

ZÁPADOČESKÁ UNIVERZITA V PLZNI

FAKULTA EKONOMICKÁ

Bakalářská práce

**Návrh daňové optimalizace společnosti provozující výrobu elektrické
energie z obnovitelných zdrojů**

Renewable electricity producer's income tax optimisation proposal

Lucie Doubravová

Plzeň 2014

ZÁPADOČESKÁ UNIVERZITA V PLZNI

Fakulta ekonomická

Akademický rok: 2013/2014

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Lucie DOUBRAVOVÁ**
Osobní číslo: **K10B0072P**
Studijní program: **B6208 Ekonomika a management**
Studijní obor: **Podniková ekonomika a management**
Název tématu: **Návrh daňové optimalizace společnosti provozující výrobu elektrické energie z obnovitelných zdrojů**
Zadávající katedra: **Katedra financí a účetnictví**

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

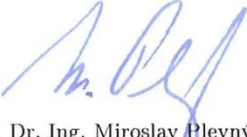
1. Charakterizujte pojem daňový ráj, daň z příjmů fyzické a právnické osoby.
2. Charakterizujte specifika vybrané společnosti.
3. Analyzujte možnosti daňové optimalizace společnosti v rámci České republiky v porovnání s užitím daňových rájů.
4. Provedte zhodnocení analýzy.

Rozsah grafických prací: **neuveden**
Rozsah pracovní zprávy: **40 - 60 stran**
Forma zpracování bakalářské práce: **tištěná/elektronická**
Seznam odborné literatury:


- **AZZARA, Thomas, P.** *Tax havens of the world.* Nassau: New Providence Press, 2003. ISBN 1-893522-02-4
- **KLEIN, Štěpán.** *Daňové ráje... aby nebyly daňovým peklem.* Ostrava: Jiří Motloch-Sagit, 1998. ISBN 80-7208-074-1
- **LESERVOISIER, Laurent.** *Daňové ráje.* Praha: HZ Praha, 1996. ISBN 80-86009-07-6
- **MARKOVÁ, Hana.** *Daňové zákony 2013: úplná znění platná k 1.1.2013.* Praha: Grada, 2013. ISBN 978-80-247-4643-2
- **PETROVIČ, Pavel a kol.** *Encyklopedie daňových rájů a jejich využití.* Praha: Akont, 1998.

Vedoucí bakalářské práce: **Ing. Mgr. Dana Bárková, Ph.D.**
Katedra finančního práva a národního hospodářství

Datum zadání bakalářské práce: **25. října 2013**
Termín odevzdání bakalářské práce: **25. dubna 2014**


Doc. Dr. Ing. Miroslav Plevný
děkan




Prof. Ing. Lilia Dvořáková, CSc.
vedoucí katedry

V Plzni dne 25. října 2013

Čestné prohlášení:

Prohlašuji, že jsem bakalářskou práci na téma

*„Návrh daňové optimalizace společnosti provozující výrobu elektrické energie
z obnovitelných zdrojů“*

vypracovala samostatně pod odborným dohledem vedoucí bakalářské práce za použití
pramenů uvedených v příložené bibliografii.

V Plzni dne 21.4.2014

.....

Lucie Doubravová

Poděkování:

Ráda bych tímto poděkovala paní Ing. Mgr. Daně Bárkové, PhD., vedoucí této práce, za poskytnuté odborné rady a cenné připomínky, kterými přispěla k vypracování této bakalářské práce. Dále bych chtěla poděkovat zejména vlastníkovvi analyzované společnosti, který mi byl velmi nápomocný při poskytování interních informací a potřebných dokumentů pro zpracování této práce a věnoval mi svůj čas ke konzultacím.

ÚVOD.....	7
1 OBNOVITELNÉ ZDROJE ELEKTRICKÉ ENERGIE.....	9
1.1 Národní akční plán	9
1.2 Fotovoltaika.....	9
1.3 Současný stav	10
2 DAŇ Z PŘÍJMŮ FYZICKÝCH A PRÁVNICKÝCH OSOB.....	11
2.1 Daň z příjmů fyzických osob	11
2.2 Daň z příjmů právnických osob	13
2.3 Daň z příjmů v EU	14
3 DAŇOVÉ RÁJE A JEJICH CHARAKTERISTIKA	16
3.1 Historie daňových rájů	16
3.2 Definice daňového ráje	16
3.3 Offshore a onshore podnikání	17
3.4 Motivy zakládání offshore společností	17
4 VYUŽITÍ ZEMÍ S VÝHODNÝM DAŇOVÝM REŽIMEM	20
5 CHARAKTERISTIKA VYBRANÝCH DAŇOVÝCH RÁJŮ.....	23
5.1 Kypr.....	23
5.1.1 Ekonomika	23
5.1.2 Daňová specifika.....	24
5.2 Bahamy	25
5.2.1 Ekonomika	25
5.2.2 Daňová specifika.....	26
6 ZAMEZENÍ DVOJÍHO ZDANĚNÍ A VÝMĚNA INFORMACÍ V DAŇOVÝCH ZÁLEŽITOSTECH	28
6.1 Dvojí zdanění a smlouvy.....	28
7 CHARAKTERISTIKA ANALYZOVANÝCH SPOLEČNOSTÍ.....	31
7.1 Charakteristika společnosti Červená s.r.o.	31
7.2 Charakteristika společnosti Žlutá s.r.o.	31
7.3 Charakteristika holdingové struktury se společností Zelená s.r.o.....	32
7.3.1 Model struktury.....	32
7.3.2 Transfer podílu na zisku	39
8 ANALÝZA DAŇOVÉ OPTIMALIZACE.....	44

8.1	Analýza společnosti Červená s.r.o.	47
8.2	Analýza společnosti Žlutá s.r.o.	52
8.3	Analýza holdingové struktury se společností Zelená s.r.o.	55
8.3.1	Zelená s.r.o.	55
8.3.2	Energie a.s.	56
8.3.3	XY Limited Cyprus	58
8.3.4	AB Ltd Bahamas	59
8.3.5	Zisk vlastníka holdingové struktury	60
8.4	Zhodnocení analýzy	61
	ZÁVĚR	63
	SEZNAM TABULEK	64
	SEZNAM ROVNIC.....	64
	SEZNAM OBRÁZKŮ.....	65
	SEZNAM ZKRATEK	65
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY	66
	SEZNAM PŘÍLOH.....	70

ÚVOD

Přirozený a známý fakt, že cílem podnikatelské činnosti společností je tvorba a maximalizace zisku, se promítá do uvažování jejich vlastníků. Neopomenutelnou součástí vyspělých ekonomik jsou však také rozvinuté daňové systémy, které tyto zisky více či méně snižují. Daně tedy ovlivňují chování a počínání ekonomických subjektů, které tomuto zdanění podléhají. Přestože ve většině případů není možné se zdanění vyhnout, existují však možnosti, jak daňovou zátěž snížit a zvýšit tak zisky společnosti. Daňová optimalizace neboli mezinárodní daňové plánování napomáhá subjektům splnit jejich cíl, tzn. maximalizovat zisk snižováním nákladů. Proto vlastníci společností upřednostňují jejich zakládání či přesouvání do zemí s nižšími nebo žádnými daňovými sazbami.

Předpokladem pro efektivní mezinárodní daňové plánování je provozování takové ekonomické činnosti společnosti, která generuje vysoký objem zisku, neboť s plánováním jsou spojeny jisté administrativní náklady. V případě, že by zisky společnosti nebyly na požadované úrovni, docházelo by k neefektivní daňové optimalizaci.

Cílem práce je analyzovat daňovou optimalizaci společnosti provozující výrobu elektrické energie z obnovitelných zdrojů v mezinárodním kontextu, s využitím daňových rájů. Práce se zabývá důvody, proč je výroba elektrické energie vhodnou ekonomickou činností pro investora, jakým způsobem dochází k využívání zvýhodněných daňových režimů. Dochází k porovnání společnosti optimalizující daňové zatížení přes daňové ráje a dalších dvou variant, které využívají pouze daňový režim České republiky.

První kapitola se věnuje trendům v oblasti výroby a využívání elektřiny z obnovitelných zdrojů, zaměřuje se na výhody investice do fotovoltaické elektrárny a reflektuje současný stav počtu elektráren na území České republiky.

Druhá kapitola charakterizuje daň z příjmů fyzických a právnických osob v českém daňovém systému, důraz je kladen na vysvětlení pojmů jako daňový rezident a nerezident, co je předmětem daně z příjmů, jaká je aktuální sazba daně a další.

Třetí kapitola se zabývá problematikou daňových rájů, definuje pojem daňový ráj, pozornost je věnována historii daňových rájů a motivům, proč jsou společnosti zakládány v těchto oblastech.

Čtvrtá kapitola popisuje metody využití výhodných daňových režimů, zejména problematiku obchodních transakcí při mezinárodním obchodu, dále se zaměřuje na využití holdingových společností a také na bankovníctví a pojišťovnictví.

Pátá kapitola charakterizuje vybrané daňové ráje, Kypr a Bahamy, které se pojí s praktickou částí této práce. Oba daňové ráje jsou charakterizovány z obecného pohledu, dále je nahlíženo na jejich ekonomiku a daňová specifika, která představují významný prvek při mezinárodním daňovém plánování.

Šestá kapitola rozšiřuje povědomí o dvojím zdanění v mezinárodním kontextu a jeho zamezení prostřednictvím smluv, které jsou uzavírány mezi státy. Dále je nahlédnuto na způsob přenosu informací v daňových záležitostech se státy, se kterými nemá Česká republika uzavřenou takovou smlouvu.

Sedmá a osmá kapitola charakterizují a analyzují tři modely společností provozující výrobu elektrické energie ze slunečního záření, nabízí srovnání čistého příjmu vlastníka v jednotlivých modelech a zhodnocuje tyto modely prostřednictvím jejich výhod a nevýhod.

1 OBNOVITELNÉ ZDROJE ELEKTRICKÉ ENERGIE

1.1 Národní akční plán

Elektřina je velmi důležitou komoditou v životě lidí, je využívána v každodenním životě, ve výrobních procesech při tvorbě hmotných i nehmotných statků, vyrobená elektřina je dokonce využívána jako zdroj pro její další výrobu. Přestože spotřeba elektřiny celosvětově každoročně stoupá, je stále ve velké míře využíváno neobnovitelných zdrojů energie, které způsobují znečišťování životního prostředí a vytváří nežádoucí skleníkové plyny. Trendem současnosti je upouštění od neobnovitelných zdrojů a zvyšování podílu vyrobené elektrické energie ze zdrojů obnovitelných, které jsou šetrné k životnímu prostředí. Tento trend podporuje i Evropská unie (EU), která v roce 2009 stanovila cíl zvýšit do roku 2020 podíl energie z obnovitelných zdrojů na 20 %. Úkolem České republiky bylo sestavit tzv. „Národní akční plán“, ve kterém se zavázala do roku 2020 zvýšit podíl energie z obnovitelných zdrojů na hrubé konečné spotřebě energie ve výši 13 %. Aby Česká republika tento cíl splnila, zavedla různé formy podpory pro výrobu elektrické energie z obnovitelných zdrojů, v podnikatelském prostředí se jedná zejména o výkupní ceny vyrobené elektřiny. Výkupní ceny byly stanoveny tak, aby pro jednotlivé typy výroben elektřiny byla výrobcům zaručena 15letá návratnost investice.

1.2 Fotovoltaika

Díky příznivým podmínkám pro výrobu energie z obnovitelných zdrojů a zejména díky garantovaným vysokým výkupním cenám se stala tato oblast podnikání pro investory velmi zajímavou. Jako vhodná příležitost se jevila především investice do výroby elektrické energie ze slunečního záření, neboť na stavbu takové výroby nejsou kladeny žádné specifické požadavky na rozdíl od výroben elektrické energie z větru či vody. V průběhu let také postupně docházelo ke zdokonalování výroby jednotlivých komponentů potřebných při výstavbě fotovoltaické elektrárny, zejména fotovoltaických panelů. U fotovoltaických panelů došlo ke znatelnému poklesu prodejních cen, což mělo za následek snížení doby návratnosti investice a zvýšení výnosů z provozování takové výroby.

1.3 Současný stav

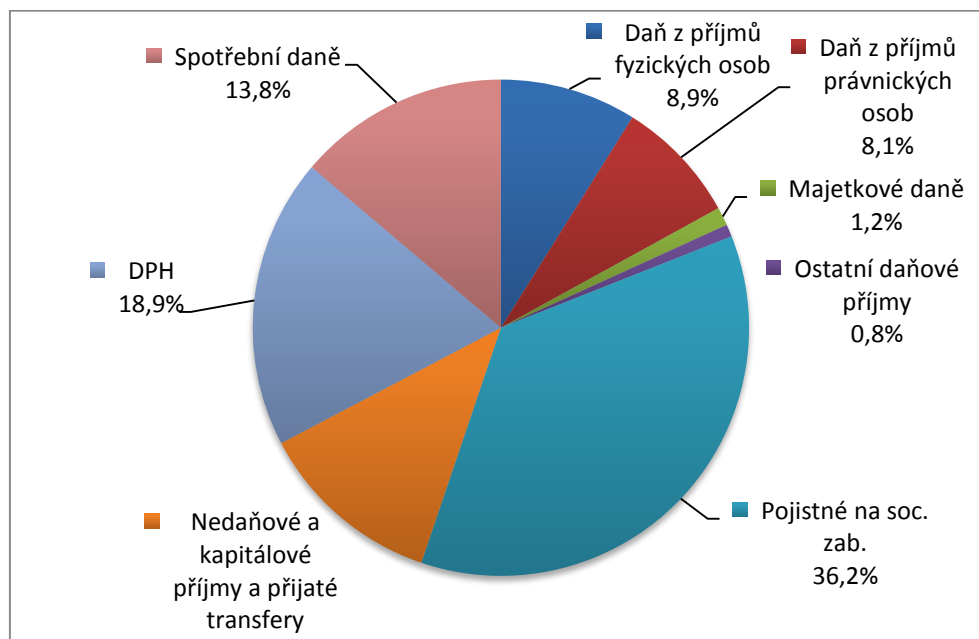
Způsob podpory rozvoje výroby energie z obnovitelných zdrojů ze strany státu se stal atraktivní pro soukromé investory, fyzické osoby, kteří v té době disponovali volnými finančními prostředky získanými z předchozích podnikatelských aktivit a hledali možnosti, jak tyto prostředky v čase zhodnotit. Státem zajištěné výhodné podmínky pro výrobu energie ze slunečního záření byly pro soukromé investory vidinou společensky pozitivní a výnosné investice. Investice do fotovoltaických elektráren slibovala v té době vyšší než obvyklé výnosy – pro srovnání uvádí časopis Ekonom (2013) roční výnos z investice do státních dluhopisů na 15 let maximálně 6 %, zatímco výnos investice do fotovoltaiky se předpokládal v rozmezí 7 – 8 % ročně, přičemž doba investice byla stejná (Ekonom, 2013). Po seznámení se s klady i zápory investování finančních prostředků do této aktivity sejevila fotovoltaika v té době jako jedna z optimálních příležitostí k investování financí.

Mezi lety 2008 - 2010 došlo k tzv. „solárnímu boomu“, tedy k nárůstu počtu připojených výroben do distribuční sítě. V roce 2013 se nacházelo na území České republiky přibližně 600 fotovoltaických elektráren, jejichž instalovaný výkon je větší než 500 kW_p. Zajímavý poznatek je, že u tří čtvrtin společností provozujících elektrárny lze dohledat konkrétního vlastníka, avšak u zbývajících čtvrtiny není konečný vlastník zjistitelný. V některých případech se jedná o složitější vlastnickou strukturu, která využívá společností založených v daňových rájích z důvodu daňové optimalizace, neboť jak již bylo řečeno, tato forma investice do fotovoltaiky přináší nadprůměrné zisky.

2 DAŇ Z PŘÍJMŮ FYZICKÝCH A PRÁVNICKÝCH OSOB

Daně z příjmů se řadí v daňové soustavě České republiky do přímých daní, problematiku upravuje Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů (dále jen ZDP). Jsou třetím nejdůležitějším příjmem státního rozpočtu České republiky (viz obrázek 2.1).

Obrázek 2.1: Struktura celkových příjmů státního rozpočtu ČR za rok 2011



Zdroj: Státní závěrečný účet 2011 (mfcr.cz, 2012)

Za rok 2011 výnos daně z příjmů fyzických osob dosáhl 134 mld. Kč, u právnických osob činil 123 mld. Kč. Dostupné informace z části roku 2012 potvrzují, že podíly jednotlivých složek příjmů na státním rozpočtu zůstávají na přibližné úrovni – za 1. až 3. čtvrtletí roku 2012 výnos daně z příjmů fyzických osob činil 8,8 % celkových státních výnosů (oproti roku 2011 došlo k poklesu o 0,1 %), výnos daně z příjmů právnických osob se zvýšil o 1,2 % na podíl 9,3 % (mfcr.cz, 2012).

V této kapitole jsou charakterizovány základní prvky daně z příjmů fyzických a právnických osob – kdo je poplatníkem, rozdíl mezi pojmem rezident a nerezident, co je předmětem daně, jaká je aktuální sazba daně, jaké je zdaňovací období a informace o zpracování a podání daňového přiznání.

2.1 Daň z příjmů fyzických osob

Poplatníkem daně z příjmů fyzických osob se rozumí fyzická osoba, která je daňovým rezidentem, či nerezidentem. Rezidentem je fyzická osoba, která má na území České republiky bydliště nebo se zde obvykle zdržuje (alespoň 183 dnů kalendářního roku).

Zákon o daních z příjmů specifikuje daňového nerezidenta jako fyzickou osobu, pro kterou neplatí ustanovení o daňovém rezidentovi nebo to o ní stanoví mezinárodní smlouvy. Daňový nerezident je povinný k dani pouze z příjmů plynoucích ze zdrojů z České republiky (§ 2, ZDP).

Předmětem daně z příjmů fyzických osob jsou dle § 3 ZDP:

- příjmy ze závislé činnosti (§ 6),
- příjmy ze samostatné činnosti (§ 7),
- příjmy z kapitálového majetku (§ 8),
- příjmy z nájmu (§ 9),
- ostatní příjmy (§ 10).

Do příjmů ze závislé činnosti jsou zařazeny zejména příjmy z pracovněprávních vztahů, v příjmech ze samostatné činnosti jsou zahrnuté příjmy ze samostatných podnikatelských aktivit, jako živnostenského podnikání, zemědělské výroby, příjmy z ostatních podnikání, dále pak příjmy z nájmu obchodního majetku, z nezávislého podnikání a příjmy z autorských a jiných práv. V příjmech z kapitálového majetku jsou obecně příjmy z podílů na zisku, příjmy z úroků pro různé druhy aktivit (směnky, úvěry, vkladní knížky aj.). Do příjmů z nájmu se řadí příjem z poskytnutí movitých a nemovitých věcí, v ostatních příjmech jsou zahrnuty například příjmy z příležitostných aktivit, výhry v loteriích aj.

Základem daně jsou příjmy ponížené o výdaje prokazatelně vynaložené na jejich dosažení, zajištění a udržení, pokud v jednotlivých paragrafech zákona není stanoveno jinak (§ 5, ZDP). Základ daně může fyzická osoba snížit o nezdanitelnou část základu daně (§ 15, ZDP) nebo odečíst položky od základu daně dle § 34 (například daňovou ztrátu z minulých období).

Sazba daně z příjmů fyzických osob je lineární a činí 15 %. S účinností od 01.01.2013 bylo zavedeno tzv. „solidární zvýšení daně“ (§ 16a, ZDP). Jedná se o dočasné opatření pro roky 2013 - 2015, které postihuje fyzické osoby s „nadprůměrnými příjmy“ ze závislé činnosti a ze samostatné činnosti. Solidární zvýšení daně ve výši 7 % se aplikuje u osob, jimž vznikl v kalendářním roce kladný rozdíl mezi souhrnem příjmů z činností výše uvedených a 48násobkem průměrné mzdy, přičemž se zdaňuje pouze tento kladný rozdíl. Odborníci namítají, že toto dočasné opatření nepřinese státnímu

rozpočtu příliš velké výnosy, ba naopak - zvýší výdaje s tímto spojené (zejména administrativní) a může dát prostor daňovým únikům (Zalabáková, 2013).

Povinnost podávat **daňové přiznání** upravuje § 38g, povinné jsou ty osoby, jejichž příjem za kalendářní rok byl vyšší než 15.000 Kč nebo osoby vykazující daňovou ztrátu a další osoby specifikované v zákoně. Daňové přiznání musí podat také ty osoby, u nichž se aplikuje solidární zvýšení daně. Zdaňovací období je kalendářní rok, termín pro podání daňového přiznání je ke konci třetího měsíce po konci zdaňovacího období. Pokud je přiznání zpracováváno daňovým poradcem nebo pokud je osoba povinna k auditu, má prodlouženou dobu pro podání přiznání o tři kalendářní měsíce.

2.2 Daň z příjmů právnických osob

Poplatníkem daně z příjmů právnických osob jsou jiné subjekty než fyzické osoby (právnické osoby, organizační složky státu aj.). Stejně jako u fyzických osob je zde upraven pojem daňový rezident a daňový nerezident. Daňový rezidentem se rozumí poplatník, jehož sídlo se nachází na území České republiky. Daňová povinnost se vztahuje jak na příjmy plynoucí ze zdrojů v České republice, tak i mimo ni. Daňový nerezident je takový poplatník, který má sídlo na jiném území než v České republice nebo to o něm stanoví mezinárodní smlouvy; má stejně jako fyzická osoba daňovou povinnost pouze z příjmů plynoucích ze zdrojů na území České republiky (§ 17, ZDP).

Předmětem daně z příjmů právnických osob jsou obecně příjmy z veškeré ekonomické činnosti vykonané právnickou osobou, s výjimkou těch, které jsou dále vymezené v zákoně. Předmětem daně nejsou například různé formy příjmů od zdravotní pojišťovny.

U právnických osob se při zjišťování **základu** daně vychází z hospodářského výsledku období, pro které vzniká daňová povinnost, či z rozdílu mezi příjmy a výdaji u právnických osob, které nevedou účetnictví (§ 23, ZDP). Zde je stejně jako u fyzických osob možnost daňový základ upravit odečtením položek snižujících základ daně (§ 20, ZDP) či položkami odčitatelnými od základu daně (§ 34, ZDP).

