

**Česká zemědělská univerzita v Praze**

**Provozně ekonomická fakulta**

**Ekonomika a management**



**Teze bakalářské práce**

**Zhodnocení relevantnosti aplikace převodních cen**

**Lenka Pašková**

© 2015 ČZU v Pra

## **Souhrn**

Cílem práce je v návaznosti na studium publikované literatury a vybraných informačních zdrojů zhodnotit praktickou použitelnost / aplikaci metod stanovení převodních cen v České republice. Dále pak popsat případné problémy při stanovování převodních cen a na konkrétním případě demonstrovat výběr vhodné metody stanovení převodní ceny.

**Klíčová slova:** Transferové ceny, spojené osoby, nezávislé podniky, OECD, princip tržního odstupu.

# 1 Teze práce

Alokace zdrojů, preference spotřebitelů a stále neutichající hlad nadnárodních firem po vyšším zisku a globální integraci jsou hlavními důvody, proč je dnešní svět čítající asi 7,3 mld. obyvatel nemožné si představit bez obchodu na mezinárodní úrovni. (Worldmeters, 2015)

Vzhledem k nesčetnému počtu nadnárodních společností různého podnikatelského zaměření na jedné straně a velkým rozdílům v politickém smýšlení jednotlivých států na straně druhé je relativně složité nastavit pravidla obchodu tak, aby byla v souladu s principy nezávislého tržního prostředí. V případě, že se nadnárodní společnost dopustí chyby v nastavení cen interních transferů, může dojít až ke katastrofálním důsledkům v podobě soudního sporu mezi společností a poškozeným státem. Spory na této úrovni mohou pro společnosti znamenat úpadek, případně úplný zánik v situaci, kdy je na ně uvalena finanční sankce, která může dosahovat až několikanásobné výše hodnoty společnosti. Naopak v případě, že daňové orgány modelového státu pochybí, a to opakovaně a zásadním způsobem, může to pro daný stát znamenat významný odliv zahraničních investorů.

Následující práce bude věnována zákonitostem a pravidlům při tvorbě cen vnitropodnikových transakcí mezinárodního charakteru. Získané poznatky a vědomosti budou použity pro aplikaci jedné z odvozených metod pro určení transferových cen mezi vybranými spřízněnými podniky.

## 2 Cíl práce a metodika

Cílem práce je na základě interních informací vybrané společnosti v komparaci se zákonitostmi nezávislého trhu vybrat vhodnou metodu pro určení transferové ceny, podle které pak bude sestaveno doporučení o nastavení převodních cen vnitropodnikových transakcí.

Na začátku literární rešerše jsou nejprve jednoduše popsány základní pojmy potřebné k pochopení souvislostí v textu a pro uvedení do problematiky určování hodnot převodních

cen. Následuje představení Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj OECD, která vznikla jako důsledek Marshallova plánu na obnovu poválečné Evropy a která v současnosti určuje pravidla pro tvorbu převodních cen.

V návaznosti na prezentaci OECD jsou podrobeny rozboru směrnice o transferových cenách vydané právě zmíněnou organizací, které vysvětlují základní principy tržního odstupu.

Další část rešerše zkoumá problematiku transferových cen a její dokumentaci z hlediska Českého zákona, vycházejícího ze základních principů směrnic OECD.

Poslední část rešerše je věnována popisu základních metod pro určení transferových cen, v souladu s principy OECD.

V praktické části bude z informací a dat získaných z literární rešerše navržen postup pro určení transferové ceny v rámci vybrané společnosti. Nejprve bude provedena analýza sledovaného podniku, následovaná analýzou rizik a funkční analýzou.

Na základě závěrů z provedených analýz, bude určena nejvhodnější metoda pro nalezení optimální transferové ceny. Následně po určení ideálních cen bude provedena ekonomická a finanční analýza.

Z výstupů ekonomické a finanční analýzy bude navrženo řešení v oblasti oceňování vnitropodnikových transakcí na mezinárodní úrovni pro sledovanou společnost.

### **3 ZÁVĚR**

V první části práce byla shrnuta teoretickou podstatu problematiky určování transferových cen mezi společnostmi a byly vysvětleny základní pojmy, které se vážou k dané problematice. Popsány také byly nejběžnější metody určování transferových cen a na základě jejich vlastností byly vybrány takové, o nichž lze předpokládat, že jsou relevantní, v daném případě.

