



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

FAKULTA PODNIKATELSKÁ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

ÚSTAV FINANČÍ

INSTITUTE OF FINANCES

MEZINÁRODNÍ DAŇOVÁ OPTIMALIZACE S VYUŽITÍM OFFSHORE A ONSHORE JURISDIKCÍ V EVROPSKÉ UNII

INTERNATIONAL TAX OPTIMIZATION USING OFFSHORE AND ONSHORE JURISDICTIONS IN THE
EUROPEAN UNION

DIPLOMOVÁ PRÁCE

MASTER'S THESIS

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

Bc. Magdaléna Skalická

VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

doc. Ing. Mgr. Karel Brychta, Ph.D.

BRNO 2016

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

Skalická Magdaléna, Bc.

Účetnictví a finanční řízení podniku (6208T117)

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č.111/1998 o vysokých školách, Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně a Směrnicí děkana pro realizaci bakalářských a magisterských studijních programů zadává diplomovou práci s názvem:

Mezinárodní daňová optimalizace s využitím offshore a onshore jurisdikcí v Evropské unii

v anglickém jazyce:

International Tax Optimization using Offshore and Onshore Jurisdictions in the European Union

Pokyny pro vypracování:

Úvod

Vymezení problému a cíle práce

Teoretická východiska práce - vymezení základních pojmů, komparace vybraných zemí a identifikace klíčových kritérií užitých pro výběr vhodných destinací

Analýza problému a systematizace získaných poznatků

Vlastní návrhy řešení a zhodnocení jejich přínosů

Závěr

Seznam použité literatury

Přílohy

Seznam odborné literatury:

KLEIN, Š. a K. ŽÍDEK. Mezinárodní daňové plánování. 1. vyd. Praha: Grada, 2002. ISBN 80-247-0563-X.

KLIMEŠOVÁ, L. Daňová optimalizace. Praha: Ústav práva a právní vědy, 2014. Právo a management. ISBN 978-80-87974-06-3.

NERUDOVÁ, D. Harmonizace daňových systémů zemí Evropské unie. 4. vyd. Praha: Wolters Kluwer, 2014. ISBN 978-80-7478-626-6.

SOJKA, V. Mezinárodní zdanění příjmů: Smlouvy o zamezení dvojího zdanění a zákon o daních z příjmů. 3. vyd. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 2013. ISBN 978-80-7478-035-6.

ŠIROKÝ, J. Daně v Evropské unii. 6. vyd. Praha: Linde Praha, 2013. ISBN 978-80-7201-925-0.

Vedoucí diplomové práce: doc. Ing. Mgr. Karel Brychta, Ph.D.

Termín odevzdání diplomové práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2015/2016.

L.S.

prof. Ing. Mária Režňáková, CSc.
Ředitel ústavu

doc. Ing. et Ing. Stanislav Škapa, Ph.D.
Děkan fakulty

V Brně, dne 29.2.2016

Anotace

Cílem diplomové práce je navržení korporátní struktury s využitím offshore a onshore center v Evropské unii pro optimalizaci daně z příjmu právnických osob. Práce je rozdělena na část teoretickou, analytickou a praktickou s vlastními návrhy řešení. V teoretické části je popsána problematika mezinárodního daňového plánování i zdanění se zaměřením na offshore a onshore finanční centra. V analytické části jsou nejprve jednotlivá offshore a onshore finanční centra v Evropské unii identifikována a vybraná podrobněji analyzována především z pohledu zdanění příjmu právnických osob. V praktické části je navržena samotná modelová korporátní struktura s využitím vybraných offshore a onshore center v Evropské unii a to v různých variantách řešení pro optimalizaci daně z příjmu právnických osob.

Klíčová slova

Mezinárodní zdanění, mezinárodní daňová optimalizace, mezinárodní daňové plánování, offshore a onshore finanční centra

Anotation

This thesis is focused on corporate structure designs with the use of offshore and onshore centers in the European Union for the optimization of tax on corporate income . The work is divided into theoretical and analytical sections as well as a section with proposals. The theoretical section describes the problems of international tax planning and international taxation, focusing on offshore and onshore financial centers. In the analytical section there are various offshore and onshore financial centers in the European Union identified and outlined with selected analyses in more detail, especially of the corporate taxation. The practical part describes a model of the corporate structure with the use of selected offshore and onshore centers in the European Union and the various options for resolving tax optimization.

Keywords

International taxation, international tax optimization, international tax planning, offshore and onshore financial centers

Bibliografická citace

SKALICKÁ, M. *Mezinárodní daňová optimalizace s využitím offshore a onshore jurisdikcí v Evropské unii*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2016. 115 s. Vedoucí diplomové práce doc. Ing. Mgr. Karel Brychta, Ph.D.

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že předložená diplomová práce je původní a zpracovala jsem ji samostatně. Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, že jsem ve své práci neporušila autorská práva (ve smyslu Zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 23. května 2016

.....

podpis

Poděkování

Touto cestou bych chtěla poděkovat svému vedoucímu práce doc. Ing. Mgr. Karlu Brychtovi, Ph.D. za jeho cenné rady a připomínky v průběhu zpracování mé diplomové práce. V neposlední řadě bych chtěla také poděkovat i své rodině a blízkým za trpělivost a podporu při studiu.

OBSAH

ÚVOD.....	10
CÍL PRÁCE A METODIKA	12
1 TEORETICKÁ VÝHODISKA PRÁCE.....	14
1.1 Mezinárodní daňová optimalizace	14
1.1.1 Daňová optimalizace.....	14
1.1.2 Daňová optimalizace v mezinárodním kontextu	14
1.1.3 Daňová optimalizace z hlediska její legálnosti.....	14
1.2 Mezinárodní daňové plánování	17
1.2.1 Omezení mezinárodního daňového plánování.....	17
1.2.2 Oblasti využívané pro mezinárodní daňové plánování.....	19
1.2.3 Offshore a onshore finanční centra	23
1.2.4 Subjekty využívané pro mezinárodní daňové plánování	25
1.3 Holding ve vztahu k mezinárodnímu daňového plánování.....	27
1.3.1 Harmonizace a právní úprava holdingů a zdanění jejich příjmů v EU	30
1.4 Mezinárodní zdanění	34
1.5 Kritéria volby vhodné destinace.....	38
1.5.1 Postup při mezinárodním daňovém plánování.....	41
2 ANALYTICKÁ ČÁST	43
2.1 Identifikace offshore a onshore center v EU	43
2.2 Analýza vybraných offshore a onshore center v EU.....	45
2.2.1 Irsko	45
2.2.2 Kyprská republika	52
2.2.3 Lotyšsko.....	56
2.2.4 Maltská republika	61
2.2.5 Nizozemí.....	66

2.2.6	Velká Británie	70
3	PRAKTICKÁ ČÁST	75
3.1	Představení společnosti	75
3.1.1	Cíl a požadavky na korporátní strukturu.....	76
3.2	Porovnání kritérií vybraných jurisdikcí	77
3.3	Návrh korporátní struktury.....	83
3.3.1	Problematika založení společností a porovnání daňové zátěže z hlediska korporátních daní vybraných jurisdikcí	84
3.3.2	Nákladovost a efektivita struktury	90
4	ZÁVĚR	100
	SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ.....	102
	SEZNAM TABULEK.....	111
	SEZNAM OBRÁZKŮ	112
	SEZNAM GRAFŮ	113
	SEZNAM VZORCŮ	114
	SEZNAM PŘÍLOH.....	115

ÚVOD

S rostoucím tlakem společností na snižování nákladů se zvyšuje i zájem o oblast daňové optimalizace a plánování, a to i v mezinárodním měřítku. Pojem daňová optimalizace ovšem neznamená vyhýbání se daňové povinnosti, ale rozumí se tím aktivita směřující ke snížení celkové daňové povinnosti poplatníka daně za využití veškerých legálních prostředků, tak jak to umožňuje kombinace domácího i zahraničního daňového režimu. (Klimešová, 2014)

Daňovou optimalizaci a plánování mají v oblibě především velké nadnárodní korporace, které neváhají na tuto oblast vynaložit značné finanční prostředky. V dnešní době ovšem tento trend již není výhradní záležitostí těchto nadnárodních společností, ale i ostatních menších firem, kdy pro ně tento proces nepředstavuje tak velkou finanční zátěž. Skutečnost zájmu o mezinárodní daňovou optimalizaci si uvědomuje značná část suverénních států, které se snaží prostřednictvím nejrůznějších výhod nejen v daňové oblasti přilákat co nejvíce investorů. Využívání těchto výhod je jedním ze způsobů mezinárodní daňové optimalizace a plánování a to konkrétně prostřednictvím mezinárodních podnikových struktur v podobě off-shore a on-shore center, kdy se tato metoda těší značné oblibě a jak vyplývá ze statistik poradenské společnosti Bisnode se v prvním pololetí letošního roku (2015) počet českých společností se sídlem v zahraničí zvýšil na 13 421. Hlavním motivem není jen neúměrné zdanění vyspělých států, ale i daňově neuznatelné náklady vynaložené společnostmi. Dalším motivem pro off-shore a on-shore podnikání jsou i anonymita vlastnictví ve vybraných zemích, ochrana soukromí majetku, využití odlišného právního prostředí i ekonomická a politická stabilita dané země. V neposlední řadě stojí za zmínku i získání jisté prestiže, která usnadní expanzi na mezinárodní trhy. (Akont, 2015; Bisnode, 2015)

Cílem a přínosem této práce je analýza aktuální situace v oblasti daňové optimalizace příjmu právnických osob s využitím off-shore a on-shore center umístěných v Evropské unii. S ohledem na rozsah a strukturu práce bude pozornost věnována optimalizaci daně z příjmu právnických osob.

Teoretická část práce bude věnována vymezení základních pojmů mezinárodního zdanění, optimalizace a plánování. Dále bude pozornost zaměřena na mezinárodní korporátní struktury. V neposlední řadě se identifikují jednotlivá off-shore a on-shore centra Evropské unie s následným stanovením vybraných kritérií nezbytných pro daňové plánování a modelování mezinárodní korporátní struktury. Hlavní náplní praktické části diplomové práce bude vypracování návrhu korporátní struktury s využitím off-shore a on-shore center v Evropské unii využité ke snížení daňové zátěže daně z příjmu právnických osob podnikatelského subjektu. V závěru bude model korporátní struktury podroben zhodnocení jeho celkového přínosu i využití dalších možností daňové optimalizace v oblasti zdanění příjmu právnických osob.

CÍL PRÁCE A METODIKA

Hlavním cílem diplomové práce je vypracování návrhu korporátní struktury s využitím off-shore a on-shore center v Evropské unii ke snížení daňové zátěže podnikatelského subjektu. S ohledem na rozsah práce bude práce zaměřena především na optimalizaci daně z příjmu právnických osob podnikatelského subjektu.

Hlavní cíl bude naplněn pomocí dílčích cílů, kterými jsou identifikace hlavních off-shore a on-shore center v Evropské unii, stanovení klíčových kritérií pro výběr těchto center sloužících následně pro daňovou optimalizaci a plánování. S ohledem na vybrané téma a cíl diplomové práce budou použity při její tvorbě metody analýzy, komparace a syntézy.

Metoda **analýzy** představuje myšlenkový rozbor zkoumaného jevu, předmětu nebo situace na jednotlivé dílčí části. Ty jsou pak později dále zkoumány. Podrobnější poznání jednotlivých jevů zjednoduší poznat daný jev jako celek. Cílem analýzy je poznat určitý systém, poznat jeho vzájemné vazby a odhalit jeho zákonitosti fungování. (Široký, 2011)

Metoda **komparace** se používá v případech, kdy je nutné zjistit shodné nebo rozdílné stránky u dvou nebo více různých předmětů, jevů nebo úkazů. Vybraný ukazatel je možné porovnávat ve statistických souborech z hlediska věcného, prostorového a časového. (Široký, 2011)

Syntézou se chápe metoda myšlenkového spojení jednotlivých částí v jeden celek, kdy jsou sledovány vzájemné podstatné souvislosti mezi jednotlivými složkami zkoumaného jevu. Pomocí syntézy lze lépe odhalovat vnitřní zákonitosti fungování a vývoje daného jevu. (Široký, 2011)

Metoda analýzy je použita v teoretické a analytické části práce spolu s komparací, kdy slouží ke zkoumání problematiky právních úprav systému zdanění jednotlivých off-shore a on-shore zemí Evropské unie. Komparace je pak dále využita v praktické části při volbě vhodné modelové korporátní struktury podniku. Metody syntézy jsou

převážně aplikovány v praktické části při již zmíněném modelování mezinárodní podnikové struktury

1 TEORETICKÁ VÝHODISKA PRÁCE

V teoretické části práce bude pozornost věnována vymezení základních pojmů v oblasti mezinárodní daňové optimalizace, daňového plánování a mezinárodního zdanění se zaměřením na korporátní struktury a jejich využití v mezinárodním daňovém plánování.

1.1 Mezinárodní daňová optimalizace

V následující kapitole bude definován pojem jak samotná daňová optimalizace, tak i daňové optimalizace v mezinárodním kontextu.

1.1.1 Daňová optimalizace

Obecných definic pro daňovou optimalizaci je mnoho. Jedna z nich označuje daňovou optimalizaci za takové jednání, jímž se daňový subjekt snaží legálně minimalizovat své daňové povinnosti. Metod, jimiž může daňový subjekt optimalizovat svoji daňovou povinnost, je taktéž mnoho. Mezi základní způsoby se řadí (Klimešová, 2014):

- využití všech alternativních snížení základu daně v rámci platných zákonů,
- odložení daně do budoucna,
- vyhnutí se daním legálním využitím nedostatků v daňových zákonech,
- využití smluv o zamezení dvojího zdanění,
- využití daňových rájů apod.

1.1.2 Daňová optimalizace v mezinárodním kontextu

Rozmanitost daňových režimů různých států světa je dlouhodobě lákadlem pro daňovou optimalizaci neboť i v mezinárodním měřítku se podnikatelé v rámci snahy o maximalizaci zisku snaží o minimalizaci svých nákladů a tedy i daňového zatížení. Tento fakt je v povědomí většiny států, které se snaží na své území přilákat investory a tím podpořit svoji prosperitu. Konkrétně se tak děje na základě výhod nabízených jednotlivými zeměmi pro optimalizaci celkového daňového zatížení osob nebo holdingových společností. (Petrovič, 2002; Sojka, 2013)

1.1.3 Daňová optimalizace z hlediska její legálnosti

Efektivní daňová optimalizace je definována jako legální metoda vedoucí k minimalizaci daňové zátěže, kdy každý daňový subjekt má plné právo optimalizovat

svou daňovou povinnost tím, že ji sníží na minimum, aniž by přitom porušil zákon. Mezi zákonným a nezákonným postupem však neexistuje přesně definovaná hranice. Může se tedy stát, že řada výjimek může zavést daňového poplatníka postupně od zákonných praktik přes řadu mezistupňů k daňovému podvodu. V legislativě některých zemí je porušení zákona trestný čin, naproti tomu v jiných zemích legislativa shledává využití mezer v daňových zákonech jako legální postup. (Klimešová, 2014)

V českém právním prostředí trestní zákoník, zákon č. 40/2009 Sb. ve znění pozdějších předpisů hovoří o daňových trestných činech. Dle § 240 tohoto zákona je jedním z těchto činů též zkrácení daně, poplatku a podobné povinné platby. Aby krácení daně bylo klasifikováno jako trestný čin, musí být prováděno ve větším rozsahu, za který se v současné době považuje hodnota nad 50 tis. Kč. (Zákon č. 40/2009 Sb.)

Tax avoidance

Tax avoidance, neboli vyhýbání se placení daním, je dle OECD definováno jako uspořádání záležitostí daňového poplatníka za účelem snížení jeho daňové povinnosti. Tato aktivita je označována jako v podstatě legální, ovšem chování takového charakteru je v rozporu se záměrem zákona a úmyslem se blíží spíše k daňovému úniku. Proces *tax avoidance* by mohl být označen jako efektivní daňová optimalizace. Jejím prostředkem je využívání všech dostupných daňových úlev i tzv. mezer v daňových zákonech a souvisejících předpisech v zájmu poplatníka, aniž by tím byl zákon porušen. *Tax mitigating* znamená takové uspořádání snižující celkové daňové zatížení, nikoli úplné vyhnutí. *Tax mitigating* lze považovat za jednu z technik *tax avoidance*. (OECD, 2015; Klein, 1998)

Tax evasion

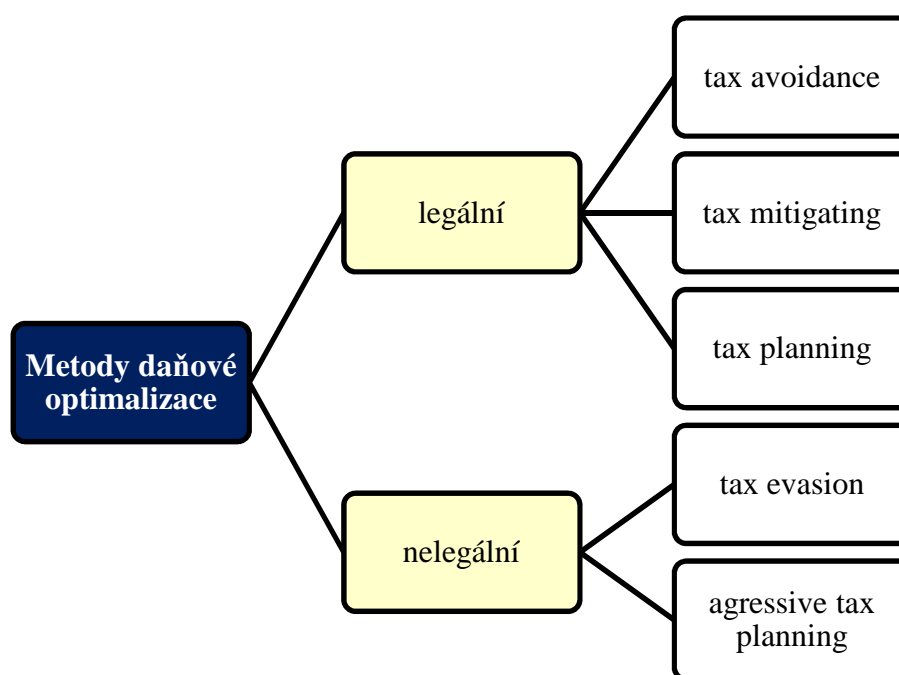
Rozdíl v termínech *tax avoidance* a *tax evasion*, je v posouzení jejich legálnosti. Přesné definování je tedy obtížné a dle OECD *tax evasion* znamená používání nezákonných praktik, jako je zatajování příjmů, za účelem snižování daňové povinnosti. *Tax evasion*, na rozdíl od výše popsaného termínu, je tedy zákonem posuzována jako nelegální činnost, v českém právním prostředí dle zákona č. 40/2009 Sb. definována za určitých

předpokladů jako daňový únik, za který může být daňový poplatník postižen. (Zákon č. 40/2009 Sb.; OECD, 2015)

Agressive Tax Planning

Pojem agresivní daňové plánování je taktéž dle OECD posuzován jako praktika, která se pohybuje na hranici legálnosti. Její smysl spočívá ve využívání daňových systémů nebo nesouladu mezi dvěma či více daňovými systémy za účelem snížení daňové povinnosti. Agresivní daňové plánování může mít celou řadu forem, které budou popsány v následujících kapitolách. (OECD, 2015; Cotrut 2015)

V následujícím diagramu jsou jednotlivé postupy v mezinárodní daňové optimalizaci rozlišeny dle posouzení jejich legálnosti. I když je jejich klasifikace obtížná, neboť mnohé metody balancují na hranici legálnosti, lze je obecně rozdělit do následujících kategorií.



Obrázek 1: Metody daňové optimalizace z hlediska jejich legálnosti
(Zdroj: vlastní zpracování s využitím: OECD, 2015)

1.2 Mezinárodní daňové plánování

Účelem mezinárodního daňového plánování je minimalizace daňové povinnosti, kdy celý jeho proces zahrnuje dlouhodobou a drobnou práci spočívající v přípravě a následné realizaci veškerých transakcí, které následně přinášejí co nejnižší daňovou zátěž při respektování všech místních i mezinárodních daňových předpisů. Mnoho zemí tak nabízí podnikatelským subjektům možnost optimalizovat své daňové náklady, kdy toto konání je označováno za mezinárodní daňovou konkurenci, která je chápána jako nástroj k dosažení vyšší efektivity podnikání, jak na úrovni jednotlivých podnikatelských subjektů, tak na úrovni mezinárodních trhů. Nejobvyklejším způsobem daňových pobídek je daň z příjmu právnických osob, neboť harmonizace oblasti přímého zdanění v rámci EU je na minimální úrovni. Dalším důvodem nejčastěji bývá ochrana majetku ve stabilním právním prostředí, nastavení struktury pro mezinárodní obchod apod. Přínosy daňové optimalizace se liší dle oboru, a to v závislosti daňového nastavení. Základním principem je dosažení daňové úspory prostřednictvím mezinárodní struktury, která je tvořena různými prvky, kterými nejčastěji bývají tzv. onshore a offshore společnosti, investiční fondy, trusty, nadace atd., kdy mezi těmito prvky musí být nastaveny ekonomické, vlastnické, právní a daňové vztahy, které jsou klíčové ve velikosti konečného efektu daňové optimalizace. (Akont, 2015; Kubátová, 2009)

Mezi hlavní výhody mezinárodního daňového plánování lze tedy zařadit (Akont, 2015; Klimešová, 2014):

- minimalizace daňové povinnosti,
- právní ochrana majetku,
- ochrana soukromí vlastníků,
- mezinárodní image,
- diverzifikace rizik atd.

1.2.1 Omezení mezinárodního daňového plánování

Existence daňových preferenčních režimů v zemích označované jako offshore a onshore finanční centra, využívané pro mezinárodní daňové plánování a optimalizaci, vede jednotlivé státy, ale i mezinárodní organizace ke krokům, které se snaží o ztížení nebo

zamezení přesunu příjmů do těchto finančních center prostřednictvím zákonných způsobů. Mezi hlavní způsoby, které pomáhají tuto oblast koordinovat, jsou smlouvy o výměně informací a smlouvy o zamezení dvojího zdanění. I když v dnešní době jsou se zeměmi s preferenčním režimem uzavřeny smlouvy o výměně informací, mohou být informace ze strany offshore a onshore finančních center poskytovány pouze v omezeném rozsahu. Z toho důvodu jsou stále využívány pro účely mezinárodního daňového plánování i pro nelegální praktiky, které mají za následek nemalé daňové úniky. Mezi nejznámější mezinárodní organizace, které bojují proti preferenčním režimům a jejich využívání, se řadí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj (OECD) a FATF (Financial Action Task Force). (Klimešová 2014; Kubátová 2009)

FATF

FATF, neboli finanční akční výbor, je mezinárodní mezivládní organizací založenou v roce 1989. Jejím cílem je provádění právních, regulačních a provozních opatření pro boj proti „praní špinavých peněz“ a financování terorismu. FATF vytvořila řadu standardů a hodnocení jurisdikcí v oblasti boje proti těmto nelegálním praktikám a jsou považovány za mezinárodní standard, který tvoří základ pro koordinované reakce pro integritu finančního systému. (FATF, 2015; MFCR, 2013)

OECD

OECD je organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj. Jejím cílem je podporovat politiky, které zlepšují ekonomiku a sociální blahobyt lidí na celém světě. OECD také bojuje proti preferenčním daňovým režimům pomocí globálních standardů pro automatickou výměnu informací o finančních účtech (GATCA). K tomu se zavázalo k 1. 10. 2015 celkem 95 zemí, včetně všech členských států Evropské unie, ale i také země s dlouholetou tradicí silného bankovního tajemství. Dalším nástrojem OECD pro boj proti preferenčním režimům jsou smlouvy o zamezení dvojího zdanění, kdy tak omezuje možnost rezidentům z ostatních zemí uniknout zdanění. Vzorová smlouva OECD o zamezení dvojího zdanění byla přijata v roce 1963 a ukládá pravidla, podle nichž členské státy Evropské unie mezi sebou i třetími nečlenskými zeměmi uzavírají bilaterální mezinárodní dohody o zamezení dvojího zdanění příjmu nebo majetku. Síť vzájemných daňových dohod mezi státy rovněž pomáhá odstranit nebezpečí dvojího

zdanění prostřednictvím stanovení jasných pravidel pro zdanění jednotlivých příjmů. (OECD, 2015)

OECD v roce 1998 sestavila seznam 38 zemí, které definovala jako „**daňové ráje**“ obecně charakterizované jako země s žádným či pouze nominálním zdaněním a s nedostatkem transparentnosti a nedostatkem informací. Tyto země byly vyzvány k ukončení praktik umožňující vyhýbání se zdanění ve své mateřské zemi a ke splnění podmínek spolupráce. V roce 2008 se k tomu zavázaly postupně všechny země označené dle OECD za daňové ráje s výjimkou Andorry, Lichtenštejnského knížectví a Monackého knížectví. (OECD, 2015)

Organizace taktéž bojuje proti praktikám agresivního daňového plánování, které využívá nedostatky a nesouladu v daňových pravidlech daňových systémů a uměle přesouvá zisky do destinací s nízkým nebo žádným zdaněním. V čele úsilí o zlepšování mezinárodní daňové spolupráce mezi vládami čelit tomuto problému zřídila organizace v roce 2004 skupinu, která funguje jako centrum znalostí a zkušeností na poli mezinárodního daňového plánování se zaměřením na identifikaci trendů v mezinárodním daňovém plánování a pomáhá tak vládám rychleji a účinněji reagovat na nově vznikající rizika. V současné době je pro boj proti agresivnímu daňovému plánování zřízen akční plán BEPS (*Base erosion and profit shifting*), který přímo bojuje proti nadnárodním společnostem, jež snižují svůj základ daně z příjmu využíváním mezer daňové legislativy. Dnes pracovní skupina čítá členy ze 46 zemí OECD a G20. (OECD, 2015)

1.2.2 Oblasti využívané pro mezinárodní daňové plánování

Možnosti mezinárodního daňového plánování jsou všeobecně známé a hojně využívané, ovšem vyžadují podrobnou znalost pravidel pro jejich užití, jinak by konečný efekt daňového plánování mohl být spíše negativní. Je proto nutné při volbě způsobu mezinárodní daňové optimalizace zvážit všechna vyplývající omezení příslušných zákonů a důkladně posoudit v kontextu dané situace. Mezi nejpoužívanější formy daňového plánování lze zařadit (Klein a Židek, 2002):

- mezinárodní obchod,

- činnosti holdingových společností,
- půjčky a sebefinancování holdingových společností,
- držba majetku,
- akumulace příjmu z duševního vlastnictví.

Mezi další způsoby mezinárodního daňového plánování se řadí nákup a prodej pohledávek, nákup a prodej společností, nákup a prodej akcií, faktoring, pojišťovací činnost, bankovní služby, registrace lodí a mnohé další. (Offshore-firmy, 2015)

Mezinárodní obchod (transferové ceny)

Smyslem této metody mezinárodního daňového plánování je založení subjektu (offshore či onshore společnosti) ve vhodně zvolené jurisdikci, který se stává řídicím centrem pro nejrůznější obchodní transakce mezi účelně spojenými osobami za využití vyspělých logistických služeb. Pomocí tzv. transferové ceny se ocení prodávané či nakupované zboží nebo služba na cestě od zdroje pro konečného klienta a to takovým způsobem, aby zisk byl realizován v té části struktury, kde příjem podléhá nízkému zdanění ovšem s ohledem na ustanovení domácích zákonů, aby tato praktika nebyla posuzována jako nelegální. (Jurčík, 2015; TerrInvest, 2015)

Činnosti holdingových společností

Hlavním smyslem této metody je vytvoření holdingové struktury pomocí offshore nebo onshore společností se sídlem její mateřské společnosti v daňově výhodné oblasti, odkud řídí své dceřiné společnosti. Výhodou korporátních struktur je možnost účinného plánování daňové zátěže jednotlivých transakcí a centralizování příjmů ve vhodně zvoleném finančním centru, kde podléhá minimálnímu zdanění. Dalším důvodem využívání holdingových struktur je účelné skrytí duševního vlastnictví pomocí offshore jurisdikcí. Problematika holdingových společností bude dále rozebrána. (Cotrut, 2015; Dvořáček a Tyll, 2010; TerrInvest, 2015)

Půjčky a sebefinancování

Další možností, kterou nabízí mezinárodní daňové plánování, je založení offshore společností za účelem získání a řízení finančních prostředků, které jsou následně půjčovány mateřské společnosti a dalším společnostem z dané korporátní skupiny.