Sazba u právnických osob činí 19 %, u výjimek je sazba 5 % (investiční či penzijní fondy) a 15 % (příjmy z dividend či různých podílů ze zahraničí). Zdaňovací období může být kalendářní rok jako u fyzických osob, nebo hospodářský rok nebo účetní období, pokud je delší než 12 po sobě jdoucích měsíců.

Daňové přiznání je povinna podat každá právnická osoba dle § 38ma ZDP, s výjimkou veřejně prospěšných poplatníků, společenství vlastníků jednotek, veřejné obchodní společnosti a zanikající nebo rozdělované obchodní korporace, které jsou vymezené v § 38mb ZDP. Lhůty pro podávání daňového přiznání jsou stejné jako u fyzických osob, tj. do konce třetího měsíce po uplynutí zdaňovacího období nebo do šestého měsíce z důvodu sestavení přiznání daňovým poradcem či v případě nutnosti provést audit.

2.3 Daň z příjmů v EU

Následující tabulka představuje sazby daně z příjmu fyzických a právnických osob v Evropské unii (EU) za rok 2013.

Tabulka 2.1: Sazby daní z příjmů fyzických a právnických osob v EU v roce 2013 (v %)

Země	Horní sazba daně z příjmu fyzických osob	Sazba daně z příjmu právnických osob
Belgie	53,7	34
Bulharsko	10	10
Česká republika	22	19
Dánsko	55,6	25
Estonsko	21	21
Finsko	51,1	24,5
Francie	45	36,1
Irsko	41	12,5
Itálie	43	27,5
Kypr	38,5	10
Litva	15	15
Lotyšsko	24	15
Lucembursko	43,6	29,2
Maďarsko	16	20,6
Malta	35	35
Německo	47,5	29,8
Nizozemí	52	25
Polsko	32	19
Portugalsko	53	31,5
Rakousko	50	25
Rumunsko	16	16
Řecko	46	26
Slovensko	25	23
Slovinsko	50	17
Španělsko	52	30
Švédsko	56,6	22
Velká Británie	45	23

Zdroj: finance.cz, 2014

Nejvyšší míra zdanění fyzických osob je ve Švédsku a v Dánsku, přičemž v Dánsku je sazba daně 55,6 % způsobena tím, že jsou platby na povinné pojištění součástí daní. Česká republika patří ke státům s nejnižším maximálním zdaněním důchodové daně (spolu s Litvou, Bulharskem, Rumunskem aj.).

V pomyslném žebříčku atraktivity z hlediska sazby korporátní daně v rámci EU se dlouhodobě udržuje na prvních příčkách Kypr, kde byly společnosti za rok 2013 zdaňovány sazbou 10 % (od roku 2014 nastal nárůst o 2,5 %), naproti tomu Malta, Francie a Belgie zdaňují zisky společností sazbou nejvyšší.

3 DAŇOVÉ RÁJE A JEJICH CHARAKTERISTIKA

Pojem daňový ráj je hojně používán jak u odborné veřejnosti, tak i v běžném životě, ale je těžko definovatelný vzhledem k tomu, že země, která byla považována za daňový ráj v minulých letech, se může stát zemí, která jím již není, a to z důvodu změny zákonů dané země, její politické stability či kvůli aplikaci různorodých mezinárodních úmluv.

3.1 Historie daňových rájů

Název daňový ráj pravděpodobně vznikl se vznikem daní. V historii se obchodníci snažili ochránit své zboží od povinnosti zaplatit daň, kterou by jinak museli uhradit na pevnině, proto vyváželi své výrobky na nedaleké opuštěné ostrůvky, aby se tak vyhnuli snížení svého zisku. Například angličtí obchodníci s vlnou nedováželi surovinu do Anglie, kde byla nastavená poměrně vysoká cla, ale zejména do Belgie, kde se těmto platbám mohli vyhnout. Neopomenutelným státem Evropy je Nizozemsko, které se stávalo útočištěm obchodníků již v 18. století z důvodu nízké daňové povinnosti (Leservoisier, 1992, s. 5). Tento stát si však dokázal udržet své postavení a je i dnes považován za jeden z nejstabilnějších evropských daňových rájů (Petrovič, 2002).

3.2 Definice daňového ráje

Pod pojmem daňový ráj je zpravidla označeno to území, kde vzniklé společnosti nepodléhají zdanění, ať už dani z příjmů fyzických osob a korporátní dani, darovací a dědické dani nebo dani z prodeje zboží a služeb (Petrovič, 2002; Azzara, 2003). Mohou to být také státy, které nezdaňují příjmy nebo zisky, které společnost vygeneruje mimo tento stát (Leservoisier, 1992). Za definici daňového ráje se dá považovat jedna z těchto definic:

„Daňový ráj je země s privilegovaným daňovým režimem.“ (Leservoisier, 1992, s. 9)

„Ve skutečnosti je daňovým rájem každá oblast, která nezdaňuje určité či všechny ekonomické aktivity nebo majetek, nebo určité či všechny subjekty.“ (Klein, 1998, s. 7)

„ Daňový ráj je místo, které může být použito jako úkryt nebo útočiště před daněmi, obzvláště pak vysokými daněmi z příjmů nebo dědickými daněmi.“ (Leservoisier, 1992, s. 14)

Existuje však také domněnka, že „definice daňových rájů je tolik, kolik takových rájů existuje“ (Leservoisier, 1992, s. 9). Tuto myšlenku dále rozvíjí Klein (1998), který

argumentuje, že pro určitý subjekt může být vybraná země daňovým rájem, ale naopak pro jiný subjekt to tak být nemusí, záleží na druhu ekonomické aktivity vyvíjené konkrétním subjektem či na vlastněném majetku pro posouzení toho, zda je ten který stát daňovým rájem. Daňový ráj lze tedy obecně charakterizovat jako jakoukoliv zemi, která nabízí investorům daňové zvýhodnění výrazně převyšující obvyklý standard ostatních jurisdikcí. Ačkoliv například Česká republika nabízí daňové zvýhodnění v rámci investičních pobídek, nelze ji považovat v tomto pohledu za daňový ráj.

3.3 Offshore a onshore podnikání

Daňové ráje z výše uvedené charakteristiky můžeme rozdělit na země, které nabízí offshore podnikání a onshore podnikání. Offshore zeměmi jsou označovány státy, které jsou buď ostrovní, nebo v blízkosti velmocí (např. Bahamy, Kajmanské ostrovy, Monako). Offshore podnikání je nejčastěji charakterizováno jako činnost, která není prováděna na území offshore státu, ale společnost vyvíjející tuto aktivitu je tam založena a dodržuje místní zákony a předpisy. Společnost nemusí předkládat účetní výkazy, platí pouze pravidelný roční poplatek a výnosy z podnikání nejsou v této zemi zdaněny. Naproti tomu onshore společnosti jsou založeny v zemích, na jejichž území mohou zároveň i podnikat, jsou povinny platit daň z příjmů, musí vést účetnictví, předkládat účetní výkazy a většinou podléhají auditu. Země, které nabízí onshore podnikání, jsou zpravidla rozvinutější, nabízí stabilnější ekonomiku, propracovaný bankovní systém a další výhody. Za onshore země lze považovat Nizozemsko, Švýcarsko, Kypr a jiné. Na první pohled se zdá, že onshore země nemohou být natolik atraktivní, vzhledem k výši míry zdanění. Často ale tyto země disponují množstvím smluv s dalšími státy světa, které zamezují například dvojímu zdanění. Oproti tomu offshore země takové smlouvy uzavřené nemívají, proto se ve většině případů k daňové optimalizaci nepoužívají pouze tyto země, ale také onshore země jako Nizozemsko, Belgie nebo Kypr (akont.cz, 2009).

3.4 Motivy zakládání offshore společností

Motivů, které vedou investory k využití offshore podnikání, je mnoho, a liší se zejména povahou činnosti, kterou chce podnikatel vykonávat. Nejčastějšími důvody využití jsou:

- 1) Ochrana majetku
- 2) Snížení celkových rizik
- 3) Anonymita vlastnictví

- 4) Využití jiné než lokální regulace
- 5) Optimalizace celkových daňových nákladů
- 6) Zajištění kontinuity majetku

Ad. 1) Ochrana majetku: Investoři využívají offshore společností k tomu, aby chránili svůj majetek, který by mohly ohrozit nároky věřitelů, obchodních partnerů, státních orgánů a jiných. Tento motiv je masově využíván v zemích OECD, kde dochází k oddělení majetku od skutečných vlastníků, kteří mají podíly například ve společnostech s ručením omezeným. Předáním třetí osobě zůstane tento majetek chráněn. Kromě založení offshore společností je možné chránit majetek pomocí trustů, nadací, společností s garancí a dalších (akont.cz, 2014).

Ad. 2) Snížení celkových rizik: Společnosti, které soustředí veškerou svou aktivitu na území jednoho státu, nesou velké riziko v případě změny legislativy, stávají se pak více ohroženými. Založením společností v jiných zemích toto riziko rozměňují a stávají se tak méně citlivými na lokální změny a mohou se těmto změnám snadněji přizpůsobit. To jim zajišťuje značnou konkurenční výhodu oproti společnostem působícím pouze v jedné zemi.

Ad. 3) Anonymita vlastnictví: S ochranou majetku významně souvisí motiv anonymity skutečného vlastníka. Podnikatel chrání svojí identitu z legitimních důvodů – rejstříky s informacemi o společnostech a jejich vlastnících jsou volně dostupné pro každého i přes internet a tyto informace by nemusely být přínosné pro další rozvoj společnosti či nové projekty. Neznámá identita podnikatele se jeví také jako výhodná strategie v počátečních fázích akvizice společnosti – pokud je podnikatel známá osoba již z předchozích ekonomických aktivit, mohly by informace o něm neblaze ovlivnit například finanční stránku akvizice. V neposlední řadě se anonymitou zvyšuje ochrana konkrétní osoby a jeho rodinných příslušníků proti organizovanému zločinu (akont.cz, 2010).

Ad. 4) Využití jiné než lokální regulace: Je hojně využíváno možnosti založit společnost pro určitý účel v jiném státě, jehož zákony a právní prostředí jsou rozdílné a pro společnost výhodnější, než je tomu v zemi podnikatele. Domácí jurisdikce může více regulovat specifické činnosti, které jsou pro společnost stěžejní, a proto si společnost při zakládání vybere vhodnější jurisdikci, kde těmto regulacím podléhat nebude. Výhodou je také obvykle menší počet administrativních úkonů spojených

s chodem společnosti – odpadá například nutnost dokládat účetní závěrku, podávat daňové přiznání a předkládat další účetní dokumenty.

Ad. 5) Optimalizace celkových daňových nákladů: Daňovou optimalizací neboli mezinárodním daňovým plánováním se rozumí sestavení strategického plánu podnikatelem s cílem maximalizovat svůj zisk. Toho může dosáhnout mimo jiné tím, že minimalizuje náklady, v tomto případě daňové. Optimalizace daňového zatížení je jedním, nikoliv však jediným motivem pro zakládání společností v offshore zemích. Podnikatelé neustále hledají příležitosti, jak získat jistou konkurenční výhodu oproti ostatním, protože to je základem jejich úspěchu (akont.cz, 2009). Podnikatelé vyhledávají možnosti, jak optimalizovat své daňové zatížení, protože ve světě existují velké rozdíly v přímém zdaňování a zejména proto, že v rámci domácí jurisdikce nejsou mnohé náklady společnosti uznatelné pro daňové účely. Společnosti ale nevyhledávají pouze státy, kde si budou moci uznat většinu nákladů jako daňově uznatelných a kde mohou uplatnit nižší sazbu přímé daně, dalšími aspekty při rozhodování je také rozsah smluv o zamezení dvojího zdanění mezi státy, aplikace srážkových daní při mezinárodním obchodu a další parametry závislé na konkrétním druhu podnikání a požadavcích podnikatele (Petrovič, 2002, s. 20 - 21). Strategii mezinárodního daňového plánování podnikatelů si množství států uvědomuje a snaží se tak vytvářet prostředí, které by se stalo atraktivním pro různé skupiny investorů. Poskytují možnosti daňových výhod, úlev či pobídek pro podnikatele a jejich společnosti. Státy díky tomu získávají finance, které mohou využít k rozvoji země, zlepšení infrastruktury, bankovního sektoru, apod. Pokud by podnikatelské subjekty těchto legitimních nabídek nevyužívaly, samy by se připravovaly o konkurenceschopnost svého podniku na trhu. Využívání poskytovaných výhod je pro jejich další rozvoj doslova žádoucí (Akont.cz, 2009).

Podnikatelé zakládající offshore společnosti jsou motivováni těmito podněty. Nelze ovšem říci, že je využíváno všech těchto motivů – hlavním cílem podnikatele může být pouze anonymita nebo nalezení vhodné jurisdikce, kde by využil jiného obchodního práva. Často se jedná o kombinaci výše uvedených, přičemž jeden motiv může být stěžejní a ostatní podněty plní funkci doplňku strategie podnikatele.

4 VYUŽITÍ ZEMÍ S VÝHODNÝM DAŇOVÝM REŽIMEM

Možností, jak využít zemi k daňové optimalizaci, je nesčetně. Ne všechny lze využít za daných okolností, velice důležité je brát v potaz daňovou a právní legislativu všech zúčastněných zemí a jejich vzájemné propojení (např. prostřednictvím mezinárodních smluv). Následující odstavce popisují nejčastější způsoby využití zemí s výhodným daňovým režimem.

Obchodní transakce v mezinárodním obchodu

Obchodní výměna služeb a zboží je nejčastěji využívána v rámci mezinárodního daňového plánování. Dochází k finančním transakcím různého charakteru – platby za služby (řízení, pojištění, užívání značky) či transfer zboží. Sdružené společnosti (umístěné v různých státech světa s různým daňovým režimem) mezi sebou obvykle nastavují tzv. „transferovou cenu“ za zboží, které strukturou „protéká“ (Klein, 1998, s. 18). Transferová cena je cena stanovená při obchodu mezi sdruženými společnostmi (akontslovakia.sk, 2010). Velmi těžko se dá ale odhalit, zda je tato cena přiměřená obvyklé ceně, pokud se jedná o specifický druh zboží – např. zakázkové zboží, zboží s jedinečnými vlastnostmi, aj. Toho využívají společnosti, které sice fakticky dodávají zboží ze země A do země B, ale transakce mezi jednotlivými sdruženými společnostmi protékají obvykle přes další zemi C, která je prostředníkem. V zemi C existuje výhodná jurisdikce, která dovoluje optimalizovat tyto toky, a proto dochází ke snižování daňové zátěže. Příkladem mezinárodního obchodu mezi sdruženými společnostmi může být dovoz banánů z Jižní Ameriky do Evropy. Tyto navázané společnosti mezi sebou uskutečňují transakce za služby a zároveň si „prodávají“ banány, které se skrz strukturu dostanou až ke konečnému spotřebiteli (tedy do Evropy). Fakticky ale banány putují přímo ze země původu do země dovozu, nikoliv přes offshore společnosti (Merckaert, Nelh, 2012, s. 20). Oproti zboží je výhodou poskytování služeb jejich nehmotná povaha a jednoduchá přenositelnost, což ulehčuje společnostem jejich dodávání. Zároveň není jednoduché tyto transakce regulovat, proto jsou tak hojně využívány (Petrovič, 2002, s. 44).

Daňová emigrace – změna trvalého pobytu

Využití změny trvalého pobytu je vhodné zejména pro fyzické osoby, které získávají příjmy z různých zemí světa, kde je vyšší míra zdanění jejich příjmů. Například

sportovec, který má příjmy z několika států, může dostat trvalý pobyt ve státě, kde je daň z příjmů nižší (oproti Francii a Německu může získat trvalý pobyt na území Monaka). Některé státy také nabízejí výhody plynoucí z příjmů z autorských práv na základě smluv o zamezení dvojího zdanění, kam se mohou uchýlit umělci (například Irsko). Pro právnické osoby plynou také daňové výhody daně z příjmů na základě registrace ve státech jako Kajmanské ostrovy, Bahamy aj. (Klein, 1998, s. 19).

Registrace lodí

Některé země bývají využívány jako základna registrace lodí pro mezinárodní obchod nebo pro soukromé účely, např. Belize, Kajmanské ostrovy, Kypr, Malta (Petrovič, 2002, s. 46). Výhodou registrace v zemích s preferenčním daňovým režimem je jednoduchá administrativa a nízké náklady. Příkladem je registrace obchodních lodí na Bahamách. Bahamy jsou dostupným daňovým rájem pro USA, přičemž tyto dvě země mají mezi sebou uzavřenou dohodu o „bezdaňovém dovozu“. USA dovolují lodím registrovaným na Bahamách, které jsou alespoň z poloviny vlastněny rezidentem v této zemi, vyvázet či dovážet zboží z amerických přístavů do zahraničí, aniž by na toto zboží byla uvalena daň z příjmů (Azzara, 2003, s. 29).

Holdingové společnosti

Holdingové struktury se těší velké oblibě vzhledem k propracovanosti vazeb mezi jednotlivými subjekty. Jedná se o víceúrovňovou strukturu společností, která využívá více zemí k daňové optimalizaci prostřednictvím různých jurisdikcí s rozličným daňovým zvýhodněním a jejich společných dohod. Holdingové struktury jsou charakteristické tzv. „holdingovou supermatkou“, tj. mateřskou společností stojící na vrcholu struktury. Pod ní se nachází zpravidla 3 až 4 další úrovně dceřiných společností. Mateřská společnost nevstupuje do obchodních transakcí se třetími stranami a je obvykle registrovaná v některém z rájů, kde je nulové nebo minimální daňové zatížení, například Belize, Bahamy nebo Seychely (akont.cz, 2012; Azzara, 2003, s. 18).

Příkladem může být mateřská společnost registrovaná v Nizozemí, která je vlastníkem dceřiných společností. V Nizozemí může využívat velkého množství smluv o zamezení dvojího zdanění pro přesun dividend a zisků mezi ní a dcerami. Matku z Nizozemí přitom vlastní „supermatka“ obvykle založená na Nizozemských Antilách, která taktéž využívá těchto smluv. Stejně jako Nizozemí je možné využívat i dalších států Evropy,

např. Kypr nebo Lucembursko, které také disponují velkým množstvím uzavřených smluv (Petrovič, 2002, s. 45). Do holdingových struktur jsou zpravidla zakomponovány všechny motivy uvedené v předchozí kapitole (anonymita vlastnictví, daňová optimalizace, ochrana vlastníka, snížení rizik, ...). Jejich následné propojení a aplikace při tvorbě struktury jí dodává patřičnou stabilitu a požadovanou funkčnost. Existují dva způsoby využití holdingových struktur – příjmy z know-how, licencí nebo příjmy z půjček. **Příjmy z know-how** (např. software jako nehmotného produktu) souvisejí se společnostmi, které vytváří softwarový produkt a prostřednictvím licencí ho prodávají. Pro tyto společnosti je optimální využít holdingovou strukturu, protože se tím mohou vyhnout dani z příjmů z licenčních poplatků (např. skrz společnost registrovanou na Seychelách) a případně také srážkové dani díky smlouvě o zamezení dvojího zdanění (Klein, 1998, str. 20). **Příjmy z půjček** v podobě úroků mohou být díky vhodně nastavené struktuře osvobozeny od srážkové daně – příkladem je nizozemská společnost, která půjčuje svým dceřiným společnostem na základě smluv o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, kde jsou dceřiné společnosti registrovány. Z finančních prostředků, které dceřiná společnost získala, platí úroky matce registrované v daňovém ráji, který nemá s Nizozemím smlouvu o zamezení dvojího zdanění. Přesto neplatí srážkovou daň, protože v Nizozemí platba úroků dani nepodléhá (Petrovič, 2002, s. 45).

Bankovníctví a pojišťovnictví

Daňové ráje jsou doslova plné bank, které fungují na bázi offshoringu – poskytují bankovní služby nerezidentům té země, ve které působí. Jedná se jak o dceřiné společnosti velkých mezinárodních bank, tak i o nebankovní subjekty (Klein, 1998, s. 23). Pobočky nadnárodních bank přijímají vklady od nerezidentů a jiným nerezidentům pak půjčují. Tím, že jsou banky registrovány v offshore zemích, si mohou dovolit vyplácet klientům vyšší úroky za jejich poskytnuté vklady. Tento pozitivní jev je dán tím, že vyplácené úroky nepodléhají srážkové dani v zemi registrace a také tím, že banky nepodléhají tak vysoké daňové zátěži jako ve vyspělých státech, takže si mohou dovolit nižší marži. V případě nebankovních subjektů jsou to banky, které slouží pro vlastní potřeby společností zakládaných stejným vlastníkem nebo se specializují na nadstandardní operace. Nároky na založení soukromých bank bez předchozích zkušeností v oblasti bankovníctví jsou příliš vysoké (Petrovič, 2002, s. 54).

5 CHARAKTERISTIKA VYBRANÝCH DAŇOVÝCH RÁJŮ

V této kapitole jsou popsány základní informace o vybraných daňových rájích, jejich ekonomice, možnostech a formě založení společností, hlavních daňových specifikách a především výhody a nevýhody zakládání společností právě na těchto územích. Výběr daňových rájů Kypru a Baham byl podpořen praktickým příkladem vlastnické struktury vybrané společnosti, která je popsána a analyzována v kapitolách 7 a 8.

5.1 Kypr

Kypr je ostrovním státem ležícím ve Středozemním moři v blízkosti Evropy i Afriky. Svou rozlohou 9 251 km² se řadí mezi tři největší ostrovní stát této oblasti. Ostrov je rozdělen na Kyperskou republiku, která se rozkládá na dvou třetinách ostrova, dále na Severokyperskou tureckou republiku, nachází se zde také území Spojených národů a britské základny. Oficiálním jazykem je řečtina a turečtina, většina úředních dokumentů je překládána do angličtiny (mzv.cz, 2012). Tři čtvrtiny obyvatel jsou Řečtí Kypřané, 10 % tvoří Turečtí Kypřané, menšinou jsou cizinci s trvalým pobytem na Kypru. Hlavním městem je Nikósie, rozkládající se na pomezí kypersko-tureckých hranic. Kypr je od roku 2004 součástí Evropské unie, v roce 2008 přistoupil k eurozóně a zavázal se používat společnou měnu euro, není součástí Schengenského prostoru (europa.eu, 2014).

