzí dokončených v dalších letech	0	0	1	0	0	0,3 %
Počet fúzí celkem	92	66	83	77	42	100 %

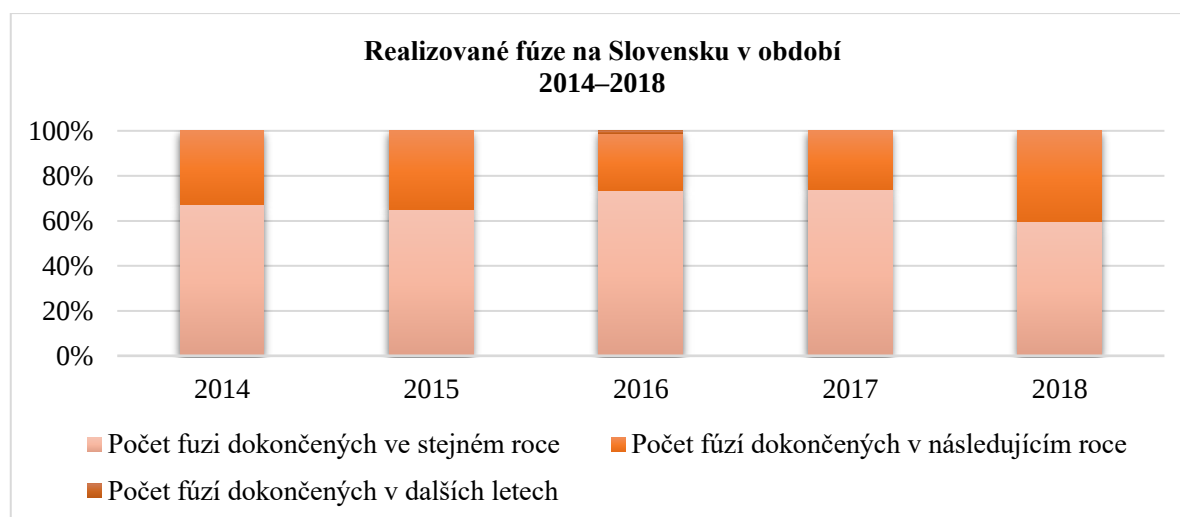
Zdroj: vlastní zpracování.

Z dat v tabulce je patrné, že většina fúzí, konkrétně 68,9 % případů, proběhne ještě ve stejném roce, kdy je zveřejněn návrh smlouvy o sloučení nebo splynutí. Přibližně třetina fúzí je dokončena až v následujícím roce. V jediném případě, který je skutečně

ojedinělý, se dokončení fúze protáhlo do dalších let – fúze zahájená v roce 2016 byla ukončená jejím zápisem do obchodního rejstříku až v roce 2018. Všeobecně tedy platí, že pokud jsou splněny všechny zákonné náležitosti, realizace fúze je otázkou pár měsíců, a to z důvodu administrativní náročnosti procesu a dodržování zákonem určených lhůt.

Pokud je návrh smlouvy zveřejněn v posledních měsících roku, nebo pokud se vyskytnou události, které prodlouží proces realizace fúze, dojde k samotnému ukončení fúze a výmazu zanikající společnosti z obchodního rejstříku až v roce následujícím.

Výsledek analýzy lze znázornit i graficky. Z grafu níže lze vyčíst, že přibližně 70 % proběhne ještě ve stejném roce, ve kterém jsou oznámeny.



Obrázek 7 Graf realizovaných fúzí s ohledem na jejich dokončení

Zdroj: vlastní zpracování.

5.2 Analýza fúzí podle zúčastněných stran

Všechny případy fúzí uveřejněných v obchodním rejstříku představovaly fúzi sloučením, při které zanikala jedna nebo více společností a nástupnickou společností byla jedna již existující společnost. Z Tabulky 8 níže je viditelné, že většina fúzí (87,2 %) proběhne mezi dvěma zúčastněnými společnostmi, kde figuruje jedna již existující nástupnická společnost a jedna zanikající společnost. Případy transakcí, kde zanikají 2 a více společností, jsou už méně časté.

Tabulka 8 Počet zanikajících společností při fúzích sloučením

Počet zanikajících společností	2014	2015	2016	2017	2018	Celkem	Celkem %
1 zanikající společnost	84	60	67	70	33	314	87,2 %
2 zanikající společnosti	5	5	10	6	6	32	8,9 %
3 zanikající společnosti	3	1	2	0	2	8	2,2 %
4 zanikající společnosti	0	0	1	0	0	1	0,3 %
5 a více zanikajících společností	0	0	3	1	1	5	1,4 %

Zdroj: vlastní zpracování.

V téměř všech případech sloučení s 2 a více zanikajícími společnostmi šlo o reorganizaci v rámci podnikatelské skupiny. Celkem v letech 2014–2018 zaniklo z důvodu fúze bez likvidace 457 obchodních společností, které našly svého právního nástupce u 360 nástupnických společností. Dohromady se ve sledovaném období zúčastnilo fúze sloučením 817 subjektů. Nejvíce subjektů zapojených do fúze bylo v roce 2016, kdy na jednu nástupnickou společnost přešlo jmění osmnácti zanikajících společností.

Právní forma jak nástupnické, tak zanikající společnosti je také důležitým faktorem v procesu fúze, který má dopad na podobu vypořádání se s vlastnictvím a kontrolou jednotlivých fyzických a právnických osob na nástupnické společnosti. Základním předpokladem je, že společníci zanikající společnosti nebo společností získávají nějakou formu účasti na majetku a kontrole nástupnické společnosti, např. cenné papíry nebo podíly tvořící základní kapitál nástupnické společnosti, případně se společníci zanikající společnosti nestanou společníky v nástupnické společnosti a bude jim vyplacen vyrovnávací podíl. Právní forma má i vliv na způsob zrušení zanikajících společností, nakolik každá právní forma obchodních společností má svá specifika pro její zrušení bez likvidace uvedené v Obchodním zákoníku.

Proces je samozřejmě snadnější, pokud zanikající i nástupnické společnosti mají stejnou právní formu. Obchodný zákoník také v § 69 odst. 2 určuje, že zanikající i nástupnická společnost musí mít stejnou právní formu, ale s jedinou výjimkou, a to v případě

sloučení společnosti s ručením omezeným a akciové společnosti, při kterém společnost s ručením omezeným zaniká a její nástupnickou společností je akciová společnost.

Tabulka 9 níže zobrazuje počet případů, ve kterých se slučovaly společnosti s danými právními formami v letech 2014–2018.

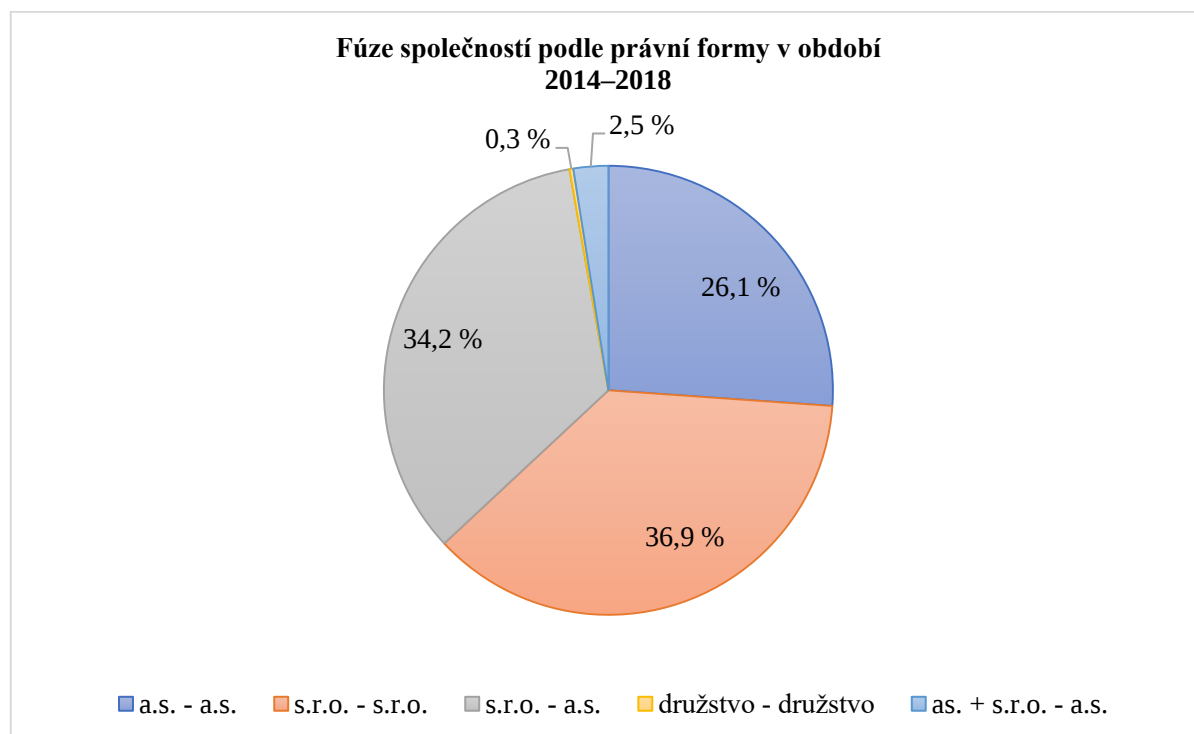
Tabulka 9 Právní formy zanikajících a nástupnických společností

Právní forma zanikající společnosti/společností	Právní forma nástupnické společnosti	2014	2015	2016	2017	2018	Celkem	Celkem %
a.s.	a.s.	24	18	24	20	8	94	26,1 %
s.r.o.	s.r.o.	28	32	39	20	14	133	36,9 %
s.r.o.	a.s.	39	15	19	33	17	123	34,2 %
družstvo	družstvo	0	0	0	1	0	1	0,3 %
a.s. + s.r.o.	a.s.	1	1	1	3	3	9	2,5 %

Zdroj: vlastní zpracování.

Nejčastějším případem (36,9 %) bylo sloučení, kde právní forma byla jak u zanikající, tak nástupnické společnosti společnost s ručením omezeným, a to ve více než třetině případů. Přibližně také třetinu případů (34,2 %) tvoří právě výjimka v ustanovení Obchodního zákoníka vyžadující stejnou právní formu u obou zúčastněných stran fúze, je to případ zanikající společnosti s ručením omezeným a nástupnické akciové společnosti. Již méně časté je sloučení akciových společností, které tvoří 26,1 % případů fúzí. Velmi vzácná byla kombinace vícero zanikajících společností, kde právní forma těchto zanikajících společností byla jak a.s., tak s.r.o., ve všech případech byla nástupnickou společností akciová společnost v souladu s výše zmíněnou výjimkou ze zákona. Za sledované období 2014–2018 nastal pouze jeden případ sloučení družstev. Zákon povoluje také sloučení osobních obchodních korporací, tj. veřejné obchodní společnosti a komanditní společnosti, při dodržení podmínky slučování společností se stejnou právní formou. Během analyzovaného období se však žádné takové sloučení neuskutečnilo.

Jaký byl celkový výskyt jednotlivých případů, zobrazuje i graf níže:



Obrázek 8 Graf výskytu jednotlivých případů fúzí podle právní formy

Zdroj: vlastní zpracování.

Celkem bylo v letech 2014 až 2018 zrušeno bez likvidace a vymazaných z obchodního rejstříku z důvodu sloučení 375 společností s ručením omezeným, 117 akciových společností a 1 družstvo.

