

Technická univerzita v Liberci

Hospodářská fakulta

Studijní program: 6208 - Ekonomika a management

Studijní obor: Podniková ekonomika

Identifikace optimální lokality pro holdingovou společnost

Optimal locality identification for holding company

DP – PE – KFÚ 2006 09

PAVEL HLAVÁČEK

Vedoucí práce: doc. Dr. Ing. Olga Hasprová (katedra financí a účetnictví)

Konzultant : Ing. Olga Malíková (katedra financí a účetnictví)

Počet stran: 74

Počet příloh: 2

Datum odevzdání: 12. 5. 2006

Poděkování

Na tomto místě bych rád poděkoval především mé odborné konzultantce Ing. Šárce Čechlovské za odborné vedení při zpracování mé diplomové práce, za její cenné rady a připomínky a také za čas, kterého mi mnoho věnovala.

Prohlášení

Byl jsem seznámen s tím, že na mou diplomovou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, zejména § 60 - školní dílo.

Beru na vědomí, že Technická univerzita v Liberci (TUL) nezasahuje do mých autorských práv užitím mé diplomové práce pro vnitřní potřebu TUL.

Užiji-li diplomovou práci nebo poskytnu-li licenci k jejímu využití, jsem si vědom povinnosti informovat o této skutečnosti TUL; v tomto případě má TUL právo ode mne požadovat úhradu nákladů, které vynaložila na vytvoření díla, až do jejich skutečné výše.

Diplomovou práci jsem vypracoval samostatně s použitím uvedené literatury a na základě konzultací s vedoucím diplomové práce a konzultantem.

V Liberci dne 12. 5. 2006

Podpis:

Resumé

Tato diplomová práce se zabývá výběrem optimální lokality pro holdingovou společnost. Úvodní část celé práce je zaměřena na obecnou charakteristiku holdingové společnosti spojenou s výhodami vyplývající ze založení holdingové společnosti a možné právní formy. Bylo vybíráno z pěti možných lokalit (Dánsko, Nizozemí, Španělsko, Belgie a Švédsko), které byly detailně v další části analyzovány a byly zároveň vymezeny tamní daňové legislativní podmínky.

Závěrečná část je věnována modelové případové studii. Fiktivní holdingová společnost byla přesně vymezena spolu s finančními operacemi, které provádí. Poté byly porovnány všechny uvedené lokality především podle daňového zatížení u jednotlivých finančních operací a na závěr je vybrána nejvýhodnější lokalita.

Summary

This diploma thesis deals with localizing the most suitable locality to set up a holding company. The introductory part is primarily focused on general characteristics of holding companies combined with advantages coming from setting up holding company. The selection process was made out of five possible countries (Denmark, the Netherlands, Spain, Belgium, and Sweden) and all of them were closely analyzed in the next chapter, where were also defined local legal conditions.

The final chapter was focused on a case study analysis. The fictional holding company was precisely defined together with all of its financial operations. Then all of the mentioned localities were compared especially by the total tax burden and at the end the best place was picked.

Klíčová slova

Holdingová společnost

Dceřiná společnost

Dividenda

Daňová uznatelnost

Úrok

Srážková daň

Daň z příjmu

Vlastní kapitál

Prodej obchodního podílu

Spřízněná osoba

Mezinárodní smlouva

Obsah

1	Úvod.....	10
2	Charakteristika holdingové společnosti.....	12
2.1	<i>Pravomoci holdingové společnosti</i>	<i>16</i>
2.1.1	Holdingová společnost jako nástroj právní organizace.....	16
2.1.2	Holding a strukturální organizace	16
2.1.3	Restrukturalizace podniku nebo skupiny	17
2.1.4	Restrukturalizace akcionariátu	18
2.1.5	Racionalizace řízení	18
2.2	<i>Holdingová společnost jako nástroj fiskální organizace.....</i>	<i>19</i>
2.2.1	Daňová lokalizace holdingových společností	19
2.2.2	Důvody lokalizace	19
2.2.3	Výběr lokality	21
2.3.	<i>Právní formy holdingových společností</i>	<i>22</i>
2.3.1	Veřejná obchodní společnost	23
2.3.2	Komanditní společnost	24
2.3.3	Společnost s ručením omezeným	25
2.3.4	Akciová společnost.....	26
2.4	<i>Výhody holdingových společností.....</i>	<i>27</i>
3	Faktory ovlivňující výběr lokality pro umístění holdingové společnosti	29
3.1	<i>Nedaňové faktory</i>	<i>29</i>
3.2	<i>Porovnávané právní aspekty</i>	<i>30</i>
4	Situace v České republice	33
4.1	Zdanění přijatých dividend	33
4.2	Zdaňování prodeje obchodních podílů	34
4.3	Daňová uznatelnost úroků	34
4.4	Mezinárodní smlouvy	35

4.5	Daň z navýšení základního kapitálu.....	36
4.6	Srážková daň na vyplácené dividendy	36
4.7	Srážková daň na vyplácené úroky	37
5	Komparace podmínek ovlivňující existenci holdingové společnosti ve vybraných zemích.....	38
5.1	<i>Dánsko</i>	38
5.2	<i>Nizozemí</i>	40
5.3	<i>Španělsko</i>	42
5.4	<i>Belgie</i>	44
5.5	<i>Švédsko</i>	46
6	Volba optimální lokality pro umístění holdingové společnosti – případová studie	49
6.1	<i>Charakteristika společnosti</i>	49
6.2	<i>Výběr nejvhodnější lokality</i>	51
6.2.1	Přijaté dividendy od dceřiných společností.....	52
6.2.2	Zdanění zisků z prodeje podílu v dceřiné společnosti	54
6.2.3	Daňová uznatelnost úroků z půjček na pořízení podílů v zahraničních společnostech.....	57
6.2.4	Navýšení základního kapitálu.....	60
6.2.5	Srážková daň na vyplácené dividendy [2]	61
6.2.6	Srážková daň na vyplácené úroky.....	63
6.3	<i>Konečné vyhodnocení</i>	65
7	Závěr	70
	Seznam použité literatury	72
	Seznam příloh	74

Seznam použitých zkratek a symbolů

%	procento
§	paragraf
A.s.	akciová společnost
Cit.	citováno
Č.	číslo
ČR	Česká republika
DKK	Dánská koruna
EU	Evropská unie
Ing.	Inženýr
K.s.	Komanditní společnost
Kč	korun českých
Max.	maximálně
Mil.	milion
Min.	minimálně
Např.	například
Odst.	odstavec
Písm.	písmena
S.	strana
S.r.o.	společnost s ručením omezeným
Sb.	sbírka
Tab.	tabulka
Tis.	tisíc
Tzn.	to znamená
V.o.s.	veřejná obchodní společnost
Viz.	odkaz
Vyd.	vydání

1 Úvod

Holdingové společnosti jsou stále častěji zakládány společnostmi v České republice a to zejména pro jejich daňové výhody. V mnoha ostatních zemích jsou tyto podmínky výrazně příznivější a lze jich prostřednictvím holdingové společnosti využít. Vytváření účelové holdingové společnosti již dávno není výsadou velkých koncernů, ale běžnou starostí středně velkých podnikatelů z celé Evropy včetně České republiky.

Problematické holdingových společností není v české odborné literatuře věnováno mnoho prostoru a to mě motivovalo k tomu, abych se tomuto velice aktuálnímu tématu více věnoval. Dalším důvodem zaměření této diplomové práce na holdingové společnosti byl přístup k velmi zajímavým a cenným přednáškovým materiálům dánské společnosti Sheltons-SITTI, která pořádala v Praze konferenci zaměřenou právě na problematiku holdingových společností (Holding Companies Conference).

Pro založení holdingové společnosti se nabízí mnoho lokalit a není jednoduché najít tu nejvýhodnější. Cílem této diplomové práce je najít nejlepší lokalitu pro založení holdingové společnosti mezi pěti vybranými zeměmi; Dánskem, Švédskem, Nizozemím, Belgií a Španělskem. Nelze ovšem jednoduše říci, která lokalita je obecně nejvýhodnější. Záleží především na charakteru holdingové společnosti a dceřiných společností a z toho důvodu jsem výše uvedené země porovnával z hlediska požadavků mnou definované fiktivní holdingové společnosti. Výsledná optimální lokalita pro založení holdingové společnosti proto bude optimální pouze pro vymezenou společnost. Při změnách podmínek by mohla být výsledná optimální lokalita zcela odlišná.

Úvodní část diplomové práce je věnována obecnému seznámení s holdingovou společností a popisu jejich nejdůležitějších rysů. Dále jsou vymezena kritéria, podle kterých budou uvedené země srovnávány. Třetí kapitola se věnuje situaci v České republice a popisu jednotlivých zemí podle uvedených

kritérií. Praktická část začíná vymezením fiktivní holdingové společnosti a následuje její implementace v jednotlivých státech. Na závěr je uvedeno celkové vyhodnocení a stanovení optimální lokality pro popsanou holdingovou společnost.

2 Charakteristika holdingové společnosti

Holdingová společnost je definovaná různě v mnoha zdrojích. Vybral jsem ty nejužitečnější a uvedl jsem je na úvod:

„Holdingová společnost neboli mateřská společnost je obchodní společnost, která stojí na špici holdingu a ovládá dceřiné společnosti. Holdingová společnost může být organizována jako čistý holding, kdy jediným předmětem činnosti mateřské společnosti je držení a správa majetkových účastí a kontrola dceřinných společností. Možný je i takový typ holdingu, kdy mateřská společnost vykonává pro jednotlivé články tzv. obslužnou činnost, zajišťující společný prodej, odbyt, dopravu, úvěrování, apod.

