

**ZÁPADOČESKÁ UNIVERZITA V PLZNI**

**FAKULTA EKONOMICKÁ**

Bakalářská práce

**Daňové ráje ve světě**

**Tax havens in the World**

Petr Hladík

Plzeň 2014

**Příloha C: Čestné prohlášení**

Prohlašuji, že jsem práci na téma

*„Daňové ráje ve světě“*

vypracoval samostatně pod odborným dohledem vedoucího bakalářské práce za použití pramenů uvedených v příložené bibliografii.

V Plzni, dne 28.03. 014

.....  
podpis autora

**Příloha D:** List s poděkováním

Chtěl bych poděkovat své vedoucí bakalářské práce Ing. Jitce Zborkové, Ph.D., za odborné vedení, za pomoc a rady při zpracování této práce.

# DAŇOVÉ RÁJE VE SVĚTĚ

## Obsah

Úvod.....	6
1. Daňové ráje.....	8
1.1 Historický vývoj daňových rájů.....	10
1.2 Onshore a offshore společnosti .....	11
2. Optimalizace daňové povinnosti.....	15
3. Hlavní zástupci daňových rájů .....	20
4. Daňové zatížení firem.....	24
5. Kalkulace nákladů u jednotlivých daňových rájů .....	28
5.1 Kypr.....	28
5.2 Seychelská republika .....	30
5.3 Britské panenské ostrovy.....	32
5.4 Spojené státy americké.....	33
5.5 Nizozemí.....	37
5.6 Lucembursko .....	39
6. Srovnání nákladů Česká republika vs. daňové ráje .....	44
Závěr .....	45
Seznam tabulek .....	50
Seznam obrázků.....	51
Použitá literatura .....	50
Ostatní použitá literatura .....	53
Seznam příloh .....	53

# Úvod

V současné době je pro každou společnost velmi důležité usměrnit svoje výdaje spojené s podnikatelskou činností. K dosažení tohoto cíle z velké části přispívá také daňová optimalizace. Nízké daně společnosti zajišťují více volných finančních prostředků, které mohou výhodně investovat. Tímto krokem pak často získají velký náskok před svojí konkurencí, a tím i nepřímo možnost dosáhnout většího podílu na trhu. Eventualit, jak v dnešní době optimalizovat daň z příjmu je několik. Společnosti mohou využívat různé daňové odpočty, slevy a osvobození. Svě náklady si mohou naplánovat tak, aby daně byly co nejnižší. Bohužel, v praxi to sice daň z příjmu sníží, ale výsledný efekt není nijak výrazný. Z tohoto důvodu společnosti přistupují k další možnosti, kterou je přesunout sídlo společnosti do daňově výhodných oblastí, kterým se říká daňové ráje, nebo také offshore centra. K tomuto kroku přistupuje stále více společností, kterým se nabízí hned několik desítek destinací s nízkými či nulovými daněmi z příjmu. Daňové subjekty však musí tento krok pečlivě zvážit, neboť jednotlivé jurisdikce mají odlišná daňová pravidla a nabízejí různé daňové výhody. Společnost tak může vykazovat odlišnou daň z příjmu v různých daňových rájích.

Cílem této bakalářské práce je provést analýzu nejoblíbenějších daňových rájů českých poplatníků. Porovnáme charakteristiky jednotlivých daňových jurisdikcí a popíšeme jejich daňový režim pro daň z příjmu. Pokusíme se provést výpočet daně z příjmu v jednotlivých daňových rájích. Konkrétně se zaměříme na Nizozemí, Kypr, Lucembursko, USA, Seychelskou republiku a Britské panenské ostrovy. Tato bakalářská práce se bude skládat z teoretické a praktické části. V teoretické části vymezíme nejdůležitější pojmy, které jsou nezbytné pro správné pochopení práce. Bude se jednat o definice daňového ráje, offshore centra, onshore centra apod. V jedné kapitole se budeme věnovat také historii daňových rájů. Dále se zaměříme na daňovou optimalizaci a uvedeme některé konkrétní případy daňové optimalizace pomocí daňových rájů.

V praktické části budeme analyzovat daňové zatížení firem. Nejprve zjistíme, jaké je efektivní daňové zatížení nejvyspělejších států světa. Toto daňové zatížení pak porovnáme s vybranými daňovými ráji. Tyto offshore jurisdikce si nejprve krátce představíme, popíšeme jejich způsob zdanění příjmů a zaměříme se na založení a provoz jednotlivých právních forem. Nakonec se pokusíme provést jednoduchou kalkulaci nákladů, které společnost musí vynaložit při založení a při provozu firmy ve vybraném daňovém ráji. Stěžejním podkladem

pro teoretickou část bakalářské práce bude publikace od Nicholase Shaxsona s názvem Treasure islands: tax havens and the men who stole the world. Dalším důležitým zdrojem bude kromě ostatní literatury, také internet, prostřednictvím kterého, budeme mít aktuální informace o daňovém a právním režimu ve vybraných státech.

# 1. Daňové ráje

Pojem daňový ráj je v médiích velmi rozšířený, ovšem jeho jednoznačná definice neexistuje. Daňovým rájem se označují země, které mají mimořádné daňové výhody pro zdanění příjmů společností, nebo jednotlivců. Podle Nicholase Shaxsona „*daňové ráje nejsou pouze tropické ostrovy, slunné pláže a nízké daně. Jejich hlavním rysem je především malá transparentnost. Tyto země nabízejí subjektům možnost vyhnout se zákonům a pravidlům jiných zemí*“<sup>1</sup>. Daňové ráje používají velmi nízké zdanění hospodářských výsledků. V některých případech ho nezdaňují vůbec. Jejich další výhodou je jednoduché založení a registrace společnosti, politická stabilita země a dobrá finanční infrastruktura. Subjekty založené v daňovém ráji pak mají podstatně nižší administrativní povinnost ve vztahu ke státu. Mezi nejoblíbenější daňové ráje patří například Kajmanské ostrovy, Kypr, Panama, Bahamy, Seychely, Hongkong, Belize, ale i Lichtenštejnsko, Londýn, Lucembursko, USA a další. Spojené státy americké ovšem nejsou považovány za klasický daňový ráj, ovšem za splnění určitých podmínek jako daňový ráj fungují.

Z výše uvedených důvodů se daňové ráje staly vyhledávanými centry pro založení tzv. offshore společností. Tyto společnosti tak mají sídlo v daňovém ráji, ovšem neprovozují v něm žádnou ekonomickou aktivitu. Jejich činnost je pak provozována v jiných státech. Dalším znakem daňového ráje je vysoká výkonnost domácí ekonomiky a vysoká životní úroveň občanů. Daňové ráje poskytují i další daňové výhody, kterými mohou být různá osvobození od cel při dovozu hmotného a nehmotného investičního majetku a podobně. Často slouží také pro praní špinavých peněz. Daňové ráje současně zajišťují ochranu investorů, kterým je zachována anonymita. Například při mezinárodní výměně dat a informací daňové ráje nebyvají ochotné spolupracovat a zatajují důležité informace. Z výše uvedených důvodů proti daňovým rájům bojují jak jednotlivé státy, tak i mezinárodní organizace, kterými jsou například OSN, Evropská unie či OECD. „*Tyto organizace používají různé zákonné způsoby, kterými se snaží zamezit přesunu příjmů do daňových rájů*“<sup>2</sup>. Jedná se například o používání smluv o dvojím zdanění, srážkové daně, zdanění stálých provozoven, zdanění firem podle

---

<sup>1</sup> SHAXSON, Nicholas. *Treasure islands: tax havens and the men who stole the world*. London. ISBN 978-009-9541-721.

<sup>2</sup> DAŇOVÝ RÁJ. *Sagit.cz* [online]. [cit. 2013-12-30]. Dostupné z: [http://www.sagit.cz/pages/lexikonheslatxt.asp?cd=74&typ=r&levelid=da\\_105.htm](http://www.sagit.cz/pages/lexikonheslatxt.asp?cd=74&typ=r&levelid=da_105.htm)

místa, ve kterém je umístěno vedení společnosti, používání cen obvyklých při transfer pricingu<sup>3</sup> nebo o přijetí různých administrativních opatření. Také Česká republika bojuje proti daňovým rájům. Od roku 2013 zvýšilo Ministerstvo financí srážkovou daň na 35 %. Tato sazba se uplatňuje pouze na příjmy, které jsou vyplaceny rezidentům zemí, se kterými Česká republika dosud neuzavřela smlouvu o zamezení dvojího zdanění.

Existují však také názory, že ne všechny státy mají zájem o omezení činnosti daňových rájů. Například Nikolas Shaxson tvrdí, že *„zisky firem, které končí v daňových rájích, jsou pod přímou kontrolou USA nebo Velké Británie“*<sup>4</sup>. Například Velká Británie udržuje některé daňové ráje v rámci systému svých královských držav. Jedná se o devět zemí, mezi které patří Jersey a Guernsey u francouzského pobřeží a zámořská území, kterými jsou například Kajmanské ostrovy. Toto tvrzení potvrzují i údaje z roku 2009, které říkají, že přes tyto britská území protéklo více než 60 % celkového toku peněžních prostředků britského bankovního systému. Velká Británie má na tyto území přímý vliv, a i přes tuto skutečnost například Guernsey neaplikuje ani minimální mezinárodní standardy daňové transparentnosti. Nikolas Shaxen ve své knize dále spekuluje nad tím, že právě vliv Velké Británie zapříčinil, že se tyto území staly daňovými ráji. Další výzkum, kterým se zabýval, poukazuje na to, že *„Velká Británie je konstantním síťovým příjemcem zdrojů plujících skrze bankovní systém z těchto devíti zemí, což jen za druhé čtvrtletí roku 2009 přidalo britským bankám 332,5 miliard dolarů“*<sup>5</sup>.

Daňové ráje nejenom že šetří peníze daňových subjektů, ale navíc nutí ostatní země snižovat daňové zatížení a omezovat byrokracii. Vysoký zájem o daňové ráje je nepříjemnou zprávou pro většinu vyspělých zemí světa. Velkou roli v tom hrají peněžní prostředky, o které tyto země přicházejí. Největšími kritiky daňových rájů jsou Německo a Francie. Tyto země chtějí proti daňovým rájům bojovat prostřednictvím organizace OECD. Tlak OECD na daňové ráje má však i určité výsledky. Například v roce 2013 se OECD podařilo donutit Seychelskou republiku zrušit anonymní akcie.

---

<sup>3</sup> Transfer pricing představuje metodu daňového plánování, která používá ve styku dvou a více daňových subjektů ceny, které jsou odlišné od cen, které by byly sjednány mezi nezávislými subjekty.

<sup>4</sup> SHAXSON, Nicholas. *Treasure islands: tax havens and the men who stole the world*. London. ISBN 978-009-9541-721.

<sup>5</sup> SHAXSON, Nicholas. *Treasure islands: tax havens and the men who stole the world*. London. ISBN 978-009-9541-721.



## 1.1 Historický vývoj daňových rájů

Historie daňových rájů sahá hluboko do minulosti, ve které například antičtí obchodníci využívali ostrovy v blízkosti Athén jako překladiště pro své výrobky. Umožnilo jim to tak vyhnout se 2 % clu, které bylo uvalené na dovoz a vývoz do města. Daňové ráje se objevovaly také ve středověku. Daňové úlevy používali také obchodníci v Londýně a německá společnost Hansa těžila z obsáhlých daňových smluv. V 16. až 18. století se daňovým rájem staly nizozemské ostrovy Flandry. Tyto ostrovy minimalizovaly cla v přístavech. Angličané, kteří obchodovali s vlnou, se tak snažili dodávat zboží do Flander, spíše než do Anglie, která měla zavedené přísná cla. Roku 1721 se tak v americké kolonii obchodovalo více s Latinskou Amerikou než s Anglií. Od 19. století se daňovým rájem stalo také Švýcarsko. Nepůsobilo však jako typický daňový ráj, ale sloužilo spíše k diskrétnímu a bezpečnému uložení majetku. Za vznikem prvního offshore centra stojí v roce 1927 vznik první kaptivní pojišťovny, která sídlila na Bermudách. [6]

Velký boom offshore center nastal po skončení druhé světové války, díky zavedení internetu a používání faxů. Rozvoj daňových rájů nastal také „v důsledku protikladným prvkům poválečných opatření v zapletené mezinárodní měnové regulaci vedoucí k ukončení pevného směnného systému v letech 1971 až 1973“<sup>6</sup>. Mezinárodní měnový fond nechával státům odpovědnost za jejich měnovou politiku a finanční dohled. Všechny systémy však musely být založeny na dolaru a jeho vazbě na zlato. Mezinárodní měnový fond požadoval konvertibilitu měny, přestože národní kontrola kapitálového pohybu byla povolena. V 50. letech začala být kontrola plateb na běžných účtech uvolňována a plná konvertibilita pro nerezidenty vznikla v roce 1958. V současné době lze založit offshore společnost pomocí internetu, nebo faxovým pokynem ve specializované advokátní kanceláři. Prostřednictvím těchto technologií je možné se zapsat i do obchodního rejstříku. Stačí pouze vyplnit příslušný formulář, ve kterém si stanoví typ společnosti a její vlastnickou strukturu. Stanovy společnosti, akcie a ostatní dokumenty jsou doručeny poštou. [6]

---

<sup>6</sup> Historie Offshore finančnictví. *OffshoreNews.cz* [online]. [cit. 2013-12-30]. Dostupné z: <http://www.ofirme.info/ofirmeinfo/frame3/zakazky/offshorenews/Odkazy/offshorecz.htm>

## 1.2 Onshore a offshore společnosti

Daňové ráje je možné rozdělit do dvou skupin, a to na offshore finanční centra a onshore finanční centra. Onshore centra nejsou daňovým rájem, jedná se o tzv. země daňových pobídek. Zde jsou pak tyto pobídky evidovány ve veřejně přístupných databázích. Onshore společnosti využívají příslušnou daňovou legislativu, aby si optimalizovali svoji daňovou povinnost. Svoji daň pak minimalizují pomocí daňových slev, různých výhod či úspor a odpočtů na dani. Jurisdikce, které nabízejí tyto daňové výhody, jsou velmi často součástí Evropské unie. Onshore centra volí společnosti, které nechtějí platit tak vysoké daně a současně se chtějí řídit zákony jiné země. Hlavně v západní Evropě bývá legislativa přehlednější a právo lépe vymahatelné. Výhodou onshore jurisdikcí je skutečnost, že nemají špatnou pověst jako daňové ráje a tudíž nebývají podezřelé finančním úřadům, či obchodním partnerům. Onshore firmy mají povinnost vést účetnictví, podávají daňová přiznání a podléhají povinnému auditu. Jako zástupce onshore jurisdikcí lze uvést Nizozemsko, Lucembursko, Kypr, Švýcarsko, USA, Velkou Británii, Maltu apod.

