

Podnik v mezinárodním legislativním prostředí

Diplomová práce

Studijní program: N6208 – Ekonomika a management

Studijní obor: 6208T085 – Podniková ekonomika

Autor práce: **Bc. Gabriela Buchtová**

Vedoucí práce: Ing. Martina Černíková, Ph.D.





TECHNICAL UNIVERSITY OF LIBEREC
Faculty of Economics



A Company of an International Legal Environment

Master thesis

Study programme: N6208 – Economics and Management
Study branch: 6208T085 – Business Administration

Author: **Bc. Gabriela Buchtová**
Supervisor: Ing. Martina Černíková, Ph.D.



Technická univerzita v Liberci
Ekonomická fakulta
Akademický rok: 2016/2017

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Bc. Gabriela Buchtová**
Osobní číslo: **E15000594**
Studijní program: **N6208 Ekonomika a management**
Studijní obor: **Podniková ekonomika**
Název tématu: **Podnik v mezinárodním legislativním prostředí**
Zadávací katedra: **Katedra financí a účetnictví**

Z á s a d y p r o v y p r a c o v á n í :

1. Právní rámec podnikatelských aktivit v prostředí Evropské unie
2. Problematika legislativy transferových cen
3. Analýza vybraných rozhodnutí obchodní korporace v mezinárodním legislativním prostředí
4. Případová studie dopadu vybraných legislativních ustanovení do hospodaření podniku

Rozsah grafických prací:

Rozsah pracovní zprávy: **65 normostran**

Forma zpracování diplomové práce: **tištěná/elektronická**

Seznam odborné literatury:

CRACEA, Andrei. OECD Model Tax convention on Income and on Capital. Amsterdam: International Bureau of Fiscal Documentation, 2015. ISBN 978-90-8722-332-8.

SOO, Mei-June. OECD transfer pricing guidelines for multinational enterprises and tax administrations 2010 edition and transfer pricing features of selected countries. Amsterdam: International Bureau of Fiscal Documentation, 2015. ISBN 978-90-8722-331-1.

JÍLEK, Josef. Finance v globální ekonomice I: Peníze a platební styk.

Praha: GRADA Publishing, 2013. ISBN 978-80-247-3893-2.

MARKOVÁ, Hana. Daňové zákony 2014. Praha: GRADA Publishing, 2014.

ISBN 978-80-247-5171-9.

ČERNOHORSKÝ, Jan a Petr TEPLÝ. Základy financí. Praha: GRADA Publishing, 2011. ISBN 978-80-247-3669-3.

Elektronická databáze ProQuest (<http://knihovna.tul.cz/>).

Vedoucí diplomové práce: **Ing. Martina Černíková, Ph.D.**

Katedra financí a účetnictví

Konzultant diplomové práce: **Ing. Marcela Kitlerová**

FÚ pro Liberecký kraj, vedoucí odd. daně z příjmů právnických osob

Datum zadání diplomové práce: **31. října 2016**

Termín odevzdání diplomové práce: **31. května 2018**



prof. Ing. Miroslav Žižka, Ph.D.
děkan



doc. Dr. Ing. Olga Basprová
vedoucí katedry

V Liberci dne 31. října 2016

Prohlášení

Byla jsem seznámena s tím, že na mou diplomovou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb., o právu autorském, zejména § 60 – školní dílo.

Beru na vědomí, že Technická univerzita v Liberci (TUL) nezasahuje do mých autorských práv užitím mé diplomové práce pro vnitřní potřebu TUL.

Užiji-li diplomovou práci nebo poskytnu-li licenci k jejímu využití, jsem si vědoma povinnosti informovat o této skutečnosti TUL; v tomto případě má TUL právo ode mne požadovat úhradu nákladů, které vynaložila na vytvoření díla, až do jejich skutečné výše.

Diplomovou práci jsem vypracovala samostatně s použitím uvedené literatury a na základě konzultací s vedoucím mé diplomové práce a konzultantem.

Současně čestně prohlašuji, že tištěná verze práce se shoduje s elektronickou verzí, vloženou do IS STAG.

Datum: 2.5.2014

Podpis: Gabriela Buchtová

Anotace

Cílem diplomové práce s názvem „Podnik v mezinárodním legislativním prostředí“ je zkoumat podnikatelské prostředí a právní normy, které nejvíce ovlivňují rozhodování podniku, který je součástí holdingové skupiny. Práce je rozdělena do čtyř částí. První tři jsou teoretické a je v nich provedena deskripce právních norem Evropské unie a mezinárodních smluv a jejich implementace do právního řádu České republiky. Problematika mezinárodních smluv je zaměřena především na smlouvy o zamezení dvojího zdanění, které Česká republika uzavírá s ostatními státy převážně podle vzorové (modelové) smlouvy OECD a dohody o spolupráci v daňových záležitostech s offshore destinacemi (TIEA). Na tuto část navazuje oddíl, který se věnuje převodním cenám a principu tržního odstupu. Převodní ceny jsou nastavovány mezi dvěma ekonomicky a personálně spojenými podniky. Dále je provedena obecná analýza vybraných rozhodnutí podniku. První posuzovaná modelová situace se zabývá výplatou dividend mateřské společnosti se sídlem v jurisdikci s daňově preferenčním režimem. Ve druhé situaci je řešena otázka stanovení ceny obvyklé mezi spojenými osobami u úroku z emise dluhopisů (poskytnutí půjčky od sdružené osoby). V obecné rovině jsou analyzovány právní normy v jejich vzájemné souvislosti s dopadem do zákona o daních z příjmů. Získané teoretické poznatky jsou shrnuty v modelové studii. Je nastíněna ukázka daňové optimalizace v rámci holdingových struktur a provedeno shrnutí.

Klíčová slova

Právní norma, spojené osoby, smlouvy o zamezení dvojímu zdanění, dohody TIEA, převodní ceny, princip tržního odstupu, rezident, podíly na zisku, test nízké kapitalizace.

Annotation

A Company of an International Legal Environment

The aim of the thesis "A Company of an International Legal Environment" is to examine the business environment and the legal norms that most influence the decision making of the company that is a part of the holding group. The work is divided into four chapters. The first three are theoretical and describe the legal standards of the European Union and international treaties and their implementation in the Czech legal system. The issue of international agreements is primarily focused on agreements on avoidance of double taxation concluded by the Czech Republic with other states, mainly in accordance with the OECD Model Convention (OECD) and Tax Information Exchange Agreement with Offshore Destinations (TIEA). This section is followed by a section dealing with transfer pricing and the Arm's length principle. Transfer prices are set between two economically or personally-associated businesses. Further, a general analysis of selected company decisions is made. The first model case deals with the payment of dividends to the parent company having its registered office in the jurisdiction of the tax preferential regime. The second model case described situation there is dealt with a case of determination of a price between associated companies in compliance with the arm's length principle. The price is determined in respect of interests from obligations. In general terms, legal norms are analysed in their mutual connection with the impact on the Income Tax Act. The obtained theoretical knowledge is summarized in the model study. An example of tax optimization within holding structures is outlined and a summary is made.

Key words

Legal norm, associated companies, agreements on avoidance of double taxation, Tax Information Exchange Agreement with Offshore Destinations (TIEA), transfer pricing, the Arm's length principle, resident, dividends, low capitalization test.

Poděkování

Na tomto místě bych ráda poděkovala Ing. Martině Černíkové, Ph.D. za odborné rady a cenné připomínky, kterými přispěla k vypracování této diplomové práce. Poděkování také patří mé rodině a všem mým blízkým, kteří mi dopřáli čas a prostor k mé práci a podporovali mě.

Obsah

Seznam ilustrací	10
Seznam tabulek	11
Seznam zkratk	12
Úvod.....	13
1 Právní rámec podnikatelských aktivit.....	16
1.1 Evropské právo.....	17
1.2 Mezinárodní smlouvy	23
1.3 Smlouvy o zamezení dvojímu zdanění a dohody TIEA	25
2 Převodní ceny a jejich legislativní regulace v podnikatelské praxi.....	31
2.2 Převodní ceny a princip tržního odstupu	33
2.3 Srovnávací analýza.....	34
2.4 Metody tvorby převodních cen	36
3 Analýza vybraných rozhodnutí obchodní korporace v mezinárodním legislativním prostředí	40
3.1 Legislativní dopady výplaty podílu na zisku mateřské společnosti.....	40
3.2 Legislativní dopady stanovení ceny obvyklé u úroku mezi spojenými osobami.....	43
3.2.1 Problematika úroků z pohledu SZDZ	44
3.2.2 Problematika úroků z pohledu transferových cen	45
3.2.3 Problematika úroků z pohledu Směrnice 2003/49/ES a ZDP.....	46
3.2.4 Test nízké kapitalizace.....	47
3.2.5 Výhody financování od nezávislé bankovní instituce	50
4 Modelová studie vybraných rozhodnutí podniku v rámci holdingové struktury	53
4.1 Základní východiska modelové studie.....	53
4.2 Podíly na zisku	56
4.3 Emise dluhopisů – úrok ve výši ceny obvyklé.....	59
4.3.1 Stanovení úroku mezi spojenými osobami	59
4.3.2 Problematika úroků mezi spojenými osobami z pohledu SZDZ	62
4.3.3 Daňová uznatelnost úroků placených spojené osobě	63

4.4 Cizí zdroje financování.....	66
4.5 Shrnutí jednotlivých variant:	69
Závěr	73
Seznam použité literatury	78
Seznam příloh	84

Seznam ilustrací

Obr. 1: Pilíře právního rámce Evropské unie	18
Obr. 2: Přehled metod stanovení převodní ceny	37
Obr. 3: Vlastnická struktura nadnárodní společnosti	55
Obr. 4: Vývoj úroku a jistiny (emise dluhopisu)	72
Obr. 5: Vývoj úroku a jistiny (půjčka od banky)	72

Seznam tabulek

Tab. 1: Formy sekundárního práva dle právní síly	20
Tab. 2: Struktura MS OECD	26
Tab. 3: Dohody o výměně informací v daňových záležitostech	29
Tab. 4: Příklad funkční analýzy mezi spojenými osobami	35
Tab. 5: Řešení výpočtu testu nízké kapitalizace	50
Tab. 6: Stanovení rozpětí úrokové sazby	60
Tab. 7: Přehled změny úroku a jistiny	64
Tab. 8: Vybrané údaje z účetní závěrky společnosti C s.r.o.	65
Tab. 9: Podmínky úvěru od Equa bank a.s.	67
Tab. 10: Ukázka rozpisu jednotlivých splátek	68
Tab. 11: Změna jistiny a úroku	68
Tab. 12: Porovnání obou variant	71

Seznam zkratk

a.s.	akciová společnost
ČR	Česká republika
ES	Evropské společenství
EU	Evropská unie
Ltd	limited (společnost s ručením omezeným)
MS OECD	Modelová smlouva OECD
OECD	Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj
OSN	Organizace spojených národů
SAE	Spojené arabské emiráty
s.r.o.	společnost s ručením omezeným
SZDZ	smlouvy o zamezení dvojímu zdanění
TNMM	transakční metoda čistého rozpětí
USA	Spojené státy americké
ZDP	zákon o daních z příjmů

Úvod

Téma „Podnik v mezinárodním legislativním prostředí“ je stále velmi zajímavou a současně diskutovanou oblastí již mnoho let. Prakticky od roku 1989 po tzv. Sametové revoluci, docházelo postupně k uvolňování a rozšiřování pravidel hospodaření podniků. Postupně byly majetky do té doby státních podniků předávány do rukou soukromých vlastníků, začaly vznikat nové formy obchodních společností, a proto bylo nutné nastavit aktualizované právní normy a podmínky pro jejich úspěšný rozvoj. Ve vztahu k okolním trhům a podnikatelským subjektům jsou vytvářeny podmínky pro příliv zahraničního kapitálu do České republiky. S tím samozřejmě souvisí také právní rámec, který zabezpečí nejen ochranu těchto investic, ale nastaví dostatečně stabilní právní prostředí proto, aby podniky byly schopny posoudit příležitosti a rizika podnikatelského prostředí, které je obklopuje. Pokud podnik rozvíjí svoje ekonomické aktivity v zahraničí, musí respektovat také legislativní právní rámec druhé země. V roce 2004 se stala Česká republika součástí Evropské unie. Před svým vstupem musela přizpůsobit své právní normy legislativnímu prostředí EU, a dále bylo nutné prokázat, že její veřejná správa je schopna implementovat a spravovat další právní předpisy EU do svého právního řádu.

K typickým charakterovým rysům dnešního podnikatelského prostředí nepochybně patří snaha podnikatelských subjektů o jejich spojování, kooperaci a koncentraci. Důvodem je nejen zabezpečení vyšší efektivity, hospodárnosti výroby, ale zajištění chodu podniku jako celku. Zvyšuje se podíl právně a ekonomicky propojených firem. Vznikají holdingové struktury, které jsou vytvářeny za účelem ovládnutí více společností jedním subjektem (mateřskou společností), která rozhoduje a řídí především peněžní prostředky ve skupině a ovlivňuje jejich hospodaření. K důvodům jejich vzniku patří zejména optimalizace kapitálové struktury, cash-flow, ručení a specializace. Cílem holdingu (stejně jako samostatného podniku) je maximalizace jeho tržní hodnoty při využití synergického efektu. Jedná se například o spojení podniků za účelem získání vyšší podílu na trhu, tím pádem většího vlivu na tvorbu cen, která vede ke zvýšení výnosů.

Cílem této diplomové práce je analyzovat rozhodování podniku v podmínkách ČR, který je součástí nadnárodního holdingu s dopadem do legislativního rámce tvořeného předpisy Evropské unie, mezinárodními smlouvami, směrnicí OECD k transferovým (převodním) cenám a vnitrostátní úpravou, tvořenou zákonem o daních z příjmů. Diplomová práce je

rozdělena do čtyř částí. V první z nich jsou nejprve všechny právní normy popsány obecně a je vysvětleno jejich postavení ve vztahu k právnímu řádu ČR. Je zmíněna podstata a význam smluv o zamezení dvojímu zdanění na rozhodování podniku. S ohledem na možnou daňovou optimalizaci ekonomických aktivit podniku jsou uvedeny další mezinárodní dohody uzavírané s jurisdikcemi s preferenčním režimem tzn. daňové ráje.

S ohledem na zvyšující se podíl propojení českých podnikatelských subjektů do zahraničních struktur podniků, a snahou o proniknutí na zahraniční trhy, bylo potřeba do právního řádu ČR zakomponovat pravidla zabývající se problematikou transferových cen mezi podniky. Této problematice se věnuje druhá část diplomové práce. Je zde zkoumáno, jakým způsobem mají být převodní ceny správně nastaveny, definován princip tržního odstupu a zkoumány mechanismy, které jsou k tomuto účelu mezi spojenými podniky využívány.

V třetí části jsou v obecné rovině zkoumány dva případy nejčastěji se vyskytujících rozhodnutí nadnárodních společností. Jde o výplatu dividend a stanovení ceny obvyklé mezi spojenými osobami u úroku z emise dluhopisů (poskytnutí půjčky od sdružené osoby). Tyto dvě situace jsou analyzovány z různých úhlů. Zahrnují jednak pravidla stanovená smlouvami o zamezení dvojímu zdanění, pravidla daná Směrnicí OECD k transferovým cenám, dále směrnicí Evropské unie zabývající se otázkou zdanění licenčních poplatků a úroků vyplácených mezi spojenými osobami a její implementací do ZDP. Vzhledem k tomu, že modelové případy jsou zakomponovány do podmínek ČR, byl k této problematice zmíněn test nízké kapitalizace. Dále je nastíněna možnost získání potřebných finančních prostředků od nezávislé finanční instituce. V obecné rovině jsou popsány rizika a výhody tohoto rozhodnutí.

V poslední části diplomové práce jsou zkoumány modelové situace rozhodování podniku. Modelová studie je rozdělena do dvou částí. První analyzovanou oblastí je výplata podílu na zisku mateřské společnosti se sídlem v offshore jurisdikci, se kterou nemá ČR uzavřenou žádnou SZDZ. Vytvořená situace je fiktivní a jejím účelem je ukázka praktické analýzy práce s platnými právními normami v prostředí holdingové struktury.

V druhé části modelové studie je zkoumáno rozhodování podniku v otázce zabezpečení zdroje financování, a to buď formou půjčky od spojené osoby nebo banky. Postupně jsou uvedeny jednotlivé kroky podniku v návaznosti na příslušný legislativní rámec při získání půjčky

od spojené osoby, a to prostřednictvím emisí vlastních dluhopisů. Daňová zátěž tohoto rozhodnutí je zkoumána pomocí testu nízké kapitalizace. Dále je analyzováno rozhodnutí podniku financovat své potřeby získáním půjčky od banky. Nabídka úvěru byla oslovenou bankou zpracována na základě účetních výkazů. Ve výkazech jsou uvedeny anonymizované údaje konkrétního subjektu, který podobný případ v rámci své podnikatelské činnosti řešil. Záměrem bylo předložit co nejvěrohodnější údaje k analyzovanému případu tak, aby údaje, které jsou porovnány měly logický základ a byly založené na co nejreálnějších skutečnostech.

V závěru práce je provedeno zhodnocení získaných poznatků a doporučena optimální varianta pro rozhodnutí podniku v rámci holdingové struktury.

V práci je využita metoda literární rešerše a analyticko-syntetické metody zkoumání. Diplomová práce je vypracována na základě rešerše literatury, analýzy veřejně dostupných zdrojů v návaznosti na platné právní normy a elektronické databáze ProQuest. Analýza právních norem byla částečně zpracována na základě neoficiálního anglického překladu.

Prostředí, ve kterém se podnik pohybuje, znalost právních norem, právní forma společnosti, organizační struktura apod., jsou důležitým předpokladem pro uskutečnění efektivní daňové optimalizace. Podnik má právo využít všechny dostupné legislativní postupy k tomu, aby minimalizoval svoji daňovou povinnost.

1 Právní rámec podnikatelských aktivit

Faktory, které ovlivňují činnost firmy a podnikatelské prostředí, ve kterém se pohybuje, lze definovat jako souhrn ekonomických, politických, právních, technologických, sociálních a kulturních faktorů, které mají dopad na kvalitu podmínek, v nichž podnikatelské subjekty rozvíjejí svoje aktivity, a podstatným způsobem ovlivňují jejich výkonnost, růstový potenciál a determinují atraktivitu dané země pro zahraniční investory.¹ Jinými slovy, pokud ve státě existuje dobrá legislativa, efektivní státní správa, je podporováno podnikání (podnikatelské prostředí), budou kvalitní také ekonomické výsledky zde operujících firem a zároveň státu.

Každý podnik musí správně posoudit příležitosti a rizika podnikatelského prostředí, které ho obklopuje, do značné míry ovlivňuje jeho chování a současně ho v různých směrech také omezuje. Ekonomické subjekty musí zejména sledovat vývoj ve svém oboru, snažit se odhadnout chování konkurence a eliminovat rizika (potencionální finanční ztrátu)², které při vykonávání jeho činnosti přirozeně vznikají (platební neschopnost zákazníků, velká konkurence, získávání zakázek apod.). Současně však musí být respektovány jak legislativní normy vnitrostátní, tak v případě vykonávání činnosti v zahraničí nebo pro zahraniční subjekty, i legislativní normy nadnárodní.

Podnikatelské prostředí určují především legislativní a ekonomické aspekty v dané zemi, které působí přímo na podnikatele a zároveň tito podnikatelé určují svojí činností charakter podnikatelského prostředí. Obecně lze říci, že makroekonomické charakteristiky, které jsou tvořeny například vlivem výše úrokových sazeb, inflací, rozmístěním kupní a pracovní síly, cenovou hladinou spotřebitelského zboží, fiskální politikou státu či konkurenceschopností národního trhu v globálním měřítku.³ Pomocí makroekonomických ukazatelů je sledován vývoj a stav hospodářství vybraného státu za určité časové období. Tyto ukazatele pomáhají vládě, bankám ale i podnikům sledovat vývoj dané ekonomiky. Dále je možné jednotlivé

¹ KALÍNSKÁ, Emílie, et al. *Mezinárodní obchod v 21. století*. 1. vyd. Praha: Grada, 2010. ISBN 978-80-247-3396-8.

² DAMODARAN, Aswath. *Investment Valuation: Tools and Techniques for determining the Value of any Assets*. New York: Wiley & Sons, 2012, ISBN 978-1-118-01152-2.

³ PODNIKATEL.CZ. *Je Česká republika rájem pro podnikání nebo podnikatelům nepřeje*. [online].

[cit. 2016-09-06]. Dostupné na: <http://www.ipodnikatel.cz/O-podnikani/je-ceska-republika-rajem-pro-podnikani-nebo-podnikatelum-nepreje.html>.

ekonomiky porovnávat, odhadovat jejich ekonomický vývoj např. z hlediska daňového systému, úrokových sazeb, ekonomické orientace apod.⁴

Pohybuje-li se podnik v nadnárodním prostředí, musí respektovat určitá politická a ekonomická specifika dané země. Liší se navzájem například nejen systém registrace podnikatelských subjektů na území daného státu, ale především způsob aplikace jednotlivých zákonů

a evropských směrnic. Pokud je podnikatelská činnost vykonávána na území Evropské unie, musí být současně respektovány zákony a směrnice EU a vnitrostátní zákony jednotlivých států.

1.1 Evropské právo

V případě, že určitá země požádá o vstup do EU, musí být zhodnocena její připravenost splněním tří vstupních tzn. kodaňských kritérií.⁵ Tato kritéria zahrnují schopnost nového členského státu plnit závazky vyplývající z členství, včetně podpory cílů EU a to především veřejnou správou, která je schopna zavádět a spravovat právní předpisy EU do praxe. Dále je vyžadováno stabilní právní prostředí zaručující demokracii a dodržování lidských včetně ochrany národnostních menšin a existence takového fungujícího tržní hospodářství, které je schopno se vyrovnat s konkurenčním tlakem a tržními silami v EU.⁶ V rámci podané žádosti musí zpravidla žadající stát souhlasit s určitým omezením své státní svrchovanosti s ohledem na nadstátní zájmy prosazované Evropskou unií.

Z tohoto důvodu musela také ČR jako nový členský stát přizpůsobit své právní normy legislativnímu prostředí EU ještě před svým vstupem do eurozóny, tj. před 1. květnem 2004. Zároveň i po vstupu do EU docházelo každoročně k přijetí desítek až stovek sekundárně právních norem, které ČR implementovala do svého právního řádu.⁷

Právní řád obecně je uspořádaný systém pramenů práva platných v daném státě, které na jeho území platí a které daný stát buď sám vytvořil, nebo alespoň za své právní normy uznal.

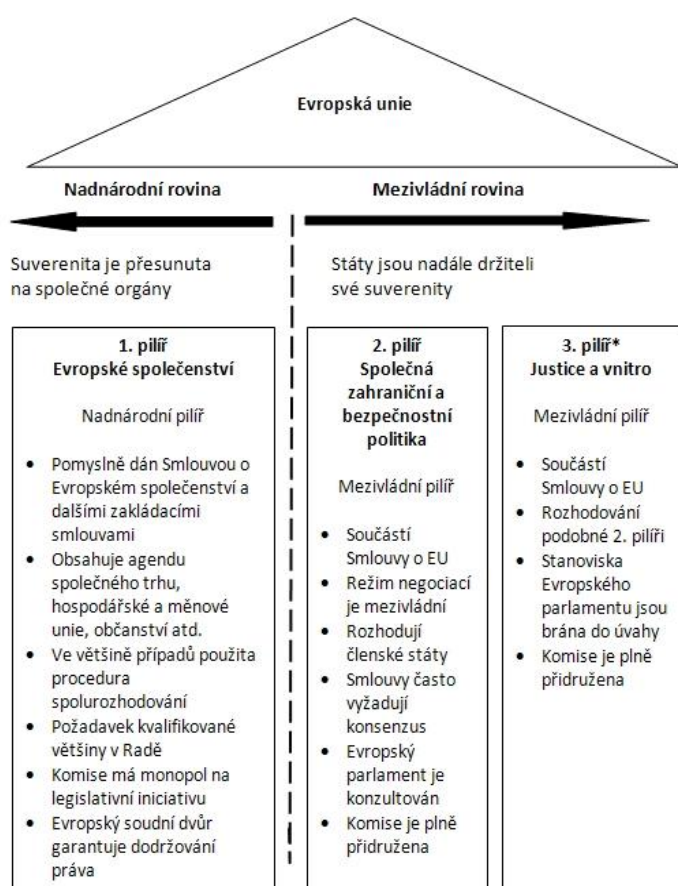
⁴ STATISTIKAAMY.CZ. *Měsíčník statistického úřadu*. [online]. [cit. 2016-11-07]. Dostupné na: <http://www.statistikaamy.cz/2015/06/k-situaci-na-financnich-trzich/>.

⁵ EUROPA.EU. *Nové členské státy EU*. [online]. [cit. 2016-09-07]. Dostupné na: https://europa.eu/european-union/about-eu/countries/joining-eu_cs.

⁶ EUROSOP.CZ. *Fakta o EU*. [online]. [cit. 2016-09-07]. Dostupné na: <https://www.euroskop.cz/287/sekce/k-1/>.

⁷ KRUTÍLEK, Ondřej. *ČR a Evropská legislativa*. [online]. [cit. 2016-12-08]. Dostupné na: <https://www.euroskop.cz/9017/sekce/cr-a-evropska-legislativa/>.

Každý právní řád lze zařadit do nějakého nadřazeného systému právní kultury. Právní řád České republiky a většiny zemí EU je součástí kontinentálního typu právní kultury. Jedná se o nejrozšířenější typ práva na světě, který se v Evropě vyvinul na přelomu 18. a 19. století. Základním znakem kontinentálního práva je zákon jako prvotní právní pramen, který je seskupován do kodexů – zákoníků. Právní systém kontinentálního práva je duální, člení se na veřejné a soukromé právo. V současné době dochází ke sblížení kontinentálního a angloamerického (anglosaského) práva⁸, které se projevuje růstem významu rozhodování soudu (precedentu) v kontinentálním systému.⁹ Právní řád v Evropské unii se člení do 3. pilířů (obr. 1).



Obr. 1: Pilíře právního rámce Evropské unie

Zdroj: <https://www.euroskop.cz/8916/sekce/zahranicni-a-bezpecnostni-politika/>

Do prvního pilíře je řazeno právo komunitární, které se dále člení do dvou hlavních úrovní, a to na právo primární a právo sekundární. Primární právo představují smlouvy, které tvoří

⁸ Anglosaské právo je založeno na obecném (soudcovském) právu. Jde o právo, které je tvořeno skrze rozhodnutí soudů a tribunálů, čímž se liší od zákonných norem přijatých zákonodárci. (např. Velká Británie, země Britského společenství národů, USA).

⁹ PIVODA, Marek. *Vliv angloamerického právního systému na systém kontinentální - II.* [online]. 2015, [cit. 2016-09-07]. Dostupné na: <http://www.pravniprostor.cz/clanky/ostatni-pravo/vliv-angloamerickeho-pravniho-systemu-na-system-kontinentalni-ii>.

právní základ pro veškerou činnost Evropské unie. Sekundární právo je tvořeno nařízeními, směrnicemi a rozhodnutími, které vychází z principů a cílů zakotvených ve zmíněných smlouvách.¹⁰ Druhý a třetí pilíř je tvořen právem unijním. Právní akty spojené se společnou zahraniční a bezpečnostní politikou jsou zahrnuty ve II. pilíři, policejní a justiční spolupráce v trestních věcech jsou obsahem III. pilíře. Právní řád EU je nezávislý právní systém, který je nadřazen právním systémům jednotlivých států.¹¹ Rozumí se jím souhrn právních norem zajišťujících institucionální soustavu Evropských společenství¹² a fungování společného trhu ležících na pomezí práva mezinárodního a práva vnitrostátního.

Evropské právo komunitární

Právo komunitární (nazývané také právo Evropského společenství) – je vybudováno na principu podřízenosti členských států společenství. Tvoří tzv. I. pilíř práva EU. Jeho cílem je postihnout ekonomické, sociální a ekologické záležitosti jako například společnou hospodářskou a měnovou politiku, zemědělskou a dopravní politiku, ochranu spotřebitele, občanství EU, politiku ochrany spotřebitele, vzdělání, kulturu, azylovou a přistěhovaleckou politiku a mnohé další. Primární komunitární právo je považováno za ústavní právo Evropského společenství (dále jen „ES“). Hlavním obsahem primárního práva, jsou právní normy obsažené převážně v zakládajících smlouvách Společenství. Je tvořeno mezinárodními smlouvami, které tvoří tzv. „Ústavu EU“ a upravuje postavení, pravomoci a složení orgánů EU, stanoví základy evropské spolupráce a politik EU. Patří sem např. Římská smlouva, Smlouva o založení Evropského hospodářského společenství, Listina základních práv Evropské unie aj.¹³ Sekundární komunitární právo bezprostředně navazuje na právo primární a je od něj odvozeno. Tvoří ho právní akty přijaté orgány ES v oblastech, ve kterých jsou k tomu zmocněny primárním právem. Jsou to zejména směrnice, nařízení, rozhodnutí, doporučení a stanoviska viz tab. 1.

¹⁰ EUROPA.EU. *Právo EU*. [online]. [cit. 2016-09-08]. Dostupné na: https://europa.eu/european-union/law_cs.

¹¹ EPRAVO.CZ. *Výklad pojmu právo Evropské unie*. [online]. Praha (Česká republika), červen 2005. [cit. 2016-10-07]. Dostupné na: <https://www.epravo.cz/top/clanky/vyklad-pojmu-pravo-evropske-unie-33552.html>.

¹² EPRAVO.CZ. *Evropská společenství a Evropská unie*. [online]. Praha (Česká republika), duben 2001. [cit. 2016-10-07]. Dostupné na: <https://www.epravo.cz/top/clanky/evropska-spolecenstvi-a-evropska-unie-4488.html>.

¹³ IUS-WIKI.EU. *Prameny evropského práva, tvorba práva v EU*. [online]. [cit. 2016-10-07]. Dostupné na: <http://www.ius-wiki.eu/teorie-prava/pfuk/teorka/zkouska/otazka-29>.

Tab. 1: *Formy sekundárního práva dle právní síly*

Formy sekundárního práva dle právní síly			
nařízení	směrnice	rozhodnutí	doporučení a stanoviska
<p>nejsilnějším z právních aktů sekundárního práva a pokud je primární právo považováno za ústavní právo ES, pak nařízení bývá dle takového členění považováno za zákony ES. Nařízení má obecnou závaznost jak na úrovni Společenství, tak na úrovni členských států, a je tedy závazné a bezprostředně použitelné v každém z členských států bez toho, že by muselo být do právního řádu kteréhokoliv z členských států transponováno. Nařízení může přímo zavazovat nejen členské státy, ale i vnitrostátní subjekty. V případě, že vnitrostátní právo není v souladu s nařízením, má před ním nařízení aplikační přednost.</p>	<p>je na rozdíl od obecně závazného nařízení závazná jen pro ty z členských států, kterým je určena, a to pouze ve svém výsledku. Nástroje, které si takovýto stát zvolí k naplnění směrnice, jsou ponechány čistě na jeho úvaze a dispozicích. Na rozdíl od nařízení musí být tedy směrnice do práva příslušného členského státu implementována a směrnice proto obsahuje lhůtu, v průběhu níž se tak musí stát. Členské státy zpravidla za účelem této implementace vydávají vnitrostátní právní akty se stejným cílem, jaký má směrnice. Pokud se tak nestane a členský stát směrnicí ve stanovené lhůtě neimplementuje do svého právního řádu, poruší tímto svým prodlením členský stát komunitární právo a může být postižen.</p>	<p>je závazný právní akt ve všech svých částech, avšak pouze pro toho, komu je určeno. Je tedy stejně jako nařízení přímo závazné. Rozhodnutí může být určeno jak konkrétnímu členskému státu, ale také jeho vnitrostátním subjektům.</p>	<p>nejsou závazná. Společenství pomocí doporučení poskytuje členským státům nezávazné návrhy pro jejich jednání a v rámci stanovisek vyjadřuje svůj postoj k vzniklým situacím.</p>

Zdroj: *vlastní zpracování*¹⁴

Z tab. 1 je zřejmé, že nejsilnějším z právních aktů je nařízení. Lze ho považovat za určitou formu zákona ES. Má obecnou závaznost nejen na úrovni Společenství, ale i členských států. Je závazné, a bezprostředně použitelné v každém z členských států bez nutnosti jakékoliv transpozice do právního řádu kteréhokoliv z členských států. Může přímo zavazovat nejen členské státy, ale i vnitrostátní subjekty. Nařízení má aplikační přednost v případě, pokud vnitrostátní právo není v souladu s tímto nařízením. Směrnice je závazná jen pro ty z členských států, kterým je určena, a to pouze ve svém výsledku. Je čistě na zvážení a dispozicích daného státu, které nástroje k naplnění směrnice si zvolí. Členský stát musí provést implementaci tak, tak aby vnitrostátní úprava sledovala stejný cíl, jako směrnice. V případě, že dojde k časovému prodlení v implementaci směrnice do právního řádu daného státu, je tímto prodlením porušeno komunitární právo a tento stát může být ze strany ES postižen. Každé nařízení i směrnice musí být publikována v Úředním listu Evropského společenství, což je podmínkou jejich platnosti a účinnosti. Úřední list je vydáván Úřadem pro oficiální publikace ES sídlícím v Lucemburku.

Rozhodnutí je závazný právní akt pouze pro ty subjekty, kterým je určen. Může se jednat o rozhodnutí s tzn. individuálním nebo normativním dopadem a je přímo závazné pro dotčený členský stát nebo jeho vnitrostátním subjektům. Nabývá účinnosti dnem doručení svému adresátu. Do poslední skupiny sekundárního komunitárního práva patří doporučení

¹⁴ EUROPA.EU. *Právo EU*. [online]. [cit. 2016-09-08]. Dostupné na: https://europa.eu/european-union/law_cs.

a stanoviska. Bývají označovány jako právo subsidiární.¹⁵ Zahrnují judikaturu Soudního dvora, mezinárodní právo a obecné zásady práva a nejsou závazná.¹⁶

Evropské právo unijní

Evropské unijní právo upravuje právní vztahy mezi členskými státy EU. Postihuje právní akty společné zahraniční a bezpečnostní politiky (II. pilíř) a justiční spolupráce v trestních věcech (III. pilíř). Je založeno na spolupráci států EU.

V oblasti společné zahraniční a bezpečnostní politiky spolupracují země ES zhruba od 70. let 20. století. Jejich společným zájmem je zabezpečovat nezávislost a integritu Unie, posilovat její bezpečnost, zachovat mír a posilovat mezinárodní bezpečnost, podporovat mezinárodní spolupráci, upevňovat demokracii a právní stát, včetně respektování lidských práv a základních svobod. Při prosazování těchto zájmů, zůstává rozhodovací a výkonná pravomoc v rukou jednotlivých členských států. Společná strategická rozhodnutí jsou přijímána (zpravidla jednomyslně) na zasedáních tzn. summitech EU, zástupci těchto států.

Základem třetího pilíře je policejní a soudní spolupráce v trestních věcech a spolupráce při předcházení a potírání rasismu a xenofobie. Význam spolupráce vzrostl po teroristických útocích na New York a Washington v září 2001. Pozornost zemí EU je zaměřena především na organizovanou i neorganizovanou kriminalitu, obchod s lidmi, drogami, zbraněmi, korupci a jiné. Policejní, celní a justiční orgány členských států spolupracují prostřednictvím speciálních agentur, a dále se pracuje na postupné harmonizaci trestního práva.¹⁷

Aproximace právních předpisů ČR s právem EU

Rozhodnutí České republiky vstoupit mezi státy Evropské unie znamenalo zásadní změnu v dosavadním vývoji české politiky. Musely být naplněny nejen podmínky kodaňských kritérií z roku 1993. Pro účely sblížení práva byla také využita tzv. Bílá kniha Komise Evropských společenství o přípravě přidružených států střední a východní Evropy na začlenění do vnitřního trhu Unie z roku 1995. Tato kniha není právně závazná. Je to pomůcka pro přistupující státy, která informuje o stavu legislativy ES a doporučuje vhodné

¹⁵ Subsidiární právo spojuje nepsané prameny evropského práva, které mají soudní původ. Tyto zdroje používá Soudní dvůr jako právní normy v případech, kdy primární a/nebo sekundární právo nezajistí vyřešení problému. Patří sem obecné zásady práva a pravidla mezinárodního veřejného práva.

¹⁶ EPRAVO.CZ. *Výklad pojmu právo Evropské unie*. [online]. Praha (Česká republika), červen 2005. [cit. 2016-10-07]. Dostupné na: <https://www.epravo.cz/top/clanky/vyklad-pojmu-pravo-evropske-unie-33552.html>.

¹⁷ BUSINESSINFO.CZ. *Pilířová struktura Evropské unie*. [online]. [cit. 2017-02-09]. Dostupné na: <http://www.businessinfo.cz/cs/clanky/pilire-a-politiky-evropske-unie-5138.html>.

postupy pro samotné sbližování práva.¹⁸ K dalším základním pokynům, podle kterých mimo jiné Česká republika postupovala, byly Metodické pokyny pro zajišťování prací na sbližování právních předpisů s právem ES z roku 1999 (přijaty usnesením Vlády ČR č. 1212).

