NEWSLETTER březen 2012

Vážení,

také v letošním roce pokračujeme tímto číslem zpravodaje v pravidelné rozesílání novinek, popř. praktických rad Vám, našim klientům. Doufáme, že Vám tyto informace napomůžou včas identifikovat problémy, se kterými se potýkáte, nebo možnosti, které se změnami legislativy přicházejí. Informace zde uváděné nemají charakter stanoviska, ale budeme velice potěšeni, pokud Vám budeme moci být nápomocni při řešení Vašich problémů.

V tomto čísle zpravodaje krátce představíme Management Buyout (MBO) jako řešení pro prodej firmy. Dále se budeme věnovat problematice oprav nákladů a výnosů minulých účetních období a nezapomeneme Vás informovat o dalších legislativních novinkách.

MANAGEMENT BUYOUT (MBO) – ŘEŠENÍ PRO PRODEJ FIRMY

Jan Slabý, partner
jan.slaby@ecovis.com

Prodej, příp. nákup firem zaznamenal v posledních letech významné změny. Finanční a hospodářská krize, která k nám dorazila v důsledku neřešení vleklých problémů zejména v ekonomikách západního světa, měla a má značný vliv nejen na samotnou aktivitu při realizaci prodejů a akvizic jednotlivých společností, ale i na způsob jejich financování. Krize se projevila jak chutí investorů vyhledávat a realizovat nové akviziční příležitosti, tak i ochotou stávajících majitelů uvažovat o prodeji svých podnikatelských aktivit. Zároveň se odrazila ve zvýšené (někdy až přehnané) opatrnosti bank financovat takové transakce v podobě standardního akvizičního financování. A v neposlední řadě se krize obecně odrazila i ve výrazném poklesu hodnoty jednotlivých firem.

U možných kupujících zejména z řad strategických investorů bylo a je zřejmé, že řeší především racionalizaci svých stávajících činností tak, aby svým majitelům byly schopny přinášet očekávané výnosy. To se následně projevuje i v tom, že mnoho takových, dříve velmi aktivních investorů nyní spíše řeší případný odprodej svých vedlejších aktivit ve snaze soustředit svou pozornost na klíčový business.

Výrazně odlišná situace ovšem nastala u institucionálních finančních investorů, tzv. private equity fondů. Ty v době před krizí získaly významný objem nových finančních prostředků pro realizaci nových investičních příležitostí. Tento trend je patrný i v současnosti, kdy tzv. fundraising (získávání nových zdrojů na financování transakcí) je na rekordně vysoké úrovni. Platí tedy, že tito investoři disponují značnými objemy volných finančních zdrojů, pro něž hledají vhodné umístění. Lze jistě říci, že jsou při svých investičních rozhodováních mnohem obezřetnější a vybíravější než v dobách před krizí, ale jejich zájem investovat je velmi silný.

Představujeme dalšího člena ECOVIS týmu

Ing. Jan Slabý

Jan Slabý působí v rámci skupiny ECOVIS International od roku 2007, kdy zakládal společnost ECOVIS Corporate Finance s.r.o., která svým klientům asistuje při realizaci prodejů celých firem, nebo částí jejich aktivit; při realizaci jejich akvizičních záměrů, popř. při zajištění vhodné struktury financování u takovýchto akvizic; nebo financování jejich stávajících i nových obchodních aktivit.

Jan získával zkušenosti v odvětví investičního bankovnictví od roku 1996, kdy svou kariéru začínal v Živnostenské bance v oddělení kapitálových trhů. Odtud se v roce 1999 přesunul do Raiffeisen Capital & Investment, dceřiné společnosti Raiffeisenbank zabývající se investičním bankovnictvím.

Následně, po více než pětiletém působení v M&A týmu WOOD & Company se Jan vydal se skupinou PPF do Číny, kde pomáhal při

Při svých investičních rozhodováních je pro private equity fondy management společností jednou z klíčových záležitostí. Existence na majiteli nezávislém řídícím týmu jejich posuzování konkrétní transakce významně usnadňuje. Navíc bývá obvyklé, že požadují přímou angažovanost klíčových manažerů dané firmy na realizaci akvizice, což vytváří vhodné podmínky pro realizaci takové transakce formou Management Buyout (MBO). Jinými slovy kupujícím je management přebírané společnosti spolu s vybraným finančním investorem.