Offshore společnosti se naopak zakládají v zemích, které při splnění určitých podmínek nezdaňují příjmy společností, nebo je zdaňují pouze minimálně. Tyto společnosti nemusí většinou předkládat daňová přiznání či se podrobovat auditu. „*Offshore společnosti založené v daňových rájích jako jsou například Belize, Bahamy, Seychely, British Virgin Islands, Channel Islands, Panama, Západní Samoa a jiných offshore jurisdikcích mají obvykle právní formu International business company (zkráceně IBC) a jsou zcela osvobozené od zdanění*“<sup>7</sup>. Offshore společnosti často platí pouze paušální roční daň, která se nazývá tzv. Franchise Tax. Tato daň se pohybuje řádově ve stovkách amerických dolarů. Mezi další výhody offshore společností patří například anonymita vlastníků, osvobození od DPH, daně z kapitálových zisků, osvobození dividend, žádné či minimální požadavky na předkládání účetních výkazů a podobně. Díky anonymitě vlastnictví jsou rozšířenou právní formou offshorových společností trusty. Pojem trust označuje právní formu z anglosaského práva, která vyjadřuje svěření majetku. Majetek společnosti a její práva související s majetkem přecházejí na správce, který tento majetek spravuje. Správce by měl jednat způsobem, který

---

<sup>7</sup> ŠVÁCHA, Milan. *Právní aspekty zakládání a provozování offshore společností na guernsey ve světle práva ČR a EU*. Vyd. 1. Ostrava: Key Publishing, 2010, 88 s. Monografie (Key Publishing). ISBN 978-808-7255-469.

přináší prospěch vlastníkům společnosti. Offshore jurisdikce nabízejí také ochranu majetku. Přesunutím majetku do daňového ráje se oddělí majetek společnosti od podnikatelské činnosti. Tím se sníží obchodní riziko, kterému je poté vystavena pouze společnost bez vlastního majetku.

Offshore společnosti se nejvíce využívají v oblasti mezinárodního obchodu, pro poskytování poradenských služeb, elektronických služeb, reklamních služeb či poradenství a podobně. Nevyužívají se ale pro řemeslnou výrobu či pro tuzemský maloobchod. Offshore společnost představuje základní prvek offshore podnikání, avšak pouze založení offshore společnosti nestačí. V určitých případech se k offshore společnostem řadí i některé daňově zvýhodněné podniky, které jsou rezidentní například v Nizozemsku či na Kypru. V těchto zemích společnosti některé své příjmy nedaní, proto jsou tyto země nesprávně přiřazeny k offshore podnikání. Velkou nevýhodou offshore společností je jejich špatná pověst. „V případě, kdy se v účetnictví obchodních partnerů objeví faktury od offshore společnosti, finanční úřad obvykle detailně zkoumá pozadí této transakce“<sup>8</sup>. Je proto nezbytně nutné znát standardní přístupy finančních úřadů k daňovému plánování. Offshore podnikání je v jednotlivých daňových rájích velmi podobné. Liší se však v detailech, které mohou zásadně ovlivnit podnikání. Z tohoto důvodu je nezbytné nejprve zvážit, jaké služby společnost v daňových rájích využije, jak to společnosti pomůže optimalizovat její daňovou povinnost, v jaké míře založení společnosti v daňovém ráji ušetří náklady a podobně.

Každá jurisdikce nabízí jednu, nebo více offshore specialit a přitahuje tak odlišné druhy finančního kapitálu. Každé offshore centrum vyvinulo svojí zvláštní infrastrukturu kvalifikovaných právníků, účetních, bankéřů a korporačních úředníků, kteří jsou připraveni uspokojit specifické potřeby podniků. Velké množství offshore firem veřejnost vůbec nezná, avšak v praxi se nacházejí i velké účetní firmy, jako je tzv. „velká čtyřka“, která nabízí daňovou optimalizaci pomocí daňových rájů. Do velké čtyřky patří společnost KPMG, Deloitte, Ernst & Young a Pricewaterhouse Coopers. Tyto společnosti svým klientům pomáhají pomocí promyšlených systémů obcházet daňovou povinnost. Velká čtyřka představuje hybnou sílu, která vytváří složitá daňová schémata a účetní systémy pro mezinárodní společnosti. Tento systém v sobě zahrnuje různé dceřiné společnosti sídlící v daňových rájích, pomocí nichž mezinárodní firmy optimalizují daňovou povinnost. Velká

---

<sup>8</sup> ŠVÁCHA, Milan. *Právní aspekty zakládání a provozování offshore společností na guernsey ve světle práva ČR a EU*. Vyd. 1. Ostrava: Key Publishing, 2010, 88 s. Monografie (Key Publishing). ISBN 978-808-7255-469.

čtyřka se navíc podílí na financování Rady pro mezinárodní účetní standardy (zkráceně IASB). [4]

Rada IASB má za úkol vytvořit pravidla pro mezinárodní účetní výkaznictví. Tyto pravidla jsou pak aplikovány ve více než 100 státech světa. Mnoho členů rady bylo dle Nicholase Shaxsona navíc zaměstnanci velké čtyřky. Díky této provázanosti existuje riziko, že některá mezinárodní účetní pravidla mohou přinášet prospěch mezinárodním společnostem, a s nimi souvisejícím daňovým rájům. Příkladem může být skutečnost, že Mezinárodní standardy účetního výkaznictví po nadnárodních společnostech vyžadují pouze vykazování údajů o dosažených ziscích a uhrazených daních za celou nadnárodní společnost. Firmy tak nemusejí zveřejňovat výkazy týkající se jednotlivých dceřiných společností. Tato skutečnost, tak umožňuje přesouvat zisky do daňových rájů, aniž by to veřejnost zaznamenala. Nicholas Shaxson ve své knize *Treasure Islands* mluví také o tzv. offshore magickém kruhu<sup>9</sup>. Tento kruh obsahuje multi-jurisdikční advokátské společnosti, jako jsou firmy Appleby, Carey Olsen, Coneys, Maples a Calder, Mourant du Feu & Jeune a Ozannes a Walkers. Jedná se o prestižní advokátské kanceláře, které praktikují svoji činnost v offshore jurisdikcích. Tyto právnické společnosti jsou pak provázané s velkou čtyřkou a doplňují tak sortiment služeb poskytovaný mezinárodním společnostem.

Daňové ráje také ztěžují boj proti globálnímu organizovanému zločinu. Pokud společnosti zabývající se například obchodem se zbraněmi, s drogami či lidmi, přesídlí do daňového ráje, je pro policii téměř nemožné dostat informace o peněžních tocích těchto firem a o jejich činnosti. Daňové ráje ve většině případů neposkytují ostatním státům žádné informace o subjektech, které na jejich území sídlí. V těchto oblastech je udržení finančního tajemství obsaženo i v legislativě. Například „*na Kajmanských ostrovech hrozí vězení všem subjektům, které vyradí nebo si pouze zažádají o informace*“<sup>9</sup>. Hranice mezi právem na finanční tajemství a přehnaným tajnostkářstvím je velmi tenká, avšak v daňových rájích je zřejmé, že jejich prioritou je udržet veškeré informace mimo dosah veřejnosti.

Z výše uvedeného textu jasně vyplývá, že utajované informace jsou základním rysem každého daňového ráje. Podle Nicholase Shaxsona „*jsou největšími světovými finančně tajnostkářskými zeměmi Spojené státy americké a Velká Británie, ostatní finančně*

---

<sup>9</sup> SHAXSON, Nicholas. *Treasure islands: tax havens and the men who stole the world*. London. ISBN 978-009-9541-721.

*tajnůstkářské země se nacházejí v Evropě*<sup>10</sup>. Mezi evropské daňové ráje lze zařadit Kypr, Švýcarsko a Nizozemsko. Například „*V roce 2009 bylo ve Švýcarsku až 2,1 bilionu dolarů ze zahraničních účtů, z čehož 80 % nebylo přiznáno daňovým úřadům v bydlišti vlastníka. Nizozemskem v roce 2008 protéklo 18 bilionů dolarů, což je téměř dvacetinásobek jeho HDP*“<sup>11</sup>. Takovéto finanční transakce, které využívají zatajování informací, jsou v současné době všudypřítomné a dosahují mnoha podob. V praxi se může jednat o legální či nelegální postupy. Případy utajování informací nalezneme v současné době téměř všude. Například ještě v roce 2013 v České republice byla neprůhledná finanční pravidla u listinných akcií na majitele. Přesný návod na to, jak zabránit extrémnímu utajování informací a odlivu firem do daňových rájů, neexistuje. Shaxson navrhuje užší mezinárodní spolupráci, která by odstranila mezery v zákonech a eliminovala by nejkřiklavější výhody pro vybrané skupiny podniků.

Podle názoru Nicholase Shaxsona „*představují daňové ráje, špinavé peníze a tzv. offshorský systém tu nejhorší kapitolu v historii globální ekonomiky*“<sup>12</sup>. I přes toto tvrzení ovšem obliba daňových rájů postupem času stále roste. Příkladem můžou být Spojené státy americké, ve kterých 82 ze 100 největších amerických společností optimalizuje daně v offshorových centrech. „*Daňoví poplatníci raději využijí nízkou sazbu daně v daňových rájích, která se v průměru pohybuje okolo 12,6 %, než aby platily vysokou zákonnou sazbu v USA, která činí přibližně 35 %*“<sup>13</sup>. Tato situace zašla tak daleko, že v současné době prezident Obama jedná o snížení korporátní daně na 28 %. [18]

---

<sup>10</sup> SHAXSON, Nicholas. *Treasure islands: tax havens and the men who stole the world*. London. ISBN 978-009-9541-721.

<sup>11</sup> SHAXSON, Nicholas. *Treasure islands: tax havens and the men who stole the world*. London. ISBN 978-009-9541-721.

<sup>12</sup> SHAXSON, Nicholas. *Treasure islands: tax havens and the men who stole the world*. London. ISBN 978-009-9541-721.

<sup>13</sup> USA zvažují výrazné snížení korporátní daně. *Unie Offshore poradců ČR* [online]. [cit. 2014-02-26]. Dostupné z: <http://www.unieoffshore.cz/?page=44.usa-zvazuji-vyrazne-snizeni-korporatni-dane>

## 2. Optimalizace daňové povinnosti

V současné době globalizace a vysoké konkurence je pro každý podnik důležité optimalizovat svojí daňovou povinnost. Společnosti musejí odvádět hned několik druhů daní. Tou nejnámější je daň z příjmu právnických osob. Tato daň se vypočítá procentním podílem z rozdílu mezi daňově uznatelnými náklady a příjmy společnosti. Dalším typem daně, kterou hradí právnické osoby, jsou provozní či výrobní daně, daně z dividend vyplacených akcionářům, nebo daně z kapitálových výnosů. Dále nesmíme zapomínat ani na sociální a zdravotní pojištění, které platí zaměstnavatel. Nesmíme zapomínat také na majetkové daně, jakými jsou daň z nemovitosti, daň z pozemků a daň z převodu nemovitosti. Společností se týká také placení daně dědické. Většina zemí světa vybírá od společností také daň z přidané hodnoty. Tuto daň sice platí konečný spotřebitel a společnost slouží pouze jako plátce daně, firmě ovšem vznikají značné administrativní náklady spojené s výběrem této daně.

Minimalizace daně z příjmu ovšem vyžaduje bohaté zkušenosti a podrobné znalosti finančních toků. Optimalizace daní neobsahuje pouze snižování daňové zátěže pro dané období, ale zahrnuje komplexní soubor opatření, pomocí nichž se sníží daňová povinnost v dlouhodobém horizontu. Dobře zvolenou daňovou strategií je možné uspořit velké množství peněžních prostředků. Z tohoto důvodu se optimalizace daňové povinnosti stala nezbytnou součástí finančního řízení podniku. Minimalizovat daň z příjmu je možné hned několika způsoby. Nejčastěji daňové subjekty využívají možností, které jim nabízejí daňové předpisy. Podniky mohou používat různé druhy odpisů, odpočtů či slev na dani a podobně, nebo mohou svojí daňovou povinnost odsunout do budoucna, například využitím daňových rezerv. Dalším legálním způsobem jak si snížit daňovou povinnost je vyhnout se dani. Tento způsob využívá různých mezer v zákoně, pomocí nichž optimalizuje daňovou povinnost. Veřejnost však takový způsob daňové optimalizace považuje za značně nemorální. Další možností jak si snížit daňovou povinnost je pomocí nelegálních postupů. Pak se již nehovoří o optimalizaci daňové povinnosti, ale o nelegálním daňovém úniku.

Nelegální metody obcházení daní zahrnují například falšování faktur, které jsou vystavené jiné společnosti. Jedná se o situaci, ve které spolu obchodují 2 nezávislé firmy. Hlavním motivem tohoto obchodu je pomocí upravených faktur snížit objem zdanitelného zisku. Tento způsob nelegálního snižování zisků je však obtížně odhalitelný. V mnoha případech je tento obchod založen na ústních dohodách mezi kupujícím a prodávajícím.

Společnost se tak snaží ovlivnit výši zisku a tím i výši placené daně. Ilegální metodou je i uvádění nereálných převodních cen zboží a služeb při obchodování s dceřinými společnostmi. Převodní cenou je cena zboží a služeb, která se účtuje mezi různými společnostmi ve skupině. Převodní ceny by měly být v takové výši, v jaké se zboží a služby nakupují na volném trhu. Nejčastěji dochází ke zneužívání převodních cen v situacích, ve které si jedna dceřiná společnost fakturuje druhé dceřiné společnosti různé poplatky za manažerské poradenství, finanční služby nebo využívání firemní značky. Tato metoda má za cíl opět ovlivnit výši zisku a snížit tak objem placených daní. Třetí metodou je ilegální vývoz peněžních prostředků ze země. Nelegální činností je také praní špinavých peněz. Peníze z nelegální činnosti se vyvedou ze země svého původu do jiné zahraniční firmy, ve které nehrozí jejich vypátrání. Hranice mezi ilegální a legální činností je často velmi tenká. Některé postupy daňové optimalizace se proto pohybují na hraně zákona. Závisí pak na daném státu, jak na konkrétní situaci nahlíží.