V procesu sbližování bylo nutno aproximovat právní předpisy ČR tak, aby byla zajištěna jejich slučitelnost s komunitárním právem EU. Dále musely být zajištěny podmínky pro jejich řádnou aplikaci. Proces aproximace zahrnuje tři klíčové procesy. Jedná se o přijetí a úpravu národních zákonů, pravidel a postupů tak, aby bylo možno plně zahrnout (transponovat) příslušné předpisy EU do vnitrostátního právního řádu. Je nutné připravit institucionální a rozpočtové zázemí k jejich implementaci. Dále musí být zajištěny kontrolní mechanismy zabezpečující jejich realizaci a postihy v případě jejich neplnění.¹⁹

Právo ES/EU má přednost před vnitrostátním právem členského státu. Proces rozhodování EU stále narůstá, proto musí členské státy na toto tempo pružně reagovat a aplikovat do svých právních systému především sekundární formy komunitárního práva, tj. nařízení, směrnice. Tyto formy sekundární legislativy nelze řadit na úroveň ratifikace mezinárodních smluv a nelze na jejich aplikaci neustále odkazovat ve vnitrostátních zákonech. Je potřeba vytvořit obecnou klausuli, která zajistí přednost aplikace evropského práva. V ČR neexistuje zvláštní systém pro implementaci legislativy EU. Proto je nutné využít klasické vnitrostátní prameny práva (zákony, nařízení).

Zákonodárná moc v České republice náleží Parlamentu²⁰, nicméně nelze pominout zodpovědnost vlády, jejichž členové se přímo účastní zasedání v EU a předkládají příslušné legislativní návrhy zákonů pro implementaci evropských předpisů do právního řádu ČR. Je rozdíl mezi sbližováním práva směrnic a nařízeními EU. Nařízení jako taková nebývají transponovány do právních řádů dotčených států, jsou sami bezprostředně aplikovatelné. Obsah směrnice však musí být promítnut do zákona, případně podzákoných právních předpisů (nařízení vlády, vyhlášky ministerstev nebo jiných správních úřadů). Tato povinnost je uložena jednak Ústavou ČR²¹ a Listinou základních práv a svobod.²² Z obou těchto

¹⁸ ŠÍŠKOVÁ, Naděžda a Vladimír, TÝČ. *Sbližování českého práva s právem Evropských společenství Dokumenty*. Praha: Linde, 1997, s. 11-12.

¹⁹ SYSNET.CZ. *Co je to aproximace?* [online]. [cit. 2017-02-09]. Dostupné na: <http://www-1.sysnet.cz/projects/env.web/zamest.nsf/defc72941c223d62c12564b30064fdcc/dd78b01574d1761ac12566bb00341f57!OpenDocument>.

²⁰ Čl. 15 Ústavy ČR.

²¹ Čl. 79 odst. 1 Ústavy ČR stanoví, že: „ministerstva a jiné správní úřady lze zřídit a jejich působnost stanovit pouze zákonem.“

právních norem je zřejmé, že proto, aby mohly být uloženy práva a povinnosti fyzickým nebo právnickým osobám směrnicemi ES, je nutno při transpozici směrnic využít institutu zákona.

1.2 Mezinárodní smlouvy

Podnikatelské prostředí a vztahy mezi podnikatelskými subjekty však není ovlivňováno pouze legislativním prostředím EU. Podniky se v rámci svých obchodních a hospodářských aktivit pohybují i mimo tento prostor nebo musí některé své vztahy koordinovat podle dalších mezinárodních smluv nebo norem obecného mezinárodního práva. Obecně se dají tyto vztahy rozdělit do dvou úrovní. První z nich je tzn. mezinárodněprávní úroveň. Do vztahů v této oblasti vstupují především státy, coby představitele státní suverenity, moci a nezávislosti a mezinárodní organizace vládní povahy. Druhá úroveň je nazývána soukromoprávní. Zde dochází k uskutečňování většiny právních vztahů, neboť se vztahuje na fyzické nebo právnické osoby, které podnikají, mají sídlo nebo bydliště na území různých států. V těchto vztazích platí, že se zde vyskytuje určitý mezinárodní prvek, někdy se používá pojem „přeshraniční vztah“. Právní úprava pro tyto vztahy je obsažena nejen v právních předpisech EU/ES, ale také mezinárodními smlouvami, vnitrostátními předpisy, doložkami apod. Účelem těchto norem je upravit mezinárodní obchodní a hospodářské vztahy tak, aby podniky měly předem jasně stanovená pravidla, za jakých podmínek mohou v zahraničí vyvíjet svoje podnikatelské aktivity, existovala účinná ochrana jejich investic a zároveň, a to patří k nejdůležitějším kritériím při rozhodování, byla jednoznačně definována otázka zdanění jejich příjmů a výnosnost vynaložené investice.²³

Mezinárodní smlouvy tedy patří k hlavním pramenům mezinárodního práva. Jsou jimi ukládány vzájemná práva a povinnosti subjektů mezinárodního práva. Mohou být bilaterální (dvoustranné) což je například většina smluv o zamezení dvojímu zdanění (dále jen „SZDZ), mezinárodní dohody TIEA nebo multilaterální (mnohostranné) například Úmluva o vzájemné správní pomoci v daňových záležitostech tzn. Štrasburská úmluva. Kompetence sjednávat mezinárodní smlouvy je dána zpravidla ústavou. V České republice existují tři základní typy těchto smluv. Jsou to smlouvy prezidentské, ve kterých jsou sjednávány závažné politické

²² Čl. 4 odst. 1 Listiny základních práv a svobod uvádí, že: „povinnosti mohou být ukládány toliko na základě zákona a v jeho mezích a jen při zachování základních práv a svobod“, dále v čl. 2 odst. 2 stanoví, že: „státní moc lze uplatňovat jen v případech a v mezích stanovených zákonem, a to způsobem, který zákon stanoví.“

²³ BUSINESSINFO.CZ. *Závazkové vztahy v mezinárodním obchodním a hospodářském styku*. [online]. [cit. 2017-02-09]. Dostupné na: <http://www.businessinfo.cz/cs/clanky/vztah-mezinarodni-obchodni-hospodarsky-7690.html>.

otázky a k jejich ratifikaci bývá zapotřebí souhlasu parlamentu. Dále to jsou smlouvy vládní, což jsou smlouvy na obecné úrovni, které jsou sjednávány předsedou vlády nebo pověřeným členem vlády. Do třetí kategorie se řadí smlouvy rezortní. Tyto spadají do kompetence určitého ministerstva.²⁴ Mezinárodní smlouvy jsou v České republice zveřejňovány ve Sbírce mezinárodních smluv. Okamžikem zveřejnění se smlouva stává platnou. Možnost dle smlouvy postupovat tzn. účinnost, bývá stanovena v posledním ustanovení předpisu. Pro sepsání mezinárodních smluv je v praxi s oblibou často využíváno vzorových (modelových smluv), neboť texty těchto smluv obsahují několik variant řešení. Ze vzorového textu si tedy lze vybrat nejvhodnější variantu tak, aby výsledné znění smlouvy bylo jednoznačné a nezpochybnitelné.²⁵ V případě SZDZ je možno specifikovat tři modelové konvence pro jejich uzavírání Modelová smlouva OECD (dále jen „MS OECD“), Modelová smlouva OSN a smlouvy, které jsou uzavírány s USA).

Nejdůležitější pravidla výkladu mezinárodních smluv jsou zakotveny v čl. 31-33 tzv. Vídeňské úmluvy o smluvním právu,²⁶ jejichž oficiální český překlad byl zveřejněn ve Sbírce smluv v roce 1988. K základním pravidlům výkladu mezinárodních smluv patří, že daná smlouva má být vykládána v dobré víře, v souladu s obvyklým významem k předmětu a účelu smlouvy.²⁷ Obdobně, jako v případě komunitární evropského práva, platí také v případě mezinárodních smluv, přednost jejich aplikace před vnitrostátní právní normou.²⁸ Z pohledu českých podnikatelských subjektů, kteří se stávají jak účastníky mezinárodněprávních vztahů, tak musí v rámci své vykonávané podnikatelské činnosti respektovat zákon o daních z příjmů, ustanovení § 37 tohoto zákona. I zde je uvedeno, že ustanovení vnitrostátního zákona bude použito jen v případě, že mezinárodní smlouva nestanoví jinak.²⁹ Tyto všechny atributy práva jsou nepochybně zárukou pro vhodnou volbu zamýšlených podnikových strategií a optimalizaci daňového plánování podnikatelských subjektů.

²⁴ EPRAVO.CZ. *Jak vzniká mezinárodní smlouva*. [online]. Praha (Česká republika), červen 2005. [cit. 2017-02-07]. Dostupné na: <https://www.epravo.cz/top/clanky/ostatni-pravni-obory/jak-vznika-mezinarodni-smlouva-15705.html>.

²⁵ BUSINESSINFO.CZ. *Rozhodné právo závazkových vztahů - 2. část*. [online]. [cit. 2017-02-09]. Dostupné na: <http://www.businessinfo.cz/cs/clanky/rozhodne-pravo-zavazkovych-vztahu-2-cast-7692.html>.

²⁶ Vídeňská úmluva smluvním právu pro Československo vstoupila v platnost dne 28. srpna 1987. Oficiální český překlad Úmluvy byl vyhlášen pod č. 15/1988 Sb.

²⁷ PROFITAS.CZ. *Mezinárodní smlouvy o zamezení dvojího zdanění*. [online]. [cit. 2017-02-09]. Dostupné na: <http://www.profitas.cz/poradna/prakticke-rady-a-zkusenosti/mezinarodni-smlouvy-o-zamezeni-dvojeho-zdaneni>.

²⁸ Čl. 10 Ústavy České republiky, kde platí, že mezinárodní smlouvy ratifikované Parlamentem mají přednost před vnitrostátní právní normou.

²⁹ DUŠEK, Jiří. *Daně z příjmů 2016*. Praha: Grada Publishing, 2016. ISBN 978-80-271-9036-2.

1.3 Smlouvy o zamezení dvojímu zdanění a dohody TIEA

Smlouvy o zamezení dvojímu zdanění (dále jen „SZDZ“) patří k oblíbeným nástrojům podnikového plánování, protože doplňují nebo mění ustanovení národních daňových systémů jednotlivých států tak, aby nedocházelo k mezinárodnímu dvojímu zdanění či nezdanění příjmů. Téměř tři čtvrtiny domácího produktu se uskutečňují v mezinárodním obchodu a daňové dopady, které z toho mohou plynout jsou důležitým faktorem při rozhodování managementu podniku. Podnikání v zahraničí znamená obvykle také poznat zcela odlišný právní systém daní, a to nejen v hmotněprávních předpisech, ale i v systému komunikace s daňovou správou konkrétního státu, ale také v odlišných právech a povinnostech daňových subjektů. Pokud chce podnik investovat v zahraničí, je pro něj zcela zásadní, jakým způsobem budou příjmy generované mimo území České republiky zdaněny. To platí samozřejmě i naopak. Také zahraniční subjekty potřebují mít jistotu, že podmínky, za kterých vynaloží své finanční prostředky na území našeho státu, budou těmito smlouvami chráněny, resp. jaký bude jeho daňový režim.³⁰ Z tohoto důvodu je důležité si zjistit, zda má Česká republika se zemí, kde chce investovat, uzavřenu platnou a účinnou smlouvu o zamezení dvojímu zdanění a do jaké kategorie bude jeho příjem zařazen.

SZDZ jsou sestavovány dle vzorových (modelových) smluv. Hlavním důvodem tohoto postupu je snaha zabezpečit, aby SZDZ mezi jednotlivými státy měly pokud možno jednotnou strukturu a používaly se obdobné pojmové kategorie a tomu odpovídající výklady v oblasti daní. Jejich znění tedy může být trochu odlišné. Záleží samozřejmě na tom, zda je smlouva sestavována podle Modelové smlouvy OECD (tab. 2)³¹ nebo např. Vzorové smlouvy OSN. Nicméně oba typy smluv mají svá specifika.

³⁰ BUSINESSINFO.CZ. *Zahraniční investice: Firmy musí hlídat smlouvy o zamezení dvojímu zdanění*. [online]. [cit. 2017-02-12]. Dostupné na: <http://www.businessinfo.cz/cs/clanky/zahranicni-investice-firmy-musi-hlidat-smlouvy-o-zamezeni-dvojimu-zdaneni-83385.html>.

³¹ WOLTERS KLUWER ČR. *Modelová smlouva o zamezení dvojího zdanění příjmů a majetku*. 1. vyd. Praha: Wolters Kluwer ČR, a.s. ISBN 978-80-7357-480-2.

Tab. 2: Struktura Modelové smlouvy OECD

Mezinárodní smlouvy o zamezení dvojího zdanění uzavřené dle Modelové smlouvy OECD mají následující strukturu:		
		anglický název:
Článek 1	Osoby, na které se smlouva vztahuje	Persons Covered
Článek 2	Daně, na které se smlouva vztahuje	Taxes Covered
Článek 3	Všeobecné Definice	General Definitions
Článek 4	Rezident	Resident
Článek 5	Stálá provozovna	Permanent establishment
Článek 6	Příjmy z nemovitého majetku	Income from immovable property
Článek 7	Zisky podniků	Business profits
Článek 8	Mezinárodní doprava	Shipping, inland waterways transport and air transport
Článek 9	Sdružené podniky	Associated enterprises
Článek 10	Dividendy	Dividends
Článek 11	Úroky	Interest
Článek 12	Licenční poplatky	Royalties
Článek 13	Zisky ze zcizení majetku	Capital gains
Článek 14	vypuštěn v r. 2000 (Zdanění nezávislých povolání)	
	Výsledkem zrušení je, že příjmy pocházející z titulu poskytnutí odborných služeb nebo za výkon jiných činností nezávislého charakteru, se posuzují dle čl. 7 Zisky podniků.	
Článek 15	Příjmy ze zaměstnání	Income from employment
Článek 16	Tantiémy	Directors' fees
Článek 17	Umělci a sportovci	Artistes and sportsmen
Článek 18	Penze	Pensions
Článek 19	Veřejné funkce	Government Service
Článek 20	Studenti	Students
Článek 21	Ostatní příjmy	Other income
Článek 22	Majetek	Capital
Článek 23	Vyloučení dvojího zdanění	
	23A metoda vynětí	Exemption Method
	23B metoda zápočtu	Credit Method
Článek 24	Zákaz diskriminace	Non-discrimination
Článek 25	Řešení případů dohodou	Mutual Agreement procedure
Článek 26	Výměna informací	Exchange of information
Článek 27	Pomoc při výběru daní	Assistance in the collection of taxes
Článek 28	Členové diplomatických a konzulárních úřadů	posts
Článek 29	Územní působnost	Territorial extension
Článek 30	Vstup v platnost	Entry into force
Článek 31	Výpověď	Termination

Zdroj: vlastní zpracování

Struktura modelové smlouvy se dá rozčlenit do 7 základních kapitol. V první kapitole (články 1 a 2) je uveden rozsah a působnost smlouvy. Zde jsou specifikovány osoby, na které se smlouva vztahuje a daně, kterých se týká. Druhá kapitola (články 3 až 5) především vysvětluje výrazy se kterými je ve smlouvě pracováno. Nejobsáhlejší je kapitola třetí (články

6 až 21). Je to hlavní kapitola, ve které jsou stanovena pravidla ke zdanění vyjmenovaných druhů příjmů a majetku. Kapitola čtvrtá se věnuje zdanění kapitálu (článek 22). Obsahem páté kapitoly jsou metody, kterými je možné provést vyloučení dvojího zdanění. Jedná se o metodu vynětí a metodu zápočtu. V šesté kapitole (články 24 až 29) jsou řešeny speciální ustanovení smlouvy, jakými jsou např. zákaz diskriminace (smlouva nesmí uložit jiné povinnosti a tíživější zdanění státnímu příslušníku jednoho smluvního státu, než které je běžně uloženo státním příslušníkům druhého státu), výměnu informací a další. V sedmé kapitole je řešena platnost smlouvy a možnost výpovědi od smlouvy. MS OECD je jakýmsi souborem standardů mezinárodního daňového práva a většina států ji využívá při tvorbě své daňové legislativy a při sjednávání smluv o zamezení dvojího zdanění. Jsou v ní vymezeny základní principy a pravidla v oblasti mezinárodního zdanění např. daňový rezident, zdanění u zdroje, tržní odstup. Na základě požadavků vznášených jednotlivými státy je průběžně aktualizována,³² a proto je uznávaným nástrojem a vzorem pro mezinárodní daňové koordinace mezi státy. Usnadňuje jak mezinárodní obchod, tak příliv a odliv přeshraničních investic, mobilitu kapitálu či vytváření holdingových struktur. Jejím hlavním cílem je nabídnout řešení nejčastějších problémů, které vznikají v mezinárodní daňové oblasti.³³

Mezi modelovými smlouvami OECD a OSN existují určité rozdíly. MS OECD jsou uzavírány mezinárodní smlouvy mezi vyspělými zeměmi a právo zdanit příjem je ponecháno státu, v němž je poplatník rezidentem. Naproti tomu smlouvy uzavírané dle modelu OSN jsou uzavírány především s rozvojovými zeměmi, a právo na zdanění příjmu je ponecháno státu, kde je tento příjem generován.³⁴

K dalším zajímavým rozdílům mezi oběma vzorovými smlouvami patří např. definice a časový test vzniku stálé provozovny. V případě Vzorové smlouvy OSN je mnohem širší definice pojmu stálé provozovny (např. ke vzniku stálé provozovny vede poskytování služeb prostřednictvím zaměstnanců nebo osobami spojenými se společností po dobu šesti měsíců, a pak jsou za stálou provozovnu považovány i pojišťovací společnosti vybírající pojistné v tomto druhém státě) a časový test pro vznik stálé provozovny je 6 měsíců. V MS OECD tato ustanovení nejsou a lhůta pro vznik stálé provozovny je 12 měsíců. K dalším rozdílům,

³² OECD. *Research and Markets: Model Tax Convention on Income and on Capital 2010: Full Version*. [online]. New York (United States): Business Wire, September 2012. [cit. 2017-02-12]. Dostupné na: <http://search.proquest.com/docview/1037799277/fulltext/D0E6E01B70944167PQ/13?accountid=17116>.

³³ WOLTERS KLUWER ČR. *Modelová smlouva o zamezení dvojího zdanění příjmů a majetku*. 1. vyd. Praha: Wolters Kluwer ČR, a.s. ISBN 978-80-7357-480-2.

³⁴ NERUDOVA, Danuše. *Mezinárodní smlouvy o zamezení dvojího zdanění*. [online]. 2007, [cit. 2017-02-12]. Dostupné na: <http://www.danarionline.cz/archiv/dokument/doc-d2278v3021-mezinarodni-smlouvy-o-zamezeni-dvojho-zdaneni/>.

na které je při rozhodování podniků brán zřetel při jejich rozhodování, je úprava oblasti dividend, úroků a licenčních poplatků. Vzorová smlouva OSN nestanovuje žádné sazby srážkové daně a je zde dán prostor pro jednání. Licenční poplatky jsou daněny ve státě zdroje v případě, že uložená daň nepřesahuje určité procento z hrubé částky. MS OECD umožňuje zdanit licenční poplatky jen ve státě, jehož rezidentem je příjemce. Tyto zdánlivě „drobné“ nuance, však mají obrovský význam pro podnikové plánování a rozhodování o tom, jak a kde budou vynaložené prostředky použity.

V diplomové práci je v obecné rovině pracováno se SZDZ, které jsou uzavírány podle MS OECD. K tomuto účelu je využit také Komentář k modelové smlouvě (dále jen „Komentář“). V Komentáři jsou podrobněji rozpracovány a vysvětleny znění jednotlivých článků modelové smlouvy. Dále jsou zde zapracovány výhrady jednotlivých států k těmto článkům. Komentář neslouží jako závazný právní předpis. Lze ho využít jako podpůrný prostředek k výkladu nejednoznačných či nejasných výsledků smluvních ujednání mezi subjekty.³⁵

Česká republika je členským státem OECD. Tato organizace se již dlouhodobě věnuje snaze, aby neexistovaly překážky pro mezinárodní výměnu informací.³⁶ Výměna informací by měla obsahovat všechny informace, které jsou potřebné pro výpočet a správně určení daní. Zejména se jedná o informace u bank (skutečný majitel účtu, přehled transakcí), dále informace o vlastnících společnosti, vlastnických vztazích apod. Byla vypracována vzorová smlouva Smlouvy o výměně informací ohledně daní, tzv. TIEA (Tax Information Exchange Agreement). Jedná se o multilaterální smlouvy, které jsou uzavírané s jurisdikcemi s preferenčním daňovým režimem např. Kajmanské ostrovy, Bermudy, Ostrov Man.³⁷ K systému těchto dohod se připojila také Česká republika, která od 1. 1. 2013 již uzavřela celkem 12 těchto dohod (tab. 3).

³⁵ FEKAR, Pavel. *Několik poznámek k rozsudku Nejvyššího správního soudu ve věci nízké kapitalizace a související klasifikace úroků pro účely smluv o zamezení dvojího zdanění*. [online]. [cit. 2017-02-14]. Dostupné na: <http://www.danarionline.cz/archiv/dokument/doc-d9897v12770-nekolik-poznamek-k-rozsudku-nejvyssiho-spravniho-soudu-ve-veci-nizke/>.

³⁶ AKONT.CZ. *Offshore země (ne)rovná se prání peněz (OECD a FATF listiny)*. [online]. [cit. 2017-02-14]. Dostupné na: https://www.akont.cz/nase-znalosti/prispevky.html/83_750-offshore-zeme-ne-rovna-se-prani-penez-oecd-a-fatf-listiny-/0.

³⁷ SPENCER, David a J. C. SHARMAN. *International tax cooperation*. [online]. Boston (United States): Thomson Reuters (Tax & Accounting) Inc, February 2008. [cit. 2014-10-24]. ISSN: 10496378. Dostupné na: <http://search.proquest.com/docview/232056593/4774E7911D4A4C21PQ/34?accountid=17116>.

Tab. 3: Dohody o výměně informací v daňových záležitostech

TIEA - TAX INFORMATION EXCHANGE AGREEMENT				
Smluvní stát	Platnost ode dne	Sbírka mezinárodních smluv	Vydáno ve Finančním zpravodaji	Poznámka
Britské Panenské ostrovy	19.12.2012	6/2013 Sb. m. s.	č. 3/2013	Protokol
	provádění dle článku 16			
Jersey	14.3.2012	51/2012 Sb. m. s.	č. 3/2013	Protokol
	provádění dle článku 14			
Bermudy	14.3.2012	48/2012 Sb. m. s.	č. 3/2013	Protokol
	provádění dle článku 15			
Ostrov Man	18.5.2012	3/2013 Sb. m. s.	č. 3/2013	Protokol
	provádění dle článku 14			
Guernsey	9.7.2012	2/2013 Sb. m. s.	č. 3/2013	Protokol
	provádění dle článku 16			
Republika San Marino	6.9.2012	4/2013 Sb. m. s.	č. 3/2013	Protokol
	provádění dle článku 15			
Kajmanské ostrovy	20.9.2013	90/2013 Sb. m. s.	č. 3/2014	
	provádění dle článku 14			
Andorrské knížectví	5.6.2014	33/2014 Sb. m. s.	č. 3/2014	Protokol
	provádění dle článku 15			
Bahamské společenství	2.4.2015	34/2015 Sb. m. s.	č. 5/2015	Protokol
	provádění dle článku 15			
Monacké knížectví	2.3.2016	17/2016 Sb. m. s.	č. 6/2016	Protokol
	provádění dle článku 13			
Cookovy ostrovy	10.5.2016	34/2016 Sb. m. s.	č. 7/2016	Protokol
	provádění dle článku 15			
Aruba	1.8.2016	41/2016 Sb. m. s.	č. 7/2016	Protokol
	provádění dle článku 14			

Zdroj: vlastní zpracování³⁸

Výše uvedená tabulka zahrnuje přehled offshore jurisdikcí, se kterými do této doby neexistoval žádný administrativní nástroj, který by umožňoval jakoukoliv formu mezinárodní daňové spolupráce. Jednotlivé TIEA se mohou nepatrně lišit dle vzájemné dohody a potřeb obou smluvních stran, avšak podstatné části těchto dohod (například ustanovení o náležitostech žádosti o výměnu informací, definice předmětu, ustanovení o mlčenlivosti apod.) se drží vytvořeného OECD modelu z důvodů naplnění standardů OECD pro výměnu daňových informací.³⁹ Platnosti těchto dohod se lze dovolávat při daňové optimalizaci např. v případě výše srážkové daně u příjmu nerezidenta. V zákoně o daních z příjmů je od 1. ledna 2013 zavedena povinnost uplatnit 35% sazbu srážkové daně nerezidentům ze třetích zemí

³⁸ MFCR.CZ. *Přehled dohod TIEA*. [online]. [cit. 2016-12-07]. Dostupné na: <http://www.mfcr.cz/cs/legislativa/mezinarodni-spoluprace-v-oblasti-dani/prehled-dohod-tiea>. a

³⁹ MFCR.CZ. *Přehled dohod TIEA*. [online]. [cit. 2016-12-07]. Dostupné na: <http://www.mfcr.cz/cs/legislativa/mezinarodni-spoluprace-v-oblasti-dani/prehled-dohod-tiea>.

nebo jurisdikcí, se kterými nemá Česká republika uzavřenou platnou a účinnou mezinárodní smlouvu nebo dohodu o výměně informací v daňových záležitostech.⁴⁰ Pro ilustraci je možné tuto optimalizaci vysvětlit na případu platby za poskytnutí licence společnosti se sídlem na Kajmanských ostrovech, která vlastní většinový podíl v české společnosti. Dohoda TIEA s Kajmanskými ostrovy nabyla účinnosti k 1. 1. 2014. Pokud by byla platba licenčního poplatku realizována v průběhu roku 2013, byla by použita sazba srážkové daně ve výši 35%. U licenčního poplatku placeného v roce 2014 lze aplikovat sazbu daně 15%.

S ohledem na výše uvedené, je zřejmé, že se zahraniční politika České republiky vyznačuje vysokou mírou vzájemné propojenosti mezi domácím a mezinárodním prostředím tak, aby bylo možné vhodně prosazovat zájmy státu a ekonomických subjektů v zahraničí. Hlavní oblastí, na kterou se Česká republika orientuje jak politicky, tak hospodářsky, jsou zejména státy Evropské unie. Zde se snaží prosadit jasná a spravedlivá pravidla mezinárodního ekonomického řádu, tak aby vnitrostátní politika našeho státu byla co nejvíce koherentní s mezinárodními závazky, které musí respektovat.⁴¹ S ohledem na zvyšující se podíl propojení českých podnikatelských subjektů do zahraničních struktur podniků, a snahou o proniknutí na zahraniční trhy, bylo potřeba optimálně rozložit daňová rizika tak, aby byly jednotlivé nadnárodní skupiny podniků co nejméně zatíženy. Do právního řádu ČR bylo nutné zakomponovat pravidla zabývající se problematikou transferových cen mezi podniky. Nicméně současně musí být respektovány vnitrostátní zákony všech států, kde tyto podniky vyvíjejí svoji činnost. Základní principy a postupy pro transferové ceny byly definovány v roce 1995 ve Směrnici o převodních cenách pro nadnárodní podniky a daňové správy.⁴² V souvislosti s těmito předpisy byla novelizována stávající směrnice v oblasti daňové, a to Směrnice Rady 2011/96/EU, o společném systému zdanění mateřských a dceřiných společností⁴³ a přijata nová Směrnice rady 2003/49/ES ze dne 3. 6. 2003 o společném systému zdanění úroků a licenčních poplatků mezi spojenými osobami.⁴⁴

⁴⁰ Ust. § 36 odst. 1 písm. c/ ZDP

⁴¹ MZV.CZ. *Koncepce zahraniční politiky ČR*. [online]. [cit. 2016-12-30]. Dostupné na:

http://www.mzv.cz/jnp/cz/zahranicni_vztahy/analyzy_a_koncepce/koncepce_zahranicni_politiky_cr.html.

⁴² SOO, Mei-June. *OECD transfer pricing guidelines for multinational enterprises and tax administrations 2010 edition and transfer pricing features of selected countries*. Amsterdam: International Bureau of Fiscal Documentation, 2015. ISBN 978-90-8722-331-1.

⁴³ EUR-LEX.EUROPA.EU. *COUNCIL DIRECTIVE 2011/96/EU of 30 November 2011 on the common system of taxation applicable in the case of parent companies and subsidiaries of different Member States*. [online]. [cit. 2016-12-08]. Dostupné na: <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/CS/TXT/PDF/?uri=CELEX:32011L0096&from=CS>.

⁴⁴ EUR-LEX.EUROPA.EU. *Council Directive 2003/49/EC of 3 June 2003 on a common system of taxation applicable to interest and royalty payments made between associated companies of different Member States*. [online]. [cit. 2016-09-08]. Dostupné na: <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/CS/ALL/?uri=CELEX%3A32003L0049>.

2 Převodní ceny a jejich legislativní regulace v podnikatelské praxi

Ve Směrnici pro nadnárodní podniky a daňové správy (dále jen „Směrnice“) jsou upraveny zásady a doporučení OECD pro řešení otázky tvorby převodních cen mezi spojenými osobami. Jedná se o všeobecně uznávaný manuál, který je využíván jak členy OECD, tak nečlenskými státy (tab. 4). Směrnice byla poprvé vydána v roce 1979. Struktura Směrnice je uvedena v příloze A.

Česká republika, která je členem této organizace od roku 1995, zásady zde uvedené respektuje a dodržuje. Tyto byly implementovány do příslušných zákonů či metodických pokynů,⁴⁵ které lze pro oblast převodních cen využít. Její poslední revize byla provedena v červenci roku 2010, kdy byly upraveny kapitoly I – III, a dále byla zveřejněna nová kapitola IX, týkající se restrukturalizací podniků. Hlavní oblasti, které byly ve Směrnici upraveny, se týkaly především hierarchie metod stanovení převodních cen, srovnávací analýzy, aplikace transakčních ziskových metod. V nové IX. kapitole se členské státy OECD vypořádávají s různými aspekty převodních cen při zdaňování podnikových restrukturalizací. Zejména se jedná o rozdělení a převod rizik mezi spojenými osobami, aplikace pravidel pro stanovení převodních cen zúčastněných osob, nutnost kompenzace v souladu s principem tržního odstupu či je zkoumána ekonomická podstata těchto transakcí.⁴⁶

Směrnice není právně závazná. Její návaznost na českou legislativu je opět dána skutečností, že Česká republika je signatářem mnohostranné mezinárodní Vídeňské úmluvy o smluvním právu⁴⁷. Pokud je potřeba při správném nastavení cen mezi spojenými osobami použít SZDZ, je Směrnice pro tyto daňové účely využívána jako výkladové pravidlo k článku 9 těchto smluv.⁴⁸ Má za úkol sjednotit postup daňových správ a sdružených podniků při řešení problematiky převodních cen, minimalizovat konflikty mezi nimi a předcházet nákladným soudním sporům a dále napomáhat správnému nastavení následné úpravy zisků.

⁴⁵ Např.:

Pokyn D - 332 Sdělení MF k uplatňování mezinár. standardů při zdaňování transakcí mezi sdruženými podniky.

Pokyn D - 333 Sdělení MF k závaznému posouzení způsobu, jakým byla vytvořena cena sjednávána mezi spoj. osobami.

Pokyn D - 334 Sdělení Ministerstva financí k rozsahu dokumentace způsobu tvorby cen mezi spoj. osobami a další.

⁴⁶ PRICEWATERHOUSECOOPERS. *Nová směrnice OECD o převodních cenách*. [online]. 2010, [cit. 2016-09-08].

Dostupné na: <http://www.danarionline.cz/novinky/detail/2345-nova-smernice-oecd-o-prevodnich-cenach/>.

⁴⁷ Čl. 31 Vídeňské úmluvy (zvláště odst. 2).

⁴⁸ SOO, Mei-June. *OECD transfer pricing guidelines for multinational enterprises and tax administrations 2010 edition and transfer pricing features of selected countries*. Amsterdam: International Bureau of Fiscal Documentation, 2015. ISBN 978-90-8722-331-1.

Za převodní ceny jsou považovány ceny, uplatňované u transakcí uskutečňovaných mezi dvěma ekonomicky nebo personálně spojenými daňovými subjekty (ve SZDZ se používá označení „sdružené podniky“). Tyto ceny musí být stanoveny stejným způsobem, jakým by postupovaly subjekty, které nejsou propojené, tj. nejde o spojené osoby. Takto stanovené ceny jsou pak cenami stanovenými na základě principu tržního odstupu. V České republice je princip tržního odstupu upraven jednak v zákoně o daních z příjmů⁴⁹ a současně ho upravují i SZDZ.⁵⁰

Vztahy mezi spojenými osobami jsou častým předmětem kontrol správců daně, kteří prověřují, zda spojené osoby dodržují ve svých vzájemných transakcích tržní podmínky, tj. podmínky, které by byly sjednány i mezi nezávislými subjekty. Primární snahou daňové správy při těchto kontrolách je zabránit spřízněným subjektům, aby pomocí různých vzájemných transakcí „přelévaly“ zdanitelné zisky do jiných daňových jurisdikcí s nižší mírou zdanění. Zpravidla dochází k tomu, že si spojené osoby účtují ve vzájemných transakcích ceny nižší, resp. vyšší, než odpovídá cenám používaným mezi nezávislými osobami v běžných obchodních vztazích, čímž dochází k umělému zvyšování nákladů nebo snižování tržeb u společnosti s vyšším daňovým zatížením a odčerpání části zisku do společnosti, u níž se aplikuje nižší sazba daně z příjmů. Z tohoto důvodu daňové legislativy jednotlivých států obsahují ustanovení, která mají těmto daňovým únikům zabránit.⁵¹ Primárním cílem převodních cen je jejich správné nastavení v rámci ekonomicky, personálně spojených osob tak, aby byly vzájemně vyrovnány zisky a ztráty společností ve skupině, zpravidla tzv. skrytou distribucí zisku od dceřiné společnosti ke společnosti mateřské.⁵² Tyto ceny musí být stanoveny ve stejné výši, jako by byly sjednávány mezi subjekty, které nejsou ekonomicky či personálně spojené (nezávislé podniky). Tyto transakce však musí být nejen v souladu s přijatými právními normami daného státu, ale i mezinárodně, protože se zpravidla jedná o nadnárodní propojení podniku ve skupině.

⁴⁹ § 23 odst. 7 ZDP

⁵⁰ ACCACE.CZ. *Převodní ceny v roce 2016*. [online]. [cit. 2017-02-07]. Dostupné na: <http://accace.cz/file/142222/CZ-2016-08-10-P%C5%99evodn%C3%AD-ceny-v-roce-2016-CZ.pdf>.

⁵¹ FRITZSCHE, Vít. *Quo vadis, transferové ceny?* [online]. [cit. 2016-12-07]. Dostupné na: <http://www.finance.cz/zpravy/finance/393392-quo-vadis-transferove-ceny/>.

⁵² JEROUŠEK, David. *Problematika převodních cen optikou mezinárodní spolupráce při správě daní*. [online]. [cit. 2016-12-07]. Dostupné na: [https://www.law.muni.cz/sborniky/dny_prava_2010/files/prispevky/04_finance/Jerousek_David_\(4152\).pdf](https://www.law.muni.cz/sborniky/dny_prava_2010/files/prispevky/04_finance/Jerousek_David_(4152).pdf).

2.2 Převodní ceny a princip tržního odstupu

Při úpravách cen pro daňové účely u transakcí uskutečňovaných mezi nadnárodními sdruženými podniky je třeba vycházet v první řadě z příslušných ustanovení SZDZ. Podrobnější rozbor článku 9 těchto smluv je popsán ve výkladovém komentáři k Modelové smlouvě o zamezení dvojího zdanění, který také vydalo OECD. Z definice zde uvedené vyplývá, že pokud se podnik jednoho smluvního státu podílí přímo nebo nepřímo na vedení, kontrole nebo jmění podniku druhého smluvního státu, nebo se tytéž osoby přímo nebo nepřímo podílejí na vedení, kontrole nebo jmění podniku jednoho smluvního státu i podniku druhého smluvního státu, jedná se o sdružené podniky. Dále platí, že jsou-li zároveň oba tyto podniky ve svých obchodních nebo finančních vztazích vázány podmínkami, které dohody nebo jim byly uloženy, a které se liší od podmínek, které by byly sjednány mezi nezávislými podniky, mohou být jakékoli zisky, které byly jedním z těchto podniků vytvořeny a které by jinak nebyly docíleny, zahrnuty do zisků tohoto podniku a následně zdaněny.⁵³ Tímto zněním jsou zřetelně definovány podmínky pro uplatnění principu tržního odstupu.

Zákon o daních z příjmů vymezuje princip tržního odstupu podobně. Je zde uvedeno, že pokud se ceny sjednané mezi spojenými osobami v běžných obchodních vztazích za stejných nebo podobných podmínek liší, a pokud tento rozdíl není uspokojivě doložen, bude o tento rozdíl upraven základ daně poplatníka. Toto pravidlo se použije i v případě, že je cena sjednaná mezi poplatníky rovna nule.⁵⁴

Základní předpoklad pro stanovení toho, zda jsou převodní ceny stanoveny v souladu s principem tržního odstupu, vychází ze zásady, že členové skupiny nadnárodních podniků musí být posuzováni tak, jako by se jednalo o samostatné (nezávislé) podniky. Dále je potřeba zaměřit svoji pozornost na povahu posuzovaných obchodů, tj. čeho se týkají, kdo nese jaká rizika v dané transakci apod. Všechny podmínky této řízené transakce⁵⁵ jsou porovnány pomocí srovnávací analýzy s podmínkami (obchodními vztahy), které by byly sjednány mezi nezávislými podniky (nezávislá transakce⁵⁶).