5.3 Vztah mezi společnostmi

Fúze může být provedena mezi nezávislými společnostmi, které se vzájemně dohodly na spojení do jednoho ekonomického celku. Většina fúzí na Slovensku je však prováděna mezi společnostmi v rámci podnikatelské skupiny, jedná se tedy spíše o organizační změny.

Tabulka 10 níže zobrazuje, že víc než 85 % případů fúzí v období 2014–2018 bylo mezi společnostmi, které byly spojenými osobami, a pouze u přibližně 15 % případů šlo o fúzi mezi nezávislými společnostmi (resp. žádné informace o případném vztahu nebyly dohledatelné ve smlouvě o sloučení nebo v obchodním rejstříku).

Tabulka 10 Vztah mezi zanikající a nástupnickou společností

Vztah mezi společnostmi	2014	2015	2016	2017	2018	Celkem
NE	12	10	15	11	4	52
ANO	80	56	68	66	38	308

Zdroj: vlastní zpracování

Jen pro připomenutí, spojené osoby jsou zákonem o daních z příjmů definovány jako osoby blízké, osoby s ekonomickým, personálním nebo jiným propojením nebo osoby v rámci jednoho konsolidovaného celku.

Podle § 2 písm. o) zákona o dani z příjmů se ekonomickým nebo personálním propojením rozumí účast osoby nebo vzájemný vztah mezi osobami, které jsou pod kontrolou nebo vedením této osoby, nebo ve kterých má tato osoba přímou nebo nepřímou účast na majetku a kontrole. Přímý a nepřímý podíl je dán účastí dané osoby na základním kapitálu, hlasovacích právech a zisku, přičemž za přímý podíl se považuje podíl na základním kapitálu, hlasovacích právech nebo zisku ve výši alespoň 25 %. Účast na vedení je definovaná § 2 písm. o) zákona o dani z příjmů jako vztah osoby s obchodní společností prostřednictvím členství v statutárních nebo dozorčích orgánech této společnosti. Spojenou osobou může být i osoba zahraniční, pokud je vzájemně propojená s fyzickou nebo právnickou osobou na Slovensku, a to podle bodů výše.

V návaznosti na předchozí Tabulku 10 popisuje a rozšiřuje následující Tabulka 11 údaje o společnostech, které jsou spojenými osobami („ANO“ v předchozí tabulce).

Tabulka 11 Propojenost mezi společnostmi

Propojenost mezi společnostmi	2014	2015	2016	2017	2018	Celkem	Celkem %
Ekonomická	50	33	45	36	24	188	61,0 %
Personální	27	20	22	27	12	108	35,1 %
Osoby blízké	3	3	1	3	2	12	3,9 %
Dohromady	80	56	68	66	38	308	

Zdroj: vlastní zpracování

Druh propojenosti byl analyzován dle ustanovení zmíněného výše, určena byla propojenost ekonomická, personální a propojenost blízkými osobami.

Nejvíce zastoupeným způsobem, kterým byly zanikající a nástupnické společnosti spojenými osobami, byl ekonomický vztah. Ten se vyznačoval buďto přímou, nebo nepřímou majetkovou účastí jedné společnosti na druhé, např. nástupnická společnost mohla být akcionářem nebo společníkem zanikající společnosti, nebo akcionářem nebo společníkem u obou stran byla jiná stejná společnost. Vysoký výskyt tohoto druhu vzájemného propojení zúčastněných společností v pozorovaných letech 2014–2018 (61 % případů) odpovídá již zmíněné skutečnosti, že většina realizovaných fúzí probíhá v rámci reorganizace struktury jedné podnikatelské skupiny. Právě s touto restrukturalizací skupiny spojené nižší náklady na řízení, optimalizace procesů či financování skupiny byly uváděny jako důvody pro fúzi ve smlouvách sloučení u těchto společností.

Personální propojení, tvořené kontrolou nebo vedením stejné osoby u obou zúčastněných stran, bylo v přibližně třetině případů (35,1 %). Personálně spojené společnosti se vyznačovaly buďto jednou fyzickou osobou, která byla společníkem nebo akcionářem jak zanikající, tak nástupnické společnosti, nebo fyzickou osobou, která se podílela na vedení u obou zúčastněných stran, byla tedy jednatelem nebo jiným členem statutárního orgánu společnosti, nebo byla členem dozorčí rady společnosti.

Jenom zřídka se vyskytovaly případy, kde byly společnosti propojené z titulu jejich vlastnictví osobami blízkými. V těchto případech byly společníky nebo akcionáři u zanikající i nástupnické společnosti osoby v přímé příbuzenské řadě, šlo tedy o manžele, sourozence nebo rodiče. Tyto případy byly rozpoznány podle stejného příjmení a případně trvalého bydliště těchto společníků.

Zdrojová data, která byla podkladem pro tuto analýzu, jsou obsažena v tabulce nacházející se v Příloze 2 této práce.

Závěr

Fúze obchodních společností patří mezi druhy přeměn, které začínají být z globálního hlediska čím dál častějším trendem. Jedná se o často vyhledávaný způsob, jak zrušit jednu, nebo více společností bez likvidace, a docílit tak přesunu jmění ze zanikající společnosti na společnost nástupnickou, která již existuje, nebo bude nově vytvořená pro tento účel. Společnosti hledají cestu, jak být úspěšnější, jak předstihnout svou konkurenci nebo jak dosáhnout synergických efektů, např. ve formě dodatečných výnosů, úspor z rozsahu či daňových výhod.

Fúze je jak z časového, tak z finančního hlediska velice náročným procesem, který vyžaduje dobré organizační schopnosti, vysokou preciznost, ale především odborné zkušenosti z oblastí práva, účetnictví a daní. Závěrem této práce bych tedy ráda shrnula a vyzdvihla ty nejpodstatnější aspekty z těchto oblastí, které byly podrobně zpracovány v této diplomové práci, a také bych zhodnotila výsledky uskutečněné analýzy realizovaných fúzí na Slovensku.

V úvodní části práce byly fúze nadefinovány spolu s dalšími s nimi úzce souvisejícími pojmy. Klíčová byla definice podnikových kombinací podle Mezinárodních účetních standardů IFRS, jejichž součástí jsou i korporátní proměny jako právě sloučení nebo splynutí společností. Všeobecné informace o fúzích obsahovaly také jejich různá členění a klasifikace. Nejvýznamnější je členění fúzí podle podoby transakce na sloučení a splynutí. Pro účely této práce bylo významné i teritoriální členění fúzí, práce se zabývala primárně vnitrostátními fúzemi realizovanými na Slovensku. Uvedené byly také motivy pro uskutečnění fúzí, a to nejen ty oficiální, jako jsou synergické efekty nebo restrukturalizace, ale také i tzv. nekalé důvody, jako je zbavení se odpovědnosti za závazky společnosti. Krátce byl také zmíněn průběh procesu fúze, který je teoreticky tvořen třemi fázemi – přípravnou, realizační a dokončovací.

Proces sloučení nebo splynutí obchodních společností je tvořen v několika na sebe navazujících fázích. Na počátku je myšlenka o sloučení nebo splynutí s jinou obchodní společností, na jejímž základě vypracují zúčastněné obchodní společnosti návrh smlouvy o sloučení, resp. smlouvy o splynutí. Každá zanikající společnost má povinnost oznámit tuto skutečnost příslušnému správci daně, a to nejpozději 60 dnů

před dnem konání valné hromady, na které se bude o sloučení nebo splynutí rozhodovat. Do 30 dnů od schválení smlouvy o sloučení, resp. smlouvy o splynutí příslušnými orgány zúčastněných společností, musí být podán návrh na zápis o splynutí nebo sloučení do obchodního rejstříku. Povinnou přílohou k návrhu je auditorská zpráva, která potvrzuje, že hodnota závazků nástupnické společnosti nepřesahuje hodnotu jejího majetku. Posledním úkonem při sloučení nebo splynutí je samotný zápis změn do obchodního rejstříku.

Při právních aspektech procesu fúzí je důležité být obeznámen s nejnovější novelou Obchodního zákonníka platnou od 1. ledna 2018, která přinesla významné zpřísnění podmínek realizace fúzí. Tato novela postihuje spekulativní firemní fúze, realizované například za účelem zbavování se dluhů, které obcházely standardní procesy likvidace a konkurzů na úkor jejich věřitelů. Ve smyslu novely již nebude možné sloučení nebo splynutí obchodních společností, pokud by výsledkem fúze byla společnost v úpadku.

Z hlediska účetnictví je důležitý rozhodný den. Počínaje tímto dnem se skutečnosti, které jsou předmětem účetnictví zanikající společnosti, stávají předmětem účetnictví společnosti nástupnické. Rozhodný den je dnem, který si určily obchodní společnosti ve smlouvě o sloučení, resp. smlouvě o splynutí. Ke dni předcházejícímu rozhodný den sestaví veškeré zanikající společnosti mimořádnou účetní závěrku. Při jejím sestavení se jednotlivé položky majetku, závazků nebo jejich souborů ocení reálnou hodnotou.

K rozhodnému dni sestaví nástupnická společnost zahajovací rozvahu, ve které vykáže majetek, závazky a vlastní kapitál, který převzala od zanikajících společností, a od tohoto dne začíná vést účetnictví, resp. pokračuje ve vedení účetnictví, jde-li o nástupnickou společnost, která vznikla sloučením společností. Nástupnická společnost v zahajovací rozvaze také vykazuje goodwill, který vzniká při rozdílné účetní hodnotě podílu zúčastněné společnosti v jiné společnosti a reálné hodnoty majetku a závazků připadajících na tento podíl. Nástupnická účetní jednotka také testuje, zda goodwill v budoucnu zvýší nebo sníží ekonomické užitky společnosti.

Při daňových aspektech fúzí je významný přístup k vyčíslení základu daně společností zúčastněných na sloučení nebo splynutí. Směrodatné je ocenění majetku, které může být v reálných hodnotách nebo v původních cenách. U vnitrostátních fúzí se využívá pouze

oceňování reálnými hodnotami, ocenění v původních cenách se uplatní jen výjimečně, a to u přeshraničních fúzí za splnění podmínek uvedených v zákoně.

Základ daně z příjmů právnických osob poplatníka zrušeného bez likvidace v zdaňovacím období, které končí dnem předcházejícím rozhodný den, se v reálných hodnotách upravuje o sumu ve výši oceňovacích rozdílů z přecenění při proměně společnosti, nezahrnuje-li tyto oceňovací rozdíly do základu daně právní nástupce.

Daňové souvislosti fúzí byly signifikantně pozměněny novelou zákona o daních z příjmů, kterou se upravila i některá ustanovení úzce související s fúzem. Nejvýraznější změnou bylo nařízení realizace fúzí výlučně v reálných hodnotách, oproti původnímu ustanovení, které umožňovalo společností si vybrat, jestli pro účely fúze ocení svůj majetek a závazky reálnými hodnotami, nebo původními hodnotami. Nově je použití původních cen povoleno jenom u přeshraničních sloučení nebo splynutí, při kterých zůstává na území Slovenska stálá provozovna společnosti. Novela daňového zákona také zavedla novou daň, tzv. exit tax neboli zdanění při odchodu společnosti z území Slovenska, což představuje výsledek transpozice evropské směrnice proti boji s daňovými úniky. Nemalou změnou je i rozšířená definice spojených osob.

V poslední, šesté kapitole se práce zabývá analýzou fúzí zapsaných do obchodního rejstříku v období od roku 2014 do roku 2018. Z této analýzy vyplynulo mnoho zajímavých výsledků a informací, které bych na tomto místě ráda shrnula.