Na základě zkušeností z nedávných transakcí se domníváme, že se jedná v mnoha případech o nejlepší řešení pro stávající majitele. Ti často zvažují, zda své aktivity, které budovali na zelené louce deset i více let, mají odprodat konkurenční společnosti, která navíc nezřídka bývá součástí nadnárodního koncernu. Mnohdy takoví majitelé nemají vlastní nástupce, kterým by svůj business předali tak, aby bylo zajištěno další fungování toho, co zde vybudovali. Firmy je kolikrát třeba posílit po stránce finanční i obchodní (např. formou vhodných akvizic). MBO transakce jim v takových případech nabízí řešení. Management, který se před tím při řízení společnosti osvědčil, zajistí kontinuitu fungování podnikatelských aktivit a realizaci nových záměrů. Private equity investor je schopen přinést silné finanční zázemí a zkušenosti z mnoha realizovaných transakcí v různých oborech, které lze využít při dalším růstu dané společnosti.

Vždy pochopitelně závisí na konkrétní situaci dané firmy v rámci daného odvětví, ale MBO by měla být současnými majiteli vnímána jako zajímavá alternativa při prodeji svých aktivit (uvažují-li o něm) v dnešní nelehké ekonomické situaci.

ECOVIS A PŘEMĚNY SPOLEČNOSTÍ

Společnost ECOVIS blf s.r.o. patří mezi přední auditorské společnosti v oblasti provádění auditu účetních závěrek a zahajovacích rozvah v souvislosti s přeměnami společnosti. Její postavení mezi více než 360 auditorskými společnostmi aktivně působícími na trhu v České republice nejlépe dokumentuje přehled, zveřejněný v časopise Auditor 1/2012, který znázorňuje pořadí auditorských společností z hlediska počtu zrealizovaných přeměn v roce 2010:

1. KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
2. Ernst & Young Audit, s.r.o.
3. Deloitte Audit s.r.o.
4. NEXIA AP a.s.
5. PKM AUDIT Consulting s.r.o.
6. PricewaterhouseCooper Audit, s.r.o.
7. A&CE Audit, s.r.o.
8. **ECOVIS blf s.r.o.**

Protože disponujeme týmem odborníků na tuto oblast a vzhledem k významným změnám zákona o účetnictví a prováděcí vyhlášky, které vyplývají ze změn zákona o přeměnách v roce 2012, Vám rádi nabídneme naše poradenské a auditorské služby v této oblasti.

rozjezdu jejích záměrů v oblasti private equity investic.

Po návratu do České republiky stál Jan u zrodu nového private equity fondu EnerCap Power Fund, který realizuje investice projektů obnovitelných zdrojů energií v regionu střední a jihovýchodní Evropy.

Odtud už vedla cesta Jana Slabého zpět do oblasti investičního bankovnictví v podobě založení ECOVIS Corporate Finance s.r.o.

ECOVIS Golf Cup 2012

V pondělí 14. května 2012 se v golfovém areálu ve Mstěticích uskuteční první ročník golfového turnaje ECOVIS Golf Cup.

Bude nám potěšením se s Vámi při této příležitosti setkat a pohovořit i o jiných než pracovních tématech.

Vedle samotného golfového turnaje bude připraven i doprovodný program pro nehráče ☺.

Pokusíme se objednat slunečné počasí a těšíme se na setkání s Vámi. Prosíme, Vaši účast zaregistrovat na e-mailu: recepce@ecovis.com Následně Vás budeme kontaktovat s podrobnějšími informacemi.

OPRAVY NÁKLADŮ A VÝNOSŮ MINULÝCH ÚČETNÍCH OBDOBÍ

Jan Stružka, audit manager
jan.struzka@ecovis.com

Novela vyhlášky č. 500/2002 Sb. aplikovala do struktury vlastního kapitálu nový řádek **„Jiný výsledek hospodaření minulých let"**. Dle našeho názoru jde o pozitivní změnu, která brání možnosti zkreslit výsledek hospodaření běžného období operacemi vyplývajícími z událostí, které nemají s běžným účetním obdobím z hlediska věcné a časové souvislosti příliš společného.

Přes tuto pozitivní změnu dochází zatím stále k rozporu ohledně vykázání oprav minulých účetních období v účetních výkazech mezi vyhláškou a Českým účetním standardem pro podnikatele č. 19 (bod 6.1 písmeno b). Dle tohoto standardu se „opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období v případě, že jde o významnou částku, považují za mimořádné náklady nebo výnosy". Dle vyhlášky č. 500/2002 obsahuje „Jiný výsledek hospodaření minulých let" opravy v důsledku nesprávného účtování nebo neúčtování o nákladech a výnosech v minulých účetních obdobích, pokud jsou významné.

