

# **Alternativní způsoby financování s ohledem na mezinárodní daňové plánování**

**Diplomová práce**

Ústav účetnictví a daní

**Vedoucí práce:**

**Doc. Ing. Danuše Nerudová PhD.**



Prohlašuji, že jsem tuto diplomovou práci: **Alternativní způsoby financování s ohledem na mezinárodní daňové plánování** vypracovala samostatně a veškeré použité prameny a zdroje jsou řádně citovány v seznamu použité literatury. Souhlasím, aby moje práce byla zveřejněna v souladu s § 47b zákona č.111/1998 Sb., o vysokých školách ve znění pozdějších předpisů, a v souladu s platnou *Směrnicí o zveřejňování vysokoškolských závěrečných prací*.

Jsem si vědoma, že se na moji práci vztahuje zákon č. 121/2000 Sb., autorský zákon a že Mendelova univerzita v Brně má právo na uzavření licenční smlouvy a užití této práce jako školního díla podle § 60 odst. 1 Autorského zákona.

Dále se zavazuji, že před sepsáním licenční smlouvy o využití díla jinou osobou (subjektem) si vyžádám písemné stanovisko univerzity o tom, že předmětná licenční smlouva není v rozporu s oprávněnými zájmy univerzity, a zavazuji se uhradit případný příspěvek na úhradu nákladů spojených se vznikem díla, a to až do jejich skutečné výše.

V Brně dne 4. ledna 2014 \_\_\_\_\_

## **Abstract**

This thesis discusses the possibilities of using alternative financing in international tax planning. Specifically was seized the foreign leasing through the Cyprus company. This work may be transferred to anyone who is interested in the combination of the advantages of Cyprus tax legislation and the benefits of leasing as a way of financing

## **Keywords**

Alternative financing, leasing, tax plainning, tax heaven

## **Abstrakt**

Tato diplomová práce pojednává o možnostech využití alternativních způsobů financování při mezinárodním daňovém plánování. Konkrétně byla využita možnost zahraničního leasingu prostřednictvím Kyperské společnosti. Tato práce může být přenosná pro každého, kdo má zájem využít kombinaci výhod Kyperské daňové legislativy a výhod leasingu, jako způsobu financování

## **Klíčová slova**

Alternativní finacování, leasing, daňové plánování, daňový ráj

# Obsah

<b>1</b>	<b>Úvod a cíl práce</b>	<b>10</b>
1.1	Úvod .....	10
1.2	Cíl práce.....	11
1.3	Metodika práce.....	11
<b>2</b>	<b>Přehled literatury</b>	<b>12</b>
2.1	Historie mezinárodního daňového plánování.....	12
2.2	Daňové ráje.....	13
2.3	Pojmy offshore a onshore .....	14
2.4	Daňové plánování.....	15
2.5	Smlouvy o zamezení dvojího zdanění.....	16
2.6	Offshore centra .....	16
2.7	Regulace daňových rájů.....	17
2.8	Subjekty daňového plánování .....	18
2.9	Daňové zvýhodněné subjekty .....	19
2.10	Metody využití daňově zvýhodněných subjektů .....	23
2.11	Alternativní způsoby financování.....	27
2.12	Faktoring .....	28
2.13	Funkce faktoringu .....	28
2.14	Výhody faktoringu:.....	29
2.15	Nevýhody faktoringu:.....	29
2.16	Faktoring v mezinárodním daňovém plánování .....	30
2.17	Využití faktoringu v mezinárodním daňovém plánování .....	30

---

2.18 Leasingové financování.....	31
2.19 Mezinárodní leasing.....	32
2.20 Kypr.....	32
<b>3 Vlastní práce</b>	<b>36</b>
3.1 Využití holdingových společností na Kypru .....	36
3.2 Nákup ze zahraničí přímo bez leasingu.....	38
3.3 Pořízení předmětu prostřednictvím leasingu od mateřské společnosti společnosti z ČR. ....	39
3.4 Pořízení předmětu prostřednictvím leasingu od mateřské společnosti na Kypru.....	42
<b>4 Diskuze a závěr</b>	<b>45</b>
<b>5 Literatura</b>	<b>46</b>

## **Seznam obrázků**

<b>Obr. 1</b>	<b>Přímý nákup</b>	<b>37</b>
<b>Obr. 2</b>	<b>Pronájem v rámci holdingu</b>	<b>38</b>
<b>Obr. 3</b>	<b>Pronájem v rámci kyperské holdingové společnosti</b>	<b>40</b>



## **Seznam tabulek**

<b>Tab. 1</b>	<b>Odpisy komplexu nábytku</b>	<b>37</b>
<b>Tab. 2</b>	<b>Daně v rámci holdingu v ČR</b>	<b>39</b>
<b>Tab. 3</b>	<b>Daně v rámci kyperské holdingové společnosti</b>	<b>42</b>

# 1 Úvod a cíl práce

## 1.1 Úvod

Daňové plánování a možnosti snížení svojí daňové povinnosti nalezneme již v daleké minulosti, kdy se k možnosti vyhnoutí nebo snížení daní nebo cel schylovalo nemálo obchodíků. Po druhé světové válce se v evropských zemích začal prosazoval model sociálně solidárního státu se stále progresivnějším zdaněním. Ekonomie nabírala dech, tisíce firem i podnikatelů zvyšovalo obrat i hrubé zisky, o které je však stát připravoval ve stále větší míře.

V současné době, kdy v zemích s klasickým zdaněním rovněž daně neustále narůstají, mimo jiné také vlivem snižování schodku státních rozpočtů, je vyhledávání alternativ, jak se tomu vyhnout pro větší nadnárodní podniky téměř nutností.

Většina lajcké společnosti si existenci daňových rájů vysvětluje jako něco nelegálního, možnost uniknout daňové povinnosti ve svojí zemi, kde provádí podnikatelskou činnost, jež jim umožňuje zisk. Nicméně daňové plánování a daňová optimalizace patří do činností legálních. Nejsou to jenom daně, kterými lákají daňové ráje, ale také liberálnější prostředí vstřícné svou legislativou, zejména pak ochranou aktiv společnosti a jednotlivce a maximální diskretností a anonymitou, či minimální byrokracií.

Financování podnikatelských aktivit a rozhodování o jejím způsobu je pro podniky velmi důležité. V dnešní době je na trhu celá řada způsobů jak finanční zdroje získat. Vedle klasického financování vlastními zdroji, nebo cizími a to především prostřednictvím bank, zde existují možnosti využít alternativních zdrojů v podobě faktoringu, forfaitingu, leasingu nebo rizikového kapitálu. Zejména přísná politika bank při zapůjčování bankovních prostředků, vede ke zvyšující se oblibě využití alternativ financování. Spojením výhod využití alternativního financování v ruku v ruce s daňovým plánováním se pak otevírá velice zajímavé možnosti.

## 1.2 Cíl práce

Cílem této diplomové práce předložit konkrétní příklady využití Kyperské holdingové offshore společnosti s využitím alternativních forem financování, konkrétně mezinárodních leasingu.

## 1.3 Metodika práce

V první části diplomové práce jsou popsány a vysvětleny základní pojmy z oblasti mezinárodního daňového plánování, využití daňových rájů především pak Kypru jako velmi využívané evropské daňové jurisdikce. V této literární části byla využita metoda **deskripce**, tedy popisný způsob poznávání již známých skutečností. V praktické části této diplomové práce se pak vyskytuje především metoda **syntézy**- tedy postupování od jednotlivých skutečností a zjištěných informací k celku a rovněž také metoda **modelování praktického příkladu**.

## 2 Přehled literatury

### 2.1 Historie mezinárodního daňového plánování

Jistě každý podnikatel by ocenil, kdyby mohl mít sídlo svého podnikání v zemi, kde neplatí žádné nebo úplně minimální daně. Protože daně v jakékoliv formě mohou být velice limitujícím prvkem podnikání. Na touze podnikatelů vyhnout se daním si řada zemí založila svůj obrovský ekonomický rozmach a daně či další omezení v podnikání snížila a otevřela dveře novým investorům. Některé země zvýhodnily určitý typ zakládané společnosti, jiné omezily daňové benefity na rezidentství či nerezidentství v dané zemi.