V praktické části bylo postupováno dle vědomostí nabytých v teoretické části. Zejména pak se zaměřením na hlavní cíl, posoudit relevantnost aplikace dané metody na určení transferové ceny za podmínek běžného odstupu. Nejdříve byla provedena analýza

samotného podniku, která poskytla základní data o společnosti, dále pak analýza funkční, kde byly objasněny majetkové poměry a vztahy transakčních poměrů mezi společnostmi. Z důvodu toho, že tento rozbor poskytl dostatek informací o interních poměrech mezi MS a MAS, byl výběr metod, na základě jejich vlastností popsaných v teoretické části, zúžen na tradiční transakční metody. Z těchto metod bylo nutné pracovat s tou, která je nejlépe použitelná s analytickými metodami použitými k určení cen transakcí, odpovídajících kompenzacím interních nákladů a rizik konkrétních pro MAS. Pro určení přírážky za podpůrné služby, byla vzhledem k jejímu charakteru použita metoda COST+. Klíčová pak byla analýza rizik, kde byly určeny faktory, které nejlépe vymezují základ pro výpočet samotné transferové ceny.

Pro výpočet nezávislé ceny, která nejlépe vystihovala kompenzaci za podpůrné služby, byla využita tradiční metoda srovnatelné ceny, a to díky dobré dostupnosti dat o podobných společnostech. K výzkumu byla použita databáze AMADEUS. Pomocí této databáze byl vygenerován základní soubor, následně pak s pomocí dalších omezujících kritérií, jsme tento soubor zúžili na 13 prakticky shodných podniků. S pomocí finanční analýzy a využití interkvartilního rozdělení byl vymezen rozptyl, ve kterém se hrubá přírážka nejčastěji vyskytuje. Dále byla určena cena za druhý náklad, který MAS vyvstává, a to je kompenzace za ohrožení vlastního kapitálu. K jeho výpočtu bylo využito ekonomické analýzy a pomocí vzorce návratu vlastního kapitálu a následnému výpočtu hrubé marže ze skutečných hodnot, dané společností, bylo dosaženo skutečné hodnoty, kterou firma uvádí, jako přidanou hodnotu při transakcích mezi sebou samými při zachování pravidel tržního odstupu. Při porovnání transferové ceny nejrelevantnějších společností na trhu (medián 5,0%) a společnosti zkoumané (4,4%) bylo zjištěno, že firma se drží trendu a postupuje tak tedy se směrnicemi OECD (viz. Tabulka č.8)

Z tabulky vyplývá, že použití metod ziskových pro určení transferové ceny je nerelevantní z hlediska nedostupnosti informací o externích transakcích a jejich nízké spolehlivosti. Ze zbylé skupiny metod tradičních, podmínky splňovala pouze *metoda ceny po opětovném prodeji*. Tato metoda se používá pro případy s vysokým výskytem extrému a je navíc vhodná spíše pro krátké období díky této charakteristice. Po zhodnocení výsledků komparace tedy vyplývá, že největší relevanci bude mít aplikace *metod nezávislé*

*srovnatelné ceny a metody nákladů a přírážky*. Tyto dvě metody byly následně použity na konkrétních datech a prognózách, aby byla zajištěna jejich validita.

V druhé části případu byly metody aplikovány na modelovou situaci mezi sledovanou MS a MAS. Vzhledem k provedeným analýzám; (analýza podniku, analýza rizik, funkční analýza, ekonomická a finanční analýza), byly nalezeny rozhodující faktory kompenzací a rizik MAS. Po porovnání s běžnou převodní cenou v obdobných případech, a to při dodržování principu tržního odstupu podle směrnic OECD o transferových cenách respektive dle Českého zákona, lze hodnotu transferové ceny zjištěnou v této studii označit za optimální. To spolu se splněním předpokladů na spolehlivost a použitelnost umožňuje aplikaci vybraných metod při nastavování cen interních transakcí ve sledované společnosti tedy považovat za zcela relevantní. Aplikace vybraných metod ověřila relevantnost jejich výběru.

Metody	Tradiční metody			Ziskové metody	
	Nezávislé srovnatelné ceny	Ceny při opětovném prodeji	Nákladů a přírážky	Metoda rozdělení zisku	Transakční metoda čistého rozpětí
Kritéria					
<b>Směrnice OECD o transferových cenách</b>	<i>splňuje</i>	<i>splňuje</i>	<i>splňuje</i>	<i>splňuje</i>	<i>splňuje</i>
<b>Informace o srovnatelných společnostech</b>	<i>k dispozici</i>	<i>k dispozici</i>	<i>k dispozici</i>	<i>k dispozici</i>	<i>k dispozici</i>
<b>Informace o interních transakcích</b>	<i>k dispozici</i>	<i>K dispozici</i>	<i>k dispozici</i>	<i>k dispozici</i>	<i>K dispozici</i>
<b>Informace o externích transakcích</b>	<i>Nejsou třeba</i>	<i>Nejsou třeba</i>	<i>Nejsou třeba</i>	<i>Nejsou k dispozici</i>	<i>Nejsou k dispozici</i>
<b>Časové rozmezí</b>	<i>Pro dlouhé období</i>	<i>Pro krátké období</i>	<i>Pro dlouhé období</i>	<i>Nerelevantní</i>	<i>Nerelevantní</i>
<b>Jedinečná přidaná hodnota</b>	<i>Není třeba</i>	<i>Není třeba</i>	<i>Není třeba</i>	<i>Není třeba</i>	<i>Není k dispozici</i>
<b>Spolehlivost</b>	<i>Vysoká</i>	<i>Nížší (při výskytu extrémů)</i>	<i>Vysoká</i>	<i>Nízká</i>	<i>Nízká</i>
<b>Zhodnocení relevantnosti</b>	<i>Relevantní</i>	<i>Nerelevantní</i>	<i>Relevantní</i>	<i>Nerelevantní</i>	<i>Nerelevantní</i>