⁵³ CRACEA, Andrei. *OECD Model Tax convention on Income and on Capital*. Amsterdam: International Bureau of Fiscal Documentation, 2015. ISBN 978-90-8722-332-8.

⁵⁴ MARKOVÁ, Hana. *Daňové zákony 2014*. Grada Publishing, 2014. ISBN 978-80-247-5171-9.

⁵⁵ Řízenou transakcí se rozumí jakýkoliv obchodní vztah (transakce, převody) mezi sdruženými podniky.

⁵⁶ Nezávislou transakcí se rozumí obchodní vztahy mezi nezávislými podniky.

Pro určení toho, zda jsou podmínky stanovené v rámci obchodních či finančních vztahů mezi spřízněnými podniky v souladu s principem tržního odstupu, mohou být využity metody stanovení převodních cen. Tyto metody včetně jejich použití jsou celkem podrobně analyzovány právě ve Směrnici. Jsou rozděleny do 2 základních typů, a to na tradiční transakční metody a transakční ziskové metody. Výběr nejvhodnější metody by měl co nejpřesněji charakterizovat posuzovanou skutečnost mezi spřízněnými podniky a zároveň by měly být posouzeny příslušné silné a slabé stránky zvolené metody. Zvolená metoda by měla co nejpřesněji analyzovat podstatu kontrolované transakce, dostupnost důvěryhodných informací (tj. zajištění dostatečného množství srovnatelných společností) a zajistit určitý stupeň srovnatelnosti tak, aby byla data dostatečně spolehlivá (tj. byly eliminovány rozdíly mezi kontrolovanými a nekontrolovanými transakcemi). Z tohoto pohledu jsou Směrnici preferovány jako vhodnější tradiční transakční metody.⁵⁷

2.3 Srovnávací analýza

V praxi často dochází k tomu, že transakce mezi spojenými osobami jsou velmi specifické a pro správné nastavení výše převodní ceny není dostatek informací o srovnatelných podmínkách (transakcích) nebo srovnatelné nezávislé transakce vůbec neexistují. Z tohoto důvodu bývá pro aplikaci principu tržního odstupu využívána tzv. srovnávací analýza. K provádění srovnávací analýzy je nutné najít k řízeným transakcím, které jsou předmětem daňové kontroly či dalších postupů daňové správy (např. vyhledávací činnost), srovnatelné nezávislé transakce. K tomu, aby mohly být transakce či podmínky, za kterých se uskutečňují, považovány za srovnatelné je potřeba, aby žádný z rozdílů mezi řízenou a srovnatelnou transakcí zásadně neovlivnil podmínku, která je prověřována (resp. že zjištěné rozdíly lze považovat za nevýznamné). Nebo je potřeba provést takové přiměřené úpravy v rámci této analýzy, aby byl vliv zjištěných rozdílů vyloučen.⁵⁸

Srovnávací analýza hodnotí danou transakci především z pohledu vykonávaných funkcí, smluvních podmínek, ekonomických okolností, podnikatelské strategie, vlastností produktů a služeb. Například při porovnávání ekonomických okolností je potřeba porovnávat geografické umístění a velikost trhu, dostupnost nabízeného produktu. U nehmotného majetku

⁵⁷ SOO, Mei-June. *OECD transfer pricing guidelines for multinational enterprises and tax administrations 2010 edition and transfer pricing features of selected countries*. Amsterdam: International Bureau of Fiscal Documentation, 2015. ISBN 978-90-8722-331-1.

⁵⁸ SOO, Mei-June. *OECD transfer pricing guidelines for multinational enterprises and tax administrations 2010 edition and transfer pricing features of selected countries*. Amsterdam: International Bureau of Fiscal Documentation, 2015. ISBN 978-90-8722-331-1.

je potřeba je potřeba přesně zjistit o jakou transakci jde (poskytnutí licence nebo prodej), zda se jedná o patent, know-how apod. U poskytovaných služeb je třeba zaměřit pozornost na povahu služeb, jejich rozsah, účel a přínos pro daný subjekt.⁵⁹

Základní postupy, které je vhodné dodržovat při provádění srovnávací analýzy, jsou popsány ve Směrnici. Postupovat dle Směrnice je v praxi považováno za správné, nicméně dodržení procesu není povinné. Lze využít i jiné metody, kterou povedou i spolehlivé identifikaci srovnatelných údajů. Spolehlivost výsledku je důležitější než dodržení nějakého procesu, který sám o sobě negarantuje, že dosažený výsledek bude v souladu s principem tržního odstupu. Prvním krokem je určení období, které má analýza zahrnovat, dále je potřeba podrobně analyzovat celkové okolí posuzovaného subjektu, prozkoumat všechny řízené transakce. K tomuto účelu je sestavována tzn. funkční a riziková analýza (viz tab. 4), pomocí které se funkční profil zkoumané společnosti detailně zanalyzuje a vybere se adekvátní metoda stanovení převodní ceny.

Tab.4: Příklad analýzy funkčního profilu mezi spojenými osobami

Rozdělení funkcí mezi mateřskou a dceřinou společností		
	dcera	matka
nákup materiálu	x	xx
nákup strojů	x	xx
výzkum a vývoj, design výrobků	-	xxx
rozhodování o významných investicích	-	xxx
plánování produkce	-	xxx
údržba zařízení	xxx	-
nábor personálu	xxx	-
kontrola kvality	xx	x
marketing	-	xxx
cenová politika	-	xxx
jednání s odběrateli	-	xxx
prodej	x	xx
finance a řízení	x	xx
účetnictví	xxx	-
pozn.: počet "x" vyjadřuje intenzitu vykonávané funkce tj. xxx = vysoká, xx= střední, x = nízká, - = žádná		

Zdroj: vlastní zpracování

⁵⁹ KNÍŽEK, Jan. Pokyn D-332. [online]. [cit. 2016-09-07]. Dostupné na: <http://www.danarionline.cz/archiv/dokument/doc-d43595v54801-pokyn-d-332-sdeleni-ministerstva-financi-k-uplatnovani/>.

V této analýze jsou detailně zkoumány všechny okolnosti, které by mohly mít vliv na tvorbu převodní ceny, je zde uveden finanční ukazatel, který bude testován v případě transakčních ziskových metod (např. ziskovost, ukazatel rentability apod.). Všechny shromážděné informace se zhodnotí a potom jsou určeny externí zdroje spolehlivých dostupných informací k tomu, aby bylo možné zkoumané transakce vhodně srovnat. Zhodnocení těchto řízených transakcí slouží k identifikaci podstatných faktorů, které mohou ovlivnit správnou aplikaci a výběr nejvhodnější metody pro stanovení transferových cen příp. jsou navrženy úpravy, kterými se docílí co nejvyšší srovnatelnosti. Jsou identifikovány klíčové vlastnosti, které mají být dodrženy proto, aby posuzovaná transakce mohla být považována za dostatečně srovnatelnou. Shromážděné údaje funkční a rizikové analýzy pak musí být vhodně interpretovány v dokumentaci k převodním cenám.⁶⁰

Při uplatňování a kontrole převodních cen však lze jen v ojedinělých případech najít plně srovnatelné transakce, tzn. podmínky (okolnosti) za kterých se uskutečňují. Při provádění srovnávací analýzy je třeba zohlednit zejména faktory, jakými jsou vlastnosti majetku a služeb, vykonávané funkce, smluvní podmínky, ekonomické okolnosti, podnikatelské strategie aj. Ve vztahu k vykonávaným funkcím je potřeba nalézt a porovnat množství činností a míru odpovědnosti (rizik) jednotlivých sdružených podniků ve srovnání s nezávislými podniky. Jednotlivé podniky mohou být pověřeny výkonem různých funkcí uvnitř skupiny nadnárodních podniků, podobně jako nezávislé podniky. Jde např. o výrobní činnost, výzkum a vývoj, distribuční činnost, reklamu, financování, řídicí funkce atd. Stejně tak nesou různou míru rizika, kterou při své činnosti podstupují. Při srovnání a vyhodnocení okolností, které mohou mít vliv na výši převodních cen, je získáno určité cenové rozpětí, v jehož rámci se mohou ceny za srovnatelné výrobky či služby pohybovat.⁶¹

2.4 Metody tvorby převodních cen

Z výše uvedeného vyplynulo, že výběr příslušné metody závisí na provedené funkční a rizikové analýze. Vhodnost použití zvolené metody je potřeba posoudit s ohledem na získané informace o srovnatelných transakcích. Směrnice doporučuje 5 základních metod, případně jejich kombinace, jak je patrné z obr. 2.

⁶⁰ MFCR.CZ. *Finanční zpravodaj 7/2010. Přehled srovnatelnosti a ziskových metod: revize Kapitoly I–III Směrnice o převodních cenách.* [online]. [cit. 2017-01-17]. Dostupné na: <http://www.mfcr.cz/cs/legislativa/financni-zpravodaj/2010>.

⁶¹ KNÍŽEK, Jan. *Pokyn D-332.* [online]. [cit. 2016-09-07]. Dostupné na: <http://www.danarionline.cz/archiv/dokument/doc-d43595v54801-pokyn-d-332-sdeleni-ministerstva-financi-k-uplatnovani/>.

Metody stanovení převodních cen	
Tradiční transakční metody	Transakční ziskové metody
Slouží k porovnání nezávislých cen a cen v řízených (kontrolovaných) transakcích nebo z hrubého rozpětí.	Zkoumají zisky, které plynou z transakcí mezi sdruženými podniky.
Metoda nezávislé srovnatelné ceny Comparable uncontrolled price method – CUP	Metoda rozdělení zisku Profit split method
Je nejjednodušší z hlediska použitelnosti, avšak vyžaduje velkou míru srovnatelnosti. Použití: nejlépe, když existuje plně srovnatelný (totožný) výrobek.	Celkový zisk z dané transakce je rozdělen na základě toho, jak který sdružený podnik k vytvoření tohoto zisku přispěl. Je nutné nalézt podniky se srovnatelnými funkcemi. Použití: tam, kde jsou jednotlivé transakce natolik provázané, že nemohou být posouzeny odděleně.
Metoda ceny při opětovném prodeji Resale price method nebo také Resale price minus – RPM)	Transakční metoda čistého rozpětí Transactional net margin method – TNMM
Vychází z ceny, za kterou je produkt nakoupený od sdruženého podniku (dodavatele) prodán nezávislému podniku (konečnému odběrateli), tato nezávislá cena je pak snížena o hrubé rozpětí (hrubou přírážku) závislého prodejce. Použití: tam, kde prodejce nepřispívá ke zhodnocení prodávaného produktu, např. distributor.	Zkoumá čisté ziskové rozpětí ve vztahu k příslušnému základu, tj. porovnává finanční ukazatele související s řízenou transakcí s finančními ukazateli souvisejícími se srovnatelnou nezávislou transakcí (např. ziskovost, rentabilitu k nákladům apod).
Metoda nákladů a přírážky Cost plus method – cost+	
Vychází z nákladů, které má dodavatel v řízené transakci na majetek nebo služby poskytované sdruženému podniku. K těmto nákladům je pak přičtena příslušná přírážka závislého dodavatele. Použití: tam, kde závislý dodavatel (výrobce) podstatně nepřispívá k hodnotě prodávaného zboží, např. při prodeji polotovárů, při uzavírání dohod o nákupu, o subdodávkách	

Obr. 2: Přehled metod stanovení převodní ceny
Zdroj: vlastní zpracování⁶²

Tradiční transakční metody se dále rozdělují na metody přímé (metoda srovnatelné nezávislé ceny) a nepřímé, tj. ostatní. Přímou metodu srovnatelné nezávislé ceny lze aplikovat v případě, kdy je možné ke zkoumané řízené transakci najít transakci nezávislou, která je srovnatelná či ji lze upravit na srovnatelnou transakci. V praxi není výjimkou, že pro řadu zkoumaných transakcí realizovaných mezi spřízněnými subjekty neexistuje obdobná nezávislá transakce. Přímou metodu tedy nelze aplikovat vždy. K vyřešení situace se použije některá z nepřímých metod. Jak vyplývá z obrázku, u tradičních transakčních metod dochází k porovnání cen (marží) uplatňovaných v transakcích mezi spojenými osobami s cenami uplatňovanými v nezávislých transakcích. Pro použití těchto metod jsou vyžadovány informace o nezávislých cenách či ziskových maržích, které jsou následně porovnávány s řízenou transakcí.

⁶² FINANCNISPRAVA.CZ. Pokyn D-332. Sdělení Ministerstva financí k uplatňování mezinárodních standardů při zdaňování transakcí mezi sdruženými podniky – převodní ceny. [online]. [cit. 2017-01-07]. Dostupné na: <http://www.financnisprava.cz/assets/cs/prilohy/d-zakony/D-332.pdf>.

U ziskových transakčních metod je zkoumána ziskovost v transakcích dosahovaných mezi spojenými osobami. Použití těchto metod nesmí vést k přílišnému zdanění podniků, které dosahují nižších zisků, nebo k příliš nízkému zdanění podniků, jež vykazují vyšší zisky, než je průměr. Princip tržního odstupu zabraňuje dodatečně uvalit daň na podniky, které jsou méně úspěšné než průměrné podniky, pokud jsou důvodem jejich neúspěchu komerční důvody.

K transakčním ziskovým metodám lze dále přiřadit i metodu srovnatelného zisku (Comparable Profit Method) a metodu modifikované přírážky (Modified Cost Plus/Resale Method). Ve Směrnici je uvedena jedna metoda netržního přístupu. Nazývá se metoda rozdělení globálního zisku podle vzorce. Metoda rozdělení globálního zisku podle vzorce by rozdělila celkové zisky v nadnárodní skupině mezi spojené osoby v různých zemích na základě předem daného vzorce, který by byl pravděpodobně založen na určité kombinaci nákladů, aktiv, objemu mezd a tržeb. Tento způsob stanovení převodní ceny je však většinou členských států OECD odmítán. K hlavním důvodům patří skutečnost, že při využití této metody by zřejmě byly přehlíženy podmínky jednotlivých trhů, zvláštní okolnosti jednotlivých podniků a vlastní rozdělení zdrojů ze strany vedení. Rozdělovaný zisk by nezobrazoval věrně skutečnosti vztahující se ke specifickým skutečnostem posuzované transakce společnosti ve skupině. Další problém by spočíval v zavedení takového systému, který by byl schopen zabránit dvojímu zdanění a současně by zajistil jedno zdanění. Musela by existovat společná dohoda o použití této metody, dále dohoda o měření globálního daňového základu skupiny nadnárodních podniků, odsouhlasen univerzální vzorec a další.

Proto členské státy OECD trvají na dodržování a použití principu tržního odstupu. Zkušenosti v této oblasti jsou poměrně hluboké. Pravidla jsou nastavena tak, aby podniky i daňové správy byly schopny využít dosažené zkušenosti k jeho dalšímu zdokonalování a fungování.⁶³ Nejčastěji využívanou metodou je transakční metoda čistého rozpětí (TNMM). Je to z toho důvodu, že u analyzovaných podniků je poměrně snadné zjistit z finančních výkazů čistou ziskovou přírážku a tu následně porovnat s jinými podniky. K výběru srovnatelných subjektů je však zapotřebí vhodná databáze, ze které je možné čerpat informace podle určitých charakteristik. Tou je v ČR databáze Amadeus.⁶⁴ Z databáze je možné vybrat podniky vhodné k provedení srovnávací analýzy. Vybere se typická charakteristika, kterou je např. zisková

⁶³ MF CR. CZ. *Finanční zpravodaj 7/2010. Přehled srovnatelnosti a ziskových metod: revize Kapitol I–III Směrnice o převodních cenách.* [online]. [cit. 2017-01-17]. Dostupné na: <http://www.mfcr.cz/cs/legislativa/financni-zpravodaj/2010>.

⁶⁴ VUTBR. CZ. *Amadeus.* [online]. [cit. 2016-12-17]. Dostupné na: <https://www.vutbr.cz/knihovny/eiz/seznam-databazi/amadeus>.

přirážka za období delší než 1 rok. To je z toho důvodu, aby se předešlo možným výkyvům v analýze a vybere se dolní a horní kvartil. Rozpětí mezi vypočtenými kvartily je chápáno jako tržní, tzn. pokud se čisté ziskové rozpětí analyzovaného podniku pohybuje v tomto rozmezí, pak nastavené převodní ceny splňují princip tržního odstupu. Všechny údaje by měly být zpracovány do dokumentace k převodním cenám, protože ta slouží podnikům správám k prokázání deklarovaných skutečností daňové správě.⁶⁵

⁶⁵ SOLILOVÁ, Veronika a Danuše, NERUDOVÁ. *Řešení případů dohodou dle komentáře modelové smlouvy OECD a česká daňová politika*. [online]. 2010, [cit. 2017-01-17]. Dostupné na: <http://www.ucetnikavarna.cz/archiv/dokument/doc-d9794v12667-reseni-pripadu-dohodou-dle-komentare-modelove-smlouvy-oecd/>.

3 Analýza vybraných rozhodnutí obchodní korporace v mezinárodním legislativním prostředí

V předcházejících částech diplomové práce bylo rámcově popsáno právní prostředí, které musí být podnikatelskými subjekty při provozování jejich ekonomických aktivit respektováno. Účelem této kapitoly je v obecné rovině analyzovat právní normy v jejich vzájemné souvislosti s dopadem do zákona o daních z příjmů v návaznosti na vybraná rozhodnutí obchodní korporace. Pro tyto účely jsou řešeny dva případy, které se u nadnárodních společností nejčastěji vyskytují. První posuzovaná modelová situace se zabývá výplatou dividend mateřské společnosti se sídlem v jurisdikci s daňově preferenčním režimem. Ve druhé situaci je řešena otázka stanovení ceny obvyklé mezi spojenými osobami u úroku z emise dluhopisů (poskytnutí půjčky od sdružené osoby). Tento případ je analyzován jednak z pohledu transferových cen, dále jsou zkoumány dopady rozhodnutí korporace do zákona o daních z příjmů, konkrétně jsou specifikovány podmínky testu nízké kapitalizace⁶⁶ a současně je analýza rozšířena o daňové dopady v případě poskytnutí půjčky od nespojené osoby (banky).

3.1 Legislativní dopady výplaty podílu na zisku mateřské společnosti

Po skončení účetního období a sestavení účetní závěrky je tato předložena ke schválení na schůzi valné hromady. Z údajů zde uvedených je zjištěno, zda společnost vytvořila rozdělitelný zisk, a byly splněny veškeré podmínky pro jeho výplatu. Na základě této skutečnosti valná hromada (dále jen „VH“) rozhodne o vyplacení podílu na zisku.

První modelová studie je zaměřena na českou společnost, která vyplácí podíl na zisku, česká společnost (dceřiná), která je vlastněna zahraniční společností (matkou). Mateřská společnost vlastní více než 10% podíl na základním kapitálu po dobu nejméně 12 měsíců. Sídlo mateřské společnosti je v některém ze států, se kterým má Česká republika uzavřenu SZDZ. Výplata podílu na zisku se dále řídí SZDZ konkrétně článkem Dividendy. Současné je potřeba nutné posoudit také možnost osvobození, které je dáno ZDP⁶⁷ ve vazbě na Směrnici Rady 2011/96/EU o společném systému zdanění mateřských a dceřiných společností z různých členských států.

⁶⁶ § 25 odst. 1 písm. w/ ZDP

⁶⁷ § 19 ZDP

SZDZ mnohdy přiznávají právo na zdanění jak rezidentu⁶⁸ toho smluvního státu, který dividendy přijímá, tak současně umožňují zdanit dividendy ve smluvním státě, jehož je společnost, která je vyplácí rezidentem, a to podle právních předpisů tohoto státu. Zpravidla je ve smlouvě ještě stanovena podmínka, že příjemce dividend musí být i jejich skutečným vlastníkem⁶⁹ a je zde uvedena minimální sazba srážkové daně (5%, 10%), která nesmí být při splnění určitých podmínek překročena⁷⁰. Jako rezident jednoho smluvního státu, je definována osoba, která je podrobena zdanění podle právních předpisů tohoto státu, a to z titulu svého bydliště, stálého pobytu, místa svého skutečného vedení. Skutečný vlastník je pojem, který se ve SZDZ používá v souvislosti s problematikou uvedenou v člancích 10, 11, 12 tj. oblast dividend, úroků a licenčních poplatků. Je dáno, že výhody vyplývající ze SZDZ (daňové úlevy, osvobození) mohou být přiznány pouze skutečnému vlastníku (příjemci) např. dividendového příjmu (tzn. SZDZ je uzavřena se státem rezidence tohoto vlastníka). Výhody ze SZDZ nelze přiznat okamžitému příjemci (zprostředkovateli, pověřenci), neboť jím může být prakticky kdokoliv (subjekt z nesmluvního státu) bez ohledu na to, zda má z tohoto příjmu vůbec nějaký užitek a zda mu tento příjem patří. V praxi to znamená, že pokud by dceřiná společnost v ČR vyplácela podíly na zisku své mateřské společnosti v Německu prostřednictvím další společnosti se sídlem například v Bermudách (ČR nemá s touto destinací uzavřenu žádnou SZDZ), zkoumalo by se, zda se tento vyplacený příjem doopravdy dostal až ke skutečně deklarovanému vlastníku příjmu, tj. k mateřské společnosti v Německu. Pak by se uplatnila nižší sazba srážkové daně dle SZDZ mezi ČR a Německem. V případě, že by tomu tak nebylo a dividendový příjem by zůstal na účtu příjemce z nesmluvního státu, uplatnila by se sazba daně v ZDP⁷¹. Místo vedení lze definovat jako místo, kde jsou prováděna klíčová rozhodnutí podniku, která jsou nezbytná k provádění průmyslové a obchodní činnosti podniku jako celku a nemohou být na nižších organizačních stupních měněna. Zpravidla je to místo, kde ředitel společnosti (řídící orgán) přijímá svá rozhodnutí a nachází se zde věcné a personální vybavení pro výkon této činnosti. Jde o jedno z kritérií, na jehož základě vzniká daňově právní vztah mezi subjektem a státem, kde se místo vedení nachází. Stanovuje existenci daňové rezidence (domicilu) a s tím související vznik neomezené

⁶⁸ Rezident - k otázce určení daňové rezidence vydalo Generální finanční ředitelství informaci (č.j. 50098/12-3130-11042) k prokázání daňové rezidence pro účely stanovení srážkové daně, z 11.2. 2013, která byla platná pro zdaňovací období začínající 1.1.2013.

⁶⁹ FINANCNISPRAVA.CZ. *Sdělení k problematice „místo vedení“ a „skutečný vlastník“ č.j. 251/122 867/2000.* [online]. [cit. 2017-01-17]. Dostupné na: <http://www.financnisprava.cz/cs/mezinarodni-spoluprace/mezinarodni-zdanovani-prime-dane/pokyny-sdeleni/2001>.

⁷⁰ Zpravidla se jedná o podmínku, že příjemce je společnost, která spravuje určitou výši podílu na hlasovacích právech (základním kapitálu) společnosti vyplácející dividendy.

⁷¹ 15% příp. 35% (§ 36 odst. 1 písm. c/ ZDP).

daňové povinnosti v tomto státu tj. povinnost subjektu (rezidentu tohoto smluvního státu) zdanit zde své celosvětové příjmy.⁷²

V ZDP je pro výplatu podílu na zisku stanovena 15 % (35%) sazba srážkové daně. Nicméně pokud jsou naplněny mezi spojenými osobami další podmínky, je možné tento příjem osvobodit⁷³ od daně úplně. Mezi tyto podmínky patří vlastnictví minimálně 10% podílu na základním kapitálu po dobu nejméně 10 měsíců (mateřská, dceřiná společnost). Tuto podmínku lze splnit i dodatečně po výplatě. Dále je potřeba dodržet podmínku právní formy společnosti vymezenou předpisy EU⁷⁴. V České republice jsou to především akciové společnosti nebo společnosti s ručením omezeným. Osvobození je možné dále uplatnit na společnosti, které jsou daňovými rezidenty Švýcarské konfederace, Norska, Islandu nebo Lichtejnštejska. V případě, že jsou naplněny podmínky dané ZDP, pak je výplata podílu na zisku od srážkové daně osvobozena a neuplatní se žádná sazba srážkové daně uvedené ve SZDZ. SZDZ nemůže ukládat povinnosti nad rámec daňových zákonů, může pouze zmírnit daňové povinnosti stanovené vnitrostátním zákonem tzn., nemůže povinnosti ztížit nebo rozšířit. Pokud vnitrostátní zákon některý příjem nezdaňuje, nebude SZDZ využita.⁷⁵

Rozhodným dnem, ke kterému je posuzováno splnění podmínek pro osvobození podílů na zisku, je den rozhodnutí valné hromady o výplatě podílů na zisku (nebo zálohy) nebo okamžik (den), kdy jsou určeny osoby mající právo na podíl na zisku (zálohy).⁷⁶ To platí i v případě postoupení samostatně převoditelného práva na výplatu konkrétního podílu na zisku (zálohy) na jinou osobu po tomto dni, kdy je pro účely daňového posouzení podílu na zisku (zálohy na podíl na zisku) rozhodující režim na straně držitele majetkové účasti k tomuto dni.

⁷² FINANCNISPRAVA.CZ. *Sdělení k problematice „místo vedení“ a „skutečný vlastník“ č.j. 251/122 867/2000.* [online]. [cit. 2017-01-17]. Dostupné na:

<http://www.financnisprava.cz/cs/mezinarodni-spoluprace/mezinarodni-zdanovani-prime-dane/pokyny-sdeleni/2001>.

⁷³ § 19 ZDP ve vazbě na Směrnici Rady 2011/96/EU o společném systému zdanění mateřských a dceřiných společností z různých členských států

⁷⁴ Příloha č. 2 Směrnice Rady 2011/96/EU o společném systému zdanění mateřských a dceřiných společností z různých členských států.

⁷⁵ DĚRGEL, Martin. *Jak rozumět smlouvám o zamezení dvojího zdanění.* [online]. 2006, [cit. 2017-01-17]. Dostupné na: http://www.danarionline.cz/archiv/dokument/doc-d428v404-jak-rozumet-smlouvam-o-zamezeni-dvojeho-zdaneni/?search_query=smlouva%20o%20zamezeni%20dvojeho%20zdaneni

⁷⁶ FINANCNISPRAVA.CZ. *Pokyn GFŘ D-22 k jednotnému postupu při uplatňování některých ustanovení zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů.* [online]. [cit. 2017-01-17]. Dostupné na: http://www.financnisprava.cz/assets/cs/prilohy/d-zakony/Pokyn_GFR_D-22.pdf.

Při výplatách podílu na zisku je vhodné si uvědomit i některé daňové nevýhody, které to může přinést. První z nich je, že vyplacením podílu na zisku klesne vlastní kapitál.⁷⁷ Tím může dojít k tomu, že při výpočtu testu nízké kapitalizace⁷⁸ se sníží možnost uplatnit si do daňově účinných nákladů větší část souvisejících finančních nákladů z úvěrů a zápůjček od spojených osob. Tyto jsou daňově účinné jen do úhrnné výše čtyřnásobku vlastního kapitálu testované společnosti.

Druhým negativem je, že společnost je povinna zvýšit základ daně až o 5 % osvobozeného podílu na zisku⁷⁹ v případě, že neprokáže, že skutečné režijní náklady mateřské společnosti související s držbou podílu v dceřiné společnosti, jsou nižší.

3.2 Legislativní dopady stanovení ceny obvyklé u úroku mezi spojenými osobami

Prakticky každá společnost mívá v průběhu své existence problém s dostatečným množstvím vlastních finančních zdrojů. Chybějící zdroje může získat buď pomocí bankovního úvěru nebo půjčkou od dalších osob (společníci, společnosti ve skupině aj.). Úroky z půjček a úvěrů jsou poměrně složitou daňovou oblastí. Pro správné posouzení celé situace je vždy potřeba znát všechny aspekty případu. Daňová účinnost úroků je zkoumána celou řadou testů (např. test časového rozlišení, test obvyklé úrokové míry, test nízké kapitalizace aj.). V následujícím modelovém příkladu jsou v obecné rovině analyzovány legislativní dopady rozhodnutí společnosti v případě zajištění svého financování půjčkou v rámci skupiny (spojených osob) z pohledu mezinárodních smluv, ZDP, transferových cen a dalších právních norem.

Pojmem úrok se obecně rozumí nějaká cena (odměna) za užívání poskytnutých peněžních prostředků. ZDP pojem úrok nijak samostatně nedefinuje. V MS OECD je úrok specifikován jako *„příjem z dluhových nároků jakéhokoliv druhu, ať zajištěných, či nezajištěných zástavním právem k nemovitosti a majících, či nemajících právo účasti na zisku dlužníka, a zvláště příjmy z vládních cenných papírů a příjmy z obligací nebo dluhopisů, včetně prémie a výher, které se vážou k těmto cenným papírům, obligacím nebo dluhopisům.“*⁸⁰ Z této definice je

⁷⁷ Účtová třída 41-43.

⁷⁸ § 25 odst. 1 písm. w) ZDP.

⁷⁹ § 25 odst. 1 písm. zk) ZDP.

⁸⁰ WOLTERS KLUWER ČR. *Modelová smlouva o zamezení dvojího zdanění příjmů a majetku*. 1. vyd. Praha: Wolters Kluwer ČR, a.s. ISBN 978-80-7357-480-2.

zřejmé, že za úrok nejsou považovány platby realizované na základě určitých druhů netradičních finančních nástrojů, které nemají dluhový základ např. úrokové swapy, které se zdaňují podle článku 7 Zisky podniku.⁸¹

3.2.1 Problematika úroků z pohledu SZDZ

V případě sjednání úroku z půjčky mezi spojenými osobami, z nichž jedna tato osoba je rezident státu, se kterým má ČR uzavřeno SZDZ, je problematika úroků řešena v článku 11 Úroky. Zde je obvykle uvedena obdobná podmínka pro zdanění tohoto příjmu jako u výplaty dividend tj. SZDZ dává právo zdanit tento příjem státu, v němž je osoba, která úroky přijímá, rezidentem. Dále může být úrokový příjem zdaněn i v zemi zdroje těchto úroků, a to podle vnitrostátních zákonů daného státu. Také v tomto případě zpravidla platí možnost uplatnit výhody z nižší sazby srážkové daně v případě, že úrokový příjem plyne skutečnému vlastníku těchto příjmů. Za úroky nejsou považovány penále ukládané za pozdní platby. Podle článku Úroky není možné postupovat v případě, že skutečný vlastník úroků (rezident jednoho smluvního státu) vykonává v druhém smluvním státě (stát zdroje úroků), průmyslovou nebo obchodní činnost prostřednictvím stálé provozovny, která je tam umístěna, případně zde vykonává nezávislé povolání ze stálé základny zde umístěné a pokud pohledávka, ze které jsou úroky placeny, se skutečně váže k této stálé provozovně nebo stálé základně. V takovém případě se postupuje podle článků Zisky podniků nebo Nezávislá povolání. Záleží na aspektech posuzovaného případu. Další důležitou skutečností, které je potřeba věnovat pozornost, je otázka správné výše úroků mezi spojenými osobami. Tato oblast je upravena nejen přímo ve SZDZ,⁸² ale také v ZDP a Směrnici.⁸³ Z pohledu SZDZ je situace vyřešena tak, že pokud výše úroku mezi spojenými osobami odpovídá ceně obvyklé, tj. principu tržního odstupu, je postupováno dle tohoto článku smlouvy. Pokud výše úroku ceně obvyklé neodpovídá, pak se na přesahující část tohoto rozdílu ustanovení tohoto článku nepoužije a tento rozdíl je zdaněn dle vnitrostátních předpisů daného státu.⁸⁴ V ZDP je tento rozdíl posuzován jako zdanění podílu na zisku.⁸⁵

⁸¹ FOLWARCZNY, Zenon. 370/04.04.12 Výklad § 22 odst. 1 písm. g) bod 4 „úroky a obdobné příjmy z investičních nástrojů“. [online]. [cit. 2017-01-17]. Dostupné na: http://www.danarionline.cz/archiv/dokument/doc-d38604v48558-370-04-04-12-vyklad-22-odst-1-pism-g-bod-4-uroky-a-obdo/?search_query=%24index%3D93&search_results_page=1.

⁸² Zpravidla odstavec 6 článku 11 SZDZ.

⁸³ SOO, Mei-June. *OECD transfer pricing guidelines for multinational enterprises and tax administrations 2010 edition and transfer pricing features of selected countries*. Amsterdam: International Bureau of Fiscal Documentation, 2015.

⁸⁴ WOLTERS KLUWER ČR. *Modelová smlouva o zamezení dvojího zdanění příjmů a majetku*.

1. vyd. Praha: Wolters Kluwer ČR, a.s. ISBN 978-80-7357-480-2.

⁸⁵ BULLETIN-ADVOKACIE.CZ. *ZOK v praxi: Ovládající a ovládané osoby*. [online]. [cit. 2017-01-17]. Dostupné na: <http://www.bulletin-advokacie.cz/zok-v-praxi-ovladajici-a-ovladane-osoby?browser=mobi>.

3.2.2 Problematika úroků z pohledu transferových cen

Určení ceny obvyklé mezi spojenými osobami není jednoduchou záležitostí. Ceny musí být nastaveny tak, jako by se jednalo o nezávislé podniky. Je potřeba posuzovat zkoumané obchodní případy z hlediska obsahu (čeho se týkají), kdo nese jaká rizika apod. Je potřeba zvolit nejvhodnější metodu stanovení převodních cen uvedenou ve Směrnici⁸⁶, která bude co nejpřesněji charakterizovat posuzovanou skutečnost mezi spřízněnými podniky a zároveň by měly být posouzeny příslušné silné a slabé stránky zvolené metody. Je tedy nutné vypracovat vhodnou srovnávací analýzu tak, aby bylo možno výslednou cenu označit jako dostatečně nezávislou resp. stanovenou na základě principu tržního odstupu. Pro tyto účely slouží k vyhledávání nezávislých srovnatelných subjektů databáze AMADEUS, která je daňovou správou i odbornou daňovou veřejností (daňovými poradci) využívána. Tato databáze je provozovaná společností Bureau van Dijk a detailně mapuje podnikatelské subjekty v Evropě. Obsahuje údaje zveřejňované ve Sbírkách listin příslušných veřejných rejstříků spolupracujících států. Obsahuje více než 18 mil. záznamů z účetních závěrek nejen z ČR, ale i Evropy. V databázi jsou sledována data o firemní struktuře, finančních záznamech, NACE kódech apod. Záznamy se dají různě filtrovat a dají se použít pro výzkum jednotlivých společností, tvorbu jejich finančních analýz, trendů a k vzájemnému porovnávání. Podklady z databáze Amadeus jsou častým podkladem vztahujícím se k posouzení správného nastavení převodních cen mezi sdruženými podniky.⁸⁷

Oblast transferových cen je poměrně variabilní. Údaje, které je potřeba zpracovat nemusí být běžně dostupné, a proto se může stát, že využití databáze Amadeus není příliš vhodné k provedení srovnávací analýzy, a je potřeba hledat alternativní řešení. Není tedy výjimkou, že si podniky nechávají vypracovat speciální znalecké posudky na určitou oblast transferových cen. Speciálně pro oblast nastavení správné výše úroků je možno při zpracování odborného posudku využít metodiku mezinárodní ratingové agentury Moody's. Tato americká společnost se řadí k nejprestižnějším ratingovým agenturám, které přidělují ratingová hodnocení jak emitentům (včetně států), tak i jednotlivým emisím určitých instrumentů. Činnost této agentury se vyznačuje vysokou nezávislostí a důvěryhodností.⁸⁸ Metodika ratingové agentury Moody's je charakteristická tím, že při zpracování dat do jejich

⁸⁶ SOO, Mei-June. *OECD transfer pricing guidelines for multinational enterprises and tax administrations 2010 edition and transfer pricing features of selected countries*. Amsterdam: International Bureau of Fiscal Documentation, 2015.

⁸⁷ VUTBR.CZ. *Amadeus*. [online]. [cit. 2016-12-17]. Dostupné na: <https://www.vutbr.cz/knihovny/eiz/seznam-databazi/amadeus>.

⁸⁸ MOODY'S.COM. *Moody's ve Střední a Východní Evropě*. [online]. [cit. 2016-12-17]. Dostupné na: https://www.moody's.com/pages/default_cz.aspx.

modelu jsou dosazována data o skutečně realizovaných transakcích na trhu. Z tohoto pohledu je možné tuto metodiku považovat za modifikovanou metodu nezávislé srovnatelné ceny.