V posledních několika desetiletích nastal neuvěřitelný rozvoj daňových rájů a Offshore finančních center, která odbouráváním řady omezení a liberalizací jurisdikce přilákala zahraniční investory, kteří by jen stěží v dané lokalitě rozvinuly nebo založili svůj mezinárodní obchod a firmu. Z celé řady před časem neznámých zemí se tak postupem času stala významná mezinárodní finanční centra (Kajmanské ostrovy, Bahamy, Gibraltar, atd.), narozdíl od minulosti, kdy těžili především z produkce cukrové třtiny a nepříliš rozvinutého turistického průmyslu. Příliv kapitálu do těchto lokalit zapříčinil i zájem bank, trustů a pojišťoven, které chtěly být v centru dění a tak není výjimkou, že v řadě především karibských finančních center naleznete pobočky nejvýznamnějších finančních institucí světa, které spravují mnohamiliardové majetky klientů, kteří vyhledávají specifické a náročné bankovní a finanční služby, jež kontinentální banky nemohou díky restriktivní legislativě kontinentálních jurisdikcí nabídnout. Není žádným tajemstvím, že ve stávající době je více jak 2/3 světového likvidního kapitálu v Offshore finančních centrech, nebo z nich pochází.

Historie mezinárodního daňového plánování sahá do hluboké minulosti. Například antičtí obchodníci používali malé ostrovy v okolí Athén jako překladiště pro své zboží, aby se vyhnuli 2% clu, jež bylo uvalováno na

---

import a export do města. Ve středověku pak využívaly daňových zvýhodnění obchodníci v londýnském City a německá Hansa těžila úlev z rozsáhlé sítě daňových smluv. V 16.-18. století byly daňovým rájem nizozemské Flandry, které snižovaly cla v přístavech. Angličtí obchodníci s vlnou raději dodávali zboží tam, než do Anglie, která naopak měla cla velmi vysoká. V roce 1721 americké kolonie ze stejného důvodu vysokých cel a poplatků obchodovaly raději s Latinskou Amerikou, než z Anglií.

(E-pravo, 2002)

## 2.2 Daňové ráje

Pod tímto pojmem si většina z nás představí Bahamy, Kajmanské ostrovy a podobné destinace. Ve skutečnosti je ale daňovým rájem každá oblast, která nezdaňuje určité či všechny ekonomické aktivity nebo majetek. Obvykle jsou to země, které svoje občany (rezidenty dané země) zdaňují klasickou úrovní daňového zatížení. Zvýhodnění jsou tedy cizinci- nerezidenti dané země. Skutečných daňových rájů v pravém slova smyslu, kde se neplatí vůbec žádné daně je velice málo.

Nejstarším z těchto tzv. daňových rájů je Švýcarsko, které sloužilo a slouží jako země pro diskrétní a bezpečné uložení majetku a to již od 19. Století. Ve dvacátých letech byla na Bermudách založena první kaptivní pojišťovna a zároveň je tohle období považováno za vznik prvního offshore centra. Pravý rozkvět offshore aktivit nastal až po druhé světové válce a významný rozmach nastal zejména v posledních dvaceti letech v souvislosti s používáním internetu, kdy je možné založit firmu během několika hodin, včetně zápisu do obchodního rejstříku.

Daňovými raji nemusí být jen malé ostrůvky uprostřed Karibského moře, ale i velké průmyslové země. Například pro nás Čehy, mohou jako tzv. daňový ráj fungovat i Spojené Státy Americké, které za

určitých podmínek umožňují vynětí ze zdanění. V Evropské unii je pro pak daňovým rájem například Dánsko a Lucembursko, Nizozemí a korunní území Velké Británie jako je Jersey a Man.

Daňové ráje dnes nazýváme offshore finančními centry. Jak již bylo řečeno, nejvíce daňových rájů se nachází v oblasti Karibiku- Bahamy, Kajmanské ostrovy, rovněž také v Tichomoří. Překvapivě velké množství offshore center nalezneme v samotné Evropě- Kypr, Monako, Andora, Dublin, Nizozemí, Lucembursko. Pomineme-li tyto oblasti s hustou koncentrací daňově zvýhodněných oblastí, zbytek už nalezneme různě po celém zbytku světa. (Kubátová, 2005)

### **2.3 Pojmy offshore a onshore**

Offshore oblasti nazýváme malé státy nebo nezávislá území- ostrovní (Bahamy) nebo v blízkosti bohatých a velkých států (Monako). Tyto země nezdaňují příjmy či majetek svých občanů- příjmy vlády jsou pak získávány jiným způsobem, obvykle z turistického ruchu

Offshore společnosti jsou tedy:

- Založeny podle místních zákonů, ač nevyvíjí podnikatelské aktivity na území daného státu
- Výnosy z obchodních aktivit dané společnosti nejsou v této zemi zdaněny
- V zemi se platí pouze roční poplatky
- Není povinnost předkládat žádné účetnictví ani daňová přiznání

Onshore oblasti, jsou státy s vysokou, či klasickou mírou zdanění pro svoje občany a nerezidenty dané země zvýhodňuje. Jsou tedy:

- Založeny podle místních zákonů a je možné obchodovat s jakýmikoliv subjekty z různých zemí

- 
- Povinný platit daně z příjmů právnických osob v místě své residence
  - Musí vést účetnictví a podléhají auditu

(Akont, 2009)

## 2.4 Daňové plánování

Daňovým plánováním můžeme ohodnotit, jakoukoliv činnost daňového poplatníka vedoucí ke snížení daňového základu. Může mít jak domácí tak mezinárodní rozměr. V rámci daňového plánování je možné v běžné podnikatelské praxi využít specifických znaků a odlišností daňových systémů jednotlivých zemí. Středem zájmu pak nezůstávají pouze typické daňové ráje, ale i standardní na první pohled daňové nezajímavé lokality, nicméně poskytující celé plénum preferenčních sazeb, výhodných daňových režimů či bilaterálních dohod.

Daně z obecného hlediska můžeme považovat za náklad jako každý jiný. Je zcela logickou snahou vyhledávat podmínky, za kterých je možno tento náklad legální cestou eliminovat. Principem mezinárodního daňového plánování je přenesení části podniku do oblasti s výhodným daňovým režimem, nebo svěření určitých činností k výkonu subjektu, který podléhá výhodnému daňovému režimu. (Petrovič, 2002)

### **Typy mezinárodního daňového plánování:**

- a) Prostřednictvím smluv o zamezení dvojího zdanění
- b) Využitím tzv. offshore center

## 2.5 Smlouvy o zamezení dvojího zdanění

Uzavřením smlouv o zamezení dvojího zdanění nevznikají nové typy daní, ale pouze doplňují či mění ustanovení národních daňových systémů jednotlivých států tak, aby nemohlo dojít k mezinárodnímu dvojímu zdanění či nezdanění.

Z hlediska oblastí, kterých se tyto smlouvy dotýkají je můžeme rozdělovat na:

- a) **Omezené**- týkající se konkrétního druhu příjmů, v současnosti se tyto typy smluv týkají především zamezení dvojího zdanění v mezinárodní letecké dopravě
- b) **Komplexní**- pokrývající veškeré druhy příjmů a mejetku.

(Daňáři online, 2007)

Pro využití komplexních smluv se v současnosti využívají dvě modelové konvence:

- a) **Model OECD**- podle tohoto modelu jsou uzavírány smlouvy mezi vyspělými zeměmi a daň je standartně vybírána v zemi residence daňového poplatníka
- b) **Model OSN**- podle něhož jsou uzavírány smlouvy s rozvojovými zeměmi. Pojetí tohoto modelu naopak ponechává vybrané země v těchto rozvojových zemích- příjem je tedy zdaňován ve státě zdroje příjmu poplatníka

(Láchová, 2007)

## 2.6 Offshore centra

Pojem „offshore společnost“ nelze univerzálně a jednoznačně definovat. Označení „offshore společnost“ se velmi často používá ve vztahu ke společnosti, jejíž sídlo je v tzv. daňovém ráji, lokalitě poskytující výrazné daňové zvýhodnění. To obnáší částečné vynětí společnosti nebo její plné osvobození ze systému zdanění v zemi, v níž má taková společnost sídlo.



Založení offshore společnosti tedy představuje vynikající způsob, jak snížit daňové náklady. (Smarcompanies, 2014)

## 2.7 Regulace daňových rájů

V dnešním globalizovaném světě není problém založit firmu v daňovém ráji během několika hodin, prostřednictvím internetu a to včetně zápisu do obchodního rejstříku. Je tedy logické, že vlády zemí, jímž se takto krátí příjmy veřejných rozpočtů, provádějí protipatření a snaží se spojit svoje úsilí a eliminovat tzv. daňové ráje.