Využíván je i kombinovaný holding, v němž si mateřská společnost ponechává část svých výrobních a obchodních aktivit a další část jejího předmětu činnosti pak tvoří správa majetkových účastí.

Pro holding je charakteristické to, že jedna obchodní společnost (holdingová neboli mateřská společnost) prostřednictvím vlastnictví rozhodujícího kapitálového podílu (např. nadpoloviční většiny akcií) nebo na základě jiných skutečností ovládá a usměrňuje jednu nebo více společností (dceřiná společnost). Všechny obchodní společnosti, které tvoří holding, jsou právně samostatnými subjekty. Holding sám právní subjektivitu nemá, ale je sdružením bez právní subjektivity. Holding spojuje výhody velkých podniků (např. ekonomickou silou, kapacitní možnosti, významnějším postavením na trhu) s výhodami podniků menších jednotek holdingu (např. pružnost). K výhodám holdingového uspořádání zpravidla patří i diverzifikace činnosti uvnitř seskupení.“¹

„Holding představuje kapitálovou účast na akciové společnosti, která umožňuje hospodářsky ovládat tuto společnost vlastnictvím kontrolního balíku

¹ Otevřená encyklopedie Wikipedia [online]. [cit. 18. 3 2006]. Dostupné z: <http://cs.wikipedia.org/wiki/holding>

akcií. Holding je formou vytváření koncernů. Spojení podniků koncernu se projevuje jako vztah jednotlivých podniků k holdingové společnosti, která vlastní kontrolní balík akcií (mateřská společnost). Ovládané společnosti se pak nazývají dceřiné.“²

„Holdingová společnost je finanční společnost vlastníci rozhodující podíly akcií jiných podniků (obvykle akciových společností), které jí umožňují kontrolovat, tj. ekonomicky ovládat právně samostatné průmyslové, obchodní nebo bankovní společnosti. Holdingové společnosti vznikly v USA a jsou přechodnou formou vývoje trustu; právně mají charakter akciové společnosti nebo společnosti s ručením omezeným, ekonomicky představují vrcholnou formu systému účasti, ve které se účastní největší monopoly. Holdingová společnost může mít vedle kontrolní držby akcií jiných společností vlastní předmět podnikání anebo vlastnictví kontrolní účasti na jiných kapitálových spol. a jejich ovládání je jejím jediným předmětem činnosti (tzv. čistá holdingová společnost).“³

„Holdingová společnost je ekonomická společnost bez vlastní výroby, která ovládá jiné společnosti prostřednictvím svých finančních účastí na nich. Holdingová společnost zároveň zajišťuje jednotné vedení a kontrolu koncernu nebo trustu, za tímto účelem vlastní podíly na těchto podnicích.“⁴

V České republice není holdingová společnost přímo právně vymezena, je pouze rámcově upravena v § 66a odst. 7 obchodního zákoníku, který říká:

„Jestliže jsou jedna nebo více osob podrobeny jednotnému řízení (dále jen "řízená osoba") jinou osobou (dále jen "řídící osoba"), tvoří tyto osoby s řídící osobou koncern (holding) a jejich podniky včetně podniku řídící osoby jsou koncernovými podniky. Není-li prokázán opak, má se za to, že ovládající osoba a osoby jí ovládané tvoří koncern. Jednotnému řízení lze podrobit osoby i smlouvou

² *Encyklopedie Cojeco* [online]. [cit. 20.2.2006]. Dostupné z: http://www.cojeco.cz/index.php?detail=1&id_desc=34249&s_lang=2

³ *Malá československá encyklopedie*. 1. vyd. 2. díl. Praha: Academia, 1985.

⁴ *Všeobecná encyklopedie*. 1. vyd. 3. díl. Praha: Universum, 2000.

(dále jen "ovládací smlouva"). Ovládací smlouvu lze uzavřít i ve vztazích mezi ovládající osobou a jí ovládanými osobami. Osoba, jež je řídicí osobou na základě ovládací smlouvy, je vždy ovládající osobou."

Pouze finanční holdingová společnost je v České republice zákonně upravena. Definici finanční holdingové osoby podává jednak zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, ve svém ust. § 26d odst. 1 písm. c), jednak zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu v ust. § 151 odst. 1 písm. d). Podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu je finanční holdingovou společností:

„Finanční instituce jiná než pojišťovna, která ovládá výhradně nebo převážně obchodníky s cennými papíry, banky nebo finanční instituce, přičemž nejméně jedna jí ovládaná osoba je obchodníkem s cennými papíry, který není bankou, a která není smíšenou finanční holdingovou společností ve smyslu zvláštního právního předpisu o doplňkovém dozoru nad finančními konglomeráty.“

Zákon o bankách charakterizuje finanční holdingovou společnost pro své účely. Je jí ovládající osoba, která:

1. je finanční institucí jinou než pojišťovnou nebo zajišťovnou,
2. není smíšenou finanční holdingovou osobou podle zvláštního právního předpisu
3. ovládá výlučně nebo převážně banky nebo finanční instituce, přičemž alespoň jedna ovládaná osoba je bankou. [16]

Pojem ovládající osoba je nutno na základě § 17a odst. 1 zákona o bankách vykládat podle ust. § 66a odst. 2 obchodního zákoníku. Ovládající osobou je osoba, která fakticky nebo právně vykonává přímo nebo nepřímo rozhodující vliv na řízení nebo provozování podniku jiné osoby (ovládané osoby). Nepřímým vlivem se rozumí vliv vykonávaný prostřednictvím jiné osoby či jiných osob.

Finanční instituci definuje také zákon o bankách, a to v § 17a odst. 3. Rozumí se jí jiná osoba než banka podle zákona o bankách, která jako svou rozhodující či podstatnou činnost nabývá nebo drží podíly na právnických osobách nebo provádí některou z těchto činností: přijímání vkladů od veřejnosti, poskytování úvěrů, investování do cenných papírů na vlastní účet, finanční pronájem (finanční leasing), platební styk a zúčtování, vydávání a správu platebních prostředků, například platebních karet a cestovních šeků, poskytování záruk, otvírání akreditivů, obstarávání inkasa, poskytování investičních služeb podle zvláštního právního předpisu, s tím, že se v licenci uvede, které hlavní a doplňkové investiční služby je banka oprávněna poskytovat a ve vztahu ke kterým investičním nástrojům podle zvláštního právního předpisu, finanční makléřství, výkon funkce depozitáře, směnářskou činnost (nákup devizových prostředků), poskytování bankovních informací, obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami a se zlatem, pronájem bezpečnostních schránek, a dále činnosti, které přímo souvisejí s činnostmi uvedenými. Dále je finanční institucí investiční společnost, investiční fond, penzijní fond, pojišťovna a zajišťovna, které vykonávají činnosti podle zvláštních zákonů, to vše včetně zahraničních osob s obdobnou náplní činnosti. [22]

Definici smíšené finanční holdingové osoby, která negativně vymezuje obsah rozebíraného pojmu, podává zákon č. 377/2005 Sb., o finančních konglomerátech, ve svém ust. § 2 písm. f). Je jí ovládající osoba (viz výše), která není regulovanou osobou a která společně s jí ovládanými osobami, z nichž je alespoň jedna regulovanou osobou na území členského státu, a jinými osobami tvoří finanční konglomerát (§4 zákona o finančních konglomerátech). Regulovanou osobou se rozumí banka, instituce elektronických peněz, spořitelni a úvěrní družstvo, pojišťovna nebo tuzemská zajišťovna, anebo obchodník s cennými papíry. [18]

2.1 Právomoci holdingové společnosti

2.1.1 Holdingová společnost jako nástroj právní organizace

K holdingu jako nástroji právní organizace se ekonomické subjekty uchylují ve dvou situacích. Vytvoření holdingu nejprve odpovídá permanentnímu, strukturálnímu opatření, jež se dotýká normálního fungování ekonomických aktivit. Ale právě tak může jít o opatření odpovídající určité fázi hluboké proměny podniku. [1]

2.1.2 Holding a strukturální organizace

Prakticky až do sedmdesátých let se při využívání holdingů v podstatě vycházelo ze snahy najít nějakou trvalou strukturu, která by efektivně sloužila skupinám společností. Holdingové společnosti měly tehdy velmi jednoduchou organizační strukturu.

V dnešní době jsou skupiny společností ve svém současném složení obvykle zastřešeny nějakým vůdčím holdingem, který kontroluje několik navzájem propojených a sladěných subholdingů, obvykle s ohledem na rozmanité činnosti uskutečňované v rámci skupiny. Zároveň se dnes vedoucím pracovníkům drobných a středních podniků doporučuje, aby při hledání nové právní podoby, která by lépe odpovídala restrukturalizaci podnikových aktivit, vytvořili holding. Holdingová společnost disponuje celou řadou výhod o kterých bude pojednáno později. [1]

Častým důvodem založení holdingové společnosti je také plán na přestavbu akcionariátu nebo snaha o co maximální racionalizaci řízení.

2.1.3 Restrukturalizace podniku nebo skupiny

Přeměna společnosti na holdingovou společnost je možná dvěma způsoby, „shora“ a „zdola“.

Holding vzniká shora shromážděním podílů, jež drží společníci v jedné nebo několika společnostech, do jedné a téže společnosti. Tito společníci vkládají svá práva do společnosti, která se většinou vytvoří při uskutečňování této operace a která se stává holdingem. Za svůj vklad společníci obdrží cenné papíry, které společnost emituje. Tento model však nelze vždy lehce realizovat vzhledem k rozličným daňovým překážkám a zvláště vzhledem ke zdanění přidaných hodnot vyplývajících z převodu cenných papírů do holdingových společností.