5.1.1 Ekonomika

Kypr se vyznačuje omezenou, ale otevřenou ekonomikou, o největší podíl na HDP se zaslouhuje terciární sektor (bankovníctví, obchod, pojišťovnictví) s 80% zastoupením, pro tento ostrov je také důležitý cestovní ruch (mzv.cz, 2012). Země disponuje bohatstvím v podobě ropy a plynu, jejichž ložiska se nachází na území ostrova. To může zvýšit podíl primárního sektoru na tvorbě HDP v následujících letech a pomoci Kypru stát se regionálním dodavatelem plynu pro Evropu (eretz.cz, 2013). Kypr nabízí příznivé podnikatelské prostředí, disponuje vyspělým bankovním sektorem a poskytuje vysokou kvalitu finančních služeb. V roce 2013 se kyperský bankovní sektor potýkal s finančními problémy, řešením bylo masivní zdanění bankovních vkladů a očekával se významný odliv investorů (novinky.cz, 2013). Během velice krátké doby se ale situace stabilizovala a Kypr stále zůstává, i přes problémy, se kterými se potýkal, jednou z oblíbených destinací pro založení offshore společností, kam se soukromí investoři stále uchylují (Česká televize, 2013).

5.1.2 Daňová specifika

Země láká zahraniční investory díky svému liberálnímu podnikatelskému prostředí. Poté, co Kypr v roce 2004 splnil vstupní podmínky Evropské unie a stal se tak jejím členem, došlo k zahájení harmonizace právních předpisů a postupů se standardy Evropské unie. Kypr se tak stal atraktivním mezinárodním centrem pro holdingové společnosti (zakladanispolecnostinakypru.cz, 2011). Další výhodou je množství smluv o zamezení dvojího zdanění, které má Kypr uzavřené s celkem 34 státy světa.

Výhody založení holdingové společnosti na Kypru jsou následující:

- Pro to, aby společnost získala daňové výhody, je povinna držet alespoň 1 % z vlastního kapitálu dceřiné společnosti v zahraničí.
- Příjmy právnických osob jsou zdaňovány sazbou 12,5 %, tedy nejnižší sazbou daně z příjmů v Evropě, je účinná pro všechny kyperské rezidenty. Kyperským rezidentem se pro daňové účely rozumí společnost, která sídlí a kontroluje činnost z Kypru. Zdaněny jsou všechny příjmy vygenerované na Kypru i v zahraničí (mov.gov.cy, 2013).
- Příjmy z úroků spojené s běžnou aktivitou společnosti jsou zdaňovány sazbou daně z příjmů právnických osob, ale jsou osvobozeny od příspěvku na obranu. Pokud tyto příjmy s hlavní činností společnosti spojené nejsou, jsou osvobozeny od obou zmíněných daní v plné výši (Deloitte, 2013).
- Zcela osvobozeny od daně z příjmů právnických osob jsou přijaté dividendy od zahraniční společnosti, které jsou také osvobozené od 15% příspěvku na obranu, pokud právnická osoba vlastní alespoň 1 % společnosti, která dividendy vyplácí.
- V případě restrukturalizace společnosti fúzí či rozdělením jsou osvobozené příjmy z převodu majetku, dále jsou osvobozené příjmy z prodeje a nákupu podílů.
- Kypr na rozdíl od České republiky nevyužívá srážkovou daň na výplatu dividend, úroků z úvěrů a licenčních poplatků vlastníkům podílů, kteří nejsou kyperskými rezidenty (zakladanispolecnostinakypru.cz, 2011).

Založení společnosti na Kypru se provádí zakladatelskou smlouvou, je nutné získat povolení od kyperské centrální banky. Název společnosti obsahuje přívlastek Limited označující, že se jedná o společnost s omezeným ručením. Minimální základní kapitál musí být 1.000 €, splacený ve stejné výši, obvykle je vydáno 1 000 akcií v jednotkové

hodnotě 1 € (zakladanispolcnostinakypru.cz, 2011). Akcie na doručitele nejsou povoleny, to znamená, že vlastník je zjistitelný a údaje o něm jsou zapsány v registru (Klein, 1998, s. 60). Při založení společnosti musí být stanoven alespoň 1 akcionář, ředitel společnosti a tajemník, kterým může být jak fyzická, tak i právnická osoba. Informace o akcionářích, ředitelích a sídle společnosti jsou zaneseny v záznamu v obchodním rejstříku, tyto informace jsou veřejně dostupné. Společnost je povinna vést účetnictví a uveřejňovat výroční zprávy. V případě zájmu o anonymitu je možné zajistit správce společnosti, který bude vykonávat dohled nad společností za pravidelný roční poplatek (assetprotection.cz, 2011).

Podmínky při zakládání holdingových společností, které stanovila centrální banka, jsou následující:

- Společnost musí být vlastněna přímo či nepřímo osobou, která není rezidentem Kyperské republiky.
- Veškerá ekonomická činnost prováděna vzniklou společností nesmí být vykonávána na území Kypru, s výjimkou managementu společnosti.
- Náklady vzniklé společnosti musí společnost uhradit ze zdrojů, které generují příjem v jiné zemi, než na Kypru.
- Společnost musí každoročně předkládat účetní dokumenty centrální bance.

Pokud společnost splňuje všechny tyto podmínky, může být registrována a využívat tak výhodného daňového režimu, který Kypr nabízí.

5.2 Bahamy

Bahamy patří do kategorie daňových rájů, protože tento stát nastavuje výhodný daňový režim, zejména osvobození od daně z příjmů pro společnosti založené jako mezinárodní obchodní společnosti, které bývají využívány k mezinárodnímu daňovému plánování (Petrovič, 2002, s. 250).

Bahamské ostrovy se nachází blízko území Střední Ameriky, sestávají z více než 700 ostrovů. Hlavní město Nassau se rozkládá na 200 km². Úředním jazykem je angličtina, měnou je bahamský dolar, jehož kurz vůči americkému dolaru je 1:1.

5.2.1 Ekonomika

Ekonomika státu je poměrně stabilní, zejména díky měnovému kurzu převoditelnému na americký dolar. V karibské oblasti je to stát s nejvyšší úrovní HDP přepočteného

na 1 obyvatele. Stěžejním článkem ekonomiky je cestovní ruch, který se podílí na celkovém HDP ve výši 50 %. Bahamy jsou také významným bankovním centrem, jehož podíl na HDP je ve výši 20 % (mzv.cz, 2013). Jako důkaz o tom, že Bahamy jsou jedním z největších finančních center, se dá považovat počet institucí registrovaných na území tohoto státu, který se odhaduje na 400 bank a finančních institucí. Působí zde jak dceřiné společnosti známých bank, tak i soukromé banky (mzv.cz, 2013).

Důvodem, proč je tento stát natolik oblíbeným daňovým rájem, je vysoká ochrana anonymity a diskrétnosti, primárně v bankovníctví, ale i při zakládání společností. Zákon o regulaci bank a trustových společností nepovoluje bankovním institucím zveřejňovat informace o svých klientech, každý klient je evidován pod číslem a pouze bankéř zná jeho skutečnou identitu. Pokud by bankéř či jiná osoba spojená s bankou vynesla jakékoliv informace, hrozí této osobě právní postih za porušení pravidel (Azzara, 2003, s. 24). Protože je na zemi pohlíženo jako na centrum podporující nelegální činnost v podobě podezřelých finančních toků, které mohou plynout z trestné činnosti, snaží se vláda tuto reputaci zmírnit postupně přijímanými zákony, které částečně zamezují tzv. praní špinavých peněz.

5.2.2 Daňová specifika

Bahamy jsou rájem pro holdingové společnosti, které obvykle mívají v tomto státě „supermatku“, tzn. poslední právnickou osobu ve struktuře. Na tyto společnosti se aplikuje zákon o mezinárodních obchodních společnostech, kde zdanění společnosti je nahrazováno paušálním ročním poplatkem (Petrovič, 2002). Původní zákon z roku 1989 byl příliš benevolentní a to vedlo k tomu, že Bahamy byly zařazeny na černou listinu (kde jsou země, které nejsou součinné v boji proti praní špinavých peněz). Bylo například povoleno vystavovat akcie na doručitele – akcie nejsou vystaveny na konkrétní osobu a nejsou registrovány v žádném veřejném rejstříku (nfpk.cz, 2014), nebyla potřeba dokládat jména jednatelů do rejstříku společností, nebylo nutné svolávat valnou hromadu. Poté byl přijat nový zákon, který změnil podmínky oproti předchozímu, a země byla tak vymazána z listiny. To ale způsobilo odliv podnikatelů a došlo k propadu počtu nově zakládaných společností. Zákon byl posléze novelizován a některé z aspektů byly zpětně revidovány. Srovnání těchto zákonů nabízí obrázek 5.1. Oproti minulosti jsou dnes agenti registrující nové společnosti také ze zákona povinni vést záznam o identitě vlastníka – jeho jméno a adresu.

Obrázek 5.1: Souhrn změn zákonů IBC Act na Bahamách

	IBC Act 1989	IBC Act 2000	IBC Act 2000 (novela 2001)
akcie na doručitele	povoleny	nepovoleny	nepovoleny
minimální počet akcionářů	jeden	dva	jeden
minimální počet jednatelů	jeden	dva	jeden
informace předkládané rejstříku společnosti	jméno společnosti základní kapitál registrační agent registrovaná adresa	jméno společnosti základní kapitál registrační agent registrovaná adresa jména jednatelů adresy jednatelů	jméno společnosti základní kapitál registrační agent registrovaná adresa jména jednatelů adresy jednatelů
dokumenty evidované na rejstříku společností	zakladatelská smlouva stanovy	zakladatelská smlouva stanovy seznam jednatelů	zakladatelská smlouva stanovy seznam jednatelů
povinnost konat řádnou valnou hromadu	ne	ano	ne
poplatek za registraci	250 USD	330 USD	330 USD

Zdroj: Encyklopedie mezinárodního daňového plánování (Petrovič a kol., 2002)

Mezinárodní společnosti musí splňovat několik podmínek, aby mohly být registrovány na Bahamách:

- Společnost je registrována v „Registrar’s Office“ dodáním zakladatelské smlouvy a stanov a přiložením seznamu jednatelů (nejméně jeden), přičemž poplatek za založení společnosti se pohybuje kolem 350 \$.
- Jednatelům může být fyzická či právnická osoba, která nemusí být lokálním rezidentem.
- Společnost je povinna vést účetnictví, ale nemusí předkládat každoroční účetní výkazy a tyto nejsou veřejně dostupné. Dále je povinna registrovat na území Baham sídlo (Azzara, 2003, s. 25).
- Založená společnost může od roku 2000 obchodovat s rezidenty Baham či vlastnit nemovité věci v tomto státě (Petrovič, 2002, s. 278).

Vzhledem k tomu, že na Bahamách neexistuje daň z kapitálových výnosů, z přidané hodnoty, daň z příjmů fyzických i právnických osob ani jiné, daňová zátěž je tedy nulová a to znamená velkou příležitost pro holdingové společnosti. Bahamy sice nemají s ostatními státy uzavřené smlouvy o zamezení dvojího zdanění, ale holdingové společnosti využívají jiných výhod, například zde shromažďují zisky z holdingové struktury a to jim pomáhá zjednodušit administrativu (mzv.cz, 2013).

6 ZAMEZENÍ DVOJÍHO ZDANĚNÍ A VÝMĚNA INFORMACÍ V DAŇOVÝCH ZÁLEŽITOSTECH

Poté, co se českým podnikatelům otevřely možnosti zahraničního trhu, začaly české společnosti expandovat do zahraničí. Na druhou stranu to ale znamenalo také příliv zahraniční konkurence do České republiky. V těchto případech docházelo na obou stranách k daňovému zatížení vlivem zdanění jak na území sídla společnosti, tak v místě podnikání v zahraničí. To způsobilo významnou bariéru rozvoje obchodních vztahů mezi zmíněnými státy. Z důvodu nutnosti odstranění této bariéry začaly státy mezi sebou uzavírat reciproční mezinárodní smlouvy o zamezení dvojího zdanění (Tůma, Báča, s. 9 - 10).

6.1 Dvojí zdanění a smlouvy

Dvojí zdanění nastává ve chvíli, kdy příjem poplatníka, který má vazby se zahraničím, podléhá dani ve více než jednom státě světa. Tento efekt je pro poplatníka nežádoucí, jelikož se zvyšuje jeho daňová zátěž a je také demotivován, aby za takových podmínek dále podnikal. Státy se snaží tento efekt eliminovat zaváděním mezinárodních smluv o zamezení dvojího zdanění. Cílem těchto smluv je určit, kde bude celosvětový příjem zdaňován a jak bude výnos mezi zainteresovanými státy rozdělen (Klein, 1998, s. 153).

V dnešní době jsou smlouvy nejčastěji tvořeny na základě jednotného vzoru, který byl zpracován Organizací pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD). Tento vzor připravuje základ pro dohody mezi smluvními státy. Vzorová smlouva obsahuje 30 článků (viz tabulka 6.1).

Tabulka 6.1: Struktura vzorové smlouvy o zamezení dvojího zdanění dle OECD

Číslo článku	Obsah článku smlouvy
1	Osoby, na které se smlouva vztahuje
2	Daně, na které se smlouva vztahuje
3	Definice
4	Rezident
5	Stálá provozovna
6	Příjmy z nemovitého majetku
7	Zisky podniků
8	Mezinárodní doprava
9	Sdružené podniky
10	Dividendy
11	Úroky

12	Licenční poplatky
13	Zisky ze zcizení majetku
14	Příjmy ze zaměstnání
15	Tantiémy
16	Umělci a sportovci
17	Penze
18	Veřejné funkce
19	Studenti
20	Jiné příjmy
21	Majetek
22	Zamezení dvojího zdanění
	- metoda vynětí
	- metoda zápočtu
23	Zákaz diskriminace
24	Řešení případů cestou dohody
25	Výměna informací
26	Pomoc při výběru daní
27	Diplomaté a konzulární úředníci
28	Územní působnost
29	Vstup smlouvy v platnost
30	Podmínky výpovědi smlouvy

Zdroj: Daně v Evropské unii (Široký, 2012)

Prvních 5 článků definuje základní pojmy, například daňové rezidentství poplatníka, stálou provozovnu, osoby a specifiku daní, na které se smlouva vztahuje. Články 6 - 21 se zabývají pravidly pro vypořádání jednotlivých aktivit – příjmů z úroků, dividend, příjmů ze zaměstnání, licenčních poplatků, zisků podniků a dalších. Nejdůležitější částí je článek 22 o určení metody zamezení dvojímu zdanění. Existují dvě metody, a to metoda vynětí a metoda zápočtu. V prvním případě se příjmy ze zahraničí vůbec nezahrnují do základu daně, v případě druhém se vypočítá daň z příjmů z tuzemska i ze zahraničí a od té se odečte daň zaplacená v zahraničí. Ostatní články specifikují zvláštní ustanovení, například zákaz diskriminace, výměnu informací, platnost smlouvy a podmínky její výpovědi (Široký, 2012, s. 109 - 113).

Samotné zajišťování daně u zahraničních subjektů je značně komplikované, protože se tyto subjekty na území státu, kde mají povinnost odvést daň, obvykle nezdržují. Tuto problematiku řeší tzv. „zajištění daně u zdroje“ – daňová povinnost je splněna ve státě, kde se nachází zdroj příjmu. Existují dvě možnosti – srážka daně a srážka zálohy na daň. Daň se sráží u subjektu, který vyplácí prostředky do zahraničí (Tůma, Báča, s. 77). Sazba daně je zakotvena v Zákoně o daních z příjmů, od 01.01.2014 činí 35 % pro subjekty, které nejsou rezidenty členského státu EU nebo třetího státu, se kterým má

Česká republika uzavřenou platnou a účinnou smlouvu o zamezení dvojího zdanění z příjmů blíže specifikovaných v § 36 (Daňové zákony 2014, s. 52).

Česká republika disponuje množstvím platných a účinných smluv o zamezení dvojího zdanění, k 12.12.2013 bylo v účinnosti 82 těchto smluv se smluvními státy (viz Příloha A). Ve smlouvách o zamezení dvojího zdanění je také zakotven článek o výměně informací. Státy tím stvrzují, že si příslušné úřady budou moci vyměňovat informace o záležitostech, které jsou specifikované ve smlouvě. Jedná se zejména o výměnu daňových informací v souvislosti s příjmy rezidentů smluvních států. Státy se za pomoci této výměny informací snaží bojovat proti daňovým únikům.

Existují však státy (a jedná se o nejznámější daňové ráje světa), se kterými Česká republika smlouvu o zamezení dvojího zdanění uzavřenou nemá. To znamená, že tyto státy zároveň nejsou povinné či smluvně vázané podávat jakékoliv informace českým úřadům o subjektech v těchto zemích registrovaných. Vláda České republiky dlouhodobě vede boj proti daňovým únikům a podporuje tak mezinárodní daňovou spolupráci, jejímž cílem je uzavírat dohody i s daňovými ráji. Jedná se o Dohody o výměně informací v daňových záležitostech (anglicky TIEA – Tax Information Exchange Agreement). Dle informací dostupných na stránkách Ministerstva financí (2013), vzešlo v platnost 7 dohod s daňovými ráji – mezi nimi jsou Britské Panenské ostrovy, Jersey, Bermudy, Ostrov Man, Guernsey, republika San Marino a Kajmanské ostrovy. V roce 2012 došlo k domluvě mezi Českou republikou a Bahamami, ale tato dohoda v současnosti ještě není účinná. Cílem uzavírání dohod není jen získání daňových informací a možnost doměření daňové povinnosti, ale i zamezení praktik daňových úniků do budoucna (businessinfo.cz, 2012).

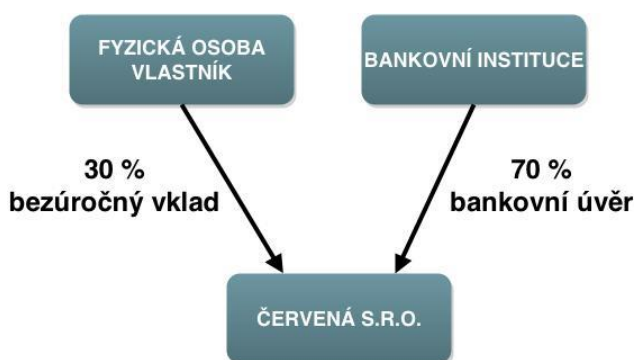
7 CHARAKTERISTIKA ANALYZOVANÝCH SPOLEČNOSTÍ

Pro účely bakalářské práce jsou v rámci analýzy daňové optimalizace daně z příjmů využity dva modely společností vyrábějících energii z obnovitelných zdrojů v rámci České republiky a další analyzovaný model společnosti, jež využívá vlastnickou strukturu holdingového typu, která je navázaná na využití daňových rájů. Použité informace a data o holdingové struktuře byly poskytnuté vlastníkem této struktury na základě ústní konzultace. Protože se jedná o velmi citlivé informace, byla z důvodu zachování anonymity změněna jména společností v holdingové struktuře.

7.1 Charakteristika společnosti Červená s.r.o.

Společnost Červená s.r.o. je provozovatelem výroby energie ze slunečního záření. Byla založena v roce 2010, kdy také byla výroba připojena do distribuční sítě. Vlastníkem je fyzická osoba sídlící na území České republiky, tudíž je českým daňovým rezidentem. Vlastník poskytl společnosti 30 % hodnoty investice ve formě bezúročného vkladu. Společně se vkladem vlastníka se na investici podílí také banka, která společnosti poskytla bankovní úvěr ve výši 70 % celkové hodnoty investice (viz obrázek 7.1). Vlastník je příjemcem případných podílů na zisku, které společnost vygeneruje po splacení bankovního úvěru.

Obrázek 7.1: Schéma financování společnosti Červená s.r.o.



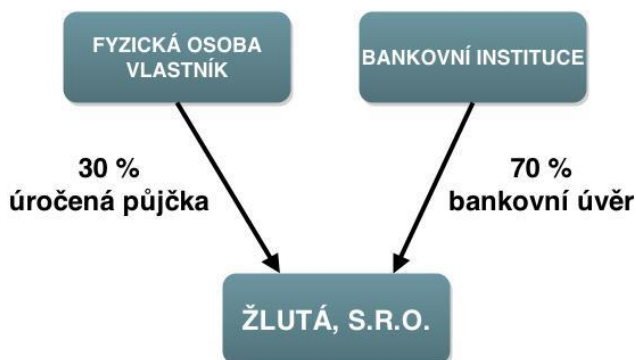
Zdroj: vlastní zpracování, 2014

7.2 Charakteristika společnosti Žlutá s.r.o.

Společnost Žlutá s.r.o. je společnost provozující výrobu elektrické energie ze slunečního záření. Tato výroba se nachází na území České republiky. Společnost byla také založena v roce 2010, kdy stejně jako v předchozím případě došlo k připojení výroby do distribuční sítě. Vlastníkem společnosti je fyzická osoba, která je daňovým

rezidentem České republiky. Vlastník vložil do společnosti finanční prostředky ve výši 30 % celkové investice ve formě úročené půjčky, jejíž úroky mu každoročně generují příjem. Ten pak vlastník zdaňuje daní z příjmů fyzických osob. Druhá část hodnoty investice ve výši 70 % plyne formou bankovního úvěru, ze kterého společnost vyplácí bance úroky a jistinu (viz obrázek 7.2).

Obrázek 7.2: Schéma financování společnosti Žlutá s.r.o.