Nejznámější je Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj (OECD). Hlavní směr koordinace v rámci OECD se zaměřuje na Vzorovou smlouvu o zamezení dvojímu zdanění. V roce 1998 byl ustanoven seznam zemí, označených jako daňové ráje a tyto země byly vyzvány k tomu, aby ukončily praktiky, jež umožňují poplatníkům snižovat svoje daňové břemeno ve své mateřské zemi. V tomto směru bylo nutné definovat, která země je tedy tím škodlivým daňovým rájem. OECD stanovila následující znaky:

- Žádné, či pouze nominální daně
- Nedostatek transparentnosti- což v praxi znamená, že společnosti například nemají povinné vedení účetnictví a předkládání účetních výkazů
- Existence zákonů, či praktik umožňujících zamezení k přístupu k informacím o poplatnících.

Na základě těchto znaků pak OECD stanovila doporučení pro ostatní země, jak se k zemím označovaným jako daňové ráje chovat:

- Přehodnotit těsné vztahy k daňovým rájům a ujistit se, že nenapomáhají nekalým daňovým praktikám
- Země, které disponují velkým vlivem na daňové ráje by měly využít svého vlivu a působit ke zmírnění prostředků poskytovaných daňovými ráji.

Seznam daňových rájů se tehdy dotkl 38 zemí, z nichž 33 se zavázalo ke spolupráci. (Kubátová, 2005)

## **2.8 Subjekty daňového plánování**

### **1) Beneficiát (oprávněný)**

Jedná se o fyzickou osobou nebo v některých případech o sdružení fyzických osob, které jsou skutečnými vlastníky společnosti, bez ohledu na to, co je uvedeno v registru společností. Tento subjekt pak udává pokyny a instrukce ohledně obchodních aktivit firmy. S ohledem na daňové plánování pak je důležitým faktorem rezidence této osoby. Obvykle je touto osobou samotný klient- tedy ten kdo projeví zájem o založení společnosti v offshore centru

### **2) Poradce**

Klient, který projeví zájem o založení offshore centra v souladu s legitimním předpisy, by se v nejlepším případě měl obrátit na specialisty v této oblasti. V dnešní době existuje řada specializovaných agentur, které nabízejí pomoc v této oblasti a dle požadavků klienta a jeho podnikatelského záměru připraví schéma daňového plánování přesně na míru.

### **3) Poskytovatel**

Základním úkolem poskytovatele je kontrola a regulace činnosti v offshore centrech. Mimo jiné kontrolují přímé vlastníky, dostatečné finanční zázemí klienta aj.. Je překvapivé, že ještě přednedávnem nebyla činnost takových poskytovatelů žádným způsobem ošetřena legislativou. Tomu už ale dnes tak není a poskytovatelé musí mít na svoji činnost licenci. Pro její získání musí splnit řadu náročných kritérií a podmínek.

#### **4) Regulátor**

Na činnost poskytovatele pak dohlíží takzvaný regulátor, tímto orgánem bývá tzv. Komise pro finanční služby, která kromě dohledu nad poskytovateli kontroluje rovněž investiční fondy společnosti. Činnost regulátora se různí podle legislativy každé země, nicméně vždy upravuje základní funkce a pravomoci, kterými jsou přijímání a zkoumání žádostí o licence, jejich schvalování a vystvení, proces kontroly a odejmutí licence. Pakliže je poskytovateli licence udělena, úkolem regulátora je rovněž opakující se kontrola dodržování podmínek této udělené licence.

#### **5) Registr společností**

Úkolem registru společností je poskytování činností související s registrací společností všech právních forem, poskytování údajů o nich jednak osobám oprávněným či veřejnosti. Působnost registru společností je dána zákonem nebo ustanovením o registru. Registr působí buď samostatně nebo jako součást jiného útvaru v dané jurisdikci s ohledem na její legislativu. Nejčastěji pak bývá součástí Nejvyššího soudu.

#### **6) Banka**

Velice důležitou součástí struktury v dané jurisdikci je banka. Jejím prostřednictvím je prováděno inkaso plateb. Rozhodování o volbě banky probíhá pečlivě ze strany klienta a banky. Pro potřeby offshore podnikání si klient banku i banka klienta vybírá obzvláště pečlivě, než při standartních podnikatelských aktivitách. (Klein, Židek, 2002)

## **2.9 Daňové zvýhodněné subjekty**

### **1) Offshorové společnosti**

Společnosti můžeme dále rozdělovat na dva typy a to na společnosti založené podle speciálních zákonů a společnosti založené podle všeobecného zákona o zakládání společnosti.

#### **a) Společnosti založené podle speciálních zákonů**

Vzorem takového speciálního zákona o společnostech je považování Zákon o mezinárodních obchodních společnostech vydaných v roce 1984 na Britských Panenských ostrovech. Podle tohoto zákona pak vznikají tzv. Mezinárodní obchodní společnosti (International business companies, IBC). Zákon o mezinárodních obchodních společnostech pak nabyl řadu verzí a úprav v řadě jiných zemí. Nicméně lze nalézt řadu společných znaků pro společnosti IBC:

- Možnost úplného osvobození od daně z příjmu
- Klasická daň z příjmu je pak nahrazena tzv. ročním poplatkem, jehož výše nezávisí na výši dosaženého příjmu
- Není povinné předkládat úřadům běžné účetní výkaznictví
- Účetnictví a administrativa je ponechána plně pro interní potřeby společnosti
- Příjmy dané společnosti musí vznikat mimo území státu kde je IBC společnost založena- toto je pak základní znak, který společnost odlišuje od tzv. domácích společností, které též vznikly na území dané jurisdikce, nicméně se řídí jinými zákony a podnikají klasicky na území svého vzniku
- Nutnost mít v zemi, kde je IBC založena registračního agenta, což je v řadě případů specializovaná firma na tuto činnosti, která spravuje společnost a dohlíží, aby byly splněny zákonné požadavky. Dále je pak nutné mít registrované sídlo, které se zapisuje přímo do obchodního rejstříku v zemi založení.
- Základním znakem IBC a zároveň i hlavní motiv pro zakládání takových společností je pak jistě vysoká úroveň anonimity jejich vlastníků a členů statutárního orgánu (Petrovič, 2002)

b) **Společnosti založené podle běžného zákona o společnostech-** jedná se o všechny společnosti podnikající na území dané jurisdikce, které se řídí zákony platnými po celé zemi.

Společnosti můžeme dělit na nerezidentní a daňové osvobozené společnosti.

Nerezidentní společnosti- u těchto společností se při optimalizaci daňového zatížení vychází z hlavního znaku a to je ten, že společnosti zde nepodnikají a neodvávají proto žádné daně z příjmu.

Podmínky pro to, aby společnost nebyla rezidentem v dané zemi mají ve většině jurisdikcí stanoveny společné znaky a to:

- Statutární orgány společnosti musí být nerezidenty
- Výluční vlastníci (beneficienti) rovněž nejsou rezidenty dané země
- Společnost v této zemi nesmí mít založen bankovní účet.

Obvykle bývají země tohoto typu zakládány v residencích jako je Gibraltar, Panama, Honkong a Kajmanské ostrovy.

Daňové osvobozené společnosti- jsou zakládány opět speciálním zákonem a aby takové společnosti přiznán tento status, je potřeba konkrétního posouzení dané společnosti obvykle příslušným ministerstvem. Nárok na tento status obvykle vzniká společností, které v dané jurisdikci například vytvoří větší počet pracovních míst, či zainvestuje velké množství finančních prostředků. Konkrétní hranice, kdy je nárok na získání tohoto statusu jsou upraveny v každé zemi konkrétně. Na základě toho pak žádá o daňovou úlevu. (Petrovič, 2002)

## **2) Partnerships**

Jedná se o společenství dvou a více partnerů, kteří spojují svoje finanční prostředky a know-how. Cílem je zisk, který je dělen mezi jednotlivé společníky podle předem daných smluv. Rozlišujeme tzv. general partnership a limited partnership.

- General partnership- můžeme jej přirovnat k české veřejně obchodní společnosti- všichni partneři jsou na stejné úrovni- mají stejná práva a povinnosti a za svoje závazky ve společenství ručí celým svým i osobním majetkem.
- Limited partnership- lze přirovnat ke společnosti s ručením omezeným. Společníci stejná práva nemají. Vždy ale minimálně jeden ručí. Do výše vkladu musí ručit vždy minimálně jeden ze společníků. Tento společník s ručením omezeným má pak ve společenství práva významně limitována- nesmí za společnost jednat a zasahovat do jejího vedení.