3.2.3 Problematika úroků z pohledu Směrnice 2003/49/ES a ZDP

V okamžiku, kdy je zdokumentováno a potvrzeno, že výše ceny obvyklé u úroku je stanovena na základě principu tržního odstupů a je zřejmé, že může být postupováno dle článku Úroky SZDZ, je potřeba analyzovat další právní normy s touto problematikou související. Tou je v případě, že se jedná o spojené osoby z různých členských států EU Směrnice 2003/49/ES o společném systému zdanění licenčních poplatků a úroků vyplácených mezi spojenými osobami. Tato Směrnice EU byla implementována do ZDP.⁸⁹ Jejím smyslem je za určitých podmínek vyloučit dvojí zdanění u nadnárodních skupin spojených osob v případě, že jsou mezi nimi tyto licenční poplatky a úroky v rámci skupiny fakturovány. K tomu, aby mohly být úrokové příjmy v ČR osvobozeny, je zapotřebí, aby příjemce (věřitel) úroků byl jejich skutečným vlastníkem, tyto příjmy nesmí plynout stálé provozovně umístěné v ČR nebo státu, který není členským státem EU, EHS nebo Švýcarské konfederace, dále jsou zainteresované osoby (věřitel, dlužník) přímo kapitálově spojené osoby po dobu minimálně 24 měsíců (časový test lze splnit i dodatečně) a musí mít k dispozici příslušné rozhodnutí⁹⁰ správce daně o přiznání osvobození těchto příjmů.⁹¹ V případě, že dojde ke splnění těchto podmínek, jsou úrokové příjmy zdaňovány ve státě rezidence věřitele, tj. ZDP dává možnost uplatnit osvobození těchto příjmů.⁹²

Pokud nebudou splněny podmínky pro osvobození, je společnost dále povinna postupovat podle dalších ustanovení ZDP a podrobit úroky z úvěrů a půjček testům, kterými je zkoumána jejich daňová účinnost. V případě spojených osob se jedná zejména o tzv. test nízké kapitalizace⁹³. Tímto testem je posuzována daňová uznatelnost úroků a jiných finančních nákladů z úvěrů a půjček včetně výdajů (nákladů) na obstarání, zpracování úvěrů, poplatky za záruky. Daňově neuznatelné jsou finanční (výdaje) náklady z částky, o kterou úhrn úvěrových finančních nástrojů od spojených osob v průběhu zdaňovacího období přesahuje šestinásobek výše vlastního kapitálu, je-li příjemcem úvěrového finančního nástroje banka

⁸⁹ § 19 odst. 1 písm. zj) a zk), odst. 5 až 7 ZDP, a spolu s § 19 odst. 8 ZDP platí i mimo EU pro rezidenty Švýcarska, Norska a Islandu.

⁹⁰ § 38nb ZDP.

⁹¹ DĚRGEL, Martin. *Daňová úskalí půjček*. [online]. 2013, [cit. 2016-12-17]. Dostupné na: <http://www.ucetnikavarna.cz/archiv/dokument/doc-d40855v51205-danova-uskali-pujcek/>.

⁹² Osvobození lze uplatnit také pro rezidenty Švýcarska, Norska, Islandu a Lichtenštejnska.

⁹³ § 25 odst. 1 písm. w/ ZDP.

nebo pojišťovna, nebo čtyřnásobek výše vlastního kapitálu u ostatních příjemců úvěrových finančních nástrojů. V praxi nicméně docházelo k tomu, že spojené osoby se v případě půjček mezi sebou chtěly vyhnout testu nízké kapitalizace. Situaci řešily tak, že mezi dvě spojené osoby (věřitele a dlužníka) vstoupila třetí nespojená osoba, prostřednictvím které byl úvěrový nástroj dlužníkovi poskytnut. Toto účelové propojení mezi spojenými osobami je označováno jako „back to back“ úvěry nebo „nastrčená spojená osoba“.⁹⁴ Úpravou ZDP však došlo k tomu, že tyto operace za určitých podmínek testu nízké kapitalizace podléhají. Jde zejména o případy, kdy společnosti A a B jsou spojenými osobami a společnost B potřebuje získat úvěr (půjčku). Společnost A prostředky na poskytnutí půjčky má. Obě společnosti se chtějí vyhnout testu nízké kapitalizace. Proto mezi ně vstoupí třetí společnost C, která není spojenou osobou se společností A ani B. Společnost C formálně poskytne půjčku do společnosti B. Současně dojde k tomu, že společnost A poskytne úvěr „nastrčené“ společnosti C a to ve stejné výši. Tímto se úvěr (půjčka) pro společnost B od společnosti C, stává defacto půjčkou od společnosti A, a tento vztah je z daňového hlediska posuzován jako úvěr mezi spojenými osobami a vypočtené úroky (mezi B a C) jsou podrobeny testu nízké kapitalizace. Pokud by ale společnost A pouze ručila za půjčku pro B od nespojené osoby C, potom by společnosti B a C nebyly považovány za spojené osoby pro účely testu nízké kapitalizace.⁹⁵

3.2.4 Test nízké kapitalizace

Samotný výpočet testu nízké kapitalizace je podrobně analyzován v pokynu D – 22 k jednotnému postupu při uplatňování některých ustanovení ZDP. Pokyny jsou vydávány Generálním finančním ředitelstvím a slouží k upřesnění výkladu zákona. Nejsou právně závazné pro daňové subjekty. Nicméně pracovníci správce daně jsou jimi povinni se jimi řídit a respektovat je.

Úroky a jiné finanční (výdaje) náklady z úvěrů a půjček jsou daňově neuznatelné, a to ve výši finančních (výdajů) nákladů z částky, o kterou úhrn úvěrových finančních nástrojů od spojených osob v průběhu zdaňovacího období přesahuje šestinásobek výše vlastního

⁹⁴ PILAŘOVA, Ivana. *Úvěry a půjčky v dani z příjmů*. [online]. 2012, [cit. 2016-12-17]. Dostupné na: <http://www.ucetnikavarna.cz/archiv/dokument/doc-d38698v48651-uvery-a-pujcky-v-dani-z-prijmu/>.

⁹⁵ DĚRGEL, Martin. *Spojené osoby v daních*. [online]. 2013, [cit. 2016-12-17]. Dostupné na: <http://www.danarionline.cz/archiv/dokument/doc-d42089v53097-spojene-osoby-v-danich/>.

kapitálu, je-li příjemcem úvěrového finančního nástroje banka nebo pojišťovna, nebo čtyřnásobek výše vlastního kapitálu u ostatních příjemců úvěrových finančních nástrojů.⁹⁶

Finančními výdaji (pro účely tohoto testu), jsou kromě úroků také výdaje související s úvěrovými finančními nástroji např. výdaje na obstarání, zpracování úvěrů a poplatky za záruky, dále odměnu placenou za poskytnutí úvěrového finančního nástroje (znalecký posudek vyhotovený bankou, poplatky za posouzení žádosti o úvěr, poplatky za bankovní záruky, poplatky za přechod k jiné bankovní instituci apod. Naopak, za poplatky nesouvisejícími s těmito úvěrovými finančními nástroji, se považuje odměna ručiteli (vyjma bankovních záruk), sankce za nesplácení úvěru, kurzové rozdíly a další.

Výši daňově neuznatelných finančních výdajů⁹⁷ je doporučeno vypočítat následujícím způsobem:

- 1) Nejprve je nutno vypočítat poměr 4 (resp. 6) násobku váženého aritmetického průměru stavu vlastního kapitálu. Dojde-li v průběhu zdaňovacího období ke změně vlastního kapitálu, je potřeba rozpočítat průměrný stav vlastního kapitálu podle počtu kalendářních dní (před a po) změně. Ke změně vlastního kapitálu v důsledku vykázaného výsledku hospodaření se nepřihlíží.
- 2) Dále musí být spočítán průměrný denní stav úvěrových finančních nástrojů ve zdaňovacím období od spojených osob. Do těchto úvěrových finančních nástrojů se nezahrnují ty, z nichž se úroky stanou součástí vstupní ceny majetku a bezúročné úvěrové finanční nástroje. Pokud jsou poskytovány úvěrové finanční nástroje v cizí měně, použije se přepočtení kurz, kterým účetní jednotka oceňuje závazky v cizí měně v souladu s účetními předpisy. Dojde-li v průběhu zdaňovacího období ke změně stavu úvěrových finančních nástrojů, považuje se za rozhodný den této změny, den následující po dni úhrady splátky tohoto finančního nástroje.
- 3) Koeficient daňově účinných nákladů je vypočten poměrem váženého průměrného stavu vlastního kapitálu vůči průměrnému dennímu stavu úvěrových nástrojů. Koeficient se počítá s platností na dvě desetinná místa.
- 4) Koeficient daňově neúčinných nákladů je spočítán jako rozdíl 1 – koeficient daňově účinných nákladů.

⁹⁶ § 25 odst. 1 písm. w/ ZDP.

⁹⁷ § 25 odst. 1 písm. w), § 25 odst. 1 písm. zl) a § 25 odst. 3 ZDP.

5) Výše daňově neúčinných nákladů bude vypočítána jako součin příslušného koeficientu krát výše úroků z úvěrových nástrojů od spojených osob.⁹⁸

6) Celková výše daňově neuznatelných úroků je součtem daňově neúčinných nákladů získaných v předchozím kroku a výše finančních výdajů, které nejsou považovány za daňové výdaje⁹⁹ z úvěrových finančních nástrojů od spojených osob a nespojených osob.¹⁰⁰

U výpočtu průměru vlastního kapitálu je důležité věnovat pozornost změnám, které zvyšují nebo snižují hodnotu vlastního kapitálu. Vlastní kapitál je zvýšen například vkladem člena obchodní korporace, příplatkem mimo základní kapitál, oceňovacím rozdílem při přeměnách obchodních korporací. Naopak mezi položky snižující vlastní kapitál patří rozdělení zisku na podíly na zisku, vrácení příplatku mimo základní kapitál aj. Dále existují položky (změny vlastního kapitálu), které hodnotu vlastního kapitálu nemění. Je to například přiděl do rezervního fondu či jiných fondů tvořených ze zisku, úhrada ztráta z rezervního fondu. Výše analyzované skutečnosti lze rozebrat v následujícím modelovém příkladu:

Vlastní kapitál společnosti s ručením omezeným činí 3,95 mil. Kč, dne 5. 4. 20XX bylo rozhodnuto na valné hromadě o výplatě podílů na zisku v hrubé výši 2,79 mil. Kč. Dále ve svém účetnictví společnost eviduje tyto závazky z úvěrů a půjček:

- 1) Úročená peněžní půjčka na nákup zásob od společníka pana Nováka. Úrok je stanoven ve výši 12 %. Výše půjčky je 12 mil. Kč. Celkové časově rozlišené úroky z půjčky za rok činí 240 000 Kč.
- 2) Úvěr od ČSOB – výše úvěru je 7 mil. Kč, peníze byly použity na běžné provozní náklady společnosti. Roční úroky činí 85 000 Kč.
- 3) Investiční úvěr poskytnutý společníkem panem Nohatým ve výši 1,9 mil. Kč na výstavbu nové prodejny. Úroky činí 29 000 Kč. Tyto úroky byly účtovány do vstupní ceny aktiva.
- 4) Bezúročná půjčka poskytnutá společnosti společníkem panem Viktorem bez účelového určení ve výši 10,2 mil. Kč.

⁹⁸ PILAŘOVA, Ivana. *Daňová uznatelnost úroků z úvěrů a půjček v podmínkách roku 2012*. [online]. 2012, [cit. 2017-01-17]. Dostupné na: http://www.ucetnikavarna.cz/archiv/dokument/doc-d38349v48297-danova-uznatelnost-uroku-z-uveru-a-pujcek-v-podminkach-r/?search_query=.

⁹⁹ § 25 odst. 1 písm. zl) ZDP.

¹⁰⁰ FINANCNISPRAVA.CZ. *Pokyn GFŘ D-22 k jednotnému postupu při uplatňování některých ustanovení zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů*. [online]. [cit. 2017-01-17]. Dostupné na: http://www.financnisprava.cz/assets/cs/prilohy/d-zakony/Pokyn_GFŘ_D-22.pdf.

5) Úvěr od nebankovního nespojeného věřitele ve výši 5 mil. Kč poskytnutý na nákup 60 % akcií jiné společnosti za účelem budoucího výnosu z dividend. Úroky připadající na rok 2014 činí 425 000 Kč.¹⁰¹ Řešení modelového příkladu je uvedeno v tab. 5.

Tab. 5: Řešení výpočtu testu nízké kapitalizace

Test nízké kapitalizace (v tis. Kč)	
Výše základního kapitálu po výplatě podílů na zisku:	$3\,950 - 2\,790 = 1\,160$
Výpočet čtyřnásobku váženého aritmetického průměru vlastního kapitálu:	$4 \times [(3\,950 \times 96 \text{ dní} + 1\,160 \times 270 \text{ dní}) / 366] = 4 \times 1\,891,803 = 7\,567,212$
Průměrná denní výše úvěrů a půjček:	$12\,000 \times 366 / 366 = 12\,000$
Výpočet koeficientu daňově účinných nákladů:	$7\,567 / 12\,000 = 0,63$
Určení koeficientu daňově neúčinných nákladů:	$1 - 0,63 = 0,37$
Stanovení výše daňově neúčinných nákladů v Kč:	$240 \times 0,37 = 88,8$

Zdroj: čerpáno z www.ucetnikavarna.cz

Vzhledem k poměrně komplikovanému výpočtu testu nízké kapitalizace souvisejícího se správným výběrem úvěrových finančních nástrojů, které se mají do testu zařadit, existuje poměrně vysoké riziko chybovosti. Je tedy na zvážení každého subjektu, zda se úvěry (půjčky) získané v rámci spojených osob opravdu vyplátí či zda by nebylo vhodnější potřebné finanční zdroje získat formou úvěru (půjčky) od nezávislé finanční instituce. Úroky z takto získaných finančních zdrojů jsou daňově uznatelné. Nicméně je ze strany této finanční instituce zpravidla vyžadována nějaká záruka. Na straně dlužníka zase existuje (finanční) riziko schopnosti splácet úvěr.

3.2.5 Výhody financování od nezávislé bankovní instituce

Otázku financování podniku lze charakterizovat jako vztah mezi potřebami podniku (výroba, obchod, poskytování služeb apod.) a nalezení finančních zdrojů potřebných ke krytí svých aktivit. Toky finančních prostředků v podniku se však vyznačují značnou nerovnoměrností. To znamená, že podnik nemá k dispozici vždy jen takový objem finančních prostředků, které jsou nezbytné k zajištění jeho potřeb. Dočasně se může jednat o přebytek peněz nebo jejich

¹⁰¹ PILAŘOVA, Ivana. *Úvěry a půjčky v dani z příjmu*. [online]. 2012, [cit. 2016-12-17]. Dostupné na: <http://www.ucetnikavarna.cz/archiv/dokument/doc-d38698v48651-uvery-a-pujcky-v-dani-z-prijmu/>.

nedostatek. Při umísťování podnikových financí do různých forem majetku s cílem maximalizace tržní hodnoty firmy, je nutné brát v úvahu také možnost vzniku rizika platební neschopnosti, problémy způsobené změnami cen na trhu, změnami kurzů a úrokových sazeb nebo fakt, že předpokládaná událost nenastane.¹⁰²

Cílem řízení finančních rizik je především zajistit schopnost podniku obstát v ekonomických a tržních změnách ohrožujících jeho životaschopnost. Pokud chce podnik získat finanční zdroje od nezávislé bankovní instituce, musí počítat s tím, že před samotným poskytnutím úvěru si banka o podniku zjišťuje celou řadu okolností za účelem snížení rizika jeho nesplacení poskytnutého úvěru. K tomuto účelu mají bankovní ústavy propracovány komplexní systémy řízení rizik tak, aby dokázaly rizika podniku identifikovat a co nejpřesněji změřit. Jedná se např. o zřízení několika stupňů úrovní správy podniku, zřízení různých oddělení (vnitřní audit, právní oddělení), která se zajímají o rizika z různých pohledů a limitů tak, aby byla všechna významná rizika zachycena.¹⁰³ K nejrizikovějším pro banky patří střednědobé a dlouhodobé úvěry, které jsou proto poskytovány za mnohem přísnějších podmínek a zpravidla s vyšší úrokovou sazbou než úvěry krátkodobé. Přednostně jsou poskytovány úvěry klientům banky s úvěrovým hodnocením AAA (tzn. credit rating). Toto je označení pro nejnižší úvěrové riziko. Záleží vždy na konkrétní bance, aby posoudila situaci svého klienta (dlužníka) a zhodnotila jeho schopnost daný úvěr včetně úroků splatit.¹⁰⁴ V případě nedostatku vlastních zdrojů podniku, patří úvěry k oblíbeným nástrojům financování podnikání, které jsou potřebné pro zvýšení konkurenceschopnosti, podílu na trhu a dosažení zisku podniku. Podnik se musí snažit svoje finanční zdroje obnovovat a řešit otázku nerovnoměrnosti koloběhu finančních prostředků. Tato nerovnoměrnost jasně poukazuje na blízký vztah podniku k bance, která mu může pomoci dočasný nedostatek financí vyřešit např. bankovním úvěrem.¹⁰⁵

Finanční prostředky získané od nezávislé finanční instituce, jsou využívány především v situacích, kdy společnost nemá dostatek vlastních zdrojů. Tento dluh je společnost nucena splatit v předem stanovené lhůtě.¹⁰⁶ Mezi rizika přijatého bankovního úvěru patří nutnost

¹⁰² ČERNOHORSKÝ, Jan a Petr TEPLÝ. *Základy financí*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, a.s., 2011, str. 258-266. ISBN 978-80-247-3669-3.

¹⁰³ JÍLEK, Josef. *Finanční rizika*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, spol. s r.o., 2000, str. 15-101. ISBN 80-7169-579-3.

¹⁰⁴ JÍLEK, Josef. *Finance v globální ekonomice I: Peníze a platební styk*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2013. ISBN 978-80-247-3893-2.

¹⁰⁵ ČERNOHORSKÝ, Jan a Petr TEPLÝ. *Základy financí*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, a.s., 2011, str. 258-266. ISBN 978-80-247-3669-3.

¹⁰⁶ JÁČ, Ivan. *Rizika odhadu úspěšnosti investice při alternativním scénáři vývoje ekonomiky*. [online]. Liberec (Czech

pravidelně splácet jistinu, úroky ze zapůjčené jistiny a bankovní poplatky podle předem stanoveného splátkového kalendáře bez ohledu na hospodaření podniku a jeho momentální finanční situaci.¹⁰⁷ K nesporné výhodě však patří daňová odčitatelnost úrokových nákladů, což je důležitá skutečnost zejména kvůli efektu tzn. daňového štítu.¹⁰⁸

Úroky ze získaného úvěru od banky jsou ve společnosti posuzovány z několika hledisek. V případě, že se jedná o poskytnutí úvěru (půjčky) na pořízení dlouhodobého majetku, pak se může společnost rozhodnout, úroky z této půjčky zahrnout do vstupní ceny majetku,¹⁰⁹ a to za dobu od poskytnutí úvěru do uvedení majetku do užívání. Tyto úrokové náklady pak nejsou daňově uznatelné a hodnota tohoto úvěru se nezapočítává do výpočtu dalších testů (např. test nízké kapitalizace). Úroky placené po tomto datu se zahrnují do nákladů. Když se ale účetní jednotka rozhodne, že úroky součástí vstupní ceny nebudou, bude o nich účtovat jako o daňově uznatelných nákladech.

Dalším hlediskem je časové rozlišení úroků. Tyto musí být zaúčtovány a daňově zohledněny ve věcné a časové souvislosti, tj. musí být jako náklad (účetní i daňový) přiřazeny do toho (účetního i zdaňovacího) období, se kterým věcně a časově souvisí, bez ohledu na to, kdy došlo, resp. kdy dojde k jejich platbě. V praxi může dojít k situaci, že úroky jsou vyúčtovány až po zaplacení celé jistiny, nicméně v účetnictví společnosti je potřeba časově přiřadit do příslušného zdaňovacího období a účtovat o alikvotním úrokovém nákladu.

Třetím aspektem je posouzení vztahu úroků k výnosům nezahrnovaným do základu daně či od daně osvobozené.¹¹⁰ Úroky z úvěrů a půjček jsou daňově neúčinné, pokud souvisejí s výnosy, které jsou od daně osvobozené či zdaňované srážkovou daní. Příkladem může být situace, kdy společnost ze získané půjčky nakoupí akcie, z nichž plynou výnosy (podíly na zisku), které jsou zdaňovány zvláštní sazbou daně. Výnosy z podílu na zisku zdaněné srážkovou daní se nezahrnují do základu daně a tedy úroky z půjčky použité na nákup těchto akcií, jsou daňově neúčinné.¹¹¹

Republic): Technical University of Liberec, 2012. [cit. 2017-01-31]. Dostupné na: <https://search.proquest.com/docview/1024816158?accountid=17116>.

¹⁰⁷ ČERNOHORSKÝ, Jan a Petr TEPLÝ. *Základy financí*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, a.s., 2011, str. 258-266. ISBN 978-80-247-3669-3.

¹⁰⁸ PRÁŠILOVÁ, Pavlína. *Determinanty kapitálové struktury českých podniků*. [online]. Liberec (Czech Republic): Technical University of Liberec, 2012. [cit. 2017-01-31].

Dostupné na: <https://search.proquest.com/docview/963546804?accountid=17116>.

¹⁰⁹ § 47 odst. 1 písm. b) vyhlášky č. 500/2002 Sb. k podvojnému účetnictví.

¹¹⁰ § 25 odst. 1 písm. i) ZDP.

¹¹¹ PILAŘOVA, Ivana. *Úvěry a půjčky v daní z příjmů*. [online]. 2012, [cit. 2016-12-17]. Dostupné na:

4 Modelová studie vybraných rozhodnutí podniku v rámci holdingové struktury

Úkolem praktické části je ukázat, jaké dopady mají výše uvedené právní normy na rozhodování podniku, který je součástí nadnárodní korporace. Je zkoumána optimálnost těchto rozhodnutí.

Modelová studie je rozdělena do dvou částí. První analyzovanou oblastí je výplata podílu na zisku mateřské společnosti se sídlem v offshore jurisdikci, se kterou nemá ČR uzavřenou žádnou SZDZ. Tento případ je zajímavý tím, že posuzovaná mateřská společnost je pouze zprostředkovatelem dividendy pro další mateřskou společnost, která je rezidentem smluvního státu, tj. s tímto státem je uzavřena SZDZ. V závěru je provedena analýza platné legislativy, kterou musí podnik v tomto případě respektovat. Dojde k porovnání výhod a daňové zátěže podniků, které jsou součástí holdingu.

V další části je zkoumáno rozhodování podniku v otázce zabezpečení zdroje financování, a to buď formou půjčky od spojené osoby nebo banky. Postupně jsou uvedeny jednotlivé kroky podniku v návaznosti na příslušný legislativní rámec při získání půjčky od spojené osoby, a to prostřednictvím emisí vlastních dluhopisů. Poté jsou zkoumány daňové dopady tohoto způsobu financování pomocí testu nízké kapitalizace. V dalším kroku je řešeno rozhodnutí podniku financovat své potřeby získáním půjčky od finanční instituce (nespojené osoby). Také je vyhodnocena otázka možných daňových dopadů. Je provedena komparace financování korporace v obou variantách a provedení zhodnocení rizik a dopadů do jejího hospodaření. Výsledkem zkoumání je doporučení optimální alternativy způsobu financování pro podnik v rámci vymezeného legislativního rámce. Transakce musí být také analyzována z pohledu převodních cen. V rámci skupiny se jedná o spojené osoby. V obou případech je řešena otázka dopadu daní v mezinárodním pojetí v návaznosti na uzavřené SZDZ či případně jiné mezinárodní dohody.

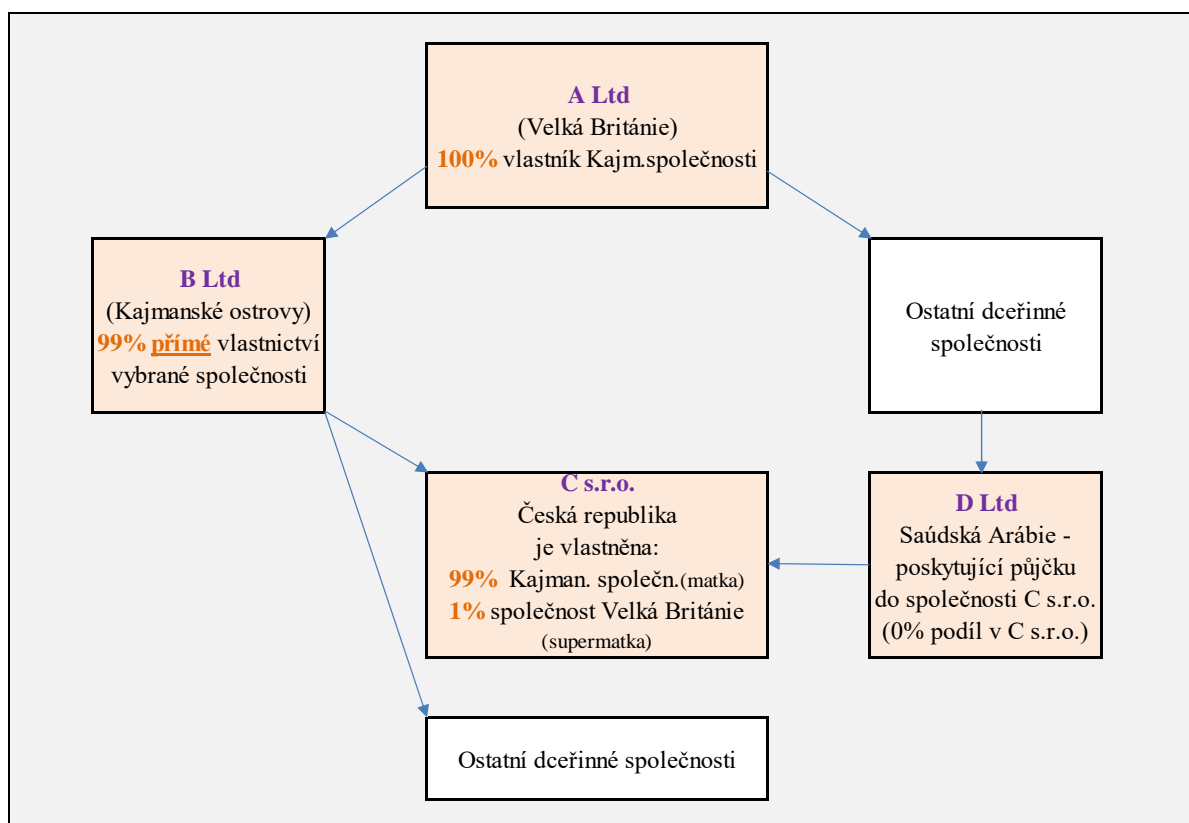
4.1 Základní východiska modelové studie

Úvodem je nezbytné zmínit, že pro modelovou studii byla použita modelová data odrážející reálné hospodaření anonymního podniku. Ve studii o výplatě dividend je zpracována fiktivní

modelová situace. Účelem je ukázka praktické analýzy práce s platnými právními normami v prostředí holdingové struktury. V druhé části modelové studie týkající se emise dluhopisů, stanovení ceny obvyklé u úroku mezi spojenými osobami a následné porovnání takto získaného zdroje financování s možnou půjčkou od nespojené osoby (finanční instituce), jsou zkoumána anonymizovaná data konkrétního subjektu, který tento případ v rámci své podnikatelské činnosti řešil a nechal si za tímto účelem také zpracovat znalecký posudek, kterým je schopen zdokumentovat cenu obvyklou u výše úroku v případě emise dluhopisů a získání půjčky od spojené osoby. Vzhledem k tomu, že dále je provedena analýza efektivnosti a porovnání tohoto rozhodnutí s eventuální půjčkou od banky, jsou data z účetních závěrek posuzované společnosti, které byly zaslány do banky jako podklad ke zpracování nabídky podnikatelského úvěru, získány z výkazů zveřejněných ve Sbírce listin¹¹² (přílohy E, F, G, H). Znalecký posudek slouží výhradně jako modelový příklad možného postupu stanovení ceny obvyklé na základě principu tržního odstupu. Údaje o subjektu jsou zobecněny. Záměrem bylo předložit co nejvěrohodnější údaje k analyzovanému případu tak, aby údaje, které jsou porovnány měly logický základ. Cílem této studie je provést zhodnocení rozhodnutí podniku, které je ucelené a založené na co nejrealnějších skutečnostech.

Právnícká osoba, na které jsou zkoumány daňové dopady ve výše uvedených situacích, je podnik, společnost s ručením omezeným (dále jen „C s.r.o.“), založený dle českého právního řádu a je rezident ČR. Tento podnik je součástí nadnárodního holdingu (obr. 3).

¹¹² JUSTICE.CZ. *Veřejný rejstřík. Sbírka listin*. [online]. 2012, [cit. 2017-03-17]. Dostupné na: www.justice.cz.



Obr. 3: Vlastnická struktura nadnárodní společnosti

Zdroj: vlastní

C s.r.o. je dceřinou společností společnosti B Ltd, která je založena dle vnitrostátních předpisů Kajmanských ostrovů, kde je také rezidentem. Ve skupině je dále tzn. supermatka, společnost A Ltd, která je rezidentem Velké Británie a je založena dle vnitrostátních předpisů tohoto státu. Výše jednotlivých podílů na základním kapitálu je uveden na obrázku u konkrétních společností.

První zkoumanou oblastí je výplata podílu na zisku z C s.r.o. mateřské společnosti B Ltd. Při užším rozboru daného případu je zjištěno, že dividenda ve společnosti B Ltd nezůstane, a bude dále postoupena supermatce, společnosti A Ltd.

Celá situace je analyzována s ohledem na platné legislativní normy, daňové dopady a dokumenty, kterými společnost celou transakci osvědčí. V další části je popsána situace vztahující se k rozhodnutí podniku emitovat své dluhopisy a získat za dluhopisy půjčku od další společnosti ve skupině, a to od sesterské společnosti D Ltd, se sídlem ve Spojených Arabských Emirátech. Tato společnost není finanční institucí a nemá žádný podíl na základním kapitálu společnosti C s.r.o. Transakce je zkoumána z pohledu transferových

cen, je zde charakterizována možnost, jak stanovit cenu obvyklou na základě principu tržního odstupu u úroku, který se váže k emitovanému dluhopisu. Celý případ je opět koncipován do právního prostředí ČR v návaznosti na mezinárodní smlouvy a zákon o daních z příjmů.

Mezi aspekty, které budou mít vliv na legislativní rámec správného posouzení výplaty dividend mateřské společnosti, patří nepochybně právní forma společností a právní norma, na základě které byla tato společnost založena.

Společnost C s.r.o. vyrábí na vytlačovacím lisu – extrudéru – folie, které jsou následně zpracovány v procesu tepelného tváření, kdy jsou z nich vyráběny hotové výrobky – tácky. Orientuje výhradně se na výrobu tácků, jako obalů pro potravinářský průmysl. Trh potravinových obalů je považován za velmi citlivý na pohyb cen a je zde vysoce konkurenční prostředí. Hlavním cílem společnosti C s.r.o. je vyrábět za takovou cenu a v takové kvalitě, která je srovnatelná s ostatními výrobci. V důsledku toho, že společnost C již dlouhodobě odvádí dobré výkony (její finální produkty mají vysokou úroveň kvality a hygieny), se na ni stále více zaměřuje pozornost odběratelů. Existuje reálný předpoklad, že bude v příštích letech výrazně zvyšovat svoji kapacitu a schopnost výroby, proto zvažuje společnost C s.r.o. investovat do výstavby nové výrobní haly a navazující technologie pro výrobu. Výrobní prostor bude rozšířen o 900 m². Společnost dlouhodobě dosahuje zisku.

4.2 Podíly na zisku

V této části diplomové práce je řešena modelová situace výplaty podílu na zisku českou společností své mateřské společnosti, která má sídlo na Kajmanských ostrovech. Na případu bude demonstrována práce s platnými právními normami, variabilita výše zdanění s dopadem do zákona daních z příjmů v podmínkách platných pro rok 2013. V tomto roce byla uzavřena dohoda o mezinárodní spolupráci s Kajmanskými ostrovy, která vstoupila v účinnost k 1. 1. 2014.

Na základě usnesení Valné hromady společnosti C s.r.o. bylo rozhodnuto, že budou vyplaceny podíly na zisku mateřské společnosti za období r. 2011 a 2012. Podíl na zisku roku 2011 byl vyplacen ve výši 260 milionů Kč v roce 2012 a podíl na zisku roku 2012 ve výši 230 milionů byl vyplacena v roce 2013. Tyto skutečnosti společnost C s.r.o. uvedla do příloh k účetním závěrkám příslušných zdaňovacích období a zveřejnila je ve Sbírce listin. V obou

posuzovaných letech společnost odvedla pouze 5 % srážkové daně podle platných právních předpisů.

Od 1. 1. 2014 je v platnosti a účinnosti dohoda TIEA. V ZDP je od 1.1.2013 dána povinnost odvést 35 % srážkovou daň z příjmu nerezidentů, kteří jsou ze států se kterými není navázána žádná spolupráce v daňové oblasti¹¹³. Předběžnou analýzou případu bylo zkonstatováno, že společnost C s.r.o. měla z dividendy vyplacené v roce 2012 odvést 15% srážkové daně a z dividendy zaplacené v roce 2013 srážkovou daň ve výši 35 %.

Smluvní vztahy mezi Českou republikou a Kajmanskými ostrovy jsou upraveny pouze dohodou o spolupráci v daňových záležitostech TIEA, která je platná od 1. 1. 2014. Dohoda TIEA umožňuje poplatníkům, kteří nejsou daňovými rezidenty jiného státu EU (EHS) a jsou rezidenty třetího státu nebo jurisdikce, se kterými má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu nebo dohodu o výměně informací v daňových záležitostech, neuplatnit 35 % srážkovou daň, ale pouze nižší 15% sazbu této daně. Dividendy však byly vyplaceny v roce 2012 a 2013 tj. v období, kdy tato dohoda ještě neplatila. Společnost C s.r.o. vyplácející podíly na zisku mateřské společnosti B Ltd na Kajmanských ostrovech však srazila daň ve výši 5%. Důvodem tohoto rozhodnutí byl fakt, že B Ltd je pouze fiktivní mezičlánek ve firemní struktuře. Společnost B Ltd nevyvíjí žádnou činnost, sídlo společnosti na Kajmanských ostrovech je pouze virtuální a nejsou tam žádní zaměstnanci. Společnost C s.r.o. je řízena výhradně společností A Ltd z Velké Británie. Podíly z dividend byly zaslány na účet společnosti A Ltd tj. supermatky ve Velké Británii.

Vzhledem k tomu, že skutečným vlastníkem příjmu byla společnost A Ltd, rezident Velké Británie, je možné v tomto případě využít výhody plynoucí ze SZDZ. Ve smlouvě je možnost uplatnit nižší tj. 5% sazbu daně z vyplacených podílů na zisku při splnění podmínky, že příjemce je skutečným vlastníkem příjmu a současně spravuje nejméně 25% podílů s hlasovacím právem na společnosti vyplácející dividendy. Není důležité, zda se jedná o přímé nebo nepřímé vlastnictví tohoto podílu.¹¹⁴ Další podmínkou, kterou je potřeba zkoumat v souvislosti s uplatněním 5% sazby srážkové daně, je prokázání daňové rezidence společnosti A Ltd. K této problematice bylo vydáno několik doporučení,¹¹⁵ závazných

¹¹³ § 36 odst. 1 písm. c/ ZDP.

¹¹⁴ MFCR.CZ. *Přehled platných smluv. Velká Británie (Spojené království Velké Británie a Severního Irsku)*. [online]. [cit. 2017-01-17]. Dostupné na: <http://www.mfcr.cz/cs/legislativa/dvoji-zdaneni/prehled-platnych-smluv>.

¹¹⁵ Např. Pokyn D-286 a Informace GFR prokázání daňové rezidence u fyzických a právnických osob.

především pro daňovou správu, z nichž vyplývá, že k prokázání rezidence poplatníka slouží především formulář potvrzení o daňovém rezidentství v daném státě vydané zahraničním daňovým úřadem¹¹⁶ případně lze tyto důkazní prostředky rovněž nahradit čestným prohlášením.¹¹⁷ Společnost C s.r.o. všechny podmínky uložené platnými zákonnými normami dodržela a 5 % srážkovou daň odvedla ve správné výši.

Celý případ je však možné ještě více daňově optimalizovat. Do ZDP byly implementovány směrnice,¹¹⁸ které umožňují uplatnit osvobození výplaty podílu na zisku při splnění určitých podmínek¹¹⁹ mezi spojenými osobami od srážkové daně úplně. K tomu, aby mohla být uplatněna možnost osvobození, by měla mateřská společnost, která obdrží příjem z podílu na zisku, být daňovým rezidentem jiného členského státu Evropské unie, mít některou z právních forem uvedenou v předpisech EU,¹²⁰ vlastnit alespoň 10% podíl na základním kapitálu jiné obchodní korporace a v neposlední řadě musí být skutečným příjemcem toto příjmu. Nesmí se jednat o osobu, která tyto platby nepřijímá ve svůj vlastní prospěch tzn. je pouze v pozici zprostředkovatele příjmu.¹²¹

V případové studii však díky nastavené vlastnické struktuře nelze toto osvobození využít. Společnost B Ltd není mateřskou společností, která je daňovým rezidentem jiného členského státu EU, je zřízena podle kajmanského právního řádu a není konečným příjemcem vyplaceného podílu na zisku. Pokud by došlo k tomu, že společnost B Ltd bude ve firemní struktuře zrušena (vymazána z obchodního rejstříku), tj. společnost A Ltd se stane přímým vlastníkem C s.r.o.. A Ltd má právní formu požadovanou ve Směrnici,¹²² je rezidentem jiného členského státu EU a je skutečným vlastníkem dividendového příjmu. Při splnění všech těchto podmínek je možné provádět další výplaty dividend bez jakékoli srážkové daně.