Samotná jistina, která je dočasně přesouvána v rámci skupiny, kde je momentálně potřeba, nepodléhá zdanění a díky započtení nákladových úroků z půjčky lze dosáhnout snížení daňového břemene. Dále lze u této metody využít smluv o zamezení dvojího zdanění. Ty totiž považují úroky za příjmy ze zdroje státu, odkud jsou vypláceny a obvykle podléhají nižšímu zdanění. (Klein a Žídek, 2002; TerrInvest, 2015)

Držba majetku

Pokud jsou v místě, kde se nemovitost nachází legislativní omezení vlastnictví nemovitostí pro tuzemské občany, je vhodné využít k nákupu nemovitosti společnost registrovanou offshore, kdy skutečný vlastník je utajen. Hlavním článkem u této metody daňového plánování tedy může být trust, kdy jeho využití v offshore jurisdikci má za cíl zakrývat skutečné vlastnické vztahy a vyhýbat se tím vysokému zdanění majetku. Je ovšem nutné brát na vědomí, že tyto aktivity se pohybují za hranicí zákona s cílem znemožnit správci daně efektivní kontrolu propojených společností. (Dvořáček a Tyl, 2010; TerrInvest, 2015)

Akumulace příjmu z duševního vlastnictví

Vlastnictví licenčních smluv na nejrůznější průmyslová a autorská práva jako jsou patenty, značky či know-how a příjmy z nich plynoucí, je podrobováno srážkové dani, kterou lze snížit aplikací smluv o zamezení dvojího zdanění. Smyslem této metody je kumulace příjmů spojené s držbou a prodejem licencí do místa sídla subjektu, které je umístěno v zemi s vhodnou jurisdikcí a tedy umožňují vhodné využití smluv o zamezení dvojího zdanění i příznivý daňový režim. Pokud společnost založená ve vhodné jurisdikci získá zmíněná práva před zvýšením jejich hodnoty, toto zhodnocení nepodléhá dani z příjmu. (Klein a Žídek, 2002; TerrInvest, 2015)

Metody agresivního daňového plánování

Metody agresivního plánování, kdy se proti němu snaží bojovat jak samotné státy, tak nejrůznější mezinárodní organizace, vycházejí z podstat výše uvedených metod mezinárodního daňového plánování, ovšem jsou využívány takovým způsobem, který hraničí s legálností a dochází tak k masivním daňovým únikům, díky kterým může daný

subjekt čelit trestnímu stíhání. Mezi metody agresivního daňového plánování lze mimo jiné zařadit (Vella, 2015):

- **„Exploitation of Transfer Pricing Rules“** znamená využívání technik o transferových cenách, které byly popsány výše. To využívají společnosti tvořící holding a pravidla, která by měla využívat jednotlivě, aplikují v rámci celé skupiny a tímto jsou pravidla o převodních cenách zneužívána. Společnosti pak mnohdy s cenami záměrně manipulují, aby dosáhly efektu minimálního zdanění zisku. (Vella, 2015)
- **„Debt shifting“** je založeno na technice sebefinancování struktur korporací na základě přesouvání dluhu a přelévání zisku s využitím odečitatelnosti úroků jako nákladové položky. Společnosti pak neúměrně dluhově financují s cílem minimalizace daně. Na to ovšem pamatují pravidla nízké kapitalizace, která se snaží čelit nadměrnému dluhovému financování a jeho zneužívání. (Vella, 2015)
- **„Hybrid mismatch arrangements“** je definováno jako usprádaní využívající rozdílu v daňových systémech dvou nebo více daňových jurisdikcí s efektem snížení úhrnné daňové zátěže. Účetní jednotka může být klasifikována jako transparentní v jedné jurisdikci ale neprůhledná v druhé a dává tím tak podnět k řadě arbitrází. (Vella, 2015)
- **„Tax treaty abuse“** lze definovat jako zneužívání smluv o zamezení dvojího zdanění, kdy opět účelem tohoto jednání je snížení výsledné daňové povinnosti. Řada států přijala řadu přístupů k boji proti jejich zneužívání, mezi které se řadí i program BEPS. (Vella, 2015)
- **„Artificial avoidance of permanent establishment“** je možné přeložit jako umělé vyhýbání se vzniku stálé provozovny, ze které pak plyne ve státě zdroje povinnost odvést daně ze zisku této provozovny. Opět je proti těmto taktikám vyvíjena obrana pomocí již zmíněného programu BEPS, který mezi strategie vyhýbání se vzniku stálé provozovny řadí umělé zamezení stavu stálé provozovny pomocí komisionářského ujednání, na základě činností spadající do zvláštních výjimek apod. (Vella, 2015)
- **„Tax rulings“** je metoda založená na principu, kdy subjekt je zřízen za účelem získání právní jistoty z příslušného finančního úřadu prostřednictvím daňového rozhodnutí. Toto rozhodnutí uvádí, jak budou konkrétní transakce v korporátní

strukturu zdaněny dle stávajících právních předpisů, a proto poskytují právní jistotu pro toto jednání. Ovšem mohou nastávat situace, kdy rozhodnutí usnadňují metody agresivního daňového plánování. Pro tuto techniku je možné využít ustanovení článku 25 u smluv zamezení dvojího zdanění, který upravuje řešení případů dohodou. (Vella, 2015)

- „*Treaty shopping*“ je využívání smluv o zamezení dvojího zdanění za účelem daňové optimalizace, kdy subjekt není v dané jurisdikci rezidentní a vytváří zde pouze entitu za účelem využívání daňových výhod poskytované daným daňovým systémem. (OCED, 2015)
- „*Corporation shopping*“ znamená využití smluv o zamezení dvojího zdanění společně s různými formami společností, kterým jsou umožňovány nejrůznější daňové výhody s cílem daňové optimalizace. (OECD, 2015)

1.2.3 Offshore a onshore finanční centra

Obecně lze říci, že offshore a onshore finanční centra prostřednictvím své daňové legislativy umožňují díky specifickým daňovým režimům využití pro mezinárodní daňové plánování. Dle specifik daňového režimu lze tato finanční centra dělit na (Dědina a Čejka, 1999; Klimešová, 2014):

- státy bez přímého zdanění,
- státy aplikující teritoriální princip zdanění (zdanění podléhají pouze příjmy ze zdrojů na jejich území),
- státy poskytující osvobození od daní po splnění zákonem stanovených podmínek,
- státy poskytující redukcí míry zdanění po splnění zákonem stanovených podmínek.

Onshore jurisdikce

Onshore destinace jsou zastoupeny vyspělými státy se stabilním právním prostředím, kdy v průběhu let dochází pouze k malým změnám i v oblasti daňové legislativy. Výše sazeb korporátních daní jsou nastaveny tak, aby lákaly určité oblasti podnikání nebo konkrétní typ investic. Proto je vhodné při výběru jurisdikcí brát v potaz obor podnikání. Výhodný daňový režim je zajištěn i pomocí nastavení mezinárodních smluv o zamezení dvojího zdanění. Snahou vlád onshore jurisdikcí je definovat jasná pravidla

se zachováním podnikatelské volnosti v dosahování zisku. Onshore jurisdikce jsou charakterizovány svou důvěryhodností a tímto přispívají k prestiži osob podnikajících na jejich území. Do kategorie onshore jurisdikcí lze zařadit především vyspělé státy EU i OECD, mezi které se řadí především Nizozemsko, Velká Británie, Švýcarsko apod. (Akont, 2015)

Offshore jurisdikce

Výraz „*offshore*“ je slovo anglického původu a znamená „mimo pobřeží“. V tomto smyslu se užíval pro označení menších ostrovů nacházejících se vně pobřežních vod vyspělých států, kdy postupem času začala celá řada takových ostrovů nabízet investorům z ekonomicky vyspělejších států nejrůznější daňové i investiční výhody za účelem přilákat kapitál na své území. V současné době se slovo offshore užívá jako přívlastku pro všechny země nabízející výhody zejména v oblasti zdanění. V českém prostředí se jako synonymum pro offshore centrum užívá výrazu daňový ráj z volného překladu anglického sousloví *tax haven*. Za offshore oblasti se považují především země nacházející se mimo EU a prostor OECD. Za podstatnou výhodu společností založených ve spolehlivých offshore oblastech je považován vysoký stupeň soukromí a stabilní právní a daňové prostředí s minimálními požadavky na administrativu i nízkými provozními náklady, ovšem je tu značný stupeň různorodosti. U některých offshore destinací totiž hrozí vyšší riziko turbulentní změny jak právního tak daňového prostředí, a proto je nutné využívat jen spolehlivou offshore jurisdikci, u které tyto změny nehrozí. Offshore společnosti jsou díky svým vlastnostem využívány pro účely mezinárodního daňového plánování a jsou často zakládány jako mateřské společnosti při tvorbě mezinárodních korporátních struktur nebo k ovládnutí movitého i nemovitého majetku. Důležitým znakem offshore oblastí je, že i když zde daní příjmy ze zahraničí, je obchodní činnost v dané zemi nepřijatelná. Z toho důvodu se zde hradí většinou pouze roční poplatek za existenci společnosti, který se pohybuje v rozmezí 150 až 1000 USD. (Akont, 2015; Dvořáček a Tyl, 2009)

Z výše popsaných vlastností offshore destinací by mohlo vyplývat, že jsou nejlepším nástrojem mezinárodního daňového plánování, ovšem většina těchto zemí má minimum uzavřených smluv o zamezení dvojího zdanění s vyspělými ekonomikami a transakce

mezi nimi jsou často předmětem srážkové daně a z daňového hlediska jsou často nevhodné k aktivní obchodní činnosti a v neposlední řadě je taktéž jejich existence spojena s nedůvěryhodností z důvodu minima veřejně dostupných informací a tímto se celý efekt daňové optimalizace vytrácí. V následující tabulce jsou shrnuty podstatné a obecné znaky offshore a onshore jurisdikcí a rozdíly mezi nimi. (Akont, 2015; Dědina a Čejka 1999; Dvořáček a Tyl, 2009)

Tabulka 1: Znaky offshore a onshore jurisdikcí

Znaky	Offshore	Onshore
Stabilita právního a daňového prostředí	nízká (záleží na konkrétní jurisdikci)	vysoká
Ochrana soukromí	vysoká	nízká
Administrativní náklady	nízké	vysoké
Zdanění	zdanění příjmu paušálním poplatkem	výhodné režimy zdanění
Využitelnost v daňovém plánování	omezená	neomezená
Prestíž a image zahraničních společností	nízká (záleží na konkrétní jurisdikci)	vysoká

(Zdroj: vlastní zpracování s využitím: Akont, 2015)

1.2.4 Subjekty využívané pro mezinárodní daňové plánování

Z hlediska způsobů založení společností v offshore a onshore jurisdikcích lze jejich typy rozlišit na offshore a onshore společnosti založené dle (Dědina a Čejka, 1999; Klimešová, 2014):

- **Speciálního zákona** se nejčastěji nazývá mezinárodní společnost nebo mezinárodní obchodní společnost (International Business Companies, zkráceně IBCs). IBCs lze zakládat jen v těch offshore destinacích, kde existuje kromě standardní právní úpravy tuzemských obchodních společností i speciální a to o fungování těchto offshore společností (IBCs). Tyto daňově zvýhodněné nerezidentní společnosti, které lze definovat jako zahraniční, jsou v daném státě registrovány jen pro samotnou registraci, ne za účelem vyvíjení podnikatelské aktivity.

- **Všeobecného zákona** o společnostech lze vytvářet dle právních předpisů dané země (především onshore jurisdikce), které mimo jiné hovoří i o nerezidentních společnostech. Ty bývají na základě splnění podmínek od daně osvobozeny.
- **Daňově osvobozené společnosti** *Tax Exempted Companies* taktéž nejsou založeny dle speciálního zákona. Jejich status osvobození od daně jim je přiznán na základě žádosti adresované příslušnému daňovému úřadu

Mezi speciální struktury využívané k mezinárodnímu daňovému plánování lze zařadit následující a dále offshore pojišťovny, offshore banky, společnosti s garancí a evropskou společnost (definována níže). (Klimešová, 2014)

Holdingové společnosti

Holdingové společnosti využívají výhodnějších daňových režimů pomocí optimalizace transferu dividend a zdaňování kapitálových zisků. Podstatou holdingu je, že jedna společnost označovaná jako holdingová společnost, která obvykle nemá vlastní obchodní nebo výrobní aktivity, ale pouze shromažďuje zisk, na základě vlastnictví většinového kapitálového podílu ovládá jeden nebo více jiných podniků i v jiných zemích. Výhodou holdingového seskupení jsou i snižující se náklady na spolupráci mezi firmami i náklady na řízení. (Akont, 2015; Mach, 2011)

Nadace

Nadace je právnická osoba založena na základě registrace, kdy její majetek se skládá z vkladů zakladatelů a po dobu její existence je oddělen od vlastního majetku a aktiva nadace, tedy nemohou být považována za součást majetku zakladatele. Nadace je založena pro předem určený nekomerční účel, který obecně představuje ochranu majetku před jakýmkoli nároky ze strany třetích osob a je užíván jako nástroj pro investování do cenných papírů, termínovaných vkladů apod. (Petrovič, 1998; Trustservices, 2015)

Trust

Trust má původ ve Velké Británii, tudíž je produktem britského zvykového práva, konkrétně *Equity Law*, kdy jeho počátky sahají do 11 století a představuje tedy jednu z nejstarších forem ochrany majetku. Trust představuje vztah, kdy prospěch z majetku,

který je ve vlastnictví jedné strany označované jako správce trustu, plyne druhé straně nazývané jako beneficent. Podmínky upravující tento vztah jsou obsaženy ve smlouvě (*trust deed*), kterou stanovuje zakladatel trustu. Zakladatel může být zároveň beneficentem. Právní vlastnictví a dispoziční právo přechází smlouvou na správce trustu, ovšem ten musí s majetkem nakládat v rámci podmínek stanovených smlouvou a v zájmu zakladatele. Trust je využíván pro ochranu majetku před jakýmkoli nároky ze strany třetích osob i k legální minimalizaci daňové povinnosti. Trusty bývají časově omezené a to zpravidla v rozmezí 80-100 let. (Dědina, Čejka, 1999; OffshoreNews, 2015)

1.3 Holding ve vztahu k mezinárodnímu daňového plánování

Koncern je definován jako seskupení formálně autonomních subjektů, kdy koncern, který jako celek nedisponuje právní subjektivitou, vystupuje jako centralizovaný celek s vlastnostmi jednotné organizace i vedení a ostatní složky i přes zachování své právní subjektivity jsou jemu podřízeny a podléhají jeho kontrole a usměrňování. Koncern rozlišujeme jako (Mach, 2011):

- **koncern faktický**, kdy kapitálová účast je dána většinou hlasovacích práv a
- **koncern smluvní**, kdy se ovládaná osoba podrobí řízení osoby ovládané na základě smlouvy.

Koncernové struktury mohou mít několik mezistupňů i několik ovládajících osob. Ovládané a ovládající osoby jsou právními osobami a jsou často definovány termíny mateřská a dceřiná společnost. Holding je v některých publikacích uváděn jako synonymum pro koncern, kdy rozdíly přetrvávají pouze v definiční rovině nikoli praktické. (Mach, 2011)

Termín koncern je v českém právním prostředí upraven zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích ve znění pozdějších předpisů. Ten v ustanovení §79 definuje koncern jako jednu nebo více osob podrobených jednotnému řízení (vliv řídící osoby na činnost řízené osoby sledující za účelem dlouhodobého prosazování zájmů v rámci jednotné politiky koncernu) pomocí jiné osoby nebo osobami a tvoří dohromady

koncern. Ze zákona má povinnost koncern uveřejňovat zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a ovládanou. (Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích)

Mateřská a dceřiná společnost

Obecně lze vztah mateřské a dceřiné společnosti vyjádřit jako nadřazenost mateřské vůči dceřiné a naopak závislost dceřiné vůči mateřské. Mateřská společnost ovládá podíly v dceřiných společnostech a řídí investiční i finanční aktivity uvnitř skupiny, mezi které se řadí i rozdělování zisku a jeho následná reinvestice. Dceřiná společnost jako další článek mezinárodního holdingu vykonává obchodní aktivity, z nichž plyne zisk nebo slouží k investičním projektům nebo dlouhodobé držbě majetku, kdy jsou obvykle financovány úvěry od třetích stran a tím na sebe berou rizika spojená s podnikáním. (Brychta, 2009; Mach, 2011)

V českém právním prostředí jejich vymezení nalezneme hned v několika právních předpisech a to v zákoně č. 586/1992 Sb. o daních z příjmů, zákoně č. 90/2012 Sb. o obchodních korporacích a v účetních předpisech. (Brychta, 2009)

- **Definice z pohledu obchodního práva a účetnictví**

Z pohledu účetnictví je nutné zkoumat významnost vlivu mateřské společnosti na dceřinou společnost, který rozlišujeme na rozhodující nebo podstatný definován v zákoně č. 90/2012 Sb. Zákon o obchodních korporacích. Rozhodující vliv je vymezen prostřednictvím pojmu ovládající osoba, která fakticky nebo právně vykonává přímo nebo nepřímo rozhodující vliv na řízení nebo provozování podniku jiné osoby a pokud je touto osobou společnost, jde o společnost mateřskou a společnost jí ovládanou je společností dceřinou. (Zákon č. 90/2012 Sb. o obchodních korporacích)

- **Definice z pohledu daňového zákona**

Pro účely aplikace osvobození příjmů v podobě dividend a podílů na zisku vyplácených dceřinými společnostmi mateřské společnosti, je v zákoně č. 586/1992 Sb. o daních z příjmu vymezena speciální definice mateřské a dceřiné společnosti v §19 s vazbou na směrnici 2003/49/ES o zdanění úroků a licenčních poplatků a na směrnici 2011/96/ES o společném zdanění mateřských a dceřiných společností z různých členských států. Jedná se konkrétně o příjmy

z dividend a jiných podílů na zisku vyplácených dceřinou společností a o příjmy z převodu podílu mateřské společnosti v dceřiné společnosti. Mateřská společnost je v §19 odst. 3 tohoto zákona definována jako společnost mající formu akciové společnosti, společnosti s ručením omezeným nebo družstva a je rezidentem České republiky, nebo je rezidentem jiného členského státu EU a má některou z forem uvedených v předpisech Evropské unie a která vlastní po dobu nejméně 12 měsíců nepřetržitě alespoň 10% podíl na základním kapitálu obchodní korporace. Analogicky k tomu je dceřiná společnost definována jako společnost mající formu akciové společnosti, společnosti s ručením omezeným nebo družstva a je rezidentem České republiky, nebo je rezidentem jiného členského státu EU a má některou z forem uvedených v předpisech Evropské unie a na jejímž základním kapitálu má mateřská společnost alespoň 10% podíl, který má po dobu alespoň 12 měsíců nepřetržitě. (Zákon č. 586/1992 Sb. o daních z příjmů)

Mezinárodní korporátní struktury

Základem korporátních struktur jsou standardní společnosti, ale i další formy společností, mezi které se řadí i trusty, nadace či svěřenecké fondy umístěné v různých světových jurisdikcích. Kombinace jednotlivých společností tvoří základ korporátní struktury, kdy pro její funkčnost je důležité správné nastavení vztahů mezi jednotlivými prvky struktury, jak z pohledu vlastnictví, tak z pohledu účetního, daňového a právního. U mezinárodních korporátních struktur taktéž hrají důležitou roli nejen místní předpisy, ale i různé typy mezinárodních smluv. Smyslem mezinárodního holdingu je využití jeho struktury tvořenou více společnostmi umístěné v různých onshore a offshore jurisdikcích se záměrem využití nastavení jejich daňových systémů a ostatních silných stránek. Velké nadnárodní korporace se řadí mezi významné subjekty dnešního globálního hospodářství, kdy disponují značnou ekonomickou silou. Jejich cílem často bývá přesouvání značného objemu kapitálu do zemí s příznivým daňovým systémem, kdy na jedné straně to může mít pozitivní efekt pro danou destinaci jako přilákání dalších investic, ovšem na druhé straně se projevují nepříznivé vlivy, jako je vyhýbání se zdanění pomocí nejrůznějších metod. (Akont, 2015; Bažantová a kol., 2012; Cotrut, 2015; Offshore-firmy, 2015)

Tabulka 2: Výhody a nevýhody mezinárodního holdingu

Výhody	Nevýhody
Právní ochrana soukromí a majetku vlastníka (dohody o podpoře investic)	Větší administrativní zátěž
Mezinárodní image	Náročná profesionální správa
Diverzifikace rizik	Nutnost respektovat více právních systémů
Stabilní právní prostředí	
Daňové výhody pomocí nastavení vlastnických vztahů	
Zjednodušení vstupu dalších investorů	
Celková finanční a vyjednávací síla	
Pružnost v rámci globální ekonomiky	

(Zdroj: vlastní zpracování s využitím: Akont, 2015; Businessvize, 2011; CFOworld, 2012; Offshore-firmy, 2015)

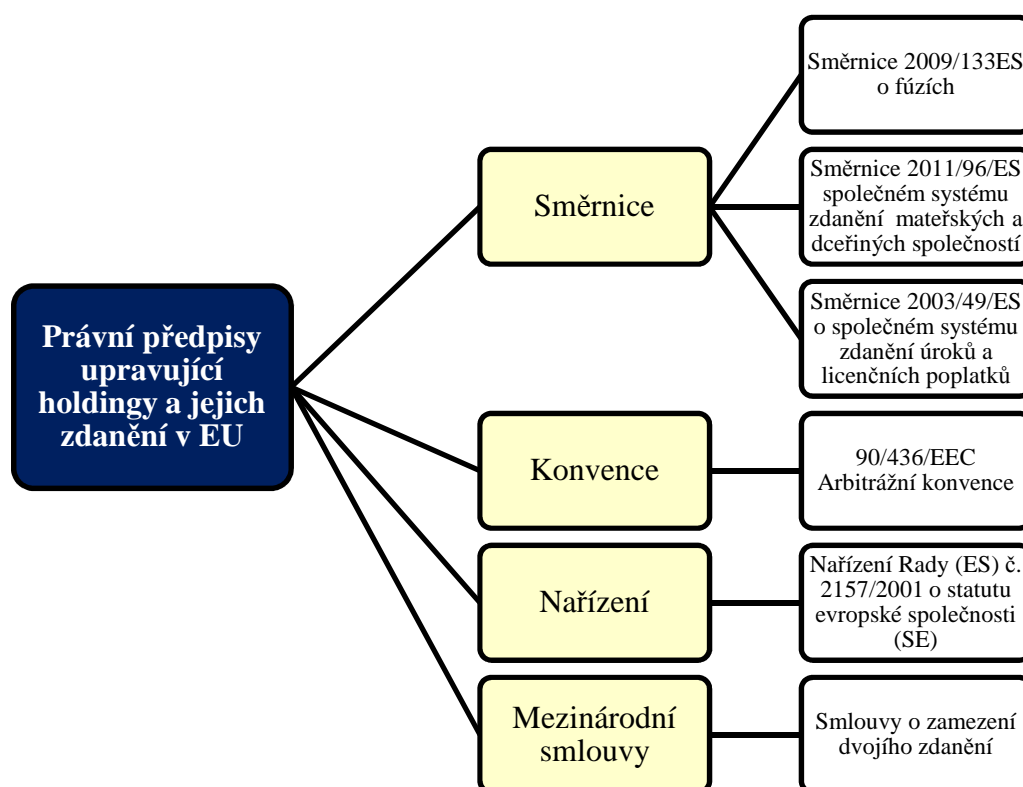
Dohody o podpoře investic

Výhodou holdingových struktur je i využití tzv. dohod o podpoře investic, které jsou dvoustrannými mezistátními dohodami, kterými se státy zavazují vytvářet příznivé podmínky pro zahraniční investory, které se tímto snaží je přilákat na své území. Jednotlivé záruky obsažené ve smlouvě jsou právně vynutitelné a obsahují zejména záruku proti vyvlastnění, záruku převodu zisku i celé investice do státu investora, úpravu výhod, náhradu škod způsobené vyvlastněním, převody plateb spojených s investicemi, postoupení práv a řešení sporů mezi smluvním státem a investorem atd. Česká republika má smlouvu podepsanou s 80 zeměmi. (MFCR, 2013; Profitas, 2013)

1.3.1 Harmonizace a právní úprava holdingů a zdanění jejich příjmů v EU

Oproti shodě států EU v boji proti tzv. preferenčním režimům, poskytování daňových informací a zamezení dvojího zdanění, je harmonizace v oblasti přímých daní na bodu stagnace, tedy prakticky neprobíhá. I když Smlouva o založení Evropského hospodářského společenství pojednává o harmonizaci přímých daní, kdy článek 98 měl spíše deklaratorní a politický význam než praktickou aplikaci, je současná situace

taková, že harmonizace probíhá na úrovni judikátů soudního dvora. Tento proces se označuje pojmem negativní harmonizace. Příčiny stagnace jsou jednak z důvodu odlišnosti účetních systémů jednotlivých členských států a také z důvodu neochoty těchto států k další harmonizaci, kterou považují jako zásah do suverénních záležitostí. Harmonizace se tak stává politickým problémem, kdy se zejména menší členské země snaží naopak těžit z daňové konkurence a snižují sazby daní. V následujících ustanoveních jsou upraveny regulace korporátních struktur a jejich zdanění. (Kubátová, 2009; Široký, 2013)



Obrázek 2: Právní předpisy upravující holdingy a jejich zdanění v EU
zdroj (vlastní zpracování s využitím: Široký, 2013)

Směrnice

Směrnice 2009/133ES o fúzích (The Merger Directive)

Směrnice Rady 2009/133/ES ze dne 19. 10. 2009 o společném systému zdanění při fúzích, rozděleních, částečných rozděleních, převodech aktiv a výměně akcií týkajících se společností z různých členských států upravuje jak fúze, rozdělení, převody aktiv a výměny akcií, tak i přemístění statutárního sídla evropské společnosti či evropské družstevní společnosti. Direktiva má za úkol snížit rozdíly v daňových zákonech upravujících zdanění skupin společností působících v nadnárodním měřítku a skupin společností působících v rámci EU. Vztahuje se na společnosti s ručením omezeným, na akciové i komanditní společnosti. (Směrnice Rady 2009/133/ES; Jurčík, 2015)

Směrnice 2011/96/ES o společném systému zdanění mateřských a dceřiných společností z různých členských států (The Parent Subsidiary Directive)

Tato směrnice upravuje systém zdanění skupin společností působících v nadnárodním měřítku i skupin v rámci EU. Cílem je zamezení dvojího zdanění zisku, který je vyplácen dceřinou společností sídlící v jednom členském státě mateřské společnosti se sídlem v druhém členském státě. Principem zamezení dvojího zdanění je, že pokud obdrží mateřská společnost od své dceřiné společnosti rozdělený zisk, stát sídla mateřské společnosti upustí od zdanění, nebo pokud jej zdaní a umožní mateřské společnosti zohlednit příslušnou část daně, která se vztahuje k těmto ziskům. Zisk rozdělovaný dceřinou společností je současně osvobozen od srážkové daně. Směrnice také upravuje tzv. **pravidlo nízké kapitalizace** (*thin capitalization rules*), které zamezuje spekulativnímu financování v mezinárodních holdingových společnostech za účelem daňové optimalizace. (Směrnice Rady 2011/96/ES; Nerudová 2014;)

Směrnice 2003/49/ES o společném systému zdanění úroků a licenčních poplatků

Smyslem této směrnice je jednotný systém zdanění úrokových plateb a licenčních poplatků mezi podniky tvořících jednu skupinu s cílem zamezení dvojímu zdanění těchto plateb. (Směrnice Rady 2003/49/ES; Jurčík, 2015)

Konvence 90/436/EEC Arbitrážní konvence

Tato pravidla platí od roku 1995 v Evropském společenství a pomáhají zamezovat dvojímu zdanění v případě nesourodé interpretace principu transferových cen v různých jurisdikcích. Současná podoba směrnice platí do roku 2015 a jsou v ní zahrnuty nové členské země Rumunsko a Bulharsko. (Nerudová, 2014)

Návrh směrnice o společném konsolidovaném základu daně (CCTB)

V březnu 2011 Evropská komise zveřejnila návrh na společný systém pro výpočet daně ze zdanitelného zisku pomocí základu daně podniků působících v EU tzv. společný konsolidovaný základ daně (CCCTB). Zjednodušeně řečeno, společnost by rozdělila zisk dle speciálních pravidel a to v každém členském státě, v němž působí a zde by byl zdaněn příslušnou sazbou. Společnosti by si taktéž mohly vybrat, zda použijí jednotné evropské daňové přiznání, které by zahrnovalo veškerou činnost v EU, nebo se podrobí jednotlivým národním předpisům. (ECB, 2015)

Nařízení

Nařízení Rady (ES) č. 2157/2001 o statutu evropské společnosti (SE)

Evropská společnost je vyústění snahy o částečnou harmonizaci a koordinaci v oblasti daně z příjmu korporací, které vyplývá z nařízení č. 2157/2001. Evropská společnost neboli *Societa Europaea* (SE) je zakládána jako akciová společnost na základě komunitárního práva v jednotlivých členských státech, kdy je umožněno přesunout sídlo do jiného členského státu a dovolí tak využít mimo jiné i daňových výhod dané země. Evropská společnost může vzniknout i specifickou formou a to fúzí, vytvořením holdingu, založením dceřiné evropské společnosti či změnou právní formy. Podmínkou pro založení SE je plně splacený základní kapitál v minimální hodnotě 120 tis. EUR a akcie nemusí být kótovány na burze, ale musí být volně převoditelné. Následně si může společnost zvolit své sídlo, kde se musí nacházet správní ústředí společnosti, i místo daňové rezidence v jakémkoli státě EU. Společnost může měnit své sídlo a tím i daňovou rezidenci i mnohokrát do roka, kdy je tato metoda označována jako tzv. „*country shopping*“. V české legislativě je evropská společnost upravena předpisem 627/2004 Sb. Zákon o evropské společnosti ve znění pozdějších předpisů. (Předpis č. 627/2004 Zákon o evropské společnosti; Nerudová 2014; Klimešová, 2014)

Mezinárodní smlouvy

Smlouvy o zamezení dvojího zdanění

Dvojí (případně vícenásobné) zdanění příjmů a majetku je zapříčiněno kolizí dvou či více daňově-právních systémů jednotlivých států. Tento jev je nevíтанý z hlediska daňové optimalizace a je značně demotivující pro ekonomické subjekty, které podnikají na území jiných států a smlouvy se mu snaží zabránit. Korporátní struktury a jejich zdanění zisků jsou upraveny v článku 9 těchto smluv nazvaný jako „sdružené podniky“. Mezinárodním zdanění je věnována následující kapitola.(Široký, 2013)

1.4 Mezinárodní zdanění

Ve vztahu k mezinárodnímu zdanění rozlišují ZDP i smlouvy o zamezení dvojího zdanění jak u právnických tak i u fyzických osob termín daňový rezident a daňový nerezident. Tyto pojmy samostatně definují právní normy každého státu a nelze je srovnávat s tím, jak je definují mezinárodní smlouvy o zamezení dvojího zdanění, neboť je vymezují odlišně a pokud jsou uzavřeny, je nezbytné odhlédnout od vnitrostátní definice. Obecně však platí, že (Sojka, 2013):

- **Daňový rezident** daného státu je poplatníkem s neomezenou (celosvětovou) daňovou povinností vůči tomuto státu, což znamená, že se jeho daňová povinnost aplikuje jak na příjmy plynoucí z tohoto státu, tak i na příjmy ze zahraničí.
- **Daňový nerezident** daného státu je naopak poplatník s omezenou daňovou povinností vůči tomuto státu, kdy jeho daňová povinnost je v daném státě omezena pouze na příjmy ze zdrojů na území tohoto státu nebo na majetek vyskytující se na území tohoto státu, popř. jiným způsobem.

Může nastat i případ, kdy státy mezi sebou nemají uzavřenou smlouvu o zamezení dvojího zdanění, kdy jeden poplatník bude daňovým rezidentem ve dvou státech a minimálně část jeho příjmu bude zdaněna dvakrát. Tento stav je pak označován jako mezinárodní dvojí zdanění. Obecně je definován jako situace, kdy totožný předmět daně je podrobován dvojnásobnému či vícenásobnému zdanění stejnou daní a naopak za dvojí zdanění se neoznačuje situace, kdy je stejná transakce zatížena dvěma různými daněmi z důvodu vzniku dvou rozdílných předmětů daně. Dvojí zdanění lze rozdělit na

dva druhy a to na **ekonomické**, kdy příjem je zdaněn v rukou více subjektů a na dvojí zdanění **právní**, které je vyvolané vícenásobnou daňovou povinností u stejného poplatníka. Mezinárodní dvojí zdanění není úmyslem zákonodárce a často přirozeně vyplývá z široce pojatého vymezení daňové rezidence občanů a podnikatelských subjektů v daných státech i z vymezení zdrojů daňových příjmů daňových rezidentů. (Holmes, 2007; Sojka, 2013)

Vyloučení dvojího zdanění

K odstranění nebo omezení dvojího zdanění může učinit kroky daný stát opatřením ve vlastní legislativě (jednostranná) nebo smlouvou o zamezení dvojího zdanění (dvoustranná). (Holmes, 2007; Sojka, 2013)

- **Jednostranná opatření**

Jednostranná opatření představují ujednání v daňových zákonech státu rezidenta, které v řadě případů umožňují poplatníkům daně podrobit jejich příjmy ze zdrojů na území jiných států výhodnějšímu režimu, než který byl sjednán v dané smlouvě o zamezení dvojího zdanění.