Uvedená přirovnání k českým verzím obchodních společností se však v případě partnership liší hlavně v tom, že partnership nemají právní subjektivitu. Lze na něj tedy získávat majetek a vystupovat před legislativními orgány. Obrovskou výhodou zakládání těchto společenství jsou pak výrazně menší vstupní náklady a v neposlední řadě daňové výhody, které umožňují ve vybraných jurisdikcích zdaňovat společnost pouze na úrovni společníků.

### **3) Trusty**

Trust- svěření. Na základě trustu přecházejí benefity z jedné strany, tzv. správce na druhou stranu- tzv. beneficentovi. Svým charakterem jsou trusty výrazně vhodné pro ochranu rodinného majetku, využití shledáme hlavně v dědickém řízení, kdy je trust ustanoven v závěti. Ten, kdo trust založí je v tomto vztahu tzv. zakladatel. Trust je vždy založen na časově ohraničené období, kdy musí skončit a veškerá práva přechází na beneficenta. Zakladatel k trustu obvykle připojuje tzv. wishlist, což je nezávazný dokument, kde se uvádí přání zakladatele, jak má být s jeho majtkem naloženo. Velká výhoda jsou nízké pořizovací náklady, snadný přechod z osobního vlastnictví. Mezi nevýhody pak řadíme nemožnost splnutí osoby beneficenta a zakladatele.

#### **4) Nadace**

Nadace je forma právnické osoby, která sdružuje majetek, k nekomerčním účelům, předem vypsancifikovaným. Svou formou jsou nadace podobné trustům, protože také ochraňují majetek, který ale v případě nadace zakladatel může spravovat. Velmi využívanými jurisdikcemi při daňové optimalizaci formou nadací jsou vzhledem ke svým příznivým podmínkám pro ochranu majetku Lichtenštejnsko, Švýcarsko a Panama.

#### **5) Hybridní společnosti**

Hybridní společnosti v sobě spojují znaky všech výše uvedených typů společností. Dělíme je následovně:

- LLC- společnost s ručením omezeným- LLC společnost je kombinací klasických offshorových společností a partnership, neboť společníci neručí za svoje závazky svým osobním majetkem a zisky jsou zdaňovány až na úrovni společníků.
- Společnost s garancí- je ve své podstatě obdobou trustu- garancí v tomto případě chápeme určitou formu předem stanovené částky, jež jsou společníci povinni uhradit v případě likvidace společnosti. Jinak se členství na kapitálový vklad neváže. Velkou výhodou je anonymita členů“
- Společnost s garancí na akcie- je obdobou výše uvedeného příkladu, avšak členové jsou rozděleni na akcionáře, akcionáři za závazky společnosti neručí, ale upisují počáteční vklady a následně získává akcie. Druhá skupina ručí za závazky společnosti, do výše stanovené garance v případě zániku společnosti.

### **2.10 Metody využití daňově zvýhodněných subjektů**

Metody využití daňového plánování nejsou žádným tajemstvím, nicméně je potřeba je konkrétně využívat v dané situaci, protože obvykle s sebou přinášejí i řadu omezení, nebo modifikací. Poradce v této oblasti je tedy nenahraditelný.

➤ **Převod výrobků a služeb**- uvažujeme-li systémy tržního hospodářství, ceny se určují zásadně volně, tedy od trhu. Vyjimky tvoří určité typy komodit, kde do stanovování cen zasahuje stát v rámci hájení celospolečenského zájmu. Z daňového hlediska je určování cen, rovněž volné. Vyjimku ale tvoří ceny, které vznikají na úrovni osob spojených buď ekonomicky či personálně. Pokud se ceny liší a správce daně nabyde dojmu, že tak bylo učiněno účelově ke snížení daňové povinnosti, může rozdíl cen tzv. obvyklých zakomponovat do stanovení výše daňového základu. Tomuto principu říkáme princip tržního odstupu. (Klein, Židek, 2002)

➤ **Půjčky**- jsou velice oblíbeným nástrojem přesouvání finančních prostředků v rámci skupiny tam, kde je to momentálně potřeba. Jistina není předmětem daně z příjmu. Dani podlehají až úroky placené z těchto půjček. Osoba, která si volně finanční prostředky půjčuje si pak může o zaplacené úroky snížit svůj daňový základ tím, že je zahrne do nákladů. Navíc lze zde velmi efektivně využívat smluv o zamezení dvojího zdanění, protože obvykle ve smlouvách o zamezení dvojího zdanění úroky z půjček podlehají velmi nízkému daňovému zatížení- někde až 0%. Tyto výhody v minulosti vedly ke skryté kapitalizaci, bývají v tomto směru stanovovány limity na úroky v poměru k jistině a úroky tuto hranici převyšující, už pak nebývají daňové uznatelným nákladem.

(Petrovič, 2002)

➤ **Pohledávky**- s pohledávkami se obchoduje velmi často i na mezinárodní úrovni. S ohledem na mezinárodní daňové plánování jsou pohledávky oceňovány bez výrazných limitů a jejich převody a odkupy jsou velmi snadné. Problém by mohl



nastat při vymáhání nedobytných pohledávek, což je spojeno s osobní činností a obvykle vede ke vzniku stálé provozovny.

Institut stálé provozovny– *„nejedná se o právní formu podnikání, není možné ji založit a nezapisuje se do obchodního rejstříku. Stálá provozovna vzniká po splnění podmínek stanovených ZDP nebo SZDZaštiťuje podnikání zahraničních osob na území ČR, musí být zaregistrována a zapsána v obchodním rejstříku dle § 21 Obchodního zákoníku. Pokud charakter činností vykonávaných organizační složkou na území ČR nesplňuje podmínky stanovené pro vznik stálé provozovny, stálá provozovna nevzniká a nevzniká ani povinnost organizační složky hradit daň z příjmů.“*

(Fučík a partneři, 2010)

- **Podílení se na nákladech**- je dohodnutý rámec mezi obchodními podniky o rozdělení nákladů a rizik vývoje, nebo získávání aktiv a práv. Má formu spíše smluvního ujednání než vzniku nové právnické osoby. Podílení se na nákladech pak znamená, že každý podíl účastníka bude srovnatelný s podílem na celkovém očekávaném prospěchu. Obvykle bývá stanoveno, že účastník je oprávněn využít svůj podíl z účasti omezeně jako jeho efektivní vlastník a nikoliv jen uživatel licence, aniž by platil licenční poplatek nebo jinou náhradu za tento majetový podíl. Tato forma mezinárodního plánování bývá obvykle sjednávána v případech společného vývoje nehmotného majetku, například rozvoj nového software.
- **Holdiny**- holdiny jsou asi nejtypičtější formou daňového plánování. Princip je v tom, že jedna společnost- mateřská, drží podíl v druhé společnosti (dceřinná). Následný zisk převáděný v rámci skupiny pak bývá daněn výhodněji buď využitím smluv o zamezení dvojího zdanění, nebo jiných úmluv o zdaňování na úrovni skupiny. Velmi často bývá využíváno půjček v rámci holdingu, jak už bylo zmíněno výše.

- **Bankovní služby**- některé jurisdikce nabízejí založení bankovních subjektů za relativně nízké poplatky. Bankovní licence jsou pak rozděleny do několika tříd, kdy pouze nejvyšší třída umožňuje poskytovat svoje bankovní služby i široké veřejnosti. Nižší bankovní licence jsou i levnější a bývá striktně definován okruh osob, kterým je možno poskytovat bankovní služby. Tyto osoby jsou pak uvedeny přímo v licenci. Při založení této osoby je pak důležité věnovat pozornost typu a výši bankovních poplatků, které jsou s činností offshore banky spojeny (Klein, Židek, 2002)
- **Pojišťovací služby**- stejně jako pro offshore banky, platí i pro offshore pojišťovny podnikání na základě licencí, jež rozdělují činnost těchto subjektů do několika tříd. Opět levnější licence omezují poskytování činnosti pouze osobám uvedených na licenci. Offshore pojišťovny jsou v mezinárodním obchodu obvykle využívány pro pojištění rizik z mezinárodní obchodní činnosti. Pojišťovny tohoto typu nesou obvykle výhody až pro velké a nadnárodní společnosti
- **Licence a ochráné známky**- licence, patenty a ochranné známky na nejrůznější typy výsledků podnikatelské činnosti, je velice vhodné směřovat do daňově výhodných jurisdikcí. Offshore společnost pak může tato práva i nakupovat, pronajímat a tyto příjmy nepodléhají v sídle společnosti dani z příjmu. Částo jsou výsledky této činnosti zdaňovány srážkovou daní v sídle zdroje. Tuto formu zdanění je možno eliminovat vhodným využitím holdingové společnosti nebo aplikováním smluv o zamezení dvojího zdanění.
- **Svobodná povolání**- příslušníci svobodných povolání, mohou uzavřít smlouvu s offshore společností, která bude za ně přebírat honoráře a investovat je dále v jurisdikcích s daňovým zvýhodněním. (Klein, 1998)

- **Černé fondy**- zakládání těchto fondů je v důsledku podnikatelských činností, které jsou pro úspěšné podnikání nezbytné, nicméně legislativa na ně pohlíží jako na nedaňové. Typickým příkladem jsou náklady na reprezentaci. Tyto prostředky pak bývají směřovány do offshore oblastí a jsou distribuovány podle potřeb společnosti.
- **Registr lodí**- některé vhodné jurisdikce bývají používány jako základna pro lodní společnosti, jež jim umožňují eliminovat vyšší daní například z pronájmů.