„Při vytvoření holdingu zdola se postupuje jinak. Vytvořit holding zdola znamená převést cestou rozštěpení nebo částečných vkladů aktiv rozličná odvětví činnosti jedné společnosti na jednu nebo více společností jiných. Tato metoda, nazývaná „filializace“, spočívá ve vytváření filiálek, na něž jsou přenášena celá odvětví činnosti výměnou za podíly nebo akcie, které jsou přidělovány společnosti, jež vnáší vklad a která se takto stává holdingem.“⁵

Vytváření holdingu zdola má smysl, když společnost pod stejnou právní subjektivitou vykonává rozličné činnosti v důsledku vertikálního nebo horizontálního ekonomického růstu. Toto řešení, jehož provedení je technicky značně náročné, má podporu státní správy, především v podobě daňových výhod, jako například zdaňování přijatých a vyplácených dividend mateřskou společností.

⁵ COURET, A., MARTIN D. *Holdingové společnosti*. 1. vyd. Praha: Editio, 1997, S. 60.

2.1.4 Restrukturalizace akcionariátu

V poslední době se často objevují tendence v původních rodinných společnostech k rozpadu původního akcionariátu. Noví akcionáři tak již nemají jednotné názory na řešení problémů, neboť pocházejí z různých sociálních a kulturních prostředí. A vytvoření holdingu dovoluje do jisté míry tuto názorovou neshodu sladit. [1]

Společníci se budou moci shodnout alespoň na tom, že své cenné papíry vloží do holdingu; jestliže má holdingová společnost nad svou filiálkou kontrolu, může snadno rozhodovat i uvnitř této dceřiné společnosti.

Může také dojít k tomu, že někteří společníci budou chtít odejít. A ti, kteří naopak zůstanou, mohou vytvořit holding, což zase společnosti dovolí uchovat si jistou kompaktnost.

2.1.5 Racionalizace řízení

Přijetí holdingové struktury může vyplývat ze snahy zlepšit řízení financí skupiny bez ohledu na problémy, jež souvisejí s jeho velikostí. Ustavení holdingové společnosti tak bývá někdy zdůvodněno úvahami finančně-strategického charakteru. Zde jsou uvedeny dvě základní výhody holdingu spojené s racionalizací řízení:

- Holding může vytvářet strukturu financování skupiny. Například jedině holding bude emitovat dluhopisy nebo pokladniční směnky, což by skupiny menšího rozsahu nikdy nemohly učinit právě kvůli tomu, že by jim chyběl potřebný prostor na provádění finančních operací.

- V současné době jsou holdingy ve stále větší míře pověřovány centralizovaným řízením pokladny. To znamená, že k nim směřují všechny finanční toky, a ony zase naopak provádějí kompenzační operace. [1]

2.2 *Holdingová společnost jako nástroj fiskální organizace*

Když se holdingová společnost vytváří se zřetelem na řízení daňových záležitostí buď v rámci skupiny společností, nebo ho vytváří fyzická osoba, jsou prvořadě dva základní faktory, které musí být uváženy. Zřídí-li se holdingová společnost v domovské zemi, tak je důležité najít takový daňový režim, který by umožňoval snížit daňové zatížení. Lze ale rovněž dosáhnout toho, že bude holding umístěn někde v cizině, což mu dovolí fungovat pod výhodnější daňovou legislativou.

2.2.1 Daňová lokalizace holdingových společností

Holdingová společnost je také daňovým organizačním nástrojem v mezinárodní oblasti. Internacionalizace činnosti skupin společností podporuje vytvoření zprostředkovatelských holdingů, které umožňují optimalizovat tvorbu daňové politiky.

2.2.2 Důvody lokalizace

Vytvoření holdingových společností se sídlem v zahraničí má dva důvody:

1. Vyhnout se dvojímu zdanění.

2. Využití rozdílů v daňové legislativě jednotlivých států. [1]

Dvojitý zdanění

Ke dvojímu zdanění dochází tehdy, když stejný příjem, popř. majetek, je zdaněn dvakrát. Podle daňových zákonů řady států mají daňoví tuzemci nárok na daňové úlevy, jejichž účelem je vyloučit nebo alespoň zmírnit nepříznivé důsledky vyplývající z mezinárodního dvojího zdanění. Jen částečné zmírnění dvojího zdanění umožňuje právo poplatníka účtovat do nákladů daň zaplacenou v zahraničí. Plného vyloučení dvojího zdanění se docílí při použití metody vynětí, jejíž podstata spočívá v tom, že příjem zdaněný v zahraničí se nezahrne do daňového základu ve státě příjemce. Metoda vynětí může být kombinovaná s výhradou progresu, která znamená, že ve státě příjemce se sice do základu daně nezahrne příjem zdaněný v zahraničí, avšak pro výpočet daně se použije sazba, která odpovídá základu daně zvýšeného o příjem zdaněný v zahraničí. Výhrada progresu, která ovlivňuje výši daňové sazby, má pochopitelně význam jen v případě, že se daň vybírá za použití progresivní sazby, tj. jestliže sazba daně stoupá se zvyšujícím se příjmem. Modernější metodou vyloučení mezinárodního dvojího zdanění je metoda započtení, která znamená, že ve státě příjemce se zahrnou do daňového základu veškeré příjmy z tuzemských i zahraničních zdrojů a z takto stanoveného základu se vyměří daň, od níž se odečte daň zaplacená v zahraničí. Započtení je plné, jestliže se od celkové daně ve státě příjemce odečte celá daň zaplacená v zahraničí bez ohledu na její výši. Zpravidla se může ve státě příjemce odečíst od celkové daně jen taková částka, která odpovídá části daně, která poměrně připadá na příjem zdaněný v zahraničí. Metoda vynětí je jednoduchá, při jejím použití však může dojít k jinému daňovému zatížení v zahraničí než ve státě příjemce. Metoda započtení se vyznačuje neutralitou, protože při jejím použití jsou všichni daňoví tuzemci podrobeni stejnému zdanění bez ohledu na to, zda zdroj jejich příjmů je v tuzemsku nebo v zahraničí. [3]

Dvojitý zdanění je problém, který se netýká jen mezinárodních skupin; potýkat se s ním musí i národní skupiny. Mohou-li však být na národní úrovni

využity režimy přímo vyhrazené skupinám společností, v oblasti mezinárodní žádné takové systémy neexistují. Přesto daňové úmluvy uzavřené mezi dvěma státy a různé systémy směřující k upevnění světového hospodářství, které jednostranně přijaly některé země, dovolují zmírnit nevýhody plynoucí z dvojího zdanění.

"V systémech směřujících k upevnění světového hospodářství je daň placená v cizině vlastně odečtem v rámci daně místní. Tento systém přijaly Spojené státy, Velká Británie, Rakousko a Dánsko. Srovnatelný režim se povoluje i ve Francii, ale musí k tomu dát souhlas ministerstvo financí."⁶

Ale i tak tyto systémy zcela nevylučují problém dvojího zdanění, který se mezinárodní skupiny snaží minimalizovat vytvářením holdingových společností fungujících jako prostředníci mezi mateřskou společností a výkonnými dceřinými společnostmi. Jediným cílem tvorby těchto struktur je využívání nejvýhodnějších daňových úmluv.

2.2.3 Výběr lokality

Výběr lokality závisí na cílech, které byly zprostředkovatelské holdingové společnosti stanoveny, a také na vlastní struktuře skupiny. Je možné stanovit některé prvky, které vytvářejí příznivé klima pro umístění rozličných typů holdingů.

Prvky, které mají příznivý vliv na umístění holdingu, který slouží ke zvyšování dividend:

- Široká síť daňových úmluv, které omezují dvojí zdanění z důvodu rozdělování dividend.

⁶ COURET, A., MARTIN D. *Holdingové společnosti*. 1. vyd. Praha: Editio, 1997, S. 31.

- Snížené zdanění dividend přijatých holdingem: k tomu, aby byl zprostředkovatelský holding atraktivní, aby dividendy mohly tranzitovat přes příslušnou zemi bez dodatečného zdanění. Většina evropských zemí došla k tomuto výsledku prostřednictvím několika systémů: zahraniční daň započitatelná do daně národní (Velká Británie), osvobození od daně v rámci režimu vyhrazeného skupinám (Francie, Nizozemsko, Lucembursko).
- Zadržení u zdroje, jak předpokládají úmluvy o zamezení dvojího zdanění: v čím menší míře daňové úmluvy nějaké země předpokládají zdaňování u zdroje, tím je tato země atraktivnější.

Prvky, jež mají příznivý vliv na umístění holdingu, který slouží ke správě podílů skupiny:

- Snižování daní z nadhodnoty: nákup a prodeje společností se mohou uskutečňovat s malými daňovými náklady.
- Možnost odečíst náklady na půjčky, které slouží k akvizicím⁷: to je případ všech evropských zemí s výjimkou Nizozemska. [1]

2.3. Právní formy holdingových společností

Volba právní formy holdingových společností závisí na rozličných faktorech; na předmětu činnosti stejně tak na roli, jež má být vymezena společníkům.

Holding může mít nejrůznější poslání: například může jít o správu finančních podílů, o nabytí společnosti nebo o volbu takových fiskálních nástrojů, jež by co nejvíce zhodnotily obchodní výsledky celé skupiny společností. Když je

⁷ Akvizice je finanční operace, při které investor získává kontrolní balík hlasovacích práv na jiné společnosti. [10]

holding vytvořen s cílem optimálně vyřešit v rámci skupiny otázku daní, bude volba právní formy závislá na hledaném fiskálním režimu.

Ve velmi častých případech je vytvoření holdingu výrazem společné vůle mnoha osob. Velký počet společníků vyžaduje také rozdělení administrativních pravomocí.

2.3.1 Veřejná obchodní společnost

Veřejná obchodní společnost (v.o.s.) je osobní společností, tj. společností, ve které podnikají alespoň dvě osoby pod společnou firmou, ručí plně za její závazky a nemusí vytvářet základní kapitál v určité výši.