- **Dvoustranná opatření**

Dvoustranná opatření představují smlouvy o zamezení dvojího zdanění, ve kterých jsou definována přesná kritéria. Dle nich se právo na zdanění vyhradí buď jednomu ze smluvních států, nebo se přizná omezené právo na zdanění daňových rezidentů i státu zdroje.

Metody zamezení dvojího zdanění

Metody zamezení dvojího zdanění upravují jak samotné smlouvy o zamezení dvojího zdanění tak i ZDP. V praxi jde o tři následující metody (Sojka, 2013):

- **Zápočet daně**, kdy metoda zápočtu daně dovoluje poplatníkovi daň vypočtenou z celosvětových příjmů ponížít o daň, kterou zaplatil v zahraničí v souladu se SZDZ a v souladu s daňovými předpisy státu zdroje. Metoda zápočtu se pak dále dělí na dva druhy a to na (Holmes, 2007; Sojka, 2013):
 - **Úplný zápočet**, kdy toto ustanovení zavazuje smluvní sáty, aby vzájemně uznávaly celou daň zaplacenou z daného příjmu ve státě

zdroje, což může vést k tomu, že daň připadající na příjem ze státu zdroje, poníží daň, která se vztahuje zcela na jiné příjmy.

- **Prostý zápočet** vylučuje situaci popsanou v předešlé metodě, tedy aby příliš vysoké zdanění ve státě zdroje neoprávněně snižovalo daňový výnos státu rezidenta. Prostý zápočet je taktéž postaven na principu zahrnutí zahraničního příjmu do daňového základu a následné započtení daně zaplacené v zahraničí, ovšem tento zápočet je limitován poměrnou výší daně, která by na daný zahraniční příjem připadala z celkové daňové povinnosti poplatníka.
- **Metoda vynětí příjmů** předpokládá, že stát rezidenta určité příjmy dosažené ve státě zdroje nepodrobí žádnému zdanění a obdobně jako metoda zápočtu má dvě podoby a to (Sojka, 2013):
 - **Vynětí úplné** funguje na principu, kdy se příjem ze zdroje v zahraničí, který této metodě podléhá, nebere v úvahu při zdanění dalších příjmů rezidenta.
 - **Vynětí s výhradou progresse** funguje na podobném principu jako předešlá metoda, ovšem s tou výjimkou, že zahrnuje podmínku progresivního zdanění příjmů s přihlédnutím k majetkové situaci poplatníka.
- **Zahrnutí daně do nákladů** nepředstavuje metodu jako takovou ale spíše způsob, jak dopady dvojnásobného zdanění zmírnit. Ovšem při zahrnutí zaplacené daně do nákladů musejí být respektovány podmínky dané příslušnými zákony. (Sojka, 2013)

Zdanění dividend

S ohledem na téma a cíl práce je vhodné se věnovat i problematice mezinárodního zdanění dividend, kdy smlouvy o zamezení dvojího zdanění pod pojmem dividendy nezahrnují jen příjmy z akcií a podílů na zisku, ale i příjmy z pohledávek spojených s účastí na zisku a příjmy z jiných společenských práv atd. I v oblasti mezinárodního zdanění dividend vede ke snižování daně z dividend jako důsledek konkurence daňových systémů jednotlivých zemí s cílem přilákat investory. Smlouvy o zamezení dvojího zdanění často přiznávají právo na zdanění státu, ve kterém je příjemce

dividendového příjmu daňovým rezidentem, kdy podmínkou je přitom určitá míra účasti na základním kapitálu společnosti, která dividendu vyplácí. (Holmes, 2007; Sojka, 2013)

Díky společné legislativě Evropské unie, konkrétně směrnici 2011/96/ES o mateřských a dceřiných společnostech, nepodléhají zdanění dividendy plynoucí mateřské společnosti od dceřiné společnosti, kdy při aplikaci tohoto ustanovení je nutné respektovat dodržení podmínek a omezení týkajících se definice mateřské a dceřiné společnosti. Toto ustanovení týkající se osvobození zdanění příjmů z podílu na zisku plynoucí od dceřiné společnosti, která je daňovým rezidentem jiného členského státu Evropské unie mateřské společnosti, která je umístěna na území České republiky, je implementováno i do českého zákona, konkrétně do §19 odst. 1 písm. zi) ZDP a omezující podmínky jsou definovány v ustanovení §19 odst. 3 a 4 ZDP (definováno výše viz kapitola Holding ve vztahu k mezinárodnímu daňovému plánování). (Sojka, 2013; Zákon č. 586/1992 Sb. o daních z příjmů)

System zdanování dividend rozlišuje dva různé přístupy k výběru daně z příjmů, kdy je daň nerezidentům srážena plátcem u zdroje. Jedná se o tzv. refundační systém a systém čistě plátcovský. Při aplikaci refundačního systému plátce daně není zatěžován povinností zkoumat ujednání každé jednotlivé smlouvy a nerezidentům se sráží daň v souladu s vlastními vnitrostátními předpisy. Poplatník pak stanoveným způsobem může žádat místní úřady o vrácení rozdílu mezi sraženou daní a daní, která vyplývá z uzavřené mezinárodní smlouvy. Při zdanění dividend přijatých ze zahraničí je nutné rozlišovat, zda je příjemcem fyzická nebo právnická osoba. U právnických osob jsou dividendy zdaněny v rámci samostatného základu daně sazbou 15%, nejde-li o příjem od daně osvobozený, například pokud jde o dividendy přijaté od dceřiné společnosti v souladu s podmínkami dle českého ZDP a dle směrnice 2011/96/ES o mateřských a dceřiných společnostech. (Sojka, 2013; Zákon č. 586/1992 Sb. o daních z příjmů)

1.5 Kritéria volby vhodné destinace

Obsahem této kapitoly je demonstrativní výčet jednotlivých faktorů, který by měly být zohledňovány při výběru vhodné destinace pro mezinárodní daňovou optimalizaci. Vždy ovšem záleží na konkrétní metodě daňového plánování a účelu korporátní struktury. Při analýze a následné volbě vhodné jurisdikce pro umístění offshore nebo onshore společnosti jako sídla dceřiné či mateřské společnosti je vhodné zaměřit se na následující oblasti:

- **Ekonomické a podnikatelské prostředí, politická stabilita** je pro volbu vhodné destinace velmi důležitým kritériem, neboť subjekty požadují jistotu, aby o své zisky v zemi, kde je soustředějí, nepřišly. V rámci politické stability země se posuzuje především politický systém, míra demokracie, kvalita a úroveň bankovní sféry, soudního systému a dodržování vymahatelnosti práva. Z hlediska ekonomické stability je důležité pozornost věnovat vývoji a hodnotám základních ukazatelů HDP, směnným kurzům, inflaci, indexu průmyslové výroby, stavebnictví atd. Neméně důležitým měřítkem je i objem zahraničních investic v dané zemi i reference. (Dvořáček a Tyl, 2010)
- **Korporátní právo**, které vymezuje kritéria a povinnosti spjaté se zakládáním společností a vymezuje typy společností, které jsou povoleny na daném území zakládat. Mezi povinnosti, které je vhodné při výběru jurisdikce zkoumat je především minimální výše základního kapitálu, požadavky na počet jednatelů a jejich rezidentství i požadavek na zveřejňování údajů o vlastnících. To je mnohdy určeno mezinárodními dohodami o výměně informací, mezi které se řadí FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act), GATCA (Global Account Tax Compliance Act) a TIEA (Tax Information Exchange Agreements). (Company express, 2015)
- **Účetní systém** a požadavky spojené s uveřejňováním finančních výkazů. Většina offshore jurisdikcí nevyžaduje žádné finanční výkazy společnosti, které zpracovala, ovšem jsou i takové (především onshore), kde jsou společnosti povinny podat účetní závěrky odpovídající dané legislativě, případně mezinárodním standardům (IFRS apod.) a případně se povinně podrobit auditu. (International overseas services, 2015)

- **Daň z příjmu právnických osob a daňový systém** by se mohl zdát jako nejdůležitější kritérium, ovšem samotná sazba daně z příjmu právnických osob není sama o sobě dostatečně vypovídajícím údajem, neboť často existují další skutečnosti, jako jsou nejrůznější omezení a opatření a naopak investiční pobídky a úlevy v rámci konkrétního podnikání. Ovšem obecně je většina zahraničních společností zakládána v zemích s nízkým zdaněním. V oblasti systému zdanění je nutné zaměřit pozornost i na smlouvy o zamezení dvojího zdanění, jejím konkrétním ustanovením i počtu smluv, jež má daná jurisdikce uzavřené s ostatními zeměmi, díky kterým je možné optimalizovat výslednou daňovou povinnost. (International overseas services, 2015)

Jak již bylo zmíněno, výše popsaná kritéria jsou pouze demonstrativním výčtem a doporučením, na které oblasti se při volbě vhodné jurisdikce zaměřit. Záleží pak na samotném podnikatelském subjektu, která z nich považuje za relevantní a to v závislosti na účelu a záměru korporátní struktury. Jurisdikce, kde by mělo být umístěno sídlo holdingové společnosti, by měly splňovat především podmínky týkající se výše zdanění dividend přijatých ze zahraničí od dceřiných společností apod. V rámci Evropské unie existuje několik zemí nabízející výhodné podmínky pro založení sídla holdingové společnosti. Mezi ně se řadí zejména Velká Británie, Kypr a Nizozemsko. (Akont, 2015)

Při výběru vhodné jurisdikce s ohledem na stanovená kritéria a jejich splnění, je vhodné použít jednu z metod vícekritériálního hodnocení variant, které umožňují rozhodovateli, mimo jiné, posuzovat varianty vzhledem k rozsáhlému souboru kritérií a celý proces tak činí transparentním, reprodukovatelným a jasným i pro jiné subjekty. Mezi přístupy k vícekritériálnímu hodnocení variant vedoucí k převodu na bezrozměrné vyjádření lze zařadit (Fotr a kol., 2010):

- vícekritériální funkce užítka za jistoty,
- jednoduché metody stanovení hodnoty variant, do nichž spadají:
 - metody váženého pořadí,
 - metoda přímého stanovení dílčích ohodnocení,

- metoda lineárních dílčích funkcí užiteků,
- metoda bazické varianty.
- metody založené na párovém srovnání variant, mezi které se řadí:
 - Saatyho metoda,
 - metody založené na prazích citlivosti.

U většiny metod vícekritériálního hodnocení variant je nejprve nutné stanovit váhy jednotlivých kritérií hodnocení neboli koeficienty významnosti, které představují číselné vyjádření významnosti sledovaných cílů subjektu. Tyto cíle představují právě stanovená kritéria. Soubor vah se pak zpravidla normují, aby bylo dosaženo srovnatelnosti, kdy jejich součet je roven jedné. Mezi metody stanovení vah se řadí především (Fotr a kol., 2010):

- metody přímého stanovení vah, kam spadají: bodová stupnice, alokace 100 bodů, dle preferenčního pořadí,
- metoda postupného rozvrhu vah,
- metody založené na párovém srovnání významnosti kritérií, kam spadá: metoda párového srovnání a Saatyho metoda,
- kompenzační metoda pro stanovení vah kritérií.

Dále bude pozornost věnována jednoduché metodě stanovení hodnoty variant, a to metodě lineárních dílčích funkcí užitku, která bude použita v praktické části této práce. U metody stanovení dílčí ohodnocení variant se vychází z předpokladu, že dílčí funkce užitku má lineární tvar, kdy nejhorší hodnotě se přiřadí dílčí užitek 0 a nejlepší hodnotě 1. Spojnice bodů jsou pak vyjádřením dílčích funkcí užitku. Jednotlivé ohodnocení variant h_i^j je pak stanoveno vzhledem k jednotlivým kritériím dle následujícího vztahu (Fotr a kol., 2010):

$$h_i^j = \frac{x_i^j - x_i^0}{x_i^* - x_i^0}$$

Vzorec 1: Vztah pro ohodnocení variant

1.5.1 Postup při mezinárodním daňovém plánování

Vytvoření korporátní struktury i struktury obchodních procesů za účelem daňové optimalizace musí především vycházet z obsahu podnikání daného subjektu (výroba, obchod, služby) a případných návazných činností, které jsou s podnikáním spojeny. Celý proces daňového plánování a výsledná struktura včetně volby vhodného finančního centra na základě výše uvedených kritérií musí splňovat především základní požadavky a to (Klein, 1998; Klein a Žídek 2002):

- **Legálnost** operací je základním kritériem. Zda jde nebo nejde o legální aktivity, lze zjistit buď ze samotných zákonů daných oblastí, nebo od kvalifikovaného daňového právníka či agenta působící v zemi.
- **Bezpečnost**, v tomto případě osobní, je úzce spjata s legálností operace. Další důležitou roli zde hraje bezpečnost a ochrana majetku.
- **Funkčnost** znamená funkčnost daného systému, kdy podnikatelský subjekt je schopen navržené operace provádět, sledovat a kontrolovat bez nadměrných nákladů a obtíží.

Jeden z možných postupů daňového plánování je následující (Klein a Žídek, 2002):

1. **Výběr poradce a poskytovatele** je jedním z úspěchů jak dosáhnout efektivního mezinárodního daňového plánování a to především v tom případě, pokud se daný subjekt neorientuje v oblasti mezinárodního zdanění. Kvalifikovaný poradce je schopen pomoci jak při navrhování offshore struktury, tak při výběru dalších subjektů i posuzování daňových aspektů mezinárodních smluv atd.
2. **Výběr metody** (konkrétní metody daňového plánování byly rozebrány výše) závisí především na předmětu podnikání subjektu, kdy v některém oboru je daňové plánování zcela běžné, v jiném spíše neobvyklé.
3. **Výběr jurisdikce** závisí na mnoha faktorech, jako je politická, ekonomická stabilita a rozvinutá infrastruktura. Výčet všech důležitých kritérií a metody jejich hodnocení byly popsány výše.
4. **Výběr právní formy**. Offshore a onshore jurisdikce nabízejí nejrůznější právní formy, kdy při jejich výběru je nutné zvolit takovou formu, která přinese optimální daňové výsledky.
5. **Zajištění účetní služby**, kdy v některých offshore a onshore finančních centrech je vyžadovaná úroveň záznamní povinnosti, kterou společnost musí dodržovat.

6. **Naplnění struktury.** Tento pojem představuje především splnění funkčnosti struktury, tedy reálné provádění transakcí, pro které byla navržena.

2 ANALYTICKÁ ČÁST

V analytické části budou nejprve identifikovány jednotlivá offshore a onshore centra nacházející se v Evropské unii. Následně budou vybraná centra, vhodná pro tvorbu holdingových struktur, podrobena podrobnější analýze a to na základě definovaných kritérií, kterými jsou: stabilita ekonomického a podnikatelského prostředí, korporátní právo, účetní systém a daň z příjmu právnických osob a daňový systém. Tato kritéria byla zvolena z toho důvodu, aby komplexně hodnotila danou zemi z pohledu předpokladů nezbytných pro založení společnosti jako článku navrhované holdingové struktury.

2.1 Identifikace offshore a onshore center v EU

V následující tabulce jsou uvedeny vybrané země z Evropské unie, které dané zdroje (Akont, 2015; Bisnode, 2015; Terrinvest, 2015; Trustservices, 2015) označily za offshore a onshore centra. Jsou zde uvedeny nejen nominální sazby korporátních daní z příjmu vybraných členských států Evropské unie, ale i tzv. **efektivní sazba daně**, která vychází ze sazby nominální a to po zohlednění skutečnosti, že u některých států sazby daně spadají do různých systémů, v nichž figurují lokální daně a nejrůznější přírážky. Pro celkové srovnání včetně těchto specifik lze použít tuto efektivní daňovou sazbu, kterou ovlivňuje nejen výše sledovaných sazeb, ale také další daňové aspekty determinující výši efektivně placených daní. V době analýzy ovšem byla k dispozici efektivní daňová sazba pouze z roku 2014. (Akont, 2015; Bisnode, 2015; Terrinvest, 2015; Trustservices, 2015)

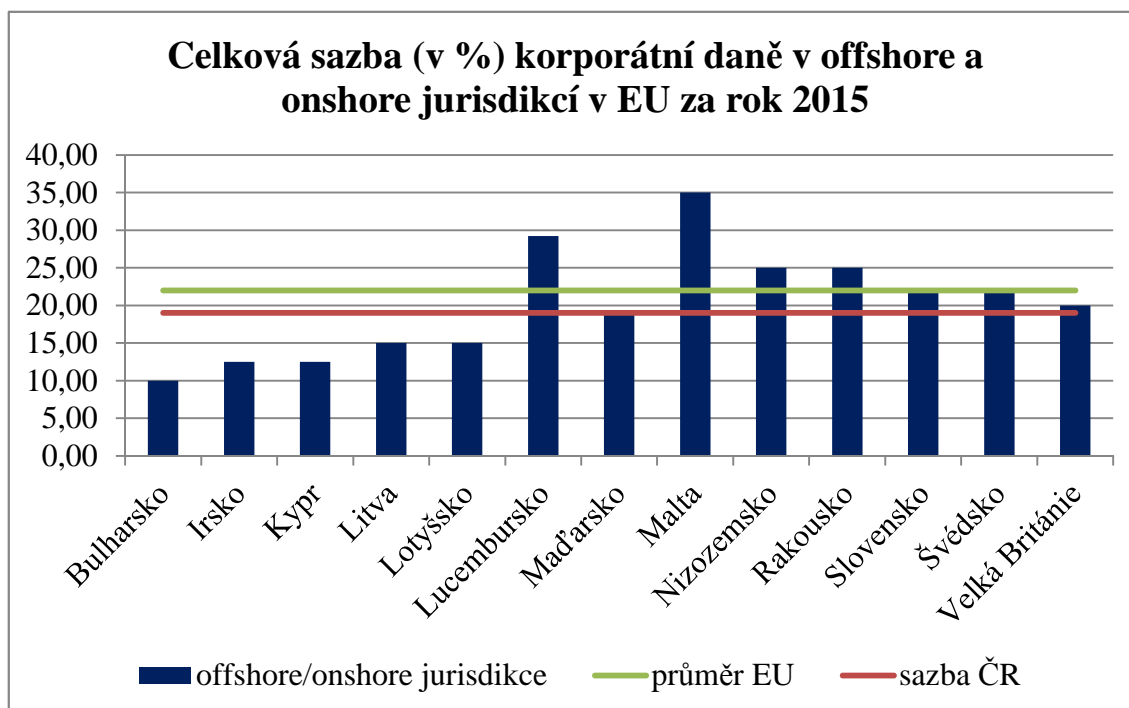
Tabulka 3: Onshore a offshore centra Evropské unie

Offshore a onshore jurisdikce EU	Typ jurisdikce	Základní sazba v % za rok 2015	Efektivní sazba v % za rok 2014
Bulharsko	onshore	10	9
Irsko	onshore	12,5	14,4
Kypr	offshore, onshore	12,5	15,2
Litva	onshore	15	15
Lotyšsko	offshore, onshore	15	14,3
Lucembursko	onshore	22,47	25,5
Maďarsko	offshore, onshore	19	19,3

Offshore a onshore jurisdikce EU	Typ jurisdikce	Základní sazba v % za rok 2015	Efektivní sazba v % za rok 2014
Malta	offshore, onshore	35	32,2
Nizozemsko	onshore	25	22,6
Rakousko	onshore	25	23
Slovensko	onshore	22	19,4
Švédsko	onshore	22	19,4
Velká Británie	onshore	20	22,4

(Zdroj: vlastní zpracování s využitím: Akont, 2015; Bisnode, 2015; EC, 2015; KMPG,2015; PWC, 2015; Terrinvest, 2015; Trustservices, 2015)

V následujícím grafu je srovnána celková sazba korporátní daně a jak je z něj patrné, nejvyšší sazba daně je uvalována na příjmy na území Malty, nejnižší naopak v Bulharsku. Následuje pak Kypr, Irsko a Lotyšsko. Průměrná sazba korporátní daně se v EU pohybuje ve výši 22% a sazba v ČR je pro rok 2015 ve výši 19%. Samotná výše sazby korporátní daně není vypovídající, protože v ní nejsou zohledněny možnosti daňové optimalizace, mezi které se řadí refundace daně (Malta), daňové úlevy a jiné výhody nabízené různými jurisdikcemi. (EC, 2015; Zákon č. 586/1992 Sb.)



Graf 1: Celková sazba korporátní daně ve vybraných jurisdikcích EU za rok 2015

(Zdroj: vlastní zpracování s využitím: KMPG,2015; EC, 2015; PWC, 2015)

Detailnější analýze budou následně podrobeny s ohledem na rozsah práce jen některé a to především ty, které mohou být díky svým znakům využity v mezinárodním daňovém plánování a dané společnosti (Akont, 2015; Bisnode, 2015; Terrinvest, 2015; Trustservices, 2015) zabývající se mezinárodním daňovým plánováním je označily za vhodné pro tvorbu holdingových struktur.

2.2 Analýza vybraných offshore a onshore center v EU

V této kapitole budou podrobeny analýze s ohledem na rozsah práce jen některá vybraná offshore a onshore centra z Evropské unie, která jsou oblíbenými destinacemi pro tvorbu holdingových struktur. Vybrané země jsou analyzovány nejprve z hlediska obecných informací dále ekonomického a podnikatelské prostředí, korporátního práva, účetního systému a nakonec daňového systému korporátní daně. Výběr těchto kritérií byl zaměřen na to, aby nejen komplexně popsaly ekonomickou situaci a podnikatelské prostředí v zemi, ale i daňový systém a to s důrazem na zdanění korporací a jejich specifika v jednotlivých jurisdikcích. Výsledek této analýzy slouží jako podklad pro výběr tří nejvhodnějších zemí pomocí metody vícekritériálního hodnocení, kde budou umístěny společnosti jako články korporátní struktury. (Akont, 2015; Bisnode, 2015; Terrinvest, 2015; Trustservices, 2015)

2.2.1 Irsko

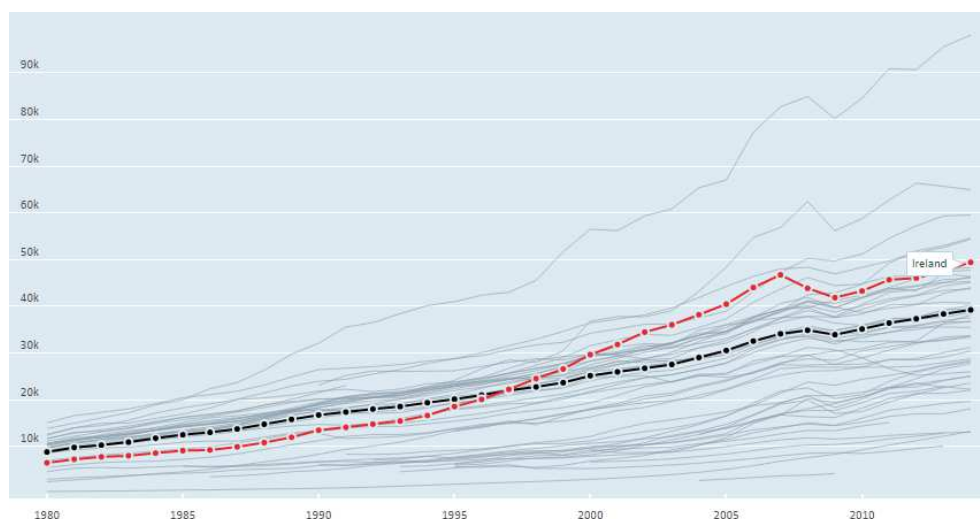
Obecné informace

Irsko, řadící se k typickým onshore jurisdikcím, je státním zřízením parlamentní republika a člení se na 29 hrabství a 5 statutárních měst. Právní systém je založen na anglickém zvykovém právu s místními úpravami. Úředním jazykem je zde angličtina a irština a měnou je euro. Irská republika se řadí k vyspělým členům OECD a disponuje širokou sítí smluv o zamezení dvojího zdanění (se 71 státy). Taktéž má uzavřené mezinárodní dohody o výměně informací (FACTA, GATCA, TIEA), kdy záznamy o vlastnicích jsou veřejně dostupné. Irsko je mimořádně vstřícné k podnikání a jeho specifikem je přístup k výnosům z licenčních poplatků a patentů, kdy výnosy z nich nejsou předmětem srážkové daně, a za splnění určitých podmínek lze dosáhnout minimálního zdanění. Z toho důvodu v zemi sídlí mnoho mezinárodních společností

převážně z oboru IT, farmacie a mnoho dalších, kteří disponují duševním vlastnictvím. (Akont, 2015; BUSINESSINFO, 2015; Široký, 2013)

Ekonomické a podnikatelské prostředí

Světová finanční krize v roce 2008 měla neblahé důsledky pro irskou ekonomiku a v rámci EU tyto dopady patřily k těm nejtvrdějším. Dnes však lze konstatovat, že Irsko je z nejhoršího venku a ekonomika země zaznamenává mnohem rychlejší růst, než v předchozích letech a tempo růstu HDP se řadí k jednému z nejvyšších v EU. Mnohé články tak hovoří o návratu „Keltského tygra“. Kombinace velmi pozitivních hospodářských výsledků za rok 2014 kdy reálný růst HDP představoval 5,2%, míra inflace 0,3 % a míra nezaměstnanosti 11,3% a hlavně blížící se parlamentní volby, které proběhnou na jaře roku 2016, sehrávají při rozhodování o struktuře rozpočtu výraznou roli. Rozhodující faktor do budoucna představuje pro Irsko nejen zodpovědná rozpočtová politika, ale také upevnění znovuzískané důvěryhodnosti na mezinárodních trzích. Tomu může pomoci i sazba korporátní daně ve výši 12,5%. Cílem na období 2015/2016 zůstává snížení deficitu HDP (pod cílová 3 %), další snížení nezaměstnanosti (na úroveň max. 8 %) a vyřešení problematických hypotečních úvěrů. (BUSINESSINFO, 2015; PWC, 2015)



Obrázek 3: Vývoj HDP v Irsku v porovnání s průměrem OECD
(Zdroj: OECD, 2015)

Irsko se nachází na 13. místě ze 189 zemí v rámci hodnocení Doing Business 2015 provedené The World Bank, které srovnává jednotlivé světové jurisdikce dle podnikatelských omezení pro malé a střední firmy. V rámci studie Trading Across Borders prováděné taktéž The World Bank, posuzující překážky zahraničního obchodu, se Irsko vyznačuje především nižší časovou náročností na import a export zboží. Administrativní náročnost s tím spojená je také nižší než průměr zemí OECD a náklady jsou jen nepatrně vyšší. V rámci ukazatele Paying Taxes, který sleduje mimo jiné i dobu potřebnou na přípravu, vykázání a odvedení daně z příjmu právnických osob, daně z přidané hodnoty apod., včetně daní ze mzdy a příspěvků na sociální zabezpečení, obsadilo Irsko 6. pozici s celkem 95 hodinami za rok, což je více než dvojnásobně nižší než průměr OECD. (The World Bank, 2015)

Korporátní právo

Irský právní systém je založen na principu anglického zvykového práva, kdy společnosti jednájí na základě prováděcích předpisů, které upravují jednotlivé formy subjektů, ovšem tato legislativa prochází v současné době podstatnými změnami. V Irsku jsou zahraničními investory obecně nejvíce zakládány společnosti soukromé a veřejné (*private company limited by shares, public limited company*), jelikož jejich založení je jednodušší a taktéž není tak nákladné. Společnosti používají příponu Limited (Ltd.), případně Teoranta (v gaelštině). Další společnosti, které jsou příhodné pro zahraniční investory v Irsku zakládat, jsou následující (Deloitte, 2014):

- **Evropská společnost (SE)**, která vyžaduje minimální kapitál ve výši 120 000 EUR a svoji činnost musí vykonávat na území EU. Umožňuje taktéž přesun svého sídla z jedné země EU do druhé (přesnější definice SE je uvedena výše).
- **Podnik kolektivního investování** do převoditelných cenných papírů (UCITS), což je akciová společnost zřízená výhradně k investování do převoditelných cenných papírů kapitálu, které pracuje na principu rozložení rizika. UCITS může být zřízena v jednom členském státě EU a může působit v celé EU.
- **Společný smluvní fond (CCF)**, který umožňuje institucionální investory sdružit prostředky například penzijních fondů pro nadnárodní společnosti působící v několika jurisdikcích.

- **Real Estate Investment Trust (REIT)** při splnění daných podmínek, tento režim poskytuje osvobození od daně, a to za podmínky, 85% příjmů společnosti představují příjmy z pronájmu nemovitosti. Společnost může vykonávat i jinou činnost, ovšem osvobození se vztahuje pouze na příjmy z pronájmu.

Společnosti typu UCITS a CCF musí být registrovány u centrální banky a u úřadu pro finanční služby Irska. (Deloitte, 2014)

Zahraniční investoři si taktéž v Irsku mohou zřídit zahraniční pobočky, které často nepodléhají zdanění, a to buď v důsledku jejich formy podnikání, nebo v souvislosti s příslušnými smlouvami o zamezení dvojího zdanění. V Irsku lze registrovat pouze tu společnost, která hodlá na jejím území provádět činnost, kterou se myslí jakákoliv činnost, kterou bude společnost legálně vykonávat a zahrnuje i držbu, akvizici či zcizení majetku. (Deloitte, 2014)

Náležitosti pro založení společnosti

Založení soukromé nebo veřejné společnosti je relativně snadné, kdy proces založení může být vyřízen během jednoho týdne, pokud jsou splněny předepsané podmínky, mezi které se řadí mimo jiné předložení stanov společnosti, údajů o zakladatelích a akcionářích atd. V následujícím textu jsou uvedeny požadavky na soukromé a veřejné společnosti. (Deloitte, 2014)

- **Základní kapitál:**
 - **Veřejná společnost:** Minimální výše splaceného základního kapitálu činí 38 092,14 EUR, což představuje 25% poskytnutých akcií.
 - **Soukromá společnost:** Minimální výše základního kapitálu není stanovena.
- **Zakladatelé a akcionáři:**
 - **Veřejná společnost:** Veřejná společnost musí mít minimálně sedm akcionářů, u kterých nejsou stanoveny žádné podmínky na státní příslušnost.
 - **Soukromá společnost:** Soukromá společnost musí mít minimálně jednoho zakladatele a maximálně 99. Ani zde nejsou žádné požadavky na státní příslušnosti nebo místo pobytu.