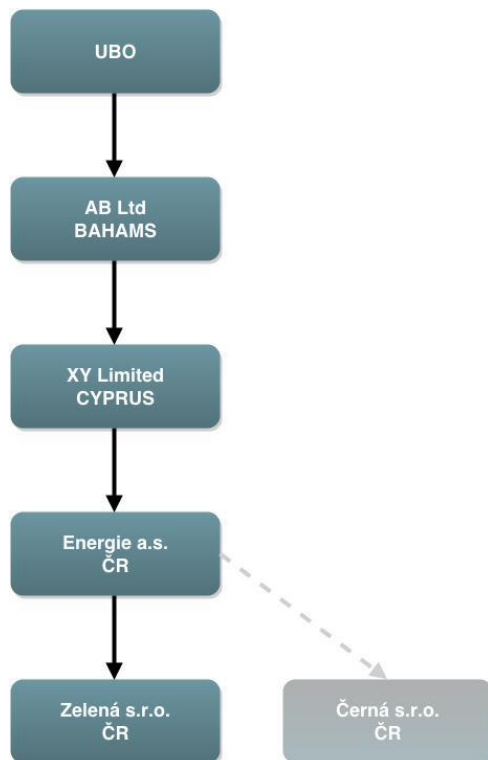


Zdroj: vlastní zpracování, 2014

7.3 Charakteristika holdingové struktury se společností Zelená s.r.o.

7.3.1 Model struktury

Obrázek 7.3 zobrazuje jednotlivé subjekty zainteresované v modelu holdingové struktury. Na vrcholu struktury je fyzická osoba, která je rezidentem v České republice a poskytuje finanční prostředky struktuře formou soukromé půjčky. Společnost AB Ltd je bahamská společnost, jejímž účelem je zprostředkovat poskytnutí půjčky nižším úrovním struktury a je součástí řešení optimalizace zdanění konečného příjemce zisku, zároveň zajišťuje anonymitu konečného vlastníka. XY Limited je společnost založená v kyperské jurisdikci a ve struktuře zajišťuje eliminaci srážkové daně a zároveň její zařazení rozšiřuje možnosti právní ochrany investice konečného vlastníka. Energie a.s. je akciová společnost se sídlem v České republice, jejímž účelem je holdingové propojení s dalšími společnostmi provozujícími podnikatelskou činnost na území České republiky a jejich konsolidace. Energie a.s. je také vlastníkem společnosti Černá s.r.o., která provozuje další výrobu (tato výroba není pro účely bakalářské práce do struktury zahrnuta). Zelená s.r.o. je primární společnost, která vlastní a provozuje fotovoltaickou elektrárnu a generuje zisk z prodeje vyrobené elektrické energie, stejně jako společnosti Červená s.r.o. a Žlutá s.r.o.

Obrázek 7.3: Schéma vlastnické struktury holdingu

Zdroj: vlastní zpracování na základě podkladů ze společnosti, 2014

Při navrhování účelu struktury bylo přihlíženo zejména k těmto požadavkům vlastníka, jež měla struktura splňovat:

- zvýšení úrovně ochrany investice v České republice díky mezinárodním smlouvám,
- anonymita vlastnictví,
- daňová výhoda plynoucí z využití struktury.

Mezinárodní dohody o ochraně investic umožňují zahraničnímu investorovi na rozdíl od lokálního domáhat se svých práv na státu prostřednictvím mezinárodní arbitráže. V tomto konkrétním případě se využívá zejména té části smluv, jež zaručuje investorovi, že stát přebírá závazek zacházet s ním tak, aby nedošlo ke zmaření jeho oprávněných a přiměřených očekávání (obchodni.juristic.cz, 2006). Toto se ukázalo jako prozíravé, jelikož v následujících letech po zahájení podnikání došlo ze strany státu k zavedení solární daně, kterou zahraniční investoři považují jako porušení dohody a v mnoha případech zahájili se státem arbitráž o náhradu škody ze zmařené investice.

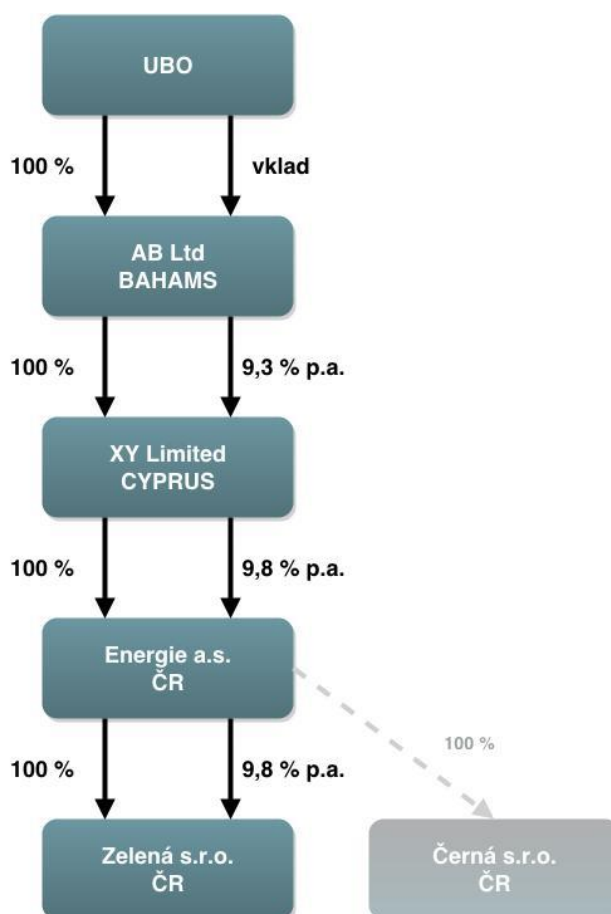
Požadavek anonymity vlastnictví byl důležitým motivem pro použití této struktury z důvodu často se objevující negativní medializace tohoto druhu podnikání, která

by mohla poškodit vlastníkovy další podnikatelské aktivity; majitelé výroben bývají označováni jako „solární baroni“ (Ekonom, 2013). Vlastník požadoval v rámci návrhu struktury co nejmenší možnost jejího rozkrytí, což by mělo za následek jeho identifikaci. V této souvislosti je třeba objasnit pojem Ultimate beneficial owner (dále jen UBO). UBO je v tomto případě označována fyzická osoba (investor), která má podstatný nebo úplný vliv na rozhodovací procesy ve struktuře a zároveň užívá stejné výhody při distribuci zisku jako by byla registrovaným majitelem (investopedia.com, 2014).

V neposlední řadě je motivem využití této struktury také určitá daňová výhoda plynoucí z optimalizace daňového zatížení vzhledem k UBO, jež je popsána dále.

Vlastnické propojení subjektů struktury a naznačení finančních toků zobrazuje obrázek 7.4.

Obrázek 7.4: Schéma vlastnického propojení a finančních toků holdingové struktury



Zdroj: vlastní zpracování na základě podkladů ze společnosti, 2014

Vzhledem k tomu, že existuje pouze jeden vlastník a struktura nevyžaduje v žádné úrovni rozdělení vlastnických podílů, jsou jednotlivé subjekty navázány vlastnictvím

na úrovni 100% podílu. Systém financování je sestaven na základě nezajištěných úvěrů směrem od UBO ke koncové společnosti provozující výrobu a je doplněn na poslední úrovni bankovním úvěrem.

AB Ltd BAHAMAS je příjemcem vkladu od UBO, ten má podobu bezúročného úvěru. UBO poskytuje bezúročný úvěr proto, aby příjem z úroku nemusel zahrnout jako zdanitelný příjem pro účely daně z příjmů fyzických osob v České republice. AB Ltd pak následně tyto prostředky poskytuje společnosti XY Limited CYPRUS formou nebankovního nezajištěného úvěru, který je úročen sazbou 9,3 % p.a. Přijaté úroky AB Ltd nejsou předmětem žádné daně, jelikož Bahamy nemají v daňovém řádu státu zanesenou daň z příjmů. XY Limited poskytuje úvěr akciové společnosti Energie a.s. do České republiky, který úročí ve výši 9,8 % p.a. Na této transakci tedy realizuje marži 0,5 %. Energie a.s. pak půjčuje prostředky poslední koncové společnosti Zelená s.r.o., která je provozovatelem elektrárny. Úvěry XY Limited – Energie a.s. - Zelená s.r.o. jsou na sebe navázány včetně úrokových sazeb (tj. 9,8 % p.a.). Tímto směrem se dostávají finanční prostředky od UBO k Zelená s.r.o. a tím je splněn požadavek financující banky na podíl vlastního kapitálu, jež je ve výši 30 % hodnoty investice. Zbylých 70 % je čerpáno bankovním úvěrem se současnou úrokovou mírou 2,74 % p.a. Bankovní úvěr je zajištěn zástavním právem k pohledávkám, investici a k obchodnímu podílu společnosti Energie a.s. ve společnosti Zelená s.r.o.

Aby bylo možné využívat daňových výhod takto nastavené struktury, je nutné dodržet určité podmínky jednotlivých subjektů zmíněné struktury (zejména daňové předpisy České republiky), které pokud budou splněny, zajistí snížení celkové daňové zátěže v rámci daňové optimalizace. Je nutné brát v potaz:

- 1) V rámci České republiky
 - a) Daňovou uznatelnost úroků a úrokové sazby u společnosti Zelená s.r.o.
 - b) Režim tzv. „protékajících“ úroků u Energie a.s.
 - c) Zdanění zahraničních společností v ČR zvláštní sazbou daně (srážková daň)
- 2) V rámci Kyperské republiky
 - a) Zajištění obvyklé míry zisku a jeho zdanění

Ad.1a) Daňová uznatelnost úroků a úrokové sazby

Aby se úroky z úvěrů a půjček mohly stát daňově uznatelným nákladem české společnosti, musí být vynaloženy za účelem dosažení, zajištění a udržení zdanitelných

příjmů. Tato podmínka je splněna, neboť úvěry byly čerpány na úhradu závazků dodavatelům výroby, která bude vytvářet výnosy. Dále musí být úroková sazba nebankovních úvěrů v obvyklé výši, tzn. neměla by přesahovat hranici 10 % p.a., jelikož ta část úroků přesahující obvyklou hranici by byla považována za daňově neuznatelnou. V tomto případě je úroková sazba v maximální výši 9,8 % p.a. Poslední podmínkou je splnění tzv. pravidla kapitálové přiměřenosti pro spojené osoby - je obsahem ZDP (Akont.cz, 2009). To říká, že společnost může finanční výdaje, za které jsou považovány úroky z úvěrových finančních nástrojů a související výdaje spojené s administrací těchto úvěrů mezi spojenými osobami, uznat jako daňový náklad v plné výši, pokud:

1. Tyto finanční výdaje vznikly z úvěrových finančních nástrojů, jejichž celkový úhrn od spojených osob ve zdaňovacím období nepřesáhne hodnotu šestinásobku vlastního kapitálu; to platí pro příjemce, kterým je banka nebo pojišťovna
2. nebo pokud finanční výdaje vznikly z úvěrových finančních nástrojů, jejichž celkový úhrn od spojených osob ve zdaňovacím období nepřesáhne hodnotu čtyřnásobku vlastního kapitálu; to platí pro ostatní spojené osoby, než banky či pojišťovny (§ 25, odst. 1 písm. w, ZDP).

Na společnost Zelená s.r.o. bude aplikována část druhá, vzhledem k tomu, že se nejedná o banku. To znamená, pro ni budou výdaje daňově uznatelné pouze z těch úvěrů, které v souhrnu nepřevýší čtyřnásobek vlastního kapitálu. Dle informací z rozvahy společnosti je tato podmínka splněna, poměr mezi hodnotou vlastního kapitálu a hodnotou úvěrů a půjček je ve výši 1:3,47 (podklady společnosti, 2014). Tento poměr je nutné každoročně ověřovat a případně upravovat, jelikož existují jiné faktory ovlivňující výši vlastního kapitálu, než jen kapitálové vklady (hospodářský výsledek aj.). Z výše uvedeného je zřejmé, že tato část struktury splňuje podmínky pro její efektivní použití.

Ad. 1b) Režim tzv. „protékajících“ úroků u Energie a.s.

K tomu, aby mohly být úroky vyplacené společností Energie a.s. společností XY Limited daňově uznatelné, musela by společnost Energie a.s. také splňovat test nízké kapitalizace. Současný poměr vlastního kapitálu a přijatých úvěrů dle výkazů společnosti je 1:20,7, takže podmínku nesplňuje. Jako náhradní řešení se zde uplatní ustanovení § 24 ZDP – ten říká, že výdaje, které nejsou dle § 25 výdaji na dosažení,

udržení a zajištění příjmů (v tomto případě výdaje, které nesplňují test nízké kapitalizace), mohou být daňově uznatelné až do výše příjmů, které s těmito výdaji přímo souvisejí. Tyto příjmy ale musí mít vliv na hospodářský výsledek společnosti (§24 odst. 1 písm. zc, ZDP). V tomto případě jsou na sebe přijaté a poskytnuté úvěry navázány a ovlivňují tak výsledek hospodaření, což umožňuje toto ustanovení aplikovat. Energie a.s. pokrývá náklady spojené s administrací úvěru poplatkem plynoucím od společnosti Zelená s.r.o.

Ad. 1c) Zdanění zahraničních společností v ČR zvláštní sazbou daně (srážková daň)

Pro zamezení daňových úniků ve formě plateb českou společností do zahraničí (většinou mateřské společnosti) byla v české legislativě v ZDP zavedena zvláštní sazba daně (tzv. srážkou) ve výši 15 % pro daňové nerezidenty České republiky, které mají například následující příjmy ze zdroje na území České republiky:

- příjmy ze služeb, technického, obchodního či dalšího poradenství, příjmy ze zprostředkovatelské činnosti poskytované na území ČR (§ 22 odst. 1 písm. c, ZDP),
- příjmy z nezávislé činnosti prováděné na území ČR (architekt, lékař, daňový poradce), příjmy sportovců, umělců (§ 22 odst. 1 písm. f, ZDP),
- příjmy z poskytnutých licencí pro software, know-how, příjmy za poskytnutí práva užívání autorského práva,
- podíly na likvidačním zůstatku, na zisku, vypořádací podíly,
- výnosy z poskytnutých úvěrových finančních nástrojů (úroky aj.),
- příjmy z nájmu movité věci, která je umístěna na území ČR,
- příjmy jako odměny členů statutárních orgánů společností (§ 22 odst. 1 písm. g, ZDP).

Tato 15% sazba srážkové daně platí pro daňové nerezidenty České republiky, kteří jsou rezidenty:

- jiného členského státu EU
- nebo jiného státu, který tvoří Evropský hospodářský prostor
- nebo státu, se kterým je Česká republika vázaná mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění či dohodou o výměně informací v daňových záležitostech.

Pro nerezidenty České republiky, kteří nespĺňují výše uvedená kritéria, je sazba srážkové daně 35 % (§ 36 odst. 1 písm. c, ZDP).

Seznam zemí, se kterými má Česká republika uzavřenou a platnou smlouvu o zamezení dvojího zdanění, se nachází v Příloze A. Smlouva mezi Českou republikou a Kyprzem je platná od roku 2009. Existují však podmínky této dohody, které musí být splněny, aby mohlo být příjmem zdaněn pouze v jednom ze smluvních států, především:

- společnost XY Limited musí být daňovým rezidentem na Kypru,
- musí být vlastníkem úroků, tj. nevystupuje jako zprostředkovatel,
- nesmí mít v České republice stálou provozovnu.

XY Limited splňuje podmínky daňového rezidentství – má na Kypru sídlo a místo vedení se nachází taktéž tam. Podmínka vlastnictví úroků je splněna – společnost si na poskytnutý úvěr sama půjčuje a navíc vytváří na transakci marži, to znamená, že společnost nehraje roli zprostředkovatele. Aby XY Limited prokázala, že nemá v České republice stálou provozovnu (není řízena z České republiky), a nemohla by se tak stát daňovým rezidentem v České republice, což by porušilo výhody vyplývající z rezidentství na Kypru, je nutné dodržovat určité zásady:

- Společnost musí být schopna prokázat, že představenstvo vykonává veškerá zásadní rozhodnutí samostatně a nezávisle na UBO,
- komunikace společnosti s UBO sídlícím v České republice by měla mít charakter pouze obecných doporučení, nikoliv specifických příkazů,
- UBO by se měl zúčastnit valné hromady konané na Kypru osobně a uchovávat doklady s touto návštěvou spojené pro případ nutnosti tuto cestu prokázat (letenka, objednávka hotelového pokoje, výpisy z bankovního účtu ohledně použití platební karty aj.),
- valná hromada by se měla konat minimálně jedenkrát ročně a frekvence konání by měla odpovídat projednávání významných rozhodnutí (prodej akcií, refinancování aktivit aj.),
- zápisy z valné hromady by měly být sestavovány a rozesílány výhradně ze sídla společnosti a měly by tam být také archivovány,
- autorizační instrumenty společnosti (pečeť, podpisová práva, razítka) by měly být používány a uchovávány v místě sídla společnosti,
- hlavní bankovní účet společnosti by měl být otevřen a spravován na Kypru.

Ad. 2a) Zajištění obvyklé míry zisku a jeho zdanění

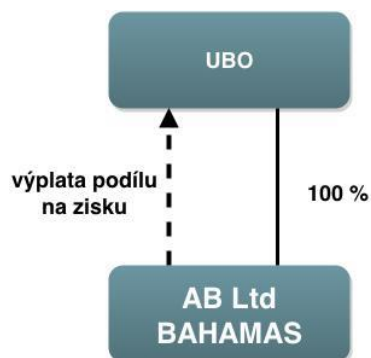
Na rozdíl od daňového řádu v České republice má Kypr nastavena benevolentnější pravidla, nižší daňové zatížení u daně z příjmů apod. Jak již bylo řečeno výše, Kypr nemá restriktivní opatření u plateb kyperských společností do zahraničí, tudíž srážková daň se zde neuplatňuje. Společnost XY Limited vytváří zisk z rozdílu mezi přijatými a vyplacenými úroky, které podléhají dani z příjmů ve výši 12,5 %. Obvyklá marže na Kypru z finančních transakcí je 0,3 %, takže by neměla být napadena co do nepřiměřenosti zisku.

7.3.2 Transfer podílu na zisku

Dosud byla zmíněna struktura společnosti a finanční toky směrem od UBO ke koncové společnosti a dále přesun finančních prostředků od společnosti Zelená s.r.o. k „supermatce“ registrované na Bahamách. Způsobů finálního přesunu příjmů z bahamské společnosti k UBO, který je rezidentem v České republice, existuje více. Je nutné vzít v potaz možnosti daňové legislativy České republiky, zejména pak Zákon o dani z příjmů fyzických osob, a jejich rizikovost. Některé z možností by v případě zjištění správcem daně nemusely být uznány, pokud by vlastník nebyl schopen prokázat, že použil pro něj výhodnou variantu transferu podílu na zisku k jinému účelu, než k záměru vyhnouti se dani. Je tedy důležité vybraný způsob správně aplikovat za použití současné legislativy a neustále sledovat změny v právní i daňové legislativě, aby nedošlo k pochybnostem, které by vedly ke zmaření účelu využití celé struktury.

Prvním scénářem je **základní výplata podílu** na zisku – bahamská společnost vyplácí vlastníkovu podíl na zisku v hotovosti (viz obrázek 7.5). Příjem podílu se zdaňuje dle § 8 odst. 1 písm. a, ZDP (příjmy z kapitálového majetku). Protože příjmy plynou ze zdrojů v zahraničí, nemohou být sníženy o výdaje vynaložené na jejich dosažení, zajištění a udržení, základem daně je tedy hrubý příjem (§ 8 odst. 4, ZDP). Vlastník je povinen přiznat příjem v daňovém přiznání a odvést za něj v zákonné lhůtě daň ve výši 15 %. Výhodou tohoto scénáře je nulové riziko napadení správcem daně, protože příjem je přiznaný, daň vyměřená a uhrazená. Na druhou stranu scénář nenaplnuje očekávání z hlediska maximální daňové úspory.

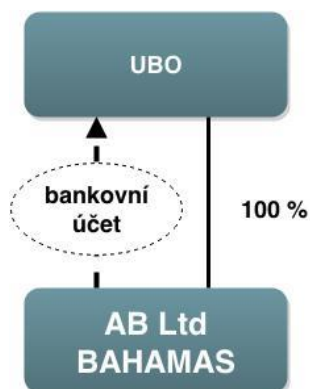
Obrázek 7.5: Schéma transferu zisku - výplata podílu



Zdroj: vlastní zpracování, 2014

Druhou variantou je distribuce zisku pomocí **půjčky** (viz obrázek 7.6). Bahamská společnost poskytne svému vlastníkovi půjčku, která může být i bezúročná. Půjčka poskytnutá vlastníkovi není v České republice zahrnuta do předmětu daně z příjmů dle § 3 odst. 4 písm. b, ZDP. Pro tuto variantu se doporučuje vést v zahraničí bankovní účet, na který bude půjčka vyplacena. Vlastník není povinen ohlašovat České národní bance (ČNB), že přijal půjčku ze zahraničí, ani že si zřídil bankovní účet v zahraničí. Existuje zde riziko v podobě možných kurzových rozdílů mezi českou korunou a bahamským dolarem. Toto riziko je možné eliminovat tím, že bude účet v zahraničí veden v české měně. Pokud by byla půjčka neustále navyšována a nesplácena, může nastat také riziko rekvalifikace půjčky správcem daně na dividendu, protože se jedná o pravidelné vyplácení bezúročných půjček. Dividenda se pak stává předmětem daně dle § 8 odst. 1 písm. a, ZDP, která se následně zdaňuje sazbou 15 %. V případě transferu zisku pomocí půjčky je toto riziko výrazně vyšší než v předchozí variantě. Tento stav není finálním řešením, jelikož vlastník by měl půjčku, kterou od společnosti získal, splatit, pokud se chce vyhnout platbě daně z příjmů z dividend.