Jedním z největších problémů, kterým musí čelit většina vyspělých zemí, je tzv. daňová optimalizace nadnárodních společností. Daňová optimalizace je legálním aspektem globální ekonomické činnosti. Nicholas Shaxson uvádí, že „*téměř 60 % světového obchodu se uskutečňuje v rámci nadnárodních společností*“<sup>14</sup>. Mezinárodní společnosti je možné z daňového pohledu považovat za volná seskupení samostatných podniků, které působí v odlišných jurisdikcích. Tato skutečnost jim umožňuje bez větších problémů přesouvat příjmy po celém světě a tím optimalizovat jejich daňovou povinnost. Tyto podniky se na základě daňových sazeb rozhodují o umístění své činnosti.

Problém může nastat v situaci, ve které se transakce v rámci nadnárodní skupiny zneužívají k tomu, aby se daně vyvedly do oblastí s nižšími sazbami daně, a to i přesto, že toto přemístění obvykle neodpovídá jejich ekonomickým aktivitám. Nadnárodní společnost tak umístí jednu ze svých dceřiných společností do daňového ráje. Jedná se však pouze o papírové subjekty, které vlastní například práva k duševnímu vlastnictví. Za tyto práva si poté účtují od ostatních společností ze skupiny poplatky. Tento způsob daňové optimalizace používají hlavně technologické společnosti.

---

<sup>14</sup> SHAXSON, Nicholas. *Treasure islands: tax havens and the men who stole the world*. London. ISBN 978-009-9541-721.

Příkladem může být americká technologická společnost APPLE. Tato firma si založila v Irsku dceřinou společnost s názvem Apple Operations International. Přes ni pak posílá své zisky do daňových rájů sídlících v Karibiku. Díky tomu tak nemusí platit žádnou daň z příjmu. Společnost APPLE navíc nic neodvádí ani v Irsku, neboť zde platí zákon, který umožňuje společnostem, které jsou manažersky kontrolovány ze zahraničí, neplatit daně z příjmu. A protože je Apple manažersky kontrolován ze Spojených států amerických, tuto daňovou úlevu plně využívá. „Podle zprávy amerického Kongresu si Apple ročně snižoval daňové odvody o 10 miliard dolarů“<sup>15</sup>.

Dalším příkladem je společnost Google. Ta založila dceřinou společnost na Bermudách, kde se vybírají nulové daně z příjmu. Pomocí offshore center v roce 2011 uspořila na daních odhadem 10 miliard dolarů. V roce 2013 ušetřila až 12 miliard dolarů. Vlastnická struktura společnosti Google je však o něco složitější. Mateřská společnost Googlu sídlí v USA. Své peníze posílá do dceřiné společnosti sídlící v Irsku, ta je dále zasílá do holandské dceřiné společnosti. Díky této vlastnické struktuře se Google vyhne placení srážkové daně. Holandská dceřiná společnost odešle 99,8 % zisku na společnosti registrované na Bermudách. Díky tomuto procesu neexistuje žádná spojitost mezi místem, kde se uskutečňovala hospodářská činnost a místem, ve kterém byly vykázány zisky. Průměrná sazba daně z příjmu právnických osob, kterou společnost Google platí, činí zhruba 5 %. Podobnou vlastnickou strukturu využívají také mezinárodní společnosti Twitter nebo Yahoo. [6]

Technologické firmy ovšem nejsou jediné, které využívají dceřiných společností sídlících v daňových rájích. Například společnost Nike vlastní 12 poboček na Bermudách. Jednotlivé pobočky jsou pojmenované podle různých výrobků společnosti Nike. Každá pobočka vlastní duševní vlastnictví k jednotlivým produktům, takže jí mateřská společnost Nike pravidelně vyplácí licenční poplatky za užití práva k duševnímu vlastnictví. Licenční poplatky jsou na Bermudách zdaněny nulovou daní. Pro mateřskou společnost v USA jsou navíc tyto poplatky daňově uznatelným nákladem. Tento fakt svědčí o přesouvání duševního vlastnictví ze Spojených států amerických na Bermudy. Tyto transakce probíhají za účelem snížení daňové zátěže.

Velkou hrozbou jsou také převodní ceny, neboli tzv. transfer pricing. Riziko převodních cen se vyskytuje u společností, zabývajících se mezinárodním obchodem. Tyto podniky si mohou upravit ceny zboží vyrobeného v jedné zemi a prodávaného v jiné zemi tak,

---

<sup>15</sup> Daňové zatížení firem. *Mladá fronta dnes*. 22. 1. 2014.



aby se co největší část zisku soustředila v té z obou zemí, kde je daňové zatížení nižší. Nicholas Shaxson ve své knize *Treasure Islands* dává za příklad nekalé transakce, které proběhly za pomoci manipulace cen výrobků. Konkrétně se jednalo o „prodej jablečného džusu z Izraele za hodnotu 2 052 dolarů za litr nebo prodej toaletního papíru z Číny za 4 121 dolarů za kilogram“<sup>16</sup>. Dalším příkladem může být pivovarnická společnost SABMiller. Tato společnost si založila v evropských daňových rájích dceřiné firmy, které vlastní ochranné známky k africkým a indickým pivovarům. Podle zprávy z roku 2010, kterou vypracovala organizace ActionAid, vyplývá, že firma SABMiller ročně ušetří na daních v Indii a v Africe zhruba 30 milionů dolarů. Na takovéto praktiky doplácí jak vyspělé, tak i rozvojové země. Podle odhadů Shaxsona rozvojové země ročně přichází o desítky miliard dolarů. Nadnárodní společnosti efektivně přesouvají své zisky i v rámci holdingu. Například v roce 2007 nevybrala Velká Británie žádnou daň z příjmu od třetiny ze 700 největších britských korporací. [6]

Optimalizaci daní pomocí offshore center využívá také, mezinárodní společnost obchodující s nábytkem, IKEA. Její vlastnická struktura je velmi netradiční, komplikovaná a neprůhledná. Skládá se z podnikatelských subjektů i z neziskových nadací. Mateřská společnost je neziskovou nadací sídlící v Nizozemí. „Nadace je oficiálně zaměřena na podporu inovací v architektuře a vlastním designu“<sup>17</sup>. Dalším subjektem ve skupině IKEA je společnost INGKA Holding B. V., která řídí všechny další společnosti. Konkrétně se jedná o dceřiné společnosti zabývající se výrobou nábytku Swedwood, společnosti IKEA Sweden, která se zabývá designem a vývojem výrobků. „Ve skupině ještě funguje další nadace s názvem Interogo Foundation se sídlem v Lichtenštejnsku, která řídí Inter IKEA Holding S.A. registrovaný v Lucembursku. Tato nadace vlastní Inter IKEA Systems B. V. v Nizozemí a díky tomu má na starosti obchodní koncepci a poskytování franšíz“<sup>18</sup>. Dceřiné společnosti zasílají mateřské neziskové společnosti velký podíl svých zisků, které jsou v Nizozemí osvobozeny. Mateřská společnost zisky dále převádí do druhé nizozemské neziskové firmy, která je řízená z daňových rájů. IKEA si založila dceřiné firmy v Nizozemí, Lucembursku, Karibiku či na ostrově Caracao. Z daňových rájů si pak dceřiné společnosti vybírají 3 % poplatek za

<sup>16</sup> SHAXSON, Nicholas. *Treasure islands: tax havens and the men who stole the world*. London. ISBN 978-009-9541-721.

<sup>17</sup> ZUZÁK, Roman. *Strategické řízení podniku*. 1. vyd. Praha: Grada, 2011, 172 s. Expert (Grada). ISBN 978-80-247-4008-9.

<sup>18</sup> ZUZÁK, Roman. *Strategické řízení podniku*. 1. vyd. Praha: Grada, 2011, 172 s. Expert (Grada). ISBN 978-80-247-4008-9.

franšízy. Ikea vlastní také několik společností, které sídlí na Nizozemských Antilách. Tyto společnosti jsou zaměřeny na kontrolu intelektuálního vlastnictví. [6]

Společnost Microsoft přesouvá své peněžní prostředky mezi Portoriko, Irsko, Singapur a Bermudy. V posledních několika letech tak na daních z příjmu ušetřila více než 6,5 miliard dolarů. Společnost Amazon má evropskou dceřinou společnost sídlící v Lucembursku. V roce 2011 v Evropě účtovala tržby ve výši 9,1 miliard EUR. Z těchto tržeb jí zbylo pouhých 20 milionů EUR čistého zisku. Daň z příjmu právnických osob Amazon odvedl v celkové výši 8 milionů EUR. Daňové ráje využívá i společnost Starbucks, která se zabývá prodejem kávy. Tato firma za 14 let své existence na britském trhu vykázala pokaždé nulový zisk. Společnost přitom vykazuje miliardové tržby. Zisky britské společnosti Starbucks však proudí do Nizozemské dceřiné firmy. Příkladů daňové optimalizace pomocí daňových rájů najdeme nespočet. Všechny ovšem fungují na podobném principu. Snaží se vytvořit neprůhlednou vlastnickou strukturu, která jim umožňuje snadné převody zisků do offshore center a zemí s nízkými sazbami daně z příjmu. [6]

### 3. Hlavní zástupci daňových rájů

Podle OECD je daňovým rájem země, která splňuje tři základní podmínky. Tyto podmínky jsou následující.

- Daná země má nulové nebo minimální sazby daní. OECD však respektuje právo zemí na vlastní daňovou legislativu.
- Zamezuje přístup k informacím o daňových poplatnících, kteří využívají výhod nízkého či nulového zdanění. Zamezení přístupu k údajům je založeno na zákonech či praktikách vlád, které ostatním zemím znemožňují přístup k informacím o daňových poplatnících.
- Nemá dostatek transparentnosti. Nedostatek transparentnosti lze vysvětlit i tak, že daná země nenabízí možnost jednotného a systematického vymáhání daňového práva u daňového subjektu na základě běžně dostupných informací potřebných pro stanovení daňové povinnosti poplatníků. Tímto se například rozumí povinnost vést účetnictví.

Na základě této definice vydalo OECD již v roce 1998 seznam škodlivých daňových rájů. Tento seznam zahrnoval celkem 38 zemí. Konkrétně se jedná o následující výčet:

**Tab. č. 1. Seznam škodlivých daňových rájů dle OECD**

Andorra	Grenada	Nauru
Anguilla	Guernsey	Nizozemské Antily
Antigua a Barbuda	Jersey	Niue
Aruba	Kajmanské Ostrovy	Panama
Bahamy	Kypr	Samoa
Bahrain	Libérie	San Marino
Bermudy	Lichtenštejnsko	St, Vincent a Grenadines
Belize	Malta	Turks a Caicos
Britské Panenské Ostrovy	Maršallový Ostrovy	US Panenské Ostrovy
Cookovy Ostrovy	Mauritius	Vanuatu

Dominica	Monako	
Gibraltar	Montserrat	

Zdroj: Jurisdictions Committed to Improving Transparency and Establishing Effective Exchange of Information in Tax Matters . [online]. [cit. 2014-01-13]. Dostupné z: <http://www.oecd.org/countries/caymanislands/jurisdictionscommittedtoimprovingtransparencyandestablishingeffectiveexchangeofinformationintaxmatters.htm>

Od roku 2000 OECD rozděluje jednotlivé země na tři typy listin - na černou, šedou a bílou listinu. Na černé listině se nacházely země s nejhoršími provinilci. Od roku 2009 je však černá listina prázdná. V šedé zóně se nacházejí země, které se chtějí podřídit mezinárodním pravidlům, ale zatím nepodepsali příslušné dohody. Poslední bílý seznam obsahuje státy, které plně dodržují standardy OECD, které se týkají transparentnosti a výměny informací v daňových záležitostech. Aby mohla být země přesunuta z šedé listiny na listinu bílou, musí uzavřít alespoň 12 dohod o výměně informací v daňových záležitostech. Do roku 2004 poklesl šedý seznam OECD z 38 na 5 zemí. V roce 2013 neplnily mezinárodní standardy daňové transparentnosti čtyři země. Konkrétně se jednalo o Lucembursko, Kypr, Britské Panenské ostrovy a Seychely. Tyto země nesdílejí informace o daňových poplatnících s ostatními zeměmi, či neshromažďují údaje o skutečném vlastnictví společností, které jsou registrované na jejich území. Standardy daňové transparentnosti v roce 2013 zcela plnilo 18 zemí, dalších 26 tyto standardy plnilo převážně. Pro zajímavost u Rakouska a Turecka se tyto standardy plnili pouze částečně, neboť je jim vytýkáno, že nesdílejí informace o bankovních účtech. Další oblasti nebyly hodnoceny, neboť se čeká na projednání právních a regulačních předpisů o výměně daňových informací.

V současné době je možné daňové ráje rozdělit do několika teritorií. Prvním teritoriím jsou země, které mají úzkou vazbu na Londýn. Mezi tyto země se řadí například Jersey, Normanské ostrovy, Guernsey, Ostrov Man, Gibraltar, britská zámořská teritoria v Karibiku, jako jsou Kajmanské ostrovy, Bermudy, Britské Panenské ostrovy, Caicos a Turks. Do této skupiny je možné přiřadit i Hongkong, Bahamy, Singapur, Dubaj či Bahrajn. Patří sem také nezávislá britská území v Pacifiku. Druhou skupinou daňových rájů tvoří země umístěné v Evropě. Tato skupina se skládá ze zemí tzv. Beneluxu, jedná se tak o Nizozemí, Belgie, Švýcarsko, Lucembursko, Lichtenštejnsko a Kypr. Třetí skupinu pak tvoří Panama a Uruguay.

Zájem o daňové ráje mají i české daňové subjekty, které si nejvíce oblíbili Evropu. Podle agentury Čekia je nejoblíbenějším daňovým rájem Nizozemí, po něm následuje Kypr a Lucembursko. Mezi další oblíbené daňové ráje českých subjektů patří Lucembursko, Jersey, USA, Seychely, Monako, Belize, Kajmanské ostrovy, Panama, Gibraltar, Britské panenské ostrovy a podobně.