- **Představenstvo:** Podmínky platí pro oba typy společnosti a to takové, že musí být minimálně dva členové a tajemník (který může být jeden z ředitelů). Alespoň jeden z nich musí mít bydliště v EHP. Nesplní-li společnost tuto podmínku, může od nich registr požadovat jisté zajištění v částce 25395 EUR. Celkový poplatek může činit 1957,50 EUR na období dvou let.
- **Management:** Vedení společnosti je obecně svěřeno představenstvu.
- **Poplatky za založení:** Poplatek za oficiální zápis společnosti činí 100 EUR. Právní poplatky začínají zhruba na 750 EUR.

Jak již bylo výše uvedeno, i zahraniční investoři si mohou zřídit místní pobočky v Irsku. Zakladatel pak musí předložit formulář F12 (v případě, že zahraniční společnost je evropská) nebo formulář F13 (pokud společnost není rezidentní v Evropě), a to spolu s následujícími dokumenty před zápisem do rejstříku společností (Deloitte, 2014):

- ověřená kopie stanov,
- kopie výpisu z obchodního rejstříku,
- jména, adresy včetně státní příslušnosti ředitelů a sekretářky,
- jména a adresy a státní příslušnost osob v Irsku oprávněných zastupovat společnost,
- kopie posledního účetního dokladu.

Účetní systém

Onshore společnosti založené v Irsku mají dané účetní povinnosti, které se řídí účetními standardy New Irish GAAP a IFRS. Z nich vyplývá povinnost předkládat ověřenou účetní závěrku a povinnost zveřejňovat své účetnictví i povinnost podrobit se nezávislému auditu. (Akont, 2015)

Daň z příjmu právnických osob a daňový systém

Významné místo v sektoru finančních služeb zaujímá Mezinárodní centrum finančních služeb řízené z Dublinu, které podporuje příliv zahraničního kapitálu do země a kde působí za zvýhodněných daňových podmínek pobočky desítek zahraničních společností. Irsko ovšem z toho důvodu čelí řadě obvinění z uzavírání tajných dohod s nadnárodními

giganty, které zde mají svá sídla a údajně odvádějí pouhý zlomek ze základní sazby korporátní daně. (Akont, 2015; Deloitte, 2014)

Irsko oznámilo, že do roku 2020 zamezí využívat tzv. „dvojitý irský systém“, který spočíval na principu, kdy dochází k přesunu nezdaněných příjmů na irské dceřiné společnosti, které finanční prostředky dále poskytovaly dalším společnostem registrovaných v Irsku, ale s daňovou rezidencí v jiných tzv. „daňových rájích“, kde podléhaly minimálnímu zdanění. Tento výhodný systém končí pro nově příchozí společnosti od roku 2015 a kompletní ukončení těchto praktik bude do roku 2020, kdy každá společnost registrovaná v Irsku zde bude muset být i daňovým rezidentem. (Akont, 2015; Deloitte, 2014)

Výběr daní a poplatků je v Irsku v kompetenci Office of the Revenue Commissioners. Irský daňový systém si vždy zakládal na své pružnosti a příznivých sazbách pro podnikání. Ovšem nečekанý nástup úvěrové a finanční krize doprovázen stále většími a většími schodky státního rozpočtu přinutil irskou vládu ke zvýšení daní. Nejvýznamnější pro hospodářský úspěch posledních let byla nízká daň ze zisku korporací, která byla zachována i přes kritiku z řady evropských zemí po poskytnutí finanční pomoci irské ekonomice. Irsko v současné době velmi bojuje za udržení, popř. i přilákání dalších zahraničních investic. (Akont, 2015; Deloitte, 2014)

Sazba korporátní daně

V současné době je standardní sazba korporátní daně ve výši 12,5%, dále je zde stanovena vyšší sazba daně 25% (pro vybrané druhy obchodních činností jako je hornictví, ropný průmysl a prodej pozemků) a sazba pro kapitálové zisky ve výši 33%. (Deloitte, 2014; PWC, 2015)

Zdanění dividend a podílů na zisku

Srážková daň uvalovaná na dividendy vyplácené nerezidentům činí 20%, ovšem dle směrnice EU o zdanění mateřských a dceřiných společnostech za splnění daných podmínek může být nulová. (Deloitte, 2014; PWC, 2015)

Možnosti daňové optimalizace

Irsko taktéž umožňuje skupinové zdanění, kdy existují dva způsoby a to dle výše obchodního podílu v dceřiné společnosti nebo dle konceptu příslušeného státu na základě smlouvy o zamezení dvojího zdanění. V Irsku je možné ztrátu ze zahraničí započíst pouze vůči stejné kategorii příjmu. Vzniklá obchodní ztráta z podnikání vykázaná v účetnictví může být započtena proti následujícím (Akont, 2015; Deloitte, 2014):

- zisku z podnikání vzniklé ve stejném období,
- zisk z podnikání vzniklé v bezprostředně v předcházejícím období,
- zisk z podnikání vzniklý v následujících obdobích.

Ovšem za splnění následujících podmínek (Deloitte, 2014):

- Zisky společností, které vůči sobě uplatňují vzniklou ztrátu, musejí podléhat korporátnímu zdanění v Irsku.
- Tyto společnosti musejí mít trvalý pobyt v některých zemích EU nebo v zemích EHP, s nimiž má Irsko podepsanou dohodu o zamezení dvojího zdanění.
- Jedna společnost musí být vlastněna z 75% druhou společností, nebo obě tyto společnosti musí vlastnit z 75% třetí společnost.

Irsko taktéž umožňuje výrazné úlevy na dani v oblasti výzkumu a vývoje ve výši 25% na výzkum a vývoj. Začínající společnosti, které začaly podnikat mezi roky 2009 a 2015 mohou získat tzv. *start-up* úlevu na dani. Tato úleva je uplatnitelná po dobu tří let od zahájení činnosti. Úleva se rovná zaplaceným výdajům na sociálním pojištění placené zaměstnavatelem za zaměstnance. Sleva může snížit daňovou povinnost na nulu, ovšem nepřesáhne 40 000 EUR za rok. (BUSINESSINFO, 2015; PWC, 2015)

Rezidentství

Společnost je rezidentem Irska, pokud je začleněna v Irsku (s určitými výjimkami) nebo řízena a kontrolována z Irska a to bez ohledu na místo založení. Společnost založená či trvale působící v zahraničí, může podléhat irské korporátní dani, pokud provozuje obchodní činnost v Irsku a to pomocí pobočky nebo v zastoupení. (KMPG,2015)

2.2.2 Kyperská republika

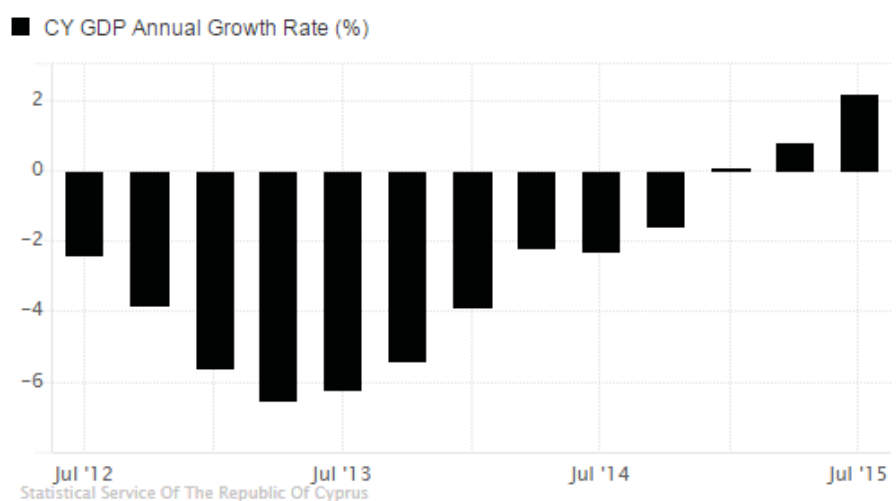
Obecné informace

Kyperská republika je hospodářsky vyspělým státem s otevřenou ekonomikou a po dlouhá desetiletí působil coby významné regionální offshorové daňové centrum, ovšem dnes je řazeno i k onshore jurisdikcím. Významným impulsem pro rozvoj hospodářství byl vstup země do EU v květnu 2004 a do eurozóny v roce 2008. Dlouhodobou ambicí Kyperské republiky je těžit ze své geografické polohy a fungovat jako spojovací článek mezi EU a zejména Blízkým východem. Kypr se dlouhodobě vyznačuje všeobecně příznivým podnikatelským prostředím, dobrými obchodními službami a relativně moderní infrastrukturou, vzdělanou pracovní silou a právním systémem přizpůsobeným pro podnikání. Státní zřízení Kypru je pluralitní republika s jednokomorovým parlamentem a jeho území se dělí na 6 distriktů. Ostrovní stát je rozdělen na dvě části a to řeckou a tureckou, kdy oficiální název řecké části je Kyperská republika. Měnou je zde euro a úředním jazykem řečtina a turečtina. Právní systém je založen na angloamerickém právním systému. Kypr má uzavřené mezinárodní dohody o výměně informací, mezi které se řadí FACTA, GATCA a dále smlouvy o zamezení dvojího zdanění, které má uzavřené s 51 zeměmi. Kypr je v současné době jednou z atraktivních jurisdikcí, kde se umisťují mateřské společnosti holdingových a obchodních společností pro téměř všechny obory podnikání a to vše díky příznivému daňovému systému, který je dán především vlastní unikátní legislativou. Správní aparát Kypru vyžaduje po společnostech minimální objem administrativních úkonů. Další výhodou je zde celkem vysoká míra ochrany soukromí vlastníků. Nevýhodou Kypru ovšem je menší důvěryhodnost a image. Další nevýhoda může být spatřována v poměrně proměnlivé legislativě. (Akont, 2015; BUSINESSINFO, 2015; Široký 2013)

Ekonomické a podnikatelské prostředí

Kyperská republika se řadí k vyspělým státům s otevřenou ekonomikou. V hospodářství převažuje terciální sektor a vlastní průmyslová výroba představuje jen nepatrný objem, což platí i pro zemědělskou produkci. K hlavním odvětvím hospodářství patří dlouhodobě finanční a korporátní služby, služby spojené s turistickým sektorem, obchod s nemovitostmi a taktéž zprostředkovatelské služby v námořní dopravě. Ovšem roku 2011 prochází celý hospodářský, finanční, fiskální i sociální systém hlubokou

krizí, která eskalovala na jaře 2013 bezprecedentní bankovní krizí. Propad hospodářství na makroekonomické úrovni postupně zmírňuje a dochází k průběžnému snižování tempa propadu HDP. Od konce roku 2014 také dochází k nepatrnému růstu hospodářství z -5,4% na -2,3% (viz. obr. č. 4). Rozhodující podíl na tvorbě kyperského HDP v roce 2014 představoval terciární sektor a to 88,3%. Dalším propadům kyperské ekonomiky úspěšně brání turistický ruch a poskytování korporátních a bankovních služeb zahraničním klientům, kteří na Kypru dlouhodobě využívají zdejší výhodné daňové legislativy a rozvinuté firemní a bankovní infrastruktury (na Kypru je registrováno téměř 350 tisíc společností, převážně zahraničních). V roce 2015 se předpokládá růst HDP o 1,4, inflace ve výši -1,6% a nezaměstnanost 15,5%. Předpověď na další dva roky je taktéž pozitivní oproti předešlým letem. Hodnocení mezinárodní úvěrové spolehlivosti Kypru se nepatrně zlepšilo. Nelze však předbíhat. Kyperská ekonomika je svým rozsahem velmi malá a závislá na řadě vnějších faktorů. Navíc prochází výše uvedeným nápravným ekonomickým programem. (BUSINESSINFO, 2015; EC, 2015; PWC, 2015)



Obrázek 4: Vývoj HDP Kyperské republiky
(Zdroj: Ieconomics, 2015)

V rámci hodnocení Doing Business 2015 se Kypr umístil na 64. místě, v rámci kategorie Trading Across Border se umístil na 34. místě a to díky krátké lhůtě exportu i importu. Dle ukazatele Paying Taxes se země nachází na 50. pozici, kdy daňový systém

disponuje vyšší frekvencí daňových plateb středně velkých společností za rok a nízkými sazbami v podobě daní ze zisku. Celková náročnost na přípravu daňového přiznání je 147 hodin za rok. (The World Bank, 2015)

Korporátní právo

Mezi typy společností zakládané na Kypru se řadí (Deloitte, 2015):

- Company Limited by shares,
- Company limited by guarantee,
- Evropská akciová společnost (Societas Europaea),
- osobní obchodní společnosti jako je veřejná obchodní společnost (General Partnership) a komanditní společnost (Limited Partnership).

Náležitosti pro založení společnosti

Doba trvání založení společnosti je cca 2 - 3 týdny, pokud jsou registru doručeny stanovy společnosti a společenská smlouva, včetně adresy sídla společnosti na Kypru a údajů o místním zástupci a splaceny příslušné registrační poplatky. Povinnosti, které musí společnost splnit před zapsáním do veřejného registru společností, jsou následující (Deloitte, 2015; Akont, 2015; Trustservice, 2015; Terrinvest, 2015; OCRA, 2015):

- **Základní kapitál:** Základní kapitál může být splacen v eurech nebo v jiné měně. Obvyklý schválený základní kapitál společnosti činí 5 000 EUR. Minimální výše základního kapitálu je stanovena na 1000 EUR, který není potřeba plně splácet.
- **Poplatky:** Všechny kyperské společnosti mají povinnost hradit roční poplatek ve výši 350 EUR. V případě skupiny společností, je jejich celková splatná částka omezena na € 20,000. Poplatek je splatný do obchodního rejstříku do 30. června každého roku. Za opožděné platby jsou vyměřeny sankční pokuty, a pokud společnost dlouhodobě poplatek neplatí, může to vyústit k zrušení registrace.
- **Sídlo:** sídlo společnosti musí být na Kypru.
- **Management:** Minimální počet jednatelů je jedna osoba, která zde nemusí mít trvalý pobyt. Mohou jím být fyzické osoby nebo právnických osoby, a to bez omezení rezidentství. Minimální počet akcionářů je jeden.

Účetní systém

Účetní systém na Kypru se řídí účetními standardy IFRS. Onshore společnosti mají povinnost předkládat účetní závěrku, ovšem nemusejí zveřejňovat účetnictví, respektive účetnictví není dostupné ve veřejném registru, který obsahuje i údaje o ředitelích a akcionářích společností. Onshore společnosti podléhají nezávislému auditu. (Akont, 2015; Trustservice, 2015)

Daň z příjmu právnických osob a daňový systém

Kypr, jako známé mezinárodní centrum daňových a korporátních služeb, byl podroben kritickému hodnocení, že tvoří atraktivní prostředí pro holdingové společnosti z hlediska optimalizaci daní. Vzhledem k přístupu Kypru do Evropské unie, se zákony harmonizovaly s právními předpisy EU a směrnic. Kyperský daňový model je poměrně propracovaný a je klíčovou součástí zdejšího ekonomického modelu a tím představuje mezinárodní centrum daňových a korporátních služeb. (Deloitte, 2015)

Korporátní sazba daně

Předmětem korporátní daně jsou zisky firem, které podléhají sazbě 12,5 %. (PWC, 2015)

Zdanění dividend a podílů na zisku

Dividendy vyplácené nerezidentům jsou osvobozeny od srážkové daně. Ve skutečnosti Kypr neukládá srážkové daně z výplaty dividend, úroků a licenčních poplatků na nerezidentní příjemce. (Deloitte, 2015)

Možnosti daňové optimalizace

Daňové ztráty společnosti vzniklé v průběhu zdaňovaného období, které nemohou být započteny vůči jiným příjmům, mohou být započteny vůči budoucím ziskům bez časového omezení a toto pravidlo lze uplatnit na jakékoli ztráty vzniklé od roku 1997. Ztráta jedné společnosti může být započtena vůči ziskům jiné společnosti za předpokladu, že jedna ze společností držící minimálně 75% akcií druhé společnosti (nebo nejméně 75% hlasovacích práv společností je drženo jinou společností). Ztráty stálé provozovny v zahraničí mohou být započteny vůči ziskům mateřské společnosti na

Kypru. V rámci reorganizace společností (sloučení společností, rozdělení společností, transfer aktivit a výměnu akcií) lze převody pohledávek a závazků mezi společnostmi provést bez daňových dopadů. (Akont, 2015; BUSINESSINFO, 2015; Deloitte, 2015; KMPG,2015)

Rezidentství

Společnost je daňově rezidentní na Kypru, pokud je kontrolována a ovládána z Kypru. Společnost, která je daňovým rezidentem Kypru, zdaňuje na jeho území příjmy, které plynou z jeho zdrojů tak i příjmy ze zdrojů v zahraničí. Společnost, která není daňovým rezidentem v Kypru, zdaňuje zde pouze příjmy, které plynou z jeho zdrojů. (Deloitte, 2015; KMPG,2015)

2.2.3 Lotyšsko

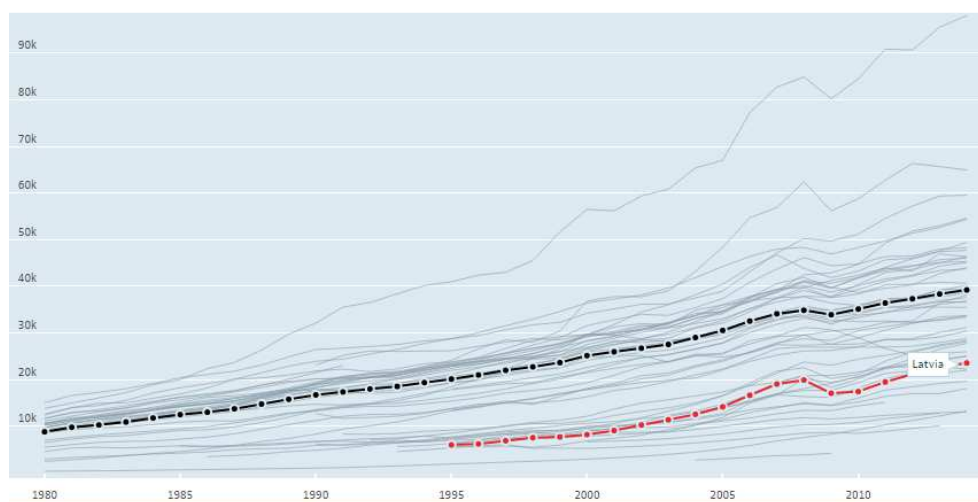
Obecné informace

Lotyšsko v srpnu 1991 opět získalo svoji nezávislost a byla zde obnovena parlamentní republika. V roce 2004 se stalo členskou zemí Evropské unie. Lotyšsko je pluralitní republikou s jednokomorovým parlamentem a člení se na 26 okresů a 7 statutárních měst. Hlavní město Riga má několikasetletou tradici hospodářského centra Pobaltí a celé výhodné Evropy. Díky vstupu do eurozóny v roce 2014 se země stává tzv. daňovým rájem a mnohé zdroje jej nazývají jako konkurenta Kypru a Malty či „Lucemburskem pro chudé“ a to i díky výrazným změnám zákona, které schválil na konci roku 2011 lotyšský parlament k dani z příjmů právnických osob, která, mimo jiné, obsahují ustanovení, které umožní Lotyšsku, aby se stalo atraktivní zemí pro založení holdingových společností. (BUSINESSINFO, 2015; Economia, 2013; Široký, 2013)

Ekonomické a podnikatelské prostředí

Ekonomický vývoj Lotyšska lze za uplynulou dekádu označit jako velmi bouřlivý. Po vstupu do Evropské unie zažívala země mimořádně dynamický hospodářský vývoj, kdy roční růst HDP činil kolem 10 % a byl nejvyšší v EU. Od roku 2010, kdy byla země zasažena krizí, v Lotyšsku rychle rostl export zboží a služeb. Ten se stal hlavní hnací silou hospodářského rozvoje. Koncem roku 2011 vykazovalo Lotyšsko meziročně nejdynamičtější hospodářský růst mezi členskými zeměmi Evropské unie. Počátkem

roku 2014 byl objem exportu o víc než 20 % vyšší než v období před krizí. V roce 2014 vykazoval růst HDP 2,1%, míra inflace 0,6% a míra nezaměstnanosti 10,9%. Navzdory zpomalení růstu HDP, způsobeného především dopady ukrajinské krize a vývojem v eurozóně, Lotyšsko očekává zlepšení situace v roce 2015 a návrat k ekonomickému růstu. Předpokládá se nadále růst HDP, očekávaná míra nezaměstnanosti ve výši 9,8% a míra inflace ve výši 0,5%. Jelikož Lotyšsko je malá, otevřená a na export orientovaná ekonomika, vliv na hospodářský vývoj v zemi má spíše situace v sousedních státech než samotný domácí trh. Lotyšská ekonomika si nadále udržuje finanční a cenovou stabilitu s vykazovaným dynamickým růstem HDP (viz obr. 6), kdy v tomto ohledu patří k unijním lídrům a zlepšuje se rovněž její mezinárodní úvěrové ohodnocení. (BUSINESSINFO, 2015; PWC, 2015; The World Bank, 2015)



Obrázek 5: Vývoj HDP Lotyšska v porovnání s průměrem OECD
(Zdroj: OECD, 2015)

V Lotyšsku působí v současné době celkem 27 bank, z nichž deset představují zahraniční pobočky bankovních domů. Centrální národní bankou je Bank of Latvia. Ta uplatňuje konzervativní monetární politiku k zajištění stabilního a předvídatelného prostředí v zemi, ovšem její působnost je limitována zapojením Lotyšska do evropské měnové unie. (BUSINESSINFO, 2015; PWC, 2015)

V rámci hodnocení Doing Business 2015 se Lotyšsko umístilo na 23. místě, v rámci kategorie Trading Across Border se umístil na 28. místě a to díky krátké lhůtě exportu i

importu. Dle ukazatele Paying Taxes se země nachází na 24. pozici. Celková náročnost na přípravu daňového přiznání je 193 hodin za rok. (The World Bank, 2015)

Korporátní právo

V Lotyšsku lze založit tyto formy společností (Deloitte 2013; Terrinvest, 2015):

- **Veřejná obchodní společnost**, kdy tato společnost představuje společenství dvou či více osob sdružených za účelem podnikání. Společníci ručí za závazky společnosti celým svým majetkem.
- **Komanditní společnost**, kdy alespoň jeden ze společníků ručí za závazky společnosti celým svým majetkem a jeden v rozsahu svého podílu vloženého do podnikání.
- **Společnost s ručením omezeným (LLC) a akciová společnost (JSC)**, kdy základní kapitál je rozdělen do akcií nebo podílů. Oba subjekty mají veškerá práva právnické osoby. V praxi je nejběžnější formou společnosti zakládáné v Lotyšsku společnost s ručením omezeným, protože její založení je poměrně snadné a rychlé (cca 5 dnů).
- **Evropská společnost**, kdy je společností ze dvou nebo více členských států EU povoleno sloučit se a vytvořit SE nebo vytvořit SE holdingovou společnost nebo pobočku. Jednou z výhod SE, jak již bylo výše řečeno, je možnost přesunu sídla do jiného členského státu EU s minimem formalit.

Náležitosti pro založení společnosti

Před založením společnosti je nutné předložit stanovy společnosti, vytvořit řídicí orgány, upsat základní kapitál, splatit příslušné poplatky za registraci a registrovat společnost v registru společností. Žádost k zápisu musí být podepsána všemi zakladateli a musí být notářsky ověřena. Před registrací společností musí být dále splněny následující náležitosti (Deloitte 2013; Terrinvest, 2015):

- **Základní kapitál:**
 - **LLC** může být zřízena s minimální zákonným kapitálem 2846 EUR, který musí být před zápisem do rejstříku alespoň z poloviny splacen. Akcie LLC nesmí být veřejně obchodovány.

- **JSC**, kdy pro tento typ společnosti je stanoven minimální zákonný kapitál na 37 500 EUR.
- **Společníci:** Oba typy společností mohou být založeny jednou fyzickou nebo právnickou osobou bez nutnosti trvalého pobytu na území Lotyšska.
- **Poplatky za registraci:** Standardní stát poplatek za registraci LLC je 150 EUR a pro OJSC 375 EUR. Poplatek musí být zaplacen před podáním žádosti a to u jakékoliv bankovní instituce.

Pobočky společností mohou být ustanoveny zahraničními nebo místními společnostmi. Musí být registrovány v obchodním rejstříku. Pobočky nerezidentní společnosti jsou kvalifikovány jako samostatné a podléhají stejným požadavkům jako tuzemské společnosti a to především v oblasti výkaznictví a auditu. Pobočky jsou pro daňové účely považovány za nezávisle provozované entity s výhradou určitých úprav pro transakce realizované s centrálou. Taktéž je možné založit kancelář zahraniční společnosti, ale v zastoupení nesmí vykonávat obchodní činnost a nemá status samostatného právního subjektu, ačkoliv může být aktivní v reklamně a propagaci podnikání ústředí. (Deloitte, 2013; Terrinvest, 2015)

Účetní systém

Společnosti podnikající na území Lotyšska jsou povinny vést účetnictví a to předkládat lotyšskému finančnímu úřadu ke konci účetního období. Účetnictví se řídí standardy GAAP, které byly vyvinuty pro místní společnosti, a řídit se jimi není závazné. Do značné míry se podobají standardům IRFS a IAS. Účetní závěrka musí být předkládána každoročně. Výroční zpráva musí být ověřena autorizovaným auditorem při splnění alespoň dvou z následujících kritérií (Deloitte, 2013; Terrinvest, 2015):

- celková aktiva nejméně 375 000 EUR,
- čisté tržby alespoň 750 000 EUR,
- průměrný počet zaměstnanců je alespoň 25.

Daň z příjmu právnických osob a daňový systém

Obecná sazba korporátní daně činí 15%. Mikro podniky však mohou užívat sníženou sazbu daně ve výši 9% z obratu. Definovanými podmínkami pro splnění statusu mikro podniku jsou (Deloitte, 2013; PWC, 2015; Terrinvest, 2015):

- právní forma společnost s ručením omezeným nebo individuální obchodník nebo jednotlivec provádějící hospodářskou činnost, bez registrace jako individuální obchodník,
- příjem zaměstnance nepřesahuje 700 EUR za měsíc,
- obrat nepřesáhne 100 000 EUR za rok,
- počet zaměstnanců nesmí překročit pět.