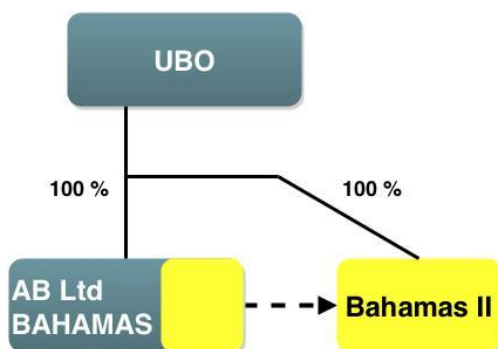
Obrázek 7.6: Schéma transferu zisku – půjčka



Zdroj: vlastní zpracování, 2014

Další možností, jak může vlastník čerpat zisk z holdingu, je **rozdělení bahamské společnosti rozštěpením a následný prodej odštěpku** (viz obrázek 7.7). Ze společnosti AB Ltd je odštěpena hotovost, která zde byla kumulována, do samostatné nové společnosti „New Ltd“, jejímž vlastníkem je tatáž osoba jako v případě AB Ltd (100% podíl). Vlastník poté prodá podíl v New Ltd s hotovostí třetí osobě. Prodejní cena nově vzniklé společnosti bývá obvykle ve výši 98 – 99 % z hotovosti, která je zde držena. Výhodou této možnosti je, že příjem z prodeje podílu v obchodní korporaci je dle daňového režimu v České republice osvobozen od daně. Platí zde ale podmínka časového testu, která říká, že doba mezi nabytím tohoto podílu a jeho prodejem musí být delší než 5 let, jinak by příjem podléhal dani z příjmu fyzických osob (§ 4 odst. 1 písm. r, ZDP). Tento časový test je splněn i v tomto případě, protože se do doby mezi nabytím a prodejem započítává i doba držby podílu ve společnosti, ze které byl odštěpek oddělen. Aby byl příjem osvobozen od daně, lze tuto možnost aplikovat nejdříve po 5 letech ode dne, kdy se UBO stal vlastníkem společnosti AB Ltd. Nevýhodou možnosti prodeje odštěpku je administrativní náročnost spojená se založením New Ltd, dále také časová náročnost při hledání vhodného kupujícího. Po nalezení kupujícího musí být správně stanovená kupní cena společnosti – kupující pak musí z rozdílu mezi kupní cenou společnosti a její hodnotou odvést daň z příjmů. Problémem je velké riziko napadení správcem daně, které tato varianta nese. Je možné, že by tento proces mohl být posouzen jako zneužití práva s cílem vyhnout se daňovému zatížení. Riziko je možné snížit tím, že vlastník odštěpí část společnosti s hotovostí primárně za jiným účelem – například aby zahájil nové podnikání. Čím déle bude vlastník držet odštěpenou společnost ve svém portfoliu nad dobu 5 let, tím riziko doměření daně z příjmu klesá. Oproti výše zmíněným variantám tato varianta zajišťuje nejlepší možné snížení daňové zátěže na 0 %, avšak za určitých rizik.

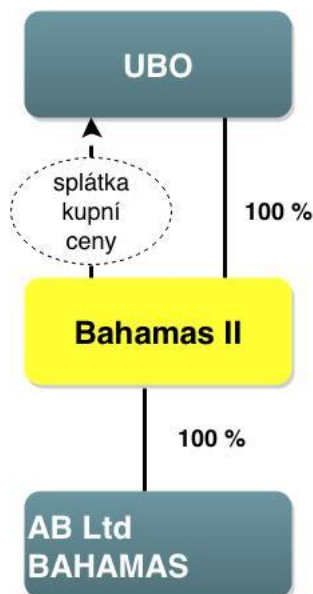
Obrázek 7.7: Schéma transferu zisku - odštěpení a prodej odštěpku



Zdroj: vlastní zpracování, 2014

Poslední zmíněný způsob transferu zisku je **prodej společnosti** (viz obrázek 7.8). Jedná se o způsob podobný odštěpení části společnosti a prodeje odštěpku, ale v tomto případě zde není třetí strana (kupující). Proces probíhá následovně: vlastník založí novou bahamskou společnost „Bahamas II“. Po pěti letech od držby podílu prodá vlastník svůj podíl na společnosti AB Ltd nově založené společnosti Bahamas II, přičemž kupní cena za převod podílů nebude zatím uhrazena. Bahamas II si nechá vyplátit podíl na zisku od AB Ltd, který je ve společnosti kumulován. Poté, co obdrží podíl na zisku, splatí vlastníkově kupní cenu za převod podílu na společnosti AB Ltd. Příjem za převod podílu je pro vlastníka osvobozen od daně za stejných podmínek jako v předchozí variantě odštěpení společnosti (časový test 5 let). Vyplacené podíly na zisku mezi bahamskými společnostmi na Bahamách nepodléhají dani z příjmu, daňová zátěž je tedy 0 %. Stejně jako v předchozí variantě je zde velké riziko, že by mohla být splátka kupní ceny vyhodnocena jako dividenda, na kterou se váže 15% daň. Riziko této transakce může snížit jiný obchodní důvod, než snížení daňové zátěže.

Obrázek 7.8: Schéma transferu zisku - prodej společnosti



Zdroj: vlastní zpracování, 2014

Výše byly popsány základní charakteristiky společností pro účely analýzy, které pro lepší srovnání nabízí tabulka 7.1, ve které je možné vidět základní rozdíly mezi jednotlivými modely společností.

Tabulka 7.1: Srovnání základních parametrů analyzovaných společností

	Červená s.r.o.	Žlutá s.r.o.	Zelená s.r.o.
rok založení	2010	2010	2010
forma investice	30 % vlastník	30 % vlastník	30 % vlastník
	70 % banka	70 % banka	70 % banka
vlastník	fyzická osoba	fyzická osoba	Energie a.s.
forma investice vlastníka	bezúročný vklad	úročená půjčka	úročená půjčka

Zdroj: vlastní zpracování na základě podkladů od společnosti, 2014

8 ANALÝZA DAŇOVÉ OPTIMALIZACE

Tato část se věnuje analýze tří modelů společnosti provozující fotovoltaickou elektrárnu. U každého modelu dojde k výpočtu zisku v prvních 5 letech výroby elektrické energie, dále k výpočtu daně z příjmu právnické osoby. Dále je anticipována ekonomická činnost společnosti po dobu dalších 15 let a vyhodnocení této činnosti po 20 letech s výpočtem vyplacení podílů na zisku či příjmů z úroků a s tím související daní z příjmů fyzické osoby. Modely jsou následující:

- model společnosti Červená s.r.o., vlastněná fyzickou osobou, vklad prostředků formou bezúročného vkladu,
- model společnosti Žlutá s.r.o., vlastněná fyzickou osobou, vklad prostředků formou úročené půjčky,
- model holdingové struktury s koncovou společností Zelená s.r.o.

Pro účely analýzy byla použita reálná data z holdingové struktury, která byla pro lepší srovnání analyzovaných společností upravena. Následující faktory společné pro všechny analyzované modely jsou shrnuty a dále vysvětleny:

- pro výpočty se uvažuje založení společností v jednotlivých modelech v roce 2010, náklady spojené se založením jsou zahrnuté do roku 2011,
- výše investice se rovná 60 % měrných investičních nákladů stanovených vyhláškou k Zákonu o podpoře využívání obnovitelných zdrojů,
- pro lepší demonstraci výsledků je instalovaný výkon fotovoltaické elektrárny pro všechny varianty 1MW_p,
- roční výroba elektrické energie pro instalovaný výkon 1kW_p byla stanovena na 1 050 kWh,
- výkupní cena 1 MWh vyrobené energie je 12.650 Kč pro všechny výpočty,
- sazba tzv. „solární daně“ neboli odvodu z elektřiny ze slunečního záření pro dané období v letech 2011 - 2013 je 26 %, pro ostatní roky se počítá se sníženou sazbou 10 %,
- úroková sazba bankovního úvěru je po celou dobu úvěru ve výši 2,74 % p.a., doba úvěru je 15 let, přičemž poměr bankovního úvěru k celkové investici je roven 70 %,
- účetní odpisy jsou rovnoměrné, doba odepisování je 35 let,

- daňové odpisy jsou rovnoměrné, výrobná se řadí do 4. odpisové skupiny.

Společnosti Červená s.r.o., Žlutá s.r.o. a Zelená s.r.o. na konci roku 2010 připojily do distribuční sítě fotovoltaickou elektrárnu o instalovaném výkonu 1 MW_p. Vyhláška k Zákonu o podpoře využívání obnovitelných zdrojů stanovuje měrné investiční náklady elektrárny, které by měly být menší než 135.000.000 Kč na 1 MW_p instalovaného výkonu. Za takové maximální náklady by měl být schopen investor zřídit výrobnu energie ze slunečního záření. Vyhláška také stanovuje minimální výkon, který by výrobná o instalovaném výkonu 1MW_p měla zajistit, a to je nejméně 980 MWh elektrické energie. Měrné investiční náklady byly stanoveny vyhláškou v roce 2005, kdy reálné pořizovací náklady přibližně odpovídaly měrným investičním nákladům. S rozvojem fotovoltaického businessu v průběhu let 2008 - 2010 vzrostlo množství dodavatelů solárních panelů a jejich příslušenství a tím došlo k výraznému poklesu ceny, za kterou byla výrobná pořízena. V roce 2010 bylo možné pořídit výrobnu přibližně za 60 % hodnoty měrných investičních nákladů. Náklady výstavby tedy nebyly 135.000.000 Kč, ale pouze 81.000.000 Kč (podklady společnosti, 2014). Výrobná v těchto analyzovaných modelech o instalovaném výkonu 1 MW_p vyrobí průměrně 1 050 MWh elektrické energie ročně, což je o 60 MWh více, než stanovuje vyhláška. Množství vyrobené energie se liší každý rok, neboť je závislé na množství slunečního svitu v konkrétním období, na poloze elektrárny (v jižních oblastech České republiky je množství vyrobené energie vyšší) a mimo jiné také na poloze solárních panelů vzhledem ke Slunci. Pro analyzované modely je toto množství vyrobené energie aplikováno pro celé zkoumané období (2011 - 2030). Vyrobenou elektrickou energii prodává společnost provozující výrobnu elektrické energie do distribuční sítě za tzv. výkupní ceny. Výkupní ceny elektrické energie jsou stanovovány Energetickým regulačním úřadem (ERÚ), který každoročně vydává Cenové rozhodnutí, kde je stanovena výše podpory pro podporované zdroje energie. Ačkoliv pro výrobnu uvedené do provozu do 31.12.2010 byla stanovená výkupní cena na rok 2011 ve výši 12.500 Kč za 1 MWh vyrobené energie, tedy velice atraktivní pro investory, pro výrobnu v provozu od 01.01.2011 výkupní cena klesla o více než polovinu. Důvodem snížení výkupní ceny byl nárůst množství elektrické energie dodávané do distribuční sítě v důsledku vysokého počtu nově připojených výroben. Výkupní ceny každoročně rostou o 2 – 4 %, nejméně však o míru inflace stanovenou Českým statistickým úřadem (ČSÚ). Tabulka 8.1 znázorňuje pohyby výkupních cen za období 2011-2014.

Tabulka 8.1: Výkupní ceny elektrické energie za období 2011 – 2014

Datum uvedení do provozu (instalovaný výkon nad 100 kW)	Výkupní ceny elektřiny dodané do sítě v Kč/MWh			
	rok 2011	rok 2012	rok 2013	rok 2014
2008	14 300 Kč	14 590 Kč	14 882 Kč	15 180 Kč
2009	13 320 Kč	13 590 Kč	13 862 Kč	14 139 Kč
2010	12 400 Kč	12 650 Kč	12 903 Kč	13 161 Kč
2011	5 500 Kč	5 610 Kč	5 723 Kč	5 837 Kč
2012		není podpora	není podpora	není podpora
2013			není podpora	není podpora

Zdroj: vlastní zpracování na základě Cenových rozhodnutí ERÚ za roky 2011 - 2014

Protože v období 2009 a 2010 bylo připojené velké množství nových výroben, došlo k rozhodnutí vlády jejich vysoké výnosy snížit tzv. odvodem z elektřiny ze slunečního záření (solární daň). Toto opatření mělo být pouze dočasné, aplikované na období 2011 - 2013 pro výroby připojené od 01.01.2009 do 31.12.2010, míra odvodu byla stanovena na 26 % z částky, která je rovna výkupní ceně za vyrobenou elektrickou energii. Tento odvod byl ale prodloužen i do dalších let, sazba byla snížena na 10 %. Protože není jisté, zda a jak se bude v průběhu let měnit odvod z elektřiny ze slunečního záření, bylo pro roky 2011 - 2013 kalkulováno se sazbou 26 %, pro zbývající roky 10 %.

Úroková sazba bankovního úvěru byla pro modely stanovena na 2,74 % p.a. (dle reálné úrokové sazby poskytnuté společností Zelená s.r.o.). Tato úroková sazba se skládá ze dvou složek – z marže bankovní instituce a z mezibankovní úrokové sazby PRIBOR, tj. sazba, za kterou si banky mezi sebou poskytují úvěry. Úroková sazba z roku 2012 ve výši 2,74 % p.a., kdy sazba PRIBORu byla 0,87 % p.a. a bankovní marže 1,87 % p.a., je aplikována na celou dobu bankovního úvěru, tj. 15 let.

Společnosti zvolily rovnoměrné odepisování účetních i daňových odpisů. Doba odepisování účetních odpisů je 35 let, vstupní cena je 81.000.000 Kč. Výpočet účetních odpisů je pro všechny roky stejný:

Rovnice 8.1: Výpočet účetních odpisů

$$\text{výše účetního odpisu} = \frac{\text{vstupní cena}}{\text{počet let odepisování}}$$

Zdroj: Abeceda účetních znalostí pro každého (Kovanicová, 2012)

V případě daňových odpisů je výroba zařazena do 4. odpisové skupiny pod kódem CZ-CC 2302 dle přílohy č. 1 ZDP, doba odepisování je 20 let dle § 30 téhož zákona. Výpočet daňových odpisů upravuje § 31:

Rovnice 8.2: Výpočet daňových odpisů

$$\text{výše daňového odpisu} = \text{vstupní cena} * \frac{\text{sazba pro příslušný rok odepisování}}{100}$$

Zdroj: Daňové zákony 2014 (Marková, 2014)

V prvním roce odepisování je sazba pro 4. odpisovou skupinu 2,15, v dalších letech 5,15. Tabulka 8.2 ukazuje výši účetních a daňových odpisů pro roky 2011 - 2015.

Tabulka 8.2: Účetní a daňové odpisy 2011 - 2015

	účetní odpisy	daňové odpisy			
počet let odepisování	35	20			
vstupní cena	81 000 000 Kč				
způsob odepisování	rovnoměrný				
koeficient pro 1. rok	x	2,15%			
koeficient pro další roky	x	5,15%			
typ odpisů/rok odepisování	1.	2.	3.	4.	5.
účetní odpisy	2 314 286 Kč	2 314 286 Kč	2 314 286 Kč	2 314 286 Kč	2 314 286 Kč
daňové odpisy	1 741 500 Kč	4 171 500 Kč	4 171 500 Kč	4 171 500 Kč	4 171 500 Kč

Zdroj: vlastní zpracování, 2014

8.1 Analýza společnosti Červená s.r.o.

Analýza společnosti Červená s.r.o. se dělí na dvě části. První část se zaměřuje na výpočet daně z příjmů právnických osob v období prvních 5 let provozování výroby a druhá část obsahuje výpočet čistého zisku k rozdělení formou podílů na zisku a následně daň z příjmů fyzických osob za dobu 20 let fungování výroby rozdělením na 5letá období.

Celková investice výroby elektrické energie činí 81.000.000 Kč, tedy 60 % z měrných investičních nákladů stanovených vyhláškou. Na investici výroby elektrické energie se podílí vlastník společnosti a bankovní instituce, přičemž vlastník financuje z vlastních zdrojů 30 % investice a bankovní instituce přispívá zbylými 70 %. Tabulka 8.3 nabízí konkrétní hodnoty jednotlivých podílů s výší úrokové sazby a výší úroku, která se v průběhu trvání bankovního úvěru nemění.

Tabulka 8.3: Struktura investice společnosti Červená s.r.o.

hodnota investice	typ	poměr celkové hodnoty	částka	úroková sazba (p.a.)	výše úroku ročně
81 000 000 Kč	bankovní úvěr	70%	56 700 000 Kč	2,74%	1 553 580 Kč
	vklad fyzické osoby	30%	24 300 000 Kč	0,00%	0 Kč
CELKEM ročně					1 553 580 Kč

Zdroj: vlastní zpracování, 2014

Základem pro výpočet daně z příjmů právnických osob je výsledek hospodaření účetní jednotky pro dané období, který je pak dále upravován. Výsledek hospodaření je rozdíl mezi výnosy a náklady společnosti. Výnosem této společnosti jsou pouze tržby z prodeje vlastních výrobků či služeb. Tržby jsou stanovené jako množství vyrobené elektrické energie za příslušný rok násobené výkupní cenou, tj. 13.282.500 Kč. Do nákladů patří náklady na spotřebu materiálu a energie, náklady na služby, daně a poplatky a úrok z bankovního úvěru. Náklady na spotřebu materiálu a energie a náklady na služby jsou spojeny s provozem výroby, daně a poplatky zahrnují pouze odvod z energie, který je roven 26 % z tržeb. Úrok z bankovního úvěru je 2,74 % p.a. z bankovní půjčky. Tabulka 8.4 zobrazuje výnosy, náklady a výsledek hospodaření účetní jednotky pro jednotlivé roky 2011 - 2015.

Tabulka 8.4: Hospodářský výsledek společnosti Červená s.r.o. za období 2011 - 2015

VÝNOSY	2011	2012	2013	2014	2015
tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	13 282 500 Kč	13 282 500 Kč	13 282 500 Kč	13 282 500 Kč	13 282 500 Kč
NÁKLADY					
spotřeba materiálu a energie	67 000 Kč	67 000 Kč	67 000 Kč	67 000 Kč	67 000 Kč
služby	938 000 Kč	938 000 Kč	938 000 Kč	938 000 Kč	938 000 Kč
daně a poplatky	3 453 450 Kč	3 453 450 Kč	3 453 450 Kč	1 328 250 Kč	1 328 250 Kč
účetní odpisy	2 314 286 Kč	2 314 286 Kč	2 314 286 Kč	2 314 286 Kč	2 314 286 Kč
úroky z vkladu FO	0 Kč	0 Kč	0 Kč	0 Kč	0 Kč
úrok z bankovního úvěru	1 553 580 Kč	1 553 580 Kč	1 553 580 Kč	1 553 580 Kč	1 553 580 Kč
CELKEM NÁKLADY	8 326 316 Kč	8 326 316 Kč	8 326 316 Kč	6 201 116 Kč	6 201 116 Kč
Výsledek hospodaření	4 956 184 Kč	4 956 184 Kč	4 956 184 Kč	7 081 384 Kč	7 081 384 Kč

Zdroj: vlastní zpracování na základě účetních výkazů společnosti, 2014

Náklady na spotřebu materiálu a energie a služby jsou částky dle podkladů společnosti (2014), přepočtené na instalovaný výkon 1 MW_p. Od roku 2014 došlo ke zvýšení výsledku hospodaření, neboť se snížila sazba sazby odvodu z elektřiny z 26 % na 10 % při ostatních položkách neměnných.

Pro výpočet daně z příjmů právnických osob byl dosažený hospodářský výsledek upraven, a to následovně:

- k výsledku hospodaření byla přičtena částka účetních odpisů jako daňově neúčinných nákladů,

- od výsledku hospodaření byla odečtena výše daňových odpisů jako daňově účinných nákladů.

Výsledkem této operace je základ daně, který se zaokrouhluje dle § 21 ZDP na celé tisícikoruny dolů a násobí se sazbou daně právnických osob, která činí 19 %. Výši daňové povinnosti a čistý zisk po zdanění společnosti ukazuje tabulka 8.5.

Tabulka 8.5: Daň z příjmů právnických osob Červená s.r.o. za období 2011 - 2015

DAŇ Z PŘÍJMŮ PRÁVNICKÝCH OSOB	2011	2012	2013	2014	2015
VH před zdaněním	4 956 184 Kč	4 956 184 Kč	4 956 184 Kč	7 081 384 Kč	7 081 384 Kč
+ účetní odpisy	2 314 286 Kč	2 314 286 Kč	2 314 286 Kč	2 314 286 Kč	2 314 286 Kč
- daňové odpisy	1 741 500 Kč	4 171 500 Kč	4 171 500 Kč	4 171 500 Kč	4 171 500 Kč
ZÁKLAD DANĚ	5 528 000 Kč	3 098 000 Kč	3 098 000 Kč	5 224 000 Kč	5 224 000 Kč
sazba daně	19%	19%	19%	19%	19%
DAŇ	1 050 320 Kč	588 620 Kč	588 620 Kč	992 560 Kč	992 560 Kč
ČISTÝ ZISK	3 905 864 Kč	4 367 564 Kč	4 367 564 Kč	6 088 824 Kč	6 088 824 Kč

Zdroj: vlastní zpracování na základě tabulky 8.4, 2014

V prvním roce byla daňová povinnost vyšší než v roce následujícím, což bylo způsobeno vyšší částkou daňových odpisů, protože jejich sazba je v prvním roce nižší, než v následujících letech (viz tabulka 8.2). Díky vyššímu výsledku hospodaření od roku 2014 došlo opětovně ke zvýšení daňové povinnosti.

Pokud společnost vykáže v příslušném účetním období zisk, je povinna přidělit část čistého zisku do rezervního fondu, který je určen pro krytí ztrát společnosti. V prvním roce, ve kterém společnost zisk vykáže, odvádí nejméně 10 % z čistého zisku, avšak nejvíce 5 % z hodnoty základního kapitálu. Tento fond společnost doplňuje ročně o nejméně 5 % z čistého zisku do té doby, než fond dosáhne hodnoty 10 % základního kapitálu společnosti. Společnost Červená s.r.o. vykazala poprvé zisk v roce 2011, proto bude přidělovat jeho část do rezervního fondu. Při základním kapitálu 200.000 Kč je maximální příděl v prvním roce ve výši 10.000 Kč. Cílová výše rezervního fondu pro tuto společnost bude 20.000 Kč, tj. 10 % základního kapitálu. Tabulka 8.6 ukazuje jednotlivé příděly do rezervního fondu do jeho naplnění, které bude již v 2. roce. Je zde také patrné, jaká bude výše zisku k rozdělení v jednotlivých letech po odvodu části zisku do rezervního fondu. Čistý zisk bude první 2 roky snížen o 10.000 Kč v každém období, poté zůstane již na stejné úrovni jako před přídělem do rezervního fondu. Od roku 2014 dle Zákona o obchodních korporacích (ZOK) není povinností společností s ručením omezeným vytváření rezervního fondu, pokud by tedy do roku 2014 nebyl

fond naplněn, společnost se může rozhodnout, zda dále rezervní fond tvořit nebo ho rozpustit (ZOK, 2014).