Práva a povinnosti společníků se řídí společenskou smlouvou a k její změně je třeba souhlasu všech společníků. V.o.s. odpovídá za své závazky celým svým majetkem a společníci ručí za závazky v.o.s. veškerým svým majetkem společně a nerozdílně. Zisk se u veřejné obchodní společnosti dělí rovným dílem, k obchodnímu vedení je oprávněn každý společník a statutárním orgánem jsou všichni společníci a každý z nich je oprávněn jednat jménem v.o.s. samostatně. [11]

Veřejná obchodní společnost je vlastním typem osobní společnosti. Tento typ se v praxi využívá velmi málo, zvláště když se holding zadluží, aby nabyl cenné papíry společnosti. Nejzávažnějším důvodem je skutečnost, že její členové nesou neomezenou zodpovědnost. Přesto je výhodnější použití této formy společnosti na úrovni filiálek než na úrovni mateřské společnosti, protože dovoluje větší fiskální transparentnost rozličných filiálek na úrovni holdingu.

2.3.2 Komanditní společnost

Komanditní společnost (k.s.) je kombinací osobní a kapitálové společnosti, neboť v ní jeden nebo více společníků ručí za závazky k.s. jen do výše svého nesplaceného vkladu zapsaného v obchodním rejstříku (komanditisté) a jeden nebo více společníků celým svým majetkem (komplementáři). Právní režim k.s. je tak kombinací úpravy pro s.r.o. (pro komanditisty) a v.o.s. (pro komplementáře) a pro svou komplikovanost je forma k.s. většinou volena jen s ohledem na specifické daňové předpisy. Každý komanditista je povinen vložit do základního kapitálu k.s. vklad ve výši určené společenskou smlouvou, minimálně však 5.000 Kč.

Polovina zisku připadá k.s. a dál se rozdělí mezi komanditisty podle splacených vkladů, druhou polovinu si rozdělí komplementáři rovným dílem. U komanditistů se ziskem rozumí zisk po zdanění daní z příjmů právnických osob a podíl na zisku vyplácený jednotlivým komanditistům se zdaňuje jako příjem z kapitálového majetku (sazba 15 %). Naopak komplementář zdaňuje svůj podíl na zisku jako příjem z nezávislé činnosti fyzické osoby. Ztrátu nesou rovným dílem komplementáři. [11]

K obchodnímu vedení jsou oprávněni pouze komplementáři, v ostatních záležitostech rozhodují komplementáři a komanditisté dohromady a každý má jeden hlas. Statutárním orgánem jsou komplementáři a každý z nich je oprávněn jednat jménem k.s. samostatně. [11]

Společníci-komanditisté tak nemůžou v žádném případě zastávat ve společnosti úlohu společníka a řídícího pracovníka zároveň, ale jsou pouze v pozici pasivních společníků.

Tato forma společnosti tedy umožňuje skutečné oddělení pravomocí a kapitálu. Neomezená odpovědnost, která provází komplementáře bez ohledu na to, zda je, či není jednatelem, může působit jako překážka rozvoje společnosti. Tuto nevýhodu lze však kompenzovat tím, že úlohu komplementáře převezme právnická osoba s ručením omezeným, nebo akciová společnost.

2.3.3 Společnost s ručením omezeným

Společnost s ručením omezeným (s.r.o.) je kapitálovou společností, jejíž základní kapitál je tvořen vklady společníků a která odpovídá za porušení svých závazků celým svým majetkem. Společníci ručí za závazky s.r.o. jen do zápisu splacení jejich vkladů, tj. jakmile své vklady na podíly splatí a zajistí příslušný zápis, věřitelé s.r.o. nemohou postihnout majetek jednotlivých společníků. Základními dokumenty je zakladatelský dokument (společenská smlouva či zakladatelská listina) a stanovy, k jejich následné změně je třeba souhlasu všech společníků nebo rozhodnutí valné hromady a pořízení notářského zápisu. Možnost omezení odpovědnosti za závazky s.r.o. a přece jen menší komplikovanost právního režimu oproti k.s. a a.s. činí s.r.o. nejčastěji volenou formu právnické osoby pro podnikání, zejména menšího a středního rozsahu. S.r.o. může být založena jednou osobou, avšak s.r.o. o jediném společníku nemůže být jediným zakladatelem či společníkem další s.r.o. Navíc jedna fyzická osoba může být jediným společníkem nejvýše tří s.r.o. Maximální počet společníků s.r.o. činí 50. [11]

Společníci vykonávají svá práva týkající se řízení s.r.o. a kontroly její činnosti na valné hromadě, která se koná nejméně jednou ročně, a podílejí se na zisku určeném valnou hromadou k rozdělení v poměru svých obchodních podílů. Valnou hromadu svolávají jednatele, a to rozesláním písemných pozvánek s programem. Společník se zúčastňuje jednání valné hromady osobně nebo v zastoupení zmocněncem na základě písemné plné moci. Zmocněncem nesmí být jednatel nebo člen dozorčí rady. Valná hromada je schopna usnášení, jsou-li přítomni společníci, kteří mají alespoň polovinu všech hlasů. Každý společník má jeden hlas na každých 1.000 Kč svého vkladu.

Má-li s.r.o. jediného společníka, nekoná se valná hromada a působnost valné hromady vykonává tento společník, jeho rozhodnutí musí být písemná a jím podepsaná. Statutárním orgánem s.r.o. je jeden nebo více jednatelů s tím, že nestanoví-li společenská smlouva či stanovy jinak, je oprávněn jednat jménem

s.r.o. každý z nich samostatně. Jednatelům musí být fyzická osoba, která nemusí být společníkem. [11]

Společnost s ručením omezeným je pro omezené ručení vhodnou právní formou pro založení holdingové společnosti, přesto ale není příliš rozšířená a přednost většinou dostává forma akciové společnosti.

2.3.4 Akciová společnost

Akciová společnost (a.s.) je kapitálovou společností, jejíž základní kapitál je tvořen akciemi o určité jmenovité hodnotě. A.s. odpovídá za porušení svých závazků celým svým majetkem, akcionář neručí za závazky a.s. Vyloučení ručení, snadná dispozice s účastí na a.s. (akciemi), možnost určité anonymizace (akcie v listinné podobě na majitele) a zapojení investorů činí s ohledem na komplikovanější právní úpravu a.s. lákavou pro podnikání většího rozsahu a vyžadujícího rozsáhlejší materiální zabezpečení. [11]

A.s. může být založena jedním zakladatelem na základě zakladatelské listiny, je-li právnickou osobou, jinak alespoň dvěma zakladateli na základě zakladatelské smlouvy. Dalším základním dokumentem a.s. jsou vedle zakladatelského dokumentu stanovy.

„A.s. stejně jako i ostatní 3 typy obchodních společností vzniká zápisem do obchodního rejstříku. Rejstříkový soud povolí zápis a.s. do obchodního rejstříku na základě návrhu, ke kterému musí být vedle zakladatelského dokumentu, podnikatelského oprávnění, potvrzení o umístění sídla přiloženy schválené stanovy, doložena volba členů představenstva a dozorčí rady, potvrzení o splácení

upsaných akcií a v případě a.s. s veřejnou nabídkou akcií i doklad o zveřejnění nabídky a notářský zápis z ustavující valné hromady.“⁸

Tato právní forma umožňuje uzpůsobit kontrolu společnosti s ohledem na přání akcionářů, a k tomu má k dispozici četné finanční nástroje. Když se akcionáři dohodnou, že budou nad společností vykonávat dozor, vytvoření klasické akciové společnosti se zdá být tou nejvhodnější volbou.

Ve struktuře akciové společnosti hraje rozhodující úlohu správní rada, která schvaluje nejdůležitější rozhodnutí nebo k nim alespoň vyjadřuje své stanovisko. Dále sleduje činnost svého předsedy a ujistěuje se, že respektuje zákony, stanovy, cíle a zájmy společnosti. Je zapotřebí, aby majoritní akcionář holdingové společnosti nedisponoval takovou správní radou, která by byla pouze pod jeho vlivem. V takovém případě by rada nemohla svou funkci plnit spolehlivě.

2.4 Výhody holdingových společností

Založení společnosti v jiném státě umožňuje výběr optimálního právního prostředí, které nejlépe vyhovuje plánům vlastníků holdingu - od možnosti odlišného strukturování řízení společnosti až po efektivnější ochranu vlastnictví oproti transformujícím se ekonomikám. Za zmínku určitě stojí rozlišené posuzování konkursních situací, nezahrnování trestních aspektů do vztahů mezi společnostmi a státem a mnohé další.

Velmi důležitou výhodou plynoucí z využití cizího právního prostředí je ochrana investic díky mezinárodním smlouvám o ochraně investic, kterých Česká republika uzavřela řadu. Tyto smlouvy poskytují vlastníkům vyšší ochranu majetku

⁸ Oficiální portál pro podnikání *Businessinfo.cz* [online]. [cit. 20.4.2006]. Dostupné z:

<<http://www.businessinfo.cz/cz/clanky/obchodni-spolecnosti/obchodni-spolecnosti/1000831/7236/?fornewsid=7236&fw=0%20title=#b8>>

proti jednostranné zvůli státní moci než nedokonalé zákony transformujících se ekonomik.