V letech 2014–2018 bylo do obchodního rejstříku zapsáno 360 fúzí, kterých se zúčastnilo 817 subjektů. Největší počet fúzí byl realizován v roce 2014, nejméně se jich realizovalo v roce 2018. Z těchto čísel je již vidět klesavá tendence fúzí na Slovensku, největší pokles ale byl zaznamenán mezi roky 2017 a 2018, což bylo zdůvodněno již výše zmíněnou výraznou změnou jejich právní úpravy. I navzdory tomu, že je fúze náročný proces, téměř 70 % se jich dokončí již ve stejném roce, kdy jsou oznámeny vložním návrhu smlouvy o sloučení, resp. splynutí do sbírky listin.

Veškeré případy fúze uskutečněné ve sledovaném období byly fúzí sloučením společností. Nejvyšší počet představovalo sloučení dvou účastníků fúze, tedy právě s jednou zanikající a jednou nástupnickou společností. Celkem zaniklo v analyzovaném

časovém rozpětí 457 společností. Nejvyšší počet zaniklých společností v rámci jednoho případu sloučení bylo osmnáct.

Nejčastěji se vyskytující právní forma zanikajících společností byla společnost s ručením omezeným, z nástupnických společností to byla akciová společnost. Většinu sloučení – téměř 37 % případů – však představovaly fúze, kdy zanikající i nástupnická společnost byly společnostmi s ručením omezeným.

Analýza se zaměřila i na vzájemný vztah mezi slučujícími se společnostmi. Není překvapující, že naprostá většina společností vstupujících do fúze měla mezi sebou nějakou formu propojení, dělala to osoby spojené podle definice uvedené v zákoně o dani z příjmů. Sloučení mezi spojenými osobami představovalo až 85 % případů, přičemž více než 60 % mělo mezi sebou propojení ekonomické, tedy přímou, nebo nepřímou majetkovou účast mezi společnostmi.

Cílem této diplomové práce bylo přiblížení a prozkoumání právních, účetních a daňových souvislostí fúzí na Slovensku a také zanalyzovat a vyhodnotit fúze realizované na Slovensku v období pěti let. Pevně věřím, že tato práce svoje cíle splnila a poskytuje hodnotné informace, jež poslouží odborné veřejnosti. Rovněž mi bude potěšením, pokud se má práce stane podkladem pro analýzy v příštích letech.

Literatura

KNIHY

GYÁRFÁŠ, J., K. MATULNÍKOVÁ a T. VAVRÁK, 2019. *M&A na Slovensku. Právnický a daňový sprievodca*. 1. vydanie, Bratislava: C. H. Beck. ISBN 978-80-89603-70-1.

CHAPČÁKOVÁ, A. a J. HEČKOVÁ, 2009. Akvizície a fúzie ako forma reorganizácie podnikov v čase globálnej ekonomickej krízy. In: *Implementácia špecifických znalostných a marketingových modelov a nástrojov v regionálnom rozvoji: zborník vedeckých štúdií z výskumného grantu VEGA č.1/4638/07 a Centra excelentnosti výskumu kognícií CEVKOG*. Prešov: Prešovská univerzita v Prešove, Fakulta manažmentu, s. 177–183. ISBN 978-80-555-0060-7.

JOSKOVÁ, L., J. ŠAFRÁNEK a P. ČOUKOVÁ, 2012. *Fúze: Právo, účetnictví a daně*. Praha: Linde. ISBN 978-80-7201-885-7.

SKÁLOVÁ, J., 2015. *Účetní a daňové souvislosti přeměn obchodních společností*. 2. aktualizované vydání. Praha: Wolters Kluwer, a.s. ISBN 978-80-7478-699-0.

SKLENKA, M. et al., 2016. *Účtovníctvo podnikateľských subjektov II*. 1. vydanie, Bratislava: Wolters Kluwer, a.s. ISBN 978-80-8168-489-0.

ČLÁNKY

BOMBOR, T., 2017. Novela Obchodného zákonníka s plánovanou účinnosťou od 1. 10. 2017, 1. 1. 2018 a 1. 7. 2018. *Daňový a účtovný poradca podnikateľa*. (14/2017), 93–99. ISSN 1335-0897.

BRNOVÁ, M., M. VIDOVÁ a M. MURÍNOVÁ, 2018. Zákon o dani z príjmov s komentárom. *PORADCA*. (6-7/2018). ISSN 1335-1583.

ČTK, 2019. Zájem o fúze a akvizice je ve světě největší za dekádu. In: *TÝDEN.cz* [online] 20. 6. 2019 [vid. 2019-12-16]. Dostupné z: https://www.tyden.cz/rubriky/byznys/zajem-o-fuze-a-akvizice-je-ve-svete-nejvetsi-za-dekadu_525246.html

GÁŠPÁROVÁ, E., 2019. Zlúčenie, splynutie a rozdelenie obchodných spoločností. *Dane a Účtovníctvo*. (4/2019), 7–23. ISSN 1336-426X.

GLAZELOVÁ, I., 2018. Účtovanie goodwillu v podvojnom účtovníctve v roku 2018. In: *Uad.sk* [online]. 10. 7. 2018 [vid. 2019-12-16]. Dostupné z: <https://www.uad.sk/33/uctovanie-goodwillu-v-podvojnom-uctovnictve-v-roku-2018-uniqueidmRRWSbk196FPkyDafLfWAAheL-SkszJ0m3y3zwWIXQ-3Rcy6V6vrJg/>

HOSPODÁRSKE NOVINY, 2018. Zmenami prejdú aj kapitálové fondy. *HN účtovníctvo 2018*. 6–7.

KOLEMBUS, A., 2018. Zdaňovanie pri presune do zahraničia (exit tax) od roku 2018. *Daňový a účtovný poradca podnikateľa* [online]. (5/2018) [vid. 2019-12-17]. Dostupné z: <https://www.epi.sk/odborny-clanok/zdanovanie-pri-presune-do-zahranicia-exit-tax-od-roku-2018.htm>

KOLLÁROVÁ, Z., 2018. 10 najdôležitejších zmien v zákone o dani z príjmov. In: *Etrend.sk* [online]. 3. 1. 2018 [vid. 2019-12-24]. Dostupné z: <https://www.etrend.sk/podnikanie/10-najdolezitejsich-zmien-v-zakone-o-dani-z-prijmov.html>

KOVÁČOVÁ, Z., 2017. Navrhované zmeny zákona o dani z príjmov od roku 2018. *Dane a Účtovníctvo* [online]. (11/2017) [vid. 2019-12-24]. Dostupné z: <https://www.epi.sk/odborny-clanok/itemid11309239.htm>

MARCINČIN, M., 2017. Akčný plán boja proti daňovým podvodom 2017 - 2018. *EY Daňové a právne noviny*. (4-6/2017), 3–4

SENEŠI, N., 2017. Rozšírená definícia závislých osôb v transferovom oceňovaní od roku 2018. In: *Podnikajte.sk* [online]. 29. 12. 2017 [vid. 2019-12-17]. Dostupné z: <https://www.podnikajte.sk/dan-z-prijmov/zavisle-osoby-transferove-ocenovanie-2018>

SRNIŠOVÁ, P. a K. MÁZIKOVÁ, 2018. Novelizácia účtovníctva v oblasti zlúčenia a splynutia obchodných spoločností v nadväznosti na novelizáciu Obchodného zákonníka. *Ekonomika a informatika: vedecký časopis FHI EU v Bratislave a SSHI*. (2018/1), 116–126. ISSN 1339-987X.

ZACHAR, J., 2019. Obchodný zákonník po ostatnej novele s komentárom. *PORADCA*. (11-12/2019), 7–496. ISSN 1335-1583.

INTERNETOVÉ ZDROJE

FINANČNÁ SPRÁVA, 2018a. Závislé osoby. *Financnasprava.sk* [online]. © 2018 [vid. 2019-12-17]. Dostupné z: [//podpora.financnasprava.sk/527978-Z%C3%A1visl%C3%A9-osoby](https://podpora.financnasprava.sk/527978-Z%C3%A1visl%C3%A9-osoby)

FINANČNÁ SPRÁVA, 2018b. Zlúčenie, splynutie a rozdelenie v reálnych hodnotách. *Financnasprava.sk* [online]. © 2018 [vid. 2019-12-17]. Dostupné z: <https://podpora.financnasprava.sk/860101-Zl%C3%BA%C4%8Denie-splynutie-a-rozdelenie-v-re%C3%A1lnych-hodnot%C3%A1ch>

Obchodný vestník. Ministerstvo spravodlivosti Slovenskej republiky [online]. © 2019 [cit. 2019-11-01]. Dostupné z: <https://portal.justice.sk/PortalApp/ObchodnyVestnik/Web/Zoznam.aspx>

Ministerstvo spravodlivosti Slovenskej republiky. Obchodný register SR na internete. Orsr.sk [online]. © 2019 [cit. 2019-11-01]. Dostupné z: <http://www.orsr.sk/>

PRÁVNÍ PŘEDPISY

Nariadenie komisie (ES) č. 495/2009 z 3. júna 2009, ktorým sa mení a dopĺňa nariadenie (ES) č. 1126/2008, ktorým sa v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1606/2002 prijímajú určité medzinárodné účtovné štandardy, pokiaľ ide o medzinárodný štandard finančného výkazníctva (IFRS) 3.

Opatrenie Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 23054/2002-2, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o postupoch účtovanie a rámcovej účtovnej osnove pre podnikateľov účtujúcich v sústave podvojného účtovníctva.

Vyhláška č. 25/2004 Z. z., Ministerstva spravodlivosti Slovenskej republiky, ktorou sa upravujú vzory tlačív a podávanie návrhov na zápis do obchodného registra.

Zákon č. 40/1964 Zb., Občiansky zákonník.

Zákon č. 513/1991 Zb., Obchodný zákonník.

Zákon č. 431/2002 Z. z., o účtovníctve.

Zákon č. 595/2003 Z. z., o dani z príjmov.

Zákon č. 222/2004 Z. z., o dani z pridanej hodnoty.

Zákon č. 582/2004 Z. z., o miestnych daniach.

Zákon č. 361/2014 Z. z., o dani z motorových vozidiel.

Seznam obrázků a tabulek

Seznam obrázků

Obrázek 1 Formy fúzí	9
Obrázek 2 Povinnosti společností při splynutí/sloučení z hlediska času	16
Obrázek 3 Povinnost sestavení mimořádné účetní závěrky	22
Obrázek 4 Hierarchie forem reálné hodnoty	23
Obrázek 5 Graf vývoje počtu realizovaných fúzí	51
Obrázek 6 Porovnání vývoje vnitrostátních a přeshraničních fúzí	53
Obrázek 7 Graf realizovaných fúzí s ohledem na jejich dokončení	54
Obrázek 8 Graf výskytu jednotlivých případů fúzí podle právní formy	57

Seznam tabulek

Tabulka 1 Velikostní kritéria pro zařazení účetní jednotky do velikostní skupiny	27
Tabulka 2 Zahajovací rozvaha (účetní jednotky majetkově nepropojené)	30
Tabulka 3 Zahajovací rozvaha (účetní jednotky majetkově propojené – mateřská nástupnická)	31
Tabulka 4 Zahajovací rozvaha (účetní jednotky majetkově propojené – dceřiná nástupnická)	32
Tabulka 5 Počet vložených návrhů Smlouvy o sloučení do Sbírky listin a počet skutečně realizovaných fúzí	51
Tabulka 6 Fúze podle roku jejich dokončení	53
Tabulka 7 Počet zanikajících společností při fúzích sloučením	54
Tabulka 8 Právní formy zanikajících a nástupnických společností	56
Tabulka 9 Vztah mezi zanikající a nástupnickou společností	58
Tabulka 10 Propojenost mezi společnostmi	58

Přílohy

Příloha č. 1: Seznam vybraných čísel a názvů syntetických účtů podle směrodatné účetní osnovy

Čísla a názvy účetních skupin a syntetických účtů zmíněné v tomto textu vychází ze směrné účetní osnovy pro podnikatele, která je Přílohou č. 1 k opatreniu Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 23054/2002-92 Z. z., kterým se ustanovují podrobnosti o postupech účtování a směrné účetní osnově pro podnikatele účtující v soustavě podvojného účetnictví. První je číslo a název celkové účetní třídy, pak účetní skupiny a následně syntetického účtu.