Tabulka 8.6: Příděl společnosti Červená s.r.o. do rezervního fondu v období 2011 - 2015

	2011	2012	2013	2014	2015
PŘÍDĚL DO RF	ANO	ANO	ANO	ANO	ANO
základní kapitál	200 000 Kč	200 000 Kč	200 000 Kč	200 000 Kč	200 000 Kč
10 % čistého zisku (1.rok)	390 586 Kč				
5 % základního kapitálu (1.rok)	10 000 Kč				
5 % čistého zisku (2.-5. rok)		218 378 Kč	218 378 Kč	304 441 Kč	304 441 Kč
10 % základního kapitálu (2.-5. rok)		20 000 Kč	20 000 Kč	20 000 Kč	20 000 Kč
příděl do RF	10 000 Kč	10 000 Kč	0 Kč	0 Kč	0 Kč
výše RF	10 000 Kč	20 000 Kč	20 000 Kč	20 000 Kč	20 000 Kč
ZISK K ROZDĚLENÍ	3 895 864 Kč	4 357 564 Kč	4 367 564 Kč	6 088 824 Kč	6 088 824 Kč

Zdroj: vlastní zpracování, 2014

Poslední řádek tabulky „zisk k rozdělení“ je zisk společnosti, který může být vyplacen jako podíl na zisku společníkům, na splacení bankovní půjčky a další operace.

Dalším krokem analýzy je určení celkového zisku společnosti za období 20 let provozování výroby, dále splacení bankovního úvěru a vyplacení podílu na zisku společníkům. Toto období je rozděleno na čtyři 5letá období. Pro kalkulaci jednotlivých období je v prvním z nich použit reálný zisk dosažený za toto období, pro zbývající 3 období je zisk anticipovaný dle zisku vygenerovaného v posledním roce 1. období.

Tabulka 8.7 zobrazuje postup při zjišťování celkového čistého zisku za 20 let provozu výroby.

Tabulka 8.7: Zisk k rozdělení společnosti Červená s.r.o. za období 2011 - 2030

	2011-2015	2016-2020	2021-2025	2026-2030	CELKEM
ZISK K ROZDĚLENÍ před splacením investice	24 798 641 Kč	30 444 121 Kč	30 444 121 Kč	36 736 671 Kč	122 423 556 Kč
Kumulativní zisk	24 798 641 Kč	55 242 763 Kč	85 686 884 Kč	122 423 556 Kč	
nesplacená investice	56 201 359 Kč	25 757 237 Kč	-4 686 884 Kč	-41 423 556 Kč	0 Kč
zisk k rozdělení					41 423 556 Kč
ZISK K ROZDĚLENÍ po splacení investice	0 Kč	0 Kč	4 686 884 Kč	41 423 556 Kč	41 423 556 Kč

Zdroj: vlastní zpracování, 2014

Zisk k rozdělení před splacením investice je v prvním období roven součtu zisku k rozdělení v jednotlivých letech, v letech 2016 - 2025 je zisk k rozdělení roven násobku zisku k rozdělení v roce 2015 (6.088.824 Kč) a počtu let v období. V posledním období 2026 - 2030 dochází ke zvýšení čistého zisku společnosti. To je

způsobeno tím, že bankovní úvěr je sjednán pouze na dobu 15 let od začátku působení společnosti, tudíž v posledních 5 letech již nejsou vytvářeny náklady v podobě úroků z bankovní půjčky. Dochází tak ke zvýšení hospodářského výsledku, k vyšší daňové povinnosti, ale i k vyššímu čistému zisku společnosti pro jednotlivé roky, a to ve výši 7.347.334 Kč. V součtu je tedy zisk k rozdělení v posledním období roven 5násobku tohoto zisku – 36.736.671 Kč. Společnost za 20 let provozování výroby vygenerovala zisk ve výši 122.423.556 Kč, přičemž hodnota investice byla 81.000.000 Kč. Společnost tedy začala dosahovat čistého zisku po splacení investice až ve třetím období, v 15. roce hospodaření. Zisk, který může být vyplacen vlastníkovi společnosti, je ve výši 41.423.556 Kč. Výplata podílu na zisku je pro vlastníka příjem, ze kterého je povinný odvést daň z příjmů fyzických osob. Příjmy z podílů na zisku jsou součástí § 8 ZDP – příjmy z kapitálového majetku (§ 8 odst. 1 písm. a). Tyto příjmy plynoucí ze zdrojů na území České republiky jsou základem daně pro zvláštní sazbu daně dle § 36 ZDP, daň je tedy vybírána ve formě srážky u zdroje, tzn. společnost odvádí tuto daň za fyzickou osobu. Základ daně se zaokrouhluje na celé Kč dolů, sazba daně činí 15 % (§ 36, ZDP). Tabulka 8.8 zobrazuje maximální možnou částku zisku, která může být vyplacena fyzické osobě; ta se rovná čistému zisku společnosti v jednotlivých obdobích.

Tabulka 8.8: Čistý zisk vlastníka společnosti Červená s.r.o. za období 2011 – 2030

DAŇ Z PŘÍJMŮ FYZICKÝCH OSOB	2011-2015	2016-2020	2021-2025	2026-2030	CELKEM
Kapitálový příjem - úroky z půjčky	0 Kč	0 Kč	0 Kč	0 Kč	0 Kč
Kapitálový příjem - podíl na zisku			4 686 884 Kč	36 736 671 Kč	41 423 556 Kč
ZÁKLAD DANĚ	0 Kč	0 Kč	4 686 884 Kč	36 736 671 Kč	41 423 555 Kč
sazba daně	15%	15%	15%	15%	15%
daňová povinnost	0 Kč	0 Kč	703 033 Kč	5 510 501 Kč	6 213 533 Kč
ČISTÝ ZISK	0 Kč	0 Kč	3 983 852 Kč	31 226 171 Kč	35 210 022 Kč

Zdroj: vlastní zpracování, 2014

Vzhledem k tomu, že fyzická osoba poskytla svou část investice do společnosti formou bezúročného vkladu, příjem ve formě úroků z půjčky je nulový. Fyzická osoba poprvé dosáhne příjmu ve formě vyplaceného podílu na zisku ve 3. období, tedy v roce 2025, do té doby nezíská žádný příjem z této společnosti. Od roku 2025 již pravidelně ročně dosahuje kapitálového příjmu ve formě podílu na zisku společnosti. Celkový čistý zisk fyzické osoby po zdanění za celé analyzované období 2011 - 2030 činí 35.210.022 Kč. Tento příjem získá vlastník z investovaných prostředků o hodnotě 24.300.000 Kč, které vložil do společnosti v roce 2011.

8.2 Analýza společnosti Žlutá s.r.o.

Stejně jako u předchozího modelu společnosti Červená s.r.o. se analýza společnosti Žlutá s.r.o. dělí na dvě části. První část se zaměřuje na výpočet daně z příjmů právnických osob v období prvních 5 let provozování výrobní a druhá část obsahuje výpočet čistého zisku k rozdělení formou výplaty podílu na zisku a následně daň z příjmů fyzických osob po dobu 20 let fungování výrobní rozdělením na 5letá období.

Postup výpočtů je identický jako u předchozího modelu, rozdíl je pouze ve financování investice vlastníkem. V modelu společnosti Žlutá s.r.o. vkládá vlastník prostředky do společnosti formou úročené půjčky, jejíž sazba činí 9,8 % p.a. Rozdělení investice s roční výší úroků shrnuje tabulka 8.9.

Tabulka 8.9: Struktura investice společnosti Žlutá s.r.o.

hodnota investice	typ	poměr celkové hodnoty	částka	úroková sazba (p.a.)	výše úroku ročně
81 000 000 Kč	bankovní úvěr	70%	56 700 000 Kč	2,74%	1 553 580 Kč
	půjčka fyzické osoby	30%	24 300 000 Kč	9,80%	2 381 400 Kč
CELKEM ročně					3 934 980 Kč

Zdroj: vlastní zpracování, 2014

Tabulka 8.10 znázorňuje výnosy a náklady společnosti pro první období (2011 - 2015).

Tabulka 8.10: Výsledek hospodaření společnosti Žlutá s.r.o. za období 2011 - 2015

VÝNOSY	2011	2012	2013	2014	2015
tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	13 282 500 Kč	13 282 500 Kč	13 282 500 Kč	13 282 500 Kč	13 282 500 Kč
NÁKLADY					
spotřeba materiálu a energie	67 000 Kč	67 000 Kč	67 000 Kč	67 000 Kč	67 000 Kč
služby	938 000 Kč	938 000 Kč	938 000 Kč	938 000 Kč	938 000 Kč
daně a poplatky	3 453 450 Kč	3 453 450 Kč	3 453 450 Kč	1 328 250 Kč	1 328 250 Kč
účetní odpisy	2 314 286 Kč	2 314 286 Kč	2 314 286 Kč	2 314 286 Kč	2 314 286 Kč
úroky z půjčky od FO	2 381 400 Kč	2 381 400 Kč	2 381 400 Kč	2 381 400 Kč	2 381 400 Kč
úroky z bankovního úvěru	1 553 580 Kč	1 553 580 Kč	1 553 580 Kč	1 553 580 Kč	1 553 580 Kč
CELKEM NÁKLADY	10 707 716 Kč	10 707 716 Kč	10 707 716 Kč	8 582 516 Kč	8 582 516 Kč
Výsledek hospodaření	2 574 784 Kč	2 574 784 Kč	2 574 784 Kč	4 699 984 Kč	4 699 984 Kč

Zdroj: vlastní zpracování, 2014

Jediným rozdílem v nákladech ve srovnání s předchozí společností Červená s.r.o. je úrok za poskytnutou půjčku vlastníkem společnosti, který je ve výši 9,8 % z půjčky, tj. 2.381.400 Kč. Díky tomuto nákladu je výsledek hospodaření společnosti Žlutá s.r.o. nižší. Nižší výsledek hospodaření znamená nižší základ daně pro daň z příjmů právnických osob a nižší daňovou povinnost. Tuto problematiku znázorňuje tabulka 8.11.

Tabulka 8.11: Daň z příjmů společnosti Žlutá s.r.o. v období 2011 - 2015

DAŇ Z PŘÍJMŮ PRÁVNICKÝCH OSOB	2011	2012	2013	2014	2015
VH před zdaněním	2 574 784 Kč	2 574 784 Kč	2 574 784 Kč	4 699 984 Kč	4 699 984 Kč
+ účetní odpisy	2 314 286 Kč	2 314 286 Kč	2 314 286 Kč	2 314 286 Kč	2 314 286 Kč
- daňové odpisy	1 741 500 Kč	4 171 500 Kč	4 171 500 Kč	4 171 500 Kč	4 171 500 Kč
ZÁKLAD DANĚ	3 147 000 Kč	717 000 Kč	717 000 Kč	2 842 000 Kč	2 842 000 Kč
sazba daně	19%	19%	19%	19%	19%
DAŇ	597 930 Kč	136 230 Kč	136 230 Kč	539 980 Kč	539 980 Kč
ČISTÝ ZISK	1 976 854 Kč	2 438 554 Kč	2 438 554 Kč	4 160 004 Kč	4 160 004 Kč

Zdroj: vlastní zpracování, 2014

Výše daňových i účetních odpisů je stejná jako v předchozím modelu. Základ daně se zaokrouhluje na celé tisíce dolů a sazba daně činí 19 % (§21, ZDP). Čistý zisk společnosti je v prvním roce nejnižší, protože částka daňových odpisů je v prvním roce nižší, než v letech ostatních. Od roku 2014 dochází ke zvýšení zisku společnosti, neboť klesá sazba pro odvod elektřiny o 16 % na úroveň 10 %.

Následně společnost přidělí stejně jako v předchozím modelu část ze zisku do rezervního fondu. Pravidla pro přiděl do rezervního fondu jsou stejná (jedná se taktéž o společnost s ručením omezeným). Příděly do rezervního fondu jsou zobrazeny v tabulce 8.12.

Tabulka 8.12: Příděl společnosti Žlutá s.r.o. do rezervního fondu za období 2011 - 2015

	2011	2012	2013	2014	2015
PŘÍDĚL DO RF	ANO	ANO	ANO	ANO	ANO
základní kapitál	200 000 Kč	200 000 Kč	200 000 Kč	200 000 Kč	200 000 Kč
10 % čistého zisku (1.rok)	197 685 Kč				
5 % základního kapitálu (1.rok)	10 000 Kč				
5 % čistého zisku (2.-5. rok)		121 928 Kč	121 928 Kč	208 000 Kč	208 000 Kč
10 % základního kapitálu (2.-5. rok)		20 000 Kč	20 000 Kč	20 000 Kč	20 000 Kč
příděl do RF	10 000 Kč	10 000 Kč	0 Kč	0 Kč	0 Kč
výše RF	10 000 Kč	20 000 Kč	20 000 Kč	20 000 Kč	20 000 Kč
ZISK K ROZDĚLENÍ	1 966 854 Kč	2 428 554 Kč	2 438 554 Kč	4 160 004 Kč	4 160 004 Kč

Zdroj: vlastní zpracování, 2014

Stejně jako v případě společnosti Červená s.r.o. vygenerovala tato společnost takový zisk, jehož desetina převyšuje 5 % základního kapitálu, proto bude příděl do rezervního fondu činit v prvním roce 10.000 Kč a v dalším roce taktéž 10.000 Kč, čímž bude rezervní fond naplněn do povinné výše 10 % ze základního kapitálu. Zisk k rozdělení se tak snižuje v prvních dvou letech o 10.000 Kč ročně, v následujících letech zůstává stejný jako před přidělováním do rezervního fondu. Dle Zákona o obchodních korporacích (ZOK) již společnost stejně jako v předchozím modelu od roku 2014 nemá povinnost vytvářet rezervní fond (ZOK, 2014). Zisk k rozdělení (poslední řádek

tabulky) představuje množství finančních prostředků, které mohou být dále použity na výplatu podílů na zisku a dalších.

Další část analýzy se zabývá výpočtem příjmů vlastníka společnosti při výplatě úroků z půjčky a podílu na zisku společností za 20 let provozování výroby elektrické energie. Tuto část shrnuje tabulka 8.13.

Tabulka 8.13: Zisk k rozdělení společnosti Žlutá s.r.o. za období 2011 - 2030

	2011-2015	2016-2020	2021-2025	2026-2030	CELKEM
ZISK K ROZDĚLENÍ před splacením investice	15 153 971 Kč	20 800 021 Kč	20 800 021 Kč	27 091 621 Kč	83 845 636 Kč
kumulativní zisk	15 153 971 Kč	35 953 993 Kč	56 754 014 Kč	83 845 636 Kč	
nesplacená investice	65 846 029 Kč	45 046 007 Kč	24 245 986 Kč	-2 845 636 Kč	0 Kč
zisk k rozdělení					2 845 636 Kč
ZISK K ROZDĚLENÍ po splacení investice	0 Kč	0 Kč	0 Kč	2 845 636 Kč	2 845 636 Kč

Zdroj: vlastní zpracování, 2014

V prvním období je výše zisku součtem zisků v jednotlivých letech, v následujících dvou obdobích (2016 - 2025) je výše zisku anticipovaná dle zisku v roce 2015. Zisk jednotlivých let v posledním období 2025 - 2030 je zvýšen, neboť bankovní úvěr poskytnutý na 15 let byl již splacen, náklady na úroky z bankovní půjčky jsou tedy nulové a výsledek hospodaření je vyšší o částku úroků z bankovního úvěru. Roční zisk k rozdělení v tomto období tedy činí 5.418.324 Kč. Společnost za období 20 let vygeneruje zisk ve výši 83.845.636 Kč, což je o 2.845.636 Kč více, než je hodnota investice do této společnosti. Tento rozdíl může být vyplacen vlastníkovi formou podílu na zisku v posledním, tedy 20. roce. Vlastník však získává příjmy ze společnosti také formou zaplacených úroků z poskytnuté půjčky. Výhodou je, že tento příjem získává pravidelně každý rok. Tabulka 8.14 znázorňuje příjem vlastníka od společnosti Žlutá s.r.o.

Tabulka 8.14: Čistý zisk vlastníka společnosti Žlutá s.r.o. za období 2011 – 2030

DAŇ Z PŘÍJMŮ FYZICKÝCH OSOB	2011-2015	2016-2020	2021-2025	2026-2030	CELKEM
Kapitálový příjem - úroky z půjčky	11 907 000 Kč	11 907 000 Kč	11 907 000 Kč	11 907 000 Kč	47 628 000 Kč
Kapitálový příjem - dividendy	0 Kč	0 Kč	0 Kč	2 845 636 Kč	2 845 636 Kč
ZÁKLAD DANĚ	11 907 000 Kč	11 907 000 Kč	11 907 000 Kč	14 752 635 Kč	50 473 635 Kč
sazba daně	15%	15%	15%	15%	15%
daňová povinnost	1 786 050 Kč	1 786 050 Kč	1 786 050 Kč	2 212 895 Kč	7 571 045 Kč
ČISTÝ ZISK	10 120 950 Kč	10 120 950 Kč	10 120 950 Kč	12 539 740 Kč	42 902 590 Kč

Zdroj: vlastní zpracování, 2014

Vlastník získává pravidelné příjmy ve formě úroků z půjčky, které jsou základem daně z příjmů fyzických osob, součástí příjmů z kapitálového majetku dle § 8 ZDP. Tento

příjem je zdaňován zvláštní sazbou daně dle § 36 ZDP, a to formou srážky u zdroje. Za poplatníka odvádí daň společnost a poplatník získává již čistý příjem po zdanění. V posledním období získá vlastník příjem ve formě vyplaceného podílu na zisku společnosti, který je taktéž zdaňován zvláštní sazbou daně dle § 36 ZDP. Základ daně se zaokrouhluje na celé Kč dolů, sazba činí 15 % (§ 36, ZDP). Za dobu 20 let příjem vlastníka, který investoval do společnosti 24.300.000 Kč formou úročené půjčky s úrokovou sazbou 9,8 % p.a., činí 42.902.590 Kč. Oproti předchozímu modelu zvýšil vlastník svůj příjem o 7.692.568 Kč, získal tedy z této investice o 21,85 % více příjmů, než v předchozím modelu, kdy pouze prostředky do společnosti vložil.

8.3 Analýza holdingové struktury se společností Zelená s.r.o.

Analýza holdingové struktury s koncovou společností Zelená s.r.o. se dělí na několik částí. V první části je analyzována koncová společnost Zelená s.r.o., dochází k výpočtu daně z příjmů právnických osob a ke kalkulaci čistého zisku k rozdělení za období 2011 - 2015. Druhá, třetí a čtvrtá část se zabývají výpočty zisku a daně z příjmů právnických osob za stejné období ve společnostech Energie a.s., XY Limited Cyprus a AB Ltd Bahamas. Poslední část shrnuje tvorbu zisku holdingové struktury za období 2011 – 2030, jeho zdanění a rozdělení vlastníkově holdingové struktury.

8.3.1 Zelená s.r.o.

Společnost Zelená s.r.o. je financovaná stejně jako společnost Žlutá s.r.o. v předchozím modelu. Vlastník společnosti (Energie a.s.) poskytuje úročenou půjčku s úrokovou sazbou 9,8 % p.a. Druhou část investice financuje banka formou bankovního úvěru s úrokovou sazbou 2,74 % p.a. na 15 let. Tabulka 8.15 zobrazuje rozdělení investice a výši úroků.

Tabulka 8.15: Struktura investice společnosti Zelená s.r.o.

hodnota investice	typ	poměr celkové hodnoty	částka	úroková sazba (p.a.)	výše úroku ročně
81 000 000 Kč	bankovní úvěr	70%	56 700 000 Kč	2,74%	1 553 580 Kč
	podřízená půjčka	30%	24 300 000 Kč	9,80%	2 381 400 Kč
CELKEM ročně					3 934 980 Kč

Zdroj: vlastní zpracování, 2014

Stejně jako u předchozích modelů je kalkulován hospodářský výsledek společnosti v prvních 5 letech (2011 – 2015). Tabulka 8.16 zobrazuje výši výnosů a nákladů a výsledek hospodaření za jednotlivá účetní období.

Tabulka 8.16: Výsledek hospodaření společnosti Zelená s.r.o. za období 2011 - 2015

VÝNOSY	2011	2012	2013	2014	2015
tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	13 282 500 Kč	13 282 500 Kč	13 282 500 Kč	13 282 500 Kč	13 282 500 Kč
NÁKLADY					
spotřeba materiálu a energie	67 000 Kč	67 000 Kč	67 000 Kč	67 000 Kč	67 000 Kč
služby	938 000 Kč	938 000 Kč	938 000 Kč	938 000 Kč	938 000 Kč
daně a poplatky	3 453 450 Kč	3 453 450 Kč	3 453 450 Kč	1 328 250 Kč	1 328 250 Kč
účetní odpisy	2 314 286 Kč	2 314 286 Kč	2 314 286 Kč	2 314 286 Kč	2 314 286 Kč
úroky z půjčky - Energie a.s.	2 381 400 Kč	2 381 400 Kč	2 381 400 Kč	2 381 400 Kč	2 381 400 Kč
úroky z bankovního úvěru	1 553 580 Kč	1 553 580 Kč	1 553 580 Kč	1 553 580 Kč	1 553 580 Kč
CELKEM	10 707 716 Kč	10 707 716 Kč	10 707 716 Kč	8 582 516 Kč	8 582 516 Kč
VH	2 574 784 Kč	2 574 784 Kč	2 574 784 Kč	4 699 984 Kč	4 699 984 Kč

Zdroj: vlastní zpracování, 2014

Výsledky hospodaření v jednotlivých letech jsou identické jako u předchozího modelu společnosti Žlutá s.r.o., neboť jsou zde zahrnovány stejné položky ve stejné výši. V důsledku toho dochází ke stejné daňové povinnosti, stejné výši přidělu do rezervního fondu a tudíž i ke stejné vysokým čistým ziskům k rozdělení v jednotlivých letech jako u společnosti Žlutá s.r.o. (viz tabulky 8.11 a 8.12).

Stejně jako u společnosti Žlutá s.r.o. dochází i u této společnosti ke splacení investice po 20 letech a v posledním analyzovaném roce generuje společnost čistý zisk k rozdělení ve stejné výši, tj. 2.845.636 Kč (viz tabulka 8.13).

8.3.2 Energie a.s.

Společnost Energie a.s. hospodaří s výnosem v podobě úroků za poskytnutou půjčku společnosti Zelená s.r.o., ale jejím nákladem jsou úroky z půjčky, kterou společnost obdržela od XY Limited Cyprus. Tabulka 8.17 znázorňuje výši půjčky, úrokovou sazbu a výši placených a získaných úroků ročně.