**Obr. č. 1. Nejoblíbenější daňové ráje v České republice**



Zdroj: NĚMEC, Jan. Jaké jsou nejoblíbenější daňové ráje, kde mizejí české firmy. *Ekonom* [online]. [cit. 2014-02-03]. Dostupné z: <http://ekonom.ihned.cz/c1-54903190-pryc-z-ceska-kdo-muzes>

V České republice je zájem o daňové ráje dlouhodobě rostoucí. Například v roce 2006 činil počet českých společností s vlastníkem z daňového ráje celkem 7 583 společností. Ve třetím kvartálu roku 2013 dosahoval počet českých společností již hodnoty 12 905. Celkový vývoj českých společností s vlastníkem z daňového ráje ukazuje následující tabulka. [12]

**Tab. č. 2. Počet českých společností s vlastníkem z daňového ráje (období 2006 až 1. čtvrtletí roku 2013)**

Období	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	3Q 2013
Bahamy	33	36	33	33	35	35	39	38
Belize	32	43	55	77	83	94	118	129
Bermudské ostrovy	5	6	6	6	5	5	7	7
Britské Panenské ostrovy	359	406	441	424	422	438	455	456
Gibraltar	53	58	61	70	66	66	74	73

<b>Období</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>3Q 2013</b>
Hongkong	33	33	41	49	59	69	80	83
Jersey (Velká Británie)	58	58	57	58	59	59	57	55
Kajmanské ostrovy	21	23	33	33	32	38	37	37
Kypr	663	956	1 150	1 411	1 550	1 705	1 904	2 000
Lichtenštejnsko	257	259	275	262	245	255	261	244
Lucembursko	720	864	935	1 241	1 254	1 192	1 173	1 184
Malta	61	74	80	82	92	102	122	137
Monako	39	35	40	48	64	54	51	54
Nizozemské Antily	20	22	14	13	14	15	16	15
Nizozemí	3 042	3 274	3 474	4 551	4 519	4 501	4 443	4 392
Panama	72	78	108	162	170	190	199	209
Seychelská republika	130	167	225	262	330	414	512	650
Spojené arabské emiráty	97	97	133	162	184	214	225	231
Spojené státy americké	1 888	2 021	2 135	2 545	2 635	2 750	2 903	2 911
<b>Celkem</b>	<b>7 583</b>	<b>8 510</b>	<b>9 296</b>	<b>11 489</b>	<b>11 818</b>	<b>12 196</b>	<b>12 676</b>	<b>12 905</b>

Zdroj: Počet firem s vlastníkem z daňového ráje stoupl o 229 na 12.905. [online]. [cit. 2014-01-13].

Dostupné z: <http://www.finance.cz/zpravy/finance/401128-pocet-firem-s-vlastnikem-z-danoveho-raje-stoupl-o-229-na-12-905/>

## 4. Daňové zatížení firem

Každý investor chce své peníze vynaložit efektivně, aby tak dosáhl maximalizace zisku. Z tohoto důvodu pečlivě zkoumá daňové zatížení jednotlivých zemí, ve kterých chce začít podnikat. K tomu, aby vybral optimální daňové zatížení, nejčastěji používá efektivní sazbu daně. Tato sazba v sobě zahrnuje nejenom zákonnou sazbu daně, ale obsahuje další faktory, které ovlivňují konečnou výši daně. Efektivní daňové sazby v roce 2000 a 2012 zobrazuje následující tabulka. V České republice dosahovala efektivní sazba daně v roce 2000 hodnoty 23,6 %. V roce 2012 klesla výše efektivní sazby daně z příjmu na hodnotu 16,7 %. Průměrná efektivní sazba v Evropské unii činila v roce 2000 hodnoty 27,5 %. V roce 2012 se snížila na 21,1 %. Nejvyšší průměrnou efektivní daňovou sazbu v roce 2012 vykazuje Francie, a to až 34,2 %. Naopak nejnižší efektivní daňovou sazbu v roce 2012 má Bulharsko, a to ve výši 9 %. [9]

**Tab. č. 3. Efektivní průměrná daňová sazba v % (za rok 2000 a 2012)**

Stát	2000	2012	Stát	2000	2012
Belgie	34,50	26,60	Lucembursko	32,60	24,90
Bulharsko	28,10	9,00	Maďarsko	19,70	19,30
Česká republika	23,60	16,70	Malta	32,20	32,20
Dánsko	28,30	22,00	Nizozemsko	32,30	27,50
Německo	40,40	28,20	Rakousko	29,70	23,00
Estonsko	20,40	16,50	Polsko	27,10	17,50
Irsko	9,40	14,40	Portugalsko	31,50	27,10
Řecko	30,40	17,50	Rumunsko	22,70	14,80
Španělsko	36,50	32,40	Slovinsko	20,90	16,40
Francie	36,60	34,20	Slovensko	25,80	16,80
Itálie	31,30	25,10	Finsko	27,20	23,20
Kypr	27,50	11,20	Švédsko	23,80	23,20
Lotyšsko	22,70	12,20	Spojené království	28,70	25,20
Litva	19,10	12,70	EU-27	27,50	21,10

Zdroj: Korporátní daně v Evropské unii. *BusinessInfo.cz* [online]. [cit. 2014-02-17]. Dostupné z: <http://www.businessinfo.cz/cs/clanky/korporatni-dane-v-evropske-unii-29589.html>

Nyní využijeme zjištěnou efektivní sazbu korporátní daně za rok 2012 a vypočítáme výši daňových nákladů při různé úrovni zisku a uděláme pořadí jednotlivých zemí.

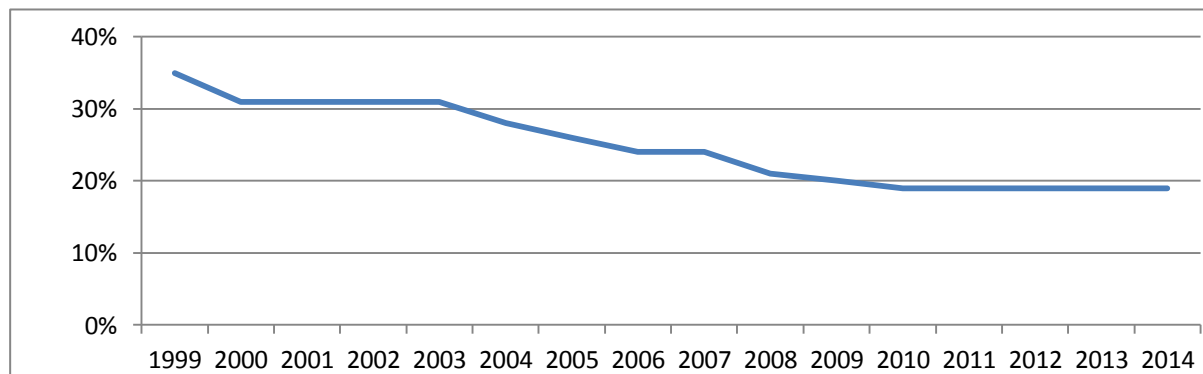
**Tab. č. 4. Daňové náklady na daň z příjmů při zisku 10 mil. (za rok 2012)**

Pořadí	Stát	Výše daně	Pořadí	Stát	Výše daně
1.	Bulharsko	900 000	15.	Rakousko	2 300 000
2.	Kypr	1 120 000	16.	Finsko	2 320 000
3.	Lotyšsko	1 220 000	17.	Švédsko	2 320 000
4.	Litva	1 270 000	18.	Lucembursko	2 490 000
5.	Irsko	1 440 000	19.	Itálie	2 510 000
6.	Rumunsko	1 480 000	20.	Spojené království	2 520 000
7.	Slovensko	1 640 000	21.	Belgie	2 660 000
8.	Estonsko	1 650 000	22.	Portugalsko	2 710 000
9.	Česká republika	1 670 000	23.	Nizozemsko	2 750 000
10.	Slovensko	1 680 000	24.	Německo	2 820 000
11.	Řecko	1 750 000	25.	Malta	3 220 000
12.	Polsko	1 750 000	26.	Španělsko	3 240 000
13.	Maďarsko	1 930 000	27.	Francie	3 420 000
14.	Dánsko	2 200 000			

Zdroj: vlastní zpracování

Sazba daně z příjmu právnických osob je v české legislativě upravena v § 21 zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmu. V roce 2014 činí sazba daně z příjmu právnických osob 19 %. Výjimku tvoří investiční fondy, podílové fondy, zahraniční fondy kolektivního investování a penzijní fondy, které mají sazbu ve výši 5 %. Příjmy, které jsou zahrnuté do samostatného základu daně podle § 20 zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmu, podléhají sazbě daně ve výši 15 %.

**Obr. č. 2. Sazba daně z příjmu v České republice (za období 1999 až 2014)**



Zdroj: Vývoj sazby daně z příjmů právnických osob. *Účetníkavárna.cz* [online]. [cit. 2014-02-17].  
 Dostupné z: <http://www.ucetnikavarna.cz/uzitecne-tabulky/vyvoj-sazby-dane-z-prijmu-pravnickych-osob/>



Pro daňové subjekty není důležitá pouze výše samotné daně, ale také administrativa, která je spojená s jejich odvodem. Podle analýzy Doing Business 2011 zabere českým společnostem odvod daní přibližně 557 hodin ročně. Česká republika je trojnásobně náročnější na administrativní zátěž než průměrná země OECD. I tento faktor pak nutí podnikatele přesouvat svá sídla do zahraničí. S velkým množstvím administrativy se pojí i riziko chyb, takže existuje vyšší pravděpodobnost, že finanční úřad při kontrole odhalí nějakou nesrovnalost. V tomto případě pak musí daňový subjekt počítat i s náklady na vyměřenou pokutu.

Níže uvedené tabulky byly zpracovány na základě fiktivní středně velké společnosti, která byla vystavena veškerým daním a poplatků v dané zemi, a to jak z přímé podnikatelské činnosti, tak z obhospodařování svých aktiv.

**Tab. č. 5. Srovnání administrativní náročnosti České republiky a nejbližších zemí (v roce 2011)**

Země	Platby/rok	Hodiny/rok	Celková daňová zátěž (% podíl ze zisku)	Absolutní pořadí přívětivosti daňového systému
Průměr OECD	14,2	199,3	43,0	-
Česká republika	12	557	48,8	128
Maďarsko	14	277	53,3	109
Německo	16	215	48,2	88
Polsko	29	325	42,3	121
Rakousko	22	170	55,5	104
Slovensko	31	257	48,7	122

Zdroj: Odvod daní v ČR: Pátý nejsložitější v Evropě. *Akont.cz* [online]. [cit. 2014-03-01]. Dostupné z: <http://www.akont.cz/cz/414.odvod-dani-v-cr-paty-nejslozitejsi-v-evrope>

Největší administrativní zátěž věnovanou odvodům daním požaduje Arménie. Její společnosti stráví v průměru 581 hodin ročně přípravou daňové administrativy. Celková daňová zátěž je 40,7 % ze zisku. V Arménii platí společnosti 50 plateb státu za rok. Druhý administrativně nejnáročnější odvod daní je v Bělorusku. Zde společnosti v průměru stráví 798 hodin ročně přípravou daňové administrativy. Třetí nejvíce administrativně náročnou zemí je Bulharsko. V něm daňový poplatníci 616 hodin stráví administrativou, která slouží daním.

**Tab. č. 6. Evropské země, které mají administrativně nejnáročnější odvod daní (v roce 2011)**

Země	Platby/rok	Hodiny/rok	Celková daňová zátěž (% podíl ze zisku)	Absolutní pořadí přívětivosti daňového systému
Arménie	50	581	40,7	159
Bělorusko	82	798	80,4	183
Bulharsko	17	616	29,0	85
Česká republika	12	557	48,8	128
Ukrajina	135	657	55,5	128

Zdroj: Odvod daní v ČR: Pátý nejsložitější v Evropě. *Akont.cz* [online]. [cit. 2014-03-01]. Dostupné z: <http://www.akont.cz/cz/414.odvod-dani-v-cr-paty-nejslozitejsi-v-evrope>

Evropskou nejméně administrativně náročnou jurisdikcí je Estonsko. Tato země požaduje po svých daňových poplatnících pouze 81 hodin administrativní práce za rok. Celková daňová zátěž estonských společností činí 49,6 % podíl ze zisku. Druhým nejpřívětivějším státem je Irsko, které požaduje 76 hodin administrativy věnované daním za rok. Na třetím místě se umístil Kypr. Tato jurisdikce chce po společnostech celkem 149 hodin věnovaných daňové administrativě za rok. [14]

**Tab. č. 7. Evropské země, které mají administrativně nejméně náročný odvod daní (v roce 2011)**

Země	Platby/rok	Hodiny/rok	Celková daňová zátěž (% podíl ze zisku)	Absolutní pořadí přívětivosti daňového systému
Estonsko	7	81	49,6	30
Irsko	9	76	26,5	7
Kypr	27	149	23,2	32
Lucembursko	22	59	21,1	15
Nizozemsko	9	134	40,5	27
Norsko	4	87	41,6	18
Švýcarsko	19	63	30,1	16

Zdroj: Odvod daní v ČR: Pátý nejsložitější v Evropě. *Akont.cz* [online]. [cit. 2014-03-01]. Dostupné z: <http://www.akont.cz/cz/414.odvod-dani-v-cr-paty-nejslozitejsi-v-evrope>

## 5. Kalkulace nákladů u jednotlivých daňových rájů

V této kapitole se zaměříme na základní charakteristiku vybraných daňových rájů, na kalkulaci nákladů, které vznikají při založení společnosti v daňovém ráji a na kalkulaci ročních nákladů, které musejí poplatníci vynaložit při provozu společnosti sídlící v daňovém ráji. Pro účely této bakalářské práce jsme se rozhodli analyzovat nejoblíbenější daňové ráje českých daňových poplatníků. Konkrétně se bude jednat o charakteristiku Nizozemí, Kypru, Lucemburska, Spojených států amerických, Seychelské republiky a Britských panenských ostrovů. Při výpočtech byl použit směnný kurs 19,894 Kč / USD a 27,43 Kč / EUR.

### 5.1 Kypr

Kypr patří mezi offshorová centra s velmi nízkými daněmi. Velkým lákadlem pro všechny daňové poplatníky je osvobození dividend, úroků, zisků z prodeje cenných papírů nebo osvobození zisků stálých provozoven v zahraničí. Kypr má stabilní právní prostředí, které se velmi podobá britskému právu. Na Kypru je rozvinutá obchodní infrastruktura a vyspělý bankovní sektor. Výhodou Kypru je i jeho ochrana údajů o investorech, která je obsažena přímo v zákoně.