0 – Dlouhodobý majetek

01 – Dlouhodobý nehmotný majetek

015 – Goodwill

06 – Dlouhodobý finanční majetek

061 – Podílové cenné papíry a podíly v dceřiné účetní jednotce

062 – Podílové cenné papíry a podíly ve společnosti nebo družství s podstatným vlivem

07 – Oprávky k dlouhodobému nehmotnému majetku

075 – Oprávky ke goodwillu

2 – Finanční účty

25 – Krátkodobý finanční majetek

252 – Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly

3 – Zúčtovací vztahy

34 – Zúčtování daní a dotací

341 – Daň z příjmů

342 – Ostatní přímé daně

343 – Daň z přidané hodnoty

345 – Ostatní daně a poplatky

39 – Opravná položka k zúčtovacím vztahům a vnitřní zúčtování

395 – Vnitřní zúčtování

4 – Kapitálové účty a dlouhodobé závazky

41 – Základní kapitál a kapitálové fondy “

411 – Základní kapitál

412 – Emisní ážio

413 – Ostatní kapitálové fondy

414 – Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků

415 – Oceňovací rozdíly z kapitálových účastí

416 – Oceňovací rozdíly z přecenění při sloučení, splynutí a rozdělení

417 – Zákonný rezervní fond z kapitálových vkladů

418 – Nedělitelný fond z kapitálových vkladů

419 – Změny základního kapitálu

42 – Fondy tvořené ze zisku a převedené výsledky hospodaření

421 – Zákonný rezervní fond

422 – Nedělitelný fond

423 – Statutární fondy

427 – Ostatní fondy

428 – Nerozdělený zisk minulých let

429 – Neuhrazená ztráta minulých let

48 – Odložený daňový závazek a odložená daňová pohledávka

481 – Odložený daňový závazek a odložená daňová pohledávka

5 – Náklady

55 – Odpisy a opravné položky k dlouhodobému majetku

551 – Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku a dlouhodobého hmotného majetku

59 – Daně z příjmů a převodové účty

591 – Splatná daň z příjmů

592 – Odložená daň z příjmů

Příloha č. 2: Analyzované fúze na Slovensku za období 2014–2018

Zanikající společnost/i	Právní forma zanikající spol.	Počet zanikajících h spol.	Spojené osoby	Nástupnická společnost	Právní forma nástupnické spol.	Počet nástupnických spol.	Rok fúze – vložení návrhu	Rok dokončení fúze – zápis do OR	Druh fúze (sloučení/splynutí)
AGRODRUŽSTV O HORNÁD	s.r.o.	1	personálně	BIO – FARM	s.r.o.	1	2018	2019	sloučení
AU Entertainment	s.r.o.	1	ekonomicky	AUPARK	a.s.	1	2018	2019	sloučení
BUKY PLUS	s.r.o.	2	ekonomicky	ADJ	a.s.	1	2018	2019	sloučení
REBAR	a.s.								
DEAR	s.r.o.	2	blízké	RADE	s.r.o.	1	2018	2019	sloučení
TENEZ	s.r.o.								
KSC Sports Consulting	s.r.o.	1	personálně	BUSA Fitness	s.r.o.	1	2018	2019	sloučení
Cereal Partners Slovak Republic	s.r.o.	1	ekonomicky	Nestlé Slovensko	s.r.o.	1	2018	2019	sloučení
Finvia Group	s.r.o.	1	ekonomicky	Finvia Holding	a.s.	1	2018	2019	sloučení
POLUS Tower 3	a.s.	1	personálně	POLUS	a.s.	1	2018	2018	sloučení
Exclusive Sales Company	s.r.o.	1	ne	Winners Group	a.s.	1	2018	2019	sloučení
JASPOL EXPORT – IMPORT	s.r.o.	1	ekonomicky	TM INVEST	a.s.	1	2018	2019	sloučení
KAMENÁRSTVO ULICKÝ TRANSPORT	s.r.o.	1	personálně	KAMENÁRSTVO ULICKÝ	s.r.o.	1	2018	2018	sloučení
HY2	s.r.o.	1	personálně	Lakeside Office 1	a.s.	1	2018	2019	sloučení
Ganz Set Group	s.r.o.	1	ekonomicky	Ganz Set SK	s.r.o.	1	2018	2018	sloučení
ensentia	s.r.o.	1	ekonomicky	BSP CYBER SECURITY GROUP	a.s.	1	2018	x	sloučení

Supérne	s.r.o.	1	personálně	SCIENCE DIRECTION	s.r.o.	1	2018	2019	sloučení
BENESTRA	s.r.o.	1	ekonomicky	SWAN	a.s.	1	2018	2019	sloučení
Život Publishing	a.s.	1	ekonomicky	News and Media Holding	a.s.	1	2018	2019	sloučení
D. W. N holding	a.s.	2	ekonomicky	Kysucké pekárne	a.s.	1	2018	2019	sloučení
Mlyn MARTIN	s.r.o.								
MP Slovreviz	s.r.o.	1	ekonomicky	DanubiaTel	a.s.	1	2018	2019	sloučení
ALEXANDRA CONSULTING	s.r.o.	1	personálně	AH INVEST	a.s.	1	2018	2019	sloučení
TAURIS NITRIA spol	s.r.o.	1	ekonomicky	TAURIS	a.s.	1	2018	x	sloučení
Qento	s.r.o.	1	ne	EKONTREND	s.r.o.	1	2018	2019	sloučení
Dom Byt Centrum	s.r.o.	2	personálně	Domová správa	s.r.o.	1	2018	2018	sloučení
Domová správa Trnava	s.r.o.								
CEIT Pro	s.r.o.	3	ekonomicky	CEIT	a.s.	1	2018	2018	sloučení
CEIT Engineering Services	s.r.o.								
CEIT Technical Innovation	s.r.o.								
WI-NET BA	s.r.o.	13	ekonomicky	WI-NET	s.r.o.	1	2018	2018	sloučení
WI-NET BJ	s.r.o.								
WI-NET EU	s.r.o.								
WI-NET GO	s.r.o.								
WI-NET KE	s.r.o.								
WI-NET LI	s.r.o.								
WI-NET MI	s.r.o.								
WI-NET RA	s.r.o.								

WI-NET SB	s.r.o.								
WI-NET Servis	s.r.o.								
WI-NET SK	s.r.o.								
WI-NET VT	s.r.o.								
WI-NET PO	s.r.o.								
AGROGREEN	a.s.	2	personálně	PROFINEX komodity	a.s.	1	2018	2018	sloučení
PROFI-INVEST	s.r.o.								
Autocentrum	a.s.	1	personálně	CENTRUM Suchánek	a.s.	1	2018	2018	sloučení
Victorian Energy	a.s.	1	ne	IDO HUTNÝ PROJEKT	a.s.	1	2018	2018	sloučení
LVD	s.r.o.	1	ne	AMW Development	a.s.	1	2018	2018	sloučení
Nokia Solutions and Networks Slovakia	s.r.o.	1	ekonomicky	Alcatel-Lucent Slovakia	a.s.	1	2018	2018	sloučení
C&Q house	s.r.o.	1	ekonomicky	C & Q Invest	s.r.o.	1	2018	2018	sloučení
PVK	s.r.o.	1	ekonomicky	PAEN	s.r.o.	1	2018	2018	sloučení
PROPERTY Danube	s.r.o.	2	ekonomicky	Overon	a.s.	1	2018	2018	sloučení
Landererova	s.r.o.								
Krupkova	s.r.o.	1	ekonomicky	Lenar	a.s.	1	2018	2018	sloučení
Projekt Lesný Hon	s.r.o.	1	personálně	GROTTO	a.s.	1	2018	2018	sloučení
AGRO ORAV	s.r.o.	1	ne	BEK Haniska	s.r.o.	1	2018	x	sloučení
Sincolor Slovakia	s.r.o.	1	ekonomicky	STACHEMA Bratislava	a.s.	1	2018	2018	sloučení
Technická obnova a ochrana železnic	a.s.	1	ekonomicky	Národná diaľničná spoločnosť	a.s.	1	2018	2018	sloučení
MONDEO	s.r.o.	3	ekonomicky	Archívny servis	a.s.	1	2018	2018	sloučení

OSR	s.r.o.								
SPRÁVCA REGISTRATÚR	s.r.o.								
CUKOP	a.s.	1	blízke	ELTEC	a.s.	1	2018	2018	sloučení
MADNET	a.s.	1	ekonomicky	Slovanet	a.s.	1	2018	2018	sloučení
AmiTel	s.r.o.	1	ekonomicky	Slovanet	a.s.	1	2018	2018	sloučení
WATER HOLDING	a.s.	1	ekonomicky	Slovenské pramene a žriedla	a.s.	1	2018	2018	sloučení
ArcSlovakia spol	s.r.o.	1	ekonomicky	ArcGEO Information Systems spol	s.r.o.	1	2018	2018	sloučení
Industrial Building Centre	s.r.o.	1	personálně	Industrial construction	s.r.o.	1	2018	2018	sloučení
TB GROUP	s.r.o.	1	personálně	ALTERIA MOTOR	s.r.o.	1	2017	2018	sloučení
Helios Alliance	s.r.o.	1	personálně	INTERAGROS VP	a.s.	1	2017	2018	sloučení
DOMaTEPLO	s.r.o.	1	ekonomicky	AnibaK	s.r.o.	1	2017	x	sloučení
AVV EUROPE	a.s.	1	ekonomicky	NEXTJOB Slovakia	a.s.	1	2017	x	sloučení
Lesovýroba	s.r.o.	1	blízke	AnibaK	s.r.o.	1	2017	2017	sloučení
ENSTRA GROUP	s.r.o.	1	ekonomicky	ENSTRA	a.s.	1	2017	2017	sloučení
Perfect Servis STHIRTYSEX	s.r.o.	1	ekonomicky	Perfect Servis STHIRTYFIVE	s.r.o.	1	2017	x	sloučení
K & M	a.s.	1	ne	Prvá investičná spoločnosť	a.s.	1	2017	x	sloučení
the ugly	s.r.o.	1	personálně	the bad	s.r.o.	1	2017	2017	sloučení
ZLATÁ STUDŇA	s.r.o.	2	ekonomicky	Slovenské pramene a žriedla	a.s.	1	2017	2017	sloučení
Stredoslovenské žriedla	a.s.								
AUGUSTA	s.r.o.	1	personálně	RES Integra	s.r.o.	1	2017	2017	sloučení