Mezi výhody založení holdingové společnosti ve vhodné jurisdikci, odkud může financovat operace dceřiných společností v zemích s vysokými daněmi patří:

- Využitím příslušných daňových dohod je možné strukturovat půjčky pro dceřiné společnosti s výhodnou úrokovou sazbou. Úrok se obvykle odečítá ze zisků dceřiné společnosti a daň, která by normálně byla srážena na úrok ze zdroje může být snížena nebo eliminována.
- Opět s pomocí využití příslušných daňových dohod mohou být daně, které by byly normálně sráženy z dividend, vyplácených dceřinou společností mateřské holdingové společnosti sníženy nebo eliminovány.
- Je možné zařídit prodej akcií dceřiné společnosti bez placení daně z kapitálových zisků ze zdroje nebo v holdingové společnosti. [8]

Všechny tyto tři výhody holdingových společností jsou dále popsány a při hledání optimální lokality pro modelovou holdingovou společnost bude snaha o jejich maximální využití.

3 Faktory ovlivňující výběr lokality pro umístění holdingové společnosti

Při hledání nejvhodnější lokality pro umístění holdingové společnosti do zahraničí, musí společnost hodnotit celou řadu faktorů, které lze členit na daňové a nedaňové.

3.1 Nedaňové faktory

Mezi nedaňové faktory patří zejména:

- Ekonomická stabilita země,
- politická stabilita,
- geografická dostupnost,
- jazyková bariéra,
- časový posun,
- zveřejňování firemních dat,
- právní systém,
- finanční infrastruktura,
- technická infrastruktura,
- náklady na provoz.

Firmy musí zvážit všechny tyto nedaňové faktory, než učiní důležité rozhodnutí o umístění holdingové společnosti. Obecně lze říci, že holdingová společnost bude preferovat především ekonomicky a politicky stabilní lokality, které jsou zároveň snadno dostupné a nejsou náročné na jakoukoliv kulturní adaptaci. Ve své diplomové práci se tak budu věnovat daňovým faktorům. Pro snadnější porovnávání nejvýhodnější lokality jsem vybral pouze členské země Evropské Unie a v těch je většina zmíněných nedaňových faktorů velmi podobná.

3.2 Porovnávání právní aspekty

Jak jsem již uvedl v předchozím bodě, bude moje pozornost zaměřena především na daňové faktory, mezi které patří zejména zdaňování přijatých dividend, srážková daň z vyplácených úroků a dividend, zisky z prodeje podílů v dceřiných společnostech, pravidlo nízké kapitalizace a daň z navýšení základního kapitálu.

Zdanění dividend

Ve většině evropských zemí jsou vyplácené dividendy předmětem srážkové daně. Při převodu z jedné země do druhé může být sazba srážkové daně snížena, a to díky mezinárodní smlouvě o dvojím zdanění, které mají země uzavřené mezi sebou.

Naopak přijaté dividendy holdingovou společností od dceřiných společností jsou často osvobozeny od daně, ale pouze za splnění určitých podmínek stanovených individuálně každým státem. Tyto podmínky se zpravidla týkají minimálního podílu a minimální doby držby podílu mateřské společnosti v dceřiné společnosti. Pohyb dividend mezi mateřskou holdingovou společností a dceřinými společnostmi je upraven direktivou Evropské unie o společném zdanění mateřských a dceřiných společností, její plné znění je uvedeno v příloze. Podle této direktivy, která vstoupila v platnost v roce 2004, je stanoven minimální procentuální podíl vlastnictví v dceřiné společnosti, aby byly přijaté dividendy zcela osvobozeny od zdanění. Současná hranice je 20% a dále bude postupně snižována na 15% (od 1. ledna 2007) a konečných 10% (od 1. ledna 2009). Pro účely stanovení výše podílu v dceřinné společnosti ve stejném členském státě lze podíl mateřské společnosti zvýšit o podíl držený stálou provozovnou umístěnou v jiném členské státě.

Uvedený minimální podíl v dceřiné společnosti pro plné osvobození od zdanění je závazný pro všechny členské státy Evropské unie, ale jak bude

demonstrováno v dalších kapitolách, mnoho států včetně České republiky má podstatně nižší nutné minimální podíly (např. Česká republika 10 % a Slovensko dokonce 0 %).

Srážková daň z úroků

V evropských státech obecně platí, že úroky placené věřiteli sídlícímu v jiném státě podléhají zdanění v místě, kde sídlí dlužník a jsou zdaňovány podle místních daňových zákonů.

Ovšem i zde může nastat úplné osvobození od daně, ale opět pouze za podmínek stanovených každým státem. Podmínky mají podobnou formu jako v případě zdaňování přijatých dividend.

Zisky z prodeje podílů v dceřiných společnostech

Zdanění zisků z prodeje podílů v jiné společnosti se výrazně liší v jednotlivých evropských zemích. Obecně jsou ale tyto zisky zdaněny podle místního zákona o dani z příjmu a nebo jsou zcela osvobozeny.

Pravidlo nízké kapitalizace

Daňová uznatelnost úroků z přijatých půjček od spřízněných osob je určitým způsobem omezena. Často se používá pravidlo nízké kapitalizace, kdy je stanoven maximální povolený poměr dluhů vůči spřízněným osobám k základnímu kapitálu. Půjčka může samozřejmě přesáhnout stanovený poměr, ale úroky z přesahující půjčky už nejsou daňově uznatelné. Zákonem stanovený poměr se opět liší v každé zemi.

Daň z navýšení základního kapitálu

V některých zemích podléhá zdanění navýšení základního kapitálu. Jedná se většinou o jednorázovou platbu počítanou z celkového navýšení základního kapitálu. Většina evropských zemích už od tohoto zdanění upustila, ale někde se stále vyskytuje (např. v Nizozemí, Belgii nebo Španělsku).

Mezinárodní smlouvy

Mezinárodní smlouvy jednak chrání investice mezi smluvními státy a jednak zabraňují například dvojímu zdanění a zároveň upravují podmínky zdaňování různých oblastí. Mezinárodní smlouvy jsou nadřazeny národním zákonům. Tyto smlouvy jsou individuálně uzavírány mezi jednotlivými státy a jsou pro budoucí investory jistou zárukou (např. o ochraně investic).

4 Situace v České republice

4.1 Zdanění přijatých dividend

Zdaňování přijatých dividend u právnických osob je v České republice řešeno § 19 zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, jehož relevantní část je uvedena v dalším odstavci. Nejdůležitější ustanovení pro holdingovou společnost je, že dividendy přijaté od dceřiných společností jsou osvobozeny od daně z příjmů, pokud má v nich holdingová společnost podíl alespoň 10 % po dobu minimálně 12 měsíců. České zákony týkající se zdaňování přijatých dividend tak plně vyhovují direktivě Evropské unie o společném zdanění mateřských a dceřiných společností, o které bylo již pojednáno. Tato úprava zákona o daních z příjmů je platná od roku 2004.

„Od daně jsou osvobozeny příjmy z dividend a jiných podílů na zisku, plynoucí od dceřiné společnosti, která je daňovým rezidentem jiného členského státu Evropské unie, mateřské společnosti, která je poplatníkem uvedeným v § 17 odst. 3, a stálé provozovně mateřské společnosti, která je poplatníkem uvedeným v § 17 odst. 4 a je umístěna na území České republiky. Toto se nevztahuje na podíly na likvidačním zůstatku, vypořádací podíly a podíly na zisku vyplácené dceřinou společností, která je v likvidaci.“⁹

V případě, že nebudou stanovené v § 19, odst. 3, přichází v úvahu zdanění na straně příjemce – mateřské společnosti. Pro tento případ je zvolen postup samostatného základu daně dle § 20b zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů:

„Do samostatného základu daně se zahrnují veškeré příjmy z dividend, podílů na zisku, vypořádacích podílů, podílů na likvidačním zůstatku nebo jim obdobná plnění, a to ve výši včetně daně sražené v zahraničí, plynoucí poplatníkům uvedeným v § 17 odst. 3 ze zdrojů v zahraničí v příslušném zdaňovacím období. Jednotlivý příjem z vypořádacího podílu nebo podílu na likvidačním zůstatku anebo z obdobného plnění zahrnovaného do samostatného základu daně se snižuje o nabývací cenu podílu na obchodní společnosti nebo družstvu. Obdobně se postupuje i u poplatníka uvedeného v § 17 odst. 4, pokud příjmy z dividend, podílů na zisku,

⁹ § 19 odst. 1 zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů

vypořádacích podílů, podílů na likvidačním zůstatku nebo jim obdobná plnění plynoucí ze zahraničí se přičítají jeho stálé provozovně umístěné na území České republiky.“

4.2 Zdaňování prodeje obchodních podílů

Při prodeji obchodního podílu právnickou osobou, vstupuje jeho prodejní cena do základu daně a podléhá tak zdanění. V mnoha jiných evropských zemích, jak je demonstrováno v dalších kapitolách, je prodej obchodních podílů při splnění určitých podmínek (především se týkají minimální doby držení a hodnoty obchodního podílu) od zdanění osvobozen. Dle českého zákona o daních z příjmů do základu daně vstupuje prodejní cena ponížená o náklady spojené s pořízením obchodního podílu. Pokud je prodejní cena nižší než pořizovací cena, tak je daňově uznatelná pořizovací cena obchodního podílu pouze do výše příjmu z prodeje tohoto podílu. Tento případ upravuje § 24 odst. 2 písm. w, zákona o daních z příjmů.

Příjem z prodeje obchodních podílů je u fyzických osob osvobozen od zdanění, pokud uplynula doba 5 let mezi nabytím a prodejem obchodního podílu – viz § 4 odst. 1 písm. r, zákona o daních z příjmů.

4.3 Daňová uznatelnost úroků

Tuto problematiku řeší zákon o daních z příjmů pouze v jednom případě a to v § 25, odst. 1 písm. w a současně v přechodných ustanoveních připouští výjimku vztahující se na smlouvy uzavřené před datem 1.1.2004.