#### ZALOŽENÍ SPOLEČNOSTI:

- typ společnosti: Private Company Limited by Shares (LTD)
- požadavek na vypracování ročních reportů vládě: ano
- přibližný počet dní, za který lze založit společnost: 2 až 3 týdny
- nutnost místního sídla: ano
- minimální počet ředitelů: jeden
- nutnost registračního agenta: ano
- minimální počet akcionářů: jeden
- možnost akcií na majitele: ne
- místo konání valné hromady a schůzí představenstva: kdekoliv
- možnost korporátních ředitelů: ano
- požadavek na předkládání účetnictví: ano
- požadavek na místního ředitele: ano
- požadavek na provádění auditu: ano
- požadavek na tajemníka: ano
- přístupnost obchodního rejstříku: veřejný

Soukromé firmy a polostátní organizace podléhají dani z příjmu právnických osob se sazbou ve výši 10 %. Od základu daně si však je možné odečíst například příspěvky na schválené charitativní účely, příspěvky zaměstnavatelů na sociální pojištění, schválené zaměstnanecké fondy, náklady na údržbu chráněných budov nebo výdaje na reprezentaci. Pokud společnost vykáže daňovou ztrátu, může si jí bez omezení odečíst od budoucích zisků. V případě že jedna společnost drží alespoň 75 % akcií druhé společnosti nebo nejméně 75 % hlasovacích práv společností je drženo jinou společností, pak si může daňovou ztrátu jedné společnosti uplatnit společnost jiná. Pokud stálá provozovna sídlící v zahraničí vykáže ztrátu, může si jí uplatnit mateřská společnost sídlící na Kypru. Bez daňových dopadů se obejde také reorganizace společnosti, při níž si společnosti převádějí pohledávky a závazky mezi sebou. Do reorganizace se řadí sloučení, rozdělení společností, transfer aktivit, či výměna akcií. Společnosti sídlící na Kypru mají povinnost vést účetnictví a podléhají auditu.

## REŽIM ZDANĚNÍ

- zdanění příjmů ze zahraničních zdrojů: ano
- 10 % daň z příjmů právnických osob
- osvobozené dividendy, zisk z prodeje cenných papírů a podílů, zisky stálých provozoven v zahraničí a úroky, které nevznikly běžnou činností firmy

## KALKULACE NÁKLADŮ

- minimální výše základního kapitálu: 1 000 € (povinný výdaj)
- povinný roční poplatek: 350 € (splatný 30. června daného zdaňovacího období)
- minimální roční poplatek za vedení účetnictví a audit: 1 500 €

**Tab. č. 8. Výše ročních nákladů, které souvisejí s činností společnosti na Kypru (v Kč)**

Roční poplatek	9 598,75
Náklady na audit a účetnictví	41 137,50
<b>Roční náklady celkem</b>	<b>50 736,25</b>

Zdroj: vlastní zpracování

**Tab. č. 9. Výše zdaněného zisku na Kypru (v Kč)**

Zisk před zdaněním	1 000 000,00	10 000 000,00	100 000 000,00	1 000 000 000,00
Daň 10%	100 000,00	1 000 000,00	10 000 000,00	100 000 000,00
Zisk po zdanění	900 000,00	9 000 000,00	90 000 000,00	900 000 000,00
Náklady na roční provoz	50 736,25	50 736,25	50 736,25	50 736,25
Základní kapitál	27 425,00	27 425,00	27 425,00	27 425,00
Náklady celkem	150 736,25	1 050 736,25	10 050 736,25	100 050 736,25

Zdroj: vlastní zpracování

## 5.2 Seychelská republika

Seychelská republika se nachází v indickém oceánu na 115 malých ostrovech. Seychely se považují za offshore centrum, a to hlavně díky možnosti založit si zde International Business Companies. Při splnění určitých podmínek nepodléhá IBC dani z příjmu. Těmito podmínkami jsou:

- společnost nesmí obchodovat na území Seychelské republiky,
- nesmí zde vlastnit žádný majetek,
- nesmí poskytovat jiným společnostem sídlo
- společnost nesmí vykonávat pojišťovací činnost.

Při splnění těchto podmínek společnost neplatí daň z příjmu, pouze hradí roční poplatek za registraci ve výši 100 dolarů. Společnosti na Seychelách nemusí předkládat účetní výkazy, ani podávat daňové přiznání. V nedávné době došlo na Seychelách ke zrušení anonymních akcií na majitele. Informace o daňových poplatnících sídlících na Seychelách jsou veřejně nepřístupné. V roce 2014 začala na Seychelách platit povinnost podávat registrovanému agentovi roční výkazy, které potvrzují, že společnost vede účetní výkazy a registr akcionářů je aktuální a v souladu se zákonem.

### **ZALOŽENÍ SPOLEČNOSTI:**

- o typ společnosti: International Business Company (IBC)
- o přibližný počet dní, za který lze založit společnost: jeden den
- o minimální počet ředitelů: jeden

- minimální počet akcionářů: jeden
- místo konání valné hromady a schůzí představenstva: kdekoliv
- požadavek na místního ředitele: ne
- požadavek na tajemníka: ne
- požadavek na vypracování ročních reportů vládě: ne
- nutnost místního sídla: ano
- nutnost registračního agenta: ano
- možnost korporátních ředitelů: ano
- požadavek na předkládání účetnictví: ne
- požadavek na provádění auditu: ne
- přístupnost obchodního rejstříku: neveřejný

## REŽIM ZDANĚNÍ

- zdanění příjmů ze zahraničních zdrojů: ne
- nulová daň z příjmů právnických osob
- nulové zdanění dividend, kapitálových zisku či přidané hodnoty

## KALKULACE NÁKLADŮ

- výše základního kapitálu není stanovena
- povinný roční poplatek: 100 \$

**Tab. č. 10. Výše ročních nákladů, které souvisejí s činností společnosti v Seychelské republice (v Kč)**

Roční poplatek	1989,4
<b>Roční náklady celkem</b>	<b>1989,4</b>

Zdroj: vlastní zpracování

**Tab. č. 11. Výše zdaněného zisku v Seychelské republice (v Kč)**

Zisk před zdaněním	1 000 000,00	10 000 000,00	100 000 000,00	1 000 000 000,00
Daň 0%	-	-	-	-
Zisk po zdanění	1 000 000,00	10 000 000,00	100 000 000,00	1 000 000 000,00
Náklady na roční provoz	1989,4	1989,4	1989,4	1989,4
Základní kapitál	-	-	-	-
Náklady celkem	1 989,4	1 989,4	1 989,4	1 989,4

Zdroj: vlastní zpracování

### 5.3 Britské panenské ostrovy

Britské panenské ostrovy se nacházejí na 50 karibských ostrůvcích. Jsou považovány za typický daňový ráj. Tato země nezdaňuje příjmy podnikatelů, pouze od nich vybírá fixní roční poplatek. Britské panenské ostrovy, však oproti ostatním daňovým rájům, nezachovávají anonymitu daňových subjektů. Registr společností není veřejně přístupný. Je však možné získat certifikát o založení společnosti, informace o sídle společnosti a o registrovaném agentovi. Nejčastěji používanou právní formou v Britských panenských ostrovech je International Business Company. Na Britských panenských ostrovech je možné vydat akcie na majitele v listinné podobě. Tyto akcie však musí být uschovány u registračního správce a současně nesmějí opustit území ostrovů. Když vlastníci IBC společnosti splní předepsané podmínky, nevztahuje se na ně daň z příjmu. Jedná se o následující výčet:

- společnost nesmí na území Britských panenských ostrovů podnikat a obchodovat,
- na Britských panenských ostrovech nesmí společnost vlastnit žádnou nemovitost, vyjma vlastního sídla společnosti.

#### **ZALOŽENÍ SPOLEČNOSTI:**

- o typ společnosti: International Business Company (IBC)
- o požadavek na vypracování ročních reportů vládě: není povinné
- o přibližný počet dní, za který lze založit společnost: 21 dní
- o nutnost místního sídla: ano
- o minimální počet ředitelů: jeden
- o nutnost registračního agenta: ano
- o minimální počet akcionářů: jeden
- o požadavek na předkládání účetnictví: ne
- o místo konání valné hromady a schůzí představenstva: kdekoliv
- o přístupnost obchodního rejstříku: neveřejný
- o požadavek na místního ředitele: ne
- o požadavek na tajemníka: ne

## REŽIM ZDANĚNÍ

- nulová daň z příjmů právnických osob
- nulové zdanění dividend, kapitálových zisku, přidané hodnoty, úroků, licenčních poplatků či rent

## KALKULACE NÁKLADŮ

- výše základního kapitálu může být jakákoliv
- povinný roční poplatek: 350 \$
- povinný roční poplatek pro společnosti s akciemi na majitele: 1 350 \$

**Tab. č. 12. Výše ročních nákladů, které souvisejí s činností společnosti na Britských panenských ostrovech (v Kč)**

Roční poplatek	6 962,90
<b>Roční náklady celkem</b>	<b>6 962,90</b>

Zdroj: vlastní zpracování

**Tab. č. 13. Výše zdaněného zisku na Britských panenských ostrovech (v Kč)**

Zisk před zdaněním	1 000 000,00	10 000 000,00	100 000 000,00	1 000 000 000,00
Daň 0%	-	-	-	-
Zisk po zdanění	1 000 000,00	10 000 000,00	100 000 000,00	1 000 000 000,00
Náklady na roční provoz	6 962,90	6 962,90	6 962,90	6 962,90
Náklady celkem	6 962,90	6 962,90	6 962,90	6 962,90

Zdroj: vlastní zpracování

## 5.4 Spojené státy americké

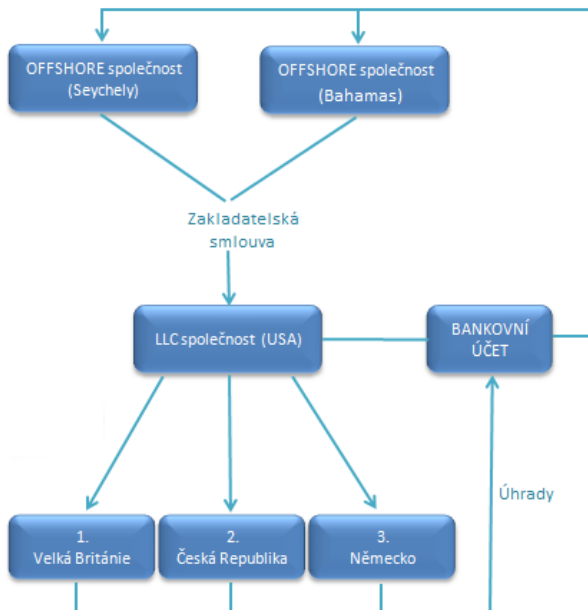
Daňovým rájem jsou také Spojené státy americké. V USA totiž některé státy nabízejí takový daňový režim, který panuje v offshorových centrech. Daňový poplatníci však musí splnit několik podmínek, aby si mohli uplatňovat daňově výhodný režim. Mezi tyto podmínky patří následující výčet:



- společnost nesmí být vlastněna Američanem,
- společnost nesmí mít ve Spojených státech amerických žádné daňové povinnosti,
- společnost nesmí obchodovat s americkými rezidenty,
- společnost nesmí mít žádný příjem ze Spojených států amerických,
- společnost nesmí zaměstnávat americké občany.

Nejvýhodnější forma společnosti v USA je Limited Liability Company. Tato společnost je zdaněna až na úrovni společníků. LLC společnosti, které splňují výše uvedená pravidla, nepodléhají v USA placení federální daně a nemusejí podávat daňové přiznání z příjmu. Společnost LLC musí mít minimálně dva společníky, kteří ručí pouze majetkem firmy. Vlastníky LLC společností bývají v praxi nejčastěji offshore firmy, které sídlí na Seychelách, na Bahamách, na Panenských ostrovech a podobně. Lépe vlastnickou strukturu ukazuje následující graf.

**Obr. č. 3. Typická vlastnická struktura společností LLC**



Zdroj: ZALOŽENÍ SPOLEČNOSTI DELAWARE LLC. ZENRON [online]. [cit. 2014-02-22]. Dostupné z: <http://www.zenron.cz/zalozeni-spolecnosti-delaware-llc.php>

Společnost Limited Liability Company zakládají daňový poplatníci hlavně díky prestiži a image Spojených států amerických. Mnoho poplatníků netuší, že USA nabízejí za splnění

určitých podmínek nulové daňové zatížení. Výhodou je také flexibilní řízení LLC společnosti. Tento typ společnosti může být provozován společenskou smlouvou „Operating Agreement“ nebo „LLC Agreement“. Navíc společenská smlouva není přístupná veřejnosti, díky čemuž dochází k neprůhlednosti vlastnických vztahů.