Tabulka č. 8: Komparační tabulka pro určení relevantnosti aplikace metod ke stanovení transferových cen s výstupem

# Seznam použitých zdrojů

## Monografie:

DVOŘÁČEK, Jiří, TYLL, Ladislav. *Outsourcing a offshoring podnikatelských činností*. Vyd. 1. Praha: C.H. Beck, 2010, 183 s. ISBN 978-80-74000102.

MACHOŇ, Ladislav. *Nadnárodní společnosti a jejich transferové ceny*. Vyd. 1. Praha: Vysoká škola ekonomická v Praze, 1999, 95 s. ISBN 8070797304.

KRANECOVÁ, Jana. *Transfer pricing v podmínkách České republiky*. Vyd.1. Editor Radovan Dávid, David Sehnálek, Jiří Valdhans. Dny práva – 2010 – days of Law, 4. Ročník mezinárodní konference pořádané Právnickou fakultou Masarykovi univerzity. The conference proceedings. Brno: Masarykova univerzita, 2010. S. 451-464, 14 s. ISBN 9788021053052

RYLOVÁ, Zuzana. *Mezinárodní dvojí zdanění 2009*. Vyd. 3. Olomouc: Anag 2009. 254 s. ISBN 9788072635115

*Modelová smlouva o zamezení dvojího zdanění příjmů a majetku: stručná verze: 17. července 2008*. Vyd. 1. české. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 2009, 431 s. ISBN 9788073574802

## Legislativní dokumenty

*Daně z příjmů 2013: zákon o daních z příjmů a zákon o rezervách, pokyn D-300 k uplatňování daně z příjmů, vyhlášky, pokyny a sdělení MF, přehled smluv o zamezení dvojího zdanění : podle stavu k 7.1.2013* Ostrava: Sagit, [2012]. ISBN 978-80-7208-953-6

Pokyn D – 332: *Sdělení Ministerstva financí k uplatňování mezinárodních standardů při zdaňování transakcí mezi sdruženými podniky – převodní ceny*. Praha: Ministerstvo financí, 2010

Pokyn D - 333: *Sdělení Ministerstva financí k závaznému posouzení způsobu, jakým byla vytvořena cena sjednávaná mezi spojenými osobami*. Praha: Ministerstvo financí, 2010

Pokyn D – 334: *Sdělení Ministerstva financí k rozsahu dokumentace způsobu tvorby cen mezi spojenými osobami*. Praha: Ministerstvo financí, 2010

Zákon č. 151/1997 Sb., o oceňování majetku, ve znění pozdějších předpisů.

### Elektronické dokumenty:

SOLILOVÁ, Veronika, BÍLKOVÁ, Vendula, VRTALOVÁ, Jana 2009. *Metody určení převodních cen. PEF MZLU v Brně*. Dostupné z: [http://kvf.vse.cz/wp-content/uploads/2010/06/1239810650\\_sb\\_solilovabilkovavrtalova.pdf](http://kvf.vse.cz/wp-content/uploads/2010/06/1239810650_sb_solilovabilkovavrtalova.pdf)

MORNINGSTAR. 2015. *Independent Investment Research* [online]. [cit. 2015-03-14]. Dostupné z: <http://www.morningstar.com/>

OECD. *About the OECD* [online]. 2015 [cit. 2015-03-14]. Dostupné z: <http://www.oecd.org/about/>

SATO, Alexej. 2012. Převodní (transferové) ceny v mezinárodním obchodě. *Projekt číslo mF/13/2012, VŠE v Praze*. [online]. [cit. 2015-03-14]. Dostupné z <http://www.google.cz/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&ved=0CCAQFjAA&url=http%3A%2F%2Fwww.vse.cz%2Fpolek%2Fdownload.php%3Fjnl%3Deam%26pdf%3D180.pdf&ei=yloEVcDnK8vSale6guAP&usg=AFQjCNEeZPsDm95VSseOhwNVH33RQWFhOw&bvm=bv.88198703,d.d2s>

WORLDMETERS. *Světová populace* [online]. [cit. 2015-03-14]. Dostupné z: <http://www.worldometers.info/cz/>

DATABÁZE AMADEUS. Bureau van Dijk. 2015. *Company information and business intelligence* [online]. [cit. 2015-03-14]. Dostupné z: <http://www.bvdinfo.com/en-gb/our-products/company-information>