¹¹⁶ FINANCNISPRAVA.CZ. *Pokyn D-286*. [online]. [cit. 2017-01-17]. Dostupné na: <http://www.financnisprava.cz/cs/mezinarodni-spoluprace/mezinarodni-zdanovani-prime-dane/pokyny-sdeleni/2005>.

¹¹⁷ FINANCNISPRAVA.CZ. *Informace GFŘ prokázání daňové rezidence u fyzických a právnických osob*. [online]. [cit. 2017-01-17]. Dostupné na: <http://www.financnisprava.cz/cs/mezinarodni-spoluprace/mezinarodni-zdanovani-prime-dane/pokyny-sdeleni/2013>.

¹¹⁸ např. Směrnice Rady 2011/96/EU o společném systému zdanění mateřských a dceřiných společností z různých členských států.

¹¹⁹ § 19 ZDP odst. 1 písm. ze/ ZDP

¹²⁰ EUR-LEX.EUROPA.EU. *Council Directive 2011/96/EU of 30 November 2011 on the common system of taxation applicable in the case of parent companies and subsidiaries of different Member States*. [online]. [cit. 2017-01-17]. Dostupné na: <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/CS/TXT/?uri=CELEX%3A02011L0096-20150217>.

¹²¹ MARKOVÁ, Hana. *Daňové zákony 2014*. Praha: Grada Publishing, 2014. ISBN 978-80-247-5171-9.

¹²² Např. Směrnice 2011/16/EU o společném systému zdanění mateřských a dceřiných společností z různých členských států.

4.3 Emise dluhopisů – úrok ve výši ceny obvyklé

Tato část je zaměřena na analýzu legislativních dopadů rozhodnutí společnosti C s.r.o. financovat plánovanou investiční výstavbu půjčkou od spojené osoby. Finanční prostředky jsou získány z emise dluhopisů C s.r.o. Společnost neuvažuje o tom, že by úroky z úvěru vstupovaly do pořizovací ceny aktiva. Celkově se jedná o získání částky 150 mil. Kč.

4.3.1 Stanovení úroku mezi spojenými osobami

Společnost C s.r.o. (emitent) vydá zastupitelné dluhopisy v listinné podobě, ve formě na řad, nesoucí pevný úrokový výnos ve výši 7,5 % p. a., se splatností 17. 12. 2029. Emise dluhopisů byla v roce 2014 (jedná se tedy o 15leté dluhopisy) v celkové jmenovité hodnotě emise 150.000.000,00 Kč. Vydání dluhopisů a vztahy z nich plynoucí se řídí českým právem.¹²³ Centrální depozitář cenných papírů, a.s., přidělil dluhopisům ISIN a číselné označení 1–150000000. Dluhopisy jsou zastoupeny sběrným dluhopisem v listinné podobě bez kuponů, který je uložen a evidován u Komerční banky v Praze. Upisovatelem je společnost D Ltd, sesterská společnost se sídlem ve Spojených arabských emirátech. Z pohledu emise se jedná o tzv. soukromou emisi, která je zpravidla využívána ve společnostech s nízkým počtem akcionářů. Tyto dluhopisy tedy nejsou obchodovatelné na veřejných finančních trzích.¹²⁴ Pro účely modelové studie necht' platí, že společnost D Ltd neprovozuje v ČR žádnou podnikatelskou činnost a je skutečným vlastníkem¹²⁵ úrokového příjmu.

Aplikovat metodu nezávislé srovnatelné ceny pro účely stanovení obvyklé úrokové sazby u 15letých dluhopisů ve výši 150.000.000,- Kč s dobou splatnosti 15 let není rutinní záležitostí. Zpracování vhodné srovnávací analýzy komplikuje fakt, že se v praxi nevyskytuje tolik srovnatelných emitentů dluhopisů, kteří by měli uděleno ratingové hodnocení a stejná specifika emisních podmínek jako analyzovaná dceřiná společnost. Z tohoto důvodu nebylo možné metodu nezávislé srovnatelné ceny stanovit pomocí databáze AMADEUS, neboť ta obsahuje především údaje o firemní struktuře, finančních záznamech či NACE kódech, zveřejňované ve Sbírkách listin příslušných veřejných rejstříků spolupracujících států. Bohužel, struktura údajů v této databázi není vhodná k provedení analýzy; stanovení výše

¹²³ Zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech.

¹²⁴ FOJTŮ, Kateřina a Stanislav SKAPA. *Dividendová strategie - součást behaviorální ekonomie*. [online]. Brno (Czech Republic): Brno University of Technology, Faculty of Business and Management, 2013. [cit. 2017-01-31]. ISSN 18028527. Dostupné na: <https://search.proquest.com/docview/1511020568?accountid=17116>.

¹²⁵ FINANCNISPRAVA.CZ. *Sdělení k problematice „místo vedení“ a „skutečný vlastník“ č.j. 251/122 867/2000*. [online]. [cit. 2017-01-17]. Dostupné na: <http://www.financnisprava.cz/cs/mezinarodni-spoluprace/mezinarodni-zdanovani-prime-dane/pokyny-sdeleni/2001>.

úrokové sazby u emitovaných dluhopisů. Při stanovení nezávislé srovnatelné ceny je nutné zjistit, zda převodní cena, respektive správná výše úroku u emitovaných dluhopisů, je shodná s cenou (výší úroku), použitou mezi nezávislými podniky v případě srovnatelného produktu (emitovaného dluhopisu) za srovnatelných podmínek.

Z tohoto důvodu byla společností C s.r.o. pro účely správného nastavení úrokové sazby využita metodika mezinárodní ratingové agentury Moody's. Společnost C s.r.o. si nechala pro tyto účely zpracovat znalecký posudek¹²⁶, ze kterého vyplynulo, že odpovídající rozpětí výsledné úrokové sazby u patnáctiletého dluhopisu ve výši 150 mil. Kč se pohybuje od 5,76 – 7,89% (tab. 6).

Tab. 6: Stanovení rozpětí úrokové sazby

Moody's model					
rating	pravděpodobnost selhání dlužníka	výtěžnost dluhu	riziková přírážka	bezriziková úroková sazba	úroková sazba p.a.
Baa1	5,71	36,75	3,61	2,15	5,76%
Baa2	9,069	36,75	5,74	2,15	7,89%

Zdroj: vlastní zpracování podle znaleckého posudku

Ve znaleckém posudku bylo výsledné rozpětí úrokové sazby u 15letého dluhopisu stanoveno z hodnoty rizikové přírážky a bezrizikové úrokové sazby. Riziková přírážka je vypočítána pomocí speciálního vzorce z míry pravděpodobnosti selhání dlužníka a z míry výtěžnosti dluhu. Než však mohlo být přistoupeno ke stanovení rizikové přírážky a bezrizikové úrokové sazby, musel být stanoven rating společnosti. Do jeho tvorby byly zahrnuty ukazatele, jakými jsou například růst, rentabilita a konkurence odvětví, kvalita finančních výkazů, finanční a obchodní plánování, konkurenceschopnost společnosti, zkušenost managementu a jeho kvalifikace apod. Výsledkem této analýzy bylo, že společnost se dle stupnice Moody's pohybuje v intervalu ratingových skupin Baa1 a Baa2¹²⁷. Stanovené ratingové hodnocení společnosti bylo použito v další analýze vypracovaného znaleckého posudku. V rámci zkoumání bezrizikové úrokové sazby, byla hodnocena celková výnosnost, kterou dosáhne kupující dluhopisu, pokud ho bude držet až do data splatnosti a nakoupí ho za aktuální nákupní kurz. K určení tohoto kritéria byl v posudku použit 12letý státní dluhopis. Tento

¹²⁶ V diplomové práci jsou k dokreslení analyzovaného případu použita data z anonymizovaného znaleckého posudku ve skutečném případě, se kterým se autorka DP setkala v praxi. S ohledem na povinnost zachovávat mlčenlivost, kterou je při výkonu své práce vázána, nelze tato data využít oficiálně.

¹²⁷ Obecně rating dělíme do dvou skupin, na rating emise (cenného papíru) a rating emitenta (firmy, státu). Z časového hlediska ho dělíme na krátkodobý (hodnocení závazku do 1 roku) a dlouhodobý. Ve stupnici pro dlouhodobý rating, používá agentura Moody's označení Baa1 a Baa2 pro středně bezpečné investice s poměrně velkou schopností emitenta dostát svým závazkům. Podrobněji: příloha B.

dluhopis se z hlediska doby splatnosti nejvíce blíží emitovanému dluhopisu C s.r.o. Státní dluhopisy patří k finančním instrumentům s nízkou mírou rizika a důvěryhodnost emitenta se hodnotí pomocí ratingu státu, ve kterém je dluhopis vydán. Pro účely stanovení rizikové příirážky byla jako první se hodnocena pravděpodobnost selhání dlužníka, resp. jeho solventnost. Výše této příirážky se odvíjí od rizikové míry bankrotu sledovaných skupin společností, jejichž rating se pohybuje na úrovni Baa1 a Baa2. Toto ratingové označení se používá pro středně bezpečná investice, kde však existuje poměrná značná schopnost společnosti dostát svým závazkům. V posudku byly použity statistické údaje o kumulovaných výsledcích rizikovosti bankrotu (pravděpodobnost bankrotu společností do 15 let) a to za období 1986–2014. Bylo zjištěno, že pravděpodobné selhání dlužníka u těchto ratingových skupin se pohybuje v rozpětí 5,71 – 9,069 %. Další sledovanou skutečností je výtěžnost dluhu. Tento ukazatel se odvíjí od možné procentní výtěžnosti, kterou získá věřitel z podílu na likvidačním zůstatku v případě bankrotu společnosti. I zde byla použita statistická data za období 1986 – 2014 a výtěžnost dluhu byla u C s.r.o. stanovena na 36,75 %.¹²⁸ První dvě hodnoty spolu s dobou splatnosti jsou důležité pro určení třetího údaje v tabulce a tím je výše rizikové příirážky. Výsledná úroková sazba je prostým součtem rizikové a bezrizikové příirážky. Ze znaleckého posudku vyplynulo, že v případě, že se bude úroková sazba patnáctiletého dluhopisu pohybovat v intervalu od 5,76 % do 7,89 %, bude výše této sazby zcela v souladu s principem tržního odstupu.

Na základě posudku byla společností C s.r.o. stanovena roční úroková sazba u emitovaného dluhopisu ve výši 7,5 %. S ohledem na výše uvedené lze konstatovat, že tato sazba odpovídá sazbám, které by byly sjednány mezi nezávislými osobami v běžných obchodních vztazích za stejných nebo obdobných podmínek. Stanovená úroková sazba odpovídá jednak podmínkách definovaných v ZDP, ale i Směrnici o převodních cenách pro nadnárodní podniky a daňové správy. Současně respektuje i jedno z obvyklých ustanovení SZDZ o úrocích sestavených podle MS OECD. Ve smlouvách se uvádí, že ustanovení tohoto článku lze použít pouze na úroky, které jsou stanoveny mezi spojenými osobami na základě principu tržního odstupu. Komentář k modelové smlouvě OECD k tomu dále uvádí, že pokud částka placených úroků přesahuje částku, na které by se subjekty byli dohodli tj. osoba platící úrok a jejich skutečný vlastník, když by byli sjednali smlouvu za zcela nezávislých podmínek, pak

¹²⁸ V diplomové práci jsou k dokreslení analyzovaného případu použita data z anonymizovaného znaleckého posudku ve skutečném případě, se kterým se autorka DP setkala v praxi. S ohledem na povinnost zachovávat mlčenlivost, kterou je při výkonu své práce vázána, nelze tato data využít oficiálně.

se ustanovení čl. 11 aplikuje pouze na tuto zmíněnou částku a ta část úroku, která tuto částku přesahuje, bude podléhat zdanění podle zákonů těchto dvou států a s přihlédnutím k ostatním ustanovením smlouvy.¹²⁹ Přesahující část úroků by se posuzovala podle článku Zisky podniku. SZDZ mezi ČR a Spojenými arabskými emiráty tuto podmínku také obsahuje. Z hlediska ZDP, pokud by bylo zjištěno, že výše úroku ceně obvyklé neodpovídá, byl by tento rozdíl posuzován jako zdanění podílu na zisku.¹³⁰

4.3.2 Problematika úroků mezi spojenými osobami z pohledu SZDZ

V předcházející části bylo shledáno, že stanovená úroková sazba z 15letého dluhopisu ve výši 7,5 % je stanovena zcela v souladu s dodržáním principu tržního odstupu. Tento úrok bude vyplácen společností C s.r.o. ve čtvrtletních intervalech společností D Ltd ve Spojených arabských emirátech (dále jen „SAE“).

Vzhledem k tomu, že mezi Českou republikou a SAE existuje SZDZ, která je nadřazena vnitrostátním právním normám, je potřeba specifikovat, jaké daňové dopady bude mít rozhodnutí české korporace v případě zajištění svého financování prostřednictvím emise dluhopisů. Problematiku zdanění úroků upravuje článek 11 Úroky.

V této SZDZ je uvedeno, že úroky, které mají zdroj v jednom smluvním státě (zde ČR) a které jsou vyplaceny rezidentu druhého smluvního státu (zde SAE), podléhají zdanění jen v tomto druhém smluvním státě, jestliže tento rezident je skutečným vlastníkem úroků. Dále je zde uvedeno, že toto ustanovení se nepoužije, pokud skutečný vlastník příjmů vykonával v druhém smluvním státě (kde mají úroky zdroj) průmyslovou nebo obchodní činnost prostřednictvím stále provozovny, která je tam umístěna nebo nezávislé povolání prostřednictvím stále základny tam umístěné.¹³¹ Dále je naplněna také obsahová stránka definice úroků uvedených ve SZDZ, která stanoví, že za úroky jsou považovány za příjmy z pohledávek jakéhokoliv druhu (zajištěných či nezajištěných zástavním právem) nebo (ne)mající právo účasti na zisku dlužníka, příjmy z cenných papírů, dluhopisů. Za úroky nejsou považovány penále za pozdní platby. Společnost D Ltd nemá na území ČR stálou

¹²⁹ WOLTERS KLUWER ČR. *Modelová smlouva o zamezení dvojího zdanění příjmů a majetku*. 1. vyd. Praha: Wolters Kluwer ČR, a.s. ISBN 978-80-7357-480-2.

¹³⁰ BULLETIN-ADVOKACIE.CZ. ZOK v praxi: Ovládající a ovládané osoby. [online]. [cit. 2017-01-17]. Dostupné na: <http://www.bulletin-advokacie.cz/zok-v-praxi-ovladajici-a-ovladane-osoby?browser=mobi>

¹³¹ MFCR.CZ. *Přehled platných smluv. SAE (Spojené arabské emiráty)*. [online]. [cit. 2017-01-17]. Dostupné na: <http://www.mfcr.cz/cs/legislativa/dvoji-zdaneni/prehled-platnych-smluv>.

provozovnu ani zde nevykonává nezávislé povolání, proto se na tuto transakci ustanovení tohoto článku nevztahují.

Z výše uvedeného je patrné, že úroky placené společností C s.r.o. do SAE, budou podléhat zdanění výhradně v zemi rezidence skutečného vlastníka příjmů. V praxi je opět nutné prokázat, zda společnost D Ltd v SAE je skutečným vlastníkem úrokového příjmu tzn., že tento úrokový příjem nebude dále poukázán dalšímu subjektu v jiném smluvním (nebo nesmluvním) státě. Pokud by se tak stalo, není možno postupovat podle Smlouvy o zamezení dvojímu zdanění se Spojenými arabskými emiráty. Obdobný mechanismus byl deklarován v kapitole 4.2 Podíly na zisku. Další postup by byl zvolen buď dle ZDP, pokud by skutečný vlastník příjmů byl rezidentem z nesmluvního státu, nebo dle platné SZDZ země rezidence vlastníka. Případně by mohl být využit institut osvobození úrokových příjmů mezi spojenými osobami¹³²

V zadání modelového příkladu je stanoveno, že společnost D Ltd je skutečným vlastníkem příjmu. Na základě této skutečnosti pak společnost C s.r.o. nebude uplatňovat žádnou srážkovou daň z vypláceného úroku. Tyto příjmy bude danit výhradně společnost D Ltd ve Spojených arabských emirátech.

4.3.3 Daňová uznatelnost úroků placených spojené osobě

V této části je zkoumána daňová uznatelnost placených úroků z emitovaného dluhopisu spojené osobě. Vnitrostátní legislativní právní normy v tomto případě ukládají povinnost testovat daňovou uznatelnost úroků jednak z pohledu časové a věcné souvislosti¹³³, dále se testuje, zda jsou úroky vázané na zisk poplatníka,¹³⁴ provádí se test na zaplacení úroků věřiteli (pokud je tento fyzickou osobou)¹³⁵ a také test nízké kapitalizace.¹³⁶ Ze zadání modelové situace vyplývá, že celková dlužná částka je 150 000 000,- Kč, která je úročena 7,5% úrokovou sazbou. Doba splatnosti je 15 let a splátky jsou placeny čtvrtletně.

¹³² § 19 odst. 1 zk) ZDP.

¹³³ § 3 odst. 1 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů.

¹³⁴ § 25 odst. 1 písm. zl) ZDP.

¹³⁵ § 24 odst. 2 písm. zi) ZDP.

¹³⁶ § 25 odst. 1 písm. w) ZDP.

Dříve než je zkoumána daňová zátěž, je potřeba vypočítat výši úroku, která má být posuzována.

Pro tyto účely je použit následující vzorec:

$$\text{Úrok} = \frac{\text{jistina} \times \text{úroková sazba} \times \text{počet dní}}{360 \times 100} \quad (1)$$

Ve vzorci je použita německá metoda¹³⁷ délky úrokového období tzn. všechny měsíce mají 30 dní, rok 360 dní. Výše anuitní splátky se spočítá podle vzorce:

$$S = U \cdot \frac{q^n \cdot (q - 1)}{q^n - 1} \quad (2)$$

Kdy **S** je anuitní splátka, **U** je půjčená částka, **q** se vypočítá 1 + úroková míra za časovou jednotku a **n** je počet období (čas). Umořovací plán splátek včetně úroků je uveden v příloze C. Výpočet byl proveden pomocí Excelu. Čtvrtletní výše anuitní splátky je konstantní po celou dobu splácení ve výši 4 185 592 Kč. Kumulace splátek úroku a jistiny je zpracována do tab. 7.

Tab. 7: Přehled změn úroku a jistiny

Rok splácení	Splátka	Úrok	Jistina
1	16 742 367,08	11 093 587,21	5 648 779,87
2	16 742 367,08	10 657 863,09	6 084 503,99
3	16 742 367,08	10 188 530,25	6 553 836,83
4	16 742 367,08	9 682 994,37	7 059 372,71
5	16 742 367,08	9 138 463,55	7 603 903,53
6	16 742 367,08	8 551 929,87	8 190 437,21
7	16 742 367,08	7 920 153,40	8 822 213,68
8	16 742 367,08	7 239 644,31	9 502 722,77
9	16 742 367,08	6 506 643,56	10 235 723,52
10	16 742 367,08	5 717 102,17	11 025 264,00
11	16 742 367,08	4 866 658,81	11 875 708,27
12	16 742 367,08	3 950 615,77	12 791 751,30
13	16 742 367,08	2 963 912,96	13 778 454,12
14	16 742 367,08	1 901 099,97	14 841 267,11
15	16 742 367,08	756 305,99	15 986 061,09
	251 135 506,20	101 135 505,28	150 000 000,00

Zdroj: vlastní zpracování

Z tabulky vyplývá, že úvěr od spojené osoby získaný emisí dluhopisu ve výši 150.000.000,- Kč bude v průběhu splácení přeplacen o 101.135.505,- Kč. Vzhledem k tomu, že se jedná

¹³⁷ Poznámka: mezi další metody uvádění délky úrokového období patří anglická (skutečný počet dnů v měsíci, rok 365 dnů/366 dnů – přestupný rok) nebo francouzská (skutečný počet dnů v měsíci, rok 360 dnů).

o půjčku se spojenou osobou, je nutné úroky podrobit testu nízké kapitalizace. V tab. 8 jsou uvedeny údaje potřebné k provedení výpočtu.

Tab. 8: Vybrané údaje z účetní závěrky společnosti C s.r.o.

Vlastní kapitál a jeho změny ve sledovaném účetním období (v tis. Kč)							
	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Hosp.výsledek běžného období	Hosp.výsledek ve schval.řízení	Rezervní fond	Nerozdělený zisk minulých let	Celkem
Vlastní kapitál k 1.1.	200 000	486 898		98 534	16 655	889	802 976
Rozhodnutí VH dne 20. 8.:							
- přiděl do Rezerv. fondu				-4 927	4 927		
- výplata dividendy společníkům				-90 000			90 000
- převod nerozd. hospod.výsledku				-3 607		3 607	
Hospodářský výsledek běžného období			150 753				150 753
Vlastní kapitál k 31.12.	200 000	486 898	150 753	0	21 582	4 496	863 729

Zdroj: vlastní zpracování¹³⁸

Jak vyplývá z tabulky, bylo dne 20. 8. 20XX na schůzi Valné hromady rozhodnuto o přidělení částky 4 927 tis. Kč do Rezervního fondu, dále bylo rozhodnuto o výplatě dividendy společníkům ve výši 90 000 tis. Kč (současně byla výplata provedena) a k převodu zbývající části nerozděleného hospodářského výsledku ve schvalovacím řízení do nerozděleného zisku (částka 3 607 tis. Kč). Celkem bylo rozhodováno o částce 98 534 tis. Kč. Úroky placené spojené osobě v posuzovaném roce činily 11 250 tis. Kč.

K výpočtu testu nízké kapitalizace je potřeba nejprve určit, jak se změní vlastní kapitál po výplatě dividendy. Hodnota vlastního kapitálu k 1. 1. sledovaného období je ponížena o částku vyplacené dividendy. Ke změně vlastního kapitálu v důsledku vykázaného výsledku hospodaření se nepřihlíží. Stav vlastního kapitálu po změně činí 712 976 tis. Kč. Dále je potřeba spočítat počet dní před a po této změně. Po zjištění těchto hodnot je možno přistoupit k výpočtu čtyřnásobku váženého aritmetického průměru vlastního kapitálu a průměrné denní výše úvěrů a půjček, který se spočítá následujícím způsobem (v tis. Kč):

$$\frac{4 \cdot [(802\,976 \cdot 232) + (712\,976 \cdot 133)]}{365} = 4 \cdot 770\,181 = 3\,080\,724 \quad (3)$$

¹³⁸ Příloha H a www.justice.cz.

Dále je podle níže uvedeného vzorce stanovena průměrná denní výše úvěrů a půjček.

$$\frac{150\,000 \cdot 365}{365} = 150\,000$$

(4)

Vzhledem ke skutečnosti, že čtyřnásobek průměrného vlastního kapitálu je mnohem vyšší než průměrná hodnota úvěrů, tj. je vyšší než 1, výpočet testu nízké kapitalizace je ukončen. Není potřeba provádět další pomocné výpočty, na základě jichž se určí koeficient daňově účinných a neúčinných nákladů a poté výše daňově neúčinných nákladů.

Lze tedy konstatovat, že posuzovaná společnost má tak vysokou hodnotu vlastního kapitálu, která ji zabezpečí, že hodnota úroku ve výši 7,5 % z úvěru od spojené osoby bude daňově účinná v plné výši tzn. 11 250 tis. Kč.

4.4 Cizí zdroje financování

Další analyzovanou možností bylo zajištění financování pomocí úvěru od nezávislé bankovní instituce. Pro zpracování nabídky získání dlouhodobého podnikatelského úvěru ve výši 150.000.000,-Kč byla oslovena Equa bank a. s., která se řadí k nejdynamičtějším moderním bankovním institucím v ČR. Meziroční nárůst klientů této banky dosahuje 50 %.¹³⁹ Nabízí rychlé, srozumitelné a transparentní služby osobního i firemního bankovníctví.¹⁴⁰

Společnosti Equa bank a. s. byly pro účely zpracování nabídky podnikatelského úvěru včetně splátkového kalendáře (příloha D) dodány požadované účetní výkazy (rozvaha, výkaz zisků a ztrát za období 2011 – 2014, přílohy E, F, G, H). Společnost Equa bank a. s. nabízí dlouhodobý úvěr předběžně za těchto podmínek, které jsou uvedeny v tab. 9.

¹³⁹ AKTUALNĚ.CZ. *Jak velké jsou banky v Česku? Nový žebříček klientů i vkladů.* [online]. [cit. 2017-01-18]. Dostupné na: <https://zpravy.aktualne.cz/finance/jak-velke-jsou-banky-v-cesku-novy-zebricek-klientu-i-vkladu/r~c6b9b70efe0211e499590025900fea04/>.

¹⁴⁰ EQUABANK.CZ. *O nás.* [online]. [cit. 2017-01-18]. Dostupné na: <https://www.equabank.cz/o-nas>.

Tab. 9: Podmínky úvěru od Equa bank a.s.

Podmínky úvěru od Equa bank a.s.	
Výše úvěru:	150.000.000,00 Kč
Úrok sazba:	1,87 % p.a.
Délka fixace:	3 roky
Orientační výše měsíční splátky:	956.309,99 Kč
Splatnost úvěru v měsících:	180 (15 let)
Zajištění:	Blankosměnka s avalem

Zdroj: zpracováno dle přílohy D

Poplatky za vedení úvěrového účtu, posouzení žádosti o úvěr a samotné čerpání úvěru nejsou účtovány žádné. Platí se pouze jednorázový poplatek za zpracování úvěrové dokumentace ve výši 15 000 Kč. Za úplné nebo částečné splacení úvěru mimo fixační období se platí 5 % ze splacené jistiny, min. 3 000 Kč.

Předběžným porovnáním obou nabízených možností financování, tj. půjčka od spojené osoby nebo od banky, je zřejmý výrazný rozdíl ve výši úrokové sazby. Úroková sazba nabízená bankou je 4x nižší než výše úrokové sazby stanovené na základě znaleckého posudku. Tato úroková sazba se odrazí také na výši daňově uznatelných nákladů. Úroky získané od banky jsou daňově uznatelné v plném rozsahu. Nicméně je zde povinnost pravidelně splácet jistinu a úroky ze zapůjčené jistiny podle předem stanoveného splátkového kalendáře bez ohledu na momentální finanční situaci podniku. Dále se podnik zavazuje zaplatit zvýšenou sazbu úroku za úplné nebo částečné splacení úvěru mimo fixační období. V tomto případě se platí ze splacené jistiny ve výši 5 %, což v podstatě zvýší úrok vypočítaný bankou na zhruba stejnou výši jako v případě úročení od spojené osoby. V analyzovaném případě se jedná o dlouhodobé financování. Úvěr je rozjednán na 15 let. Doba takového závazku vůči nezávislé finanční situaci je z pohledu hospodaření podniku velmi dlouhá. Situace na trhu se může změnit natolik, že společnost nebude schopna úvěr splácet. Společnost může přijít o zakázky, dostane se do platební neschopnosti, bude muset zavřít provozy a propustit zaměstnance, může být prodána jinému majiteli apod. Rizikovost tohoto rozhodnutí je poměrně vysoká.

Pozornost je dále zaměřena na jednotlivé splátky průběhu celého období (příloha D). Z tab. 10 a 11 je zřejmé, že výše splátek se nemění, ale významně se mění splátka jistina a výše úroku.

Tab. 10: Ukázka rozpisu jednotlivých splátek

Číslo splátky	Splátka	Úrok	Jistina	Zůstatek
1	956 309,99	233 750,00	722 559,99	149 277 440,01
2	956 309,99	232 624,01	723 685,98	148 553 754,03
3	956 309,99	231 496,27	724 813,72	147 828 940,31
4	956 309,99	230 366,77	725 943,22	147 102 997,08
5	956 309,99	229 235,50	727 074,49	146 375 922,60
6	956 309,99	228 102,48	728 207,51	145 647 715,09
7	956 309,99	226 967,69	729 342,30	144 918 372,79
8	956 309,99	225 831,13	730 478,86	144 187 893,93
9	956 309,99	224 692,80	731 617,19	143 456 276,74
10	956 309,99	223 552,70	732 757,29	142 723 519,45
11	956 309,99	222 410,82	733 899,17	141 989 620,27
12	956 309,99	221 267,16	735 042,83	141 254 577,44
	11 475 719,88	2 730 297,33	8 745 422,55	
13	956 309,99	220 121,72	736 188,27	140 518 389,17
14	956 309,99	218 974,49	737 335,50	139 781 053,67
15	956 309,99	217 825,48	738 484,51	139 042 569,15
16	956 309,99	216 674,67	739 635,32	138 302 933,83

Zdroj: vlastní zpracování dle podkladu Equa Bank

Tab. 11: Změna jistiny a úroku

Rok spláčení	Splátka	Úrok	Jistina
1	11 475 719,88	2 730 297,33	8 745 422,55
2	11 475 719,88	2 565 348,94	8 910 370,94
3	11 475 719,88	2 397 289,46	9 078 430,42
4	11 475 719,88	2 226 060,20	9 249 659,68
5	11 475 719,88	2 051 601,33	9 424 118,55
6	11 475 719,88	1 873 852,00	9 601 867,88
7	11 475 719,88	1 692 750,11	9 782 969,77
8	11 475 719,88	1 508 232,44	9 967 487,44
9	11 475 719,88	1 320 234,56	10 155 485,32
10	11 475 719,88	1 128 690,84	10 347 029,04
11	11 475 719,88	933 534,36	10 542 185,52
12	11 475 719,88	734 697,06	10 741 022,82
13	11 475 719,88	532 109,45	10 943 610,43
14	11 475 719,88	325 700,79	11 150 019,09
15	11 475 719,63	115 399,08	11 360 320,55
	172 135 797,95	22 135 797,95	150 000 000,00

Zdroj: vlastní zpracování

Při analýze úvěru si musí společnost C s.r.o. dále uvědomit, že nejvyšší daňově uznatelné úroky bude mít v prvních letech spláčení. Tato hodnota se však neustále snižuje. Současně se snižováním výše úroku však roste v jednotlivých splátkách podíl jistiny. Jistina však daňově uznatelná není.

V rámci analýzy možnosti úvěru od banky je potřeba zdůraznit, že financování touto formou je využíváno společnostmi především v případě, že nemají dostatek vlastních zdrojů. Také je potřeba zkoumat účel použití těchto prostředků. V případě, že by byly použity např. k financování investiční výstavby a došlo by tak k zhodnocení aktiv společnosti, bylo by vhodné o půjčce od banky uvažovat. Pokud by se ale jednalo o to, že peníze získané úvěrem budou použity k výplatě dividend společníkům, pak by účel využití úvěru získaného od banky smysl příliš neměl. Také je potřeba zdůraznit, že banka je ochotna půjčit částku 150 mil. Kč na blankosměnku¹⁴¹ s avalem. Tato varianta bývá často využívána v mezinárodním obchodě a zpravidla se jedná o další banku, která je ochotna převzít na sebe závazek ručení dlužníka

¹⁴¹ Blankosměnka (nebo také biancosměnka) je zajišťovací nástroj, který slouží oběma stranám obchodu k tomu, aby měli sice záruku, ale některé náležitosti obchodu zatím nejsou vyjasněné nebo je není možné určit. Stává se směnkou až po doplnění chybějících náležitostí. Účinky přeměny blankosměnky ve směnku řádně vyplněnou pak nastávají ex tunc, ex tunc tedy vznikne i závazek rukojmí, který se na blankosměnku podepsal. Pokud výstavce podepsal blankosměnky až po jejich splatnosti, staly se platnými směnkami až okamžikem podpisu.

směnky a to ve výši 100 % dluhu. Za to banka vyžaduje odměnu¹⁴² a způsob ručení. Je tedy potřeba opravdu dobře promyslet a zvážit, k jakému účelu budou finanční prostředky využity.

4.5 Shrnutí jednotlivých variant:

Posouzení dopadů legislativních ustanovení ve vybraných modelových situacích pracuje s určitými předpoklady a omezeními. Díky tomu nebylo umožněno detailně zakomponovat všechny prvky rozhodnutí zkoumané společnosti. Účelem praktické části modelové situace bylo provedení co možná nejpřesnějšího zmapování dílčích kroků, které je společnost povinna provést s ohledem na dodržování platné legislativy a nalezení optimální varianty podniku ve skupině.

V případě získání finančních prostředků od spojené osoby bylo potřeba první řadě identifikovat transakci, která je posuzovaná tj. správně určit smluvní vztah. V případě úvěru od spojené osoby byla analyzována otázka výše úroku mezi oběma společnostmi, protože se jedná o sdružené podniky. Tuto transakci bylo nutné podřadit k článku 11 SZDZ a to z toho důvodu, že se jedná o transakci s mezinárodním prvkem respektive jedna smluvní strana je rezidentem státu s kterým má ČR uzavřeno SZDZ. Podle ZDP jsou mezinárodní právní normy kterými je ČR vázána nadřazeny vnitrostátním právním normám. Ve SZDZ se Spojenými arabskými emiráty je uvedeno, že podle článku úroky lze postupovat, pokud se výše sjednaného úroku (cena obvyklá) neliší od finančních a obchodních podmínek, které by byly sjednány mezi nezávislými podniky v běžných obchodních vztazích. Za převodní ceny jsou považovány ceny, uplatňované u transakcí uskutečňovaných mezi dvěma ekonomicky nebo personálně spojenými daňovými subjekty. Základní předpoklad pro stanovení toho, zda jsou převodní ceny stanoveny v souladu s principem tržního odstupu, vychází ze zásady, že členové skupiny nadnárodních podniků musí být posuzováni tak, jako by se jednalo o samostatné (nezávislé) podniky. Musí být porovnány všechny podmínky této transakce pomocí srovnávací analýzy. Tím jsou definovány předpoklady pro uplatnění tržního odstupu. Pro určení toho, zda jsou podmínky stanovené v rámci obchodních či finančních vztahů mezi spřízněnými podniky v souladu s principem tržního odstupu, mohou být využity metody stanovení převodních cen definované se Směrnicí o převodních cenách. Častým problémem

¹⁴² BUSINESSINFO.CZ. *Směnky*. [online]. [cit. 2017-01-18]. Dostupné na: <http://www.businessinfo.cz/cs/clanky/smenky-ppbi-51213.html#!&chapter=4>.

však není jen volba vhodné metody, ale zajištění dostatečného vzorku srovnatelných subjektů k provedení zvolené analýzy.

Společnost si nechala vypracovat vlastní znalecký posudek podle metodiky agentury Moody's ze kterého vyplynulo, že pokud se výsledné rozpětí úrokové sazby u patnáctiletého dluhopisu ve výši 150 mil. Kč pohybuje od 5,76 – 7,89%, pak odpovídá principům ceny obvyklé. Roční úroková sazba u emitovaného dluhopisu byla stanovena na 7,5%. Z tohoto důvodu je proto splněna podmínka uvedená ve SZDZ, kde se uvádí, že ustanovení tohoto článku lze použít pouze na úroky, které jsou stanoveny mezi spojenými osobami na základě principu tržního odstupu. Není tedy potřeba řešit situaci, kdy by částka placených úroků přesahovala částku, na které by se byli dohodli plátce a skuteční vlastníků úroků, když by byli sjednali smlouvu za zcela nezávislých podmínek. Tento rozdíl by byl posuzován jako zdanění podílu na zisku.

Dále byla v rámci prováděné analýzy zkoumána otázka zdanění úroku srážkovou daní. Bylo zjištěno, že dle SZDZ se SAE budou úroky placené společností C s.r.o. sesterské společnosti do SAE, budou podléhat zdanění výhradně v zemi rezidence skutečného vlastníka příjmů. Bude nutno pro účely dotazů se strany finanční orgánů zajistit prohlášení o tom, že společnost D Ltd je skutečným vlastníkem úrokového příjmu a je rezidentem SAE. Dále byla pozornost věnována daňové uznatelnosti těchto úroků. Zákonem o daních z příjmů je uložena povinnost testovat jak uznatelnost úroků z pohledu časové a věcné souvislosti, dále se testuje, zda nejsou úroky vázané na zisk poplatníka, provádí se test na zaplacení úroků věřiteli (pokud je tento fyzickou osobou) a také test nízké kapitalizace. Po provedení testu nízké kapitalizace bylo zjištěno, že veškeré úroky, které jsou v této souvislosti placeny spojené osobě, jsou daňově uznatelné. Společnost disponuje tak vysokým vlastním kapitálem, který ji umožňuje úroky odečíst. Není nutné, aby se v rámci daňové optimalizace snažila o eventuální změny stavu vlastního kapitálu např. formou příplatku mimo základní kapitál. Údaje z obou analýz jsou shrnuty v tab. 12.

Tab. 12: Porovnání obou variant

První rok splácení:	Splátky	Úrok
Úvěr od Equa bank	11 475 719,88	2 730 297,33
Půjčka ze SAE	16 742 367,08	11 093 587,21
Celková částka:		
Úvěr ze SAE	251 135 506,20	101 135 505,28
Úvěr od Equa bank	172 135 797,95	22 135 797,95

Zdroj: vlastní zpracování

Z výše uvedené tabulky vyplývá, že v prvním roce emise dluhopisu je tak společnost oprávněna uplatnit do daňově uznatelných nákladů hodnotu úroku ve výši 11 093 tis. Kč. Naproti tomu úrok získaný půjčkou od banky by se v prvním roce pohyboval pouze ve výši 2 730 tis. Kč. Úvěrem od spojené osoby při nezměněných podmínkách, uplatní společnost C s.r.o. v průběhu 15 let do daňově uznatelných nákladů částku 101 135 tis. Kč. S ohledem na SZDZ se SAE tyto úroky nebudou zdaněny srážkovou daní. Úvěrem od banky získá společnost do daňově uznatelných nákladů pouze částku 22 135 tis. Kč.