Zdanění dividend a podílů na zisku

Od 1. 1. 2013 není srážková daň uvalována na dividendy a jejich přenos a to bez ohledu na to, zda příjemce je rezidentem společnost v EU / EHP nebo je rezidentem třetí země. Pokud ovšem přijímající společnost je rezidentem země, která je na tzv. černé listině jurisdikcí (Lotyšsko má speciální seznam těchto zemí), uvalí se na dividendy srážková daň ve výši 15%. Od roku 2014 platí osvobození od daně pro příjmy plynoucí z poskytování licencí, autorských práv a z úroků, kdy se Lotyšsko při implementaci této nové právní úpravy inspirovalo právními řády Kypru, Malty a dalších jurisdikcí s nízkým daňovým zatížením. (Deloitte, 2013; PWC,2015)

Možnosti daňové optimalizace

V Lotyšsku je taktéž možné skupinové zdanění, kdy společnosti tvořící jednu skupinu si mohou vzájemně převádět daňové ztráty, ovšem za splnění daných podmínek. Určité náklady, které přímo nesouvisejí s činností společnosti, mohou být odečteny, ale pouze ve výši 40% nákladů. Některé výdaje jsou neuznatelné většinou proto, že nesouvisí s podnikáním. Mezi neuznatelné se řadí především výdaje na dárky pro zaměstnance i penále, pokuty a úroky za pozdní platby. V Lotyšsku je umožněna daňová úleva pro uznatelnost nákladů na výzkum a vývoj, která spočívá v možnosti uplatnit zrychlené odpisy související s náklady výzkumu a vývoje. Tato úleva je zaměřena na podporu výzkumu a vývoje a to na základě smluv podepsaných s konkrétními vědeckými institucemi registrovaných v EU a EHP. Další daňová úleva představuje investiční

pobídku, kdy při investici vyšší než 10 mil. EUR je umožněna daňová úleva 25% z celkové částky uskutečněných investic. (u investice nad 50 mil. EUR úleva představuje 15%). Investiční projekty musí být ukončeny do 5 let od poskytnutí možnosti daňové úlevy. Společnosti působící v SEZ (volné a zvláštní ekonomické zóny) mají nárok na snížení sazby daně příjmu právnických osob a daně z nemovitostí, ovšem za splnění daných podmínek. Mezi tyto oblasti patří volné zóny ve Ventspils, Rize, Rezekne a Liepaje. Dary veřejně prospěšných organizacím mohou taktéž představovat daňovou úlevu a to ve výši 85% částky věnované veřejně prospěšným organizacím. Takové snížení nesmí překročit 20% z celkové částky daňové povinnosti. (Deloitte, 2013; KMPG,2015)

Rezidentství

Společnost je rezidentem, pokud je usazena a registrována v Lotyšsku. Rezidentům jsou zdaňovány jejich celosvětové příjmy, nerezidenti zdaňují v Lotyšsku příjmy plynoucích ze zdrojů na jeho území. Nerezidentní společnosti působící prostřednictvím stále provozovny taktéž zdaňují v Lotyšsku příjmy plynoucích ze zdrojů na jeho území. (Deloitte, 2013)

2.2.4 Maltská republika

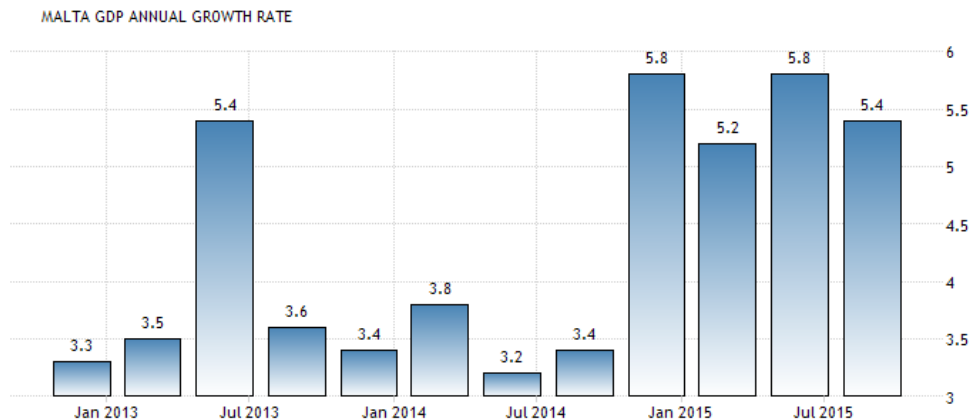
Obecné informace

Malta jako pluralitní republika s jednokomorovým parlamentem se člení na 6 oblastí představujících jednotlivé ostrovy a administrativně se člení na 68 lokálních výborů. Díky vstupu do Evropské unie se stala onshore jurisdikcí, ovšem i přes tento fakt v řadě oblastí přetrvávají specifika spadající do offshore jurisdikce. Díky tomu má Malta stejně jako Kypr slabší image než ostatní vyspělejší jurisdikce. Malta je pro své daňové nastavení nejvhodnější především pro investiční a herní společnosti čerpající výrazné pobídky. Měnou je zde euro a úředním jazykem maltština a angličtina. Právní systém kombinuje angloamerické a kontinentální právo. Malta má uzavřené mezinárodní dohody o výměně informací a to FACTA, GATCA, TIEA a 72 smluv o zamezení dvojího zdanění a díky tomu je sídlem mnoha nadnárodních holdingových společností. (Akont, 2015; Šíroky 2013)

Ekonomické a podnikatelské prostředí

Za rok 2014 Maltská ekonomika vykazuje růst HDP na úrovni 3,5% a míra inflace činí 0,8%. V roce 2015 se předpokládají čísla ještě optimističtější a to růst HDP na úrovni 3,6%, míra inflace 1,3%. Tahounem růstu je domácí poptávka, zejména vládní, ale i soukromé výdaje. Nejvíce se na růstu HDP podílely investice. Ekonomický růst měl taktéž příznivý dopad na zaměstnanost, která v roce 2014 a 2015 představovala 5,9%. Vládní optimismus podpořila i hodnocení ratingových agentur. Na Maltě působí 22 bank, z nichž 3 jsou maltské, a 19 je vlastněno zahraničními bankovními institucemi. Na finanční sektor dohlíží MFSA (*Malta Fianancial Services Authority*) a Centrální banka Malty. Roku 1994 schválila maltská vláda řadu zákonů s cílem vytvořit z Malty offshore centrum finančních služeb, kdy dnes je dle odhadů zaregistrováno na Maltě přes 2500 offshore společností. Zlom ovšem nastal vstupem Malty do EU, což odstartoval boom v registraci hedgových fondů. Dle World Economic Formum Report on Competitiveness se země umístila v žebříčku, kde figuruje více než 100 zemí, na 11. místě při porovnání rozvoje finančních trhů, kdy finanční sektor byl označen za jeden z nejnovativnějších odvětví maltské ekonomiky. (Akont, 2015; BUSINESSINFO, 2015; PWC, 2015)

V analýze Světové Banky Doing Business 2015 se Malta umístila na 94. místě ze 189 zemí. V rámci zahraničního obchodu Trading Across Borders Malta zaujíma 43. místo. V oblasti importu nabízí obdobné podmínky jako průměr zemí OECD a v rámci exportu disponuje dokonce nižšími finanční náklady. V oblasti daňových plateb Paying Taxes figuruje Malta na 26. pozici. Oproti průměru zemí OECD v maltském daňovém prostředí převládají nižší frekvence daňových plateb středně velké společnosti za rok a výrazně menší objem časové náročnosti na zpracování daňové agendy a to 139 hodin za rok i nízká sazba zaměstnanecké daně a příslušných poplatků. (The World Bank, 2015)



Obrázek 6: Vývoj HDP Maltské republiky
(Zdroj: TRADING ECONOMICS, 2016)

Korporátní právo

Na Maltě je možné založit určité typy společností, mezi které se řadí (Deloitte, 2014):

- společnost s ručením omezeným (veřejná nebo soukromá),
- osobní společnost jako je veřejná obchodní společnost (General Partnership) a komanditní společnost (Limited Partnership),
- pobočka zahraniční společnosti,
- Evropská společnost.

Na Maltě bylo možné před jejím vstupem do EU založit speciální společnosti (International Trading Companies a International Holding Companies), ale od ledna roku 2007 byl tento režim speciálních společností zrušen. Pro účely daňového plánování se užívají standardní typy společností, které byly popsány výše. (Unie Offshore, 2015)

Náležitosti pro založení společnosti

Obě společnosti (soukromá, veřejná) musí být registrovány u obchodního rejstříku Malty. Společnost je zaregistrována, pokud splní povinné náležitosti a předloží zakladatelskou listinu, která mimo jiné musí obsahovat (Deloitte, 2014):

- zda společnost je veřejná nebo soukromá,
- jméno a bydliště každého ze společníků,

- název a účel společnosti,
- adresu sídla na Maltě.

Osvědčení o registraci vydává registrátor. Tento certifikát stanoví datum, kterým firma vzniká a je oprávněn zahájit činnost. Před registrací společností musí být dále splněny následující náležitosti (Deloitte, 2014):

- **Základní kapitál:**
 - **Veřejná společnost:** Základní kapitál nesmí být nižší, než je povolené minimum 46 587,47 EUR a min. 25% jmenovité hodnoty každé akcie musí být plně splaceno v okamžiku založení.
 - **Soukromá společnost:** Minimální základní kapitál je ve výši 1 164,69 EUR a 20% jmenovité hodnoty každé akcie musí být plně splaceno v okamžiku založení.
- **Zakladatelé:** Společnost mohou založit minimálně 2 osoby, kdy maximální počet jednatelů u soukromé společnosti je stanoven na 50. Neexistují žádné požadavky na rezidentství zakladatelů.
- **Management:** Vedení obchodních společností je svěřeno představenstvu, i když v případě povolení stanovami, správní rada může delegovat některé aspekty svých funkcí a povinností, aby osoba jmenovaná jako zástupce nebo právního zástupce společnosti. Veřejná obchodní společnost musí mít nejméně dva ředitele a tajemníka společnosti, soukromá společnost musí mít nejméně jednoho ředitele a tajemníka společnosti.
- **Poplatky za registraci:** Poplatek za registraci je závislý na výši autorizovaného kapitálu, přičemž minimum činí 210 EUR a maximálně 2250 EUR.

Zahraniční společnost může zřídit pobočku nebo místo podnikání na území Malty stejným způsobem jako společnosti založené na Maltě. Zahraniční společnost vykonává svou činnost prostřednictvím pobočky usazené na Maltě. Do konce měsíce od založení pobočky, musí zahraniční společnost dodat dané dokumenty do registru společností, mezi které se řadí například: autentické kopie stanov zahraniční společnosti, seznam jednatelů a tajemníků ústřední společnosti, název a právní forma pobočky, jména a adresy jednoho nebo více zástupců s bydlištěm na Maltě. Pobočka zahraniční

společnosti podléhá na Maltě dani z příjmů dosažených na jejich území a jsou jí poskytovány všechny úlevy a těší se stejným právům jako tuzemské společnosti na Maltě. (Deloitte, 2014)

Účetní systém

Účetní systém se řídí dle standardů IFRS. Společnosti mají povinnost předkládat účetní závěrku i zveřejňovat účetnictví a taktéž podléhají nezávislému auditu. (Akont, 2015; Trustservice, 2015)

Daň z příjmu právnických osob a daňový systém

Společnosti jsou zdaněny na Maltě ve výši 35%, ale díky tzv. systému refundací (viz tab. č. 4), který funguje na principu vrácení 6/7 korporátní daně na žádost jednotlivých akcionářů a výsledná sazba daně tak činí 5%. K vrácení daně dochází do 14 dnů v měsíci následujícím po měsíci, kdy byla žádost na vrácení daně podána a to za předpokladu jejího kladného vyřízení. (PWC, 2015)

Tabulka 4: Výsledný efekt systému refundací korporátní daně

Běžná činnost	Česká republika	Malta
Zisk společnosti	10 000 000	10 000 000
Zaplacená daň z příjmu	19%	35%
Zisk po zdanění	8 100 000	6 500 000
Refundace akcionářům (6/7)	0	3 000 000
Majiteli k dispozici	8 100 000	9 500 000
Konečná částka odvedená na dani	1 900 000	500 000
Efektivní míra zdanění	19%	5%
Úspora Malty oproti ČR	x	1 400 000

(Zdroj: vlastní zpracování s využitím: Unieoffshore, 2015)

Zdanění dividend a podílů na zisku

Obecně platí, že na dividendy na Maltě není uvalována žádná srážková daň. Taktéž dle směrnice EU o zdanění mateřských a dceřiných společnostech Malta zavedla nulové zdanění dividend, pokud jsou vypláceny akcionářům (podílníkům) rezidentních v EU.

Podmínkou je vlastnictví minimálně 10% podíl na dceřiné společnosti na Maltě. (PWC, 2015)

Možnosti daňové optimalizace

Náklady mohou být odečteny v rámci daňové uznatelnosti nákladů, pokud zcela a výlučně souvisí s podnikatelskou činností. Maltský zákon o dani z příjmu obsahuje neúplný seznam přípustného odpočtu nákladů, který mimo jiné obsahuje: nákladové úroky z vloženého kapitálu, nájem, opravy, nedobytné pohledávky, obchodní ztráty, výdaje na práva k duševnímu vlastnictví, výdaje na výzkum a vývoj atd. Na Maltě je taktéž možný odpočet daňové ztráty proti zdanitelným příjmům a to jak proti těm, které vznikly v témže období, tak proti těm, které vzniknou v následujících účetních obdobích. Ztráty taktéž mohou být převáděny mezi společnostmi v rámci skupiny, pokud existuje více než 50% podíl. Daňové úlevy jsou poskytovány i v souvislosti s dohodami o zamezení dvojího zdanění. (Deloitte, 2014; KMPG, 2015)

Rezidentství

Společnost je rezidentem na Maltě pokud zde přímo působí nebo je řízena nebo ovládána společností rezidentní na Maltě. Rezidenti zdaňují na Maltě své celosvětové příjmy. Nerezidenti pouze ty příjmy, které získali ze zdrojů na území Malty. (Deloitte, 2014)

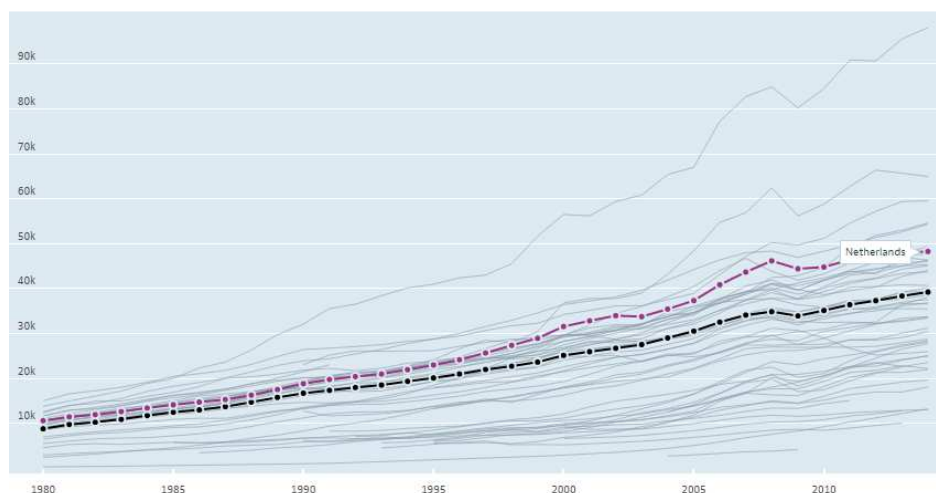
2.2.5 Nizozemí

Obecné informace

Nizozemí jako konstituční monarchie se dělí na 12 provincií a 2 zámořská území. Řadí se k nejstarším onshore jurisdikcím, které nabízí daňové výhody mezinárodním společnostem, kdy země disponuje velmi stabilním právním prostředím, vhodným pro holdingové společnosti a velmi vysokou image. Ovšem země v poslední době zavádí poměrně náročnou administrativní regulaci podnikání a díky tomu náklady na provozování společnosti jsou značně vysoké. Měnou je zde euro a úředním jazykem nizozemština. Země má podepsáno dohody o výměně informací a to FACTA, GATCA a TIEA a smluv o zamezení dvojího zdanění má s 98 zeměmi. (Akont, 2015; Široký 2013)

Ekonomické a podnikatelské prostředí

Nizozemská ekonomika pokračuje ve stabilním růstu a jak je patrné z obrázku č. 9, HDP Nizozemska vykazuje meziroční růst a to celkově vyšší než je průměr OECD. Konkrétní data za rok 2014 jsou následující: růst HDP na úrovni 1,7%, míra inflace 0,3% a míra nezaměstnanosti ve výši 7%. (BUSINESSINFO, 2015)



Obrázek 7: Vývoj HDP Nizozemska v porovnání s průměrem OECD
(Zdroj: OECD, 2015)

Ve studii Světové Banky Doing Business 2015 se Nizozemsko nachází na 27. pozici ze 189 zemí. Ukazatel zahraničního obchodu Trading Across Borders řadí Nizozemsko na 13. místo, a v porovnání s průměrem zemí OECD vyniká především kratší dobou vyžadovanou na import i export. Z hlediska placení daní se Nizozemsko vyznačuje časovou náročností 123 hodinami za rok a v analýze Paying Taxes mu patří 23. příčka. (The World Bank, 2015)

Korporátní právo

Právní systém je založen na kontinentálním právu a mezi společnosti povolené zakládat na území Nizozemska se řadí (Deloitte, 2015):

- *Private company with limited liability (BV)*, připomínající českou společnost s ručením omezeným a ručení společníků v BV je omezeno do výše jejich splaceným vkladů.

- *Public limited company* (NV) která svým charakterem připomíná české akciové společnosti, kdy akcie mohou být převedeny, ale pouze za podmínek stanovených ve stanovách.
- *General Partnership* (VOF) a *Limited partnership*, které představují formu osobních společností. Liší se ve formě ručení společníků za závazky společnosti.

Dvě nejčastější formy společností zakládané v Nizozemsku jsou právě soukromá a veřejná obchodní společnost. Zahraniční firma může v Nizozemsku zřídit pobočku, která má svoji právní subjektivitu. Společnosti ze dvou nebo více členských států EU mohou založit Evropskou společnost nebo vytvořit Evropskou holdingovou společnost nebo pobočku. (Deloitte, 2015)

Požadavky pro založení společnosti

Při zápisu nové společnosti do obchodního rejstříku místní obchodní komory musí poskytnout náležité dokumenty jako je zakladatelská smlouva vyhotovená v holandštině nebo angličtině, která zahrnuje mimo jiné název společnosti, účel podnikání a sídlo firmy. Rovněž zakladatelé musí splatit základní kapitál a uvést osobní údaje všech jednatelů a podílníků. (Deloitte, 2015)

- **Základní kapitál:**
 - **BV:** U této formy společnosti není stanoven povinný minimální základní kapitál, ovšem obvyklá výše činí 18 000 EUR. Daná výše nemusí být před zápisem společnosti do registru společností splacena.
 - **NV:** Minimální základní kapitál činí 45 000 EUR, který musí být před zápisem splacen alespoň z 20%.
- **Zakladatelé a akcionáři:** Společnost může být založena pouze jedním zakladatelem a taktéž může ve společnosti působit pouze jeden akcionář.
- **Představenstvo:** V představenstvu nemusí působit rezident Nizozemska.
- **Poplatky za registraci:** Poplatek z kapitálu byl zrušen v roce 2006 a každoroční příspěvek účtovaný obchodní komorou byl zrušen v roce 2013.

Účetní systém

Účetní systém se řídí standardy IFRS a onshore společnosti založené v Nizozemsku mají povinnost předkládat účetní závěrku včetně aktuálních informací o akcionářích a jednatelích a účetnictví mají povinnost zveřejňovat. Taktéž podléhají požadavku nezávislého auditu. Auditu podléhají pouze společnosti typu BV splňující dvě ze tří podmínek (majetek vyšší než 6 mil. EUR, obrat přesahuje 12 mil. EUR, průměrný počet zaměstnanců je vyšší než 49). (Akont, 2015; Trustservice, 2015)

Daň z příjmu právnických osob a daňový systém

Společnosti podnikající v Nizozemsku podléhají daňovému systému země a daním z nich vyplývajících. Tento daňový systém je díky svému specifickému nastavení atraktivní pro zahraniční investory. Mezi výhody, které dělají z Nizozemska atraktivní jurisdikci z hlediska zdanění, je absence srážkových daní uvalovaných mimo jiné na dividendy. Nizozemsko má rovněž rozsáhlou síť smluv o zamezení dvojího zdanění. Taktéž jako členský stát EU implementoval do svého daňového systému řadu směrnic, mimo jiné i směrnici o zdanění mateřských a dceřiných společnostech, z nichž plyne členským státům EU řada výhod v oblasti zdanění. (Deloitte, 2015)

Sazba korporátní daně

Standardní sazba daně se pohybuje na 25%. Subjekty se zdanitelným příjmem do 200 000 EUR platí nižší sazbu korporátní daně a to ve výši 20%. (Deloitte, 2015)

Zdanění dividend a podílů na zisku

Dividendy vyplácené rezidentní či nerezidentní společnostmi podléhají dani ve výši 15%. Sazba pro nerezidenty může být snížena na základě smlouvy o zamezení dvojího zdanění. (Deloitte, 2015)

Možnosti daňové optimalizace

Veškeré náklady související s podnikáním jsou obecně odpočitatelné ze zisku, které zahrnují mimo jiné: náklady vzniklé při zakládání podniků, úroky z dluhů obchodních společností, určité typy daní, kapitálové ztráty, dary (roční odpočet nesmí přesáhnout 50% zisku, nebo 100 000 EUR). Kromě standardních provozních nákladů je možné

odečíst náklady jako investice do dlouhodobého majetku. Za určitých podmínek může mateřská společnost se svými dceřinými společnostmi tvořit daňový celek (fiscal unity). V tomto případě mohou být ztráty a zisky vzájemně kompenzovány a dochází tak k optimalizaci (snížení) splatné daně, ovšem za dodržení podrobných pravidel, kdy existuje celá řada výjimek a je vhodné konkrétní záležitost konzultovat s odborníkem na danou problematiku. Pomocí smluv o zamezení dvojího zdanění a daňovému systému Nizozemska je možné převést dividendy a kapitálové příjmy plynoucí z velkého počtu států do mateřské holdingové společnosti bez jakéhokoliv zdanění za splnění daných podmínek. (Deloitte, 2015; KMPG,2015)

Rezidentství

Všechny společnosti založené dle nizozemského práva jsou považovány za rezidentní v Nizozemsku. Rezidenti zdaňují celosvětové příjmy společnosti v Nizozemsku a nerezidenti zde zdaňují pouze příjmy plynoucí ze zdrojů Nizozemska. Pobočky a dceřiné společnosti podléhají stejnému zdanění jako ostatní společnosti, ačkoliv jsou osvobozeny od srážkové daně při převodu dividend do zahraniční centrály. (Deloitte, 2015)

2.2.6 Velká Británie

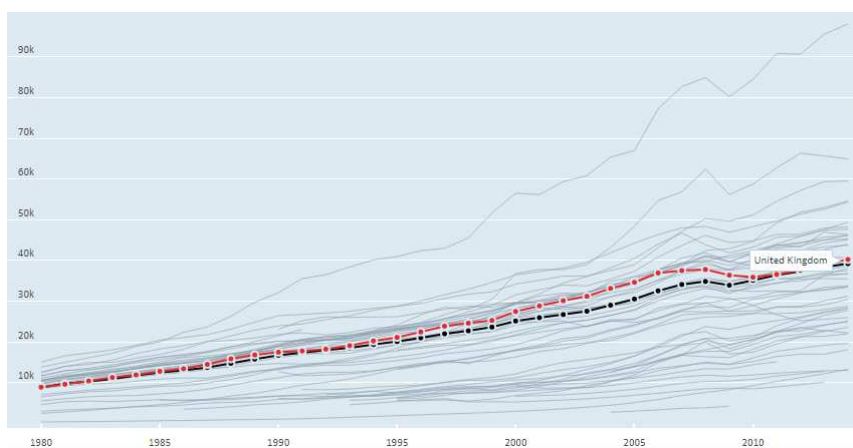
Obecné informace

Velká Británie, která je považována za světové finanční centrum kvůli své zeměpisné poloze, je stáním zřízením konstituční monarchie s dvoukomorovým parlamentem a člení se na čtyři historické země a 56 hrabství. Mimo to pod kontinentální území spadá i rozsáhlá zámořská dependence a území. Díky příznivému daňovému systému, vysoké právní jistotě a síti smluv o zamezení dvojího zdanění (127 smluv) je Velká Británie užívána pro zakládání obchodních nebo holdingových společností a to vše za přiměřeně vysokých nákladů na správu společnosti. Velká Británie je jurisdikcí onshore typu a těší se vysoké míře důvěry. Měnou je zde britská libra (GBP) a úředním jazykem je angličtina. Právní systém je založen na angloamerickém právu. Mimo značný počet smluv o zamezení dvojího zdanění má Velká Británie navíc uzavřené i dohody o výměně informací FACTA, GATCA, a TIEA. V současné době nejsou veřejně

dostupné údaje o vlastníkov, ovšem je připravována změna v této oblasti. (Akont, 2015; Široký 2013)

Ekonomické a podnikatelské prostředí

Velká Británie je v současnosti dle ukazatele nominální hodnoty HDP šestou největší ekonomikou světa a třetí největší evropskou ekonomikou. Za rok 2014 lze sledovat: růst HDP a to o 2,6%, míra inflace na úrovni 0,7% a nezaměstnanost 6,3%. Hospodářský vývoj Velké Británie v roce 2015 závisí především na vývoji v EU a na světových trzích, kdy se očekává růst HDP i udržení vysoké úrovně zaměstnanosti. Ovšem vyvstávají zde obavy, pokud jde o připravované referendum o setrvání UK v EU, které by se podle předběžných informací mělo konat v roce 2016. Bankovníctví Velké Británie disponuje třetím největším objemem depozit na světě, hned po USA a Japonsku, kdy Centrální banka *Bank of England* druhou nejstarší dosud činnou emisní bankou založenou roku 1694. (BUSINESSINFO, 2015)



Obrázek 8: Vývoj HDP Velké Británie v porovnání s průměrem OECD
(Zdroj: OECD, 2015)

V analýze Světové banky Doing Business 2015 se Velká Británie umístila v celkovém hodnocení na 8. příčce. V rámci ukazatele zahraničního obchodu se Velká Británie umístila na 15. pozici, a to díky nižší časové náročnosti na import a export zboží. Ukazatel Paying Taxes zařadil Velkou Británii na 16. pozici, neboť je zde celkově nižší počet plateb daní a kratší dobou potřebnou na přípravu, vykázání a odvedení daně z příjmu právnických osob a to 110 hodin za rok. (The World Bank, 2015)

Korporátní právo

Společnosti, které lze ve Velké Británii zakládat jsou následující (Deloitte, 2015):

- Akciová společnost,
- Společnost s ručením omezeným, kdy hlavní předností společnosti s ručením omezeným je, že poskytuje svým členům omezenou odpovědnost, ale i jiné možnosti může vyhovovat individuálním okolnostem.
- *Partnership (generally, limited)*,
- Evropská společnost.

Požadavky pro založení společnosti

Každá společnost musí být registrována u registru *Companies House*. S žádostí o zapsání společnosti (formulář IN01) musí být předloženy i dokumenty, jako jsou zakladatelské smlouvy a stanovy, které mimo jiné obsahují práva akcionářů, pravomoci a povinnosti ředitelů. Registrační proces obvykle trvá osm až deset dnů od podání žádosti na zápis. Některé typy společnosti mohou být zapsány dokonce on-line prostřednictvím webu *Incorporation Service*, kde je obvykle proces registrace dokončen do 48 hodin. Před zápisem společnosti musí veřejná a soukromá společnost splnit následující podmínky (Deloitte, 2015):

- **Základní kapitál**
 - **Veřejná společnost:** Požadovaný minimální základní kapitál je ve výši alespoň 50 000 liber, z kterého 25% musí být splaceno a to na každou akcii.
 - **Soukromá společnost:** U soukromé společnosti není požadavek na minimální základní kapitál.
- **Zakladatelé a akcionáři:** Soukromé a veřejné společnosti mohou být založeny jediným akcionářem a to bez požadavku na národnost nebo rezidentství.
- **Management:**
 - **Veřejná společnost:** Společnost musí mít minimálně dva jednatele a to bez podmínky na rezidenturu nebo národnost.
 - **Soukromá společnost:** Společnost musí mít jednoho jednatele a to bez podmínky na rezidenturu nebo národnost.

- **Poplatky za registraci:** Poplatky za registraci společnosti jsou nízké, v současné době je to částka pohybující se v rozmezí 15 až 100 liber.

Zahraniční společnosti podnikající v UK se musí taktéž zaregistrovat u *Companies House*. Do jednoho měsíce ode dne registrace, musí společnost předložit potřebné dokumenty. Od společnosti je taktéž požadováno dle práva země nechávat ověřovat a zveřejňovat účetní závěrky. (Deloitte, 2015)

Účetní systém

Účetní systém se řídí standardy IFRS a FRS (100,101,102). Onshore společnosti mají povinnost předkládat účetní závěrku, zpracovávat daňové přiznání a účetnictví zveřejňovat. Audit podléhají všechny společnosti s výjimkou tzv. malých společností. (Akont, 2015; Trustservice, 2015)

Daň z příjmu právnických osob a daňový systém

Velké Británie je zemí s relativně nízkou mírou zdanění ve srovnání oproti průměru EU. Mezi největší výhody britského daňového systému patří množství daňových úlev a nízké odvody zaměstnavatele na sociální a zdravotní pojištění. (Deloitte, 2015)

Sazba korporátní daně

Základní sazba daně pro období končící 31. 3. 2016 činí 20%. Dne 1. 4. 2015 byla zavedena speciální daň tzv. „Diverted Profits Tax (DPT)“ která je oddělena od ostatních daní a je vybírána ve výši 25% ze zdanitelného zisku. Uplatňuje se v tom případě, kdy hrozí úmyslné krácení daně a to především pomocí korporátních struktur a daných transakcí. (KMPG, 2015; PWC, 2015)

Zdanění dividend a podílů na zisku

Většina dividend je od daně osvobozena, pokud jsou přijaty malými a středními společnostmi. Osvobozeny jsou taktéž nerezidentní společnosti přijímající dividendy z Británie, ovšem jen u těch, které mají se zemí uzavřenou smlouvu o zamezení dvojího zdanění a obsahují nediskriminační položku. (KMPG, 2015; PWC, 2015)

Možnosti daňové optimalizace

I když legislativa Velké Británie nezná pojem konsolidovaný příjem ve skupině, jsou zde možnosti určité úlevy a to uplatnitelnost daňových ztrát v rámci skupiny. Velká Británie taktéž nabízí řadu daňových pobídek v oblasti výzkumu a vývoje pro velké ale i malé a střední společnosti. Mezi současné daňové pobídky lze zařadit (Deloitte, 2015):

- Pro velké podniky je k dispozici pobídka, která může představovat odpočet na dani ve výši až 130% výdajů vynaložených na výzkum a vývoj. Alternativou je taktéž snížení sazby korporátní daně a to až na 11%.
- Pro malé podniky existuje daňová úleva ve výši až 230% výdajů na inovace. Alternativou je opět snížená sazba daně ve výši už od 10% a to pro podniky, které tvoří zisk výhradně z patentů a podobných inovací.
- Dále existují méně prosperující oblasti Anglie, kde pokud společnost začne podnikat, dostane daňovou úlevu od daně po dobu 5 let a to až do výše 275 000 liber.
- Tam, kde lze ke zdanitelným ziskům přiřadit využívání patentů, se užije nižší sazba, která je pro rok 2015/2016 stanovena na 12%. V dalším období se očekává její snížení na 10%.

Rezidentství

Společnost je daňovým rezidentem země, pokud podniká ve Velké Británii, nebo pokud je její ústřední správa a kontroly ve Velké Británii. V praxi to často znamená šetření, zda ředitelé vykonávají centrální řízení a kontrolu, a pokud ano, kde tuto kontrolu vykonávají. Rezident Velké Británie zde zdaňuje své celosvětové příjmy. Nerezident zde zdaňuje pouze ty příjmy stále provozovny, které pocházejí ze zdrojů Velké Británie. (Deloitte, 2015)

3 PRAKTICKÁ ČÁST

Cílem praktické části je navržení korporátní struktury sloužící pro následnou optimalizaci korporátní daně podnikatelského subjektu. Její jednotlivé články budou umístěny na území Evropské unie, což je záměrem samotné obchodní společnosti, neboť chce svoji oblast podnikání rozšířit na evropský trh.

Na začátku praktické části bude nejprve představena modelová společnost, jejíž výsledná daňová povinnost z příjmu právnických osob bude podrobena optimalizaci. Následně po stanovení požadavků společnosti na podobu a smysl korporátní struktury se pomocí metody vícekritériálního hodnocení vyberou 3 země EU, které nejlépe vyhovují těmto kritériím a to i s přihlédnutím k jejich významnosti.

Východiskem pro jejich výběr bude sloužit předešlá analýza daných jurisdikcí, která byla zaměřena na analýzu z hlediska základních kritérií, které komplexně popsaly ekonomickou situaci a podnikatelské prostředí v zemi, ale i daňový systém a to s důrazem na zdanění korporací a jejich specifika v jednotlivých jurisdikcích. Poté se již vytvoří samotná korporátní struktura, která bude sestavena z dceřiných společností, kterou bude ovládat mateřská společnost sídlící v původní zemi sídla společnosti, tedy v České republice.

3.1 Představení společnosti

Pro účely této diplomové práce byla zvolena modelová společnost s názvem ABC, s. r. o. působící na českém trhu 5 let, která během posledních 3 let značně posílila své místo na tuzemském trhu, přičemž vykazuje i značně vysoký výsledek hospodaření s rostoucím trendem. Z toho důvodu se společnost rozhodla expandovat. Jejím prvním cílem je evropský trh a to konkrétně státy Evropské unie. Zde chce nejen rozšířit svoji působnost, ale i využít možností legislativy vybraných států pro optimalizaci své výsledné daňové povinnosti z příjmu právnických osob.

Předmětem podnikání společnosti ABC, s. r. o. je reklamní činnost a marketing. Právní forma je společnost s ručením omezeným a základní kapitál činí 200 tis. Kč. Společníci jsou 2, kteří jsou zároveň i jednatelé společnosti. Jejich podíl je vyrovnaný. Počet

zaměstnanců se každý rok postupně zvyšuje s ohledem na přibývajících zakázky a potřeby společnosti.

