

# Spis treści

Wykaz skrótów.....	IX
<b>Rozdział 1. Zagadnienia wstępne.....</b>	<b>1</b>
I. Uwagi wstępne.....	2
II. Proces przejęcia przedsiębiorstwa.....	7
A. Formy przejęcia.....	7
B. Kupno akcji lub udziałów.....	8
C. Przejęcie składników majątku.....	11
D. Fuzja (połączenie) przedsiębiorstw.....	12
E. Przejęcie w zamian za akcje.....	14
F. Wykup menedżerski i wykup pracowniczy.....	14
III. Typowe motywy nabywcy przedsiębiorstwa.....	14
A. Motywy związane z efektami synergii.....	14
B. Motywy związane z efektem finansowym.....	15
IV. Motywy przy sprzedaży spółek kapitałowych.....	20
A. Koncentracja na zasadniczej działalności.....	21
B. Finansowanie innych części przedsiębiorstwa.....	21
C. Wycofanie z aktywnej działalności.....	21
D. Nieporozumienia wśród udziałowców.....	21
E. Oportunizm.....	22
F. Prywatyzacja.....	22
V. Tryb nabycia przedsiębiorstwa.....	23
A. Rola doradcy finansowego.....	23
B. Ustalenie strategii rozwoju.....	24
C. Zidentyfikowanie przedmiotu nabycia.....	29
D. Nawiązanie kontaktu z potencjalnym sprzedawcą lub partnerem fuzji.....	30
E. Zakres i tryb analizy <i>due diligence</i> .....	34
F. Wycena wartości spółki.....	55
G. Warunki przejęcia.....	63
H. Przejęcie spółki nabytej.....	66
I. Integracja działalności i struktury spółki nabytej z organizacją nabywcy.....	68
VI. Wrogie przejęcia.....	70
VII. Finansowanie środkami przejętego przedsiębiorstwa.....	73
<b>Rozdział 2. Fuzje spółek kapitałowych.....</b>	<b>75</b>
I. Przyczyny i metody łączenia spółek kapitałowych.....	76
II. Aspekty proceduralne łączenia spółek.....	78
A. Zakres regulacji prawnej.....	78
B. Rodzaje połączeń.....	81
C. Zdolność łączenia się spółek.....	82
D. Plan połączenia.....	88
E. Złożenie wniosku o wyznaczenie biegłego w celu zbadania planu połączenia.....	105
F. Zawiadomienie wspólników (akcjonariuszy) spółek uczestniczących w połączeniu o prawie wglądu do planu połączenia.....	108
G. Zwolnienie zgromadzenia wspólników (walnego zgromadzenia akcjonariuszy).....	109

H. Badanie planu połączenia przez biegłego .....	110
I. Sprawozdanie zarządu .....	112
J. Udostępnienie dokumentów wspólnikom .....	113
K. Uchwała o połączeniu .....	114
L. Rejestracja połączenia spółek i ogłoszenie o połączeniu .....	115
M. Odrębny zarząd majątkiem spółki przejętej .....	116
N. Dzień połączenia .....	118
N. Szczególne procedury połączenia .....	119
<b>Rozdział 3. Rozliczenie skutków połączenia w świetle Rachunku i MSSF 3 (2004)</b> .....	137
I. Uwagi wstępne .....	137
II. Metoda rozliczenia skutków połączenia .....	140
A. Ustawa o rachunkowości .....	140
B. Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 3 .....	146
III. Identyfikacja podmiotu przejmującego .....	147
IV. Ustalenie ceny nabycia .....	152
V. Przypisanie ceny nabycia do możliwych zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań przejętej spółki .....	154
VI. Ujawnienie wartości firmy bądź ujemnej wartości firmy .....	161
A. Wartość firmy .....	161
B. Ujemna wartość firmy .....	163
VII. Przejęcia odwrotne .....	166
VIII. Dane porównawcze .....	168
IX. Połączenia pod wspólną kontrolą .....	169
X. Podsumowanie różnic między RachunkU a MSSF 3 .....	172
<b>Rozdział 4. Ekonomiczno-finansowe skutki połączeń wybranych spółek kapitałowych</b> .....	178
I. Uwagi wstępne .....	178
II. Połączenie LBO .....	179
A. Charakterystyka transakcji .....	179
B. Cel połączenia .....	182
C. Analiza korzyści, zagrożeń, mocnych i słabych stron procesu połączenia oraz ustalenie parytetu wymiany .....	182
D. Rozliczenie skutków połączenia .....	185
III. Połączenie jednostek pod wspólną kontrolą .....	189
A. Struktura właścicielska i przedmiot działalności .....	189
B. Cel połączenia, jego korzyści i zagrożenia .....	191
C. Wyceny łączących się podmiotów i ustalenie parytetu wymiany .....	193
D. Rozliczenie skutków połączenia .....	197
IV. Połączenie odwrotne .....	204
A. Krótka charakterystyka łączących się grup kapitałowych .....	204
B. Cel połączenia oraz analiza jego korzyści i zagrożeń .....	211
C. Ustalenie parytetu wymiany na podstawie wyceny .....	213
D. Skutki transakcji połączeniowej .....	214
V. Analiza porównawcza różnic w prezentacji ekonomiczno-finansowych skutków połączeń .....	223
A. Połączenie LBO .....	223
B. Połączenie jednostek będących pod wspólną kontrolą .....	227
C. Połączenie odwrotne .....	231
<b>Rozdział 5. Przykłady zastosowanych zasad rachunkowości przy nabyciu i połączeniu według MSSF 3 (2004) i RachunkU</b> .....	236
I. Ustalenie ceny przejęcia i przejęcie odwrotne .....	236
II. Wartości niematerialne i prawne w procesie połączeń jednostek gospodarczych .....	244
A. Metody wyceny wartości niematerialnych i prawnych .....	244