„Za výdaje (náklady) vynaložené k dosažení, zajištění a udržení příjmů pro daňové účely nelze uznat zejména :

Úroky z úvěrů a půjček, u nichž je věřitel osobou spojenou ve vztahu k dlužníkovi, a to ve výši úroků z částky, o kterou úhm úvěrů a půjček od spojených osob, v průběhu zdaňovacího

období nebo období, za něž se podává daňové přiznání, přesahuje šestinásobek výše vlastního kapitálu, je-li příjemcem úvěru a půjčky banka nebo pojišťovna, nebo čtyřnásobek výše vlastního kapitálu u ostatních příjemců úvěrů a půjček. Do úvěrů a půjček se nezahnují úvěry a půjčky nebo jejich část, z nichž úroky jsou součástí vstupní ceny majetku, a dále prokazatelně poskytnuté bezúročné úvěry a půjčky. Toto ustanovení se nevztahuje na osoby jinak spojené uvedené v § 23 odst. 7 písm. b) bodě 5, na poplatníky uvedené v § 18 odst. 3, na burzu cenných papírů, na Fond národního majetku a na poplatníky uvedené v § 2.¹⁰

Pravidlo nízké kapitalizace již bylo představeno v předešlé kapitole. Český zákon o daních z příjmů ani žádný jiný český právní předpis neomezuje společnosti v holdingovém uspořádání půjčovat si navzájem finanční prostředky, rovněž tak neomezuje ani jejich výši. Výše uvedené ustanovení zákona o daních z příjmů však řeší daňovou uznatelnost úroků z půjček, neboť je určena maximální přípustná výše zadluženosti vůči spojeným osobám v poměru k výši vlastního kapitálu příjemce úvěru. Z citovaného zákona vyplývá, že daňově uznatelné jsou pouze úroky z půjček nepřekračujících poměr 6:1 (celkový dluh vůči spřízněným osobám k vlastnímu kapitálu). Toto ustanovení je pro holdingové společnosti rovněž důležité zejména při nákupu podílu na úvěr v jiné dceřiné společnosti.

4.4 Mezinárodní smlouvy

Česká republika má uzavřené mezinárodní smlouvy s 68 zeměmi po celém světě. Tyto smlouvy mají především zamezit dvojímu zdaňování a upravují některé daňové sazby mezi smluvními stranami. Mezinárodní smlouvy jsou nadřazeny místním národním zákonům. V dále popisovaném případě fiktivní společnosti je nutné mezinárodní smlouvy zkoumat především při vyplácení dividend a úroků holdingovou společností majoritnímu vlastníkovi do České republiky. Seznam všech zemí, se kterými má Česká republika uzavřenou smlouvu, spolu s plným zněním smluv je dostupný na internetových stránkách Ministerstva financí České republiky a celý seznam je uveden v příloze č. 2. [2]

¹⁰ § 25 odst. 1 zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů

4.5 Daň z navýšení základního kapitálu

Daňová soustava v České republice nezná pojem daně z navýšení základního kapitálu. Tento úkon v našich podmínkách probíhá bez jakéhokoli daňového zatížení a společnosti tak mohou kdykoliv svůj základní kapitál navýšit. Jak bude popsáno v dalších bodech, tak v mnoha evropských zemích stále existuje daň z navýšení základního kapitálu.

4.6 Srážková daň na vyplácené dividendy

Srážkovou daň na vyplácené dividendy řeší § 38d. Princip srážkové daně spočívá v tom, že plátce daně (v daném případě ten, kdo vyplácí dividendu) je povinen srazit srážkovou daň a příjemci dividendy vyplatit pouze částku po zdanění. Výše srážkové daně je v České republice 15 %.

V odst. 2 je řešena lhůta, do kdy je nutno daň srazit (čímž zákon rozumí odpočítat od stanovené dividendy výši srážkové daně) – do konce třetího měsíce od data rozhodnutí valné hromady. Odst.3 následně řeší lhůtu, do kdy je nutno odvést sraženou daň – do konce měsíce následujícího po měsíci, kdy ke srážce došlo.

„U dividendových příjmů plynoucích z účasti v akciové společnosti, s výjimkou dividendových příjmů plynoucích ze zaknihovaných akcií, a u podílů na zisku uvedených v § 36, je plátce daně povinen srazit daň při jejich výplatě, nejpozději však do konce třetího měsíce následujícího po měsíci, v němž valná hromada nebo členská schůze schválila řádnou nebo mimořádnou účetní závěrku a rozhodla o rozdělení zisku nebo o úhradě ztráty U dividendových příjmů plynoucích ze zaknihovaných akcií je plátce povinen srazit daň nejpozději do konce měsíce následujícího po měsíci, v němž valná hromada nebo členská schůze schválila řádnou nebo mimořádnou účetní závěrku a rozhodla o rozdělení zisku nebo o úhradě ztráty...

Plátce daně je povinen sraženou daň odvést svému místně příslušnému správci daně do konce kalendářního měsíce následujícího po kalendářním měsíci, ve kterém byl povinen provést

srážku podle odstavců 1 a 2 Pokud je plátce povinen podat podle tohoto zákona nebo zvláštního právního předpisu /28b/ daňové přiznání v průběhu zdaňovacího období, je povinen sraženou daň odvést svému místně příslušnému správci daně nejpozději do termínu pro podání tohoto daňového přiznání Tuto skutečnost týkající se pouze zahraničních subjektů je současně povinen oznámit správci daně na tiskopise vydaném Ministerstvem financí, pokud místně příslušný správce daně na žádost plátce daně nestanoví jinak Srážka daně se provádí ze základu daně stanoveného podle § 36.¹¹

4.7 Srážková daň na vyplácené úroky

Princip srážkové daně na vyplácené úroky je podobný jako u srážkové daně na vyplácené dividendy a jsou upraveny stejným paragrafem zákona o daních z příjmů. Stejná je i sazba srážkové daně, která činí 15 %. Toto ustanovení se týká pouze úroků vyplácených do zahraničí.

¹¹ § 38d odst. 2 a 3 zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů

5 Komparace podmínek ovlivňující existenci holdingové společnosti ve vybraných zemích

Pro komparaci podmínek ovlivňujících existenci holdingových společností jsem ve své diplomové práci zvolil Dánsko, Nizozemsko, Španělsko, Belgii a Švédsko. Záměrně jsem zvolil členské země Evropské unie, které mají srovnatelné ekonomické a politické zázemí. Následný výběr ze zemí Evropské unie byl naprosto náhodný. V této kapitole jsem používal převážně údaje z přednáškových materiálů firmy Sheltons.

5.1 Dánsko

V Dánsku není holdingová společnost nijak právně upravená, stejně jako v České republice, a jsou tam ustanoveny pouze dvě právní formy, a to ApS a A/S (tamní zkratky pro společnost s ručením omezeným a akciovou společnost).

Zdaňování přijatých dividend

Přijaté dividend jsou plně osvobozeny od zdanění při splnění následujících podmínek:

- Mateřská společnost musí mít v držení alespoň 20 % podíl v zahraniční dceřiné společnosti.
- Výše uvedených 20 % musí být v držení déle než jeden rok. [13]

Zdaňování zisků z prodeje podílů

Kapitálové příjmy jsou rovněž plně osvobozeny od zdanění za splnění následujících podmínek:

- Stejně jako u zdanění dividend, musí mít mateřská společnost částečný podíl v zahraniční dceřiné společnosti, ale minimální množství není stanoveno.
- Tento podíl musí být ovšem v držení mateřské společnosti déle než tři roky.

Možnost daňové uznatelnosti úroků

Úroky z půjček určených na pořízení podílů v zahraničních společnostech jsou daňově uznatelné, ale musí splňovat podmínky nízké kapitalizace. V Dánsku existuje pravidlo nízké kapitalizace od roku 1999, přičemž poměr dluhu vůči spřízněným osobám a vlastního kapitálu nesmí být větší než 4:1. Pravidlo nízké kapitalizace se nevztahuje na úroky z půjček menší než DKK 10.000.000 (asi 1.300.000 Euro), u kterých se uplatňuje srážková daň (viz dále).

Mezinárodní smlouvy

Dánsko má uzavřené mezinárodní smlouvy týkající se především dvojího zdanění s 85 státy světa.

Daň z navýšení základního kapitálu

V Dánsku již několik let existuje 0 %-ní daň z navýšení základního kapitálu bez jakýchkoliv omezení.

Srážková daň na vyplácené dividendy

Sazba srážkové daně na vyplácené dividendy je v Dánsku 28 %. Výjimku tvoří vyplácené dividendy při likvidaci společnosti, jestliže jsou ovšem vyplaceny ve stejném roce, kdy je společnost vymazána z obchodního rejstříku. [13]

V Dánsku není stanovena žádná srážková daň z vyplacených dividend, jestliže jsou vyplaceny dceřiným společností, a to nejen domácím, rovněž v případě zahraničních společností s alespoň 20 procentním podílem dánské společnosti.

Srážková daň ze zaplacených úroků

Sazba srážkové daně z vyplacených úroků je 30 %, ale jestliže se výplata uskutečnila před 1. dubnem 2004, tak je to 0 %.

5.2 Nizozemí

Zdaňování přijatých dividend

Výplata dividend je plně osvobozena od zdanění, ale pouze při splnění následujících podmínek, které se vztahují na všechny dceřiné společnosti:

- Minimální podíl v dceřiné společnosti musí být větší než 5 % ze splaceného základního kapitálu. Od této podmínky je většinou opuštěno, jestliže se jedná o investici strategického charakteru.
- Investorem musí být společnost sídlící v Nizozemí nebo být alespoň pobočkou nizozemské společnosti.
- Podíly v dceřiné společnosti nejsou drženy jako akcie za účelem dalšího prodeje. Minimální doba držení zde není stanovena, ale prodej podílu v krátké době po zakoupení bude považován za nákup s cílem dalšího prodeje.