Tabulka 5: Základní údaje o modelové společnosti ABC, s.r.o.

Základní údaje o společnosti	2013	2014	2015
Výsledek hospodaření běžného období (tis. Kč)	4 675	8 479	15 400
Dlouhodobý majetek (tis. Kč)	572	815	2 542
Základní kapitál (tis. Kč)	200	200	200
Počet zaměstnanců (počet)	12	18	25

(Zdroj: vlastní zpracování)

Jak je z tabulky patrné, výsledek hospodaření vykazuje vysoké částky s rostoucím trendem. Z toho důvodu se společnost rozhodla pomocí legislativy vybraných států optimalizovat svoji výslednou daňovou povinnost z příjmu právnických osob.

3.1.1 Cíl a požadavky na korporátní strukturu

Jak již bylo výše zmíněno, cílem společnosti je primárně expanze na nové trhy s důrazem na pokrytí evropského trhu a minimalizace korporátní daně podnikatelského subjektu. Dalším záměrem spojeným s rozšířením své působnosti na evropský trh, je využití vyspělé ekonomiky, stabilního legislativního i podnikatelského prostředí atraktivních jurisdikcí, které tímto pomohou přispět k prosperitě a dobrému jménu společnosti. Obecně lze požadavky společnosti na korporátní strukturu shrnout do následujících bodů:

- minimalizace daňové zátěže z příjmu právnických osob,
- zdanění dividend (podílu na zisku),
- stabilita ekonomického a podnikatelského prostředí,
- atraktivita lokality,
- ochrana soukromí.

Od těchto požadavků se následně odvíjejí stanovená kritéria pro výběr těch nejvhodnějších evropských jurisdikcí, které budou následně sloužit jako sídla dceřiných společností korporátní struktury.

3.2 Porovnání kritérií vybraných jurisdikcí

V této kapitole budou jednotlivé vybrané jurisdikce podrobeny hodnocení na základě výše stanovených požadavků samotnou společností. Jako metoda hodnocení variant bude sloužit jednoduchá metoda vícekritériálního hodnocení a to metoda lineárních dílčích funkcí užitku, kdy v úvodu je nutné přiřadit jednotlivým kritériím váhy, které vyjadřují číselný význam daného požadavku na konkrétní jurisdikci.

Pro stanovení vah existuje také spousta metod, kdy zde byla zvolena metoda přímého stanovení vah, a sice bodová stupnice. Jednotlivá kritéria byla nejprve seřazena dle významnosti a následně jim byly přiřazeny body na stupnici od 1 do 5 bodů a to tak, že čím významnější je kritérium, tím větší je mu počet bodů přiřazen. Váhový koeficient (normovaná váha) byl stanoven tak, že se stanovil součet vah všech kritérií v souboru a váhy jednotlivých kritérií se dělily jejich součtem. (Dědina a Hružová, 2000)

Tabulka 6: Stanovení vah metodou přímého stanovení pomocí bodové stupnice

	Kritérium	Pořadí (preference)	Body	Normovaná váha
K1	Daň z příjmu právnických osob	1.	5	0,33
K2	Zdanění dividend a podílů na zisku	2.	4	0,27
K3	Ekonomické a podnikatelské prostředí	3.	3	0,20
K4	Atraktivita lokality	4.	2	0,13
K5	Veřejně dostupné informace o vlastnících	5.	1	0,07

(Zdroj: vlastní zpracování s využitím: Fotr a kol., 2010)

Kritérium sazby korporátní daně

Kritériu sazby korporátní daně je přiřazována nejvyšší váha z důvodu hlavního cíle a požadavku na korporátní strukturu, kterým je daňová optimalizace daně z příjmu právnických osob. Zde se sledovala samotná výše sazby korporátní daně. Nejlepší hodnocení dosáhla Malta, která i přes výši zdanění 35% dosáhla maximálního hodnocení díky systému refundací daně, kdy efektivní sazba daně pak představuje 5%.

Irsko a Nizozemsko taktéž dosáhly vysokého hodnocení, neboť zdaňují příjmy společností 12,5%. (EC, 2015; PWC, 2015)

Kritérium zdanění dividend a podílů na zisku

Druhým významným kritériem je zdanění dividend a podílů na zisku a jejich vazba na příslušné smlouvy o zamezení dvojího zdanění, které samotné výše srážkových sazeb limitují. Konkrétně zde jsou porovnávány sazby, které vyplývají ze smluv o zamezení dvojího zdanění s Českou republikou a to s podmínkou, že mateřská společnost vlastní min. 25% podíl na vlastním kapitálu, neboť korporátní struktura bude modelována tak, že dividendy budou převáděny ze zahraničí do sídla mateřské společnosti v České republice. Ovšem v rámci EU se srážková daň neaplikuje vzhledem k direktivě o mateřských a dceřiných společnostech a to po splnění daných podmínek (definovaný výše). Je také možné využít navíc osvobození či nulové zdanění daných příjmů po splnění daných podmínek v místě svého sídla. U tohoto kritéria všechny sledované země obdržely maximum bodů, neboť se předpokládá, že korporátní struktura bude splňovat všechny předepsaná kritéria pro nulové zdanění dividend a podílů na zisku. (Směrnice Rady 2011/96/ES)

Kritérium ekonomického a podnikatelského prostředí

Třetím nejvýznamnějším kritériem je ekonomické a podnikatelské prostředí země, kam spadá především vyspělost ekonomiky, hospodářský růst, stabilita legislativního prostředí, vyspělá infrastruktura, bankovníctví apod. Toto kritérium je důležité z hlediska požadované expanze na nové trhy a je rozvíjeno následujícím kritériem a tedy atraktivitou lokality, která je důležitá z hlediska budování image a dobrého jména společnosti. Kritérium ekonomického a podnikatelského prostředí bylo hodnoceno na základě míry růstu reálného HDP za rok 2014, neboť v období analýzy byla dostupná data jen za rok 2014, ale z prognózovaných výsledků na rok 2015, se hodnoty příliš nemění a na pořadí jurisdikcí to nemá vliv. Zde nejlepšího hodnocení dosahovalo Irsko, nejhorsího naopak Kypr. (BUSINESSINFO, 2015)

Kritérium atraktivity lokality

Předposledním kritériem, kterému je přisuzována nižší váha než předešlým, je náročnost na založení. Kritérium atraktivita lokality byla posuzována na základě hodnocení příslušnými společnostmi zabývající se oblastí mezinárodního daňového plánování a celkově vnímáním společností zakládané v offshore a onshore jurisdikcích veřejností. Všeobecně jsou hůře vnímány společnosti zakládané na Kypru a Maltě, neboť obě tyto jurisdikce jsou považovány za tradiční evropské daňové ráje, což může na některé obchodní partnery či zákazníky působit nedůvěryhodně. Proto zde obě tyto jurisdikce dosahují nižšího bodového hodnocení. (Akont, 2015)

Ovšem kdyby se toto kritérium posuzovalo na základě indexu *Financial secrecy index*, které provádí nezávislá organizace *Tax Justice Network*, bylo by hodnocení zcela jiné. Tento index (spuštěn v listopadu loňského roku) řadí jurisdikce, dle rozsahu jejich utajení offshore finančních aktivit do politicky neutrálního žebříčku, který odhaluje, že tradiční odhady daňových rájů, jsou spíše stereotypní a tedy nesprávné, kdy v popředí se umisťují poměrně vyspělé státy OECD. V následující tabulce jsou pro ilustraci uvedena pořadí jednotlivých analyzovaných jurisdikcí. V popředí z analyzovaných jurisdikcí se nachází Velká Británie s 15. příčkou, ovšem pokud by se Velká Británie posuzovala jako celek, se všemi jejími zámořskými teritorii, obsadila by v indexu první místo. Ovšem i přes tento žebříček se přiklání v hodnocení k první variantě, tedy obecnému vnímání daných jurisdikcí. Malta a Kypr jsou slovně ohodnoceny jako horší a ostatní jurisdikce jako dobré a adekvátně k tomu je jim přiřazen počet bodů. (Financial secrecy index, 2015)

Tabulka 7: Financial secrecy index (2015)

Země	Pořadí
Velká Británie	15. (1.)
Malta	27.
Kypr	35.
Irsko	37.
Nizozemsko	41.
Lotyšsko	59.

(Zdroj: vlastní zpracování s využitím: Financialsecrecyindex, 2015)

Kritérium ochrany a veřejně dostupných informací o vlastnících

Poslední kritérium, kterému není přisuzována tak vysoká váha je ochrana a veřejně dostupné informace o vlastnících, neboť to pro samotnou společnost není až tak relevantní, ovšem vyšší ochrana soukromí vlastníků je pro společnost přínosem. Přiřazováním bodů ke kritériu ochrany a veřejně dostupných informací o vlastnících je na základě veřejnosti a neveřejnosti registrů společností a údajů o jejich vlastnících. Veřejně nepřístupný rejstřík společností má pouze Velká Británie a je jí tedy přiřazen vyšší počet bodů, ovšem v této oblasti se do budoucna plánují změny. (Akont, 2015)

V tabulce č. 8 jsou uvedeny jednotlivé země a jejich dosažené výsledky u jednotlivých kritérií a následně jim jsou přiřazovány body na základě dosažených výsledků a to pomocí metody lineárních dílčích funkcí užítku. Poté jsou pak v tabulce č. 9 tyto body přepočítány pomocí výše stanovených vah.

Tabulka 8: Vícekriteriální hodnocení vybraných jurisdikcí metodou lineárních dílčích funkcí užítku – dosažené hodnoty jednotlivých jurisdikcí

Kritérium	Jednotka	Irsko	Kypr	Lotyšsko	Malta	Nizozemsko	Velká Británie
K1	sazba v % za rok 2015	12,5	12,5	15	35	25	20
K2	sazba v % za rok 2015	0	0	0	0	0	0
K3	růst reálného HDP v % za rok 2014	5,2	-2,3	2,1	3,5	1,7	2,6
K4	Slovní ohodnocení	dobré	horší	dobré	horší	dobré	dobré
K5	ano/ne	ano	ano	ano	ano	ano	ne

(Zdroj: vlastní zpracování na základě předešlé analýzy a s využitím: Fotr a Švecová, 2010)

Tabulka 9: Vícekriteriální hodnocení vybraných jurisdikcí metodou lineárních dílčích funkcí užítku – přiřazení bodů

Kritérium	Jednotka	x_i^0	x_i^j	Irsko	Kypr	Lotyšsko	Malta	Nizozemsko	Velká Británie
K1	sazba v % za rok 2015	25	5	0,625	0,625	0,500	1*	0	0,250
K2	sazba v % za rok 2015	1	0	1	1	1	1	1	1
K3	růst reálného HDP v % za rok 2014	-2,3	5,2	1	0	0,587	0,773	0,533	0,653
K4	Slovní ohodnocení	0	1	1	0	1	0	1	1
K5	ano/ne	0	1	0	0	0	0	0	1

(Zdroj: vlastní zpracování na základě předešlé analýzy a s využitím: Fotr a Švecová, 2010)

(* Malta obdržela více bodů za systém refundací.)

Maltě je přiřazen vyšší počet bodů z důvodu refundací daně. Je zde počítáno s variantou, že zisky společnosti podléhají efektivnímu zdanění 5%. Z toho důvodu je maximum v hodnotě 5 a minimum 25. U kritéria K1 a K2 platí, že čím vyššího čísla země dosáhne, tím méně jí je přiřazeno bodů. Proto je u těchto kritérií u x_i^0 nejvyšší hodnota a u x_i^* nejnižší hodnota a je tomu tak i z důvodu výpočtu dílčího ohodnocení. (Fotr a Švecová, 2010)

Tabulka 10: Vícekriteriální hodnocení vybraných jurisdikcí metodou lineárních dílčích funkcí užítku – přiřazení vážených bodů

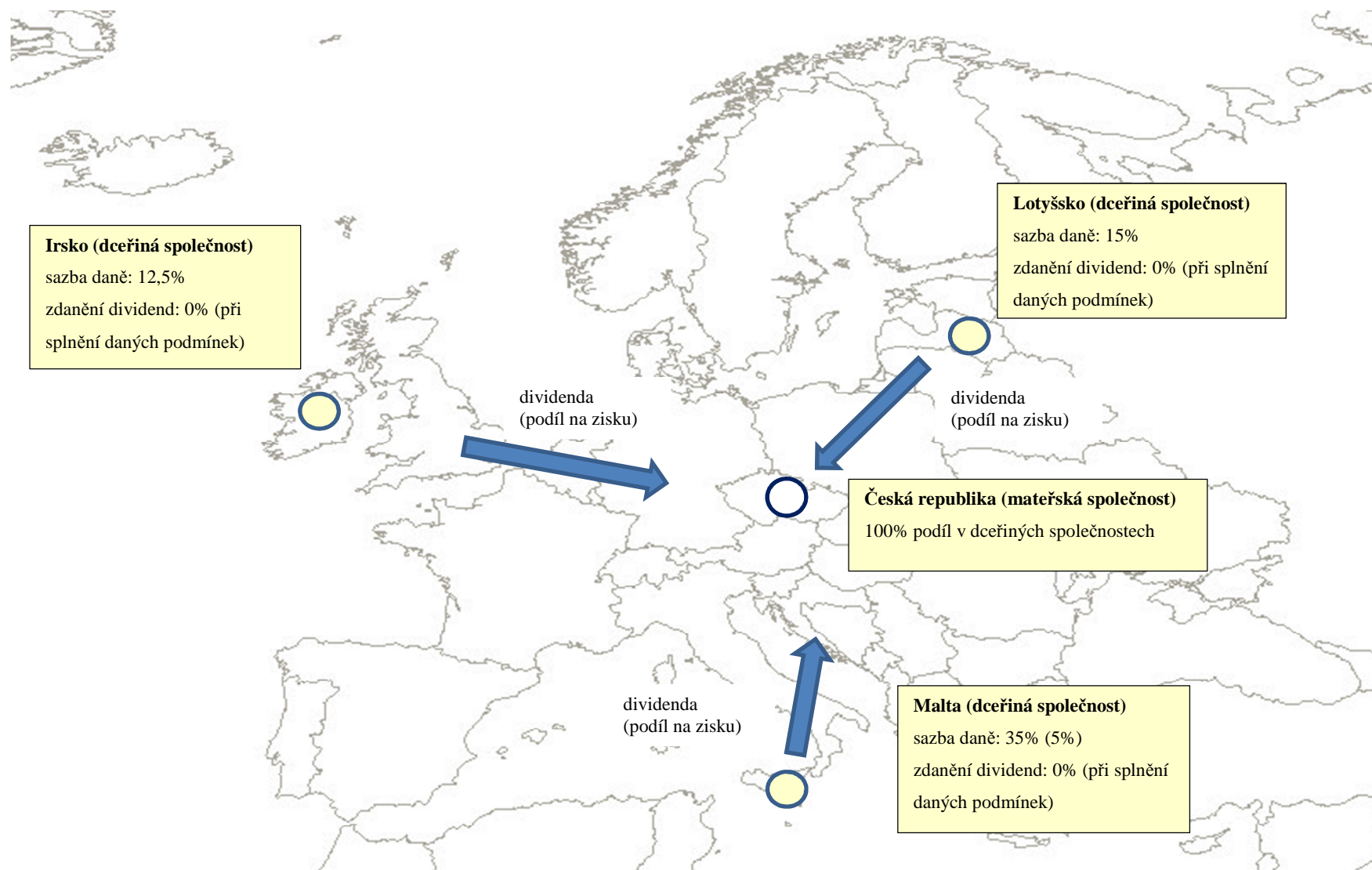
Kritérium	Jednotka	V	Irsko	Kypr	Lotyšsko	Malta	Nizozemsko	Velká Británie
K1	sazba v % za rok 2015	0,333	0,208	0,208	0,167	0,333*	0,000	0,083
K2	sazba v % za rok 2015	0,267	0,267	0,267	0,267	0,267	0,267	0,267
K3	růst reálného HDP v % za rok 2014	0,200	0,200	0,000	0,117	0,155	0,107	0,131
K4	Slovní ohodnocení	0,133	0,133	0,000	0,133	0,000	0,133	0,133
K5	ano/ne	0,067	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,067
Celkem		1,000	0,808	0,475	0,684	0,755	0,507	0,681

(Zdroj: vlastní zpracování na základě předešlé analýzy a s využitím: Fotr a Švecová, 2010).

(* Malta obdržela více bodů za systém refundací.)

Nejvhodnější jurisdikcí, která je následným nástrojem pro daňovou optimalizaci korporátní daně, s ohledem na stanovená kritéria samotnou společností, je dle vícekriteriálního hodnocení pomocí metody lineárních dílčích užítků Irsko, Malta a Lotyšsko. V těchto zemích je tedy doporučeno společnosti založit dceřiné společnosti a užívat tak výhod nejen z jejich daňových systémů, ale i z ekonomické stability a hospodářského růstu. Je také nasnadě uvažovat o cíli pokrytí evropského trhu, kdy při volbě těchto jurisdikcí je evropský trh relativně rovnoměrně pokryt, tedy západní Evropa (**Irsko**), východní Evropa (**Lotyšsko**) a jižní Evropa (**Malta**).

3.3 Návrh korporátní struktury



Obrázek 9: Návrh korporátní struktury
(Zdroj: vlastní zpracování dle předešlých analýz s využitím: RVP, 2010)

Jak je z předešlého obrázku patrné, korporátní struktura je tvořena mateřskou společností umístěnou v původním sídle společnosti, tedy v České republice a ve vybraných jurisdikcích jsou založeny dceřiné společnosti, ve kterých mateřská společnost vlastní 100% podíl. Zisky jednotlivých dceřiných společností jsou zdaněny v místě sídla jednotlivých dceřiných společností a dividendy (podíly na zisku) jsou vypláceny zpět do České republiky a zdaněny příslušnou sazbou srážkové daně uvalované na tyto dividendy ve státě, ze kterého jsou vypláceny, ovšem jak již bylo výše uvedeno, předpokládá se, že korporátní struktura bude splňovat všechny předepsaná kritéria pro nulové zdanění dividend a podílů na zisku, které vyplývají ze směrnice Rady 2011/96/ES.

3.3.1 Problematika založení společností a porovnání daňové zátěže z hlediska korporátních daní vybraných jurisdikcí

Pro demonstraci nutnosti založení společností jako článku korporátní struktury v daňově výhodnějších jurisdikcích pro účely mezinárodního plánování, jsou dále uvedeny modelové příklady zdanění ve vybraných jurisdikcích s porovnáním zdanění v České republice a dále je zde uvedena problematika zakládání zahraničních společností na jejich území.

Zdanění korporací v České republice, konkrétně právnických osob, je upraveno zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů ve znění pozdějších předpisů. Dle tohoto zákona jsou zisky společností zdaněny sazbou 19%. V České republice je taktéž umožněn odpočet ztráty z podnikání (§ 34 ZDP) a možnost uplatnění nákladů na výzkum a vývoj (§34a ZDP). Taktéž vzhledem k direktivě o mateřských a dceřiných společnostech by se zdanění srážkovou daní za splnění daných podmínek na vyplácené dividendy a podíly na zisku z České republiky do zahraničních dceřiných společností v EU neaplikovala, ovšem pro účely modelové korporátní struktury je tato situace irelevantní. (Zákon č. 586/1992 Sb.; Směrnice Rady 2011/96/ES)

Založení společností v Irsku a zdanění zisku dceřiné společnosti

V Irsku je možné založit pobočku zahraniční společnosti pouze jako onshore, tedy lze registrovat pouze tu společnost, která hodlá na jejím území provádět činnost, kterou se

myslí jakákoliv činnost, kterou bude společnost legálně vykonávat a zahrnuje i držbu, akvizici či zcizení majetku. Zakladatel zahraniční společnosti pak musí před zápisem do rejstříku společností předložit formulář F12 (v případě, že zahraniční společnost je evropská) nebo formulář F13 (pokud společnost není rezidentní v Evropě), a to spolu s danými dokumenty. (Deloitte, 2014)

Pokud jde o volbu právní formy společnosti, v Irsku je možné založit několik typů společností, z nichž nejčastěji jsou zakládány veřejné a soukromé společnosti, neboť jejich založení je relativně snadné, kdy společnost může být založena během jednoho týdne, pokud jsou splněny všechny náležitosti. V následující tabulce jsou uvedeny náležitosti na založení těchto společností. (Deloitte, 2014)

Tabulka 11: Náležitosti při založení vybraných forem společností v Irsku

Typ společnosti	Požadavek	Irsko
Veřejná společnost	min. výše základního kapitálu	38092,14 EUR
	poplatky za registraci	100 EUR
	min. počet zakladatelů	7 osob
	ostatní poplatky	750 EUR
Soukromá společnost	min. výše základního kapitálu	není stanoveno
	poplatky za registraci	100 EUR
	min. počet zakladatelů	1 osoba
	ostatní poplatky	750 EUR

(Zdroj: vlastní zpracování dle předešlé analýzy a s využitím: Deloitte, 2014)

Společnost založená v Irsku je jejím rezidentem, pokud je začleněna v Irsku (s určitými výjimkami) nebo řízena a kontrolována z Irska a to bez ohledu na místo založení. Společnost založená či trvale působící v zahraničí, může podléhat irské korporátní dani, pokud provozuje obchodní činnost v Irsku a to pomocí pobočky nebo v zastoupení. Zisky těchto společností podléhají korporátní dani, jejíž sazba se pohybuje ve výši 12,5%. (Deloitte, 2014; PWC, 2015)

Srážková daň uvalovaná na dividendy a podíly na zisku vyplácené nerezidentům činí 20%, ale za splnění daných podmínek může být nulová. V případě vyplácení dividend do České republiky představuje 5%, pokud příjemce je společnost, která přímo vlastní nejméně 25% podílu s hlasovacím právem společnosti vyplácející dividendy, jinak tato sazba činí 15%. V rámci EU se srážková daň neaplikuje vzhledem k direktivě o mateřských a dceřiných společnostech a to po splnění daných podmínek. V následující tabulce je uveden modelový příklad zdanění zisku v Irské společnosti, která vyplácí dividendy (podíly na zisku) do zahraničí a splňuje podmínky pro osvobození dividend od srážkové daně. (Deloitte, 2014; PWC, 2015)

Tabulka 12: Srovnání systému zdanění zisku obchodní společnosti v Irsku a České republice

	Irsko	Česká republika
Zisk (tis. Kč)	10 000	10 000
Možnosti optimalizace	<ul style="list-style-type: none"> Náklady na výzkum a vývoj Možnost odpočtu daňové ztráty Úlevy pro začínající podniky 	<ul style="list-style-type: none"> Náklady na výzkum a vývoj Možnost odpočtu daňové ztráty
Sazba korporátní daně	12,5%	19%
Daň	1250	1900
Zisk po zdanění (tis. Kč)	8 750	8 100
Dividenda (tis. Kč)	8 750	8 100
Zdanění dividend vyplácené do ČR (sazba srážkové daně)	0%	0%*
Dividenda po zdanění (tis. Kč)	8 750	8 100
Dividenda vyplácená ze zahraničí do ČR	8 750	x

(Zdroj: vlastní zpracování dle předešlé analýzy a s využitím: Deloitte, 2014; PWC, 2015)

(*Pokud by byly dividendy vypláceny z ČR, byla by sazba daně za splnění daných podmínek nulová.)

Založení společnosti v Lotyšsku a zdanění zisku dceřiné společnosti

V Lotyšsku lze založit mnoho forem společností, ovšem nejběžněji zakládány jsou taktéž společnost soukromá a veřejná, neboť jejich založení je poměrně snadné a rychlé, kdy obvyklá doba založení je cca 5 dnů. V následující tabulce jsou uvedeny pro srovnání jednotlivé náležitosti. (Deloitte, 2013)

Tabulka 13: Náležitosti při založení vybraných forem společností v Lotyšsku

Typ společnosti	Požadavek	Lotyšsko
Veřejná společnost	min. výše základního kapitálu	3700 EUR
	poplatky za registraci	375 EUR
	min. počet zakladatelů	1 osoba
	ostatní poplatky	0 EUR
Soukromá společnost	min. výše základního kapitálu	2846 EUR
	poplatky za registraci	150 EUR
	min. počet zakladatelů	1 osoba
	ostatní poplatky	0 EUR

(Zdroj: vlastní zpracování dle předešlé analýzy a s využitím Deloitte, 2013)

Pobočky zahraničních společností musí být registrovány v obchodním rejstříku. Pobočky nerezidentní společnosti jsou kvalifikovány jako samostatné a podléhají stejným požadavkům jako tuzemské společnosti a to především v oblasti výkaznictví a auditu. V Lotyšsku je možné založit offshore společnost neboli kancelář zahraniční společnosti, ale v zastoupení nesmí vykonávat obchodní činnost a nemá status samostatného právního subjektu. Na tyto společnosti se ovšem nevztahuje osvobození zdanění dividend. Od 1. 1. 2013 není srážková daň uvalována na dividendy a jejich přenos a to bez ohledu na to, zda příjemce je rezidentní společnost v EU / EHP nebo je rezidentem třetí země. Pokud ovšem přijímající společnost je rezidentem země, která je na tzv. černé listině jurisdikcí (Lotyšsko má speciální seznam těchto zemí), uvalí se na dividendy srážková daň ve výši 15%. (Deloitte, 2013; PWC, 2015)

Obecná sazba korporátní daně činí 15%. Mikro podniky však mohou užívat sníženou sazbu daně ve výši 9% z obrátu, ovšem za splnění daných podmínek. Modelová společnost by pak musela vykazovat následující znaky: (Deloitte, 2013; PWC, 2015)

- právní forma společnost s ručením omezeným
- příjem zaměstnance nepřesahuje 700 EUR za měsíc,
- obrat nepřesáhne 100 000 EUR za rok,

- počet zaměstnanců nesmí překročit pět.

Tabulka 14: Srovnání systému zdanění zisku obchodní společnosti v Lotyšsku a České republice

	Lotyšsko		Česká republika	
	Klasický podnik	Mikro podnik	Klasický podnik	Mikro podnik
Zisk (tis. Kč)	10 000	180*	10 000	180*
Možnosti optimalizace	<ul style="list-style-type: none"> • Náklady na výzkum a vývoj • Možnost odpočtu daňové ztráty • Investiční pobídky • Regionální zvýhodnění 		<ul style="list-style-type: none"> • Náklady na výzkum a vývoj • Možnost odpočtu daňové ztráty 	
Sazba korporátní daně	15%	9%	19%	19%
Daň	1500	16,2	1900	34,2
Zisk po zdanění (tis. Kč)	8 500	164	8 100	146
Dividenda (tis. Kč)	8 500	164	8 100	146
Zdanění dividend vyplácené do ČR (sazba srážkové daně)	0%	0%	0% **	0% **
Dividenda po zdanění (tis. Kč)	8500	164	8 100	146
Dividenda vyplácená ze zahraničí do ČR	8500	164	x	x

(Zdroj: vlastní zpracování dle předešlé analýzy a s využitím: Deloitte, 2013; PWC, 2015.)

(* Výše zisku upravená s ohledem na maximální výši obrátu 100 000 EUR/rok.)

(**Pokud by byly dividendy vypláceny z ČR, byla by sazba daně za splnění daných podmínek nulová)

Založení společnosti na Maltě a zdanění zisku dceřiné společnosti

Na Maltě je taktéž možné založit mnoho typů společností. Nejběžnější je opět soukromá nebo veřejná společnost. Společnost je rezidentem na Maltě pokud zde přímo působí nebo je řízena nebo ovládána společností rezidentní na Maltě. Rezidenti zdaňují na Maltě své celosvětové příjmy. Zahraniční společnost může zřídit pobočku nebo místo podnikání na území Malty stejným způsobem jako společnosti založené na Maltě. Zahraniční společnost vykonává svou činnost prostřednictvím pobočky usazené na Maltě. Pobočka zahraniční společnosti podléhá na Maltě dani z příjmů dosažených na jejich území a jsou jí poskytovány všechny úlevy a těší se stejným právům jako tuzemské společnosti na Maltě. Na Maltě je taktéž možné založit offshore společnost, kdy před jejím vstupem do EU tyto společnosti představovaly speciální společnosti

(International Trading Companies a International Holding Companies), ale od ledna roku 2007 byl tento režim speciálních společností zrušen. Pro účely daňového plánování se užívají standardní typy společností, které byly popsány výše. (Deloitte, 2014)

Tabulka 15: Náležitosti při založení vybraných forem společností na Maltě

Typ společnosti	Požadavek	Malta
Veřejná společnost	min. výše základního kapitálu	46587,47 EUR
	poplatky za registraci	210 EUR
	min. počet zakladatelů	2 osoby
	ostatní poplatky	0 EUR
Soukromá společnost	min. výše základního kapitálu	1164,69 EUR
	poplatky za registraci	210 EUR
	min. počet zakladatelů	2 osoby
	ostatní poplatky	0 EUR

(Zdroj: vlastní zpracování dle předešlé analýzy a s využitím: Deloitte, 2014)

Společnosti jsou zdaněny na Maltě ve výši 35%, ale díky tzv. systému refundací, který funguje na principu vrácení 6/7 korporátní daně na žádost jednotlivých akcionářů, činí výsledná sazba daně až 5%. K vrácení daně dochází do 14 dnů v měsíci následujícím po měsíci, kdy byla žádost na vrácení daně podána a to za předpokladu jejího kladného vyřízení. Obecně platí, že na dividendy na Maltě není uvalována žádná srážková daň. Taktéž dle směrnice EU o zdanění mateřských a dceřiných společnostech Malta zavedla nulové zdanění dividend, pokud jsou vypláceny akcionářům (podílníkům) rezidentních v EU. (Deloitte, 2014; PWC, 2015)

Tabulka 16: Srovnání systému zdanění zisku obchodní společnosti na Maltě a České republice

	Malta	Česká republika
Zisk (tis. Kč)	10 000	10 000
Možnosti daňové optimalizace	<ul style="list-style-type: none"> Náklady na výzkum a vývoj Možnost odpočtu daňové ztráty 	<ul style="list-style-type: none"> Náklady na výzkum a vývoj Možnost odpočtu daňové ztráty
Sazba korporátní daně	35%	19%
Daň	3500	1900

	Malta	Česká republika
Zisk po zdanění (tis. Kč)	6 500	8 100
Dividenda (tis. Kč)	6 500	8 100
Zdanění dividend vyplácené do ČR (sazba srážkové daně)	0%	0%*
Dividenda po zdanění (tis. Kč)	6500	8 100
Optimalizace – refundace daně	3000	0
Dividenda vyplácená ze zahraničí do ČR	9500	x

(Zdroj vlastní zpracování dle předešlé analýzy a s využitím Deloitte, 2014; PWC, 2015)

(*Pokud by byly dividendy vypláceny z ČR, byla by sazba daně za splnění daných podmínek nulová.)