## 2.11 Alternativní způsoby financování

Alternativní formy financování se poprvé objevily v průběhu 60. let ne severoamerickém trhu. Smyslem těchto netradičních metod pro podnikatelské subjekty je především uvolnění či získání finančních zdrojů pro rozvoj jejich dalších aktivit, ovlivňování likvidity podniku a urychlení peněžních toků. Existují tři hlavní formy alternativního financování - **faktoring, forfaiting a leasing.** (Machková, 2010)

Každá forma financování je určena nebo je vhodná k financování určitého druhu firemních aktivit. To znamená, pokud společnost zvolí vhodnou formu financování pro svůj konkrétní záměr, měla by taková forma financování být nejvýhodnější a v dané situaci by měly převažovat její výhody nad nevýhodami. Stejně tak jak se firmy vyvíjí a rostou, mění se typ, velikost a struktura jejich záměrů, a tudíž i potřeby kladené na jejich financování. Rovněž v posledních letech významně roste nejistota na trhu firemního financování, která hraje stále významnější roli coby další motiv pro diverzifikace finančních zdrojů a tím i zkoumání a využívání alternativních forem financování.

(Hospodářské noviny, 2013)

## 2.12 Faktoring

Tato metoda vznikla na počátku šedesátých let minulého století. Obecně lze říct, že faktoring je předem smluvený odkup krátkodobých pohledávek tzv. faktorem od dodavatele, kterému tyto pohledávky vznikly. Splatnost pohledávky musí být mezi 30 - 90 dny (někdy je povoleno až 180 dní).

Faktorem většinou bývají velké finanční instituce a spolupracují v mezinárodních řetězcích s dalšími faktorovými společnostmi.

(Machková, 2010)

*V prvním stádiu* faktor uzavře pro prověření bonity zúčastněných stran s dodavatelem (klientem) smlouvu. Ve smlouvě se klient zavazuje, že bude všechny sjednané pohledávky postupovat faktorovi, který za to bude klientovi vyplácet určitý procentní podíl z hodnoty pohledávky. Ten se obvykle pohybuje v rozmezí 80 - 90 procent v závislosti na kvalitě a možných rizicích.

*V druhé fázi* dojde k průběžnému postupování pohledávek faktorovi a převodu dohodnutých finančních částek dodavateli. Faktor vystupuje vůči odběratelům jako jejich věřitel a při nedodržení lhůty splatnosti zajišťuje upomínání a případný další postup až po soudní vymáhání.

(Peníze.cz, 2014)

## 2.13 Funkce faktoringu

Z pohledu klienta (dodavatele) plní faktoring tři základní funkce.

- 1) Přenos rizika nesplacení na jiný subjekt- tedy faktoringovou společnost. Je to tedy nástroj financování pro případy, kdy faktor proplácí sjednanou výši z pohledávek okamžitě, nikoliv až ve lhůtě splatnosti.
- 2) Správa pohledávek

- 3) Evidence pohledávek a jednání s celními orgány, nebo sjednávání pojištění.

Vše, co se nakonec v rámci konkrétní faktoringové smlouvy bude a nebude provádět, závisí čistě na podmínkách dohodnutých mezi smluvními stranami v tzv. *faktoringové smlouvě*.

Faktoring je vhodný především pro firmy jejichž výrobky vykazují rychlou obrátku a které mají vysoké nároky na provozní kapitál. Vedle snížení rizika nesplacení za dodávky může faktoring ve struktuře finančních zdrojů částečně nahradit krátkodobé bankovní úvěry.

(Peníze.cz, 2014)

### **2.14 Výhody faktoringu:**

- Vysoké zajištění splatnosti pohledávek od zahraničních odběratelů
- Zrychlení inkasa pohledávek
- Zlepšení platebních podmínek pro odběratele a tím i získání silnější konkurenceschopnosti
- Úbytek administrativních nákladů (za vymáhání pohledávek, atd.)
- Převzetí správy pohledávek faktorem
- Pro dodavatele znamená faktoring především zvýšení podnikové likvidity
- Získání lepších platebních podmínek.

### **2.15 Nevýhody faktoringu:**

- Náklady na faktoringovou společnost
- Jistá územní omezení pro použití faktoringu
- Importní faktor může podnik omezovat ve výběru odběratelů, například z důvodu velikosti obratu apod.
- Faktoring je používán pro pravidelné obchodování se zahraničními odběrateli ve

- vyspělých zemích. (Machková, 2010)

## **2.16 Faktoring v mezinárodním daňovém plánování**

Financování exportu spočívající v postupování krátkodobých exportních pohledávek ještě před datem splatnosti na faktoringovou společnost. Děje se tak za úplatu; s faktoringovou společností se uzavírá obvykle roční rámcová smlouva. Exportéři, kteří využívají služeb mezinárodního faktoringu, jsou nazýváni klienty. Faktoringové společnosti jsou označovány jako faktoři. Typickými klienty faktoringových společností jsou malé a střední firmy, jejichž odběratelé požadují obchodní úvěr.

Je tedy formou financování a současně zajištění exportních pohledávek. Je to v současné době stále více využívaný nástroj, hlavně pro komplexnost poskytovaných služeb a dobrou dostupnost. Za tyto výhody ale exportér platí víc, než kdyby si pro financování zvolil klasický exportní úvěr. (Ekonom, 2014)

Faktoring stále meziročně poměrně razantně roste, dá se to dokumentovat na mezinárodním porovnání. Hlavním je objem postoupených pohledávek. Ten bývá stanovován k HDP. Zatímco v ČR tento ukazatel osciluje kolem 3 procent, ve vyspělých ekonomikách se pohybuje mezi 8 až 12 procenty.

## **2.17 Využití faktoringu v mezinárodním daňovém plánování**

V případech, kdy je je v zemi s vysokou mírou zdanění možno uplatnit faktorinogvý poplatek jako odpočitatelnou poloežku od základu daně je možné využít offshore oblasti ke snížení svojí daňové povinnosti,

---

prostřednictvím faktoringové společnosti sídlící v zemi s nízkou mírou zdanění. (Klein, Židek, 2002)

## 2.18 Leasingové financování

Další velmi hojně využívanou alternativní formou financování je pořízení, prostřednictvím leasingu. Alternativou ke klasickým formám financování je leasing považován z důvodu nezískání žádných dodatečných finančních prostředků, nýbrž dochází k možnosti užívat věc, která mu nepatří. Zda předět leasingu přejde do jeho vlastnictví závisí na charakteru leasingového vztahu.

Dochází tedy k oddělení vlastnictví majetku od jeho užívání. Vlastníkem majetku je totiž pronajímatel, zatímco užívací právo přechází na nájemce. Pro nájemce může být často efektivnější dané aktivum pouze využívat, nikoli vlastnit. Pronajímatel vedle samotného práva věc užívat často poskytuje i servisní a jiné služby spojené s nájmem. Pro producenty představuje leasing důležitý prostředek podpory odbytu. (Marek, 2006)

Finanční leasing má dlouhodobý charakter a smlouva nemůže být vypovězena, a to ani ze strany nájemce, ani ze strany pronajímatele. Doba pronájmu obvykle zahrnuje *značnou část doby ekonomické životnosti pronajímaného majetku*. Během trvání leasingu dojde obvykle k plné amortizaci a na konci doby pronájmu přechází předmět do vlastnictví nájemce, a to bezplatně nebo za symbolickou cenu uvedenou v leasingové smlouvě. Přechod vlastnictví na nájemce je hlavním rozdílem od operativního leasingu. Zjednodušeně by se tedy dalo říci, že finanční leasing slouží k trvalému pořízení daného majetku formou splátek. Na rozdíl od úvěru je však pořizovaný majetek po celou dobu

trvání leasingu ve vlastnictví leasingové společnosti a nájemce ho proto neodpisuje. (Valach, 2005)

## **2.19 Mezinárodní leasing**

Podstatou mezinárodního leasingu je skutečnost, že pronajímatel má své sídlo v jiném státě než nájemce. Pokud tuzemská leasingová společnost pronajímá předmět leasingu přímo zahraničnímu nájemci, jde o vývozní mezinárodní leasing. V případě, že zahraniční leasingová společnost pronajímá předmět tuzemskému subjektu, jde o mezinárodní leasing dovozní.