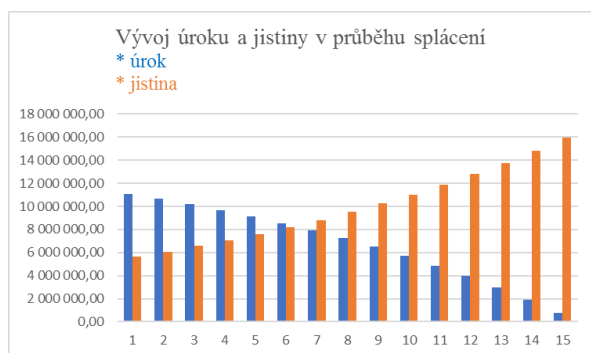
Dalším negativem pro společnost C s.r.o. u bankovního úvěru je závazek vůči bance zajištěný blankosměnkou s avalem. Naproti tomu u peněz, získaných úpisem dluhopisu od sesterské společnosti, lze reálně předpokládat, že pokud by se společnost v rámci skupiny dostala do finančních potíží a nebyla schopna čtvrtletní splátky splácet, zasáhne mateřská společnost. Je potřeba poukázat na fakt, že jinak by probíhalo rozhodování u samostatně fungujícího podniku a jinak u podniku v rámci holdingu. Zde platí jiná (byť nepsaná) pravidla. Holdingové struktury jsou vytvářeny za účelem ovládnutí více společností jedním subjektem (mateřskou společností), která rozhoduje především o peněžních prostředcích celého seskupení (výrobní náklady, licenční poplatky, půjčky) a ovlivňuje tak hospodaření ostatních podniků ve skupině. K optimalizaci finančních prostředků ve skupině dochází například zřízením tzn. clearingových (zúčtovacích) center u mateřské společnosti neboli nettingu,¹⁴³ dále cash-poolingu atd. Rizika, která mohou vzniknout jednotlivým společnostem ve skupině, jsou zpravidla ošetřena existencí ovládací smlouvy. Tato zaručuje, že v případě, kdy hospodaření řízené osobou skončí ztrátou, je mateřská společnost povinna vzniklou ztrátu

¹⁴³ Netting je dohodnuté vzájemné započtení pozic a závazků mezi obchodními partnery nebo účastníky systému. Tento systém snižuje velký počet individuálních pozic a závazků. Netting může mít různou formu s různou mírou právní vymahatelnosti v případě, že jedna ze stran nesplní své závazky.

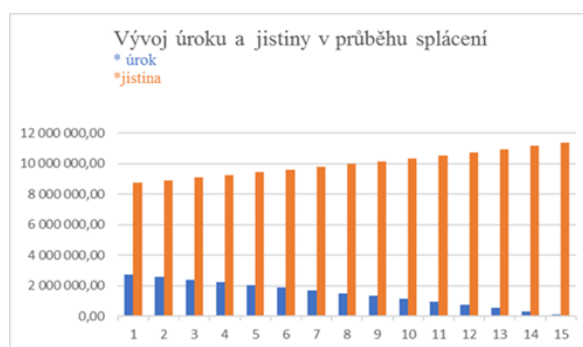
uhradit, pokud nemůže být uhrazena z rezervního fondu nebo jiných disponibilních zdrojů řízené společnosti.¹⁴⁴

Dalším pozitivem je fakt, že společnost C s.r.o. nemusí žádat o vydání rozhodnutí,¹⁴⁵ kterým se přiznává právo na osvobození příjmů z licenčních poplatků a úroků, protože nadnárodní právní norma, v tomto případě SZDZ, má vyšší právní moc a osvobození je mu dáno při splnění určitých podmínek automaticky.

Další významnou skutečností, která vyplývá z obr. 4 a 5, je struktura úroků a jistiny v průběhu splácení. V úvodu k části 4.3 diplomové práce bylo uvedeno, že společnost zvažuje



Obr. 4: Vývoj úroku a jistiny (emise dluhopisu)
Zdroj: vlastní zpracování



Obr. 5: Vývoj úroku a jistiny (úvěr od banky)
Zdroj: vlastní zpracování

využít prostředky získané buď formou emise dluhopisu resp. půjčky od spojené osoby nebo půjčkou od banky pro zamýšlenou investiční výstavbu a úroky nebudou vstupovat do pořizovací ceny aktiva. Z obr. 4 je zřejmé, že podíl úroků získaných v rámci půjčky od spojené osoby je zřetelně vyšší než v případě získání půjčky od banky. To je samozřejmě ovlivněno výší úroku. V prvních 7 letech splácení je však poměr úroků a jistiny na obr. 4 mnohem vyrovnanější. V rámci optimalizace finančních prostředků v rámci holdingu jde zejména o to vyvést co největší částku úroků do destinace s nižším nebo nulovým daňovým zatížením k dalšímu využití. Současně jsou tyto úroky ve zkoumané společnosti uplatněny jako daňově uznatelné.

¹⁴⁴ FICBAUER, David. Specifika finančního řízení holdingu při řízení peněžních toků. [online]. [cit. 2017-01-18]. Dostupné na: https://www.vutbr.cz/en/research-and-development/publications?action=detail&pub_id=91238&str=761.

¹⁴⁵ § 38nb ZDP

Závěr

Od 90.let minulého století dochází v České republice k nastavování podmínek pro vstup zahraničních investorů na náš trh. Tím byl vytvořen tlak na vytvoření takového právního prostředí, které bude dostatečně stabilní a bude schopné garantovat ochranu vynaložených investic. Majetky státních podniků byly postupně předány soukromým vlastníkům. Začaly se objevovat nové právní formy obchodních společností.

Právní řád České republiky je také ovlivňován jejím členstvím v různých mezinárodních seskupeních – EU, OECD. Rozvoj politické a hospodářské spolupráce se státy EU patří ke stěžejním oblastem. Bylo nutno aproximovat právní předpisy ČR tak, aby byla zajištěna jejich slučitelnost s komunitárním právem EU. Podnikatelské prostředí a vztahy mezi podnikatelskými subjekty však není ovlivňováno pouze legislativním prostředím EU. Podniky se v rámci svých obchodních a hospodářských aktivit pohybují i mimo tento prostor a musí svoje vztahy koordinovat podle mezinárodních smluv, kterými jsou upravovány vzájemná práva a povinnosti subjektů mezinárodního práva. S ohledem na zvyšující se podíl propojení českých podnikatelských subjektů do zahraničních struktur podniků bylo nutné do právního řádu ČR zakomponovat pravidla zabývající se problematikou transferových cen mezi podniky. Základní principy a postupy pro transferové ceny jsou definovány ve Směrnici o převodních cenách pro nadnárodní podniky a daňové správy. Účelem těchto právních norem je upravit mezinárodní obchodní a hospodářské vztahy tak, aby podniky měly předem jasně stanovená pravidla, za jakých podmínek mohou v zahraničí vyvíjet svoje podnikatelské aktivity, existovala účinná ochrana jejich investic. Dalším důležitým kritériem je otázka výše zdanění generovaného příjmu a výnosnosti vynaložené investice.

Je v zájmu každého podniku starat se o svůj majetek s náležitou péčí. Přirozenou vlastností ekonomických subjektů je provádět efektivní daňovou optimalizaci, tj. snažit se minimalizovat svůj daňový základ. Získávají tak možnost uspořené prostředky využít jiným způsobem. Tato optimalizace je často uskutečňována nejen v daném posuzovaném roce, ale je promítnuta do dlouhodobější časového horizontu. K tomuto účelu je však nutné dobře znát nejen právní normy formující prostředí ve kterém se podnik aktuálně pohybuje, ale zaměřit se na legislativu vnějších trhů souvisejících s jeho předmětem činnosti, podnikatelskými aktivitami. Také znalost mezinárodního legislativního prostředí lze účinně využít pro legální daňovou optimalizaci. K typickým rysům dnešního podnikatelského

prostředí nepochybně patří snaha podnikatelských subjektů o jejich spojování, kooperaci a koncentraci. Důvodem je nejen zabezpečení vyšší efektivity, hospodárnosti výroby, ale zajištění chodu podniku jako celku. Zvyšuje se podíl právně a ekonomicky propojených firem. Vznikají holdingové struktury, které jsou vytvářeny za účelem ovládnání více společností jedním subjektem (mateřskou společností), která rozhoduje a řídí především peněžní prostředky ve skupině a ovlivňuje jejich hospodaření. Při hledání optimální varianty mezinárodního plánování pro konkrétní podnik je však vhodné spolupracovat s odborníky specializujícími se na tuto oblast, neboť problematika mezinárodního plánování je velmi složitá a rozmanitá. Je potřeba dobře propracovat jednotlivé alternativy rozhodnutí do nejmenších detailů tak, aby v budoucnu nedošlo k problémům s prokazováním těchto skutečností u daňové správy.

Cílem diplomové práce na téma „Podnik v mezinárodním legislativním prostředí“ bylo analyzovat rozhodování podniku v podmínkách ČR, který je součástí nadnárodního holdingu. Byl zkoumán legislativní rámec tvořený předpisy Evropské unie, mezinárodní smlouvy, směrnice OECD k transferovým cenám a zákon o daních z příjmů. Získané poznatky jsou aplikovány na modelovém případě v závěru práce, kde je provedeno jejich zhodnocení a doporučena optimální varianta pro rozhodnutí podniku v rámci holdingové struktury.

Diplomová práce je rozdělena do čtyř částí. V prvních třech jsou postupně analyzovány právní normy obecně a je vysvětleno jejich postavení ve vztahu k právnímu řádu ČR. Je zmíněna podstata a význam smluv o zamezení dvojího zdanění a dalších mezinárodních dohod uzavíraných s jurisdikcemi s preferenčním režimem na rozhodování podniku. Dále je poskytnuta informace věnující se problematice převodních cen, definování principu tržního odstupu. Jsou zkoumány mechanismy, které jsou k tomuto účelu mezi spojenými podniky využívány. Potom jsou v obecné rovině zkoumány dva případy nejčastěji se vyskytujících rozhodnutí nadnárodních společností. Jedná se o výplatu dividend a stanovení ceny obvyklé mezi spojenými osobami u úroku z emise dluhopisů (poskytnutí půjčky od sdružené osoby). Je provedena analýza pravidel stanovených smlouvami o zamezení dvojímu zdanění, směrnicí OECD k transferovým cenám, dále směrnicí Evropské unie zabývající se otázkou zdanění licenčních poplatků a úroků vyplácených mezi spojenými osobami a jejich dopad do zákona o daních z příjmů. Problematika úroků je dále vázána podmínkou provedení testu nízké kapitalizace. Tímto testem je posuzována daňová uznatelnost úroků a jiných finančních

nákladů z úvěrů a půjček mezi spojenými osobami. Dále je popsány možnosti a rizika získání finančních prostředků od nezávislé finanční instituce.

V poslední čtvrté části diplomové práce byly zkoumány modelové situace rozhodování podniku. První analyzovanou oblastí byla výplata podílu na zisku mateřské společnosti se sídlem v offshore jurisdikci, se kterou nemá ČR uzavřenou žádnou SZDZ. Vytvořená modelová situace však ukázala, jak lze provést optimálně provést daňovou úsporu při správném využití platných právních norem v prostředí holdingové struktury.

Druhá modelová situace byla zaměřena na analýzu rozhodování podniku v oblasti zabezpečení zdroje financování. Byly posuzovány výhody možnosti půjčit si peníze od spojené osoby nebo banky. Postupně byly analyzovány dopady těchto rozhodnutí v návaznosti na příslušný legislativní rámec. K provedení těchto zkoumání byly použity anonymizované údaje konkrétního subjektu, který se podobnou situací v rámci své činnosti zabýval a nechal si vypracovat znalecký posudek, kterým byla stanovena výše úroku u půjčky mezi spojenými osobami. Výše úroku se výrazně odlišuje od úroku nabízeného bankou. V případě půjčky od spojené osoby je úrok dále podroben testu nízké kapitalizace. Následně jsou obě situace porovnány.

Ze studie vyplývá, že při využití získání finančních prostředků od spojené osoby ze Spojených arabských emirátů, bude tato půjčka úročena 7,5 % na rozdíl od výše úroku poskytnutým bankou, který činí 1,87 %. Výše úrokové sazby se promítne také ve výši daňové uznatelných nákladů. Úrok od banky je daňově uznatelný v plném rozsahu. Úrok od spojené osoby musel být pro svoji daňovou uznatelnost nejprve podroben testu nízké kapitalizace. Na základě údajů z účetních výkazů však bylo zjištěno, že zkoumaná společnost disponuje tak velkým vlastním kapitálem, že úroky, které by získala v rámci půjčky od spojené osoby, budou také daňově uznatelné v plné výši. Pro účely půjčky od spojené osoby se posuzovaná společnost rozhodla emitovat dluhopisy. Banka jako záruku požaduje blankosměnku s avalem. Tento institut ručení je v mezinárodním obchodě často využíván. Zpravidla je nutné oslovit další banku, která na sebe převezme závazek ručení dlužníka směnkou. Tato služba je bankou zpoplatněna a je potřeba se za ni opět zaručit. Je tedy potřeba opravdu dobře promyslet a zvážit, k jakému účelu budou finanční prostředky využity. V obou případech byl úvěr rozjednán na 15 let. Porovnáním splátkových kalendářů je zřejmé, že struktura úroků a jistiny je v průběhu splácení odlišná. Podíl úroků získaných v rámci půjčky od spojené

osoby je zřetelně vyšší než v případě získání půjčky od banky a současně je poměr úroků a jistiny v první polovině splácení vyrovnanější. Naproti tomu splátkový kalendář nabízený bankou se v prvních letech vyznačuje vyšším podílem splácení úroků. Je zde povinnost pravidelně splácet jistinu a úroky bez ohledu na momentální finanční situaci podniku. Patnáctiletá doba závazku vůči nezávislé finanční situaci je z pohledu hospodaření podniku velmi dlouhá. Může dojít k tomu, že společnost nebude schopna úvěr splácet, může přijít o zakázky apod. Dále banka stanovila podmínku, že v případě, že společnost bude chtít provést mimořádnou splátku mimo fixační období, bude se zvyšovat úrok ze splacené jistiny na 5 %, čímž de facto dosáhne úrok zhruba stejné výše jako v případě úročení od spojené osoby.

Další zkoumanou oblastí byly transférové ceny. Jak již bylo uvedeno, společnost si nechala vypracovat nezávislý znalecký posudek pro účely správného nastavení převodní ceny (výši úroku) na základě principu tržního odstupu. Společnost poskytující půjčku je podnik ze Spojených arabských emirátů. Z tohoto důvodu bylo nutné posoudit možné dopady této půjčky ve vztahu mezinárodním právním normám tj. smlouvy o zamezení dvojímu zdanění se Spojenými arabskými emiráty. Ze smlouvy vyplývá, že pokud jsou dodrženy podmínky principu tržního odstupu mezi spojenými osobami tj. pokud se výše sjednaného úroku (cena obvyklá) neliší od finančních a obchodních podmínek, které by byly sjednány mezi nezávislými podniky v běžných obchodních vztazích, jsou tyto úroky posuzovány podle článku 11 této smlouvy a jsou zdaňovány v zemi skutečného vlastníka příjmů těchto úroků. Český podnik tedy nebude odvádět žádnou srážkovou daň z placených úroků, protože mezinárodní smlouva je nadřazena vnitrostátním právním normám. Skutečnost, že společnost půjčující peníze je skutečným vlastníkem příjmů a rezidentem SAE.

Z analýzy dále vyplynulo, že úvěrem od spojené osoby při nezměněných podmínkách, uplatní zkoumaná společnost v průběhu 15 let do daňově uznatelných nákladů částku 101 135 tis. Kč. S ohledem na SZDZ se SAE tyto úroky nebudou zdaněny srážkovou daní. Úvěrem od banky získá společnost do daňově uznatelných nákladů pouze částku 22 135 tis. Kč.

Další přednost výhody půjčky od spojené osoby spočívá v tom, že v rámci skupiny podniků, rozhoduje o peněžních prostředcích ve skupině mateřská společnost, která se však současně zaručuje také za to, že se bude podílet na vzniku případné ztráty jí řízených podniků (např. ovládací smlouva). V rámci optimalizace finančních prostředků v rámci holdingu jde zejména

o to vyvést co největší částku úroků do destinace s nižším nebo nulovým daňovým zatížením k dalšímu využití.

Závěrem práce je nezbytné uvést, že posouzení dopadů legislativních ustanovení ve vybraných modelových situacích pracuje s určitými předpoklady a omezeními. Díky tomu nebylo umožněno detailně zakomponovat všechny prvky rozhodnutí zkoumané společnosti. Účelem práce však bylo provést co možná nejpřesnější zmapování dílčích kroků, které je společnost povinna provést s ohledem na dodržování platné legislativy a nalezení optimální varianty uspořádání daňových záležitostí podniku ve skupině.

Seznam použité literatury

- ACCACE.CZ. *Převodní ceny v roce 2016*. [online]. [cit. 2017-02-07]. Dostupné na: <http://accace.cz/file/142222/CZ-2016-08-10-P%C5%99evodn%C3%AD-ceny-v-roce-2016-CZ.pdf>.
- AKONT.CZ. *Offshore země (ne)rovná se praní peněz (OECD a FATF listiny)*. [online]. [cit. 2017-02-14]. Dostupné na: https://www.akont.cz/nase-znalosti/prispevky.html/83_750-offshore-zeme-ne-rovna-se-prani-penez-oecd-a-fatf-listiny-/0.
- AKTUALNĚ.CZ. *Jak velké jsou banky v Česku? Nový žebříček klientů i vkladů*. [online]. [cit. 2017-01-18]. Dostupné na: <https://zpravy.aktualne.cz/finance/jak-velke-jsou-banky-v-cesku-novy-zebricek-klientu-i-vkladu/r~c6b9b70efe0211e499590025900fea04/>.
- BULLETIN-ADVOKACIE.CZ. *ZOK v praxi: Ovládající a ovládané osoby*. [online]. [cit. 2017-01-17]. Dostupné na: <http://www.bulletin-advokacie.cz/zok-v-praxi-ovladajici-a-ovladane-osoby?browser=mobi>.
- BUSINESSINFO.CZ. *Pilířová struktura Evropské unie*. [online]. [cit. 2017-02-09]. Dostupné na: <http://www.businessinfo.cz/cs/clanky/pilire-a-politiky-evropske-unie-5138.html>.
- BUSINESSINFO.CZ. *Rozhodné právo závazkových vztahů - 2. část*. [online]. [cit. 2017-02-09]. Dostupné na: <http://www.businessinfo.cz/cs/clanky/rozhodne-pravo-zavazkovych-vztahu-2-cast-7692.html>.
- BUSINESSINFO.CZ. *Závazkové vztahy v mezinárodním obchodním a hospodářském styku*. [online]. [cit. 2017-02-09]. Dostupné na: <http://www.businessinfo.cz/cs/clanky/vztah-mezinarodni-obchodni-hospodarsky-7690.html>.
- BUSINESSINFO.CZ. *Směnky*. [online]. [cit. 2017-01-18]. Dostupné na: <http://www.businessinfo.cz/cs/clanky/smenky-ppbi-51213.html#!&chapter=4>.
- BUSINESSINFO.CZ. *Zahraniční investice: Firmy musí hlídat smlouvy o zamezení dvojímu zdanění*. [online]. [cit. 2017-02-12]. Dostupné na: <http://www.businessinfo.cz/cs/clanky/zahranicni-investice-firmy-musi-hlidat-smlouvy-o-zamezeni-dvojimu-zdaneni-83385.html>.
- CRACEA. Andrei. *OECD Model Tax convention on Income and on Capital*. Amsterdam: International Bureau of Fiscal Documentation, 2015. ISBN 978-90-8722-332-8.
- ČERNOHORSKÝ, Jan a Petr TEPLÝ. *Základy financí*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, a.s., 2011, str. 258-266. ISBN 978-80-247-3669-3.
- DAMODARAN, Aswath. *Investment Valuation: Tools and Techniques for determining the Value of any Assets*. New York: Wiley & Sons, 2012, ISBN 978-1-118-01152-2.
- DĚRGEL, Martin. *Daňová úskalí půjček*. [online]. 2013, [cit. 2016-12-17]. Dostupné na: <http://www.ucetnikavarna.cz/archiv/dokument/doc-d40855v51205-danova-uskali-pujcek/>.

DĚRGEL, Martin. *Jak rozumět smlouvám o zamezení dvojího zdanění*. [online]. 2006, [cit. 2017-01-17]. Dostupné na: http://www.danarionline.cz/archiv/dokument/doc-d428v404-jak-rozumet-smlouvam-o-zamezeni-dvojicho-zdaneni/?search_query=smlouva%20o%20zamezeni%20dvojicho%20zdaneni.

DĚRGEL, Martin. *Spojené osoby v daních*. [online]. 2013, [cit. 2016-12-17]. Dostupné na: <http://www.danarionline.cz/archiv/dokument/doc-d42089v53097-spojene-osoby-v-danich/>.

DUŠEK, Jiří. *Daně z příjmů 2016*. Praha: Grada Publishing, 2016. ISBN 978-80-271-9036-2.

EQUABANK.CZ. *O nás*. [online]. [cit. 2017-01-18]. Dostupné na: <https://www.equabank.cz/o-nas>.

EPRAVO.CZ. *Evropská společenství a Evropská unie*. [online]. Praha (Česká republika), duben 2001. [cit. 2016-10-07]. Dostupné na: <https://www.epravo.cz/top/clanky/evropska-spolecenstvi-a-evropska-unie-4488.html>.

EPRAVO.CZ. *Jak vzniká mezinárodní smlouva*. [online]. Praha (Česká republika), červen 2005. [cit. 2017-02-07]. Dostupné na: <https://www.epravo.cz/top/clanky/ostatni-pravni-obory/jak-vznika-mezinarodni-smlouva-15705.html>.

EPRAVO.CZ. *Výklad pojmu právo Evropské unie*. [online]. Praha (Česká republika), červen 2005. [cit. 2016-10-07]. Dostupné na: <https://www.epravo.cz/top/clanky/vyklad-pojmu-pravo-evropske-unie-33552.html>.

EUROPA.EU. *Nové členské státy EU*. [online]. [cit. 2016-09-07]. Dostupné na: https://europa.eu/european-union/about-eu/countries/joining-eu_cs.

EUROPA.EU. *Právo EU*. [online]. [cit. 2016-09-08]. Dostupné na: https://europa.eu/european-union/law_cs.

EUR-LEX.EUROPA.EU. *COUNCIL DIRECTIVE 2011/96/EU of 30 November 2011 on the common system of taxation applicable in the case of parent companies and subsidiaries of different Member States*. [online]. [cit. 2016-12-08]. Dostupné na: <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/CS/TXT/PDF/?uri=CELEX:32011L0096&from=CS>.

EUR-LEX.EUROPA.EU. *Council Directive 2003/49/EC of 3 June 2003 on a common system of taxation applicable to interest and royalty payments made between associated companies of different Member States*. [online]. [cit. 2016-09-08]. Dostupné na: <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/CS/ALL/?uri=CELEX%3A32003L0049>.

EUROSKOP.CZ. *Fakta o EU*. [online]. [cit. 2016-09-07]. Dostupné na: <https://www.euroskop.cz/287/sekce/k-1/>.

FEKAR, Pavel. *Několik poznámek k rozsudku Nejvyššího správního soudu ve věci nízké kapitalizace a související klasifikace úroků pro účely smluv o zamezení dvojího zdanění*. [online]. [cit. 2017-02-14]. Dostupné na: <http://www.danarionline.cz/archiv/dokument/doc-d9897v12770-nekolik-poznamek-k-rozsudku-nejvyssiho-spravniho-soudu-ve-veci-nizke/>.

FICBAUER, David. *Specifika finančního řízení holdingu při řízení peněžních toků*. [online].

[cit. 2017-01-18]. Dostupné na: https://www.vutbr.cz/en/research-and-development/publications?action=detail&pub_id=91238&str=761.

FINANCNISPRAVA.CZ. *Sdělení k problematice „místo vedení“ a „skutečný vlastník“ č.j. 251/122 867/2000*. [online]. [cit. 2017-01-17]. Dostupné na: <http://www.financnisprava.cz/cs/mezinarodni-spoluprace/mezinarodni-zdanovani-prime-dane/pokyny-sdeleni/2001>.

FINANCNISPRAVA.CZ. *Pokyn D-332. Sdělení Ministerstva financí k uplatňování mezinárodních standardů při zdaňování transakcí mezi sdruženými podniky – převodní ceny*. [online]. [cit. 2017-01-07]. Dostupné na: <http://www.financnisprava.cz/assets/cs/prilohy/d-zakony/D-332.pdf>.

FINANCNISPRAVA.CZ. *Pokyn GFR D-22 k jednotnému postupu při uplatňování některých ustanovení zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů*. [online]. [cit. 2017-01-17]. Dostupné na: http://www.financnisprava.cz/assets/cs/prilohy/d-zakony/Pokyn_GFR_D-22.pdf.

FINANCNISPRAVA.CZ. *Pokyn D-286*. [online]. [cit. 2017-01-17]. Dostupné na: <http://www.financnisprava.cz/cs/mezinarodni-spoluprace/mezinarodni-zdanovani-prime-dane/pokyny-sdeleni/2005>.

FINANCNISPRAVA.CZ. *Informace GFR prokázání daňové rezidence u fyzických a právnických osob*. [online]. [cit. 2017-01-17]. Dostupné na: <http://www.financnisprava.cz/cs/mezinarodni-spoluprace/mezinarodni-zdanovani-prime-dane/pokyny-sdeleni/2013>.

FOJTŮ, Kateřina a Stanislav SKAPA. *Dividendová strategie - součást behaviorální ekonomie*. [online]. Brno (Czech Republic): Brno University of Technology, Faculty of Business and Management, 2013. [cit. 2017-01-31]. ISSN 18028527. Dostupné na: <https://search.proquest.com/docview/1511020568?accountid=17116>.

FOLWARCZNY, Zenon. *370/04.04.12 Výklad § 22 odst. 1 písm. g) bod 4 „úroky a obdobné příjmy z investičních nástrojů“*. [online]. [cit. 2017-01-17]. Dostupné na: http://www.danarionline.cz/archiv/dokument/doc-d38604v48558-370-04-04-12-vyklad-22-odst-1-pism-g-bod-4-uroky-a-obdo/?search_query=%24index%3D93&search_results_page=1.

FRITZSCHE, Vít. *Quo vadis, transferové ceny?* [online]. [cit. 2016-12-07]. Dostupné na: <http://www.finance.cz/zpravy/finance/393392-quo-vadis-transferove-ceny/>.

IUS-WIKI.EU. *Prameny evropského práva, tvorba práva v EU*. [online]. [cit. 2016-10-07]. Dostupné na: <http://www.ius-wiki.eu/teorie-prava/pfuk/teorka/zkouska/otazka-29>.

JÁČ, Ivan. *Rizika odhadu úspěšnosti investice při alternativním scénáři vývoje ekonomiky*. [online]. Liberec (Czech Republic): Technical University of Liberec, 2012. [cit. 2017-01-31]. Dostupné na: <https://search.proquest.com/docview/1024816158?accountid=17116>.

JEROUŠEK, David. *Problematika převodních cen optikou mezinárodní spolupráce při správě daní*. [online]. [cit. 2016-12-07]. Dostupné na:

[https://www.law.muni.cz/sborniky/dny_prava_2010/files/prispevky/04_finance/Jerousek_David_\(4152\).pdf](https://www.law.muni.cz/sborniky/dny_prava_2010/files/prispevky/04_finance/Jerousek_David_(4152).pdf).

JÍLEK, Josef. *Finanční rizika*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, spol. s r.o., 2000, str. 15-101. ISBN 80-7169-579-3.

JÍLEK, Josef. *Finance v globální ekonomice I: Peníze a platební styk*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2013. ISBN 978-80-247-3893-2.

JUSTICE.CZ. *Veřejný rejstřík. Sbirka listin*. [online]. 2012, [cit. 2017-03-17]. Dostupné na: www.justice.cz.

KALÍNSKÁ, Emilie, et al. *Mezinárodní obchod v 21. století*. 1. vyd. Praha: Grada, 2010. ISBN 978-80-247-3396-8.

KNÍŽEK, Jan. *Pokyn D-332*. [online]. [cit. 2016-09-07]. Dostupné na: <http://www.danarionline.cz/archiv/dokument/doc-d43595v54801-pokyn-d-332-sdeleni-ministerstva-financi-k-uplatnovani/>.

KRUTÍLEK, Ondřej. *ČR a Evropská legislativa*. [online]. [cit. 2016-12-08]. Dostupné na: <https://www.euroskop.cz/9017/sekce/cr-a-evropska-legislativa/>.

MAKLESKA-ZKOUSKA.CZ. *Ratingové stupnice*. [online]. [cit. 2017-01-17]. Dostupné na: <http://www.maklerska-zkouska.cz/ratingove-stupnice/>.

MARKOVÁ, Hana. *Daňové zákony 2014*. Praha: Grada Publishing, 2014. ISBN 978-80-247-5171-9.

MFCR.CZ. *Finanční zpravodaj 7/2010. Přehled srovnatelnosti a ziskových metod: revize Kapitol I–III Směrnice o převodních cenách*. [online]. [cit. 2017-01-17]. Dostupné na: <http://www.mfcr.cz/cs/legislativa/financni-zpravodaj/2010>.

MFCR.CZ. *Přehled dohod TIEA*. [online]. [cit. 2016-12-07]. Dostupné na: <http://www.mfcr.cz/cs/legislativa/mezinarodni-spoluprace-v-oblasti-dani/prehled-dohod-tiea>.

MFCR.CZ. *Přehled platných smluv. Velká Británie (Spojené království Velké Británie a Severního Irsku)*. [online]. [cit. 2017-01-17]. Dostupné na: <http://www.mfcr.cz/cs/legislativa/dvoji-zdaneni/prehled-platnych-smluv>.

MOODYS.COM. *Moody's ve Střední a Východní Evropě*. [online]. [cit. 2016-12-17]. -

MZV.CZ. *Koncepce zahraniční politiky ČR*. [online]. [cit. 2016-12-30]. Dostupné na: http://www.mzv.cz/jnp/cz/zahranicni_vztahy/analyzy_a_koncepce/koncepce_zahranicni_politiky_cr.html.

NERUDOVÁ, Danuše. *Mezinárodní smlouvy o zamezení dvojího zdanění*. [online]. 2007, [cit. 2017-02-12]. Dostupné na: <http://www.danarionline.cz/archiv/dokument/doc-d2278v3021-mezinarodni-smlouvy-o-zamezeni-dvojeho-zdaneni/>.

OECD. *Research and Markets: Model Tax Convention on Income and on Capital 2010: Full Version*. [online]. New York (United States): Business Wire, September 2012. [cit. 2017-02-12]. Dostupné na: <http://search.proquest.com/docview/1037799277/fulltext/D0E6E01B70944167PQ/13?accountid=17116>.

PILAŘOVA, Ivana. *Úvěry a půjčky v dani z příjmů*. [online]. 2012, [cit. 2016-12-17]. Dostupné na: <http://www.ucetnikavarna.cz/archiv/dokument/doc-d38698v48651-uvery-a-pujcky-v-dani-z-prijmu/>.

PILAŘOVA, Ivana. *Daňová uznatelnost úroků z úvěrů a půjček v podmínkách roku 2012*. [online]. 2012, [cit. 2017-01-17]. Dostupné na: http://www.ucetnikavarna.cz/archiv/dokument/doc-d38349v48297-danova-uznatelnost-uroku-z-uveru-a-pujcek-v-podminkach-r/?search_query=.

PIVODA, Marek. *Vliv angloamerického právního systému na systém kontinentální - II*. [online]. 2015, [cit. 2016-09-07]. Dostupné na: <http://www.pravniprostor.cz/clanky/ostatni-pravo/vliv-angloamerickeho-pravniho-systemu-na-system-kontinentalni-ii>.

PODNIKATEL.CZ. *Je Česká republika rájem pro podnikání nebo podnikatelům nepřeje*. [online]. [cit. 2016-09-06]. Dostupné na: <http://www.ipodnikatel.cz/O-podnikani/je-ceska-republika-rajem-pro-podnikani-nebo-podnikatelum-nepreje.html>.

PRÁŠILOVÁ, Pavlína. *Determinanty kapitálové struktury českých podniků*. [online]. Liberec (Czech Republic): Technical University of Liberec, 2012. [cit. 2017-01-31]. Dostupné na: <https://search.proquest.com/docview/963546804?accountid=17116>.

PRICEWATERHOUSECOOPERS. *Nová směrnice OECD o převodních cenách*. [online]. 2010, [cit. 2016-09-08]. Dostupné na: <http://www.danarionline.cz/novinky/detail/2345-nova-smernice-oecd-o-prevodnich-cenach/>.

PROFITAS.CZ. *Mezinárodní smlouvy o zamezení dvojího zdanění*. [online]. [cit. 2017-02-09]. Dostupné na: <http://www.profitas.cz/poradna/prakticke-rady-a-zkusenosti/mezinarodni-smlouvy-o-zamezeni-dvojeho-zdaneni>.

SOLILOVÁ, Veronika a Danuše, NERUDOVA. *Řešení případů dohodou dle komentáře modelové smlouvy OECD a česká daňová politika*. [online]. 2010, [cit. 2017-01-17]. Dostupné na: <http://www.ucetnikavarna.cz/archiv/dokument/doc-d9794v12667-reseni-pripadu-dohodou-dle-komentare-modelove-smlouvy-oecd/>.

SOO, Mei-June. *OECD transfer pricing guidelines for multinational enterprises and tax administrations 2010 edition and transfer pricing features of selected countries*. Amsterdam: International Bureau of Fiscal Documentation, 2015.

SPENCER, David a J. C. SHARMAN. *International tax cooperation*. [online]. Boston (United States): Thomson Reuters (Tax & Accounting) Inc, February 2008. [cit. 2014-10-24]. ISSN: 10496378. Dostupné na: <http://search.proquest.com/docview/232056593/4774E7911D4A4C21PQ/34?accountid=17116>.

SYSNET.CZ. *Co je to aproximace?* [online]. [cit. 2017-02-09]. Dostupné na: <http://www-1.sysnet.cz/projects/env.web/zamest.nsf/defc72941c223d62c12564b30064fdcc/dd78b01574d1761ac12566bb00341f57!OpenDocument>.

STATISTIKAAMY.CZ. *Měsíčník statistického úřadu*. [online]. [cit. 2016-11-07]. Dostupné na: <http://www.statistikaamy.cz/2015/06/k-situaci-na-financnich-trzich/>.

ŠIŠKOVÁ, Naděžda a Vladimír, TÝČ. *Sbližování českého práva s právem Evropských společenství Dokumenty*. Praha: Linde, 1997, s. 11-12.

WOLTERS KLUWER ČR. *Modelová smlouva o zamezení dvojího zdanění příjmů a majetku*. 1. vyd. Praha: Wolters Kluwer ČR, a.s. ISBN 978-80-7357-480-2.

VUTBR.CZ. *Amadeus*. [online]. [cit. 2016-12-17]. Dostupné na: <https://www.vutbr.cz/knihovny/eiz/seznam-databazi/amadeus>.

Zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech.