3.3.2 Nákladovost a efektivita struktury

V následujících tabulkách jsou uvedeny varianty korporátní struktury. Jako forma společnosti je v obou případech zvolena soukromá společnost, neboť náklady (základní kapitál a ostatní poplatky za založení) na její založení jsou nižší než u veřejné nebo evropské společnosti, která je náklady na založení nejnáročnější (viz tabulka).

Tabulka 17: Náklady na založení korporátní struktury

Typ společnosti	Irsko (EUR)	Lotyšsko (EUR)	Malta (EUR)	Celkem	
				(EUR)	(Kč)
Veřejná společnost	38 942	4 075	46 797	89 815	2 424 994
Soukromá společnost	850	2 996	1 375	5 221	140 959
Evropská společnost	120 000	120 000	120 000	360 000	9 720 000

(Zdroj: vlastní zpracování dle předešlé analýzy a s využitím: Deloitte, 2014; Deloitte, 2013)

(Pozn.: Náklady obsahují základní kapitál, poplatky za registraci a ostatní poplatky.)

První varianta (viz tabulka) obsahuje 3 společnosti založené ve vybraných jurisdikcích a to jako onshore, kdy zde jednotlivé společnosti budou vykonávat podnikatelskou činnost a zdaňovat příjmy vzniklé na území daných zemí. Společnosti tak mohou užívat práva vzniklá z daných evropských směrnic, upravujících zdanění korporátních struktur

na území Evropské unie. Jednou z největších výhod plynoucích z těchto směrnic je nulové zdanění podílů na zisku převáděných z dceřiné do mateřské společnosti v rámci skupiny a to po splnění daných podmínek. Mateřská společnost umístěná v České republice vlastní v jednotlivých dceřiných společnostech 100% podíl. Zisky jednotlivých společností jsou pak převedeny ze zahraničí do České republiky. Při výpočtu daňové úspory je vycházeno z celkového výsledku hospodaření ve výši 15 400 tis. Kč vykázaný původní společností za rok 2015, který je rozdělen mezi mateřskou a dceřiné společnosti.

Celkový efekt po rozdělení zisku mezi společnosti korporátní struktury plynoucí z rozdílných daňových systémů evropských jurisdikcí představuje 1 303 500 Kč při sazbách a daňové legislativě platné pro rok 2015. Po započtení nákladů na založení soukromých společností představuje úspora 1 161 541 Kč. Další úspory na dani by se dalo dosáhnout pomocí dalších zvýhodnění nabízených jednotlivými jurisdikcemi, jako je možnost odpočtu nákladů na výzkum a vývoj, úlevy pro začínající podniky apod. S ohledem na rozsah práce není této problematice věnována podrobnější pozornost a do výpočtu úspory nejsou další položky možnosti optimalizace výsledné daňové povinnosti subjektu zahrnovány, neboť stanovení konkrétní výše úlev by vyžadovala podrobnější zkoumání.

Tabulka 18: 1. varianta návrhu korporátní struktury

1. varianta	Korporátní struktura				Česká republika
	Irsko	Malta	Lotyšsko	Česká republika	
Společnost	Onshore soukromá dceřiná společnost	Onshore soukromá dceřiná společnost	Onshore soukromá dceřiná společnost - klasický podnik	Mateřská společnost	Původní společnost
Podíl	100%	100%	100%	x	x
Zisk	5 500 000 Kč	5 900 000 Kč	3 000 000 Kč	1 000 000 Kč	15 400 000 Kč
Sazba korporátní daně	12,5%	35%	15%	19%	19%
Daň	687 500 Kč	2 065 000 Kč	450 000 Kč	190 000 Kč	2 926 000 Kč
Zisk po zdanění	4 812 500 Kč	3 835 000 Kč	2 550 000 Kč	810 000 Kč	12 474 000 Kč
Podíl na zisku	4 812 500 Kč	3 835 000 Kč	2 550 000 Kč	810 000 Kč	12 474 000 Kč
Sazba srážkové daně uvalované na podíly na zisku vyplácené ze zahraničí	0%	0%	0%	x	x
Podíl na zisku po zdanění	4 812 500 Kč	3 835 000 Kč	2 550 000 Kč	810 000 Kč	12 474 000 Kč
Optimalizace (refundace daní)	0 Kč	1 770 000 Kč	0 Kč	0 Kč	0 Kč
Podíl na zisku vyplácený ze zahraničí do ČR	4 812 500 Kč	5 605 000 Kč	2 550 000 Kč	810 000 Kč	x
Podíl na zisku vyplácený ze zahraničí celkem	13 777 500 Kč				x
Úspora	1 303 500 Kč				
Náklady na založení korporátní struktury	141 959 Kč				
Úspora celkem	1 161 541 Kč				

(Zdroj: vlastní zpracování dle předešlé analýzy a s využitím: EC, 2015; PWC, 2015)

Druhá varianta (viz tabulka) obsahuje 3 společnosti založené ve vybraných jurisdikcích, kdy v Irsku a Lotyšsku jsou onshore společnosti a na Maltě je založena offshore, kdy její právní systém tuto variantu umožňuje. Společnost zde tedy fakticky nevykonává podnikatelskou činnost. Na Maltě je zřízeno pouze sídlo společnosti za účelem daňové optimalizace a ne za účelem rozšíření své podnikatelské činnosti a pokrytí místního trhu. Společnosti založené jako onshore mohou užívat práva z daných evropských směrnic, upravujících zdanění korporátních struktur na území Evropské unie a v tomto případě nulové zdanění podílu na zisku. Ale i přes to, že na území Malty je zvolena offshore společnost, na výši zdanění podílu na zisku to nemá vliv, jelikož zde je obecně nulová sazba bez ohledu na rezidentství společnosti. Navíc v Lotyšsku je zvolena speciální forma soukromé společnosti a to mikro podnik, na který se vztahuje nižší sazba korporátní daně. Aby byl ovšem podnik klasifikován jako mikro, musí splnit výše popsaná kritéria (pro tuto variantu se předpokládá jejich splnění). Jedním z nich je výše obratu (100 000 EUR), kdy v návaznosti na tuto podmínku byla adekvátně přizpůsobena výše výsledku hospodaření. Mateřská společnost umístěná v České republice vlastní v jednotlivých dceřiných společnostech také 100% podíl. Zisky jednotlivých společností jsou pak převedeny ze zahraničí do České republiky v podobě podílů na zisku. Celkový efekt plynoucí z rozdílných daňových systémů evropských jurisdikcí představuje 1 618 800 Kč při sazbách a daňové legislativě platné pro rok 2015. Po započtení nákladů na založení soukromých společností představuje úspora 1 476 841 Kč. Další úspor na dani by se opět dalo dosáhnout pomocí dalších zvýhodnění nabízených jednotlivými jurisdikcemi, jako je možnost odpočtu nákladů na výzkum a vývoj, úlevy pro začínající podniky apod.

Tabulka 19: 2. varianta návrhu korporátní struktury

2. varianta	Korporátní struktura				Česká republika
	Irsko	Malta	Lotyšsko	Česká republika	
Společnost	Onshore soukromá dceřiná společnost	Offshore soukromá dceřiná společnost	Onshore soukromá dceřiná společnost - mikro podnik	Mateřská společnost	Původní společnost
Podíl	100%	100%	100%	x	x
Zisk (tis. Kč)	5 200 000 Kč	9 020 000 Kč	180 000 Kč	1 000 000 Kč	15 400 000 Kč
Sazba korporátní daně	12,5%	35%	9%	19%	19%
Daň	650 000 Kč	3 157 000 Kč	16 200 Kč	190 000 Kč	2 926 000 Kč
Zisk po zdanění	4 550 000 Kč	5 863 000 Kč	163 800 Kč	810 000 Kč	12 474 000 Kč
Podíl na zisku	4 550 000 Kč	5 863 000 Kč	163 800 Kč	810 000 Kč	12 474 000 Kč
Zdanění podílu na zisku vyplácený do ČR (sazba srážkové daně)	0%	0%	0%	x	x
Podíl na zisku po zdanění (tis. Kč)	4 550 000 Kč	5 863 000 Kč	163 800 Kč	810 000 Kč	12 474 000 Kč
Optimalizace (refundace daní)	0 Kč	2 706 000 Kč	0 Kč	0 Kč	0 Kč
Podíl na zisku vyplácený ze zahraničí do ČR	4 550 000 Kč	8 569 000 Kč	163 800 Kč	810 000 Kč	x
Vyplacené podíly na zisku ze zahraničí celkem	14 092 800 Kč				x
Úspora	1 618 800 Kč				
Náklady na založení korporátní struktury	141 959 Kč				
Úspora celkem	1 476 841 Kč				

(Zdroj: vlastní zpracování dle předešlé analýzy a s využitím: EC, 2015; PWC, 2015)

Ve třetí variantě korporátní struktury je demonstrováno, při jaké výši zisku je ještě výhodné zřízovat dceřiné společnosti v zahraničí, aby došlo k optimalizaci korporátní daně. Při výši zisku 2 301 360 Kč, který se rovnoměrně rozdělí mezi 3 dceřiné společnosti do vybraných jurisdikcí a mateřskou umístěnou v České republice, je výše úspory 0 Kč, což již není pro obchodní společnost výhodné a k optimalizaci daně z příjmu právnických osob podnikatelského subjektu tedy nedochází. Efektivita korporátní struktury funguje při zisku vyšším než 2 301 360 Kč, kdy v jednotlivých jurisdikcích představuje zisk ve výši 575 340 Kč.

Tabulka 20: 3. varianta návrhu korporátní struktury

3. varianta	Korporátní struktura				Česká republika
	Irsko	Malta	Lotyšsko	Česká republika	
Společnost	Onshore soukromá dceřiná společnost	Onshore soukromá dceřiná společnost	Onshore soukromá dceřiná společnost - klasický podnik	Mateřská společnost	Původní společnost
Podíl	100%	100%	100%	x	x
Zisk	575 340 Kč	575 340 Kč	575 340 Kč	575 340 Kč	2 301 360 Kč
Sazba korporátní daně	12,5%	35%	15%	19%	19%
Daň	71 918 Kč	201 369 Kč	86 301 Kč	109 315 Kč	437 258 Kč
Zisk po zdanění	503 423 Kč	373 971 Kč	489 039 Kč	466 025 Kč	1 864 102 Kč
Podíl na zisku	503 423 Kč	373 971 Kč	489 039 Kč	466 025 Kč	1 864 102 Kč
Sazba srážkové daně uvalované na podíly na zisku vyplácené ze zahraničí	0%	0%	0%	x	x
Podíl na zisku po zdanění	503 423 Kč	373 971 Kč	489 039 Kč	466 025 Kč	1 864 102 Kč
Optimalizace (refundace daní)	0 Kč	172 602 Kč	0 Kč	0 Kč	0 Kč
Podíl na zisku vyplácený ze zahraničí do ČR	503 423 Kč	546 573 Kč	489 039 Kč	x	x

3. varianta	Korporátní struktura				Česká republika
	Irsko	Malta	Lotyšsko	Česká republika	
Náklady na založení korporátní struktury	22 950 Kč	80 892 Kč	37 117 Kč	x	x
Podíl na zisku po započtení nákladů	480 473 Kč	465 681 Kč	451 922 Kč	466 025 Kč	x
Podíl na zisku vyplacený ze zahraničí celkem	1 864 101 Kč				x
Úspora v prvním roce založení korporátní struktury	0 Kč				x

(Zdroj: vlastní zpracování dle předešlé analýzy a s využitím: EC, 2015; PWC, 2015)

Efektivita korporátní struktury a její citlivost na rozdělení zisku

V následující tabulce jsou shrnuty jednotlivé navrhované varianty korporátní struktury. Nejvyšší úspory na korporátní dani je dosaženo v druhé variantě korporátní struktury. Ovšem tento výsledek neznamena, že navrhovaná korporátní struktura je z navrhovaných nejlepší, neboť závisí na výši dosaženého zisku z podnikání a jeho konkrétním rozdělení mezi jednotlivé články korporátní struktury.

Tabulka 21: Varianty korporátní struktury

Korporátní struktura	Rozdělení zisku (v Kč)				Zisk korporátní struktury celkem (v Kč)	Úspora celkem (v Kč)
	Irsko	Malta	Lotyšsko	Česká republika		
Varianta 1	5 500 000	5 900 000	3 000 000	1 000 000	15 400 000	1 161 541
Varianta 2	5 200 000	9 020 000	180 000	1 000 000	15 400 000	1 476 841
Varianta 3	575 340	575 340	575 340	575 340	2 301 360	0

(Zdroj: vlastní zpracování dle předešlé analýzy a s využitím: EC, 2015; PWC, 2015)

V následující tabulce č. 22 je pro demonstraci naznačeno, jak se mění výsledná úspora na korporátní dani v závislosti na rozdělení zisku mezi jednotlivé dceřiné společnosti zřízené ve vybraných evropských jurisdikcích i na samotné celkové výši přerozdělovaného zisku. Pro výpočet celkové úspory na korporátní dani je uvažováno

s variantou 1, kde není omezení ve výši dosahovaného zisku v Lotyšské dceřiné společnosti a kdy v jednotlivých zemích jsou zřízeny klasické onshore soukromé společnosti. Výpočet jednotlivých daňových úspor na korporátní dani tedy vychází z první varianty modelové korporátní struktury ve výše uvedené tabulce č. 18 a konkrétní výpočty jsou uvedeny v příloze práce.

Jak je z tabulky patrné, neexistuje přesná limitace výše zisku, která stanoví hranici, kdy je výhodné zřizovat společnosti v zahraničí a kdy ne. Záleží tedy i na poměru, v jakém je výsledek hospodaření přerozdělován.

Tabulka 22: Citlivost rozdělení zisku na celkové výši úspory na korporátní dani korporátní struktury

(v Kč)	Irsko	Malta	Lotyšsko	Česká republika	Zisk celkem	Úspora celkem
Společnost	Onshore soukromá dceřiná společnost	Onshore soukromá dceřiná společnost	Onshore soukromá dceřiná společnost - klasický podnik společnost – klasický podnik	Mateřská společnost	Korporátní struktura	
Rozdělení zisku	250 000	250 000	250 000	250 000	1 000 000	-80 709
	200 000	600 000	100 000	100 000	1 000 000	-40 959
	130 838	915 865	130 838	130 838	1 308 378	0
	300 000	900 000	150 000	150 000	1 500 000	9 541
	350 516	701 032	525 774	175 258	1 752 580	0
	579 424	579 424	579 424	579 424	2 317 698	0
	2 000 000	4 000 000	3 000 000	1 000 000	10 000 000	668 041
	1 000 000	6 000 000	2 000 000	1 000 000	10 000 000	843 041
	3 080 000	6 160 000	4 620 000	1 540 000	15 400 000	1 105 441
	1 540 000	10 780 000	1 540 000	1 540 000	15 400 000	1 528 941

(Zdroj: vlastní zpracování dle předešlé analýzy a s využitím: EC, 2015; PWC, 2015)

Další možnosti daňové optimalizace zdanění zisku korporátní struktury

Jak již bylo výše zmíněno, jednotlivé jurisdikce kromě výhod plynoucích z rozdílné výše zdanění příjmů článků korporátní struktury, nabízejí další možnosti daňové optimalizace, jako jsou investiční pobídky apod. V následující tabulce jsou shrnuty další výhody v oblasti zdanění příjmů korporace nabízených vybranými jurisdikcemi, které by mohla modelová korporátní struktura využít a svoji výslednou daňovou povinnost z příjmu právnických osob dále snižovat.

Tabulka 23: Další možnosti daňové optimalizace

Země	Další možnosti daňové optimalizace zdanění zisku korporátní struktury
Irsko	<ul style="list-style-type: none">• Možnost skupinového zdanění (možnost převodu ztrát mezi společnostmi v rámci skupiny).• Úlevy na dani v oblasti výzkumu a vývoje (ve výši až 25%).• Úlevu na dani pro tzv. „start-up“ podniky.
Lotyšsko	<ul style="list-style-type: none">• Možnost skupinového zdanění (možnost převodu ztrát mezi společnostmi v rámci skupiny).• Úlevy na dani v oblasti výzkumu a vývoje (zrychlené odpisování).• Investiční pobídky (při investici vyšší než 10 mil. EUR je umožněna daňová úleva 25% z celkové částky uskutečněných investic).• Pokud společnost působící v SEZ (volné a zvláštní ekonomické zóny) má nárok na snížení sazby daně příjmu právnických osob .
Malta	<ul style="list-style-type: none">• Možnost skupinového zdanění (možnost převodu ztrát mezi společnostmi v rámci skupiny).

(Zdroj: vlastní zpracování dle předešlé analýzy a s využitím: Deloitte, 2014; Deloitte, 2013; PWC, 2015)

Mezi další výhody, které plynou ze vzniklé korporátní struktury, je mimo daňovou optimalizaci a užití výhod plynoucích z evropských směrnic taktéž i využití ekonomicky vyspělých zemí s rostoucím hospodářstvím, stabilním právním systémem i bankovníctvím. Navíc toto strategické rozmístění obchodních společností do západní, východní a jižní Evropy zajistí relativně rovnoměrné pokrytí evropského trhu, což je taktéž cílem obchodní společnosti ABC, s. r. o. (Akont, 2015)

Mezi nevýhody lze zařadit jazykové a kulturní bariéry, i když v rámci Evropy nejsou tyto rozdíly tak patrné jako v jiných částech světa. Další významnější nevýhodou by mohla být vyšší administrativní zátěž korporátní struktury, případně dostupnost a vzdálenost od mateřské společnosti.

4 ZÁVĚR

Téma mezinárodní daňové optimalizace a plánování je v dnešní době stále aktuální, neboť se objevují nové jurisdikce s příhodnými daňovými systémy, které lákají zahraniční investory. Je tomu tak i v rámci Evropské unie, kdy mnohé z nich předčí přednosti tradičních daňových rájů.

Cílem diplomové práce bylo navržení korporátní struktury pro optimalizaci daně z příjmu právnických osob podnikatelského subjektu s využitím offshore a onshore center v Evropské unii. V první řadě se nejprve jednotlivá offshore a onshore centra identifikovala. Z nich byla vybraná dále analyzována z hlediska obecných informací dále ekonomického a podnikatelské prostředí, korporátního práva, účetního systému a nakonec daňového systému korporátní daně. Výsledky této analýzy vstupovaly jako podkladová data do další části užšího výběru 3 zemí a to za pomoci metody vícekritériálního hodnocení.

Kritéria byla stanovena na základě požadavků modelové společnosti ABC, s.r.o., jejímž cílem je právě vytvoření korporátní struktury jako způsobu daňové optimalizace korporátní daně společnosti. Jednotlivé jurisdikce byly obodovány na základě kritérií s ohledem na váhy stanovené k jednotlivým kritériím, jež byly stanoveny na základě preferencí jednotlivých kritérií. Z celkového hodnocení dosáhlo nejvyššího ohodnocení Irsko, Lotyšsko a Malta. V těchto zemích je tedy modelové společnosti ABC, s.r.o. doporučeno založit společnost, jako články korporátní struktury.

Pro demonstraci optimalizace daně z příjmu právnických osob podnikatelského subjektu byly navrženy 3 varianty modelové korporátní struktury, které se liší v typech zakládaných společností. Výchozí veličinou je zde výsledek hospodaření společnosti ABC, s.r.o. za rok 2015, který je rozdělen do článků korporátní struktury, tedy mateřskou společnost sídlící v České republice jako původní sídlo modelové společnosti a dceřiné společnosti sídlících ve vybraných jurisdikcích. V první variantě korporátní struktury po zohlednění všech náležitostí a nákladů na založení je dosaženo celkové úspory 1 264 041 Kč a v druhé variantě 1 541 841 Kč. Třetí varianta demonstruje hraniční výši zisku korporátní struktury, při které je struktura efektivní a vyplatí se

zakládat její jednotlivé články a přesouvat zisk v rámci skupiny. Ovšem tyto skutečnosti neznamenají, že navrhovaná korporátní struktura s nejvyšší úsporou (varianta 2) na korporátní dani je z těchto tří navrhovaných nejlepší, neboť závisí na výši dosaženého zisku z podnikání a jeho konkrétním rozdělení mezi jednotlivé články korporátní struktury, což vplynulo z variantního rozdělení zisku v první navrhované korporátní struktuře, kde byla demonstrována citlivost rozdělení zisku na výslednou úsporu na korporátní dani. Navíc je možné celkovou úsporu na dani z příjmu právnických osob navýšit díky dalším možnostem daňové optimalizace nabízené vybranými jurisdikcemi. Taktéž je nasnadě uvažovat, že korporátní struktura je navržena pouze pro optimalizaci korporátní daně a s ohledem na rozsah diplomové práce není ostatním daním, kterým by měly příjmy a majetek navrhované korporátní struktury podléhat, uvažovány. Jedná se proto o zjednodušení a jen jednu z částí z mezinárodního daňového plánování, které jinak vyžaduje komplexnější a podrobnější posouzení všech skutečností z pohledu všech daní uvažovaných na veškeré příjmy a majetek společnosti usazené v dané jurisdikci. Taktéž je nutné brát zřetel na aktuální právní úpravu a také na to, aby veškeré aktivity daňového plánování a optimalizace byly v mezích zákona, neboť tím by byl pozbyt celý efekt daňové optimalizace a plánování.

SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ

Literatura

BAŽANTOVÁ, Ilona, 2012. *Ekonomie regulace: velké korporace*. 1. vyd. Praha: Vladimír Lelek, ISBN 978-80-904837-2-9.

COTRUT, Madalina., 2015. *International tax structures in the BEPS era: an analysis of anti-abuse measures*, Amsterdam, The Netherlands: IBFD.

DĚDINA, Jiří a Jan ČEJKA, 1999. *Management a organizování podniku v podmínkách globalizace*. Praha: Brabapress. ISBN 80-9027160-X.

DVOŘÁČEK, Jiří a Ladislav TYLL, 2010. *Outsourcing a offshoring podnikatelských činností*. Vyd. 1. V Praze: C.H. Beck. ISBN 978-80-7400-010-2.

FOTR, Jiří a Lenka ŠVECOVÁ, 2010. *Manažerské rozhodování: postupy, metody a nástroje*. 2., přeprac. vyd. Praha: Ekopress. ISBN 978-80-86929-59-0.

FOTR, Jiří, Jiří DĚDINA a Helena HRŮZOVÁ, 2000. *Manažerské rozhodování*. Vyd. 2. upr. a rozš. Praha: Ekopress. ISBN 80-861-1920-3.

HOLMES, Kevin, 2007. *International tax policy and double tax treaties: an introduction to principles and application*, Amsterdam: IBFD. ISBN 978-90-8722-023-5.

JURČÍK, Radek, 2015. *Daňové systémy v České republice a v mezinárodním srovnání se zaměřením na aktuální trendy*. Vydání: první. Ostrava: Key Publishing s.r.o., ISBN 978-80-7418-176-4.

KLEIN, Štěpán a Karel ŽÍDEK, 2002. *Mezinárodní daňové plánování*. 1. vyd. Praha: Grada. ISBN 80-247-0563-X.

KLEIN, Štěpán, 1998. *Daňové ráje:... aby nebyly daňovým peklem*. 1. vyd. Ostrava: Sagit. ISBN 80-720-8074-1.

KLIMEŠOVÁ, Ludmila, 2014. *Daňová optimalizace*. Praha: Ústav práva a právní vědy. Právo a management. ISBN 978-80-87974-06-3.

KUBÁTOVÁ, Květa, 2009. *Daňová teorie: úvod do problematiky*. 2., aktualiz. vyd. Praha. Vzdělávání a certifikace účetních. ISBN 978-80-7357-423-9.

MACH, Tomáš, 2011. *Mezinárodní ochrana holdingů*. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk. ISBN 978-80-7380-309-4.

NERUDOVÁ, Danuše, 2014. *Harmonizace daňových systémů zemí Evropské unie*. 4., aktualiz. a dopl. vyd. Praha: Wolters Kluwer. ISBN 978-80-7478-626-6.

PETROVIČ, Pavel, 1998. *Encyklopedie daňových rájů a jejich využití*. Vyd. 1. Praha: AKONT.

PETROVIČ, Pavel, 2002. *Encyklopedie mezinárodního daňového plánování*. 1. vyd. Beroun: Newsletter. ISBN 80-863-9481-6.

SOJKA, Vlastimil, 2013. *Mezinárodní zdanění příjmů: smlouvy o zamezení dvojího zdanění a zákon o daních z příjmů*. 3., aktualiz. a dopl. vyd. Praha: Wolters Kluwer Česká republika. ISBN 978-80-7478-035-6.

ŠIROKÝ, Jan, 2011. *Tvoříme a publikujeme odborné texty*. Vyd. 1. Brno: Computer Press. ISBN 978-80-251-3510-5.

ŠIROKÝ, Jan, 2010. *Daně v Evropské unii: daňové systémy všech 27 členských států EU, legislativní základy daňové harmonizace v EU se základními judikáty SD EU včetně zpracování Lisabonské smlouvy a novelizací směrnice 2006/112/ES*. 4., aktualiz. vyd. Praha: Linde.. ISBN 978-80-7201-799-7.

ŠIROKÝ, Jan, 2013. *Daně v Evropské unii: daňové systémy všech 28 členských států EU, legislativní základy daňové harmonizace včetně judikátů SD, odraz ekonomické krize v daňové politice EU, zdanění finančního sektoru*. 6., aktualiz. a přeprac. vyd. Praha: Linde Praha, 2013. ISBN 978-80-7201-925-0.

Legislativní úprava

Zákon č. 40/2009 Sb., Trestní zákoník ze dne 8. 1. 2009

Zákon č. 586/1992 Sb., Zákon o daních z příjmů ze dne 20. 11. 2009

Zákon č. 90/2012 Sb., Zákon o obchodních korporacích ze dne 25. 1. 2012

Zákon č. 627/2004 Sb., Zákon o evropské společnosti ze dne 11. 11. 2004

Směrnice Rady 2003/49/ES ze dne 3. června 2003

Směrnice Rady 2009/133/ES ze dne 19. října 2009

Směrnice Rady 2011/96/EU ze dne 30. listopadu 2011

Internetové zdroje

AKONT, ©2013-2015. *Akonttrust* [online]. [cit. 2015-12-01]. Dostupné z: <http://www.akont.cz/>

AKONT, ©2013-2015. Irsko zavírá svůj „dvojitý irský“ daňový systém. *Akonttrust* [online]. [cit. 2015-12-29]. Dostupné z: https://www.akont.cz/sk/nase-znalosti/prispevky.html/83_392-irsko-zavira-svuj-dvojity-irsky%E2%80%9C-danovy-system/4

AKONT, ©2013-2015. Lotyšsko: Nově vznikající evropský daňový ráj. *Akonttrust* [online]. [cit. 2016-02-03]. Dostupné z: http://www.akont.cz/nase-znalosti/prispevky.html/83_291-lotyssko:-nove-vznikajici-evropsky-danovy-raj/0

AKONT, ©2013-2015. Přehled jurisdikcí. *Akonttrust* [online]. [cit. 2015-12-01]. Dostupné z: <http://www.akont.cz/nase-znalosti/prehled-jurisdikci/anguilla.html>

BISNODE., 2015. Zájem o daňové ráje opět na vzestupu. *Bisnode* [online]. [cit. 2015-10-30]. Dostupné z: <http://www.bisnode.cz/tiskove-zpravy/zajem-o-danove-raje-opet-na-vzestupu/>

BRYCHTA, Ivan, 2009. Mateřská a dceřiná společnost z pohledu daní a účetnictví. [online]. *Wolters Kluwer ČR, a. s.* [cit. 2016-02-03]. Dostupné z: <http://www.ucetnikavarna.cz/archiv/dokument/doc-d4753v6748-materska-a-dcerina-spolecnost-z-pohledu-dani-a-ucetnictvi/>

BUSINESSINFO, ©1997-2015. Irsko chytilo druhý dech - Keltský tygr se vrací. *CzechTrade* [online]. [cit. 2015-12-29]. Dostupné z: <http://www.businessinfo.cz/cs/clanky/irsko-chytilo-druhy-dech-keltsky-tygr-se-vraci--60930.html>

BUSINESSINFO, ©1997-2015. Teritoriální informace - země. *CzechTrade* [online]. [cit. 2015-12-29]. Dostupné z: <http://www.businessinfo.cz/cs/zahranicni-obchod-eu/teritorialni-informace-zeme.html>

BUSINESSVIZE, 2012. Lesk a bída holdingových struktur. *Nitana s. r. o.* [online]. [cit. 2015-12-29]. Dostupné z: <http://www.businessvize.cz/organizace/lesk-a-bida-holdingovych-struktur>

CFOWORLD, 2011. Čeští podnikatelé se vrhají do zakládání mezinárodních holdingů. [online]. [cit. 2015-12-29]. Dostupné z: <http://cfoworld.cz/legislativa/cesti-podnikatele-se-vrhaji-do-zakladani-mezinarodnich-holdingu-987>

COMPANY EXPRESS, 2015. Company express formation. [online]. [cit. 2015-12-28]. Dostupné z: <http://www.company-express.com/>

COMPANY FORMATION, ©2015. Založenie firmy na Cypre. *Company formation* [online]. [cit. 2016-02-03]. Dostupné z: <http://www.companyformation.sk/zalozenie-onshore-spolocnosti-cyprus/>

DELOITTE, ©2015. Corporate tax rates. *Deloitte* [online]. [cit. 2015-11-30]. Dostupné z: <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/global/Documents/Tax/dttl-tax-corporate-tax-rates-2015.pdf>

DELOITTE, 2013. Taxation and investment in Latvia. *Deloitte* [online]. [cit. 2016-03-09]. Dostupné z: <http://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/global/Documents/Tax/dttl-tax-latviaguide-2013.pdf>

DELOITTE, 2014. Taxation and investment in Ireland 2014. *Deloitte* [online]. [cit. 2016-03-09]. Dostupné z: <http://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/global/Documents/Tax/dttl-tax-irelandguide-2014.pdf>

DELOITTE, 2014. Taxation and investment in Malta. *Deloitte* [online]. [cit. 2016-03-09]. Dostupné z: <http://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/global/Documents/Tax/dttl-tax-maltaguide-2014.pdf>

DELOITTE, 2015. Cyprus Tax facts. *Deloitte* [online]. [cit. 2016-03-30]. Dostupné z: https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cy/Documents/tax/CY_Tax_TaxFacts2015EN_Noexp.pdf

DELOITTE, 2015. Taxation and investment in Netherlands. *Deloitte* [online]. [cit. 2016-03-30]. Dostupné z: <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/global/Documents/Tax/dttl-tax-netherlandsguide-2015.pdf>

DELOITTE, 2015. Taxation and investment in United Kingdom. *Deloitte*. [online]. [cit. 2016-03-30]. Dostupné z: <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/global/Documents/Tax/dttl-tax-unitedkingdomguide-2015.pdf>

ECONOMIA, 2013. Nový daňový ráj v eurozóně. Lucembursko pro chudé. *Economia, a.s.* [online]. [cit. 2016-02-03]. Dostupné z: <http://zpravy.aktualne.cz/ekonomika/svetova-ekonomika/novy-danovy-raj-v-eurozone-lucembursko-pro-chude/r~e39afc20f5b211e2b9470025900fea04/>

EUROPEAN COMMISSION, 2015. Commission seeks views ahead of a new proposal for a Common Consolidated Corporate Tax Base. [online]. [cit. 2015-12-29]. Dostupné z: http://europa.eu/rapid/press-release_IP-15-5796_en.htm

EUROPEAN COMMISSION, 2016. Cyprus: Economic outlook. [online]. [cit. 2016-03-09]. Dostupné z: http://ec.europa.eu/economy_finance/eu/countries/cyprus_en.htm

FATF, ©2015. About: Who we are. *Fatf-gafi* [online]. [cit. 2015-11-26]. Dostupné z: <http://www.fatf-gafi.org/about/>

IECONOMICS, ©2016. Cyprus - GDP Growth Rate. *IECONOMICS* [online]. [cit. 2016-02-03]. Dostupné z: <http://ieconomics.com/cyprus-gdp-growth-rate>

INTERNATIONAL OVERSEAS SERVICES, ©1997-2015. *International overseas services, inc.* [online]. [cit. 2015-12-28]. Dostupné z: <https://www.ioserv.com>

KPMG, ©2015. Corporate tax rates table. *KPMG* [online]. [cit. 2015-11-30]. Dostupné z: <https://home.kpmg.com/xx/en/home/services/tax/tax-tools-and-resources/tax-rates-online/corporate-tax-rates-table.html>

MFCR, ©2005-2013. Dohody o podpoře a ochraně investic. *MFCR* [online]. [cit. 2015-12-29]. Dostupné z: <http://www.mfcr.cz/cs/legislativa/dohody-o-podpore-a-ochrane-investic>

MFCR, ©2005-2013. Mezinárodní spolupráce a instituce: Ministerstvo financí České republiky. *MFCR* [online]. [cit. 2015-11-26]. Dostupné z: <http://www.mfcr.cz/cs/zahranicni-sektor/ochrana-financnich-zajmu/boj-proti-prani-penez-a-financovani-tero/mezinarodni-spoluprace-a-instituce>

MFCR, ©2005-2013. Přehled platných smluv České republiky o zamezení dvojího zdanění - 2015. *MFCR* [online]. [cit. 2015-12-31]. Dostupné z: <http://www.mfcr.cz/cs/legislativa/dvoji-zdaneni/prehled-platnych-smluv/2015/prehled-platnych-smluv-ceske-republiky-o-20782>

MINISTRY OF FINANCE OF THE REPUBLIC OF LATVIA, ©2012. Tax system in Latvia. [online]. [cit. 2016-02-03]. Dostupné z: <http://www.fm.gov.lv/en/s/taxes/>

OCRA WORLDWIDE, 2016. Cyprus: Company information. *OCRA worldwide* [online]. [cit. 2016-03-09]. Dostupné z: <http://www.ocra.com/jurisdictions/cyprus.asp>

OECD, ©2015. About the OECD. *Organisation for Economic Co-operation and Development* [online]. [cit. 2015-11-03]. Dostupné z: <http://www.oecd.org/about/>.