SVK Distribution	a.s.	1	personálně	Cromwell	a.s.	1	2017	2017	sloučení
IUWE	a.s.	1	personálně	IUSA	a.s.	1	2017	2017	sloučení
ERGOLIFE	s.r.o.	1	ne	Servitech	a.s.	1	2017	2017	sloučení
PTI SK	s.r.o.	1	personálně	THB tlačiarne	s.r.o.	1	2017	2017	sloučení
KT FINANCE	s.r.o.	1	ne	Zinc Euro	a.s.	1	2017	2017	sloučení
Národné informační stredisko Slovenskej republiky	a.s.	2	ekonomicky	Slovenská informačná a marketingová spoločnosť	a.s.	1	2017	2017	sloučení
Centrálny register kreditných informácií	s.r.o.								
FUNSERVER	s.r.o.	1	personálně	GOIMPEX BRATISLAVA	a.s.	1	2017	2017	sloučení
HPL spol	s.r.o.	2	ekonomicky	Medirex	a.s.	1	2017	2017	sloučení
M - Index	s.r.o.								
NEPHROS	s.r.o.	1	ekonomicky	Pro Diagnostic Group	a.s.	1	2017	2017	sloučení
AREC 8	s.r.o.	1	ekonomicky	ARTHUS Real Estate Company	s.r.o.	1	2017	x	sloučení
KONBITAN	s.r.o.	1	personálně	EKOS	s.r.o.	1	2017	2018	sloučení
OHL ŽS SK	a.s.	1	ekonomicky	Železničné stavebníctvo Bratislava	a.s.	1	2017	2018	sloučení
Ličková Lucia	s.r.o.	1	blízké	Pavol Gašpar Dizajn	s.r.o.	1	2017	2018	sloučení
MAJO GROUP	s.r.o.	1	ne	INVESTUS	s.r.o.	1	2017	x	sloučení
JAKABA	s.r.o.	1	ekonomicky	SLOVAGROTRA NS	a.s.	1	2017	2018	sloučení
Poist'ovňa	a.s.	1	ekonomicky	KOOPERATIVA	a.s.	1	2017	2018	sloučení

Slovenskej spoliteľne				poist'ovňa					
Ekologické služby	s.r.o.	1	ne	Prvá hasičská	a.s.	1	2017	2018	sloučení
Light Stabilizers	s.r.o.	1	personálně	Chemko Slovakia	a.s.	1	2017	2018	sloučení
VÚB Factoring	a.s.	1	ekonomicky	Všeobecná úverová banka	a.s.	1	2017	2018	sloučení
TECHNOPOL PARTNER	a.s.	1	ekonomicky	TECHNOPOL	a.s.	1	2017	2018	sloučení
AlcaPartners	a.s.	1	personálně	KORUNA Reality	a.s.	1	2017	x	sloučení
BS WOOD	s.r.o.	1	personálně	SITTA WOOD	s.r.o.	1	2017	x	sloučení
PROCTUM	s.r.o.	1	personálně	AH INVEST	a.s.	1	2017	2018	sloučení
Hobi	s.r.o.	1	ekonomicky	J&J PROPERTY INVEST	s.r.o.	1	2017	2018	sloučení
PRVÁ BRATISLAVSKÁ PEKÁRENSKÁ	a.s.	1	ne	PENAM SLOVAKIA	a.s.	1	2017	2017	sloučení
A. K. M. L.	s.r.o.	1	personálně	KOVOSTROJ	a.s.	1	2017	2018	sloučení
TRADE AG	s.r.o.	5	personálně	RA 2013	a.s.	1	2017	x	sloučení
AMG9	s.r.o.								
SofComm	s.r.o.								
LWO 03	s.r.o.								
SP BARDEJOV	a.s.								
Perfect Servis SEIGHTEEN	s.r.o.	28	ekonomicky	Perfect Servis SEIGHT	s.r.o.	1	2017	x	sloučení
Perfect Servis SELEVEN	s.r.o.								
Perfect Servis SFIFTEEN	s.r.o.								
Perfect Servis SFIVE	s.r.o.								

Perfect Servis SFOURTEEN	s.r.o.								
Perfect Servis SNINETEEN	s.r.o.								
Perfect Servis SONE	s.r.o.								
Perfect Servis SSEVEN	s.r.o.								
Perfect Servis SSEVENTEEN	s.r.o.								
Perfect Servis SSIXTEEN	s.r.o.								
Perfect Servis STHIRTEEN	s.r.o.								
Perfect Servis STHIRTYEIGHT	s.r.o.								
Perfect Servis STHIRTYFOUR	s.r.o.								
Perfect Servis STHIRTYONE	s.r.o.								
Perfect Servis STHIRTYSEVEN	s.r.o.								
Perfect Servis STHIRTYTHREE	s.r.o.								
Perfect Servis STHIRTYTWO	s.r.o.								
Perfect Servis STHREE	s.r.o.								
Perfect Servis STWELVE	s.r.o.								
Perfect Servis STWENTY	s.r.o.								

Perfect Servis STWENTYEIGHT	s.r.o.								
Perfect Servis STWENTYFIVE	s.r.o.								
Perfect Servis STWENTYNINE	s.r.o.								
Perfect Servis STWENTYONE	s.r.o.								
Perfect Servis STWENTYSEVEN	s.r.o.								
Perfect Servis STWENTYSIX	s.r.o.								
Perfect Servis STWENTYTWO	s.r.o.								
Perfect Servis STWO	s.r.o.								
KOTEZA	s.r.o.	1	ekonomicky	TAVROS	a.s.	1	2017	2018	sloučení
DOZDRA	a.s.	2	ekonomicky	RAKLIM	a.s.	1	2017	2018	sloučení
DOMOV ZDRAVIA	a.s.								
Challfin	s.r.o.	1	ekonomicky	STÉNIA	a.s.	1	2017	2017	sloučení
ACKERMAN & ACKERMAN	s.r.o.	1	ekonomicky	ACKERMAN & ACKERMAN 1	a.s.	1	2017	2017	sloučení
LIORBUS	s.r.o.	1	ekonomicky	ARRIVA Liorbus	a.s.	1	2017	2017	sloučení
NET LINES	s.r.o.	1	ekonomicky	ARRIVA Trnava	a.s.	1	2017	2017	sloučení
NITRAVEL	s.r.o.	1	ekonomicky	ARRIVA NITRA	a.s.	1	2017	2017	sloučení
Stavinvest	s.r.o.	1	ekonomicky	D O A S	a.s.	1	2017	2018	sloučení
En-Servis	a.s.	1	ekonomicky	Pow-en	a.s.	1	2017	2017	sloučení
AKMH	s.r.o.	1	blízké	Advokátska	s.r.o.	1	2017	2017	sloučení

				kancelária Gabriela Hrbáňová					
Media representative	s.r.o.	1	ekonomicky	Akzent BigBoard	a.s.	1	2017	2018	sloučení
INDEMA	s.r.o.	2	ekonomicky	ENERGOTEAM	s.r.o.	1	2017	2017	sloučení
PRESTAM	s.r.o.								
MR Trading	a.s.	1	personálně	VENET	a.s.	1	2017	2018	sloučení
Dachmarket	s.r.o.	1	ekonomicky	Galmond	a.s.	1	2017	2017	sloučení
AGROBON Zvolen TRADE	s.r.o.	1	personálně	AGROBON Zvolen	s.r.o.	1	2017	2017	sloučení
NBB	a.s.	2	ne	R. S. I. Holding	a.s.	1	2017	2018	sloučení
JÄGERCLUB	s.r.o.								
PPR SK	s.r.o.	1	personálně	TransLog Wagon	s.r.o.	1	2017	2017	sloučení
GISRA	družstvo	1	ne	PD Popudinské Močidl'any	družstvo	1	2017	2017	sloučení
FERROBETON SLOVAKIA	s.r.o.	1	ne	CRH (Slovensko)	a.s.	1	2017	2017	sloučení
Danpon	s.r.o.	1	ekonomicky	Slovenská plavba a prístavy – lodná osobná doprava	a.s.	1	2017	2017	sloučení
PRO CIVITAS	s.r.o.	1	ekonomicky	BENCONT COLLECTION	a.s.	1	2017	2017	sloučení
PREMATLAK	a.s.	1	personálně	MANOMER SK	a.s.	1	2017	2017	sloučení
Tourbillon projektová spoločnosť 1	a.s.	1	personálně	En-Invest	a.s.	1	2017	2017	sloučení
Tourbillon projektová spoločnosť 2	a.s.	1	personálně	DG-energy	a.s.	1	2017	2017	sloučení
DVD Services	s.r.o.	1	ne	CAFE RIEČNA	s.r.o.	1	2017	2017	sloučení
Elisson	s.r.o.	1	ne	Livonen	a.s.	1	2017	x	sloučení

BRATISLAVA BETÓN	s.r.o.	1	ekonomicky	SEHRING BRATISLAVA	s.r.o.	1	2017	2017	sloučení
AES Asset Holding	a.s.	1	personálně	Advance Energy Solutions	a.s.	1	2017	2017	sloučení
Metal Box Slovakia	a.s.	1	ne	MENA	a.s.	1	2017	2017	sloučení
Sberbank Slovensko	a.s.	1	personálně	Prima banka Slovensko	a.s.	1	2017	2017	sloučení
AGRO-REAL	s.r.o.	1	ekonomicky	AGRIA Liptovský Ondrej	a.s.	1	2017	2017	sloučení
R – rezort plus	s.r.o.	1	personálně	BUILDING CREATOR PLUS	s.r.o.	1	2017	2017	sloučení
SolarLand Invest	s.r.o.	1	personálně	Livonen	a.s.	1	2017	2017	sloučení
AGE color	s.r.o.	1	ekonomicky	KJG	a.s.	1	2017	2017	sloučení
Spoločnosť na podporu zelenej budúcnosti	s.r.o.	1	personálně	IC Special Situations Partnership 3	a.s.	1	2017	2017	sloučení
BRILANT SK	s.r.o.	1	personálně	W. O. W. Build	s.r.o.	1	2017	2017	sloučení
SLOVTEPMONT	a.s.	1	ne	KHERSON INVEST	a.s.	1	2017	2017	sloučení
INOX PK	s.r.o.	1	ekonomicky	TECH TRADING	a.s.	1	2017	2017	sloučení
GlobalLogic	s.r.o.	1	personálně	GlobalLogic Slovakia	s.r.o.	1	2017	2017	sloučení
HAKA	s.r.o.	1	personálně	HIT SLOVENSKO	s.r.o.	1	2017	2017	sloučení
AA-MED	s.r.o.	1	ekonomicky	NEURO-STIM	s.r.o.	1	2017	2017	sloučení
Reinoo Rent Parking	s.r.o.	1	ekonomicky	Reinoo Rent	a.s.	1	2017	2017	sloučení
KOMPEK SERVIS	s.r.o.	1	ekonomicky	P E Z A	a.s.	1	2017	2017	sloučení
BENU Slovensko	a.s.	1	ekonomicky	BENU SK	a.s.	1	2017	2017	sloučení
V. O. D. S. - Eko	a.s.	1	ekonomicky	MENA	a.s.	1	2017	2017	sloučení