Seznam příloh

Příloha A	Struktura Směrnice o převodních cenách	85
Příloha B	Stupnice pro dlouhodobý rating	86
Příloha C	Splátkový kalendář mezi spojenými osobami	87
Příloha D	Návrh úvěru od společnosti Equa bank a. s.	89
	Tab. D1: Návrh splátk. kalendáře - ve formátu .csv.....	90
	Tab. D2: Splátk. kalendáře – v Excelu	94
Příloha E	Rozvaha a Výkaz zisků a ztrát za období 2011	98
Příloha F	Rozvaha a Výkaz zisků a ztrát za období 2012	104
Příloha G	Rozvaha a Výkaz zisků a ztrát za období 2013	110
Příloha H	Rozvaha a Výkaz zisků a ztrát za období 2014	116

Příloha A Struktura Směrnice o převodních cenách

Tab. A: Struktura Směrnice o převodních cenách

Kapitola I	C. Transakční metoda rozdělení zisku
Princip tržního odstupu	C.1 Obecně
A. Úvod	C.2 Silné a slabé stránky
B. Výklad principu tržního odstupu	C.3 Jak ji používat
B.1 Článek 9 Modelové daňové smlouvy OECD	D. Závěry pro transakční ziskové metody
B.2 Prosazení mezinárodní shody na principu tržního odstupu	Kapitola III
C. Netržní přístup: rozdělení globálního zisku podle vzorce	A. Provádění srovnávací analýzy
C.1 Pozadí a popis přístupu	A.1 Typický proces
C.2 Srovnání s principem tržního odstupu	A.2 Obsáhlá analýza okolnosti daňového poplatníka
C.3 Odmítnutí netržních metod	A.3 Zhodnocení řízené transakce a volba zkoumané/testované strany
D. Jak uplatňovat princip tržního odstupu	A.4 Srovnatelné nezávislé transakce
D.1 Srovnávací analýza	A.5 Přijetí či odmítnutí potenciálních srovnatelných údajů
D.2 Rozpoznání skutečně realizovaných transakcí	A.6 Úpravy z hlediska srovnatelnosti
D.3 Ztráty	A.7 Tržní rozpětí
D.4 Dopady vládních politik	B. Problematika načasování v rámci srovnatelnosti
D.5 Použití ocenění pro účely cla	B.1 Čas původu
Kapitola II	B.2 Čas sběru
Část I: Volba metody pro stanovení převodních cen	B.3 Počáteční vysoce nejisté ocenění a nepředvidatelné události
A. Volba nevhodnější metody pro stanovení převodních cen dle okolnosti konkrétního případu	B.4 Údaje z let následujících po roku transakce
B. Použití více než jedné metody	B.5 Užití údajů z období více let
Část II: Tradiční transakční metody	C. Otázky dodržování předpisů
A. Úvod	Kapitola IV
B. Metoda srovnatelné nezávislé ceny	Přístupy v daňové správě, jak zabránit sporům v oblasti převodních cen, jak je řešit
B.1 Obecně	Kapitola V
B.2 Příklady použití metody CUP	Dokumentace
C. Metoda ceny při opětovném prodeji	Kapitola VI
C.1 Obecně	Zvláštní úplata za nehmotný majetek
C.2 Příklady použití metody ceny při opětovném prodeji	Kapitola VII
D. Metoda nákladů a přírůžky	Zvláštní úplata za služby prokazované si v rámci skupiny sdružených podniků
D.1 Obecně	Kapitola VIII
D.2 Příklady použití metody nákladů a přírůžky	Ujednání o podílení se na nákladech
Část III: Transakční ziskové metody	Kapitola IX
A. Úvod	Aspekty převodních cen u podnikových restrukturalizací
B. Transakční metoda čistého rozpětí	Kapitola X
B.1 Obecně	Směrnice pro monitorování postupů při aplikaci Směrnice OECD o převodních cenách a zapojení obchodní společnosti do tohoto procesu
B.2 Silné a slabé stránky	
B.3 Jak ji používat	
B.4 Příklady použití transakční metody čistého rozpětí	

Zdroj: vlastní zpracování

Příloha B Stupnice pro dlouhodobý rating

Tab. B: Stupnice pro dlouhodobý rating

Stupnice pro dlouhodobý rating		
Moody's	Stan. & Poor's;	Zhodnocení
Aaa	AAA	Téměř žádné úvěrové riziko. Vynikající schopnost splnění finančních závazků.
Aa1	AA+	Bezpečná investice s nízkým rizikem.
Aa2	AA	
Aa3	AA-	
A1	A+	Bezpečná investice, náchylná na ekonomické události a negativní vlivy v daném oboru podnikání.
A2	A	
A3	A-	
Baa1	BBB+	Středně bezpečná investice vyskytující se často při zhoršených podmínkách v ekonomice. Stále dostatečná schopnost dostát svým závazkům, ale situace se může zhoršit.
Baa2	BBB	
Baa3	BBB-	
Ba1	BB+	Spekulativní investice - dlužník čelí nepříznivým podmínkám a je problematické předpovídat budoucí vývoj.
Ba2	BB	
Ba3	BB-	
B1	B+	Spekulativní investice - dlužník čelí nepříznivým podmínkám a očekává se zhoršení situace.
B2	B	
B3	B-	
Caa	CCC	Pravděpodobnost úpadku nebo jiné přerušování činnosti - závazky nejspíše nebudou splaceny.
Ca	CC	
C	C	
	D	Velmi vysoká pravděpodobnost úpadku. Trvalá neschopnost dlužníka dostát svým závazkům.
WR		Hodnocení staženo.
NR	NR	Subjekt bez ratingu.

Zdroj: <http://www.maklerska-zkouska.cz/ratingove-stupnice/>

Příloha C Splátkový kalendář mezi spojenými osobami

Tab. C: Splátkový kalendář mezi spojenými osobami - část 1.

Čtvrtletí	Částka po splátce	Úrok	Dlužná částka s úrokem	Splátka
1	150 000 000,00	2 812 500,00	152 812 500,00	4 185 591,77
2	148 626 908,23	2 786 754,53	151 413 662,76	4 185 591,77
3	147 228 070,99	2 760 526,33	149 988 597,32	4 185 591,77
4	145 803 005,55	2 733 806,35	148 536 811,90	4 185 591,77
		11 093 587,21		16 742 367,08
5	144 351 220,13	2 706 585,38	147 057 805,51	4 185 591,77
6	142 872 213,74	2 678 854,01	145 551 067,75	4 185 591,77
7	141 365 475,98	2 650 602,67	144 016 078,65	4 185 591,77
8	139 830 486,88	2 621 821,63	142 452 308,51	4 185 591,77
		10 657 863,69		
9	138 266 716,74	2 592 500,94	140 859 217,68	4 185 591,77
10	136 673 625,91	2 562 630,49	139 236 256,40	4 185 591,77
11	135 050 664,63	2 532 199,96	137 582 864,59	4 185 591,77
12	133 397 272,82	2 501 198,87	135 898 471,69	4 185 591,77
		10 188 530,25		
13	131 712 879,92	2 469 616,50	134 182 496,41	4 185 591,77
14	129 996 904,64	2 437 441,96	132 434 346,61	4 185 591,77
15	128 248 754,84	2 404 664,15	130 653 418,99	4 185 591,77
16	126 467 827,22	2 371 271,76	128 839 098,98	4 185 591,77
		9 682 994,37		
17	124 653 507,21	2 337 253,26	126 990 760,47	4 185 591,77
18	122 805 168,70	2 302 596,91	125 107 765,61	4 185 591,77
19	120 922 173,84	2 267 290,76	123 189 464,60	4 185 591,77
20	119 003 872,83	2 231 322,62	121 235 195,45	4 185 591,77
		9 138 463,55		
21	117 049 603,68	2 194 680,07	119 244 283,75	4 185 591,77
22	115 058 691,98	2 157 350,47	117 216 042,45	4 185 591,77
23	113 030 450,68	2 119 320,95	115 149 771,63	4 185 591,77
24	110 964 179,86	2 080 578,37	113 044 758,23	4 185 591,77
		8 551 929,87		
25	108 859 166,46	2 041 109,37	110 900 275,84	4 185 591,77
26	106 714 684,07	2 000 900,33	108 715 584,39	4 185 591,77
27	104 529 992,62	1 959 937,36	106 489 929,98	4 185 591,77
28	102 304 338,21	1 918 206,34	104 222 544,55	4 185 591,77
		7 920 153,40		

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. C: Splátkový kalendář mezi spojenými osobami - část 2.

29	100 036 952,78	1 875 692,86	101 912 645,65	4 185 591,77
30	97 727 053,88	1 832 382,26	99 559 436,14	4 185 591,77
31	95 373 844,37	1 788 259,58	97 162 103,95	4 185 591,77
32	92 976 512,18	1 743 309,60	94 719 821,78	4 185 591,77
		7 239 644,31		
33	90 534 230,01	1 697 516,81	92 231 746,83	4 185 591,77
34	88 046 155,06	1 650 865,41	89 697 020,46	4 185 591,77
35	85 511 428,69	1 603 339,29	87 114 767,98	4 185 591,77
36	82 929 176,21	1 554 922,05	84 484 098,27	4 185 591,77
		6 506 643,56		
37	80 298 506,50	1 505 597,00	81 804 103,49	4 185 591,77
38	77 618 511,72	1 455 347,09	79 073 858,82	4 185 591,77
39	74 888 267,05	1 404 155,01	76 292 422,06	4 185 591,77
40	72 106 830,29	1 352 003,07	73 458 833,35	4 185 591,77
		5 717 102,17		
41	69 273 241,58	1 298 873,28	70 572 114,86	4 185 591,77
42	66 386 523,09	1 244 747,31	67 631 270,40	4 185 591,77
43	63 445 678,63	1 189 606,47	64 635 285,11	4 185 591,77
44	60 449 693,34	1 133 431,75	61 583 125,09	4 185 591,77
		4 866 658,81		
45	57 397 533,32	1 076 203,75	58 473 737,07	4 185 591,77
46	54 288 145,30	1 017 902,72	55 306 048,02	4 185 591,77
47	51 120 456,25	958 508,55	52 078 964,80	4 185 591,77
48	47 893 373,03	898 000,74	48 791 373,78	4 185 591,77
		3 950 615,77		
49	44 605 782,01	836 358,41	45 442 140,42	4 185 591,77
50	41 256 548,65	773 560,29	42 030 108,94	4 185 591,77
51	37 844 517,17	709 584,70	38 554 101,87	4 185 591,77
52	34 368 510,10	644 409,56	35 012 919,66	4 185 591,77
		2 963 912,96		
53	30 827 327,89	578 012,40	31 405 340,29	4 185 591,77
54	27 219 748,52	510 370,28	27 730 118,80	4 185 591,77
55	23 544 527,03	441 459,88	23 985 986,91	4 185 591,77
56	19 800 395,14	371 257,41	20 171 652,55	4 185 591,77
		1 901 099,97		
57	15 986 060,78	299 738,64	16 285 799,42	4 185 591,77
58	12 100 207,65	226 878,89	12 327 086,55	4 185 591,77
59	8 141 494,78	152 653,03	8 294 147,80	4 185 591,77
60	4 108 556,03	77 035,43	4 185 591,46	4 185 591,77
		756 305,99		

Zdroj: vlastní zpracování

Příloha D Návrh úvěru od společnosti Equa bank a. s.



INDIKATIVNÍ NABÍDKA MALÉHO PODNIKATELSKÉHO ÚVĚRU

Pro společnost: C, s.r.o.
IČ: 123 45 678

Parametry:

Požadovaná výše úvěru: 150.000.000 Kč

Úroková sazba: 1,87 % p.a.

Délka fixace: 3 roky

Orientační výše měsíční splátky: 956.309,99 Kč

Poplatky: za vedení úvěrového účtu 0 Kč/ měsíčně
za posouzení žádosti 0 Kč
za zpracování úvěrové dokumentace 15.000 Kč
za čerpání úvěru 0 Kč
za úplné nebo částečné splacení úvěru mimo fixační období
5% ze splacené jistiny, min. 3.000 Kč

Splatnost úvěru v měsících: 180

Zajištění: Blankosměnka s avalem

Nabídku připravil/a: Ing. Jiří Palounek
Tel.: 601 393 881
Jiri.palounek@equabank.cz

V Liberci dne 12.8.2016

Účelem výše uvedené indikativní nabídky Equa bank a.s. je vytvoření rámce pro naše vzájemné další jednání o možném financování Vaší společnosti. Tato indikativní nabídka nelze v žádném případě chápat jako závazek Equa bank a.s. poskytnout financování, jehož některé parametry jsou v nabídce uvedeny, ani jako návrh na uzavření jakékoli smlouvy. Konečné stanovisko Equa bank a.s. na financování Vaší společnosti podléhá standardnímu schvalovacímu procesu příslušných úřadů Equa bank a.s. a bude sděleno na základě umělého velkého podnikání předávěných se sčítelným posouzením ze strany Equa bank a.s. a následně promítnuto v příslušné smluvní dokumentaci. Informace obsažené ve výše uvedené indikativní nabídce jsou důvěrné, určené pouze pro účely nabídky předávané Vaší společnosti a nemohou být bez předchozího souhlasu Equa bank a.s. poskytnuty třetí straně. Tato indikativní nabídka je platná nejdéle (24) čtrnáct dní ode dne jejího vyjádření.

Equa bank a.s., se sídlem Karolínská 662/1, 386 00 Praha 8
zapsaná u Městského soudu v Praze, oddělení vložka 18819, IČ: 471 55 502,
DIČ: CZ0002299 www.equabank.cz

Equa bank
Karolínská 662/1
386 00 Praha 8

T +420 222 000 222
F +420 222 000 333
info@equabank.cz

Obr. D: Návrh úvěru od Equa bank a.s.
Zdroj: Equa bank a.s.

Tab. D1: Návrh splátkového kalendáře Equa bank a.s. - soubor ve formátu .csv – 1. část

No.	Amount(splátka)	Interest (úrok)	Principal (základ-jistina)	Balance(zůstatek)
1	956309.99	233750.00	722559.99	149277440.01
2	956309.99	232624.01	723685.98	148553754.03
3	956309.99	231496.27	724813.72	147828940.31
4	956309.99	230366.77	725943.22	147102997.08
5	956309.99	229235.50	727074.49	146375922.60
6	956309.99	228102.48	728207.51	145647715.09
7	956309.99	226967.69	729342.30	144918372.79
8	956309.99	225831.13	730478.86	144187893.93
9	956309.99	224692.80	731617.19	143456276.74
10	956309.99	223552.70	732757.29	142723519.45
11	956309.99	222410.82	733899.17	141989620.27
12	956309.99	221267.16	735042.83	141254577.44
13	956309.99	220121.72	736188.27	140518389.17
14	956309.99	218974.49	737335.50	139781053.67
15	956309.99	217825.48	738484.51	139042569.15
16	956309.99	216674.67	739635.32	138302933.83
17	956309.99	215522.07	740787.92	137562145.92
18	956309.99	214367.68	741942.31	136820203.60
19	956309.99	213211.48	743098.51	136077105.10
20	956309.99	212053.49	744256.50	135332848.60
21	956309.99	210893.69	745416.30	134587432.29
22	956309.99	209732.08	746577.91	133840854.39
23	956309.99	208568.66	747741.33	133093113.06
24	956309.99	207403.43	748906.56	132344206.51
25	956309.99	206236.39	750073.60	131594132.90
26	956309.99	205067.52	751242.47	130842890.44
27	956309.99	203896.84	752413.15	130090477.29
28	956309.99	202724.33	753585.66	129336891.62
29	956309.99	201549.99	754760.00	128582131.62
30	956309.99	200373.82	755936.17	127826195.45
31	956309.99	199195.82	757114.17	127069081.29
32	956309.99	198015.99	758294.00	126310787.28
33	956309.99	196834.31	759475.68	125551311.60
34	956309.99	195650.79	760659.20	124790652.40
35	956309.99	194465.43	761844.56	124028807.85
36	956309.99	193278.23	763031.76	123265776.08
37	956309.99	192089.17	764220.82	122501555.26
38	956309.99	190898.26	765411.73	121736143.53
39	956309.99	189705.49	766604.50	120969539.03
40	956309.99	188510.86	767799.13	120201739.90
41	956309.99	187314.38	768995.61	119432744.29
42	956309.99	186116.03	770193.96	118662550.33
43	956309.99	184915.81	771394.18	117891156.15
44	956309.99	183713.72	772596.27	117118559.87
45	956309.99	182509.76	773800.23	116344759.64

Zdroj: nabídka úvěru Equa bank a.s.

Tab. D1: Návrh splátkového kalendáře Equa bank a.s. - soubor ve formátu .csv – 2. část

46,956309.99,181303.92,775006.07,115569753.57		
47,956309.99,180096.20,776213.79,114793539.78		
48,956309.99,178886.60,777423.39,114016116.39		
49,956309.99,177675.11,778634.88,113237481.51		
50,956309.99,176461.74,779848.25,112457633.26		
51,956309.99,175246.48,781063.51,111676569.75		
52,956309.99,174029.32,782280.67,110894289.08		
53,956309.99,172810.27,783499.72,110110789.36		
54,956309.99,171589.31,784720.68,109326068.68		
55,956309.99,170366.46,785943.53,108540125.15		
56,956309.99,169141.70,787168.29,107752956.85		
57,956309.99,167915.02,788394.97,106964561.89		
58,956309.99,166686.44,789623.55,106174938.34		
59,956309.99,165455.95,790854.04,105384084.30		
60,956309.99,164223.53,792086.46,104591997.84		
61,956309.99,162989.20,793320.79,103798677.04		
62,956309.99,161752.94,794557.05,103004119.99		
63,956309.99,160514.75,795795.24,102208324.76		
64,956309.99,159274.64,797035.35,101411289.41		
65,956309.99,158032.59,798277.40,100613012.01		
66,956309.99,156788.61,799521.38,99813490.63		
67,956309.99,155542.69,800767.30,99012723.33		
68,956309.99,154294.83,802015.16,98210708.17		
69,956309.99,153045.02,803264.97,97407443.20		
70,956309.99,151793.27,804516.72,96602926.47		
71,956309.99,150539.56,805770.43,95797156.04		
72,956309.99,149283.90,807026.09,94990129.95		
73,956309.99,148026.29,808283.70,94181846.25		
74,956309.99,146766.71,809543.28,93372302.97		
75,956309.99,145505.17,810804.82,92561498.15		
76,956309.99,144241.67,812068.32,91749429.83		
77,956309.99,142976.19,813333.80,90936096.03		
78,956309.99,141708.75,814601.24,90121494.79		
79,956309.99,140439.33,815870.66,89305624.13		
80,956309.99,139167.93,817142.06,88488482.07		
81,956309.99,137894.55,818415.44,87670066.64		
82,956309.99,136619.19,819690.80,86850375.83		
83,956309.99,135341.84,820968.15,86029407.68		
84,956309.99,134062.49,822247.50,85207160.18		
85,956309.99,132781.16,823528.83,84383631.35		
86,956309.99,131497.83,824812.16,83558819.19		
87,956309.99,130212.49,826097.50,82732721.69		
88,956309.99,128925.16,827384.83,81905336.86		
89,956309.99,127635.82,828674.17,81076662.68		
90,956309.99,126344.47,829965.52,80246697.16		

Zdroj: nabídka úvěru Equa bank a.s.

Tab. D1: Návrh splátkového kalendáře Equa bank a.s. - soubor ve formátu .csv – 3. část

91,956309.99,125051.10,831258.89,79415438.27		
92,956309.99,123755.72,832554.27,78582884.01		
93,956309.99,122458.33,833851.66,77749032.34		
94,956309.99,121158.91,835151.08,76913881.26		
95,956309.99,119857.46,836452.53,76077428.74		
96,956309.99,118553.99,837756.00,75239672.74		
97,956309.99,117248.49,839061.50,74400611.24		
98,956309.99,115940.95,840369.04,73560242.20		
99,956309.99,114631.38,841678.61,72718563.59		
100,956309.99,113319.76,842990.23,71875573.36		
101,956309.99,112006.10,844303.89,71031269.48		
102,956309.99,110690.39,845619.60,70185649.88		
103,956309.99,109372.64,846937.35,69338712.53		
104,956309.99,108052.83,848257.16,68490455.36		
105,956309.99,106730.96,849579.03,67640876.33		
106,956309.99,105407.03,850902.96,66789973.38		
107,956309.99,104081.04,852228.95,65937744.43		
108,956309.99,102752.99,853557.00,65084187.42		
109,956309.99,101422.86,854887.13,64229300.29		
110,956309.99,100090.66,856219.33,63373080.96		
111,956309.99,98756.38,857553.61,62515527.36		
112,956309.99,97420.03,858889.96,61656637.40		
113,956309.99,96081.59,860228.40,60796409.00		
114,956309.99,94741.07,861568.92,59934840.08		
115,956309.99,93398.46,862911.53,59071928.55		
116,956309.99,92053.76,864256.23,58207672.32		
117,956309.99,90706.96,865603.03,57342069.28		
118,956309.99,89358.06,866951.93,56475117.35		
119,956309.99,88007.06,868302.93,55606814.42		
120,956309.99,86653.95,869656.04,54737158.38		
121,956309.99,85298.74,871011.25,53866147.13		
122,956309.99,83941.41,872368.58,52993778.55		
123,956309.99,82581.97,873728.02,52120050.53		
124,956309.99,81220.41,875089.58,51244960.95		
125,956309.99,79856.73,876453.26,50368507.69		
126,956309.99,78490.92,877819.07,49490688.63		
127,956309.99,77122.99,879187.00,48611501.63		
128,956309.99,75752.92,880557.07,47730944.56		
129,956309.99,74380.72,881929.27,46849015.29		
130,956309.99,73006.38,883303.61,45965711.69		
131,956309.99,71629.90,884680.09,45081031.60		
132,956309.99,70251.27,886058.72,44194972.88		
133,956309.99,68870.50,887439.49,43307533.39		
134,956309.99,67487.57,888822.42,42418710.97		

Zdroj: nabídka úvěru Equa bank a.s.

Tab. D1: Návrh splátkového kalendáře Equa bank a.s. - soubor ve formátu .csv – 4. část

135,956309.99,66102.49,890207.50,41528503.48		
136,956309.99,64715.25,891594.74,40636908.74		
137,956309.99,63325.85,892984.14,39743924.60		
138,956309.99,61934.28,894375.71,38849548.89		
139,956309.99,60540.55,895769.44,37953779.45		
140,956309.99,59144.64,897165.35,37056614.10		
141,956309.99,57746.56,898563.43,36158050.66		
142,956309.99,56346.30,899963.69,35258086.97		
143,956309.99,54943.85,901366.14,34356720.83		
144,956309.99,53539.22,902770.77,33453950.06		
145,956309.99,52132.41,904177.58,32549772.48		
146,956309.99,50723.40,905586.59,31644185.88		
147,956309.99,49312.19,906997.80,30737188.08		
148,956309.99,47898.78,908411.21,29828776.88		
149,956309.99,46483.18,909826.81,28918950.07		
150,956309.99,45065.36,911244.63,28007705.44		
151,956309.99,43645.34,912664.65,27095040.79		
152,956309.99,42223.11,914086.88,26180953.91		
153,956309.99,40798.65,915511.34,25265442.57		
154,956309.99,39371.98,916938.01,24348504.56		
155,956309.99,37943.09,918366.90,23430137.66		
156,956309.99,36511.96,919798.03,22510339.63		
157,956309.99,35078.61,921231.38,21589108.25		
158,956309.99,33643.03,922666.96,20666441.29		
159,956309.99,32205.20,924104.79,19742336.51		
160,956309.99,30765.14,925544.85,18816791.66		
161,956309.99,29322.83,926987.16,17889804.50		
162,956309.99,27878.28,928431.71,16961372.79		
163,956309.99,26431.47,929878.52,16031494.27		
164,956309.99,24982.41,931327.58,15100166.69		
165,956309.99,23531.09,932778.90,14167387.80		
166,956309.99,22077.51,934232.48,13233155.32		
167,956309.99,20621.67,935688.32,12297467.00		
168,956309.99,19163.55,937146.44,11360320.56		
169,956309.99,17703.17,938606.82,10421713.73		
170,956309.99,16240.50,940069.49,9481644.25		
171,956309.99,14775.56,941534.43,8540109.82		
172,956309.99,13308.34,943001.65,7597108.17		
173,956309.99,11838.83,944471.16,6652637.01		
174,956309.99,10367.03,945942.96,5706694.04		
175,956309.99,8892.93,947417.06,4759276.98		
176,956309.99,7416.54,948893.45,3810383.53		
177,956309.99,5937.85,950372.14,2860011.39		
178,956309.99,4456.85,951853.14,1908158.25		
179,956309.99,2973.55,953336.44,954821.81		
180,956309.74,1487.93,954821.81,0.00		

Zdroj: nabídka úvěru Equa bank a.s.

Tab. D2: Splátkový kalendář zpracovaný v Excelu - 1.část

Číslo splátky	Splátka	Úrok	Jistina	Zůstatek
1	956 309,99	233 750,00	722 559,99	149 277 440,01
2	956 309,99	232 624,01	723 685,98	148 553 754,03
3	956 309,99	231 496,27	724 813,72	147 828 940,31
4	956 309,99	230 366,77	725 943,22	147 102 997,08
5	956 309,99	229 235,50	727 074,49	146 375 922,60
6	956 309,99	228 102,48	728 207,51	145 647 715,09
7	956 309,99	226 967,69	729 342,30	144 918 372,79
8	956 309,99	225 831,13	730 478,86	144 187 893,93
9	956 309,99	224 692,80	731 617,19	143 456 276,74
10	956 309,99	223 552,70	732 757,29	142 723 519,45
11	956 309,99	222 410,82	733 899,17	141 989 620,27
12	956 309,99	221 267,16	735 042,83	141 254 577,44
	11 475 719,88	2 730 297,33	8 745 422,55	
13	956 309,99	220 121,72	736 188,27	140 518 389,17
14	956 309,99	218 974,49	737 335,50	139 781 053,67
15	956 309,99	217 825,48	738 484,51	139 042 569,15
16	956 309,99	216 674,67	739 635,32	138 302 933,83
17	956 309,99	215 522,07	740 787,92	137 562 145,92
18	956 309,99	214 367,68	741 942,31	136 820 203,60
19	956 309,99	213 211,48	743 098,51	136 077 105,10
20	956 309,99	212 053,49	744 256,50	135 332 848,60
21	956 309,99	210 893,69	745 416,30	134 587 432,29
22	956 309,99	209 732,08	746 577,91	133 840 854,39
23	956 309,99	208 568,66	747 741,33	133 093 113,06
24	956 309,99	207 403,43	748 906,56	132 344 206,51
	11 475 719,88	2 565 348,94	8 910 370,94	
25	956 309,99	206 236,39	750 073,60	131 594 132,90
26	956 309,99	205 067,52	751 242,47	130 842 890,44
27	956 309,99	203 896,84	752 413,15	130 090 477,29
28	956 309,99	202 724,33	753 585,66	129 336 891,62
29	956 309,99	201 549,99	754 760,00	128 582 131,62
30	956 309,99	200 373,82	755 936,17	127 826 195,45
31	956 309,99	199 195,82	757 114,17	127 069 081,29
32	956 309,99	198 015,99	758 294,00	126 310 787,28
33	956 309,99	196 834,31	759 475,68	125 551 311,60
34	956 309,99	195 650,79	760 659,20	124 790 652,40
35	956 309,99	194 465,43	761 844,56	124 028 807,85
36	956 309,99	193 278,23	763 031,76	123 265 776,08
	11 475 719,88	2 397 289,46	9 078 430,42	
37	956 309,99	192 089,17	764 220,82	122 501 555,26
38	956 309,99	190 898,26	765 411,73	121 736 143,53
39	956 309,99	189 705,49	766 604,50	120 969 539,03
40	956 309,99	188 510,86	767 799,13	120 201 739,90
41	956 309,99	187 314,38	768 995,61	119 432 744,29
42	956 309,99	186 116,03	770 193,96	118 662 550,33
43	956 309,99	184 915,81	771 394,18	117 891 156,15
44	956 309,99	183 713,72	772 596,27	117 118 559,87
45	956 309,99	182 509,76	773 800,23	116 344 759,64

Zdroj: vlastní zpracování dle Equa bank a.s.

Tab. D2: Splátkový kalendář zpracovaný v Excelu - 2.část

46	956 309,99	181 303,92	775 006,07	115 569 753,57
47	956 309,99	180 096,20	776 213,79	114 793 539,78
48	956 309,99	178 886,60	777 423,39	114 016 116,39
	11 475 719,88	2 226 060,20	9 249 659,68	
49	956 309,99	177 675,11	778 634,88	113 237 481,51
50	956 309,99	176 461,74	779 848,25	112 457 633,26
51	956 309,99	175 246,48	781 063,51	111 676 569,75
52	956 309,99	174 029,32	782 280,67	110 894 289,08
53	956 309,99	172 810,27	783 499,72	110 110 789,36
54	956 309,99	171 589,31	784 720,68	109 326 068,68
55	956 309,99	170 366,46	785 943,53	108 540 125,15
56	956 309,99	169 141,70	787 168,29	107 752 956,85
57	956 309,99	167 915,02	788 394,97	106 964 561,89
58	956 309,99	166 686,44	789 623,55	106 174 938,34
59	956 309,99	165 455,95	790 854,04	105 384 084,30
60	956 309,99	164 223,53	792 086,46	104 591 997,84
	11 475 719,88	2 051 601,33	9 424 118,55	
61	956 309,99	162 989,20	793 320,79	103 798 677,04
62	956 309,99	161 752,94	794 557,05	103 004 119,99
63	956 309,99	160 514,75	795 795,24	102 208 324,76
64	956 309,99	159 274,64	797 035,35	101 411 289,41
65	956 309,99	158 032,59	798 277,40	100 613 012,01
66	956 309,99	156 788,61	799 521,38	99 813 490,63
67	956 309,99	155 542,69	800 767,30	99 012 723,33
68	956 309,99	154 294,83	802 015,16	98 210 708,17
69	956 309,99	153 045,02	803 264,97	97 407 443,20
70	956 309,99	151 793,27	804 516,72	96 602 926,47
71	956 309,99	150 539,56	805 770,43	95 797 156,04
72	956 309,99	149 283,90	807 026,09	94 990 129,95
	11 475 719,88	1 873 852,00	9 601 867,88	
73	956 309,99	148 026,29	808 283,70	94 181 846,25
74	956 309,99	146 766,71	809 543,28	93 372 302,97
75	956 309,99	145 505,17	810 804,82	92 561 498,15
76	956 309,99	144 241,67	812 068,32	91 749 429,83
77	956 309,99	142 976,19	813 333,80	90 936 096,03
78	956 309,99	141 708,75	814 601,24	90 121 494,79
79	956 309,99	140 439,33	815 870,66	89 305 624,13
80	956 309,99	139 167,93	817 142,06	88 488 482,07
81	956 309,99	137 894,55	818 415,44	87 670 066,64
82	956 309,99	136 619,19	819 690,80	86 850 375,83
83	956 309,99	135 341,84	820 968,15	86 029 407,68
84	956 309,99	134 062,49	822 247,50	85 207 160,18
	11 475 719,88	1 692 750,11	9 782 969,77	
85	956 309,99	132 781,16	823 528,83	84 383 631,35
86	956 309,99	131 497,83	824 812,16	83 558 819,19
87	956 309,99	130 212,49	826 097,50	82 732 721,69
88	956 309,99	128 925,16	827 384,83	81 905 336,86
89	956 309,99	127 635,82	828 674,17	81 076 662,68
90	956 309,99	126 344,47	829 965,52	80 246 697,16

Zdroj: vlastní zpracování dle Equa bank a.s.

Tab. D2: Splátkový kalendář zpracovaný v Excelu - 3. část

91	956 309,99	125 051,10	831 258,89	79 415 438,27
92	956 309,99	123 755,72	832 554,27	78 582 884,01
93	956 309,99	122 458,33	833 851,66	77 749 032,34
94	956 309,99	121 158,91	835 151,08	76 913 881,26
95	956 309,99	119 857,46	836 452,53	76 077 428,74
96	956 309,99	118 553,99	837 756,00	75 239 672,74
	11 475 719,88	1 508 232,44	9 967 487,44	
97	956 309,99	117 248,49	839 061,50	74 400 611,24
98	956 309,99	115 940,95	840 369,04	73 560 242,20
99	956 309,99	114 631,38	841 678,61	72 718 563,59
100	956 309,99	113 319,76	842 990,23	71 875 573,36
101	956 309,99	112 006,10	844 303,89	71 031 269,48
102	956 309,99	110 690,39	845 619,60	70 185 649,88
103	956 309,99	109 372,64	846 937,35	69 338 712,53
104	956 309,99	108 052,83	848 257,16	68 490 455,36
105	956 309,99	106 730,96	849 579,03	67 640 876,33
106	956 309,99	105 407,03	850 902,96	66 789 973,38
107	956 309,99	104 081,04	852 228,95	65 937 744,43
108	956 309,99	102 752,99	853 557,00	65 084 187,42
	11 475 719,88	1 320 234,56	10 155 485,32	
109	956 309,99	101 422,86	854 887,13	64 229 300,29
110	956 309,99	100 090,66	856 219,33	63 373 080,96
111	956 309,99	98 756,38	857 553,61	62 515 527,36
112	956 309,99	97 420,03	858 889,96	61 656 637,40
113	956 309,99	96 081,59	860 228,40	60 796 409,00
114	956 309,99	94 741,07	861 568,92	59 934 840,08
115	956 309,99	93 398,46	862 911,53	59 071 928,55
116	956 309,99	92 053,76	864 256,23	58 207 672,32
117	956 309,99	90 706,96	865 603,03	57 342 069,28
118	956 309,99	89 358,06	866 951,93	56 475 117,35
119	956 309,99	88 007,06	868 302,93	55 606 814,42
120	956 309,99	86 653,95	869 656,04	54 737 158,38
	11 475 719,88	1 128 690,84	10 347 029,04	
121	956 309,99	85 298,74	871 011,25	53 866 147,13
122	956 309,99	83 941,41	872 368,58	52 993 778,55
123	956 309,99	82 581,97	873 728,02	52 120 050,53
124	956 309,99	81 220,41	875 089,58	51 244 960,95
125	956 309,99	79 856,73	876 453,26	50 368 507,69
126	956 309,99	78 490,92	877 819,07	49 490 688,63
127	956 309,99	77 122,99	879 187,00	48 611 501,63
128	956 309,99	75 752,92	880 557,07	47 730 944,56
129	956 309,99	74 380,72	881 929,27	46 849 015,29
130	956 309,99	73 006,38	883 303,61	45 965 711,69
131	956 309,99	71 629,90	884 680,09	45 081 031,60
132	956 309,99	70 251,27	886 058,72	44 194 972,88
	11 475 719,88	933 534,36	10 542 185,52	
133	956 309,99	68 870,50	887 439,49	43 307 533,39
134	956 309,99	67 487,57	888 822,42	42 418 710,97
135	956 309,99	66 102,49	890 207,50	41 528 503,48

Zdroj: vlastní zpracování dle Equa bank a.s.

Tab. D2: Splátkový kalendář zpracovaný v Excelu - 4.část

136	956 309,99	64 715,25	891 594,74	40 636 908,74
137	956 309,99	63 325,85	892 984,14	39 743 924,60
138	956 309,99	61 934,28	894 375,71	38 849 548,89
139	956 309,99	60 540,55	895 769,44	37 953 779,45
140	956 309,99	59 144,64	897 165,35	37 056 614,10
141	956 309,99	57 746,56	898 563,43	36 158 050,66
142	956 309,99	56 346,30	899 963,69	35 258 086,97
143	956 309,99	54 943,85	901 366,14	34 356 720,83
144	956 309,99	53 539,22	902 770,77	33 453 950,06
	11 475 719,88	734 697,06	10 741 022,82	
145	956 309,99	52 132,41	904 177,58	32 549 772,48
146	956 309,99	50 723,40	905 586,59	31 644 185,88
147	956 309,99	49 312,19	906 997,80	30 737 188,08
148	956 309,99	47 898,78	908 411,21	29 828 776,88
149	956 309,99	46 483,18	909 826,81	28 918 950,07
150	956 309,99	45 065,36	911 244,63	28 007 705,44
151	956 309,99	43 645,34	912 664,65	27 095 040,79
152	956 309,99	42 223,11	914 086,88	26 180 953,91
153	956 309,99	40 798,65	915 511,34	25 265 442,57
154	956 309,99	39 371,98	916 938,01	24 348 504,56
155	956 309,99	37 943,09	918 366,90	23 430 137,66
156	956 309,99	36 511,96	919 798,03	22 510 339,63
	11 475 719,88	532 109,45	10 943 610,43	
157	956 309,99	35 078,61	921 231,38	21 589 108,25
158	956 309,99	33 643,03	922 666,96	20 666 441,29
159	956 309,99	32 205,20	924 104,79	19 742 336,51
160	956 309,99	30 765,14	925 544,85	18 816 791,66
161	956 309,99	29 322,83	926 987,16	17 889 804,50
162	956 309,99	27 878,28	928 431,71	16 961 372,79
163	956 309,99	26 431,47	929 878,52	16 031 494,27
164	956 309,99	24 982,41	931 327,58	15 100 166,69
165	956 309,99	23 531,09	932 778,90	14 167 387,80
166	956 309,99	22 077,51	934 232,48	13 233 155,32
167	956 309,99	20 621,67	935 688,32	12 297 467,00
168	956 309,99	19 163,55	937 146,44	11 360 320,56
	11 475 719,88	325 700,79	11 150 019,09	
169	956 309,99	17 703,17	938 606,82	10 421 713,73
170	956 309,99	16 240,50	940 069,49	9 481 644,25
171	956 309,99	14 775,56	941 534,43	8 540 109,82
172	956 309,99	13 308,34	943 001,65	7 597 108,17
173	956 309,99	11 838,83	944 471,16	6 652 637,01
174	956 309,99	10 367,03	945 942,96	5 706 694,04
175	956 309,99	8 892,93	947 417,06	4 759 276,98
176	956 309,99	7 416,54	948 893,45	3 810 383,53
177	956 309,99	5 937,85	950 372,14	2 860 011,39
178	956 309,99	4 456,85	951 853,14	1 908 158,25
179	956 309,99	2 973,55	953 336,44	954 821,81
180	956 309,74	1 487,93	954 821,81	0,00
	11 475 719,63	115 399,08	11 360 320,55	

Zdroj: vlastní zpracování dle Equa bank a.s.

