

Abstrakt

Tato práce zkoumá rozdíly v mezinárodním daňovém systému a jejich efekty na výběr cílové lokace kupované společnosti a na možné daňové úspory plynoucí z mezinárodních transakcí. Za použití velkého vzorku dat o fúzí a akvizicích byl odhadnut mnohorozměrný logistický regresní model zkoumající volbu cílové země. Výsledky ukazují, že rozdíly ve výši zdanění v zemích kupující a kupované společnosti poskytují příležitosti k agresivní daňové optimalizaci, čímž zvyšují pravděpodobnost výběru cílové země s větším rozdílem zdanění. Tento efekt je dále vyhodnocován pomocí regrese vysvětlující transakční prémii, která ukazuje, že nárůst rozdílu ve zdanění o 1 procentní bod může způsobit zvýšení transakční premie až o 0.5 procentního bodu. Nalezené efekty nejsou stejné pro všechny společnosti, přičemž odpovídají charakteristikám přesouvání zdanitelných příjmů a změnám daňové residence.