Danubia Aqua Park	s.r.o.	5	ekonomicky	Danubia Holding	a.s.	1	2017	2017	sloučení
Danubia Park Services	s.r.o.								
Farma Štiavnické Vrchy	s.r.o.								
Dobrá hora	s.r.o.								
Golf Belá	s.r.o.								
Con-tec	a.s.	1	ne	KHERSON INVEST	a.s.	1	2017	2017	sloučení
Fazekaš - závlahy	s.r.o.	1	personálně	AQUA GARDEN	s.r.o.	1	2017	2017	sloučení
AgroFarma SK	s.r.o.	1	ekonomicky	PD Uhrovec	a.s.	1	2017	2017	sloučení
PANAMETRIA	s.r.o.	1	ekonomicky	INTECH CONTROL	s.r.o.	1	2016	2017	sloučení
ALTERIA	s.r.o.	1	personálně	ALTERIA MOTOR	s.r.o.	1	2016	2017	sloučení
MARISAN	s.r.o.	1	ne	VABERT	s.r.o.	1	2016	2017	sloučení
Koliba Ivanka	s.r.o.	1	ekonomicky	Tatranská mliekareň	a.s.	1	2016	2017	sloučení
SADEYA	a.s.	1	ne	SIRS - Development	a.s.	1	2016	2017	sloučení
Prievidza Invest	s.r.o.	1	ekonomicky	Správa majetku mesta Prievidza	s.r.o.	1	2016	2017	sloučení
Aladino Toys	s.r.o.	1	personálně	Creative Toys Faktory	s.r.o.	1	2016	2016	sloučení
CCTo	a.s.	1	personálně	Crystal Call	a.s.	1	2016	2017	sloučení
EI Steam Holding	a.s.	1	ne	Invest East	a.s.	1	2016	2017	sloučení
CORINEX PARTNERS	s.r.o.	1	ekonomicky	CORINEX COMMUNICATIONS	a.s.	1	2016	2016	sloučení
AutoDay	s.r.o.	2	ekonomicky	AutoSave	s.r.o.	1	2016	2017	sloučení

TOSA	s.r.o.								
Cinema Group	s.r.o.	1	ekonomicky	CINEMAX	a.s.	1	2016	2017	sloučení
Centaurea	a.s.	1	ne	Wennor	a.s.	1	2016	2017	sloučení
Strojárne KBS	s.r.o.	1	personálně	ANIMA	s.r.o.	1	2016	2017	sloučení
Naši lékaři	a.s.	1	ekonomicky	mediworx software solutions	a.s.	1	2016	2017	sloučení
H. I. F.	s.r.o.	1	ekonomicky	INREQ	s.r.o.	1	2016	2017	sloučení
EKA-BIER	s.r.o.	1	ekonomicky	ALFARENT	s.r.o.	1	2016	2016	sloučení
Pod Vachmajstrom	s.r.o.	2	ne	WEON group	a.s.	1	2016	2016	sloučení
SLÁVIA ARCH	s.r.o.								
WENTA GROUP	s.r.o.	1	ekonomicky	MTI	a.s.	1	2016	2017	sloučení
AKANT	s.r.o.	1	personálně	CORS	s.r.o.	1	2016	2016	sloučení
M.O.S.S.	s.r.o.	1	personálně	Martinský investorský útvar	s.r.o.	1	2016	2016	sloučení
RAILWAY INSPECTION	s.r.o.	1	ekonomicky	RICoS	s.r.o.	1	2016	2016	sloučení
FINHOSP	s.r.o.	1	ekonomicky	AGEL SK	a.s.	1	2016	2016	sloučení
VERSUS	a.s.	1	ekonomicky	GRAFOBAL GROUP	a.s.	1	2016	2016	sloučení
CMT-Real	s.r.o.	2	ekonomicky	Obchodná spoločnosť Panská	s.r.o.	1	2016	2016	sloučení
Avalta	s.r.o.								
BEMARK	s.r.o.	1	personálně	ICT ISTROCONTI	a.s.	1	2016	2016	sloučení
Finportal FS	s.r.o.	1	ekonomicky	Finportal	a.s.	1	2016	2016	sloučení
CPI Retails FOUR	a.s.	2	ekonomicky	CPI Retails THREE	a.s.	1	2016	2016	sloučení
CPI Retails FIVE	a.s.								
CEROS 121	s.r.o.	18	ekonomicky	BEGRAM	s.r.o.	1	2016	2016	sloučení
CEROS 120	s.r.o.								
CEROS 119	s.r.o.								

CEROS 118	s.r.o.								
CEROS 116	s.r.o.								
CEROS 115	s.r.o.								
CEROS 114	s.r.o.								
CEROS 113	s.r.o.								
CEROS 112	s.r.o.								
CEROS 111	s.r.o.								
CEROS 110	s.r.o.								
CEROS 109	s.r.o.								
CEROS 108	s.r.o.								
CEROS 106	s.r.o.								
CEROS 105	s.r.o.								
CEROS 104	s.r.o.								
CEROS 103	s.r.o.								
CEROS 102	s.r.o.								
SAM HOLDING	a.s.	1	ekonomicky	SLOVPLAST Myjava	a.s.	1	2016	2016	sloučení
Stavba Plus	s.r.o.	1	personálně	BOISE	s.r.o.	1	2016	2016	sloučení
TANK-O-MAT Invest	a.s.	1	ne	Autoclub Asistencia	a.s.	1	2016	2016	sloučení
PLACE REALITY	s.r.o.	2	ne	CAFE RIEČNA	s.r.o.	1	2016	2018	sloučení
Playb Slovakia	s.r.o.								
INVESTEND	s.r.o.	1	ne	INVEST- KAPITAL	a.s.	1	2016	2016	sloučení
SLD	s.r.o.	1	ekonomicky	EGIL	a.s.	1	2016	2016	sloučení
Baňa čary	a.s.	1	ekonomicky	Hornonitrianske bane Prievidza	a.s.	1	2016	2016	sloučení
ACE Corp	s.r.o.	1	personálně	ACE enterprise Slovakia	a.s.	1	2016	2016	sloučení

VNET Systems	s.r.o.	9	ekonomicky	VNET	a.s.	1	2016	2016	sloučení
VNET Support	s.r.o.								
VNET Services	s.r.o.								
VNET Network	s.r.o.								
VNET Home	s.r.o.								
VNET Home Alfa	s.r.o.								
VNET Home Beta	s.r.o.								
VNET Home Gama	s.r.o.								
VNET Family	s.r.o.								
HORSE PARK	a.s.	4	ne	X-BIONIC SPHERE	a.s.	1	2016	2016	sloučení
MERKATOR 2	a.s.								
FORESPO FACILITY MANAGEMENT	a.s.								
FORESPO ČILISTOV	a.s.								
Sandrika	s.r.o.	1	personálně	Sandera	s.r.o.	1	2016	2016	sloučení
Musicality	s.r.o.	1	personálně	MUZYKER	a.s.	1	2016	2017	sloučení
INTOP	s.r.o.	3	ekonomicky	TESLA Liptovský Hrádok	a.s.	1	2016	2016	sloučení
TLH-HOLDING	a.s.								
TESLA LH	a.s.								
NaturTek BWE	s.r.o.	1	ekonomicky	GCS	s.r.o.	1	2016	2017	sloučení
GRAFIA KRASŇANY	s.r.o.	6	ekonomicky	Delta D	a.s.	1	2016	2017	sloučení
Kúpele Tatry	s.r.o.								
EASTRON C. C.	s.r.o.								
SBD KORZO	s.r.o.								

Delta Construction	s.r.o.								
Južné mesto	s.r.o.								
BCZ	s.r.o.	2	blízke	BCSJ	s.r.o.	1	2016	2016	sloučení
KINETICS	s.r.o.								
SHARK Online	a.s.	1	personálně	SHARK Computers	a.s.	1	2016	2017	sloučení
VGP Slovakia	a.s.	1	ekonomicky	VGP Park Malacky	a.s.	1	2016	2016	sloučení
PLAST RECYKLING	a.s.	1	ne	ZSNP RECYKLING	a.s.	1	2016	2016	sloučení
360°	s.r.o.	1	personálně	Media on air	s.r.o.	1	2016	2017	sloučení
Sapa Building System	s.r.o.	2	ekonomicky	Sapa Profily	a.s.	1	2016	2016	sloučení
Hydro Building Systems	s.r.o.								
Turiec Invest	s.r.o.	1	ne	RS Trade	s.r.o.	1	2016	2017	sloučení
Mäsovýroba JOŠT	s.r.o.	1	ne	STAVAGRA - NETTO	s.r.o.	1	2016	2016	sloučení
HAPPY Centrum	s.r.o.	3	ekonomicky	Centrum HAPPY	s.r.o.	1	2016	2016	sloučení
HAPPY Karlova Ves	s.r.o.								
HAPPY Nové mesto	s.r.o.								
AP Creative	s.r.o.	1	personálně	PC team spol	s.r.o.	1	2016	2016	sloučení
SMOLÍK GROUP	a.s.	1	personálně	Zandvoort	a.s.	1	2016	2016	sloučení
Towerhome	a.s.	1	ekonomicky	Towercom	a.s.	1	2016	2016	sloučení
NT COM	s.r.o.	1	ekonomicky	Slovanet	a.s.	1	2016	2016	sloučení
JASNA LM	s.r.o.	1	ekonomicky	VEREX REALITY	s.r.o.	1	2016	2016	sloučení
KLATOVSKÝ DVOR	s.r.o.	1	personálně	Stavebno-obchodná firma Žabecký	s.r.o.	1	2016	2016	sloučení
ZOOCHOV	s.r.o.	1	ekonomicky	GAMOTA	a.s.	1	2016	2016	sloučení

DUNAQUA	a.s.	1	ekonomicky	Slovenská plavba a prístavy	a.s.	1	2016	2016	sloučení
KINEX - KLF	a.s.	2	ekonomicky	KINEX BEARINGS	a.s.	1	2016	2016	sloučení
KINEX	a.s.								
ČSOB Factoring	a.s.	1	ekonomicky	Československá obchodná banka	a.s.	1	2016	2016	sloučení
PR Real Estate	s.r.o.	1	personálně	GURI - REAL	s.r.o.	1	2016	2016	sloučení
GEODET Trnava	s.r.o.	1	personálně	Strabon	s.r.o.	1	2016	2016	sloučení
ELMO	s.r.o.	1	personálně	Motory International	s.r.o.	1	2016	2016	sloučení
SLOVTRAIL TRAVEL	s.r.o.	1	ekonomicky	MOTOFIN	s.r.o.	1	2016	2016	sloučení
LIPTOVSKÉ STROJÁRNE plus	a.s.	1	ekonomicky	HACO	a.s.	1	2016	2016	sloučení
Erste Group IT SK	s.r.o.	1	ekonomicky	Slovenská sporiteľňa	a.s.	1	2016	2016	sloučení
Reality PD Slovakia	s.r.o.	2	ekonomicky	Reality PD Plus	s.r.o.	1	2016	2016	sloučení
Reality PD	s.r.o.								
Rettenmeier Tatra Reality	s.r.o.	1	ekonomicky	Rettenmeier Tatra Timber	s.r.o.	1	2016	2016	sloučení
VB LEASING SK	s.r.o.	1	ekonomicky	ČSOB Leasing	a.s.	1	2016	2016	sloučení
TEX PRO PLUS	s.r.o.	1	ekonomicky	TEX PRO	s.r.o.	1	2016	2016	sloučení
Auto Ideal Servis	s.r.o.	1	ekonomicky	DS DEVELOPMENT	s.r.o.	1	2016	2016	sloučení
OMNITRACK	s.r.o.	1	ekonomicky	VABERT	s.r.o.	1	2016	2016	sloučení
International European Warehouse	s.r.o.	1	ne	Mr. GAIN	s.r.o.	1	2016	2016	sloučení
Azet.sk	a.s.	1	ne	Ringier Axel Springer Slovakia	a.s.	1	2016	2016	sloučení