Další podmínky se vztahují na podíly v zahraničních společnostech:

- Podíly v zahraničních společnostech nesmí být drženy jako pasivní portfoliová investice. Tato podmínka se považuje za splněnou, jestliže holandská holdingová společnost vlastní alespoň 25 % splaceného základního kapitálu společnosti upravené Direktivou Evropské unie o společném zdanění mateřských a dceřiných společností z různých členských států.
- Zahraniční společnost podléhá dani z příjmu v místě, kde je registrována. Daň z příjmu musí být vybrána suverénním státem. Hong Kong, Gibraltar, Taiwan a Spojené Arabské Emiráty nejsou sice suverénními státy, ale v tomto kontextu je na ně nizozemskou legislativou takto nahlíženo. [13]

Zdaňování zisků z prodeje podílů

Od zdaňování zisků z prodeje jsou společnosti osvobozeny pouze při splnění stejných podmínek jako u zdaňování dividend.

Daňová uznatelnost úroků

Od 1. ledna 2004 se v Nizozemí používá pravidlo nízké kapitalizace. Poměr dluhu vůči spřízněným osobám a vlastního kapitálu nesmí být větší než 3:1. Všechny úroky placené nad tento rámec jsou daňově neuznatelné. [13]

Mezinárodní smlouvy

Nizozemí má uzavřené mezinárodní smlouvy s 80 státy světa. Sazby srážkových daní z dividend placených z a do Nizozemí jsou obecně velmi nízké.

Daň z navýšení základního kapitálu

V Nizozemí stále tato daň existuje a její výše je 0,55 %.

Srážková daň na vyplácené dividendy

Srážková daň na vyplácené dividendy se v Nizozemí pohybuje ve výši 25 %. Výjimku tvoří pouze holdingové společnosti, které mají mateřskou společnost umístěnou v Nizozemských Antilách. Pak se vyplácené dividendy daní sazbou 8,3 %. [13]

Srážková daň ze zaplacených úroků

V Nizozemí se zaplacené úroky nedaní vůbec a sazba je tak 0 %.

5.3 Španělsko

Zdaňování přijatých dividend

Přijaté dividendy jsou ve Španělsku plně osvobozeny od zdanění, jestliže společnost splní následující podmínky:

- Minimální přímý, či nepřímý podíl domácí mateřské společnosti na zahraniční dceřiné společnosti musí být větší než 5 %, nebo celková investice musí být alespoň ve výši 6 milionů Euro.
- Vedení a vrcholový management společnosti musí být řízen z mateřské společnosti se sídlem ve Španělsku.
- Zahraniční společnost nesmí mít sídlo ve státě, který je obecně uznáván jako daňový ráj.
- Příjem zahraniční společnosti musí pocházet z obchodních činností konaných v zahraničí.

- Podíl v zahraniční společnosti musí být v držení déle než jeden rok. [13]

Zdaňování zisků z prodeje podílů

Od zdaňování zisků z prodeje podílů jsou společnosti osvobozeny pouze při splnění stejných podmínek jako u zdaňování dividend. Navíc v případě, že kupující nebo prodávající sídlí ve Španělsku, pak nesmí být jakkoliv spřízněn s holdingovou společností.

Daňová uznatelnost úroků

Úroky z půjček určených na pořízení podílů v zahraničních společnostech jsou daňově uznatelné, ale musí splňovat tamní podmínky nízké kapitalizace. Ve Španělsku nesmí být poměr celkového zadlužení vůči spřízněným osobám a vlastního kapitálu větší než 3:1.

Mezinárodní smlouvy

Španělsko má uzavřené mezinárodní smlouvy s 55 zeměmi, především se zeměmi v Jižní Americe. Sazby srážkové daně z dividend jsou přijatelné.

Daň z navýšení základního kapitálu

Ve Španělsku existuje daň z navýšení základního kapitálu a její výše je 1,00 %; týká se ale ovšem pouze peněžního navýšení základního kapitálu. [13]

Srážková daň na vyplácené dividendy

Srážková daň na vyplácené dividendy do zahraničí je ve Španělsku 0 %, pokud nesídlí v oblastech označovaných jako daňový ráj nebo jejich hlavní příjem nepochází právě z těchto oblastí.

Srážková daň z vyplacených úroků

Srážková daň z úroků je ve Španělsku 15 % při peněžním plnění a 18 % při plnění nepeněžním.

5.4 *Belgie*

Zdaňování přijatých dividend

V Belgii je zdaňování přijatých dividend plně osvobozeno od zdanění, jestliže alespoň 10 % (dříve 5 %) zahraniční společnosti je v držení místní společnosti, nebo podíl zahraniční společnosti musí být větší než 1,2 milionu Euro (v čase, kdy jsou dividendy distribuovány). Tento limit se nevztahuje na finanční instituce.

Až do roku 2004 nebyly v Belgii žádné kvantitativní podmínky (jako je minimální podíl nebo minimální doba držení) pro osvobození od zdanění. Od roku 2004 ovšem vstoupila v platnost následující podmínka:

- Dividendy musí pocházet z držby finančních aktiv a délka jejich držby musí být delší než 1 rok.

Přijaté dividendy nejsou osvobozeny od zdanění, pokud zahraniční společnost podléhá v místě registrace dani z příjmu menší než 15 %. [13]

Zdaňování zisků z prodeje podílů

Zisky z prodeje jsou plně osvobozeny od zdanění, jestliže zahraniční společnost, jak již bylo zmíněno v předchozím bodě, podléhá v místě své

registrace dani z příjmu vyšší než 15 %. Minimální podíl nebo doba držení podílu není stanovena.

Daňová uznatelnost úroků

Úroky z půjček určených na pořízení podílů v zahraničních společnostech jsou obecně odčitatelné, ale musí splňovat následující podmínky:

- Úroková míra u sjednané půjčky nesmí přesahovat belgickou tržní úrokovou míru.
- Půjčka nesmí být větší, než jsou obchodní potřeby firmy.
- Úroky nesmí být placeny zahraničnímu subjektu, který nepodléhá dani z příjmu vůbec, nebo podléhá výrazně nižšímu zdanění než jaké je v Belgii. [13]

Mezinárodní smlouvy

Belgie má uzavřené mezinárodní smlouvy s 70 státy, přičemž sazby srážkové daně z dividend vyplácených z a do Belgie jsou srovnatelné s ostatními evropskými státy.

Daň z navýšení základního kapitálu

V Belgii existuje daň z navýšení základního kapitálu a její výše je 0,5 %.

Srážková daň na vyplácené dividendy

Sazba srážkové daně je v Belgii obecně 25 %.

Tato sazba je snížena na 15 %, pokud se jedná o dividendy vyplacené z akcií nabytých po 1. lednu 1994. Tyto akcie musí být také veřejně upsané a registrované nebo být ve správě finanční instituce kontrolované belgickou bankovní radou (Belgian Banking Commission). Tuto sníženou sazbu lze uplatnit pokud jsou dividendy vypláceny belgickými investičními společnostmi.

Nulová sazba daně vztahující se na vyplácené dividendy se uplatňuje u zahraničních společností ze států mimo Evropskou unii s podílem větším než 25 % po dobu delší než 1 rok. Pro členské státy platí také nulová sazba, ale musí splňovat podmínku minimálního podílu 25 %. [13]

Srážková daň z vyplacených úroků

V Belgii se vyplacené úroky daní sazbou 15 %.

5.5 Švédsko

Zdaňování přijatých dividend

Švédská dceřiná společnost může mít následující formy, aby mohla být plně osvobozena od zdaňování přijatých dividend:

- Veřejná AB (publikt aktiebolag);
- Soukromá AB (privat aktiebolag);
- Forma ekonomické asociace;

Veřejná AB musí obsahovat zkratku AB ve svém názvu a zároveň minimální výše vlastního kapitálu musí být větší než 500 000 švédských korun. Soukromá AB musí obsahovat zkratku AB ve svém názvu a minimální výše vlastního kapitálu je v tomto případě 100 000 švédských korun. Ekonomická

asociace je vymezena v zákoně o ekonomických asociacích (LEF) a je to samostatná právnická osoba zřízená za účelem provozování určité obchodní činnosti. Důvodem zřízení ekonomických asociací musí být podpora a hájení ekonomických zájmů jejích členů a to jednou nebo více aktivitami, na kterých se všichni členové podílí.

Pro plné osvobození od zdanění přijatých dividend není zákonem stanovena žádný minimální podíl v dceřiné společnosti nebo minimální doba jeho držení. [13]

Zdaňování zisků z prodeje podílů

Zdaňování zisků z prodeje se řídí stejnými pravidly jako zdaňování přijatých dividend, které byly popsány v předchozím bodě.

Daňová uznatelnost úroků

Ve Švédsku jsou daňově uznatelné všechny úroky placené za půjčku na koupení obchodního podílu v jiné společnosti a to bez jakéhokoliv omezení. Švédský právní systém také nezná pravidlo nízké kapitalizace.

Mezinárodní smlouvy

Švédsko má uzavřené mezinárodní smlouvy s více jak 80 státy po celém světě.

Daň z navýšení základního kapitálu

Daň z navýšení základního kapitálu se ve Švédsku stejně jako v České republice vůbec nevyskytuje.

Srážková daň na vyplácené dividendy

Daňová sazba na vyplácené dividendy je 30 %, jestliže se ovšem na společnost nevztahuje následující podmínka, kterou vymezuje nový švédský zákon o vyplácených dividendách (od 1.1.2004). A podle tohoto nového zákona je sazba daně 0 %, ale pouze při splnění následujících podmínek:

- Zahraniční dceřiná společnost podléhá zdanění v místě své registrace za podobných podmínek, jaké jsou ve Švédsku (daňová sazba musí být minimálně 15,5 %).
- Nebo dceřinná společnost působí v jiném členském státu Evropské Unie. [13]

Srážková daň z vyplacených úroků

Ve Švédsku se vyplácené úroky nedaní vůbec a sazba je tak 0 %.