OECD, ©2015. Domestic product. *Organisation for Economic Co-operation and Development* [online]. [cit. 2015-11-03]. Dostupné z: <https://data.oecd.org/gdp/gross-domestic-product-gdp.htm>

OECD, ©2015. Glossary of Tax Terms. *Organisation for Economic Co-operation and Development* [online]. [cit. 2015-11-03]. Dostupné z: <http://www.oecd.org/ctp/glossaryoftaxterms.htm>.

PROFITAS, ©2012-2013. Dohody o podpoře a ochraně investic. *Profitas.cz* [online]. [cit. 2015-12-29]. Dostupné z: <http://www.profitas.cz/poradna/prakticke-rady-a-zkusenosti/dohody-o-podpore-a-ochrane-investic>

PWC, ©2006-2016. Latvia Corporate - Tax credits and incentives. *PWC* [online]. [cit. 2016-03-09]. Dostupné z: <http://taxsummaries.pwc.com/uk/taxsummaries/wwts.nsf/ID/Latvia-Corporate-Tax-credits-and-incentives>

PWC, ©2015. Tax facts 2015: The essential guide to Irish tax. *PWC* [online]. [cit. 2016-03-09]. Dostupné z: <http://download.pwc.com/ie/pubs/2015-pwc-ireland-tax-facts.pdf>

RVP, 2010. Mapy Evropy. *RVP: metodický portál* [online]. [cit. 2016-03-09]. Dostupné z: http://wiki.rvp.cz/Kabinet/Mapy/Mapa_Evropy

SKALICKÁ, Hana., ©2016. Zdaňování společností v Evropské unii. *Wolters Kluwer ČR, a. s.* [online]. [cit. 2016-02-03]. Dostupné z: <http://www.danarionline.cz/archiv/dokument/doc-d7974v10627-zdanovani-spolecnosti-v-evropske-unii/>

TERRITORIAL INVESTMENTS GROUP, ©2015. Příklady využití offshore firem. [online]. [cit. 2015-12-29]. Dostupné z: <http://www.danovyraj.cz/offshore-podnikani/priklady-vyuziti-offshore-firem>

TERRITORIAL INVESTMENTS GROUP, ©2015. Jurisdikce. *TERRINVEST*. [online]. [cit. 2015-12-29]. Dostupné z: <http://www.danovyraj.cz/lotyssko-37.html>

THE WORLD BANK, ©2015. Paying Taxes 2015. *PWC* [online]. [cit. 2015-11-30]. Dostupné z: <http://www.doingbusiness.org/~media/GIAWB/Doing%20Business/Documents/Special-Reports/Paying-Taxes-2015.pdf>

TRADING ECONOMICS, ©2016. Malta GDP Annual Growth Rate. [online]. [cit. 2016-02-03]. Dostupné z: <http://www.tradingeconomics.com/malta/gdp-growth-annual>

TRUST SERVICES, ©2006-2015. Zahraniční trhy. *Apogeo group* [online]. [cit. 2015-12-29]. Dostupné z: <http://www.trustservices.cz/cz/zahranicni-trhy/>

TRUST SERVICES, ©2006-2015. Ochrana majetku. *Apogeo group* [online]. [cit. 2015-12]. Dostupné z: <http://www.trustservices.cz/cz/ochrana-majetku/>

UNIE OFFSHORE, ©2007-2016. Malta. [online]. [cit. 2016-03-28]. Dostupné z: <http://www.unieoffshore.cz/?page=malta>

VELLA, J., 2015. Corporate tax practices and aggressive tax planning in the EU. *European parliament* [online]. [cit. 2015-12-29]. Dostupné z: [http://www.europarl.europa.eu/RegData/etudes/IDAN/2015/563446/IPOL_IDA\(2015\)563446_EN.pdf](http://www.europarl.europa.eu/RegData/etudes/IDAN/2015/563446/IPOL_IDA(2015)563446_EN.pdf)

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1: Znaky offshore a onshore jurisdikcí	25
Tabulka 2: Výhody a nevýhody mezinárodního holdingu.....	30
Tabulka 3: Onshore a offshore centra Evropské unie.....	43
Tabulka 4: Výsledný efekt systému refundací korporátní daně	65
Tabulka 5: Základní údaje o modelové společnosti ABC, s.r.o.	76
Tabulka 6: Stanovení vah metodou přímého stanovení pomocí bodové stupnice.....	77
Tabulka 7: Financial secrecy index (2015).....	79
Tabulka 8: Vícekriteriální hodnocení vybraných jurisdikcí metodou lineárních dílčích funkcí užitku – dosažené hodnoty jednotlivých jurisdikcí	80
Tabulka 9: Vícekriteriální hodnocení vybraných jurisdikcí metodou lineárních dílčích funkcí užitku – přiřazení bodů	81
Tabulka 10: Vícekriteriální hodnocení vybraných jurisdikcí metodou lineárních dílčích funkcí užitku – přiřazení vážených bodů	82
Tabulka 11: Náležitosti při založení vybraných forem společností v Irsku	85
Tabulka 12: Srovnání systému zdanění zisku obchodní společnosti v Irsku a České republice.....	86
Tabulka 13: Náležitosti při založení vybraných forem společností v Lotyšsku.....	87
Tabulka 14: Srovnání systému zdanění zisku obchodní společnosti v Lotyšsku a České republice.....	88
Tabulka 15: Náležitosti při založení vybraných forem společností na Maltě.....	89
Tabulka 16: Srovnání systému zdanění zisku obchodní společnosti na Maltě a České republice.....	89
Tabulka 17: Náklady na založení korporátní struktury	90
Tabulka 18: 1. varianta návrhu korporátní struktury	92
Tabulka 19: 2. varianta návrhu korporátní struktury	94
Tabulka 20: 3. varianta návrhu korporátní struktury	95
Tabulka 21: Varianty korporátní struktury	96
Tabulka 22: Citlivost rozdělení zisku na celkové výši úspory na korporátní dani korporátní struktury	97
Tabulka 23: Další možnosti daňové optimalizace	98

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek 1: Metody daňové optimalizace z hlediska jejich legálnosti.....	16
Obrázek 2: Právní předpisy upravující holdingy a jejich zdanění v EU.....	31
Obrázek 3: Vývoj HDP v Irsku v porovnání s průměrem OECD	46
Obrázek 4: Vývoj HDP Kyperské republiky	53
Obrázek 5: Vývoj HDP Lotyšska v porovnání s průměrem OECD	57
Obrázek 6: Vývoj HDP Maltské republiky.....	63
Obrázek 7: Vývoj HDP Nizozemska v porovnání s průměrem OECD	67
Obrázek 8: Vývoj HDP Velké Británie v porovnání s průměrem OECD	71
Obrázek 9: Návrh korporátní struktury.....	83

SEZNAM GRAFŮ

Graf 1: Celková sazba korporátní daně ve vybraných jurisdikcích EU za rok 2015..... 44

SEZNAM VZORCŮ

Vzorec 1: Vztah pro ohodnocení variant	40
--	----

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha 1: Citlivost rozdělení zisku na celkovou výši úspory na korporátní dani korporátní struktury (jednotlivý výpočet).....	I
Příloha 2 Citlivost rozdělení zisku na celkovou výši úspory na korporátní dani korporátní struktury (jednotlivý výpočet).....	II
Příloha 3: Citlivost rozdělení zisku na celkovou výši úspory na korporátní dani korporátní struktury (jednotlivý výpočet).....	III
Příloha 4: Citlivost rozdělení zisku na celkovou výši úspory na korporátní dani korporátní struktury (jednotlivý výpočet).....	IV
Příloha 5: Citlivost rozdělení zisku na celkovou výši úspory na korporátní dani korporátní struktury (jednotlivý výpočet).....	V
Příloha 6: Citlivost rozdělení zisku na celkovou výši úspory na korporátní dani korporátní struktury (jednotlivý výpočet).....	VI
Příloha 7: Citlivost rozdělení zisku na celkovou výši úspory na korporátní dani korporátní struktury (jednotlivý výpočet).....	VII
Příloha 8: Citlivost rozdělení zisku na celkovou výši úspory na korporátní dani korporátní struktury (jednotlivý výpočet).....	VIII
Příloha 9: Citlivost rozdělení zisku na celkovou výši úspory na korporátní dani korporátní struktury (jednotlivý výpočet).....	IX
Příloha 10: Citlivost rozdělení zisku na celkovou výši úspory na korporátní dani korporátní struktury (jednotlivý výpočet).....	X

Příloha 1: Citlivost rozdělení zisku na celkovou výši úspory na korporátní dani korporátní struktury (jednotlivý výpočet)

1. varianta	Korporátní struktura				Česká republika
	Irsko	Malta	Lotyšsko	Česká republika	
Společnost	Onshore soukromá dceřiná společnost	Onshore soukromá dceřiná společnost	Onshore soukromá dceřiná společnost - klasický podnik	Mateřská společnost	Původní společnost
Podíl	100%	100%	100%	x	x
Zisk	250 000 Kč	250 000 Kč	250 000 Kč	250 000 Kč	1 000 000 Kč
Sazba korporátní daně	12,5%	35%	15%	19%	19%
Daň	31 250 Kč	87 500 Kč	37 500 Kč	47 500 Kč	190 000 Kč
Zisk po zdanění	218 750 Kč	162 500 Kč	212 500 Kč	202 500 Kč	810 000 Kč
Podíl na zisku	218 750 Kč	162 500 Kč	212 500 Kč	202 500 Kč	810 000 Kč
Zdanění podílu na zisku vyplácené do ČR (sazba srážkové daně)	0%	0%	0%	x	x
Podíl na zisku po zdanění	218 750 Kč	162 500 Kč	212 500 Kč	202 500 Kč	810 000 Kč
Optimalizace (refundace daní)	0 Kč	75 000 Kč	0 Kč	0 Kč	0 Kč
Podíl na zisku vyplácený ze zahraničí do ČR	218 750 Kč	237 500 Kč	212 500 Kč	202 500 Kč	x
Vyplácené podíly na zisku ze zahraničí celkem	871 250 Kč				x
Úspora	61 250 Kč				
Náklady na založení korporátní struktury	141 959 Kč				
Úspora celkem	-80 709 Kč				

(Zdroj: vlastní zpracování dle předešlé analýzy a s využitím: EC, 2015; PWC, 2015)

Příloha 2 Citlivost rozdělení zisku na celkovou výši úspory na korporátní dani korporátní struktury (jednotlivý výpočet)

1. varianta	Korporátní struktura				Česká republika
	Irsko	Malta	Lotyšsko	Česká republika	
Společnost	Onshore soukromá dceřiná společnost	Onshore soukromá dceřiná společnost	Onshore soukromá dceřiná společnost - klasický podnik	Mateřská společnost	Původní společnost
Podíl	100%	100%	100%	x	x
Zisk	200 000 Kč	600 000 Kč	100 000 Kč	100 000 Kč	1 000 000 Kč
Sazba korporátní daně	12,5%	35%	15%	19%	19%
Daň	25 000 Kč	210 000 Kč	15 000 Kč	19 000 Kč	190 000 Kč
Zisk po zdanění	175 000 Kč	390 000 Kč	85 000 Kč	81 000 Kč	810 000 Kč
Podíl na zisku	175 000 Kč	390 000 Kč	85 000 Kč	81 000 Kč	810 000 Kč
Zdanění podílu na zisku vypláčené do ČR (sazba srážkové daně)	0%	0%	0%	x	x
Podíl na zisku po zdanění	175 000 Kč	390 000 Kč	85 000 Kč	81 000 Kč	810 000 Kč
Optimalizace (refundace daní)	0 Kč	180 000 Kč	0 Kč	0 Kč	0 Kč
Podíl na zisku vyplacený ze zahraničí do ČR	175 000 Kč	570 000 Kč	85 000 Kč	81 000 Kč	x
Vyplacené podíly na zisku ze zahraničí celkem	911 000 Kč				x
Úspora	101 000 Kč				
Náklady na založení korporátní struktury	141 959 Kč				
Úspora celkem	-40 959 Kč				

(Zdroj: vlastní zpracování dle předešlé analýzy a s využitím: EC, 2015; PWC, 2015)

Příloha 3: Citlivost rozdělení zisku na celkovou výši úspory na korporátní dani korporátní struktury (jednotlivý výpočet)

1. varianta	Korporátní struktura				Česká republika
	Irsko	Malta	Lotyšsko	Česká republika	
Společnost	Onshore soukromá dceřiná společnost	Onshore soukromá dceřiná společnost	Onshore soukromá dceřiná společnost - klasický podnik	Mateřská společnost	Původní společnost
Podíl	100%	100%	100%	x	x
Zisk	130 838 Kč	915 865 Kč	130 838 Kč	130 838 Kč	1 308 378 Kč
Sazba korporátní daně	12,5%	35%	15%	19%	19%
Daň	16 355 Kč	320 553 Kč	19 626 Kč	24 859 Kč	248 592 Kč
Zisk po zdanění	114 483 Kč	595 312 Kč	111 212 Kč	105 979 Kč	1 059 786 Kč
Podíl na zisku	114 483 Kč	595 312 Kč	111 212 Kč	105 979 Kč	1 059 786 Kč
Zdanění podílu na zisku vyplácené do ČR (sazba srážkové daně)	0%	0%	0%	x	x
Podíl na zisku po zdanění	114 483 Kč	595 312 Kč	111 212 Kč	105 979 Kč	1 059 786 Kč
Optimalizace (refundace daní)	0 Kč	274 759 Kč	0 Kč	0 Kč	0 Kč
Podíl na zisku vyplacený ze zahraničí do ČR	114 483 Kč	870 071 Kč	111 212 Kč	105 979 Kč	x
Vyplacené podíly na zisku ze zahraničí celkem	1 201 745 Kč				x
Úspora	141 959 Kč				
Náklady na založení korporátní struktury	141 959 Kč				
Úspora celkem	0 Kč				

(Zdroj: vlastní zpracování dle předešlé analýzy a s využitím: EC, 2015; PWC, 2015)

Příloha 4: Citlivost rozdělení zisku na celkovou výši úspory na korporátní dani korporátní struktury (jednotlivý výpočet)

1. varianta	Korporátní struktura				Česká republika
	Irsko	Malta	Lotyšsko	Česká republika	
Společnost	Onshore soukromá dceřiná společnost	Onshore soukromá dceřiná společnost	Onshore soukromá dceřiná společnost - klasický podnik	Mateřská společnost	Původní společnost
Podíl	100%	100%	100%	x	x
Zisk	300 000 Kč	900 000 Kč	150 000 Kč	150 000 Kč	1 500 000 Kč
Sazba korporátní daně	12,5%	35%	15%	19%	19%
Daň	37 500 Kč	315 000 Kč	22 500 Kč	28 500 Kč	285 000 Kč
Zisk po zdanění	262 500 Kč	585 000 Kč	127 500 Kč	121 500 Kč	1 215 000 Kč
Podíl na zisku	262 500 Kč	585 000 Kč	127 500 Kč	121 500 Kč	1 215 000 Kč
Zdanění podílu na zisku vyplácené do ČR (sazba srážkové daně)	0%	0%	0%	x	x
Podíl na zisku po zdanění	262 500 Kč	585 000 Kč	127 500 Kč	121 500 Kč	1 215 000 Kč
Optimalizace (refundace daní)	0 Kč	270 000 Kč	0 Kč	0 Kč	0 Kč
Podíl na zisku vyplacený ze zahraničí do ČR	262 500 Kč	855 000 Kč	127 500 Kč	121 500 Kč	x
Vyplacené podíly na zisku ze zahraničí celkem	1 366 500 Kč				x
Úspora	151 500 Kč				
Náklady na založení korporátní struktury (tis. Kč)	141 959 Kč				
Úspora celkem	9 541 Kč				

(Zdroj: vlastní zpracování dle předešlé analýzy a s využitím: EC, 2015; PWC, 2015)

Příloha 5: Citlivost rozdělení zisku na celkovou výši úspory na korporátní dani korporátní struktury (jednotlivý výpočet)

1. varianta	Korporátní struktura				Česká republika
	Irsko	Malta	Lotyšsko	Česká republika	
Společnost	Onshore soukromá dceřiná společnost	Onshore soukromá dceřiná společnost	Onshore soukromá dceřiná společnost - klasický podnik	Mateřská společnost	Původní společnost
Podíl	100%	100%	100%	x	x
Zisk	350 516 Kč	701 032 Kč	525 774 Kč	175 258 Kč	1 752 580 Kč
Sazba korporátní daně	12,5%	35%	15%	19%	19%
Daň	43 815 Kč	245 361 Kč	78 866 Kč	33 299 Kč	332 990 Kč
Zisk po zdanění	306 702 Kč	455 671 Kč	446 908 Kč	141 959 Kč	1 419 590 Kč
Podíl na zisku	306 702 Kč	455 671 Kč	446 908 Kč	141 959 Kč	1 419 590 Kč
Zdanění podílu na zisku vyplácené do ČR (sazba srážkové daně)	0%	0%	0%	x	x
Podíl na zisku po zdanění	306 702 Kč	455 671 Kč	446 908 Kč	141 959 Kč	1 419 590 Kč
Optimalizace (refundace daní)	0 Kč	210 310 Kč	0 Kč	0 Kč	0 Kč
Podíl na zisku vyplacený ze zahraničí do ČR	306 702 Kč	665 980 Kč	446 908 Kč	141 959 Kč	x
Vyplacené podíly na zisku ze zahraničí celkem	1 561 549 Kč				x
Úspora	141 959 Kč				
Náklady na založení korporátní struktury	141 959 Kč				
Úspora celkem	0 Kč				

(Zdroj: vlastní zpracování dle předešlé analýzy a s využitím: EC, 2015; PWC, 2015)

Příloha 6: Citlivost rozdělení zisku na celkovou výši úspory na korporátní dani korporátní struktury (jednotlivý výpočet)

1. varianta	Korporátní struktura				Česká republika
	Irsko	Malta	Lotyšsko	Česká republika	
Společnost	Onshore soukromá dceřiná společnost	Onshore soukromá dceřiná společnost	Onshore soukromá dceřiná společnost - klasický podnik	Mateřská společnost	Původní společnost
Podíl	100%	100%	100%	x	x
Zisk	579 424 Kč	579 424 Kč	579 424 Kč	579 424 Kč	2 317 698 Kč
Sazba korporátní daně	12,5%	35%	15%	19%	19%
Daň	72 428 Kč	202 799 Kč	86 914 Kč	110 091 Kč	440 363 Kč
Zisk po zdanění	506 996 Kč	376 626 Kč	492 511 Kč	469 334 Kč	1 877 335 Kč
Podíl na zisku	506 996 Kč	376 626 Kč	492 511 Kč	469 334 Kč	1 877 335 Kč
Zdanění podílu na zisku vyplácené do ČR (sazba srážkové daně)	0%	0%	0%	x	x
Podíl na zisku po zdanění	506 996 Kč	376 626 Kč	492 511 Kč	469 334 Kč	1 877 335 Kč
Optimalizace (refundace daní)	0 Kč	173 827 Kč	0 Kč	0 Kč	0 Kč
Podíl na zisku vyplacený ze zahraničí do ČR	506 996 Kč	550 453 Kč	492 511 Kč	469 334 Kč	x
Vyplacené podíly na zisku ze zahraničí celkem	2 019 294 Kč				x
Úspora	141 959 Kč				
Náklady na založení korporátní struktury	141 959 Kč				
Úspora celkem	0 Kč				

(Zdroj: vlastní zpracování dle předešlé analýzy a s využitím: EC, 2015; PWC, 2015)

Příloha 7: Citlivost rozdělení zisku na celkovou výši úspory na korporátní dani korporátní struktury (jednotlivý výpočet)

1. varianta	Korporátní struktura				Česká republika
	Irsko	Malta	Lotyšsko	Česká republika	
Společnost	Onshore soukromá dceřiná společnost	Onshore soukromá dceřiná společnost	Onshore soukromá dceřiná společnost - klasický podnik	Mateřská společnost	Původní společnost
Podíl	100%	100%	100%	x	x
Zisk	2 000 000 Kč	4 000 000 Kč	3 000 000 Kč	1 000 000 Kč	10 000 000 Kč
Sazba korporátní daně	12,5%	35%	15%	19%	19%
Daň	250 000 Kč	1 400 000 Kč	450 000 Kč	190 000 Kč	1 900 000 Kč
Zisk po zdanění	1 750 000 Kč	2 600 000 Kč	2 550 000 Kč	810 000 Kč	8 100 000 Kč
Podíl na zisku	1 750 000 Kč	2 600 000 Kč	2 550 000 Kč	810 000 Kč	8 100 000 Kč
Zdanění podílu na zisku vyplácené do ČR (sazba srážkové daně)	0%	0%	0%	x	x
Podíl na zisku po zdanění	1 750 000 Kč	2 600 000 Kč	2 550 000 Kč	810 000 Kč	8 100 000 Kč
Optimalizace (refundace daní)	0 Kč	1 200 000 Kč	0 Kč	0 Kč	0 Kč
Podíl na zisku vyplacený ze zahraničí do ČR	1 750 000 Kč	3 800 000 Kč	2 550 000 Kč	810 000 Kč	x
Vyplacené podíly na zisku ze zahraničí celkem	8 910 000 Kč				x
Úspora	810 000 Kč				
Náklady na založení korporátní struktury	141 959 Kč				
Úspora celkem	668 041 Kč				

(Zdroj: vlastní zpracování dle předešlé analýzy a s využitím: EC, 2015; PWC, 2015)

Příloha 8: Citlivost rozdělení zisku na celkovou výši úspory na korporátní dani korporátní struktury (jednotlivý výpočet)

1. varianta	Korporátní struktura				Česká republika
	Irsko	Malta	Lotyšsko	Česká republika	
Společnost	Onshore soukromá dceřiná společnost	Onshore soukromá dceřiná společnost	Onshore soukromá dceřiná společnost - klasický podnik	Mateřská společnost	Původní společnost
Podíl	100%	100%	100%	x	x
Zisk	1 000 000 Kč	6 000 000 Kč	2 000 000 Kč	1 000 000 Kč	10 000 000 Kč
Sazba korporátní daně	12,5%	35%	15%	19%	19%
Daň	125 000 Kč	2 100 000 Kč	300 000 Kč	190 000 Kč	1 900 000 Kč
Zisk po zdanění	875 000 Kč	3 900 000 Kč	1 700 000 Kč	810 000 Kč	8 100 000 Kč
Podíl na zisku	875 000 Kč	3 900 000 Kč	1 700 000 Kč	810 000 Kč	8 100 000 Kč
Zdanění podílu na zisku vyplácené do ČR (sazba srážkové daně)	0%	0%	0%	x	x
Podíl na zisku po zdanění	875 000 Kč	3 900 000 Kč	1 700 000 Kč	810 000 Kč	8 100 000 Kč
Optimalizace (refundace daní)	0 Kč	1 800 000 Kč	0 Kč	0 Kč	0 Kč
Podíl na zisku vyplacený ze zahraničí do ČR	875 000 Kč	5 700 000 Kč	1 700 000 Kč	810 000 Kč	x
Vyplacené podíly na zisku ze zahraničí celkem	9 085 000 Kč				x
Úspora	985 000 Kč				
Náklady na založení korporátní struktury	141 959 Kč				
Úspora celkem	843 041 Kč				

(Zdroj: vlastní zpracování dle předešlé analýzy a s využitím: EC, 2015; PWC, 2015)

Příloha 9: Citlivost rozdělení zisku na celkovou výši úspory na korporátní dani korporátní struktury (jednotlivý výpočet)

1. varianta	Korporátní struktura				Česká republika
	Irsko	Malta	Lotyšsko	Česká republika	
Společnost	Onshore soukromá dceřiná společnost	Onshore soukromá dceřiná společnost	Onshore soukromá dceřiná společnost - klasický podnik	Mateřská společnost	Původní společnost
Podíl	100%	100%	100%	x	x
Zisk	3 080 000 Kč	6 160 000 Kč	4 620 000 Kč	1 540 000 Kč	15 400 000 Kč
Sazba korporátní daně	12,5%	35%	15%	19%	19%
Daň	385 000 Kč	2 156 000 Kč	693 000 Kč	292 600 Kč	2 926 000 Kč
Zisk po zdanění	2 695 000 Kč	4 004 000 Kč	3 927 000 Kč	1 247 400 Kč	12 474 000 Kč
Podíl na zisku	2 695 000 Kč	4 004 000 Kč	3 927 000 Kč	1 247 400 Kč	12 474 000 Kč
Zdanění podílu na zisku vyplácené do ČR (sazba srážkové daně)	0%	0%	0%	x	x
Podíl na zisku po zdanění	2 695 000 Kč	4 004 000 Kč	3 927 000 Kč	1 247 400 Kč	12 474 000 Kč
Optimalizace (refundace daní)	0 Kč	1 848 000 Kč	0 Kč	0 Kč	0 Kč
Podíl na zisku vyplacený ze zahraničí do ČR	2 695 000 Kč	5 852 000 Kč	3 927 000 Kč	1 247 400 Kč	x
Vyplacené podíly na zisku ze zahraničí celkem	13 721 400 Kč				x
Úspora	1 247 400 Kč				
Náklady na založení korporátní struktury	141 959 Kč				
Úspora celkem	1 105 441 Kč				

(Zdroj: vlastní zpracování dle předešlé analýzy a s využitím: EC, 2015; PWC, 2015)

Příloha 10: Citlivost rozdělení zisku na celkovou výši úspory na korporátní dani korporátní struktury (jednotlivý výpočet)

1. varianta	Korporátní struktura				Česká republika
	Irsko	Malta	Lotyšsko	Česká republika	
Společnost	Onshore soukromá dceřiná společnost	Onshore soukromá dceřiná společnost	Onshore soukromá dceřiná společnost - klasický podnik	Mateřská společnost	Původní společnost
Podíl	100%	100%	100%	x	x
Zisk	1 540 000 Kč	10 780 000 Kč	1 540 000 Kč	1 540 000 Kč	15 400 000 Kč
Sazba korporátní daně	12,5%	35%	15%	19%	19%
Daň	192 500 Kč	3 773 000 Kč	231 000 Kč	292 600 Kč	2 926 000 Kč
Zisk po zdanění	1 347 500 Kč	7 007 000 Kč	1 309 000 Kč	1 247 400 Kč	12 474 000 Kč
Podíl na zisku	1 347 500 Kč	7 007 000 Kč	1 309 000 Kč	1 247 400 Kč	12 474 000 Kč
Zdanění podílu na zisku vyplácené do ČR (sazba srážkové daně)	0%	0%	0%	x	x
Podíl na zisku po zdanění	1 347 500 Kč	7 007 000 Kč	1 309 000 Kč	1 247 400 Kč	12 474 000 Kč
Optimalizace (refundace daní)	0 Kč	3 234 000 Kč	0 Kč	0 Kč	0 Kč
Podíl na zisku vyplacený ze zahraničí do ČR	1 347 500 Kč	10 241 000 Kč	1 309 000 Kč	1 247 400 Kč	x
Vyplacené podíly na zisku ze zahraničí celkem	14 144 900 Kč				x
Úspora	1 670 900 Kč				
Náklady na založení korporátní struktury	141 959 Kč				
Úspora celkem	1 528 941 Kč				

(Zdroj: vlastní zpracování dle předešlé analýzy a s využitím: EC, 2015; PWC, 2015)