Z hlediska mezinárodního daňového plánování lze leasingu z daňové výhodnější jurisdikce využívat velmi efektivně. Je velmi výhodné použít oblast s nízkým zdaněním jako leasingové základny. Cílem je převést prostředky do oblasti s vysokým zdaněním, které jsou pak považovány za příjem, za normálních okolností by to byl příjem jako každý jiný. Nicméně leasingová společnost sídlící v oblasti s nízkým daňovým zatížením může v oblasti s vysokými daněmi provést nákup, předat jej společnosti o kterou se jedná a následující zisky jsou považovány za leasingové splátky, které jsou odpočitatelnou položkou od základu daně. (Klein, 1998)

## **2.20 Kypr**

Kyperská republika je ostrovní daňový ráj ležící ve východní části Středozemního moře. Kypr je členem Evropské unie i eurozóny. Hlavní město je Nikósie (Lefkosía), úředním jazykem je řečtina a turečtina a měnou je společná evropská měna Euro.



Základní typ offshore společnosti zakládané na Kypru je tzv. **Private Company Limited by Shares**- což je hybrid mezi společností s ručením omezeným a společností akciovou. Akcionářem může být jakákoliv osoba, která není rezidentem Kyperské republiky. Může to být právnická nebo fyzická osoba. Pro komunikaci s místními orgány je však nutné zajistit osobu z řad místních občanů. Tento typ společnosti musí vést účetnictví a předkládat účetní výkazy ověřené auditorem.

(Profispolečnosti.cz, 2013)

Historicky se Kypr řadil mezi jurisdikce s velmi mírným zdaněním. Před vstupem do EU však musel novelizovat svůj daňový systém za účelem vyhovět požadavkům ze strany EU i OECD, které se obávaly nekalé daňové konkurence, čímž přišel Kypr o statut offshorových společností IBC s minimální výší zdanění 4,5%, nicméně jako daňové výhodná jurisdikce zdaleka neskončil a stále je hojně využívání pro velkou řadu svých daňových benefitů:

- 10% sazba daně z příjmu stanovená lineárně, čímž se řadí mezi nejnižší v EU
- Osvobození srážkových daní pro dividendy, jež vychází ze směrnic EU
- Široká síť smluv o zamezení dvojího zdanění, které ještě navíc snižují uvalované srážkové daně
- Legislativa Kypru neupravuje kapitálové přiměření investic a proto investice kyperských společností dluhově
- Ztráta společnosti může být započítávána oproti ziskům v následujících letech a to i oproti zisku společnosti ve skupině.
- Zisky stálé provozovny kyperské společnosti v cizí zemi jsou také na Kypru od daně osvobozeny
- Neexistence daně z prodeje cených papírů a podílů v dceřinných společnostech
- Dividendy jsou zcela osvobozeny od zdanění- dividendy vyplácené na Kypr od dcery z EU jsou od srážkových daní osvobozeny, v

případě dcer mimo EU se vychází vždy z konkrétní smlouvy o zamezení dvojího zdanění. Přijaté dividendy nepodléhají na Kypru zdanění, pokud kyperská společnost vlastní alespoň 1% podíl v této zahraniční společnosti. Toto osvobození neplatí pokud dceřinná společnost splní tyto dva požadavky:

- Příjmy dceřinné společnosti pocházejí z více než 50% z investičních aktivit
  - Společnost dividendy vyplácející podléhá dani z příjmu výrazně nižší než je daň na Kypru (obecně platí méně než 5%)
- Úroky vyplácené do zahraničí nepodléhají srážkové dani na Kypru
- Úroky směřující na Kypr od dcery z EU jsou od srážkových daní zcela osvobozeny (zdanění u zdroje), u dcer mimo EU záleží na konkrétní Smlouvě o zamezení dvojího zdanění
- Příjmy z úroků, které jsou výsledkem hlavní činnosti nebo s ní úzce souvisejí podléhají 10% dani z příjmů, příjmy mimo hlavní činnost jsou zdaněny z poloviny (50%) klasickými 10% a 100% se zdaní speciální dani ve výši 10%.
- Licence jsou zvýhodněny výrazným způsobem- tedy neexistuje srážková daň na platby nerezidentům za užití duševního vlastnictví mimo Kypr. Platby za licence vyplácené na Kypr od dcery z EU jsou od daní osvobozeny v místě zdroje, v případě dcer mimo EU se opět vychází z konkrétní smlouvy o zamezení dvojího zdanění.

(Akonttrust, 2013)

Kypr nabízí i velké množství nedaňových benefitů, kam řadíme:

- funkční soudní systém a dobrá vymahatelnost práva, jež má základy v právu Velké Británie z dob kolonizace
- moderní a velmi dobře rozvinutá obchodní infrastruktura, dobrá úroveň bankovních služeb
- ochrana údajů o investorech a vysoká míra diskrétnosti

- nízká úroveň byrokracie
- ochrana investic upravená mezinárodními úmluvami
- při posuzování nákladů v souvislosti s úpravami daňového základu, bývají správci daně velmi benevolentní a samotná definice nákladů je velmi široká
- strategická geografická poloha ostrova mezi třemi kontinenty.

## 3 Vlastní práce

### 3.1 Využití holdingových společností na Kypru

Atraktivita Kypru jako daňově výhodně jurisdicke prudce stouopla v roce 2004, kdy Kypr vstoupil do Evropské unie. Kypr se na svůj vstup do EU s ohledem na formulaci svých daňových výhod pečlivě připravoval, nicméně musel požadavkům EU vyhovět, protože zde byly oprávněné obavy o nelegální využívání daňových výhod. Právní předpisy a postupy na Kypru jsou nyní harmonizovány ze zákony a směrnicemi EU, kodexem chování a doporučením Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj rozvoj.

- Výhody pro holdingové společnosti na Kypru tkví především v nízké dani z příjmu ze zisků a to ve výši 10 %, na příjmy ze zahraničí, kdy byl příjem vytvořen činností mimo Kypr je sazba zdanění 0%.
- Kypr uzavřel 34 smluv o zamezení dvojího zdanění s Rakouskem, Bulharskem, Běloruskem, Belgií, Kanadou, Čínou, Českou Republikou, Dánskem, Egyptem, Francií, Německem, Řeckem, Maďarskem, Indií, Irskem, Itálií, Kuvajtem, Maltou, Marciusem, Norskem, Polskem, Rumunskem a Ruskem, Singapurem, Slovenskem, Slovinskem, Jižní Afrikou, Švédskem, Sýrií, Thajsme, Velkou Britanií, USA a zeměmi bývalé Jugoslavie.

Po vstupu do EU Kypr těží z přístupu k některým výhodám, jako je osvobození od srážkových daní, které vychází ze směrnice EU Parent-Subsidiary Directive, která se dotýká dividend a to za předpokladu, že matka drží u svojí dcery účast minimálně 10%. Dále je to pak EU-Interest and Royalty Directive ( pro úroky a licenční poplatky), která

---

rovněž osvobohzuje od srážkové daně finanční toky mezi spojenými společnostmi.

- Dividendy vypláčené na Kypr od dcery ze EU jsou od srážkových daní zcela osvobozeny, přijaté dividendy nepodléhají na kypru zdanění, pokud Kyperská společnost vlastní minimálně 1% podíl v této zahraniční společnosti.