GÜRTLER TRUSTEE & NOMINEE	a.s.	1	personálně	GÜRTLER ALTRUISM	a.s.	1	2016	2016	sloučení
MOBYT	s.r.o.	1	personálně	EUROPENZIA	s.r.o.	1	2016	2016	sloučení
AHN	a.s.	2	ekonomicky	GIS Skalica	a.s.	1	2016	2016	sloučení
EG Industry	a.s.								
Prvá poradenská spoločnosť – SFA	s.r.o.	1	ne	Prvá poradenská spoločnosť	s.r.o.	1	2016	2016	sloučení
BENEFIT TRADE	s.r.o.	1	personálně	TOP REAL	s.r.o.	1	2016	x	sloučení
SBS DYNASTY	a.s.	1	personálně	Rental & more	a.s.	1	2016	2016	sloučení
FibreService	s.r.o.	1	ekonomicky	HEIZER OPTIK	s.r.o.	1	2016	2016	sloučení
HERZ LMV	s.r.o.	1	ekonomicky	HERZ spol	s.r.o.	1	2015	2016	sloučení
ONYX ENERGY	s.r.o.	1	personálně	VENTO-reality	s.r.o.	1	2015	2016	sloučení
RULERS	a.s.	1	ne	Montauban	a.s.	1	2015	2016	sloučení
BERGAMON	a.s.	1	ekonomicky	YIT Reding	a.s.	1	2015	2016	sloučení
Prima klima	s.r.o.	1	personálně	MS Klíma	s.r.o.	1	2015	2016	sloučení
JESS Invest	s.r.o.	1	ekonomicky	Jadrová energetická spoločnosť Slovenska	a.s.	1	2015	2016	sloučení
Slovenská arbitrážna	s.r.o.	1	personálně	Slovenská rozhodcovská	a.s.	1	2015	2016	sloučení
Infinity Centrum	s.r.o.	1	blízké	ABC Communication	s.r.o.	1	2015	2016	sloučení
Druhý stály rozhodcovský súd, v likvidácii	s.r.o.	1	blízké	MERCY	s.r.o.	1	2015	2016	sloučení
BELLEUS Finance	s.r.o.	1	personálně	BELLEUS Consulting	s.r.o.	1	2015	2016	sloučení
A+Services	s.r.o.	1	personálně	K - ŠTÚDIO	s.r.o.	1	2015	2016	sloučení

Explosia SK	s.r.o.	1	ekonomicky	Istrochem Explosives	a.s.	1	2015	x	sloučení
NESS KDC	s.r.o.	1	ekonomicky	NESS Slovensko	a.s.	1	2015	2016	sloučení
DS Martin	a.s.	1	ekonomicky	OFZ	a.s.	1	2015	2015	sloučení
Hyperion Invest	a.s.	2	ekonomicky	CBA Slovakia	a.s.	1	2015	2016	sloučení
CRONUS Invest	a.s.								
Orbis Food	s.r.o.	1	ne	HEDIN	a.s.	1	2015	x	sloučení
CAR SLOVAKIA	s.r.o.	1	personálně	Motor - Car Dunajská Streda	s.r.o.	1	2015	2016	sloučení
AUTOTECHNIK A	s.r.o.	1	ekonomicky	DS - CAR	s.r.o.	1	2015	2016	sloučení
SST	s.r.o.	1	personálně	RÉNYI	s.r.o.	1	2015	2016	sloučení
VIADERMA plus	s.r.o.	1	personálně	VIADERMA	s.r.o.	1	2015	x	sloučení
PRELUKA	s.r.o.	1	ekonomicky	ICT ISTROCONTI	a.s.	1	2015	2016	sloučení
ADVANCE PROPERTY	a.s.	1	ne	Pro et Contra	a.s.	1	2015	x	sloučení
DEOTIS	s.r.o.	1	ekonomicky	BEGRAM	s.r.o.	1	2015	2015	sloučení
Slovnaft Retail	s.r.o.	1	ekonomicky	SLOVNAFT	a.s.	1	2015	2016	sloučení
KONTO AUDIT	s.r.o.	1	ekonomicky	KONTO LK	s.r.o.	1	2015	2015	sloučení
AvT projects	s.r.o.	1	personálně	Q-Soft	s.r.o.	1	2015	2015	sloučení
VÁCLAV & JEŽO	a.s.	2	ekonomicky	I. D. C. Holding	a.s.	1	2015	2016	sloučení
I. D. C. LOLLY	s.r.o.								
LUSK SK	s.r.o.	1	personálně	SLADOVNĚA Michalovce	a.s.	1	2015	2015	sloučení
POĽNONÁKUP HONT	a.s.	1	ne	SLAVIA KAPITAL Group	a.s.	1	2015	2015	sloučení
GALA Residence	s.r.o.	1	ekonomicky	YIT Reding	a.s.	1	2015	2016	sloučení
SWAN Mobile	a.s.	1	ekonomicky	SWAN	a.s.	1	2015	2015	sloučení

Radio Services	s.r.o.	1	ekonomicky	Harad	a.s.	1	2015	2016	sloučení
LUMIKO	s.r.o.	1	personálně	Hotel EURÓPA LM	s.r.o.	1	2015	2015	sloučení
INSPIRON	s.r.o.	1	personálně	IZOLOX	s.r.o.	1	2015	2015	sloučení
EURO- SLOVAKIA	s.r.o.	1	ekonomicky	VICENTE TORNIS SLOVAKIA	a.s.	1	2015	2015	sloučení
GEOLIK invest	s.r.o.	1	personálně	GEOLIK	s.r.o.	1	2015	2015	sloučení
BIONOVA	s.r.o.	1	ne	Revenio	s.r.o.	1	2015	2016	sloučení
Incipio	s.r.o.	3	ne	MAOP	s.r.o.	1	2015	2015	sloučení
Peritus	s.r.o.								
EREM TRANS	s.r.o.								
Panoráma ski	s.r.o.	1	blízké	CRYSTAL DEVELOPMENT	s.r.o.	1	2015	2016	sloučení
LUBOCONS SLOVAKIA	s.r.o.	1	personálně	LUBOCONS CHEMICALS	s.r.o.	1	2015	2015	sloučení
Bearings World Trade	a.s.	1	ekonomicky	KINEX BEARINGS	a.s.	1	2015	2015	sloučení
Immocap Admin	a.s.	1	ekonomicky	Central Shopping Center	a.s.	1	2015	2015	sloučení
REALTY	s.r.o.	1	personálně	CENTRUM 3000	s.r.o.	1	2015	2015	sloučení
BUSINESS CENTRUM SLOVAKIA	s.r.o.	1	personálně	ATTAK spoločnosť	s.r.o.	1	2015	x	sloučení
Biochemia	s.r.o.	1	ne	Medirex	a.s.	1	2015	x	sloučení
DBR Development	s.r.o.	1	ne	MAOP	s.r.o.	1	2015	2015	sloučení
NU SPIRIT	s.r.o.	1	ne	MAOP	s.r.o.	1	2015	2015	sloučení
FINSERVIS BILLING	a.s.	1	ekonomicky	Tatra Billing	a.s.	1	2015	x	sloučení
2SRV	s.r.o.	1	personálně	Stoma SA	s.r.o.	1	2015	2015	sloučení
PP FASHION	s.r.o.	1	ne	WOODIMEX	s.r.o.	1	2015	2015	sloučení

Konventná Apartments	s.r.o.	1	personálně	Feiglerov dom	a.s.	1	2015	2015	sloučení
Slovanet	a.s.	1	ekonomicky	SNET	a.s.	1	2015	2015	sloučení
CASTIS invest	s.r.o.	1	personálně	BEGRAM	s.r.o.	1	2015	2015	sloučení
NES - PAN MTH	s.r.o.	1	ekonomicky	NES - PAN & MARADA Development	s.r.o.	1	2015	2015	sloučení
El Group	a.s.	1	ekonomicky	PPC Investments	a.s.	1	2015	2015	sloučení
DUERRO	s.r.o.	1	ekonomicky	SL SLOVAKIA	a.s.	1	2015	2015	sloučení
AUTOCENTRUM AAA AUTO	a.s.	1	ekonomicky	Mototech Slovakia	a.s.	1	2015	2015	sloučení
DARTAS	s.r.o.	2	ekonomicky	TAGNIS	s.r.o.	1	2015	2015	sloučení
TAX Office	s.r.o.								
CEFO	s.r.o.	1	ne	Abred	s.r.o.	1	2015	2015	sloučení
VEGEKO	a.s.	1	ekonomicky	MK	a.s.	1	2015	2015	sloučení
Pressburg Consulting	s.r.o.	1	personálně	Pressburg business connection	s.r.o.	1	2015	x	sloučení
LM Park	a.s.	1	ekonomicky	International Investment Hotels Holding	a.s.	1	2015	2015	sloučení
Pršianska	s.r.o.	1	ekonomicky	AGROGREEN	a.s.	1	2015	2015	sloučení
Factory 4 Solutions Software	s.r.o.	1	ekonomicky	Factory 4 Solutions	a.s.	1	2015	2015	sloučení
Bratislavská inkasná	a.s.	1	personálně	European Railway Consulting	a.s.	1	2015	2015	sloučení
RAČIANSKY POTOK	s.r.o.	1	ekonomicky	GRUNT	a.s.	1	2015	2015	sloučení
REVAN	s.r.o.	1	ne	RE	s.r.o.	1	2015	2015	sloučení
TH Corporation	a.s.	1	ekonomicky	TECHNOPOL PARTNER	a.s.	1	2015	2015	sloučení

Pro Partners Asset Management	a.s.	1	ekonomicky	Pro Partners Holding	a.s.	1	2015	2015	sloučení
UMA agency	s.r.o.	2	personálně	STAFF agency	s.r.o.	1	2015	2015	sloučení
STAFF services	s.r.o.								
PlanNev	s.r.o.	1	ekonomicky	NEVITEL	a.s.	1	2015	2015	sloučení
Vierde	s.r.o.	2	personálně	Derde	s.r.o.	1	2015	2015	sloučení
Vyfde	s.r.o.								
Credit Clearing Center	a.s.	1	ne	Fleetreal	a.s.	1	2015	2015	sloučení
BK Team Consulting	a.s.	1	ekonomicky	MENA	a.s.	1	2015	2015	sloučení
C.I.-group	s.r.o.	1	personálně	CM - plast	s.r.o.	1	2014	2015	sloučení
TRIPLUM	s.r.o.	1	ne	SCI	a.s.	1	2014	2014	sloučení
S.G. Holding	s.r.o.	1	ekonomicky	FARMA MAJCICHOV	a.s.	1	2014	2014	sloučení
IXOL	a.s.	1	ne	ML Lubservis	a.s.	1	2014	2015	sloučení
FT Real	a.s.	1	ekonomicky	TFR	a.s.	1	2014	2015	sloučení
PACKO	s.r.o.	1	ne	LUDOPRINT	a.s.	1	2014	x	sloučení
INMART projekt	s.r.o.	1	ekonomicky	ZTS INMART atóm	a.s.	1	2014	2015	sloučení
3070	a.s.	1	ekonomicky	3070 Group	a.s.	1	2014	2015	sloučení
OMIKRON spol	s.r.o.	1	personálně	OMIKRON REAL	s.r.o.	1	2014	2014	sloučení
YOURDEAL	s.r.o.	1	ekonomicky	ENERGY & COMMODITIES	a.s.	1	2014	2014	sloučení
PRVOSIENKOV A	s.r.o.	1	ekonomicky	SLAVIA KAPITAL Group	a.s.	1	2014	2014	sloučení
Kremnické tepelné hospodárstvo	s.r.o.	1	ekonomicky	Energie AG Teplo Slovakia	s.r.o.	1	2014	2014	sloučení
XENA spol	s.r.o.	1	ne	Stavmat-S	s.r.o.	1	2014	x	sloučení
DUNABIS	a.s.	1	ekonomicky	DUNATER	a.s.	1	2014	2015	sloučení