Tabulka 8.17: Struktura půjček společnosti Energie a.s.

typ	částka	úroková sazba (p.a.)	výše úroku ročně
výpůjčka - XY Limited Cyprus	24 300 000 Kč	9,80%	2 381 400 Kč
půjčka - Zelená s.r.o.	24 300 000 Kč	9,80%	2 381 400 Kč

Zdroj: vlastní zpracování, 2014

Z tabulky je patrné, že výnosy a náklady spojené s úroky se navzájem vynulují, takže společnost by neměla vytvářet žádný zisk. Dalším výnosem společnosti jsou ale administrativní výnosy spojené s půjčkou společnosti Zelená s.r.o., které činí 51.000 Kč ročně (podklady společnosti, 2014). Na druhé straně, nákladem Energie a.s. jsou mimo úroků i provozní náklady společnosti ve výši 27.500 Kč ročně. Společnost tedy bude vytvářet nepatrný zisk (viz tabulka 8.18).

Tabulka 8.18: Výsledek hospodaření společnosti Energie a.s. za období 2011 - 2015

VÝNOSY	2011	2012	2013	2014	2015
úroky z půjčky - Zelená s.r.o.	2 381 400 Kč	2 381 400 Kč	2 381 400 Kč	2 381 400 Kč	2 381 400 Kč
administrativní výnosy	51 000 Kč	51 000 Kč	51 000 Kč	51 000 Kč	51 000 Kč
CELKEM	2 432 400 Kč	2 432 400 Kč	2 432 400 Kč	2 432 400 Kč	2 432 400 Kč
NÁKLADY					
úroky z půjčky - XY Limited	2 381 400 Kč	2 381 400 Kč	2 381 400 Kč	2 381 400 Kč	2 381 400 Kč
provozní náklady	27 500 Kč	27 500 Kč	27 500 Kč	27 500 Kč	27 500 Kč
CELKEM	2 408 900 Kč	2 408 900 Kč	2 408 900 Kč	2 408 900 Kč	2 408 900 Kč
Výsledek hospodaření	23 500 Kč	23 500 Kč	23 500 Kč	23 500 Kč	23 500 Kč

Zdroj: vlastní zpracování, 2014

V případě společnosti Energie a.s. nebude při kalkulaci daně z příjmů právnických osob docházet k úpravě výsledku hospodaření. Základem daně tedy je výsledek hospodaření jednotlivých let zaokrouhlený na celé tisícikoruny dolů (§ 21 ZDP), sazba daně z příjmů činí 19 %. Z čistého zisku po odečtení daně z příjmů dochází k přidělu do rezervního fondu společnosti. V prvním roce, kdy společnost vykáže zisk, přidělí do rezervního fondu nejméně 20 % z čistého zisku, nejvýše však 10 % základního kapitálu. V dalších letech je přiděl nejméně 5 % z čistého zisku do doby, než bude hodnota rezervního fondu ve výši 20 % ze základního kapitálu. Tabulka 8.19 znázorňuje výši přidělu do rezervního fondu a kalkulaci čistého zisku.

Tabulka 8.19: Daň z příjmů společnosti Energie a.s., přiděl do rezervního fondu a čistý zisk k rozdělení za období 2011 - 2015

DAŇ Z PŘÍJMŮ PRÁVNICKÝCH OSOB	2011	2012	2013	2014	2015
VH před zdaněním	23 500 Kč	23 500 Kč	23 500 Kč	23 500 Kč	23 500 Kč
ZÁKLAD DANĚ	23 000 Kč	23 000 Kč	23 000 Kč	23 000 Kč	23 000 Kč
sazba daně	19%	19%	19%	19%	19%
DAŇ	4 370 Kč	4 370 Kč	4 370 Kč	4 370 Kč	4 370 Kč
ČISTÝ ZISK	19 130 Kč	19 130 Kč	19 130 Kč	19 130 Kč	19 130 Kč
PŘÍDĚL DO REZERVNÍHO FONDU	ANO	ANO	ANO	ANO	ANO
základní kapitál	2 000 000 Kč	2 000 000 Kč	2 000 000 Kč	2 000 000 Kč	2 000 000 Kč
20 % čistého zisku (1.rok)	3 826 Kč				
10 % základního kapitálu (1.rok)	200 000 Kč				
5 % čistého zisku (2.-5. rok)		957 Kč	957 Kč	957 Kč	957 Kč
20 % základního kapitálu (2.-5. rok)		400 000 Kč	400 000 Kč	400 000 Kč	400 000 Kč
příděl do RF	19 130 Kč	19 130 Kč	19 130 Kč	19 130 Kč	19 130 Kč
výše RF	19 130 Kč	38 260 Kč	57 390 Kč	76 520 Kč	95 650 Kč
ZISK K ROZDĚLENÍ	0 Kč	0 Kč	0 Kč	0 Kč	0 Kč

Zdroj: vlastní zpracování, 2014

Ačkoliv společnost vykázala čistý zisk ve výši 19.130 Kč, přiděluje tuto částku pravidelně do rezervního fondu, jehož hodnota musí být nejméně 400.000 Kč, tj. 20 %

základního kapitálu, který u Energie a.s. činí 2.000.000 Kč. Společnost tedy nevykáže žádný zisk, který by mohl být rozdělen například formou dividend akcionářům.

8.3.3 XY Limited Cyprus

Společnost XY Limited hospodaří s výnosem od Energie a.s. v podobě úroků za poskytnutou půjčku, to je jediný výnos této společnosti. Nákladem XY Limited jsou úroky z půjčky, která byla této společnosti poskytnutá společností AB Ltd Bahamas. Tabulka 8.20 znázorňuje výši půjček, úrokovou sazbu a výši úroků placených ročně. Úroky plynoucí od Energie a.s. nejsou díky platné smlouvě o zamezení dvojího zdanění mezi Kypru a Českou republikou zdaňovány srážkovou daní se sazbou 15 %, úroky podléhají dani z příjmů pouze na Kypru, a to ve výši 10 %, resp. 12,5 %.

Tabulka 8.20: Struktura půjček společnosti XY Limited

typ	částka	úroková sazba (p.a.)	výše úroku ročně
výpůjčka - AB Ltd Bahamas	24 300 000 Kč	9,30%	2 259 900 Kč
půjčka - Energie a.s.	24 300 000 Kč	9,80%	2 381 400 Kč

Zdroj: vlastní zpracování, 2014

Rozdíl přijatých a vyplacených úroků by měl tvořit zisk společnosti. Tabulka 8.21 ale znázorňuje další náklady společnosti, které snižují výsledek hospodaření.

Tabulka 8.21: Výsledek hospodaření společnosti XY Limited v období 2011 - 2015

		2011	2012	2013	2014	2015
kurz EUR/Kč		25,8 Kč	25,1 Kč	27,4 Kč	27,4 Kč	27,4 Kč
VÝNOSY						
úroky z půjčky - Energie a.s.		2 381 400 Kč	2 381 400 Kč	2 381 400 Kč	2 381 400 Kč	2 381 400 Kč
NÁKLADY						
založení spol.	€ 4 000	103 200 Kč				
provozní poplatky ročně	€ 3 000	77 400 Kč	75 300 Kč	82 200 Kč	82 200 Kč	82 200 Kč
roční náklady nad rámec balíčku	€ 1 131	29 180 Kč	28 388 Kč	30 989 Kč	30 989 Kč	30 989 Kč
úroky z půjčky - AB Ltd Bahamas		2 259 900 Kč	2 259 900 Kč	2 259 900 Kč	2 259 900 Kč	2 259 900 Kč
CELKEM NÁKLADY		2 469 680 Kč	2 363 588 Kč	2 373 089 Kč	2 373 089 Kč	2 373 089 Kč
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ						
ztráta aktuální rok		-88 280 Kč	17 812 Kč	8 311 Kč	8 311 Kč	8 311 Kč
zůstatek ztráty		-88 280 Kč	-70 468 Kč	-62 157 Kč	-53 847 Kč	-45 536 Kč
sazba daně		10%	10%	12,5%	12,5%	12,5%
daň		0 Kč	0 Kč	0 Kč	0 Kč	0 Kč
ČISTÝ ZISK/ZTRÁTA		-88 280 Kč	-52 656 Kč	-53 847 Kč	-45 536 Kč	-37 225 Kč

Zdroj: vlastní zpracování, 2014

Dalšími náklady společnosti v roce 2011 byly náklady na založení společnosti ve výši 4.000 €, provozní poplatky za správu společnosti na Kypru 3.000 € a roční náklady nad rámec balíčku 1.131 €, kam spadá například potvrzení o daňové rezidenci

společnosti, náklady na audit aj. Náklady v eurech byly převedeny dle měnového kurzu k 31.12. příslušného roku, na období 2014 a 2015 byl měnový kurz zachován jako v roce 2013. Výsledek hospodaření společnosti v prvním roce byl záporný, což bylo způsobeno vysokými náklady na založení společnosti, které již v dalších letech nevstupují do kalkulace. V dalších letech již společnost vykazuje kladný hospodářský výsledek, kterým postupně eliminuje ztrátu z předchozích let. Kyperské společnosti mohou oproti českým společnostem ztrátu odečítat od daňového základu po neomezený počet následujících let. Pokud by společnost vykazovala v prvních 2 letech kladný hospodářský výsledek, pak by tento výsledek byl zdaňován sazbou daně z příjmů právnických osob ve výši 10 %, od roku 2013 tato sazba vzrostla na 12,5 %. První rok, kdy společnost vykáže čistý kladný zisk, bude v roce 2020. Pro účely této analýzy však je abstrahováno od tohoto zisku pro další výpočty vzhledem k jeho zanedbatelné výši.

8.3.4 AB Ltd Bahamas

Zisk společnosti AB Ltd je tvořen výnosy ve formě úroků z půjčky poskytnuté společnosti XY Limited. Půjčka je poskytována s úrokovou sazbou 9,3 % p.a. AB Ltd tyto prostředky získala od UBO prostřednictvím bezúročného úvěru. Do nákladů společnosti AB Ltd se řadí náklady na založení společnost, které činí 4.000 \$, roční náklady na provoz 2.000 \$ ročně a průměrné roční náklady nad rámec balíčku 100 \$. Tyto náklady byly převedeny měnovým kurzem k 31.12. příslušného roku, pro roky 2014 – 2015 byl použit měnový kurz roku 2013. Výsledek hospodaření této společnosti je zároveň jejím čistým ziskem, neboť na Bahamách není zavedena daň z příjmů právnických osob (tabulka 8.22).

Tabulka 8.22: Výsledek hospodaření společnosti AB Ltd za období 2011- 2015

		2011	2012	2013	2014	2015
	kurz \$/Kč	19,9	19	19,8	20	20
VÝNOSY						
úroky z půjčky - XY Limited	2 259 900 Kč	2 259 900 Kč	2 259 900 Kč	2 259 900 Kč	2 259 900 Kč	2 259 900 Kč
NÁKLADY						
založení společnosti	\$4 000	79 600 Kč				
provozní poplatky ročně	\$2 000	39 800 Kč	38 000 Kč	39 600 Kč	40 000 Kč	40 000 Kč
roční náklady nad rámec balíčku	\$100	1 990 Kč	1 900 Kč	1 980 Kč	2 000 Kč	2 000 Kč
úroky z půjčky - UBO		0 Kč	0 Kč	0 Kč	0 Kč	0 Kč
CELKEM		121 390 Kč	39 900 Kč	41 580 Kč	42 000 Kč	42 000 Kč
VH/ČISTÝ ZISK		2 138 510 Kč	2 220 000 Kč	2 218 320 Kč	2 217 900 Kč	2 217 900 Kč

Zdroj: vlastní zpracování, 2014

Tabulka 8.23 znázorňuje výši čistého zisku ve 4 sledovaných obdobích (2011-2030), který je v prvním období roven reálnému zjištěnému zisku, v dalších obdobích je použit zisk roku 2015.

Tabulka 8.23: Čistý zisk společnosti AB Ltd v období 2011 - 2030

ZISK SPOLEČNOSTI	2011-2015	2016-2020	2021-2025	2026-2030	CELKEM
Čistý zisk za jednotlivá období	11 012 630 Kč	11 089 500 Kč	11 089 500 Kč	11 089 500 Kč	44 281 130 Kč

Zdroj: vlastní zpracování, 2014

8.3.5 Zisk vlastníka holdingové struktury

Vlastník holdingové struktury může získávat příjmy ze struktury několika způsoby popsanými v kapitole 7.3.2. Způsob vybraný pro tuto analýzu je transfer podílu na zisku pomocí odštěpení společnosti AB Ltd a následný prodej odštěpku. Tuto variantu dle dostupných informací v praxi zvolí i vlastník reálné holdingové struktury po roce 2015. Tabulka 8.24 zobrazuje čistý příjem vlastníka holdingové struktury.

Tabulka 8.24: Příjmy vlastníka holdingové struktury za období 2011 - 2030

DAŇ Z PŘÍJMŮ FYZICKÝCH OSOB	2011-2015	2016-2020	2021-2025	2026-2030	CELKEM
Kapitálový příjem - podíl na zisku Zelená s.r.o.	0 Kč	0 Kč	0 Kč	2 845 636 Kč	2 845 636 Kč
Kapitálový příjem - podíl na zisku AB Ltd	10 902 504 Kč	10 978 605 Kč	10 978 605 Kč	10 978 605 Kč	43 838 319 Kč
ZÁKLAD DANĚ	10 902 500 Kč	10 978 600 Kč	10 978 600 Kč	13 824 200 Kč	46 683 900 Kč
sazba daně	0%	0%	0%	0%	
daň	0 Kč	0 Kč	0 Kč	0 Kč	0 Kč
ZISK	10 902 504 Kč	10 978 605 Kč	10 978 605 Kč	13 824 241 Kč	46 683 954 Kč

Zdroj: vlastní zpracování na základě tabulky 9.23, 2014

Za prodej společnosti s nakumulovaným ziskem obdrží vlastník 99 % hodnoty finančních prostředků nově vzniklé společnosti. Příjem, který vlastník za tuto transakci obdrží, je osvobozen od daně z příjmů fyzických osob dle § 4 odst. 1 písm. r ZDP. Jelikož je tento příjem z prodeje odštěpku osvobozen od daně, neuvádí fyzická osoba tento příjem v daňovém přiznání ani v jiných dokumentech. Fyzická osoba tedy získá v prvním období kapitálový příjem ve výši 10.902.504 Kč, tj. 99 % čistého zisku společnosti AB Ltd (viz tabulka 8.24). V dalších obdobích je postup stejný.

K takto získanému příjmu fyzická osoba dále obdrží v posledním období zisk společnosti Zelená s.r.o., který „proteče“ skrz strukturu až do společnosti AB Ltd a bude součástí čtvrtého odštěpku této společnosti. Tento příjem bude identicky osvobozen od daně z příjmů fyzických osob.

Celkový čistý zisk tohoto modelu holdingové struktury, do kterého fyzická osoba investovala 24.300.000 Kč, bude 46.683.954 Kč. Tento příjem nebude podléhat dani

a nebude uveden v daňovém přiznání k dani z příjmů fyzických osob. Vlastník využitím této struktury získá o 3.781.364 Kč více, než v předchozím modelu společnosti Žlutá s.r.o., to je o 8,81 % více. Oproti modelu společnosti Červená s.r.o. získá vlastník z investice o 32,6 % více, rozdíl je 11.473.909 Kč.

8.4 Zhodnocení analýzy

V rámci analýzy byly zhodnoceny tři modely společností, které provozují výrobu elektrické energie z obnovitelných zdrojů. Hodnocen byl zejména celkový výnos vlastníka jednotlivých modelů a jeho daňové zatížení. Jednotlivé analýzy přinesly konkrétní výsledky, které ukazují, že nejvýhodnějším modelem daňové optimalizace je model holdingové struktury. Tabulka 8.25 shrnuje výsledné příjmy ze všech analyzovaných modelů a jejich srovnání vůči modelu 1.

Tabulka 8.25: Srovnání výše čistého příjmu analyzovaných modelů společností

	Čistý zisk vlastníka	Relativní vyjádření (Model 1=100 %)
1) Model Červená s.r.o.	35 210 046 Kč	100%
2) Model Žlutá s.r.o.	42 902 596 Kč	121,8%
3) Model holdignové struktury se spol. Zel	46 683 954 Kč	132,6%

Zdroj: vlastní zpracování, 2014

Je nutné připomenout, že tyto zisky jsou generovány v případě, že výrobní elektrické energie má instalovaný výkon 1 MW_p. V případě, že bude výrobní mít větší instalovaný výkon, povede to v modelu holdingové struktury k vyšším ziskům, neboť fixní náklady na správu zahraničních společností budou rozmělněny (zejména náklady na založení společností a roční poplatky za jejich vedení).

Model společnosti Červená s.r.o. se jeví jako nevhodný pro využití z hlediska nejnižšího dosaženého zisku ze tří sledovaných modelů. Kromě nízkého zisku vlastníka je nevýhodou také to, že společnost generuje zisk, který může dále rozdělit, až v 15. roce provozu. Do té doby vlastník nezískává žádné jiné příjmy. S tímto se pojí riziko zvýšení daně z příjmů fyzických osob – pokud by v budoucnu došlo ke zvýšení sazby daně z příjmů, byl by čistý příjem nižší, než výše kalkulovaný. Další nevýhodou je transparentnost vlastníka společnosti. Vzhledem k tomu, že se jedná o podnikání s vysokými zisky, může být vlastník ohrožen v případě, že kterákoliv jiná osoba má možnost zjistit, kdo tyto vysoké zisky přijímá. Jedna z nevýhod je také ta, že společnost vytváří za účetní období vysoký výsledek hospodaření, na základě kterého dochází

k vyšší daňové povinnosti daně z příjmů právnických osob. Společnost Červená s.r.o. nevyplácí úroky z půjčky vlastníkov, tudíž nemůže zvýšit své náklady tímto způsobem.

Druhý model společnosti Žlutá s.r.o. má několik výhod, ale také jisté nevýhody. Nevýhodou stejně jako u společnosti Červená s.r.o. je transparentnost vlastníka, který je zveřejněn ve veřejně přístupném obchodním rejstříku. Oproti tomu výhoda pro vlastníka je ta, že získává průběžně každý rok příjmy ve formě úroků z půjčky. Náklady spojené s půjčkou jsou výhodné také pro společnost, neboť díky nim společnost snižuje daňový základ a tudíž dochází k nižší daňové povinnosti k dani z příjmů právnických osob.

Třetí model s využitím holdingové struktury je optimální, neboť je dosaženo nejvyššího možného zisku pro vlastníka struktury. Vlastník získává pravidelně každých 5 let příjmy, které jsou kumulovány v bahamské společnosti, získané od dceřiné společnosti na Kypru, kde přesun prostředků nepodléhá zdanění. Další z výhod je ta, že se výše těchto příjmů neuvádí v daňovém přiznání, neboť je od daně osvobozena. Ačkoliv příjem fyzické osoby při využití holdingové struktury je nejvyšší, nejedná se přesto o významně vyšší zisk než v druhém nejlepší model. Je důležité poukázat na to, že cílem vlastníka holdingové struktury není pouze dosažení vyšších zisků při nižší daňové zátěži, ale jedná se i o další aspekty, které není jednoduché finančně vyjádřit. Jedná se zejména o požadovanou anonymitu vlastnictví, která je ve struktuře zajištěna. V případě, že by došlo ke změně podmínek ohledně provozování výroben elektrické energie z obnovitelných zdrojů, které by měly způsobit zmaření investice, má společnost XY Ltd na Kypru jako vlastník koncové společnosti Zelená s.r.o. možnost bránit se formou mezinárodní arbitráže. Toto je také jedna z výhod, kterou zbývající dva modely nedisponují. Samozřejmě i tato struktura má řadu nevýhod – zejména časovou a administrativní náročnost spojenou s vedením zahraničních společností, riziko napadení struktury správcem daně při špatné implementaci jednotlivých daňových specifik, dále kurzová rizika. Společnosti převádí v praxi finanční prostředky v různých měnách a případná změna měnového kurzu by mohla zapříčinit výrazné snížení zisku. Avšak neopomenutelnou výhodou je možnost společnosti pružně reagovat na změny právních a daňových systémů a přizpůsobit tak své činnosti k dosažení optimálního požadovaného výsledku.

ZÁVĚR

Cílem bakalářské práce bylo charakterizovat motivy, které vedou podnikatelské subjekty k tomu, aby využívaly výhod mezinárodního daňového plánování a dále analyzovat tři modely společností, z nichž jeden těchto výhod využívá.

První část práce se zabývala teoretickými poznatky o problematice daňových rájů a jejich využití, druhá stěžejní část se zaměřovala na aplikaci výhod plynoucích z využití daňových rájů při analýze společnosti provozující fotovoltaickou elektrárnu oproti dvěma modelům společnosti, které tyto výhody nevyužívají. V závěru došlo ke zhodnocení analýzy, shrnutí kladů a záporů jednotlivých modelů a výběru optimálního řešení.

Z výsledků analýzy je patrné, že jako optimální řešení se jeví model společnosti využívající výhod mezinárodního daňového plánování, v jehož struktuře se objevují společnosti registrované na Kypru a Bahamách. Ačkoliv výsledky analýzy neukázaly, že tento model generuje výrazně vyšší zisky než druhý nejlepší model při daných parametrech výroby elektrické energie, je nutné poukázat na to, že primárním cílem vlastníka není snížení daňové zátěže, ale především anonymita, kterou tento model přináší. V případě, že výroba bude disponovat vyšším instalovaným výkonem, než který byl uvažován v analýze, dochází k navýšení rozdílu oproti druhému nejlepšímu modelu z důvodu rozmělnění fixních nákladů zahraničních společností. Nespornou výhodou je také vlastnictví koncové společnosti zahraničním subjektem, z čehož vyplývá možnost ochrany investice prostřednictvím mezinárodní arbitráže proti případnému zmaření této investice.