Leasing je v dnešní době velice využívaným nástrojem. Důvodů je mnoho, pro podnikatelské subjekty je to především zlepšení cash-flow firmy, jelikož se splátky platí průběžně a v předem dohodnuté výši. Dle českých standardů se předmět leasingu nezachycuje v rozvaze, po dobu jeho spláčení, pro tyto účely se využívá podrozvahová evidence. Po celou dobu trvání leasingu je majetek evidován v rozvaze pronajimatele, který jej odepisuje rovnoměrně nebo zrychleně. Leasingové splátky jsou považovány jako plnohodnotný daňový náklad snižující daň z příjmu. Nicméně základní podmínkou uznatelnosti výdajů u příjemce i poskytovatele je minimální doba trvání leasingové smlouvy ve výši zákonem stanovené doby odepisování dle § 30, odst. 1 ZDP a kupní cena předmětu po ukončení doby leasingu není vyšší než zůstatková cena vypočtená ze vstupní ceny u pronajimatele po odečtení odpisů k datu prodeje.

Pokud jsou všechny tyto podmínky splněny smí nájemce zahrnovat leasingové splátky do svých daňových nákladů po dobu trvání leasingové smlouvy.

Ve vlastní práci této diplomové práce bude uvedeno několi modelových situací, jak minimalizovat daňové zatížení prostřednictvím leasingu ze zahraničí. Pro srovnání budou modelovány situace, kdy

### 3.2 Nákup ze zahraničí přímo bez leasingu

Budeme uvažovat nákup nábytku ze zahraničí, které spadá dle zákona o dani z příjmu č 586/1992 Sb. do 3 odpisové skupiny.

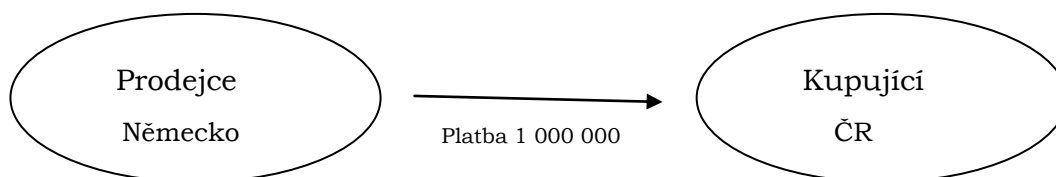
Tabulka č. 1 Odpisy nábytkářského komplexu

Odpisová skupina	Doba odepisování
1.	3 roky
2.	5 let
3.	10 let
4.	20 let
5.	30 let
6.	50 let

Zdroj. Zákon č 568/1992 Sb.

Česká společnost nakupuje nábytek od Německého dodavatele, nákup probíhá přímo.

Obrázek č. 1 Přímý nákup



Zdroj: vlastní práce

- Pořizovací cena nábytkářského předmětu je 1 000 000 Kč
- Zatřídění do 3. odpisové skupiny, doba odepisování 10 let

- Odpisy se firma rozhodla provádět lineárně
- Odpis 1. Roce životnosti předmětu  $1\ 000\ 000/10=100\ 000$  Kč

Pro určení základu daně je třeba identifikovat daňové příjmy a náklady, pro zjednodušení v našem příkladě budeme považovat odpis za jediný náklad společnosti v prvním roce životnosti předmětu.

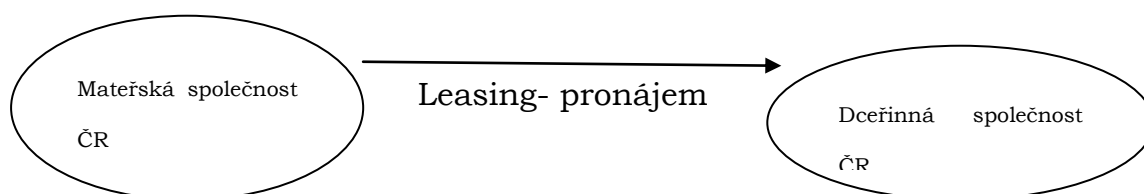
- Příjmy společnosti činili v tomto roce 1 000 000, nákladem je zmíněný odpis ve výši 100 000 Kč
  - Základ daně je tedy:  $900\ 000 - 700\ 000 + 100\ 000 = 100\ 000$  Kč.
- Sazba daně pro právnické osoby je 19% tedy daň bude činit 19 000 Kč.

#### **Minimalni doba trvani leasingového vztahu:**

Pro podnikatele je leasingová splátka navíc odpočtovým daňovým základem při splnění zákonném určené minimální doby trvání finančního leasingu. Doba trvání leasingové smlouvy v případě finančního leasingu je vymezena Zákonem o daních z příjmů dle odpisové skupiny předmětu leasingu. Minimální délka trvání leasingu je v případě první odpisové skupiny 36 měsíců, u druhé odpisové skupiny 54 měsíců, v případě *třetí odpisové skupiny je minimální délka 114 měsíců*. Doba splácení však může být i u finančního leasingu již od 12 měsíců, předmět však pro splnění možnosti daňového odpočtu musí zůstat ve vlastnictví leasingové společnosti do konce zákonem stanovené doby.

### **3.3 Pořízení předmětu prostřednictvím leasingu od mateřské společnosti společnosti z ČR.**

Obrázek č. 2 Pronájem v rámci holdingu



←  
Dividendy

Zdroj: vlastní práce

Mateřská společnost je rezidentem ČR a vlastní v plné výši jedinou dceřinnou společnost. Dceřinná společnost vyplácí mateřské dividendy ve výši 500 000 a mateřská společnost prostřednictvím leasingového vztahu pronajímá dceřinné společnosti komplex nábytkářského vybavení v celkové hodnotě 1 000 000 Kč.

Leasingové navýšení budeme chápat jako úroky a činí 150 000 Kč. Úrok z tohoto pronájmu bude zdaněn na úrovni celé právnické osoby sazbou platnou pro daň z příjmu právnické osoby a to 19%, tedy 28 500 Kč.

Zdanění dividend v případě kapitálové propojené osoby je osvobozeno od daně z příjmu dle § 19 ZDP, protože splňujeme předpoklad pro klasifikaci držby minimálně 10% podílu v dceřinné společnosti společností mateřskou.

Tedy daň z dividend je ve výši 0 Kč- dividendy činily 500 000 Kč.

Tabulka č. 2 Daně v rámci holdingu v ČR



	Mateřská spol.	Dceřinná spol.
Daňové příjmy	1 000 000	900 000
Daňové výdaje	700 000	700 000
Základ daně	300 000	200 000
<b>Daň 19 %</b>	<b>57 000</b>	<b>38 000</b>
Dividendy	500 000	
<b>Daň z dividend</b>	<b>0</b>	
Úroky z leasingu	150 000	
<b>Daň z úroků</b>	<b>28 500</b>	
Součet daní na úrovni jednotlivých společností	85 500	38 000
Součet daní na úrovni holdingu	123 500	

Zdroj: vlastní práce

Nyní přistoupíme k výpočtu efektivní míry zdanění, která nám udává kolik skutečně společnost odvede na dani z příjmu- jaká bude její efektivní sazba daně z příjmu. Pro tento výpočet je nutné u mateřské společnosti znovu upravit základ daně z příjmu:

- Základ daně před zdaněním: 300 000 Kč.
- Přijaté dividendy : 500 000 Kč
- Přijaté úroky z pronájmu: 150 000 Kč.
- Základ daně před zdaněním je tedy: 950 000 Kč.

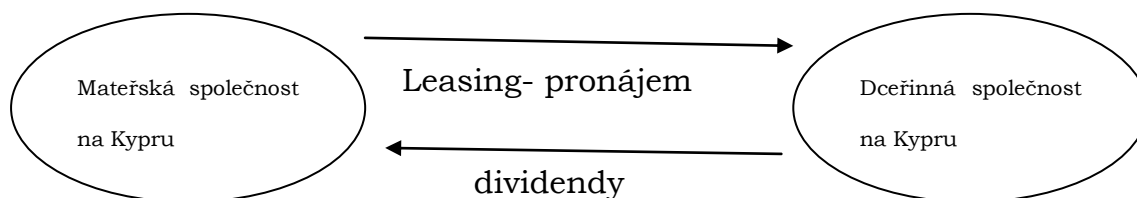
U dceřinné společnosti tento základ není třeba upravovat, zůstává neměný jako ve výše uvedené tabulce a to 200 000 Kč.