B. Przykłady oceny wyodrębnienia wartości niematerialnych i prawnych w procesie połączenia.....	247
III. Kilkuetapowe połączenie jednostek gospodarczych według MSSF 3 przed zmianą .....	253
IV. Przykłady połączeń według Rachunku .....	259
<b>Rozdział 6. Zmiany w ujmowaniu skutków połączeń wprowadzone znowelizowanym MSSF 3 (MSSF 3R) oraz wynikające z wprowadzenia MSSF 10 .....</b>	<b>292</b>
I. Podsumowanie zmian.....	292
A. Prawa ponownie nabyte na warunkach rynkowych .....	329
B. Zastępcze prawa do wynagrodzenia w formie akcji .....	330
II. Zmiany udziału w jednostce zależnej nieprowadzące do utraty kontroli .....	343
III. Zmiana udziału w jednostce zależnej w wyniku sprzedaży lub dodatkowej emisji akcji, w której jednostka dominująca nie bierze udziału (nieprowadząca do utraty kontroli) .....	348
<b>Rozdział 7. Aspekty podatkowe fuzji .....</b>	<b>352</b>
I. Zasada sukcesji.....	354
II. Obowiązki w zakresie rejestracji dla celów podatkowych i rozliczenie podatkowe spółki przejmowanej (spółek łączących się) .....	362
A. Zgłoszenia do ewidencji podatników i ewidencji statystycznej – obowiązki .....	362
B. Przejęcie spółki i utworzenie oddziału .....	364
C. Obowiązki podatników i płatników w zakresie składania zeznań i deklaracji podatkowych.....	365
III. Opodatkowanie spółki przejmującej (nowo zawiązanej).....	396
A. Opodatkowanie nadwyżki przejętego majątku.....	396
B. Nadużycie prawa .....	404
IV. Rozliczenie straty podatkowej spółki przejmowanej .....	409
V. Amortyzacja .....	411
A. Ustalenie wartości początkowej środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych .....	411
B. Ustalenie stawek i metod amortyzacji.....	413
C. Wartość firmy .....	414
VI. Opodatkowanie fuzji transgranicznych.....	415
VII. Zaliczanie wydatków na konsolidację do kosztów uzyskania przychodów ...	421
A. Charakterystyka wydatków .....	421
B. Regulacje podatkowe .....	422
C. Wydatki spółki przejmującej .....	422
D. Wydatki spółki przejmowanej .....	426
E. Wydatki na niedoszłą fuzję.....	427
F. Wnioski .....	428
VIII. Kasy fiskalne .....	430
IX. Skutki podatkowe umorzenia zobowiązań spółki przejmującej wobec spółki przejmowanej .....	433
X. Przychody i koszty rozliczane w czasie .....	437
XI. Rezerwy utworzone przez spółkę przejmowaną (łączącą się) .....	438
XII. Opodatkowanie wspólnika spółki przejmowanej (łączącej się).....	440
A. Opodatkowanie wspólnika będącego osobą prawną .....	440
B. Opodatkowanie wspólnika będącego osobą fizyczną .....	441
XIII. Połączenie spółek wchodzących w skład PGK.....	442
XIV. Różnice kursowe .....	443
XV. Wpłaty z zysku jednoosobowych spółek Skarbu Państwa .....	444
XVI. Ubezpieczenia społeczne .....	444
XVII. Podatki i opłaty lokalne.....	445
A. Podatek od nieruchomości.....	445
B. Podatek od środków transportowych .....	446

## Spis treści

XVIII. Połączenie a działalność w specjalnych strefach ekonomicznych.....	446
XIX. Kontynuacja uproszczonych zaliczek na podatek dochodowy .....	450
A. Zasady ogólne.....	450
B. Przejęcie .....	451
C. Łączenie przez zawiązanie nowej spółki.....	454
D. Ocena.....	454
XX. Opodatkowanie dopłat w procedurze fuzji .....	455
A. Podatki dochodowe .....	455
B. Podatek od czynności cywilnoprawnych od dopłat .....	456
C. Podatek od czynności cywilnoprawnych od podwyższenia kapitału przy fuzjach .....	456
XXI. Inne obowiązki sprawozdawcze (informacje podatkowe ORD i sprawozdania GUS) .....	459
A. Informacje podatkowe (ORD).....	459
B. Sprawozdania dla GUS .....	460
XXII. Podsumowanie .....	460
Bibliografia .....	463
Indeks rzeczowy.....	467