Český účetní standard by neměl být v rozporu s ustanoveními zákona a prováděcích právních předpisů ani obcházet jejich účel. Z logiky věci vyplývá, že společnost aplikující část standardu č. 19 porušuje zároveň prováděcí vyhlášku zákona o účetnictví.

V případě, že společnost v běžném účetním období zjistí chybu minulého účetního období, vykáže tuto skutečnost v běžném účetním období ve vlastním kapitálu v řádku „Jiný výsledek hospodaření minulých let" (poprvé se použije v účetním období, které započne 1.1.2013 nebo později). V souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb. § 4 odstavce 5, upraví informace (tzn. vykazované částky v účetní závěrce) za minulé účetní období. Každá úprava informací za minulé účetní období se odůvodní v příloze.

LEGISLATIVNÍ NOVINKY

Petra Fialová, audit manager
petra.fialova@ecovis.com

Daňová reforma

Přehled některých změn vyplývajících z daňové reformy jsme uvedli v minulém čísle Newsletteru. Zákon č. 458/2011 Sb., o změně zákonů souvisejících se zřízením jednoho inkasního místa byl publikován ve Sbírce zákonů dne 30.12.2011, jeho účinnost je ale až od 1.1.2015.

Odměny jednatelů a členů představenstva

V souvislosti s novelou zákona o nemocenském pojištění (č. 187/2011 Sb., č.470/2011 Sb.) se od 1.1.2012 rozšiřuje okruh nemocensky pojištěných osob o:

- zaměstnance činné na základě dohody o provedení práce (pokud jim byl zúčtován započitatelný příjem v částce vyšší než 10 000 Kč)
- společníky a jednatelé společnosti s ručením omezeným a komanditisté komanditní společnosti, jestliže mimo pracovněprávní vztah vykonávají pro ni práci, za kterou jsou touto společností odměňováni, a ředitelé obecně prospěšné společnosti, jestliže mimo pracovněprávní vztah vykonávají pro ni práci, za kterou jsou touto společností odměňováni,
- prokuristy, pokud se jejich příjem z činnosti prokuristy považuje za příjem ze závislé činnosti podle zákona o daních z příjmů,
- členy kolektivních orgánů právnické osoby, kteří jsou za činnost v těchto orgánech odměňováni, pokud se jejich příjem za činnost v těchto orgánech považuje za příjem ze závislé činnosti nebo funkční požitky podle zákona o daních z příjmů,
- likvidátory, pokud se jejich příjem z činnosti likvidátora považuje za příjem ze závislé činnosti podle zákona o daních z příjmů,
- vedoucí organizačních složek zahraniční právnické osoby, jejichž místo výkonu práce je trvale v České republice.

Do novely zákona o důchodovém pojištění bylo doplněno, že pojištění jsou při splnění podmínek stanovených v tomto zákoně účastni dále:

- členové kolektivních orgánů právnické osoby, kteří jsou za činnost v těchto orgánech odměňováni, pokud se jejich příjem za činnost v těchto orgánech považuje za příjem ze závislé činnosti nebo funkční požitky podle zákona o daních z příjmů,
- likvidátoři, pokud se jejich příjem z činnosti likvidátora považuje za příjem ze závislé činnosti podle zákona o daních z příjmů,
- vedoucí organizačních složek právnické osoby, která má sídlo ve státě, s nímž Česká republika neuzavřela mezinárodní smlouvu o sociálním zabezpečení, pokud je tato složka zapsána v obchodním rejstříku a místo výkonu práce těchto vedoucích je trvale v České republice.

Zároveň se v ustanovení § 25 zákona o daních z příjmů zrušují slova, podle nichž odměny členů statutárních orgánů a dalších orgánů právnických osob jsou nedaňovým nákladem.

Novela vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Ve Sbírce zákonů byla dne 22.12.2011 publikována vyhláška č. 413/2011 Sb., která novelizuje vyhlášku č. 500/2002 Sb. Mezi nejvýznamnější novinky patří zejména tyto:

- v souvislosti s novelou zákona o přeměnách byl změněn a dost rozšířen § 54 Ocenění majetku a závazků při přeměně a okamžik účtování. Nová úprava rozšiřuje možnost volby rozhodného dne přeměny dopředu (nejpozději ke dni zápisu do OR), upravuje postup účtování a ocenění majetku
  a závazků v závislosti na tom, zda se rozhodný den shoduje nebo neshoduje se dnem otevření účetních knih,
- nová položka A.II.6 Rozdíly z ocenění při přeměnách společností (§ 14a odst. 3) obsahuje oceňovací rozdíly, které se vztahují k úbytkům majetků a závazků, vykázaných v účetní závěrce využité pro ocenění jmění pro projekt přeměny společnosti, v období ode dne následujícího po rozvahovém dni pro ocenění do rozhodného dne,
- stanovení obdobných postupů u vnitrostátních a přeshraničních přeměn,
- nový § 54b řeší úpravy prováděné s účinky od rozhodného dne,
- v případě aplikace komponentního odepisování účetní jednotka neúčtuje o rezervě na opravy hmotného majetku (§ 57),
- rezerva na daň z příjmů se pro účely vykázání v účetní závěrce snižuje o uhrazené zálohy na daň z příjmů (§ 58),
- opravy chyb minulých účetní období budou nově prováděny prostřednictvím účtu vlastního kapitálu, pro tento účel byla vytvořena nová položka A.IV.3 Jiný výsledek hospodaření minulých let (§ 15a).

Novela nabyla účinnosti 1.1.2012 s výjimkou nového § 15a (opravy chyb minulých období), který nabude účinnosti až 1.1.2013.

Novela zákona o přeměnách

Ve Sbírce zákonů byl 30.11.2011 publikován zákon č. 355/2001 Sb., kterým se mění zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev. Úplné znění novelizovaného zákona bylo vyhlášeno ve Sbírce listin 7.3.2012 (č. 66/2012 Sb.).

Nejvýraznější změnou oproti původní právní úpravě je změna koncepce rozhodného dne. I nadále platí, že rozhodný dnem bude den, od něhož se jednání zanikající nebo rozdělované společnosti či družstva považuje z účetního hlediska za jednání učiněná na účet nástupnické organizace. Nově však je možné rozhodný den určit až po vyhotovení projektu přeměny a rovněž po schválení projektu přeměny.

Ke změnám došlo i u informační povinnosti. Zatímco dříve bylo nutné před schválením přeměny uložit do sbírky listin projekt přeměny, novela umožňuje uveřejnění projektu na internetových stránkách společnosti. Novela dále přináší nový nástroj ochrany společníků – právo na odkoupení podílu při změně jmění. Nově je řešeno i nástupnictví u fúze. Novela se také výrazně dotýká přeshraničních přeměn – nově je podrobně regulováno přeshraniční rozdělení, přeshraniční převod jmění a jako další druh přeměny také přeshraniční přemístění sídla (přemístění sídla do ČR, přemístění sídla do zahraničí).

Novela občanského zákoníku

V únoru 2012 podepsal prezident novelu občanského zákoníku. Nový občanský zákoník tvoří jednotný právní celek, který shrnuje veškeré soukromé právo do jednoho kodexu a nahradí od roku 2014 dosud platnou normu z šedesátých let.

V případě potřeby kontaktujte svého partnera ze skupiny ECOVIS, nebo následující garanty jednotlivých produktových linek:

AUDITORSKÉ SLUŽBY A ÚČETNÍ PORADENSTVÍ
Ing. Miloš Fiala milos.fiala@ecovis.com

IAS-IFRS SPECIALISTA
Ing. Jan Bláha jan.blaha@ecovis.com

DANŇOVÉ PORADENSTVÍ
Hans van Capelleveen hans.van.capelleveen@ecovis.com

PODNIKOVÉ FINANCE
Ing. Jan Slabý jan.slaby@ecovis.com

VEDENÍ ÚČETNICTVÍ
Ing. Marie Hlaváčová marie.hlavacova@ecovis.com

AUDITORSKÉ SLUŽBY
prague-blf@ecovis.com

DANŇOVÉ PORADENSTVÍ
prague-blf@ecovis.com

PODNIKOVÉ FINANCE
prague-cf@ecovis.com

VEDENÍ ÚČETNICTVÍ
prague-dti@ecovis.com

A member of ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Austria, Belgium, Bulgaria, China, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Ireland, Italy, Japan, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Malta, Netherlands, Norway, Poland, Portugal, Qatar, Republic of Korea, Romania, Russia, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Turkey, Ukraine and USA (associated partners).

ECOVIS International is a Swiss association. Each Member Firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity.

ECOVIS blf s.r.o., Office Park Nové Butovice, Budova A, Bucharova 1281/2, Praha 13, PSČ 158 00
ECOVIS DTI Consult s.r.o., Senovážné náměstí 1565/16, Praha 1, PSČ 110 00
ECOVIS Corporate Finance s.r.o., Těšnov 1059/1, Praha 1, PSČ 110 00

© 2012 ECOVIS Česká republika