Výpočet efektivní sazby daně pro holding:

$$123\,500 / (950\,000 + 200\,000) = 0,107 = \mathbf{10,7\%}$$

### 3.4 Pořízení předmětu prostřednictvím leasingu od mateřské společnosti na Kypru.

Obrázek č. 3. Pronájem v rámci kyperské holdingové společnosti



zdroj: vlastní práce

#### Dividendy v rámci holdingu

Dividendy jsou v případě kyperské společnosti od zdanění zcela osvobozeny, za podmínek stanovených směrnicí EU, přičemž česká legislativa tuto směrnici převzala do § 19 odst 1) písmeno ze) od daně jsou osvobozeny příjmy z dividend a jiných podílů na zisku vyplácených dceřinnou společností, která je poplatníkem uvedeným v §17 odst. 3 mateřské společnosti.

Přijaté dividendy nepodléhají na Kypru zdanění, pokud kyperská společnost vlastní minimálně 1% podíl v této zahraniční společnosti. Toto osvobození neplatí, pokud dceřinná společnost splňuje tyto dvě podmínky:

- a) Příjmy dceřinné společnosti pocházejí z více než 50% z investičních aktivit a zároveň
- b) Společnost dividendy vyplácející podléhá dani z příjmu výrazně nižší než je daň kyperská- obecně méně než 5%.

Dividendy vyplácené z kyperské společnosti zahraničním akcionářům nepodléhají žádné srážkové dani z příjmu.

#### Úroky vyplývající z leasingového vztahu

---

Zdanění úroků z obchodních a jiných vztahů je upravena Smlouvou o zamezení dvojího zdanění mezi Českou a Kyprskou republikou, v článku 11 (viz Příloha) je uvedeno, že „úroky mající zdroj v jednom smluvním státě a skutečně vlastněné rezidentem druhého smluvního státu podléhají zdanění jen v tomto druhém státě. „

Úroky jsou pak chápány jako příjem z pohledávky jakéhokoliv typu-zajištěných, či nezajištěných zástavním právem na ne movitosti mající nebo nemající právo účasti na zisku dlužníka a zvláště příjmy z vládních cenných papírů a příjmy z obligací nebo dluhopisů, včetně prémie a výher, které se vážou k těmto cenným papírům, obligacím nebo dluhopisů.

Zdanění úroků v případě spojených osob upravuje **Směrnice 2003/49/ES, o společném systému zdanění úroků a licenčních poplatků mezi přidruženými společnostmi**. Prvky této směrnice byly přijaty legislativou v ČR a to jejím převzetím do ZDP, konkrétně toto ustanovení nalezneme v **§ 19 odst. 1, písmeno zk) zákona o daních z příjmů**, jež *osvobozuje* výplatů úroků vyplácených českou společností pokud je příjemce těchto příjmů obchodní společnost, která je daňovým rezidentem jiného členského státu Evropské unie.

Tabulka č. 3 Daně v rámci kyprské holdingové společnosti

	Mateřská spol.	Dceřinná spol.
Daňové příjmy	1 000 000	900 000
Daňové výdaje	700 000	700 000
Základ daně	300 000	200 000
<b>Daň 10%</b>	<b>30 000</b>	<b>20 000</b>
Dividendy	500 000	
<b>Daň z dividend</b>	<b>0</b>	
Úroky z leasingu	150 000	
<b>Daň z úroků</b>	<b>0</b>	
Součet daní na úrovni jednotlivých společností	30 000	20 000
Součet daní na úrovni holdingu	50 000	

Zdroj: daně v rámci kyperské holdingové společnosti

Efektivní sazba daně:  $50\,000 / (950\,000 + 200\,000) = 0,0434 = \mathbf{4,34\%}$

## 4 Diskuze a závěr

Tato diplomová práce se věnovala využití leasingu jako alternativní formy financování. V první části věnované literární rešerši jsem se věnovala základním pojmům z oblasti mezinárodního daňového plánování, popisu výhod poskytující daňové ráje a jejich využití.

Ve vlastní práci diplomové práce jsem se nejdříve zaměřila na koupi nábytkářského komplexu přímo bez využití leasingu. Tento příklad byl zvolen z důvodu rozdílnosti obou forem financování- vlastní nebo cizí. Vlastní forma financování je totiž nejdražší a nejméně efektivní. Její nevýhodou je velký výdej finančních prostředků a pomalý způsob promítnutí jej do snížení daňového základu společnosti. Nábytkářský komplex zařazený do 3. Odpisové skupiny se totiž bude odepisovat 10 let.

V dalším příkladu je již naznačena možnost využití pronájmu v rámci holdingu. V první části se jedná o tuzemský holding, tedy mateřská i dceřinná společnost jsou rezidenty České Republiky. Leasing je tedy formou cizího zdroje financování, jež bývá obvykle efektivněji využíván. Využitím výhod spojených osob jsme v rámci skupiny dosáhli efektivní daňové sazby ve výši 10,7 % .

V posledním případě bylo využito Kyperské holdingové společnosti, kdy jsme dosáhli ještě nižší úrovně zdanění, efektivní sazba daně dosahoval 4,34%. Na nižší úrovni zdanění v rámci celé skupiny bylo dosaženo především nízké daně z příjmu právnických osob na Kypru, která je 10% a potom rovněž osvobození od daně z úroků a dividend.

Na úplný závěr práce chci podotknout, že jsem si vědoma chyb v mojí diplomové práci, která svým obsahem a ani rozsahem neodpovídá požadavkům kladených na tyto typy prací.

## 5 Literatura

### **Tištěné zdroje:**

KLEIN Š, Daňové ráje...aby nebyly daňovým peklem. 1. Vyd., Ostrava, 1998. 198 s. ISBN 80-7208-074-1

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

MACHKOVÁ, Hana, a kol. Mezinárodní obchodní operace. Praha: Grada, 2010. 240 s. ISBN 978-80-247-3237-4.

LÁCHOVÁ, L. Daňové systémy v globálním světě 1. Vydání, Praha: ASPI, a.s, 207, ISBN: 80-7357-092-0

MAREK, P. a kol.: *Studijní průvodce financemi podniku*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2006. 624 s. ISBN 80-86119-37-8.

VALACH, J.: *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. 2. přepracované vyd. Praha: Ekopress, 2005. 465 s. ISBN 80-86929-01-9.

### **Internetové zdroje:**

Co je faktoring [online] [cit. 25.prosince 2014] Dostupné z: <http://www.penize.cz/15636-co-je-faktoring>

Daňové ráje [online] [cit. 1.listoopadu 2014] Dostupné z: <http://www.epravo.cz/top/clanky/danove-raje-i-uvod-18130.html>

---

Daňové volání jménem Kypr [online] [cit. 29.prosince 2014] Dostupné z: [www.akont.cz/cz/225.danove-volanik-jmenem-Kypr](http://www.akont.cz/cz/225.danove-volanik-jmenem-Kypr)

Jak si uvolnit svázané ruce [online] [cit. 25.prosince 2014] Dostupné z: <http://ekonom.ihned.cz/c1-13797730-jak-si-uvolnit-svazane-ruce>

Offshore a onshore daňové plánování [online] [cit. 25.listopadu 2014] Dostupné z: <http://www.danarionline.cz/archiv/dokument/doc-d2278v3021-mezinarodni-smlouvy-o-zamezeni-dvojho-zdaneni/>

Offshore společnosti na Kypru [online] [cit. 26.prosince 2014] Dostupné z: <http://ekonom.ihned.cz/c1-13797730-jak-si-uvolnit-svazane-ruce>

Offshore společnosti [online] [cit. 25.listopadu 2014] Dostupné z: [http://www.trustservices.cz/cz/offshore-spolecnosti/?utm\\_source=adwords&utm\\_medium=cpc&utm\\_campaign=trustservices-2-offshore&gclid=CIST4-Ov2sICFdLItAodLxEAuA](http://www.trustservices.cz/cz/offshore-spolecnosti/?utm_source=adwords&utm_medium=cpc&utm_campaign=trustservices-2-offshore&gclid=CIST4-Ov2sICFdLItAodLxEAuA)

Stálá provozovna- definice, vznik, zdanění [online] [cit. 25.prosince 2014] Dostupné z: <http://www.fucik.cz/cs/odborne-clanky/stala-provozovna-definice-vznik-zdaneni-1-dil>

Zájem o alternativní zdroje financování se vyplatí [online] [cit. 25.prosince 2014] Dostupné z: <http://ihned.cz/c1-60823550-zajem-o-alternativni-zdroje-financovani-se-vyplati>

### **Legislativní zdroje:**

Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů.

Směrnice Rady 2011/96/EU o společném systému zdanění mateřských a dceřinných společností různých členských států

Směrnice 2003/49/ES o společném systému zdanění úroků a licenčních poplatků mezi přidruženými společnostmi z různých členských států.



# **Přílohy**