Ferroservis Bratislava	s.r.o.	1	ekonomicky	Slovenská plavba a prístavy	a.s.	1	2014	2015	sloučení
EUROMETER	s.r.o.	1	ekonomicky	TRANSECO	a.s.	1	2014	2014	sloučení
Pankontraktor	s.r.o.	1	personálně	Eurokontraktor	s.r.o.	1	2014	2015	sloučení
HANDY MEDIA	s.r.o.	1	ekonomicky	RECAR Slovensko	a.s.	1	2014	2015	sloučení
DEREF	s.r.o.	1	ekonomicky	Bytový podnik Myjava	s.r.o.	1	2014	2015	sloučení
Nemocnice a polikliniky ZH	s.r.o.	3	ekonomicky	Svet zdravia	a.s.	1	2014	2014	sloučení
Nemocnice a polikliniky	a.s.								
NaP Holding	a.s.								
janom FVE	s.r.o.	1	personálně	EPICKLUB	a.s.	1	2014	2015	sloučení
Greenlight NCR	a.s.	1	ekonomicky	Greenlight	a.s.	1	2014	2014	sloučení
MALSTAV	s.r.o.	1	personálně	STAV-TRADE	s.r.o.	1	2014	2014	sloučení
V BAMBULKOVE	s.r.o.	1	personálně	Tax Reliability	s.r.o.	1	2014	x	sloučení
URSIN	a.s.	1	personálně	Eurotron component	a.s.	1	2014	2015	sloučení
KONDÉ	s.r.o.	1	ne	PETRO CS	s.r.o.	1	2014	2014	sloučení
Očná optika	a.s.	1	personálně	FOKUS očná optika	a.s.	1	2014	2015	sloučení
WINTER DAY	s.r.o.	2	personálně	Advokátska kancelária Mišík	s.r.o.	1	2014	2014	sloučení
BEK - Trend	s.r.o.								
BEKOM reality	s.r.o.	1	personálně	B - EKO - M	s.r.o.	1	2014	2014	sloučení
Štúdio-VT	s.r.o.	1	personálně	TELECOM TKR	s.r.o.	1	2014	2014	sloučení
BRICORP DEVELOPMENT	s.r.o.	1	ekonomicky	Pezinské tehelne	a.s.	1	2014	2015	sloučení
SLANEC G3	s.r.o.	1	ekonomicky	SLANEC RRD	s.r.o.	1	2014	2014	sloučení
LINE-centrum	s.r.o.	1	ne	AOC Vranov	s.r.o.	1	2014	2014	sloučení

TACTUS	s.r.o.	1	ekonomicky	SLOVENSKÉ LOTÉRIE	a.s.	1	2014	2015	sloučení
Logman East	a.s.	1	personálně	Logman West	a.s.	1	2014	2015	sloučení
ImmoRealA	a.s.	1	personálně	RMTS	a.s.	1	2014	2014	sloučení
EKOLOGICKÁ SKLÁDKA	a.s.	1	personálně	Pezinské tehelne - Paneláreň	a.s.	1	2014	2015	sloučení
BSP Solutions	a.s.	1	personálně	BSP SOFTWAREDIST RIBUTION	a.s.	1	2014	2015	sloučení
Factoring Slovenskej sporiteľne	a.s.	1	ekonomicky	Slovenská sporiteľňa	a.s.	1	2014	2014	sloučení
Akadémia Financíí	s.r.o.	1	ekonomicky	VANYS	a.s.	1	2014	2014	sloučení
General Cargo Services	s.r.o.	2	ekonomicky	CARGOfina	a.s.	1	2014	2014	sloučení
Privéefina management	s.r.o.								
ZENIT GROUP	s.r.o.	1	ekonomicky	FOKUS očná optika	a.s.	1	2014	2014	sloučení
ONPA	s.r.o.	1	personálně	PRIVATEX PLUS	s.r.o.	1	2014	2014	sloučení
FIOR	a.s.	2	ekonomicky	AHN	a.s.	1	2014	2014	sloučení
SLOVPLAST Myjava	a.s.								
DUANT INVEST „v reštrukturalizácii“	s.r.o.	2	ekonomicky	DUANT „v reštrukturalizácii“	a.s.	1	2014	2014	sloučení
KREDITSTAV „v reštrukturalizácii“	s.r.o.								
ZF SACHS Slovakia	a.s.	1	ekonomicky	ZF Slovakia	a.s.	1	2014	2014	sloučení
EUROCHEMA	s.r.o.	1	ne	TORBIA	s.r.o.	1	2014	2015	sloučení

DELTA L	s.r.o.	1	ekonomicky	LIBERTY Invest	a.s.	1	2014	2014	sloučení
STAVBYKOMFORT - Správa bytov	s.r.o.	1	ekonomicky	STAVBYKOMFORT	a.s.	1	2014	2014	sloučení
Stabilo Slovakia	s.r.o.	1	ekonomicky	GÜDE Slovakia	s.r.o.	1	2014	2014	sloučení
AXASOFT	a.s.	1	ekonomicky	COLUMBEX INTERNATIONAL	a.s.	1	2014	2014	sloučení
C. S. CARGO Slovakia Logistics	s.r.o.	1	ekonomicky	C. S. CARGO Slovakia	a.s.	1	2014	2014	sloučení
INFORA	s.r.o.	1	blízké	PrimaEKO	s.r.o.	1	2014	2014	sloučení
BADA	s.r.o.	1	ne	EKOCONSULT - enviro	a.s.	1	2014	2014	sloučení
AGRO Horná Nitra	s.r.o.	1	ekonomicky	Pol'nonákup HORNONITRAN	a.s.	1	2014	2014	sloučení
DPS MÉDIA	s.r.o.	1	ekonomicky	D O A S	a.s.	1	2014	2014	sloučení
Pavčina Lehota Estate	s.r.o.	3	ekonomicky	MARADA Real Estates	a.s.	1	2014	2014	sloučení
PROACTIVA	s.r.o.								
Telgart Estate	s.r.o.								
TURVOD-MH	s.r.o.	1	ekonomicky	Turčianska vodárenská spoločnosť	a.s.	1	2014	2014	sloučení
IDEA GRANDE	a.s.	1	ekonomicky	PROPRIETA	a.s.	1	2014	2014	sloučení
ATG Invest	s.r.o.	1	ekonomicky	Galmond	a.s.	1	2014	2014	sloučení
Modulor Realizácie	s.r.o.	1	personálně	Modulor Bratislava	s.r.o.	1	2014	2014	sloučení
INTERMODA	s.r.o.	1	ne	IDEA - W	s.r.o.	1	2014	x	sloučení
Loomis Slovensko	s.r.o.	1	ekonomicky	Loomis SK	a.s.	1	2014	2014	sloučení
ZVHL	a.s.	1	ekonomicky	Energy Group	a.s.	1	2014	2014	sloučení

Become Slovakia	s.r.o.	1	blízke	EKOPORADCA	s.r.o.	1	2014	2014	sloučení
JOMA-BAU	s.r.o.	1	ne	IDEA - W	s.r.o.	1	2014	2014	sloučení
Top Contact	s.r.o.	1	personálně	BODA Renova - Sk	s.r.o.	1	2014	2014	sloučení
ENFER	a.s.	3	personálně	VENCORP MANAGEMENT	a.s.	1	2014	2014	sloučení
Schlossgrund	a.s.								
ALKUNI	a.s.								
EFCON	s.r.o.	1	ekonomicky	OVb Allfinanz Slovensko	a.s.	1	2014	2014	sloučení
ELSTROM	s.r.o.	1	ekonomicky	SAM-SHIPBUILDING AND MACHINERY	a.s.	1	2014	2014	sloučení
Ask for more Slovakia	s.r.o.	1	personálně	Private Security	s.r.o.	1	2014	x	sloučení
SPV68	s.r.o.	1	ekonomicky	HTC - AED	a.s.	1	2014	2015	sloučení
Ajin	s.r.o.	1	personálně	PLURALITE-MEGA	a.s.	1	2014	2015	sloučení
EMET	a.s.	1	ne	QUANTUM Leasing	a.s.	1	2014	2015	sloučení
1Mlyn	s.r.o.	1	personálně	2Mlyn	a.s.	1	2014	2015	sloučení
BHK REALITY	s.r.o.	1	ne	GYLD INVESTMENTS	a.s.	1	2014	2015	sloučení
LODOS	a.s.	1	ekonomicky	FINCHEM	a.s.	1	2014	2015	sloučení
HIS - DG	s.r.o.	1	ekonomicky	Alpha medical	a.s.	1	2014	2015	sloučení
T & T agency	s.r.o.	1	personálně	CRANEX	s.r.o.	1	2014	2015	sloučení
PANDA-BIO	s.r.o.	1	personálně	P - A - N - D - A	s.r.o.	1	2014	2015	sloučení
SUNPHARMA SLOVAKIA	s.r.o.	1	ekonomicky	SUNPHARMA SK	a.s.	1	2014	2015	sloučení
EWD Trnava	s.r.o.	1	ne	ASSET	a.s.	1	2014	2014	sloučení

CALISTA	s.r.o.	1	ne	EMX Slovakia	s.r.o.	1	2014	x	sloučení
MERUM	s.r.o.	2	personálně	ESTATE 03	s.r.o.	1	2014	2014	sloučení
Z-Villa	s.r.o.								
Sagabuild	s.r.o.	1	personálně	Sagacita	s.r.o.	1	2014	2014	sloučení
HistoCyt	s.r.o.	1	ekonomicky	Alpha medical	a.s.	1	2014	2015	sloučení
ASESO	s.r.o.	1	personálně	solfin	a.s.	1	2014	2014	sloučení
P R O B U G A S	a.s.	1	ekonomicky	PBG Slovakia	a.s.	1	2014	2014	sloučení
DEVI Trade & REAL	s.r.o.	1	ne	regionIT	s.r.o.	1	2014	2014	sloučení
Bytový podnik Liptovský Mikuláš	a.s.	1	ekonomicky	Mestský Hokejový klub 32 Liptovský Mikuláš	a.s.	1	2014	2014	sloučení
ElitApps	s.r.o.	1	ekonomicky	Anodius	a.s.	1	2014	2014	sloučení
BELLARTE	s.r.o.	1	blízké	DIELO	s.r.o.	1	2014	2014	sloučení
KRAS Žilina	s.r.o.	1	personálně	I. S. S.	s.r.o.	1	2014	2014	sloučení
DELTECH	a.s.	1	ekonomicky	QUADRIQ	a.s.	1	2014	2014	sloučení
Adamar	s.r.o.	1	ne	SlovZink Trade	a.s.	1	2014	2014	sloučení
ECTP-SERVIS	s.r.o.	1	personálně	APSOFT	s.r.o.	1	2014	2014	sloučení
LABMED	a.s.	1	ekonomicky	Medirex	a.s.	1	2014	2014	sloučení
Property Management	s.r.o.	1	ekonomicky	BC FIN	a.s.	1	2014	2014	sloučení