### ZALOŽENÍ SPOLEČNOSTI:

- typ společnosti: Limited Liability Company (LLC)
- minimální počet ředitelů: jeden
- minimální počet akcionářů: dva
- místo konání valné hromady a schůzí představenstva: kdekoliv
- požadavek na místního ředitele: ne
- požadavek na tajemníka: ne
- požadavek na vypracování ročních reportů vládě: ano
- nutnost místního sídla: ano
- nutnost registračního agenta: ano
- možnost akcií na majitele: nevydává
- možnost korporátních ředitelů: ano
- požadavek na předkládání účetnictví: ne
- požadavek na provádění auditu: ne
- přístupnost obchodního rejstříku: veřejný

### REŽIM ZDANĚNÍ

- zdanění příjmů ze zahraničních zdrojů: ne

**Tab. č. 14. Poplatky při založení a provozu LLC společnosti (v dolarech)**

Jurisdikce	Doba nutná pro založení LLC	Poplatky při založení	Roční náklady na chod společnosti
California	2 až 4 týdny	300	2 190
Delaware	3 až 4 týdny	600	990
Florida	3 až 4 týdny	400	990
Indiana	2 až 4 týdny	600	990
Iowa	2 až 4 týdny	600	990
Nevada	3 až 4 týdny	800	990
New York	2 až 4 týdny	1 000	990
Oregon	2 až 4 týdny	400	990
Washington D. C.	3 až 5 týdnů	1 000	990

Jurisdikce	Doba nutná pro založení LLC	Poplatky při založení	Roční náklady na chod společnosti
Washington	2 až 4 týdny	800	990
Wyoming	2 až 3 týdny	400	990

Zdroj: USA. *Territorial investments group* [online]. [cit. 2014-02-22]. Dostupné z: <http://www.danovyraj.cz/cz/usa-1404041451.html>

Daňově nejprívětivějším státem v USA je Wyoming. V tomto státě daňový poplatníci nehradí státní daně z příjmu právnických osob, ani nepodléhají žádné místní přímé dani. Navíc obchodní a spotřební daně jsou ve Wyomingu velmi nízké. Daňovým rájem bývá označován také stát Delaware. Tento stát daní společnost LLC až na úrovni společníků. Pokud jsou společníci nerezidenti a firma nemá na území Spojených států amerických stálou provozovnu a nevykazuje příjmy, které by plynuly z USA, pak jsou společníci firmy osvobozeni od daně. Ve státě Delaware činí daň z příjmu 8,7 %. Dalším daňově příznivou jurisdikcí je Nevada. V Nevadě je nulová státní sazba daně z příjmu právnických osob. Výhodou jsou i nízké životní náklady občanů. Navíc je v Nevadě jedna z nejnižších daní z pohonných hmot na světě. Za daňový ráj je také označována Florida. Na Floridě platí daňový poplatníci nízkou sazbu daně z příjmu právnických osob a nulovou sazbu ze státní daně z příjmu fyzických osob. Z tohoto důvodu je Florida oblíbená hlavně u starších občanů. V Texasu se také platí nízká daň z právnických osob. V některých městech se navíc nehradí daň z majetku. Ve Washingtonu a v New Hampshire se také platí nízká daň z právnických osob. V New Hampshire se platí pouze daň z dividend a investic. V Tennessee se také platí pouze daň z dividend a investic. Státní daň z příjmu právnických osob je velmi nízká.

## KALKULACE NÁKLADŮ

- o výše základního kapitálu je: 200 000 \$

**Tabulka č. 15. Výše ročních nákladů, které souvisejí s činností společnosti v USA (v Kč)**

Jurisdikce	Založení	Roční poplatky	Výše základního kapitálu	Náklady celkem
California	5 968	43 568	3 978 800	49 536
Delaware	11 936	19 695	3 978 800	31 631
Florida	7 958	19 695	3 978 800	27 653
Indiana	11 936	19 695	3 978 800	31 631

Jurisdikce	Založení	Roční poplatky	Výše základního kapitálu	Náklady celkem
Iowa	11 936	19 695	3 978 800	31 631
Nevada	15 915	19 695	3 978 800	35 610
New York	19 894	19 695	3 978 800	39 589
Oregon	7 958	19 695	3 978 800	27 653
Washington D. C.	19 894	19 695	3 978 800	39 589
Washington	15 915	19 695	3 978 800	35 610
Wyoming	7 958	19 695	3 978 800	27 653

Zdroj: vlastní zpracování

## 5.5 Nizozemí

Nizozemí není tradičním daňovým rájem. Společnosti, které sídlí na jeho území, mají povinnost vést účetnictví a podléhají povinnému auditu. Hlavní výhodou Nizozemí je jeho tradiční a vyspělé podnikatelské prostředí. Důležitá je také dobrá vymahatelnost práva. Velké daňové výhody poskytuje Nizozemí především pro dividendy, úroky, licenční poplatky a kapitálové zisky. Společnosti přesouvají své sídlo do Nizozemí především z toho důvodu, aby zde prováděly finanční toky a snižovaly si tak daňové zatížení. Například dividendy jsou v Nizozemí zdaněny sazbou 15 %, avšak o jejich hodnotu je možné snížit základ daně. Nizozemí má uzavřeno velké množství smluv o zamezení dvojího zdanění, které snižují srážkovou daň. Díky tomu nabízí nízkou srážkovou daň na dividendy, úroky a licenční poplatky mezi smluvními státy.

V Nizozemí existuje zvláštní forma sdružení s vlastní právní subjektivitou, která se nazývá tzv. Cooperative<sup>19</sup>. Cooperative je holandské družstvo, jehož základní kapitál není tvořen akciemi, proto vyplácené podíly na zisku nejsou dividendami a nepodléhají srážkové dani. Tato forma podnikání se používá při vytváření korporátní holdingové struktury pro mezinárodní daňové plánování. Pro založení Cooperative je nutné doložit pouze notářský zápis a podpis na zakladatelské dohodě mezi jednotlivými členy.

### ZALOŽENÍ SPOLEČNOSTI:

<sup>19</sup> Cooperative association.

- typ společnosti: Private company limited by shares (LTD)
- možnost vydávání akcií na majitele: ne
- doba založení společnosti: 1 až 2 týdny
- přístupnost obchodního rejstříku: veřejný

## REŽIM ZDANĚNÍ

- 20 až 25 % daň z příjmů právnických osob
- osvobození dividend, kapitálových zisku

## KALKULACE NÁKLADŮ

- výše základního kapitálu je: 1 \$

Sazba daně ze zisku právnických osob činí 20 % u zisku, který dosahuje maximálně 200 tisíc euro. Zisk přesahující tuto hranici je zdaněn sazbou ve výši 25 %. V Nizozemských daňových pravidlech existuje velké množství výjimek a pravidel, díky nimž je možné optimalizovat výši daně. Mezi osvobozené příjmy patří například příjmy z prodeje pozemků, v případě, že je kupující použije na zemědělské účely, příjmy z lesnické činnosti, zisky připadající na stálé provozovny v zahraničí, nebo příjmy plynoucí ze zřeknutí se špatných dluhů věřiteli. Osvobození se týká při splnění určitých podmínek také kapitálových zisků a dividend a kapitálových zisků a dividend ze zahraničí. Mezi daňově uznatelné náklady se řadí například zřizovací výdaje, nákladové úroky a licenční poplatky, odměny zaplacené členům představenstva, či dozorčí rady, tzv. špatné dluhy, uhrazené daně, daňová ztráta, či příspěvky do penzijního fondu. Daňově neuznatelným nákladem jsou například uhrazené pokuty a náklady na reprezentaci. Zaplacené dividendy, také nejsou daňově uznatelným nákladem.

Při splnění určitých podmínek může mateřská společnost vytvořit se svými dceřinými firmami jednotný daňový celek, který se nazývá „fiscal unity“. V takovémto celku je možné vzájemně kompenzovat zisky a ztráty jednotlivých společností. Příjmy z kapitálových účastí ve skupině jsou za jistých podmínek osvobozeny od daně. Osvobození se týká přijatých dividendových plateb od dceřiných společností a kapitálových zisků z prodeje podílů na

dceřiných společnostech. Podmínkou pro uplatnění osvobození je, že nizozemská firma musí držet nejméně 5 % podíl na splaceném kapitálu dceřiné společnosti a současně musí dceřiná společnost kapitál rozdělit do akcií, či musí mít podíl v cooperative.

Co se týče daně dědické a darovací, její výše závisí na hodnotě majetku a dědickém vztahu. Její sazba se pak pohybuje od 5 do 68 %. Základ daně je však možné snížit o velké množství odpočitatelných položek. Nizozemí má zavedenou tzv. daň z výhry, která má sazbu daně ve výši 29 %. Této dani podléhají všechny výhry nad 454 EUR.

**Tab. č. 16. Výše zdaněného zisku v Nizozemí (v Kč)**

Zisk před zdaněním	1 000 000,00	10 000 000,00	100 000 000,00	1 000 000 000,00
Daň 20 a 25 %	200 000,00	2 500 000,00	25 000 000,00	250 000 000,00
Zisk po zdanění	800 000,00	7 500 000,00	75 000 000,00	750 000 000,00
Náklady na roční provoz	-	-	-	-
Základní kapitál	27,43	27,43	27,43	27,43
Náklady celkem	200 000,00	2 500 000,00	25 000 000,00	250 000 000,00

Zdroj: vlastní zpracování

## 5.6 Lucembursko

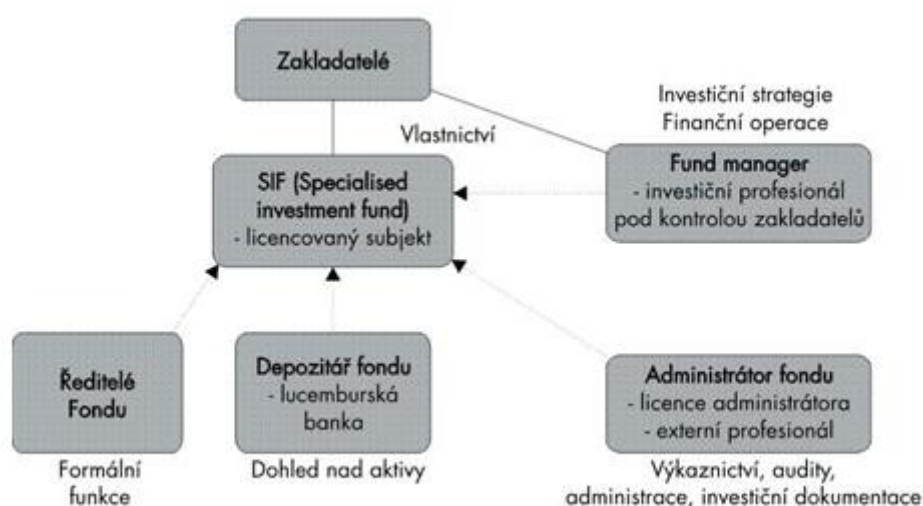
Vhodnou zemí pro založení a správu investičního fondu je jednoznačně Lucembursko. Nejenom že se Lucembursko vyrovná vyspělým offshore centřům, jakým jsou Britské panenské ostrovy, či Kajmanské ostrovy, ale navíc dodržuje přísné evropské regulační standardy. Tato země nabízí daňovým subjektům přehlednou legislativu spolu se stabilními bankovními, právními, či účetními službami. Lucembursko od roku 2007 umožňuje založit tzv. Specialised Investment Fund. Výhodou tohoto fondu je snadné a jednoduché založení a provozování. Nevýhodou tohoto fondu je skutečnost, že nemůže být nabízen veřejně ve všech zemích Evropské unie. „*Za podmínky neveřejné nabídky do něj však mohou investovat investoři z celého světa*“<sup>20</sup>. Investorem SIF fondu mohou být licencované subjekty, mezi které patří například obchodníci s cennými papíry, banky, zajišťovny, pojišťovny, investiční společnosti, investiční fondy a další. Investorem může být také fyzická, či právnická osoba, která investuje alespoň 125 tisíc EUR a písemně souhlasí s investičními strategiemi fondu.

<sup>20</sup> Specializovaný Investiční Fond – svěží vítr v Lucembursku. *Akont.cz* [online]. [cit. 2014-02-15]. Dostupné z: <http://www.akont.cz/cz/222.specializovany-investicni-fond-svezi-vitr-v-lucembursku>

Další výhodou SIF fondu je nulové zdanění příjmů, neboť tento fond nepodléhá korporátní dani z příjmů ani daním z prodeje cenných papírů. Nepodléhá ani majetkovým daním.

SIF fond má následující funkční strukturu. Na vrcholu jeho organizační struktury stojí zakladatelé SIF fondu. Tito zakladatelé si najímají tzv. fund managera, který jedná na základě pokynů zakladatelů fondu. Investiční manažer by měl rozhodovat o investičních strategiích, z tohoto důvodu by měl mít bohaté zkušenosti v oblasti investování. Důležitou postavou ve fungování SIF fondu je administrátor fondu. Jeho úkolem je zajištění účetnictví a auditu. Většina společností si služby administrátora fondu kupuje externě. Dohled nad aktivy SIF fondu má pak depozitář. Tím je lucemburský bankovní subjekt či lucemburská pobočka banky z Evropské unie. Posledním účastníkem funkční struktury SIF fondu je jeho ředitel. Jedná se o formální funkci, kterou lze srovnávat s českým jednatelem.

**Obr. č. 4. Funkční struktura SIF fondu**



Zdroj: Specializovaný Investiční Fond – svěží vítr v Lucembursku. *Akonttrust* [online]. [cit. 2014-02-28]. Dostupné z: <http://www.akont.cz/cz/222.specializovany-investicni-fond-svezi-vitr-v-lucembursku>

SIF fond může mít několik právních forem. Může být založen jako Société d'Investissement a Capital Variable (zkráceně SICAV). Jedná se o investiční společnost, která má variabilní kapitál. Nebo může být založen jako Société a Responsabilité Limitée (zkráceně S.A.R.L.). Jedná se o podobný typ společnosti, jakým je česká společnost s ručením omezeným. SIF fond může mít dále podobu Société Anonyme. Tato právní forma se podobá

české akciové společnosti. Další možností je například Fonds Commun de Placement, neboli fond ve správě investiční společnosti nebo tzv. SCA či SCSA.

Daňový systém Lucemburska se velmi podobá německému systému. Lucembursko je země s vysoce stabilním právním prostředím a je to finanční centrum s více než 200 bankami. Lucembursko je využíváno hlavně jako sídlo holdingových společností. Nejpoužívanějším druhem společností v Lucembursku je společnost Société à Responsabilité Limitée (zkráceně S.A.R.L.) a Société Anonyme (zkráceně S.A.). Založení S.A.R.L. trvá zhruba týden, vznik společnosti S.A. trvá okolo 2 týdnů. Právní forma S.A.R.L. musí mít jednoho až 40 akcionářů, mohou jimi být jak právnické, tak i fyzické osoby. Společnost pak nemusí trvale sídlit v Lucembursku. Podobné podmínky má i společnost S.A., která však požaduje minimálně 2 akcionáře. Základní kapitál S.A.R.L. činí 12 500 EUR, základní kapitál A.S. musí být ve výši 31 tisíc EUR.

Sazba daně z příjmu právnických osob je ve výši 21 %. Vedle daně z příjmu právnických osob podléhají společnosti dalším daním. Jedná se například o municipal business tax nebo o employment surcharge. Municipální zdanění obchodních společností se pohybuje od 6 % do 10,5 %. Příspěvek na zaměstnanost činí 7 %. Společnosti v Lucembursku mají povinnost pravidelně sestavovat účetní závěrku a podléhají auditu, pokud splní alespoň jedno ze tří kritérií. Prvním kritériem je hodnota aktiv vyšší než 3 125 tisíc EUR. Druhým kritériem je roční obrát vyšší než 6 250 tisíc EUR. Třetím kritériem je průměrný počet zaměstnanců vyšší než 50. Registr společností je v Lucembursku veřejně přístupný.