Příloha E Rozvaha a Výkaz zisků a ztrát za období 2011

<p>ROZVAHA v plném rozsahu</p> <p>ke dni <u>31.12.2011</u> (v celých tisících Kč)</p> <div style="border: 1px solid black; width: 100px; margin: 10px auto; text-align: center;">IČ</div>	<p>Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky</p> <hr/> <p>C s r o.</p> <hr/> <p>Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání liší-li se od bydliště</p> <hr/> <hr/> <hr/>
--	---

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM(ř. 02 + 03 + 31 + 63) = ř. 67	001	1363157	-541279	821878	791106
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002			0	
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)	003	774565	-514679	259886	239423
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 až 12)	004	10428	-80	10348	7311
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005			0	
	2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006			0	
	3. Softw are	007	80	-80	0	
	4. Ocenitelná práva	008			0	
	5. Goodw ill (+/-)	009			0	
	6. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	10348		10348	7311
	7. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011			0	
	8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012			0	
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 14 až 22)	013	764137	-514599	249538	232112
B. II. 1.	Pozemky	014	5595		5595	5118
	2. Stavby	015	326278	-180110	146168	136188
	3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	432475	-335126	97349	96576
	4. Pěstitelské celky trvalých porostů	017			0	
	5. Dospělá zvířata a jejich skupiny	018			0	
	6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	21		21	21
	7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	1625		1625	769
	8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	4889		4889	
	9. Oceňovací rozdíl k nabytému majetku (+/-)	022	-6746	637	-6109	-6560
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)	023	0	0	0	0
B. III. 1.	Podíly - ovládaná osoba	024			0	
	2. Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025			0	
	3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026			0	
	4. Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027			0	
	5. Jiný dlouhodobý finanční majetek	028			0	
	6. Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029			0	
	7. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030			0	

Označení a	AKTIVA b		Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
				Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva	(ř. 32 + 39 + 48 + 58)	031	588104	-26600	561504	550703
C. I.	Zásoby	(ř. 33 až 38)	032	387067	-22124	364943	382831
C. I.	1. Materiál		033	16439		16439	19013
	2. Nedokončená výroba a polotovary		034	80693	-7124	73569	29228
	3. Výrobky		035	280296	-15000	265296	320070
	4. Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny		036			0	
	5. Zboží		037	9639		9639	14182
	6. Poskytnuté zálohy na zásoby		038			0	338
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	(ř. 40 až 47)	039	0	0	0	0
C. II.	1. Pohledávky z obchodních vztahů		040			0	
	2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba		041			0	
	3. Pohledávky - podstatný vliv		042			0	
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení		043			0	
	5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy		044			0	
	6. Dohadné účty aktivní		045			0	
	7. Jiné pohledávky		046			0	
	8. Odložená daňová pohledávka		047			0	
C. III.	Krátkodobé pohledávky	(ř. 49 až 57)	048	145269	-4476	140793	138262
C. III.	1. Pohledávky z obchodních vztahů		049	101946	-4476	97470	121404
	2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba		050			0	
	3. Pohledávky - podstatný vliv		051			0	
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení		052			0	
	5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění		053			0	
	6. Stát - daňové pohledávky		054	7675		7675	9946
	7. Krátkodobé poskytnuté zálohy		055	1061		1061	5477
	8. Dohadné účty aktivní		056	6963		6963	1326
	9. Jiné pohledávky		057	27624		27624	109
C. VI.	Krátkodobý finanční majetek	(ř. 59 až 62)	058	55768	0	55768	29610
C. IV.	1. Peníze		059	409		409	637
	2. Účty v bankách		060	55359		55359	28973
	3. Krátkodobé cenné papíry a podíly		061			0	
	4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek		062			0	
D. I.	Časové rozlišení	(ř. 64 až 66)	063	488	0	488	980
D. I.	1. Náklady příštích období		064	488		488	954
	2. Komplexní náklady příštích období		065			0	
	3. Příjmy příštích období		066			0	26

Označení a	PASIVA b		Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
	PASIVA CELKEM	(ř. 68 + 88 + 121) = ř. 001	067	821878	791106
A.	Vlastní kapitál	(ř. 69 + 73 + 80 + 83 + 87)	068	689956	622726
A. I.	Základní kapitál	(ř. 70 až 72)	069	200000	200000
A. I. 1.	Základní kapitál		070	200000	200000
	2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
	3.	Změny základního kapitálu (+/-)	072		
A. II.	Kapitálové fondy	(ř. 74 až 79)	073	486898	486821
A. II. 1.	Emisní ážio		074	486821	486821
	2.	Ostatní kapitálové fondy	075	77	
	3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	076		
	4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společností (+/-)	077		
	5.	Rozdíly z přeměn společností (+/-)	078		
	6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách společností ((± 416)	079		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	(ř. 81 + 82)	080	0	0
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond		081		
	2.	Statutární a ostatní fondy	082		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	(ř. 84 + 85 + 86)	083	-64096	-12538
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let		084		
	2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	085	-64096	-12538
	3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	086		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) (ř. 01 - 69 - 73 - 80 - 83 - 88 - 121) = ř. 60 výkazu zisku a ztráty v plném rozsahu		087	67154	-51557
B.	Cizí zdroje	(ř. 89 + 94 + 105 + 117)	088	130981	168038
B. I.	Rezervy	(ř. 90 až 93)	089	9818	1639
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů		090		
	2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	091		
	3.	Rezerva na daň z příjmů	092	6980	
	4.	Ostatní rezervy	093	2838	1639
B. II.	Dlouhodobé závazky	(ř. 95 až 104)	094	9423	743
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů		095		
	2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	096		
	3.	Závazky - podstatný vliv	097		
	4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a účastníkům sdružení	098		
	5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	099		
	6.	Vydané dluhopisy	100		
	7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	101		
	8.	Dohadné účty pasivní	102		
	9.	Jiné závazky	103		
	10.	Odložený daňový závazek	104	9423	743

Označení a	PASIVA b			Císlo řádku c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
B. III.	Krátkodobé závazky		(ř. 106 až 116)	105	111740	165656
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů			106	49302	50037
	2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		107		56072
	3.	Závazky - podstatný vliv		108		
	4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a účastníkům sdružení		109		
	5.	Závazky k zaměstnancům		110	15973	14647
	6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění		111	7923	7307
	7.	Stát - daňové závazky a dotace		112	10546	7379
	8.	Krátkodobé přijaté zálohy		113	14472	11961
	9.	Vydané dluhopisy		114		
	10.	Dohadné účty pasivní		115	13524	17986
	11.	Jiné závazky		116		267
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci		(ř. 118 až 120)	117	0	0
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé			118		
	2.	Krátkodobé bankovní úvěry		119		
	3.	Krátkodobé finanční výpomoci		120		
C. I.	Časové rozlišení		(ř. 122 až 123)	121	941	342
C. I. 1.	Výdaje příštích období			122	835	342
	2.	Výnosy příštích období		123	106	
Sestaveno dne:				Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou		
Právní forma účetní jednotky				Předmět podnikání		

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v plném rozsahu

ke dni **31.12.2011**
(v celých tisících Kč)

IČ

Obchodní firma nebo jiný název
účetní jednotky

C s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liš-li se od
bydliště

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	93393	
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	66483	
+	Obchodní marže (ř. 01 - 02)	03	26910	0
II.	Výkony (ř. 05 + 06 + 07)	04	750968	0
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	723202	
II. 2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	-22311	
II. 3.	Aktivace	07	50077	
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09 + 10)	08	441180	0
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	334792	
B. 2.	Služby	10	106388	
+	Přidaná hodnota (ř. 03 + 04 - 08)	11	336698	0
C.	Osobní náklady (ř. 13 až 16)	12	269670	0
C. 1.	Mzdové náklady	13	196190	
C. 2.	Odměny členům orgánu společnosti a družstva	14	66079	
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	5539	
C. 4.	Sociální náklady	16	1862	
D.	Daně a poplatky	17		
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	25492	
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20 + 21)	19	6815	0
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	936	
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	5879	
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23 + 24)	22	1157	0
F.1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	672	
F.2	Prodaný materiál	24	485	
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období (+/-)	25	-5350	
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	14023	
H.	Ostatní provozní náklady	27	13417	
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření [ř. 11 - 12 - 17- 18 + 19 - 22 - (+/-25) + 26 - 27 + (-28) - (-29)]	30	53150	0

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	39703	
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	-1570	
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 až 36)	33	0	0
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
VII. 2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
VII. 3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění majetkových papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti (+/-)	41	-104	
X.	Výnosové úroky	42	6	
N.	Nákladové úroky	43	678	
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	13676	
O.	Ostatní finanční náklady	45	24717	
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření [ř. 31 - 32 + 33 + 37 - 38 + 39 - 40 - (+/- 41) + 42 - 43 + 44 - 45 + (- 46) - (- 47)]	48	29664	0
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51)	49	0	0
Q. 1.	- splatná	50		
Q. 2.	- odložená	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	52	82814	0
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)	55	15660	0
S.1.	- splatná	56	6980	
S.2.	- odložená	57	8680	
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 - 55)	58	-15660	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společným (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59)	60	67154	0
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (ř. 30 + 48 + 53 - 54)	61	82814	0
Pozn.:				
Sestaveno dne:		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou		
Právní forma účetní jednotky		Předmět podnikání		

Obr. E: Rozvaha a výsledovka společnosti C s.r.o. r. 2011
Zdroj: www.justice.cz

Příloha F Rozvaha a Výkaz zisků a ztrát za období 2012

<p>ROZVAHA v plném rozsahu ke dni <u>21.12.2012</u> (v celých tisících Kč)</p>	Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky _____ C s. r. o. _____ Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání liší-li se od bydliště _____ _____ _____		
<table border="1" style="margin: auto;"> <tr> <td style="padding: 5px;">IČ</td> </tr> <tr> <td style="height: 20px;"> </td> </tr> </table>	IČ		
IČ			

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63) = ř. 67	001	1483007	-565384	917623	821878
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002			0	
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)	003	847213	-537553	309660	259886
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 až 12)	004	10865	-80	10785	10348
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005			0	
	2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006			0	
	3. Software	007	80	-80	0	
	4. Ocenitelná práva	008			0	
	5. Goodwill (+/-)	009			0	
	6. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	10785		10785	10348
	7. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011			0	
	8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012			0	
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 14 až 22)	013	836348	-537473	298875	249538
B. II. 1.	Pozemky	014	5595		5595	5595
	2. Stavby	015	349554	-186755	162799	146168
	3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	487406	-351805	135601	97349
	4. Pěstitelské celky trvalých porostů	017			0	
	5. Dospělá zvířata a jejich skupiny	018			0	
	6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	21		21	21
	7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	519		519	1625
	8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021			0	4889
	9. Oceňovací rozdíl k nabytému majetku (+/-)	022	-6747	1087	-5660	-6109
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)	023	0	0	0	0
B. III. 1.	Podíly - ovládaná osoba	024			0	
	2. Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025			0	
	3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026			0	
	4. Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027			0	
	5. Jiný dlouhodobý finanční majetek	028			0	
	6. Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029			0	
	7. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030			0	

Označení a	AKTIVA b		Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
		(ř. 32 + 39 + 48 + 58)		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva	(ř. 32 + 39 + 48 + 58)	031	635177	-27831	607346	561504
C. I.	Zásoby	(ř. 33 až 38)	032	390789	-23986	366803	364943
C. I.	1. Materiál		033	37722		37722	16439
	2. Nedokončená výroba a polotovary		034	94947	-10030	84917	73569
	3. Výrobky		035	250547	-13956	236591	265296
	4. Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny		036			0	
	5. Zboží		037	7186		7186	9639
	6. Poskytnuté zálohy na zásoby		038	387		387	
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	(ř. 40 až 47)	039	0	0	0	0
C. II.	1. Pohledávky z obchodních vztahů		040			0	
	2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba		041			0	
	3. Pohledávky - podstatný vliv		042			0	
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení		043			0	
	5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy		044			0	
	6. Dohadné účty aktivní		045			0	
	7. Jiné pohledávky		046			0	
	8. Odložená daňová pohledávka		047			0	
C. III.	Krátkodobé pohledávky	(ř. 49 až 57)	048	155812	-3845	151967	140793
C. III.	1. Pohledávky z obchodních vztahů		049	119138	-3845	115293	97470
	2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba		050			0	
	3. Pohledávky - podstatný vliv		051			0	
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení		052			0	
	5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění		053			0	
	6. Stát - daňové pohledávky		054	10246		10246	7675
	7. Krátkodobé poskytnuté zálohy		055	7359		7359	1061
	8. Dohadné účty aktivní		056	7066		7066	6963
	9. Jiné pohledávky		057	12003		12003	27624
C. VI.	Krátkodobý finanční majetek	(ř. 59 až 62)	058	88576	0	88576	55768
C. IV.	1. Peníze		059	559		559	409
	2. Účty v bankách		060	88017		88017	55359
	3. Krátkodobé cenné papíry a podíly		061			0	
	4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek		062			0	
D. I.	Časové rozlišení	(ř. 64 až 66)	063	617	0	617	488
D. I.	1. Náklady příštích období		064	429		429	488
	2. Komplexní náklady příštích období		065			0	
	3. Příjmy příštích období		066	188		188	

Označení a	PASIVA b		Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
	PASIVA CELKEM	(ř. 68 + 87 + 120) = ř. 001	067	917623	821878
A.	Vlastní kapitál	(ř. 69 + 73 + 80 + 83 + 86)	068	754442	689956
A. I.	Základní kapitál	(ř. 70 až 72)	069	200000	200000
A. I. 1.	Základní kapitál		070	200000	200000
	2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
	3.	Změny základního kapitálu (+/-)	072		
A. II.	Kapitálové fondy	(ř. 74 až 79)	073	486898	486898
A. II. 1.	Emisní ážio		074	486821	486821
	2.	Ostatní kapitálové fondy	075	77	77
	3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	076		
	4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společností (+/-)	077		
	5.	Rozdíly z přeměn společností (+/-)	078		
	6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách společností ((± 416)	079		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	(ř. 81 + 82)	080	13431	0
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond		081	13431	
	2.	Statutární a ostatní fondy	082		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	(ř. 84 + 85)	083	-10373	-64096
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let		084	53723	
	2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	085	-64096	-64096
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) (ř. 01 - 69 - 73 - 80 - 83 - 87 - 120) = ř. 60 výkazu zisku a ztráty v plném rozsahu		086	64486	67154
B.	Cizí zdroje	(ř. 88 + 93 + 104 + 116)	087	156446	130981
B. I.	Rezervy	(ř. 89 až 92)	088	12505	9818
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů		089		
	2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	090		
	3.	Rezerva na daň z příjmů	091	11950	6980
	4.	Ostatní rezervy	092	555	2838
B. II.	Dlouhodobé závazky	(ř. 94 až 102)	093	12114	9423
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů		094		
	2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	095		
	3.	Závazky - podstatný vliv	096		
	4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a účastníkům sdružení	097		
	5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	098		
	6.	Vydané dluhopisy	099		
	7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	100		
	8.	Dohadné účty pasivní	101		
	9.	Jiné závazky	102		
	10.	Odložený daňový závazek	103	12114	9423

Označení a	PASIVA b			Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
B. III.	Krátkodobé závazky		(ř. 105 až 115)	104	131827	111740
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů			105	63321	49302
	2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		106		
	3.	Závazky - podstatný vliv		107		
	4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a účastníkům sdružení		108		
	5.	Závazky k zaměstnancům		109	17450	15973
	6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění		110	9496	7923
	7.	Stát - daňové závazky a dotace		111	11095	10546
	8.	Krátkodobé přijaté zálohy		112	18419	14472
	9.	Vydané dluhopisy		113		
	10.	Dohadné účty pasivní		114	12046	13524
	11.	Jiné závazky		115		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci		(ř. 117 až 119)	116	0	0
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé			117		
	2.	Krátkodobé bankovní úvěry		118		
	3.	Krátkodobé finanční výpomoci		119		
C. I.	Časové rozlišení		(ř. 121 až 122)	120	6735	941
C. I. 1.	Výdaje příštích období			121	6410	835
	2.	Výnosy příštích období		122	325	106
Sestaveno dne:				Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou		
Právní forma účetní jednotky				Předmět podnikání		

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v plném rozsahu

ke dni **31.12.2012**
(v celých tisících Kč)

IČ

Obchodní firma nebo jiný název
účetní jednotky

C s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liší-li se od
bydliště

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	82020	93393
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	56194	66483
+	Obchodní marže (ř. 01 - 02)	03	25826	26910
II.	Výkony (ř. 05 + 06 + 07)	04	885278	750968
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	830125	723202
II. 2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	-14476	-22311
II. 3.	Aktivace	07	69629	50077
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09 + 10)	08	512472	441180
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	400932	334792
B. 2.	Služby	10	111540	106388
+	Přidaná hodnota (ř. 03 + 04 - 08)	11	398632	336698
C.	Osobní náklady (ř. 13 až 16)	12	306151	267808
C. 1.	Mzdové náklady	13	224115	196190
C. 2.	Odměny členům orgánu společnosti a družstva	14		
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	75362	66079
C. 4.	Sociální náklady	16	6674	5539
D.	Daně a poplatky	17	1753	1862
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	25549	25492
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20 + 21)	19	7706	6815
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	3779	936
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	3927	5879
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23 + 24)	22	4412	1157
F.1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	3121	672
F.2	Prodaný materiál	24	1291	485
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období (+/-)	25	-339	-5350
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	7736	
H.	Ostatní provozní náklady	27	7890	14023
V.	Převod provozních výnosů	28	0	13417
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření [ř. 11 - 12 - 17- 18 + 19 - 22 - (+/-25) + 26 - 27 + (-28) - (-29)]	30	68658	51938

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 až 36)	33	0	0
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
VII. 2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
VII. 3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	17317	39703
L.	Náklady z přecenění majetkových papírů a derivátů	40	5525	-1570
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti (+/-)	41		-104
X.	Výnosové úroky	42	15	6
N.	Nákladové úroky	43	340	678
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	20460	13676
O.	Ostatní finanční náklady	45	21443	24717
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření (ř. 31 - 32 + 33 + 37 - 38 + 39 - 40 - (+/- 41) + 42 - 43 + 44 - 45 + (- 46) - (- 47)]	48	10484	29664
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51)	49	14656	15660
Q. 1.	- splatná	50	11965	6980
Q. 2.	- odložená	51	2691	8680
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	52	64486	65942
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)	55	0	0
S.1.	- splatná	56		
S.2.	- odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 - 55)	58	0	0
T.	Převod podílů na výsledku hospodaření společným (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59)	60	64486	65942
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (ř. 30 + 48 + 53 - 54)	61	79142	81602
Pozn.:				
Sestaveno dne:		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou		
Právní forma účetní jednotky		Předmět podnikání		

Obr. F: Rozvaha a výsledovka společnosti C s.r.o. r. 2012
Zdroj: www.justice.cz

Příloha G Rozvaha a Výkaz zisků a ztrát za období 2013

<p>ROZVAHA v plném rozsahu</p> <p>ke dni <u>21.12.2013</u> (v celých tisících Kč)</p> <p style="border: 1px solid black; padding: 5px; text-align: center;">IČ</p>	Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky C s.r.o. Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání liší-li se od bydliště
---	---

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM(ř. 02 + 03 + 31 + 63) = ř. 67	001	1665377	-576096	1089281	917623
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002			0	
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)	003	853328	-548120	305208	309660
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 až 12)	004	5383	-80	5303	10785
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005			0	
	2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006			0	
	3. Software	007	164	-80	84	
	4. Ocenitelná práva	008			0	
	5. Goodwill (+/-)	009			0	
	6. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	5219		5219	10785
	7. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011			0	
	8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012			0	
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 14 až 22)	013	847945	-548040	299905	298875
B. II. 1.	Pozemky	014	5595		5595	5595
	2. Stavby	015	352208	-193628	158580	162799
	3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	470941	-355949	114992	135601
	4. Pěstitelské celky trvalých porostů	017			0	
	5. Dospělá zvířata a jejich skupiny	018			0	
	6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	21		21	21
	7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	20727		20727	519
	8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	5200		5200	
	9. Oceňovací rozdíl k nabytému majetku (+/-)	022	-6747	1537	-6210	-5660
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)	023	0	0	0	0
B. III. 1.	Podíly - ovládaná osoba	024			0	
	2. Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025			0	
	3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026			0	
	4. Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027			0	
	5. Jiný dlouhodobý finanční majetek	028			0	
	6. Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029			0	
	7. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030			0	

Označení a	AKTIVA b		Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
				Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva	(ř. 32 + 39 + 48 + 58)	031	811187	-27979	783211	607346
C. I.	Zásoby	(ř. 33 až 38)	032	431908	-25617	406291	366803
C. I.	1. Materiál		033	44300	-39	44261	37722
	2. Nedokončená výroba a polotovary		034	93527	-8465	85062	84917
	3. Výrobky		035	283030	-17113	265917	236591
	4. Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny		036			0	
	5. Zboží		037	10587		10587	7186
	6. Poskytnuté zálohy na zásoby		038	464		464	387
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	(ř. 40 až 47)	039	0	0	0	0
C. II.	1. Pohledávky z obchodních vztahů		040			0	
	2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba		041			0	
	3. Pohledávky - podstatný vliv		042			0	
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení		043			0	
	5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy		044			0	
	6. Dohadné účty aktivní		045			0	
	7. Jiné pohledávky		046			0	
	8. Odložená daňová pohledávka		047			0	
C. III.	Krátkodobé pohledávky	(ř. 49 až 57)	048	124344	-2359	121985	151967
C. III.	1. Pohledávky z obchodních vztahů		049	104965	-2539	102606	115293
	2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba		050			0	
	3. Pohledávky - podstatný vliv		051			0	
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení		052			0	
	5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění		053			0	
	6. Stát - daňové pohledávky		054	8848		8848	10246
	7. Krátkodobé poskytnuté zálohy		055	5703		5703	7359
	8. Dohadné účty aktivní		056	4818		4818	7066
	9. Jiné pohledávky		057	10		10	12003
C. VI.	Krátkodobý finanční majetek	(ř. 59 až 62)	058	254935	0	254935	88576
C. IV.	1. Peníze		059	354		354	559
	2. Účty v bankách		060	254581		254581	88017
	3. Krátkodobé cenné papíry a podíly		061			0	
	4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek		062			0	
D. I.	Časové rozlišení	(ř. 64 až 66)	063	862	0	862	617
D. I.	1. Náklady příštích období		064	653		653	429
	2. Komplexní náklady příštích období		065			0	
	3. Příjmy příštích období		066	209		209	188

Označení a	PASIVA b		Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
	PASIVA CELKEM	(ř. 68 + 87 + 120) = ř. 001	067	1089281	927623
A.	Vlastní kapitál	(ř. 69 + 73 + 80 + 83 + 86)	068	802976	754442
A. I.	Základní kapitál	(ř. 70 až 72)	069	200000	200000
A. I. 1.	Základní kapitál		070	200000	200000
	2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)		071		
	3. Změny základního kapitálu (+/-)		072		
A. II.	Kapitálové fondy	(ř. 74 až 79)	073	486898	486898
A. II. 1.	Emisní ážio		074	486821	486821
	2. Ostatní kapitálové fondy		075	77	77
	3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)		076		
	4. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společností (+/-)		077		
	5. Rozdíly z přeměn společností (+/-)		078		
	6. Rozdíly z ocenění při přeměnách společností ((± 416)		079		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	(ř. 81 + 82)	080	16655	13431
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond		081	16655	13431
	2. Statutární a ostatní fondy		082		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	(ř. 84 + 85)	083	889	-10373
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let		084	889	53723
	2. Neuhrazená ztráta minulých let (-)		085		-64096
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) (ř. 01 - 69 - 73 - 80 - 83 - 87 - 120) = ř. 60 výkazu zisku a ztráty v plném rozsahu		086	98534	64486
B.	Cizí zdroje	(ř. 88 + 93 + 104 + 116)	087	279249	166446
B. I.	Rezervy	(ř. 89 až 92)	088	17527	12505
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů		089		
	2. Rezerva na důchody a podobné závazky		090		
	3. Rezerva na daň z příjmů		091	17103	11950
	4. Ostatní rezervy		092	424	555
B. II.	Dlouhodobé závazky	(ř. 94 až 102)	093	160697	12114
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů		094		
	2. Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		095		
	3. Závazky - podstatný vliv		096		
	4. Závazky ke společníkům, členům družstva a účastníkům sdružení		097		
	5. Dlouhodobé přijaté zálohy		098		
	6. Vydané dluhopisy		099	150000	
	7. Dlouhodobé směnky k úhradě		100		
	8. Dohadné účty pasivní		101		
	9. Jiné závazky		102		
	10. Odložený daňový závazek		103	10697	12114

Označení a	PASIVA b			Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
B. III.	Krátkodobé závazky		(ř. 105 až 115)	104	101025	131827
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů			105	38709	63321
	2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		106		
	3.	Závazky - podstatný vliv		107		
	4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a účastníkům sdružení		108		
	5.	Závazky k zaměstnancům		109	18105	17450
	6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění		110	9115	9496
	7.	Stát - daňové závazky a dotace		111	5628	11095
	8.	Krátkodobé přijaté zálohy		112	18804	18419
	9.	Vydané dluhopisy		113		
	10.	Dohadné účty pasivní		114	7261	12046
	11.	Jiné závazky		115	3403	
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci		(ř. 117 až 119)	116	0	0
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé			117		
	2.	Krátkodobé bankovní úvěry		118		
	3.	Krátkodobé finanční výpomoci		119		
C. I.	Časové rozlišení		(ř. 121 až 122)	120	7056	6735
C. I. 1.	Výdaje příštích období			121	6752	6410
	2.	Výnosy příštích období		122	304	325
Sestaveno dne:				Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou		
Právní forma účetní jednotky				Předmět podnikání		

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v plném rozsahu

ke dni **31.12.2013**
(v celých tisících Kč)

IČ

Obchodní firma nebo jiný název
účetní jednotky

C s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liš-li se od
bydliště

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	75368	82020
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	52072	56194
+	Obchodní marže (ř. 01 - 02)	03	23296	25826
II.	Výkony (ř. 05 + 06 + 07)	04	1039300	885278
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	918556	830125
II. 2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	31308	-14476
II. 3.	Aktivace	07	89436	69629
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09 + 10)	08	546305	512472
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	426483	400932
B. 2.	Služby	10	119822	111540
+	Přidaná hodnota (ř. 03 + 04 - 08)	11	516291	398632
C.	Osobní náklady (ř. 13 až 16)	12	310794	306151
C. 1.	Mzdové náklady	13	226786	224115
C. 2.	Odměny členům orgánu společnosti a družstva	14		
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	76440	75362
C. 4.	Sociální náklady	16	7568	6674
D.	Daně a poplatky	17	2148	1753
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	55394	25549
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20 + 21)	19	3745	7706
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	607	3779
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	3138	3927
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23 + 24)	22	1466	4412
F.1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	526	3121
F.2	Prodaný materiál	24	940	1291
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období (+/-)	25	4638	-339
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	7450	7736
H.	Ostatní provozní náklady	27	6855	7890
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření (ř. 11 - 12 - 17- 18 + 19 - 22 - (+/-25) + 26 - 27 + (-28) - (-29))	30	146191	68658

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 až 36)	33	0	0
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
VII. 2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
VII. 3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	15417	17317
L.	Náklady z přecenění majetkových papírů a derivátů	40	34468	5525
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti (+/-)	41		
X.	Výnosové úroky	42	120	15
N.	Nákladové úroky	43	3219	340
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	17333	20460
O.	Ostatní finanční náklady	45	18052	21443
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření (ř. 31 - 32 + 33 + 37 - 38 + 39 - 40 - (+/- 41) + 42 - 43 + 44 - 45 + (- 46) - (- 47)]	48	-22869	10484
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51)	49	24788	14656
Q. 1.	- splatná	50	26204	11965
Q. 2.	- odložená	51	-1416	2691
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	52	98534	64486
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)	55	0	0
S.1.	- splatná	56		
S.2.	- odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 - 55)	58	0	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společnickům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59)	60	98534	64486
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (ř. 30 + 48 + 53 - 54)	61	123322	79142
Pozn.:				
Sestaveno dne:		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou		
Právní forma účetní jednotky		Předmět podnikání		

Obr. G: Rozvaha a výsledovka společnosti C s.r.o. r. 2013
Zdroj: www.justice.cz

Příloha H Rozvaha a Výkaz zisků a ztrát za období 2014

<p>ROZVAHA v plném rozsahu</p> <p>ke dni <u>31.12.2014</u> (v celých tisících Kč)</p>	Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky C s. r. o. Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání liší-li se od bydliště		
<table border="1" style="margin: auto;"> <tr> <td style="padding: 5px;">IČ</td> </tr> <tr> <td style="height: 20px;"></td> </tr> </table>	IČ		
IČ			

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM(ř. 02 + 03 + 31 + 63) = ř. 67	001	1810043	-586776	1223267	1089281
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002			0	
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)	003	971830	-547885	423945	305208
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 až 12)	004	8007	-108	7899	5303
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005			0	
	2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006			0	
	3. Software	007	164	-108	56	84
	4. Ocenitelná práva	008			0	
	5. Goodwill (+/-)	009			0	
	6. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	7843		7843	5219
	7. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011			0	
	8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012			0	
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 14 až 22)	013	963823	-547777	416046	299905
B. II. 1.	Pozemky	014	5595		5595	5595
	2. Stavby	015	385749	-194881	190868	158580
	3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	567800	-354883	212917	114993
	4. Pěstitelské celky trvalých porostů	017			0	
	5. Dospělá zvířata a jejich skupiny	018			0	
	6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	21		21	21
	7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	11405		11405	20726
	8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021			0	5200
	9. Oceňovací rozdíl k nabytému majetku (+/-)	022	-6747	1987	-4760	-5210
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)	023	0	0	0	0
B. III. 1.	Podíly - ovládaná osoba	024			0	
	2. Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025			0	
	3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026			0	
	4. Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027			0	
	5. Jiný dlouhodobý finanční majetek	028			0	
	6. Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029			0	
	7. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030			0	

Označení a	AKTIVA b		Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
				Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva	(ř. 32 + 39 + 48 + 58)	031	834343	-38891	795452	783211
C. I.	Zásoby	(ř. 33 až 38)	032	478356	-34237	444119	406291
C. I.	1. Materiál		033	53681	-917	52764	44261
	2. Nedokončená výroba a polotovary		034	121970	-9270	112700	85062
	3. Výrobky		035	284082	-24050	260032	265917
	4. Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny		036			0	
	5. Zboží		037	15851		15851	10587
	6. Poskytnuté zálohy na zásoby		038	2772		2772	464
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	(ř. 40 až 47)	039	0	0	0	0
C. II.	1. Pohledávky z obchodních vztahů		040			0	
	2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba		041			0	
	3. Pohledávky - podstatný vliv		042			0	
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení		043			0	
	5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy		044			0	
	6. Dohadné účty aktivní		045			0	
	7. Jiné pohledávky		046			0	
	8. Odložená daňová pohledávka		047			0	
C. III.	Krátkodobé pohledávky	(ř. 49 až 57)	048	112699	-4654	108045	121985
C. III.	1. Pohledávky z obchodních vztahů		049	90042	-4654	85388	102606
	2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba		050			0	
	3. Pohledávky - podstatný vliv		051			0	
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení		052			0	
	5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění		053			0	
	6. Stát - daňové pohledávky		054	12592		12592	8848
	7. Krátkodobé poskytnuté zálohy		055	6428		6428	5703
	8. Dohadné účty aktivní		056	3619		3619	4818
	9. Jiné pohledávky		057	18		18	10
C. VI.	Krátkodobý finanční majetek	(ř. 59 až 62)	058	243288	0	243288	254935
C. IV.	1. Peníze		059	813		813	354
	2. Účty v bankách		060	242475		242475	254581
	3. Krátkodobé cenné papíry a podíly		061			0	
	4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek		062			0	
D. I.	Časové rozlišení	(ř. 64 až 66)	063	3870	0	3870	862
D. I.	1. Náklady příštích období		064	3717		3717	653
	2. Komplexní náklady příštích období		065	153		153	209
	3. Příjmy příštích období		066			0	

Označení a	PASIVA b		Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
	PASIVA CELKEM	(ř. 68 + 88 + 121) = ř. 001	067	1223267	1089281
A.	Vlastní kapitál	(ř. 69 + 73 + 80 + 83 + 87)	068	863729	802976
A. I.	Základní kapitál	(ř. 70 až 72)	069	200000	200000
A. I. 1.	Základní kapitál		070	200000	200000
	2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)		071		
	3. Změny základního kapitálu (+/-)		072		
A. II.	Kapitálové fondy	(ř. 74 až 79)	073	486898	486898
A. II. 1.	Emisní ážio		074	486821	486821
	2. Ostatní kapitálové fondy		075	77	77
	3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)		076		
	4. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společností (+/-)		077		
	5. Rozdíly z přeměn společností (+/-)		078		
	6. Rozdíly z ocenění při přeměnách společností (± 416)		079		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	(ř. 81 + 82)	080	21582	16655
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond		081	21582	16655
	2. Statutární a ostatní fondy		082		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	(ř. 84 + 85 + 86)	083	4496	889
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let		084	4496	889
	2. Neuhrazená ztráta minulých let (-)		085		
	3. Jiný výsledek hospodaření minulých let		086		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) (ř. 01 - 69 - 73 - 80 - 83 - 88 - 121) = ř. 60 v ýkazu zisku a ztráty v plném rozsahu		087	150753	98534
B.	Cizí zdroje	(ř. 89 + 94 + 105 + 117)	088	353549	279249
B. I.	Rezervy	(ř. 90 až 93)	089	52108	17527
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů		090	12510	
	2. Rezerva na důchody a podobné závazky		091		
	3. Rezerva na daň z příjmů		092	17117	17103
	4. Ostatní rezervy		093	22481	424
B. II.	Dlouhodobé závazky	(ř. 95 až 104)	094	159840	160697
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů		095		
	2. Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		096		
	3. Závazky - podstatný vliv		097		
	4. Závazky ke společníkům, členům družstva a účastníkům sdružení		098		
	5. Dlouhodobé přijaté zálohy		099		
	6. Vydané dluhopisy		100	150000	150000
	7. Dlouhodobé směnky k úhradě		101		
	8. Dohadné účty pasivní		102		
	9. Jiné závazky		103		
	10. Odložený daňový závazek		104	9840	10697

Označení a	PASIVA b			Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
B. III.	Krátkodobé závazky		(ř. 106 až 116)	105	141601	101025
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů			106	68798	38709
	2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		107		
	3.	Závazky - podstatný vliv		108		
	4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a účastníkům sdružení		109		
	5.	Závazky k zaměstnancům		110	20539	18105
	6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění		111	10661	9115
	7.	Stát - daňové závazky a dotace		112	8919	5628
	8.	Krátkodobé přijaté zálohy		113	24968	18804
	9.	Vydané dluhopisy		114		
	10.	Dohadné účty pasivní		115	7628	7261
	11.	Jiné závazky		116	88	3403
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci		(ř. 118 až 120)	117	0	0
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé			118		
	2.	Krátkodobé bankovní úvěry		119		
	3.	Krátkodobé finanční výpomoci		120		
C. I.	Časové rozlišení		(ř. 122 až 123)	121	5989	7056
C. I. 1.	Výdaje příštích období			122	5989	6752
	2.	Výnosy příštích období		123		304
Sestaveno dne:				Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou		
Právní forma účetní jednotky				Předmět podnikání		

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v plném rozsahu

ke dni **31.12.2014**
(v celých tisících Kč)

IČ

Obchodní firma nebo jiný název
účetní jednotky

C s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liš-li se od
bydliště

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	65659	75368
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	43633	52072
+	Obchodní marže (ř. 01 - 02)	03	22026	23296
II.	Výkony (ř. 05 + 06 + 07)	04	1128900	1039300
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	1009553	918556
II. 2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	29753	31308
II. 3.	Aktivace	07	89594	89436
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09 + 10)	08	553596	546305
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	419458	426483
B. 2.	Služby	10	134138	119822
+	Přidaná hodnota (ř. 03 + 04 - 08)	11	597330	516291
C.	Osobní náklady (ř. 13 až 16)	12	326332	310794
C. 1.	Mzdové náklady	13	237942	226786
C. 2.	Odměny členům orgánu společnosti a družstva	14		
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	80269	76440
C. 4.	Sociální náklady	16	8121	7568
D.	Daně a poplatky	17	2310	2148
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	32049	55394
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20 + 21)	19	4057	3745
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	213	607
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	3844	3138
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23 + 24)	22	1492	1466
F.1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23		526
F.2	Prodaný materiál	24	1492	940
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období (+/-)	25	40857	4638
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	4098	7450
H.	Ostatní provozní náklady	27	5601	6855
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření (ř. 11 - 12 - 17- 18 + 19 - 22 - (+/-25) + 26 - 27 + (-28) - (-29))	30	196844	146191

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 až 36)	33	0	0
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
VII. 2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
VII. 3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	11844	15417
L.	Náklady z přecenění majetkových papírů a derivátů	40	10659	34468
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti (+/-)	41		
X.	Výnosové úroky	42	258	120
N.	Nákladové úroky	43	11250	3219
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	16806	17333
O.	Ostatní finanční náklady	45	18152	18052
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření (ř. 31 - 32 + 33 + 37 - 38 + 39 - 40 - (+/- 41) + 42 - 43 + 44 - 45 + (- 46) - (- 47)]	48	-11153	-22869
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51)	49	34938	24788
Q. 1.	- splatná	50	35795	26204
Q. 2.	- odložená	51	-857	-1416
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	52	150753	98534
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)	55	0	0
S.1.	- splatná	56		
S.2.	- odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 - 55)	58	0	0
T.	Převod podílů na výsledku hospodaření společným (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59)	60	150753	98534
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (ř. 30 + 48 + 53 - 54)	61	185691	123322
Pozn.:				
Sestaveno dne:		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou		
Právní forma účetní jednotky		Předmět podnikání		

Obr. G: Rozvaha a výsledovka společnosti C s.r.o. r. 2014
Zdroj: www.justice.cz