Závěrem je důležité podotknout, že výše charakterizovaná holdingová struktura nepřináší dlouhodobé řešení daňové optimalizace, jelikož v rámci EU i celosvětově dochází kontinuálně k harmonizaci a změnám daňových systémů a je proto možné očekávat, že Kypr či Bahamy nemusí nadále poskytovat výhodné prostředí pro tuto strukturu. Námětem pro další práci se tak nabízí analýza jiných jurisdikcí s výhodným daňovým režimem pro konkrétní potřeby společností. Taková analýza by při úzké spolupráci s vlastníkem holdingové struktury mohla být zahajovacím bodem pro případnou restrukturalizaci.

SEZNAM TABULEK

Tabulka 2.1: Sazby daní z příjmů fyzických a právnických osob v EU v roce 2013 (v %).....	14
Tabulka 6.1: Struktura vzorové smlouvy o zamezení dvojího zdanění dle OECD.....	28
Tabulka 7.1: Srovnání základních parametrů analyzovaných společností.....	43
Tabulka 8.1: Výkupní ceny elektrické energie za období 2011 – 2014.....	46
Tabulka 8.2: Účetní a daňové odpisy 2011 - 2015.....	47
Tabulka 8.3: Struktura investice společnosti Červená s.r.o.	48
Tabulka 8.4: Hospodářský výsledek společnosti Červená s.r.o. za období 2011 - 2015	48
Tabulka 8.5: Daň z příjmů právnických osob Červená s.r.o. za období 2011 - 2015	49
Tabulka 8.6: Příděl společnosti Červená s.r.o. do rezervního fondu v období 2011 - 2015	50
Tabulka 8.7: Zisk k rozdělení společnosti Červená s.r.o. za období 2011 - 2030.....	50
Tabulka 8.8: Čistý zisk vlastníka společnosti Červená s.r.o. za období 2011 – 2030.....	51
Tabulka 8.9: Struktura investice společnosti Žlutá s.r.o.	52
Tabulka 8.10: Výsledek hospodaření společnosti Žlutá s.r.o. za období 2011 - 2015.....	52
Tabulka 8.11: Daň z příjmů společnosti Žlutá s.r.o. v období 2011 - 2015.....	53
Tabulka 8.12: Příděl společnosti Žlutá s.r.o. do rezervního fondu za období 2011 - 2015.....	53
Tabulka 8.13: Zisk k rozdělení společnosti Žlutá s.r.o. za období 2011 - 2030	54
Tabulka 8.14: Čistý zisk vlastníka společnosti Žlutá s.r.o. za období 2011 – 2030	54
Tabulka 8.15: Struktura investice společnosti Zelená s.r.o.	55
Tabulka 8.16: Výsledek hospodaření společnosti Zelená s.r.o. za období 2011 - 2015	56
Tabulka 8.17: Struktura půjček společnosti Energie a.s.	56
Tabulka 8.18: Výsledek hospodaření společnosti Energie a.s. za období 2011 - 2015	57
Tabulka 8.19: Daň z příjmů společnosti Energie a.s., příděl do rezervního fondu a čistý zisk k rozdělení za období 2011 - 2015.....	57
Tabulka 8.20: Struktura půjček společnosti XY Limited.....	58
Tabulka 8.21: Výsledek hospodaření společnosti XY Limited v období 2011 - 2015	58
Tabulka 8.22: Výsledek hospodaření společnosti AB Ltd za období 2011- 2015	59
Tabulka 8.23: Čistý zisk společnosti AB Ltd v období 2011 - 2030	60
Tabulka 8.24: Příjmy vlastníka holdingové struktury za období 2011 - 2030.....	60
Tabulka 8.25: Srovnání výše čistého příjmu analyzovaných modelů společností	61

SEZNAM ROVNIC

Rovnice 8.1: Výpočet účetních odpisů.....	46
Rovnice 8.2: Výpočet daňových odpisů.....	47

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek 2.1: Struktura celkových příjmů státního rozpočtu ČR za rok 2011	11
Obrázek 5.1: Souhrn změn zákonů IBC Act na Bahamách	27
Obrázek 7.1: Schéma financování společnosti Červená s.r.o.	31
Obrázek 7.2: Schéma financování společnosti Žlutá s.r.o.	32
Obrázek 7.3: Schéma vlastnické struktury holdingu.....	33
Obrázek 7.4: Schéma vlastnického propojení a finančních toků holdingové struktury	34
Obrázek 7.5: Schéma transferu zisku - výplata podílu.....	40
Obrázek 7.6: Schéma transferu zisku – půjčka	40
Obrázek 7.7: Schéma transferu zisku - odštěpení a prodej odštěpku.....	41
Obrázek 7.8: Schéma transferu zisku - prodej společnosti	42

SEZNAM ZKRATEK

ČNB	Česká národní banka
ČSÚ	Český statistický úřad
EU	Evropská unie
ERÚ	Energetický regulační úřad
HDP	Hrubý domácí produkt
MWh	Megawatt hodina
MW _p	Megawatt-peak (jednotka výkonu solárního panelu v bodě maximálního výkonu)
OECD	Organization for Economic Co-operation and Development (Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj)
PRIBOR	Prague InterBank Offered Rate (Pražská mezibankovní nabídková sazba)
TIEA	Tax Information Exchange Agreement (Dohoda o výměně informací v daňových záležitostech)
UBO	Ultimate Beneficial Owner
ZDP	Zákon o daních z příjmů
ZOK	Zákon o obchodních korporacích

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY**Monografie:**

- [1] AZZARA, Thomas P. *Tax havens of the world*. 8th ed. (2003), 1st print. Nassau, Bahamas: New Providence Press, 2003. ISBN 18-935-2202-4.
- [2] KLEIN, Štěpán. *Daňové ráje: ... aby nebyly daňovým peklem*. 1. vyd. Ostrava: Sagit, 1998, 197 s. ISBN 80-720-8074-1.
- [3] KOVANICOVÁ, Dana. *Abeceda účetních znalostí pro každého*. 20. aktualiz. vyd. Praha: Polygon, 2012, ix, 412 s. :. ISBN 978-80-7273-169-5.
- [4] LESERVOISIER, Laurent. *Daňové ráje*. 1.vyd. Praha: HZ, 1996, 122 s. ISBN 80-860-0907-6.
- [5] MARKOVÁ, Hana. *Daňové zákony 2014: Úplná znění platná k 1. 1. 2014*. 23. vyd. Praha: GRADA Publishing, 2014. ISBN 978-80-247-5171-9.
- [6] MERCKAERT, Jean a Cécile NELH. *Ekonomika v pohybu: nadnárodní společnosti, daňové ráje a přelétavé bohatství*. Praha: Educon, 2012, 53 s. ISBN 978-80-905286-0-4.
- [7] NEAL, Terry L. *The offshore solution: privacy, asset protection, tax shelters, offshore banking and investing*. Reno, NV: MasterMedia Publishing Corp, 2001. ISBN 15-710-1457-8.
- [8] PETROVIČ, Pavel. *Encyklopedie mezinárodního daňového plánování*. 1.vyd. Beroun: Newsletter, 2002, 432 s. ISBN 80-86394-81-6.
- [9] ŠIROKÝ, Jan. *Daně v Evropské unii*. 5. aktualiz. a přeprac. vyd. Praha: Linde, 2012, sv. ISBN 978-80-7201-881-9.
- [10] TŮMA, Jan. *Přímé daně při aplikaci smluv o zamezení dvojího zdanění*. 1.vyd. Praha: Management Press, 1994, 190 s. ISBN 80-856-0358-6.
- [11] VANČUROVÁ, Alena a Lenka LÁCHOVÁ. *Daňový systém ČR 2012*. 11. aktualiz. vyd. Praha: 1. VOX, 2012, 368 s. *Ekonomie* (1. VOX). ISBN 978-80-87480-05-2.

Tištěná periodika:

- [12] *Ekonom: Týdeník Hospodářských novin. Všichni čeští solárníci*. 2013, roč. 57, č. 12. DOI: 1210-0714

Internetové zdroje:

- [13] Bahamy: Ekonomická charakteristika země. *Ministerstvo zahraničních věcí České republiky* [online]. [2013] [cit. 2014-03-25]. Dostupné z: http://www.mzv.cz/jnp/cz/encyklopedie_statu/stredni_amerika/bahamy/ekonomika/ekonomicka_charakteristika_zeme.html
- [14] Bahamy: Finanční a daňový sektor. *Ministerstvo zahraničních věcí České republiky* [online]. [2013] [cit. 2014-03-25]. Dostupné z: http://www.mzv.cz/jnp/cz/encyklopedie_statu/stredni_amerika/bahamy/ekonomika/financni_a_danovy_sektor.html
- [15] Beneficial owner. *Investopedia* [online]. © 2014 [cit. 2014-02-27]. Dostupné z: <http://www.investopedia.com/terms/b/beneficialowner.asp>
- [16] Cyprus Tax Facts 2013. *Deloitte* [online]. 2013 [cit. 2014-03-23]. Dostupné z: <http://www.deloitte.com/assets/Dcom-Cyprus/Local%20Assets/Documents/PDF/Tax%20Facts%20EN%2013.pdf>
- [17] Daňová reforma: Omezení daňové uznatelnosti úroků!. *Akont Trust* [online]. 2007 [cit. 2014-02-28]. Dostupné z: <http://www.akont.cz/cz/209.danova-reforma-omezeni-danove-uznatelnosti-uroku>
- [18] Daňové výhody firmy na Kypru. *Zakladanispolecnostinakypru.cz* [online]. © 2011 [cit. 2014-03-21]. Dostupné z: <http://www.zakladanispolecnostinakypru.cz/-danove-vyhody-kypr-dohoda-o-dvojim-zdane>
- [19] Dohoda mezi ČR a Bahamským společenstvím o výměně informací v daňových záležitostech. *Businessinfo.cz* [online]. 2012 [cit. 2014-03-30]. Dostupné z: <http://www.businessinfo.cz/cs/clanky/mf-dohoda-bahamy-vymena-informaci-dane-2974.html>
- [20] EU: Jak se mění sazby daní z příjmů?. *Finance.cz* [online]. 2013 [cit. 2014-03-29]. Dostupné z: <http://www.finance.cz/zpravy/finance/387825-eu-jak-se-meni-sazby-dani-z-prijmu-/>
- [21] Jak dosáhnout anonymity vlastnictví, ochrany majetku a nízké zdanění?. *Akont Trust* [online]. 2010 [cit. 2014-03-16]. Dostupné z: <http://www.akont.cz/cz/367.jak-dosahnout-anonymity-vlastnictvi-ochrany-majetku-a-nizke-zdaneni>
- [22] Jak získat nebankovní hypotéku. *Jaktak.cz* [online]. 2013 [cit. 2014-02-28]. Dostupné z: <http://www.jaktak.cz/jak-ziskat-nebankovni-hypoteku.html>

- [23] Kypr. *Evropská Unie* [online]. [cit. 2014-03-15]. Dostupné z: http://europa.eu/about-eu/countries/member-countries/cyprus/index_cs.htm
- [24] Kypr: Ekonomická charakteristika země. *Ministerstvo zahraničních věcí České republiky* [online]. [2012] [cit. 2014-03-19]. Dostupné z: http://www.mzv.cz/jnp/cz/encyklopedie_statu/evropa/kypr/ekonomika/ekonomicka_charakteristika_zeme.html
- [25] Kypr - offshore společnosti v EU daňovém ráji. *Asset Investment Services* [online]. © 2011 [cit. 2014-03-23]. Dostupné z: <http://www.assetprotection.cz/kypr.html>
- [26] Kypr: Základní informace o teritoriu. *Ministerstvo zahraničních věcí České republiky* [online]. [2012] [cit. 2014-03-11]. Dostupné z: http://www.mzv.cz/jnp/cz/encyklopedie_statu/evropa/kypr/
- [27] Kypr jako daňový ráj končí, odhadují analytici. *Novinky.cz* [online]. 2013 [cit. 2014-03-21]. Dostupné z: <http://www.novinky.cz/ekonomika/297148-kypr-jako-danovy-raj-konci-odhaduji-analytici.html>
- [28] Kypr jako "daňový ráj" opět na vzestupu. *Česká televize* [online]. 2013 [cit. 2014-03-21]. Dostupné z: <http://www.ceskatelevize.cz/ct24/ekonomika/239823-kypr-jako-danovy-raj-opet-na-vzestupu/>
- [29] Kypr podepsal dohodu o těžbě zemního plynu a ropy s Izraelci, Turecko vyhrožuje. *Eretz.cz* [online]. 2013 [cit. 2014-03-18]. Dostupné z: <http://eretz.cz/2013/02/kypr-podepsal-dohodu-tezbe-zemniho-plynu-ropy-izraelci-turecko-vyhrozuje/>
- [30] Listinné akcie na doručitele. *Nadační fond proti korupci* [online]. [cit. 2014-03-25]. Dostupné z: <http://www.nfpk.cz/listinne-akcie-na-dorucitele>
- [31] Mezinárodní holdingové struktury. *Akont Trust* [online]. 2012 [cit. 2014-03-21]. Dostupné z: <http://www.akont.cz/cz/479.mezinarodni-holdingove-struktury>
- [32] Mezinárodní ochrana investic: K režimu „spravedlivého a rovnoprávného zacházení“. *Obchodni.juristic.cz* [online]. 2006 [cit. 2014-03-28]. Dostupné z: http://obchodni.juristic.cz/570482/clanek/j_obchod2.html
- [33] Ochrana majetku. *Akont Trust* [online]. © 2003-2014 [cit. 2014-03-14]. Dostupné z: <http://www.akont.cz/cz/ochrana-majetku>
- [34] Offshore a onshore mezinárodní daňové plánování - I. díl. *Akont Trust* [online]. 1/2009 [cit. 2014-03-14]. Dostupné z: <http://www.akont.cz/cz/268.offshore-a-onshore-mezinarodni-danove-planovani-i-dil>

- [35] Čtvrtletní informace o pokladním plnění státního rozpočtu v roce 2012 - 1. - 3. čtvrtletí. *Ministerstvo financí České republiky* [online]. 2012 [cit. 2014-04-02]. Dostupné z: <http://www.mfcr.cz/cs/verejny-sektor/monitoring/plneni-statniho-rozpocetu/2012/ctvrtletni-informace-o-pokladnim-plneni-10921#k2I>
- [36] Proces založení společnosti na Kypru a dokumenty. *Zakladanisplecnostinakypru.cz* [online]. © 2011 [cit. 2014-03-23]. Dostupné z: <http://www.zakladanisplecnostinakypru.cz/-proces-zalozeni-spolecnosti-na-kypru>
- [37] Přehled platných smluv České republiky o zamezení dvojího zdanění - 2013. *Ministerstvo financí České republiky* [online]. 2013 [cit. 2014-03-28]. Dostupné z: <http://www.mfcr.cz/cs/legislativa/dvoji-zdaneni/prehled-platnych-smluv/2013/prehled-platnych-smluv-ceske-republiky-o-10203>
- [38] Státní závěrečný účet 2011. *Ministerstvo financí České republiky* [online]. 2014 [cit. 2014-03-30]. Dostupné z: http://www.mfcr.cz/assets/cs/media/Statni-zaverecny-ucet_2011_C-II-Prijmy-statniho-rozpocetu-.pdf
- [39] Srážkové daně při mezinárodních transakcích. *Valian.cz* [online]. © 2013 [cit. 2014-02-28]. Dostupné z: <http://www.valian.cz/cz/offshore-poradna/clanky-o-offshore-spolecnostech/srazkove-dane-pri-mezinarodnich-transakcich/>
- [40] Tax Rates for Income Tax from 1991. *Ministry of Finance: Republic of Cyprus* [online]. 2013 [cit. 2014-03-30]. Dostupné z: <http://www.mof.gov.cy/mof/ird/ird.nsf/All/5C27792BB4607D71C22573A30024C374?OpenDocument>
- [41] Transferové ceny. *Akont Trust* [online]. 2010 [cit. 2014-03-17]. Dostupné z: <http://www.akontslovakia.sk/sk/344.transferove-ceny>
- [42] Údaje z výběru daní. *Finanční správa* [online]. © 2013 - 2014 [cit. 2014-03-29]. Dostupné z: <http://www.financnisprava.cz/cs/dane-a-pojistne/analyzy-a-statistiky/udaje-z-vyberu-dani>
- [43] ZALABÁKOVÁ, Lenka. Jak na solidární daň v roce 2013. *Epravo.cz* [online]. 2013 [cit. 2014-03-01]. Dostupné z: <http://www.epravo.cz/top/clanky/jak-na-solidarni-dan-v-roce-2013-89079.html>
- [44] Zákon o obchodních korporacích. *BusinessCenter.cz* [online]. 2014 [cit. 2014-04-12]. Dostupné z: <http://business.center.cz/business/pravo/zakony/obchodni-korporace/>
- [45] Změny sociálního pojištění OSVČ v roce 2013. *Podnikatel.cz* [online]. 2012 [cit. 2014-03-01]. Dostupné z: <http://www.podnikatel.cz/clanky/zmeny-socialniho-pojisteni-osvc-v-roce-2013/>

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha A: Seznam smluvních států SZDZ s Českou republikou

PŘÍLOHY

Příloha A: Seznam smluvních států SZDZ s Českou republikou

	Smluvní stát	Platnost ode dne		Smluvní stát	Platnost ode dne
1	Albánie	10.9.1996	42	Maďarsko	27.12.1994
2	Arménie	15.7.2009	43	Makedonie	17.6.2002
3	Austrálie	27.11.1995	44	Malajsie	9.3.1998
4	Ázerbájdžán	16.6.2006	45	Malta	6.6.1997
5	Bahrajn	10.4.2012	46	Maroko	18.7.2006
6	Barbados	6.6.2012	47	Mexiko	27.12.2002
7	Belgie	24.7.2000	48	Moldávie	26.4.2000
8	Bělorusko	15.1.1998	49	Mongolsko	22.6.1998
9	Bosna a Hercegovina	12.5.2010	50	Německo	17.11.1983
10	Brazílie	14.11.1990	51	Nigérie	2.12.1990
11	Bulharsko	2.7.1999	52	Nizozemí	5.11.1974
12	Čína	4.5.2011	53	Norsko	9.9.2005
13	Dánsko	27.12.2012	54	Nový Zéland	29.8.2008
14	Egypt	4.10.1995	55	Panama	25.2.2013
15	Estonsko	26.5.1995	56	Polsko	11.6.2012
16	Etiopie	30.5.2008	57	Portugalsko	1.10.1997
17	Filipíny	23.9.2003	58	Rakousko	22.3.2007
18	Finsko	12.12.1995	59	Rumunsko	11.8.1994
19	Francie	1.7.2005	60	Rusko	18.7.1997
20	Gruzie	4.5.2007	61	Řecko	23.5.1989
21	Hongkong	24.1.2012	62	Saúdská Arábie	1.5.2013
22	Chorvatsko	28.12.1999	63	SAE	9.8.1997
23	Indie	27.9.1999	64	Singapur	21.8.1998
24	Indonésie	26.1.1996	65	Slovensko	14.7.2003
25	Irsko	21.4.1996	66	Slovinsko	28.4.1998
26	Island	28.12.2000	67	Srbsko a Černá Hora	27.6.2005
27	Itálie	26.6.1984	68	Srí Lanka	19.6.1979
28	Izrael	23.12.1994	69	Sýrie	12.11.2009
29	Japonsko	25.11.1978	70	Španělsko	5.6.1981
30	Jihoafrická republika	3.12.1997	71	Švédsko	8.10.1980
31	Jordánsko	7.11.2007	72	Švýcarsko	23.10.1996
32	Kanada	28.5.2002	73	Tádžikistán	19.10.2007
33	Kazachstán	29.10.1999	74	Thajsko	14.8.1995
34	Korejská republika	3.3.1995	75	Tunis	25.10.1991
35	KLDR	7.12.2005	76	Turecko	16.12.2003
36	Kuvajt	3.3.2004	77	Ukrajina	20.4.1999
37	Kypr	26.11.2009	78	USA	23.12.1993
38	Libanon	24.1.2000	79	Uzbekistán	15.1.2001
39	Litva	8.8.1995	80	Velká Británie	20.12.1991
40	Lotyšsko	22.5.1995	81	Venezuela	12.11.1997
41	Lucembursko	30.12.1992	82	Vietnam	3.2.1998

ABSTRAKT

DOUBRAVOVÁ, Lucie. *Návrh daňové optimalizace společnosti provozující výrobní elektrické energie z obnovitelných zdrojů*. Bakalářská práce. Plzeň: Fakulta ekonomická ZČU v Plzni, 70 s., 2014

Klíčová slova: daň z příjmů, daňová optimalizace, daňové ráje, obnovitelné zdroje elektrické energie

Předložená práce je zaměřena na optimalizaci daňového zatížení společnosti provozující výrobní elektrické energie z obnovitelných zdrojů. Teoretická část se zabývá problematikou podnikání ve fotovoltaice, charakterizuje daň z příjmů fyzických a právnických osob v České republice, daňový ráj a motivy společností, které daňových rájů využívají. Dále jsou přiblížena specifika vybraných daňových rájů. Praktická část je zaměřena na analýzu holdingové struktury využívající daňových rájů k daňové optimalizaci a dále je analyzován celkový finanční přínos pro vlastníka společnosti. Model této společnosti je porovnáván s dalšími dvěma modely společností, které mezinárodní daňové plánování nevyužívají. Závěr praktické části je věnován výsledkům analýzy a jejich zhodnocení, jsou zde shrnuty klady a zápory jednotlivých variant s doporučením budoucích kroků.

ABSTRACT

DOUBRAVOVÁ, Lucie. *Renewable electricity producer's income tax optimisation proposal*. Bachelor thesis. Pilsen: Faculty of Economics, University of West Bohemia in Pilsen, 70 s., 2014

Key words: income tax, tax optimisation, tax havens, renewable sources of electricity

This bachelor thesis focuses on the tax optimisation of the company running solar power plants. The theoretical part includes the explanation of the solar business background, it describes individual and corporation income tax in the Czech Republic, the definition of a tax haven and the reasons why companies use the tax havens. This part also defines the basic specifics of the chosen tax havens. The practical part focuses on the analysis of the particular company using the tax havens for the tax optimisation and on the final net income for the company's ultimate beneficial owner. The model of this company is compared with the two other models of the companies that do not use the international tax planning. The end of the practical part sums up the results of the conducted analysis and its evaluation. The advantages and disadvantages of the particular models are given and the recommendation for the future steps are suggested.