### **ZALOŽENÍ SPOLEČNOSTI:**

- typ společnosti: Société à Responsabilité Limitée (S.A.R.L.)
- doba založení společnosti: 1 týden
- počet akcionářů: 1 až 40 akcionářů
- přístupnost obchodního rejstříku: veřejný
- povinný audit: ano

### **REŽIM ZDANĚNÍ**

- 21 % daň z příjmů právnických osob



- další daně z příjmu (municipal business tax 6 % až 10,5 %, employment surcharge 7 %)
- osvobození dividend, kapitálových zisku, licenčních poplatků, úroků

## KALKULACE NÁKLADŮ

- výše základního kapitálu je: 12 500 \$
- 

**Tab. č. 17. Výše zdaněného zisku v Lucembursku u společnosti S.A.R.L. (v Kč)**

Zisk před zdaněním	1 000 000,00	10 000 000,00	100 000 000,00	1 000 000 000,00
Daň z příjmu 21 %	210 000,00	2 100 000,00	21 000 000,00	210 000 000,00
Municipální daň 10,5 %	105 000,00	1 050 000,00	10 500 000,00	105 000 000,00
Employment surcharge 7 %	70 000,00	700 000,00	7 000 000,00	70 000 000,00
Zisk po zdanění	615 000,00	6 150 000,00	61 500 000,00	615 000 000,00
Základní kapitál	248 675,00	248 675,00	248 675,00	248 675,00
Náklady celkem	385 000,00	3 850 000,00	38 500 000,00	385 000 000,00

Zdroj: vlastní zpracování

## ZALOŽENÍ SPOLEČNOSTI:

- typ společnosti: Société Anonyme (S.A.)
- doba založení společnosti: 2 týdny
- počet akcionářů: 2 až 40 akcionářů
- přístupnost obchodního rejstříku: veřejný
- povinný audit: ano

## REŽIM ZDANĚNÍ

- 21 % daň z příjmů právnických osob
- další daně z příjmu (municipal business tax 6 % až 10,5 %, employment surcharge 7 %)
- osvobození dividend, kapitálových zisku, licenčních poplatků, úroků

## KALKULACE NÁKLADŮ

- o výše základního kapitálu je: 31 000 \$

**Tab. č. 18. Výše zdaněného zisku v Lucembursku u společnosti S.A. (v Kč)**

Zisk před zdaněním	1 000 000,00	10 000 000,00	100 000 000,00	1 000 000 000,00
Daň z příjmu 21 %	210 000,00	2 100 000,00	21 000 000,00	210 000 000,00
Municipální daň 10,5 %	105 000,00	1 050 000,00	10 500 000,00	105 000 000,00
Employment surcharge 7 %	70 000,00	700 000,00	7 000 000,00	70 000 000,00
Zisk po zdanění	615 000,00	6 150 000,00	61 500 000,00	615 000 000,00
Základní kapitál	616 714,00	616 714,00	616 714,00	616 714,00
Náklady celkem	385 000,00	3 850 000,00	38 500 000,00	385 000 000,00

Zdroj: vlastní zpracování

## 6. Srovnání nákladů Česká republika vs. daňové ráje

Tab. č. 19. Srovnání nákladů Česká republika vs. daňové ráje (v Kč)

Zisk před zdaněním	1 000 000,00	10 000 000,00	100 000 000,00	1 000 000 000,00
ČR	205 954,00	1 915 954,00	19 015 954,00	190 015 954,00
Kypr	150 736,25	1 050 736,25	10 050 736,25	100 050 736,25
Seychelská republika	1 984,40	1989,40	1989,40	1989,40
Britské panenské ostrovy	6 962,90	6 962,90	6 962,90	6 962,90
Spojené státy americké	27 653,00	27 653,00	27 653,00	27 653,00
Nizozemí	200 000,00	2 500 000,00	25 000 000,00	250 000 000,00
Lucembursko	385 000,00	3 850 000,00	38 500 000,00	385 000 000,00

Zdroj: vlastní zpracování

Offshore destinace, se kterými má ČR uzavřenou smlouvu o zamezení dvojího zdanění a tudíž se na ně nevztahuje 35% srážková daň jsou Kyperská republika, Malta, Velká Británie, Hongkong, Nizozemí, Panama, Švýcarsko, Saudská Arábie, USA.

Z výše uvedených informací vyplývá, že není nic jednoduššího, než zcela legálně založit společnost např. v USA, nebo na Kypru a na tyto společnosti pak převést např. veškeré patenty a licence, které zpětně přeúčtujeme firmě do České republiky, daňové úspory budou v řádu 10 až 99,9 %. V praxi se však používají mnohem sofistikovanější struktury, kdy celý offshore řetězec prochází minimálně přes tři země, čímž se dosáhne tzv. synergického daňového efektu.

Vezmeme-li v úvahu všechny fakta, tak v České republice nejsou korporátní daně až tak vysoké, neboť efektivní daňová sazba je na přijatelných 16,7 %, což je 9. nejlepší výsledek z 27 států EU, ale naproti tomu máme 5. nejobtížnější daňový systém z celé EU, což sebou nese řadu rizik v podobě dodatečných pokut a souvisejícího příslušenství. Dle mého názoru impulsem odchodu do daňových rájů jsou v České republice především snaha o anonymitu a snaha o ochranu před téměř neomezenou mocí finančních úřadů, neboť důkazní břemeno v ČR je vždy na straně plátce a odvolání nemá odkladný účinek v případě doměření daně.

## Závěr

Každá jurisdikce má svoje vlastní specifické právní prostředí a daňová pravidla, která mají za úkol přilákat co nejvíce investorů a současně vybrat dostatečný obnos do státního rozpočtu. Skloubit tyto dva cíle však není jednoduché, proto se legislativa v jednotlivých státech liší. Najdou se však takové země, které si vyčlenili pouze jediný cíl, kterým je nabídnout takové daňové a právní podmínky, které do jurisdikce přilákají co nejvíce daňových subjektů. Jedním prostředkem, který zajistí příliv daňových subjektů, jsou nízké daně. Motivů, kvůli kterým daňové subjekty přesouvají své společnosti do daňových rájů je však několik. Mezi ty nejdůležitější patří daňová optimalizace, výhody odlišného právního prostředí, ochrana majetku či vyhnutí se regulaci některých podnikatelských činností.

Společnosti mnohdy požadují vysokou anonymitu vlastnictví. Daňové ráje proto často nabízejí neveřejný obchodní rejstřík. K němu potom mají přístup pouze úředníci z daného daňového ráje. Dalším významným důvodem, kvůli kterému společnosti přesídlují do daňových rájů, je ochrana majetku. Příkladem může být právní nejistota, která panuje v České republice. Čeští daňoví poplatníci si nemohou být jistí stabilitou hospodářské politiky a s ní souvisejících zákonů. V nedávné době byla například v České republice zpětně uvalena daň na fotovoltaické elektrárny. Daňové ráje často nabízejí takový právní systém, který vlastníkům lépe ochrání majetek na základě smluv o ochraně investic. Další výhodou, kterou s sebou daňové ráje mohou přinést, je image dané země. Příkladem může být česká firma, jejíž mateřská společnost sídlí v zahraničí. Tato skutečnost může mnohdy působit příznivě na obchodní partnery firmy. Nebo se může jednat o případ, kdy společnost chce proniknout na další trhy. K tomu jí lépe poslouží, když sídlo společnosti přemístí například do Nizozemí, odkud lépe pronikne do západní Evropy.

Motivem pro přesun sídla do daňového ráje bývá také beztrestné páčání nelegálních trestných činů. Tomu se však snaží zabránit mezinárodní organizace jako je OECD či Financial Action Task Force (zkráceně FATF). Pokud tyto instituce zjistí, že se v některém daňovém ráji uskutečňovalo praní špinavých peněz nebo jiná nelegální činnost, přidají tento stát na tzv. černou listinu. Když se země dostane na černou listinu, pak mají místní banky problémy s převodem peněžních prostředků do zahraničí. Naopak společnosti z daňového ráje si těžko mohou otevírat účty u zahraničních bank a těžko navazují obchodní styky. Při přesídlení do daňového ráje existují i určité hrozby. Asi tou nejpodstatnější je možná změna

legislativy v daném státě. Díky tomu by se mohlo stát, že firma ztratí svojí využitelnost. Příkladem může být například Kypr, ve kterém se v nedávné době odehrávala bankovní krize. Kypr musel v polovině roku 2012 požádat o mezinárodní finanční pomoc. Ta mu byla po dohodě s mezinárodními věřiteli poskytnuta v objemu deseti miliard eur. Tento záchranný úvěr však provázají přísné podmínky, mezi které patří i zabavení části vkladů v kyperských bankách, či redukce bankovního sektoru.

V praktické části této bakalářské práce jsme si dali za cíl analyzovat nejoblíbenější daňové ráje českých poplatníků. Zkoumanými jurisdikcemi bylo Nizozemí, Kypr, Britské panenské ostrovy, Seychelská republika, Spojené státy americké a Lucembursko. Tyto daňové ráje jsme rozčlenili do šesti kapitol. Každá kapitola začínala krátkým seznámením s hlavními rysy dané jurisdikce. Poté následoval výčet podmínek a povinností, které musí daňový subjekt dodržet při založení vybrané společnosti v daném offshorovém centru. Dále jsme se snažili popsat výši daně z příjmu a daňové režimy u dividend, úroků, kapitálových příjmů apod. Následně jsme se pokusili odhadnout výši nákladů, které společnost vynaloží při vzniku společnosti a při jejím provozu v následujících letech.

Základem při mezinárodním daňovém plánování je dostatek informací o daňových a právních aspektech jednotlivých offshore jurisdikcí. Aby daňový poplatník optimalizoval své daně, je nezbytné porozumět pravidlům a legislativě daňových rájů. V offshore centrech existují různá pravidla pro její občany a specifická pravidla pro offshorové společnosti. Společnosti, které vzniknou podle speciálních pravidel, se většinou nazývají mezinárodní obchodní společnosti neboli International business companies. Tato právní forma má pak nabízí řadu daňových výhod, které daňový subjekt získá za splnění určitých podmínek. Mezi ty nejčastější podmínky patří zákaz obchodní činnosti na území daňového ráje, či vlastnění nemovitého majetku na území dané jurisdikce. Každý daňový ráj nabízí různou formu mezinárodních obchodních společností. Jejich podstata a cíl, kterým je minimální zdanění příjmů, je však stejný. Tyto společnosti se od sebe liší především názvem a drobnými legislativními úpravami.

Při analýze nákladů v praktické části jsme zjistili, že výše nákladů u společností, které jsou založené v daňovém ráji, bývá pokaždé rozdílná. Vždy závisí na dané jurisdikci, a na jejích požadavcích. Některé daňové ráje požadují rozdílný rozsah dokumentace společnosti, využívání nezávislých jednatelů, služeb spojených s provozem, vedení účetnictví či zpracovávání auditu a podobně. Obecně lze říci, že firmě se vyplatí přesunout sídlo do

daňového ráje v případě, pokud její úspora z využití daňového ráje převyší náklady vynaložené na provoz firmy.

Nejlevnější daňové ráje jsou Panama, Britské panenské ostrovy, Seychelská republika, Kajmanské ostrovy, Gibraltar, Samoa. Tyto jurisdikce totiž nabízejí nulovou daň z příjmu právnických osob. Namísto toho vybírají fixní roční poplatek za existenci společnosti. Díky tomuto poplatku je pak provoz firmy velmi jednoduchý. Společnost tak ušetří velké množství nákladů na administrativu. Z našich analyzovaných offshore jurisdikcí jsme jako nejlevnější zvolili Seychelskou republiku. V ní činí fixní poplatek pouze 100 dolarů ročně. Seychely navíc nepožadují vedení účetnictví, ani předkládání účetních výkazů, či daňových přiznání. Seychely také nabízejí vysoký stupeň anonymity vlastnictví, z tohoto důvodu je seychelský obchodní rejstřík veřejnosti nepřístupný. Druhým nejvýhodnějším daňovým rájem jsou Britské panenské ostrovy. Zde dosahuje roční fixní poplatek hodnoty 350 dolarů. Ani Britské panenské ostrovy nepožadují vedení účetnictví a vyhotovení auditu, v případě, že společnost nevykazuje příjmy ze zdrojů na území ostrovů. Registr firem není také přístupný, je však možné získat certifikát o založení firmy, informace o jejím sídle a o registrovaném agentovi.

Třetí nejlevnější jurisdikcí je Kypr. Toto offshorové centrum mnoho daňových poplatníků oceňuje především pro jeho propracované a stabilní právo a pevné základy v anglosaském právním systému. Kypr je navíc členem Evropské unie a Evropské měnové unie. V současné době se na Kypru vybírá 10 % daň z příjmu. Daňový poplatníci navíc hradí roční fixní poplatek ve výši 350 EUR. Další výhodou podnikání na Kypru jsou osvobozené příjmy z dividend, příjmy z prodeje cenných papírů a prodejů podílů v dceřiných společnostech. Kypr se snaží udržovat i určitou dávku diskrétnosti. Online lze dohledat pouze názvy společností, jejich číslo, datum založení a informaci, jestli je firma aktivní, či je v likvidaci. Největším konkurentem Kypru je Nizozemí. Tato země je tzv. tranzitním bodem, od kterého mohou společnosti posílat své příjmy do daňových rájů, bez toho, aby musely něco vysvětlovat. Nizozemí je navíc vyhledávanou destinací umělců, kteří zde nemusejí danit zahraniční výdělků z autorských práv. Nizozemí má poměrně vysoké zdanění právnických osob, ovšem ve skutečnosti nizozemská legislativa umožňuje toto zdanění velmi eliminovat. Tato eliminace je možná díky velkému množství uzavřených dohod o zamezení dvojího zdanění a díky nizozemským daňovým úlevám, které jsou poskytovány společností při splnění několika požadavků. Tyto úlevy se týkají dividend, úroků, licenčních poplatků a kapitálových zisků, které plynou z držby účastí v jiných společnostech.

Velmi specifickým daňovým rájem je také USA. Spojené státy americké jsou velmi nenápadným offshore centrem. Tato země má vysokou prestiž v mezinárodním obchodě a navíc poskytuje určitou míru anonymity. Z tohoto důvodu se nejčastěji používá pro holdingové účely. V praxi se nejčastěji postupuje tak, že v USA si firma založí mateřskou společnost, která díky vysoké prestiži Spojených států amerických snadněji získá bankovní účet u mezinárodních bankovních institucí. Mateřská společnost pak založí dceřiné společnosti, které mají sídla umístěná po celém světě a další dceřiné společnosti, které jsou umístěné v daňových rájích. Dceřiné společnosti, umístěné v daňových rájích, většinou vlastní různé licence, know-how, duševní vlastnictví, patenty a podobně. Prostřednictvím tohoto vlastnictví získávají od ostatních dceřiných společností peněžní prostředky, které se v daňových rájích nezdaní. Tímto způsobem pak probíhá daňová optimalizace přes USA.

V USA se však nevyplatí zakládat společnost, které by sloužily pro přímý prodej zboží či služeb, neboť jsou na ně uvaleny srážkové daně a společnost podléhá oznamovací povinnosti o bankovních účtech. V USA je míra zdanění v jednotlivých státech odlišná. Daňové zvýhodnění se týká pouze společnosti s právní formou LLC. Při splnění určitých podmínek pak některé státy nabízejí u této právní formy nulovou daň z příjmu právnických osob. Při splnění těchto podmínek společnost nemusí vést účetnictví ani nepodléhá povinnému auditu. Nevýhodou tohoto daňového ráje je však nízká anonymita, neboť registr firem je v USA volně přístupný. Z tohoto důvodu se často využívá služeb Nominee. Poslední zkoumanou jurisdikcí bylo Lucembursko. Tato země má velmi výhodné podmínky pro zakládání a správu investičních fondů. Lucembursko také nabízí vyspělou infrastrukturu a velmi kvalitní úroveň služeb. Asi nejvýhodnější právní formou investičního fondu je v Lucembursku tzv. SIF fond. Jeho největší výhodou je jednoduché založení a provozování. SIF fond nabízí také nulové zdanění příjmů, nepodléhá ani daním z prodeje cenných papírů či majetkovým daním. Lucembursko nabízí také prestižní image fondu, neboť holdingová společnost, ve které se vyskytuje evropský investiční fond, je klíčem k úspěchu a důvěryhodnosti společnosti.

Při psaní této práce jsme došli k závěru, že neexistuje jeden nejvýhodnější daňový ráj. Každé offshore centrum nabízí odlišné služby a zaměřuje se na odlišný typ daňových poplatníků. Některé daňové ráje se zaměřují na nulové daňové zatížení právnických osob, jiné daňové ráje zase poskytují vysoký stupeň anonymity a další se snaží přilákat na své území

investiční fondy. Každý daňový poplatník si tak musí pečlivě rozmyslet, čeho chce při své optimalizaci daně dosáhnout a co je pro něj nejdůležitějším kritériem. Poté si teprve může začít vybírat konkrétní offshore jurisdikci. Daňové plánování pomocí daňových rájů není veřejností vnímáno pozitivně. Ovšem, když se daňový poplatník zaměří na všechny výhody, které mu daňové ráje nabízejí, je velmi těžké odolat takové příležitosti. Tuto domněnku potvrzují i statistická data, která každým rokem přinášejí informace, že zájem o daňové ráje narůstá. Různé mezinárodní organizace se sice snaží činnost offshore center omezit, ovšem jejich zánik v blízké budoucnosti určitě nehrozí. A to je v určitém ohledu i dobře, neboť vytváření určitý protipól, který nutí ostatní státy udržovat daňové sazby z příjmu právnických osob v rozumné míře.



## Seznam tabulek

Tab. č. 1. Seznam škodlivých daňových rájů dle OECD .....	20
Tab. č. 2. Počet českých společností s vlastníkem z daňového ráje (období 2006 až 1. čtvrtletí roku 2013) .....	22
Tab. č. 3. Efektivní průměrná daňová sazba v % (za rok 2000 a 2012) .....	24
Tab. č. 4. Daňové náklady na daň z příjmů při zisku 10 mil. (za rok 2012) .....	25
Tab. č. 5. Srovnání administrativní náročnosti České republiky a nejbližších zemí (v roce 2011) .....	26
Tab. č. 6. Evropské země, které mají administrativně nejnáročnější odvod daní (v roce 2011) .....	27
Tab. č. 7. Evropské země, které mají administrativně nejméně náročný odvod daní (v roce 2011) .....	27
Tab. č. 8. Výše ročních nákladů, které souvisejí s činností společnosti na Kypru (v Kč) .....	29
Tab. č. 9. Výše zdaněného zisku na Kypru (v Kč) .....	30
Tab. č. 10. Výše ročních nákladů, které souvisejí s činností společnosti v Seychelské republice (v Kč) .....	31
Tab. č. 11. Výše zdaněného zisku v Seychelské republice (v Kč) .....	31
Tab. č. 12. Výše ročních nákladů, které souvisejí s činností společnosti na Britských panenských ostrovech (v Kč) .....	33
Tab. č. 13. Výše zdaněného zisku na Britských panenských ostrovech (v Kč) .....	33
Tab. č. 14. Poplatky při založení a provozu LLC společnosti (v dolarech) .....	35
Tab. č. 15. Výše ročních nákladů, které souvisejí s činností společnosti v USA (v Kč) .....	36
Tab. č. 16. Výše zdaněného zisku v Nizozemí (v Kč) .....	39
Tab. č. 17. Výše zdaněného zisku v Lucembursku u společnosti S.A.R.L. (v Kč) .....	42
Tab. č. 18. Výše zdaněného zisku v Lucembursku u společnosti S.A. (v Kč) .....	43
Tab. č. 19. Srovnání nákladů Česká republika vs. daňové ráje (v Kč) .....	44

## Seznam obrázků

Obr. č. 1. Nejoblíbenější daňové ráje v České republice.....	22
Obr. č. 2. Sazba daně z příjmu v české republice ( za období 1990 až 2014) .....	25
Obr. č. 3. Typická vlastnická struktura společností LLC .....	34
Obr. č. 3. Funkční struktura SIF fondu.....	40

## Použitá literatura

- [1] JÍLEK, Josef. *Deriváty, hedžové fondy, offshorové společnosti*. 1. vyd. Praha: Grada. ISBN 80-247-1826-X.
- [2] KLEIN, Štěpán. *Daňové ráje: — aby nebyly daňovým peklem*. 1. vyd. Ostrava: Sagit, 1998, 197 s. ISBN 80-720-8074-1.
- [3] *Právní a daňové ráje: zastavme skandál*. Praha: Educon, 2007, 35 s. ISBN 978-80-254-5539-5.
- [4] SHAXSON, Nicholas. *Treasure islands: tax havens and the men who stole the world*. London. ISBN 978-009-9541-721.
- [5] ŠVÁCHA, Milan. *Právní aspekty zakládání a provozování offshore společnosti na guernsey ve světle práva ČR a EU*. Vyd. 1. Ostrava: Key Publishing, 2010, 88 s. Monografie (Key Publishing). ISBN 978-808-7255-469.
- [6] ZUZÁK, Roman. *Strategické řízení podniku*. 1. vyd. Praha: Grada, 2011, 172 s. Expert (Grada). ISBN 978-80-247-4008-9.

## Ostatní použitá literatura

- [1] ČEKIA: Zájem o daňové ráje opět prudce roste. *Čekia.cz* [online]. [cit. 2013-12-30]. Dostupné z: <http://www.cekia.cz/cz/archiv-tiskovych-zprav/381-tz120807>
- [2] Daňové vábení jménem Kypr. *Akont.cz* [online]. [cit. 2014-02-15]. Dostupné z: <http://www.akont.cz/cz/225.danove-vabeni-jmenem-kypr>
- [3] DAŇOVÝ RÁJ. *Sagit.cz* [online]. [cit. 2013-12-30]. Dostupné z: [http://www.sagit.cz/pages/lexikonheslatxt.asp?cd=74&typ=r&levelid=da\\_105.htm](http://www.sagit.cz/pages/lexikonheslatxt.asp?cd=74&typ=r&levelid=da_105.htm)
- [4] Daňové ráje vítězí. *Investujeme.cz* [online]. [cit. 2014-02-01]. Dostupné z: <http://www.investujeme.cz/danove-raje-vitezi/>
- [5] DAŇOVÉ RÁJE I. - ÚVOD. *Epravo.cz* [online]. [cit. 2013-12-30]. Dostupné z: <http://www.epravo.cz/top/clanky/danove-raje-i-uvod-18130.html>
- [6] Daňové zatížení firem. *Mladá fronta dnes*. 22.1.2014.
- [7] Historie Offshore finančnictví. *OffshoreNews.cz* [online]. [cit. 2013-12-30]. Dostupné z: <http://www.ofirme.info/ofirmeinfo/frame3/zakazky/offshorenews/Odkazy/offshohorecz.htm>
- [8] OECD ukázala na Lucembursko, Kypr či Seychely kvůli daním. *Patria.cz* [online]. [cit. 2014-02-03]. Dostupné z: <http://www.patria.cz/zpravodajstvi/2499815/oecd-ukazala-na-lucembursko-kypr-ci-seychely-kvuli-danim.html>
- [9] Korporátní daně v Evropské unii. *BusinessInfo.cz* [online]. [cit. 2014-02-17]. Dostupné z: <http://www.businessinfo.cz/cs/clanky/korporatni-dane-v-evropske-unii-29589.html>
- [10] Kypr: Finanční a daňový sektor. [online]. [cit. 2014-02-15]. Dostupné z: <http://www.businessinfo.cz/cs/clanky/kypr-financni-a-danovy-sektor-18536.html>
- [11] Lucembursko: Finanční a daňový sektor. *BusinessInfo.cz* [online]. [cit. 2014-02-15]. Dostupné z: <http://www.businessinfo.cz/cs/clanky/lucembursko-financni-a-danovy-sektor-18389.html>

- [12] NĚMEC, Jan. Jaké jsou nejoblíbenější daňové ráje, kde mizejí české firmy. *Ekonom* [online]. [cit. 2014-02-03]. Dostupné z: <http://ekonom.ihned.cz/c1-54903190-pryc-z-ceska-kdo-muzes>
- [13] Nizozemsko: Finanční a daňový sektor. *BusinessInfo.cz* [online]. [cit. 2014-02-15]. Dostupné z: <http://www.businessinfo.cz/cs/clanky/nizozemsko-financni-a-danovy-sektor-18965.html#sec5>
- [14] Odvod daní v ČR: Pátý nejsložitější v Evropě. *Akont.cz* [online]. [cit. 2014-03-01]. Dostupné z: <http://www.akont.cz/cz/414.odvod-dani-v-cr-paty-nejslozitejsi-v-evrope>
- [15] Počet firem s vlastníkem z daňového ráje stoupl o 229 na 12.905. [online]. [cit. 2014-01-13]. Dostupné z: <http://www.finance.cz/zpravy/finance/401128-pocet-firem-s-vlastnikem-z-danoveho-raje-stoupl-o-229-na-12-905/>
- [16] Specializovaný Investiční Fond – svěží vítr v Lucembursku. *Akont.cz* [online]. [cit. 2014-02-15]. Dostupné z: <http://www.akont.cz/cz/222.specializovany-investicni-fond-svezi-vitr-v-lucembursku>
- [17] Unie Offshore poradců ČR. *Akonttrust* [online]. [cit. 2014-02-26]. Dostupné z: <http://www.unieoffshore.cz/>
- [18] USA zvažují výrazné snížení korporátní daně. *Unie Offshore poradců ČR* [online]. [cit. 2014-02-26]. Dostupné z: <http://www.unieoffshore.cz/?page=44.usa-zvazuji-vyrazne-snizeni-korporatni-dane>
- [19] USA. *Territorial investments group* [online]. [cit. 2014-02-22]. Dostupné z: <http://www.danovyraj.cz/cz/usa-1404041451.html>
- [20] Vývoj sazby daně z příjmů právnických osob. *Účetníkavárna.cz* [online]. [cit. 2014-02-17]. Dostupné z: <http://www.ucetnikavarna.cz/uzitecne-tabulky/vyvoj-sazby-dane-z-prijmu-pravnicky-ch-osob/>
- [21] ZALOŽENÍ SPOLEČNOSTI DELAWARE LLC. *ZENRON* [online]. [cit. 2014-02-22]. Dostupné z: <http://www.zenron.cz/zalozeni-spolocnosti-delaware-llc.php>

## **Seznam příloh**

Příloha A: Titulní list bakalářské práce

Příloha B: Zadání bakalářské práce

Příloha C: Čestné prohlášení

Příloha D: List s poděkováním

Příloha E: Abstrakt

Příloha F: Abstract

## **Abstrakt**

Hladík, P. *Daňové ráje ve světě*. Bakalářská práce. Plzeň: Fakulta ekonomická ZČU v Pzni, 56 s., 2014

**Klíčová slova:** daňové ráje, optimalizace, offshore, onshore

Předložená práce je zaměřena na analýzu nejoblíbenějších daňových rájů českých poplatníků. Obsahuje charakteristiku jednotlivých daňových jurisdikcí a popis jejich daňového režimu pro daň z příjmu. Konkrétně se zaměřuje na Nizozemí, Kypr, Lucembursko, USA, Seychelskou republiku a Britské panenské ostrovy. Tato bakalářská práce se bude skládat z teoretické a praktické části. V teoretické části vymezuje nejdůležitější pojmy, které jsou nezbytné pro správné pochopení práce. Bude se jednat o definice daňového ráje, offshore centra, onshore centra. Dále se zaměřuje na daňovou optimalizaci a uvádí některé konkrétní případy daňové optimalizace pomocí daňových rájů.

## **Abstract**

Hladík, P. *Tax havens in the World*. Bachelor's thesis. Pilsen: Faculty of Economics, University of West Bohemia, 56 p., 2014

**Key words:** tax havens, tax optimization, offshore, onshore

The present work is focused on the analysis of the most popular tax havens of the Czech taxpayers. Contains characteristics of the different tax jurisdictions and a description of the tax treatment of income tax. Specifically, it focuses on the Netherlands, Cyprus, Luxembourg, USA, Seychelles and British Virgin Islands. This work will consist of theoretical and practical part. In the theoretical part defines the most important terms that are necessary for the proper understanding of the work. This will be the definition of tax havens, offshore centers, onshore centers. It also focuses on tax optimization and gives some specific cases of tax optimization using tax havens.