6 Volba optimální lokality pro umístění holdingové společnosti – případová studie

6.1 Charakteristika společnosti

V další části diplomové práce budu aplikovat údaje uvedené v předchozích kapitolách na modelovou společnost. A posléze budu z již dříve uvedených a popsaných evropských zemí hledat nejlepší možnou lokalitu pro založení mateřské společnosti.

Budu se tedy snažit najít nejvýhodnější umístění mateřské společnosti pro tři fiktivní dceřinné společnosti působících v České republice, Polsku a na Slovensku. Jedná se o výrobní podniky, akciové společnosti. Holdingová společnost vlastní 100 % dceřiné společnosti v České republice po dobu pěti let, 15 % na Slovensku pouze dva roky a 8 % v Polsku po dobu pěti let.

Majitelem holdingové společnosti je neblíže specifikovaná fyzická osoba registrovaná v České republice. Všechny dceřiné společnosti podléhají dani z příjmu v místě své registrace. Majitel holdingové společnosti se chce zaměřit na následující transakce, které je možné optimální lokalizací ovlivnit:

- V daném roce přijímá mateřská holdingová společnost dividendy od všech dceřiných společností v celkové hodnotě 60 000 000 Kč. Všechny dceřiné společnosti se na této částce podílí stejně a každá tak vyplácí po 20 000 000 Kč. K vyplácení dividend holdingové společnosti dochází každý rok, mění se pouze celková výše vyplácených dividend a tak je tento faktor pro holdingovou společnost velmi důležitý.
- Holdingová společnost zároveň uvažuje o prodání menšinového 5 % podílu dceřiné společnosti na Slovensku. Nabízená cena za tento podíl se pohybuje okolo 15 000 000 Kč. Mateřské společnosti se jeví tato nabídka

jako velmi výhodná a v příštím roce by tak nabídku pravděpodobně využila. Musí se tedy ohlížet na to, jakým způsobem jsou v kterých lokalitách zdaňovány zisky z prodeje podílů v dceřiných společnostech. V jednotlivých lokalitách zároveň není vyloučeno, že by v dalších letech došlo k dalšímu odprodeji podílu v dceřiné společnosti ať už na Slovensku nebo i v České republice nebo v Polsku.

- Ve strategických plánech mateřské společnosti se počítá s větším zaměřením na Polsko a tamějším rozšířením svých aktivit. Za tímto účelem chce holdingová společnost koupit majoritní 75 % podíl v tamní společnosti vyrábějící podobné výrobky. Cílem je ovládnout dynamicky se rozvíjející polský trh a stát se dominantní firmou na polském trhu. Předpokládaná cena podílu v polské společnosti je 180 000 000 Kč. Holdingová společnost ovšem nemůže financovat celou transakci z vlastních zdrojů, bude si muset vzít půjčku a ročně zaplatit na úrocích 16 000 000 Kč¹². Díky svému dobrému jménu nebude pro mateřskou firmu problém najít banku, která by byla ochotná celou transakci financovat. Je nutné zde připomenout, že vlastní kapitál společnosti činí 30 000 000 Kč. Při hledání optimální lokality se je třeba proto zvážít také možnost daňovou uznatelnost placených úroků vynaložených za účelem nákupu podílu v jiné společnosti.
- Majitel holdingové společnosti se dohodl s jinou fyzickou osobou na vstupu do dceřiné společnosti v České republice. Součástí dohody je navýšení základního kapitálu druhou fyzickou osobou. Nynější základní kapitál celé holdingové společnosti činí 20 000 000 Kč a navýšení by činilo 10 000 000 Kč. Jak již bylo popsáno v předchozích částech, v některých státech je navýšení základního kapitálu zatíženo jednorázovou daní. Současný majitel holdingové společnosti se nebrání vstupu dalších fyzických osob do firmy a s tím spojeným navyšování základního kapitálu i v dalších letech.

¹² Při výpočtu zaplacených úroků bylo počítáno s 8 procentní úrokovou mírou a bylo upuštěno od poplatků spojených se získáním úvěru.

- Současný jediný majitel si každý rok nechává vyplácet dividendy z holdingové společnosti. Celková výše vyplacených dividend závisí na hospodářském výsledku celé holdingové společnosti. V letošním roce se ovšem počítá s celkovými dividendami ve výši 40 000 000 Kč. Vyplácené dividendy podléhají srážkové dani z vyplacených dividend a její výše je v různých státech odlišná. Pokud je holdingová společnost zisková, a to v posledních deseti letech byla, dochází každý rok k vyplácení dividend. Tento faktor je tak také velmi důležitý.
- Před pěti lety, když došlo ke koupi podílu dceřiné společnosti na Slovensku, půjčil majitel holdingu mateřské společnosti celkem 100 000 000 Kč. Tato půjčka stále není splacená a majitel tak dostává úroky ve výši 8 000 000¹³ Kč ročně. Majitel nespěchá na splacení půjčky v nejbližších letech, protože podmínky půjčky jsou pro něj velmi výhodné a hodlá tak využívat vyplácení úroků jako součást svého příjmu. Tento příjem podléhá srážkové dani z vyplacených úroků, jejíž výše se v různých státech mění.

6.2 Výběr nejvhodnější lokality

Z výše popsané fiktivní společnosti a jejích operací vyplývá, že se společnost při výběru optimální lokality pro založení holdingové společnosti zaměří na následující faktory: zdaňování přijatých dividend od dceřiných společností, zdanění zisků z prodeje podílů v dceřiné společnosti, daňová uznatelnost úroků z půjček na nákup obchodních podílů v dceřiných společnostech, navýšení základního kapitálu, zdaňování vyplacených dividend a úroků holdingovou společností majiteli. V této kapitole jsou zhodnoceny všechny tyto faktory.

¹³ Majitel dostává od společnosti 8 procentní úrok za poskytnutou půjčku.

6.2.1 Přijaté dividendy od dceřiných společností

Dánsko

Pro plné osvobození přijatých dividend musí být splněny dvě podmínky. Jednak musí být doba držení podílů v dceřiných společnostech delší než jeden rok a zároveň minimální podíl mateřské společnosti musí být 20 %.

Z dříve definovaných podmínek ale vyplývá, že by mohly být osvobozeny pouze dividendy přijaté od dceřiné společnosti v České republice, protože pouze tam je podíl holdingové společnosti větší než těch 20 % (100 %). Dividendy přijaté od dceřiných společností na Slovensku a Polsku by musely být zdaněny jako běžný příjem podléhající dánské dani z příjmu, jejíž sazba je v Dánsku 28 %. Celkem by se tak společnosti zvýšila daňová povinnost o 11,2 milionů korun.

Nizozemí

Pokud by se holdingová společnost usídlila v Nizozemí, pak by byly všechny příjmy z dividend vyplacených jejími dceřinými společnostmi plně osvobozeny od zdanění. V Nizozemí je podmínka minimálního podílu v dceřiné společnosti 5 % a doba delší než jeden rok. Tyto základní podmínky jsou ve všech třech případech splněny. Z dříve definovaných podmínek je jasné, že se nejedná o pasivně drženou investici nebo o akcie držené za účelem dalšího prodeje.

Pro plné osvobození od zdaňování dividend v Nizozemí je také nezbytné, aby dceřiné společnosti podléhaly dani z příjmu v místě své registrace a tato daň musí být vybrána suverénním státem. Česká republika, Slovensko i Polsko jsou suverénními státy, takže i tato podmínka je splněna.

V Nizozemí by tak všechny přijaté dividendy od dceřiných společností byly plně osvobozeny.

Španělsko

Podmínky pro plné osvobození od zdaňování přijatých dividend jsou ve Španělsku podobné těm v Nizozemí. Mateřská holdingová společnost by musela být řízena ze Španělska, což by neměl být problém. Minimální podíl v dceřiné společnosti musí mít holdingová společnost alespoň 5 % po dobu taktéž alespoň jednoho roku.

Další doplňující podmínkou je, že dceřiné společnosti nesmí sídlit na území státu, který je obecně označován jako „daňový ráj.“¹⁴ A Česká republika, Slovensko ani Polsko mezi takové státy rozhodně nepatří.

Holdingová společnost sídlící ve Španělsku by tak měla všechny dividendy přijaté od všech tří dceřiných společnosti plně osvobozeny od zdanění.

Belgie

Od roku 2004 platí v Belgii nový zákon, který upravuje podmínky za kterých jsou přijaté dividendy plně osvobozeny od zdanění. Jak již bylo uvedeno dříve, mateřská holdingová společnost musí mít alespoň 10 % podíl v dceřiné společnosti, od které dostává dividendy, aby nepodléhaly zdanění. Jestliže se jedná o menší podíl, jsou přijaté dividendy zahrnuty do ostatních příjmů a podléhají tak dani z příjmu.

V našem případě by při založení holdingové společnosti v Belgii byly osvobozeny dividendy vyplacené pouze z dceřiných společností v České republice a na Slovensku, zatímco dividendy z polské dceřiné společnosti by podléhaly dani z příjmu, jejíž sazba je v Belgii 34 %. Společnosti by zvýšila daňová povinnost o 6,8 milionů korun.

¹⁴ Právně dokonalá a jednoznačná definice daňového ráje neexistuje. Obecně se jedná o stát (území), jehož zákony, popřípadě i jím uzavřená soustava smluv o zamezení dvojího zdanění, umožňují nízké nebo vůbec žádné zdanění, a to zejména příjmů. Znamená to, že subjekt, který má sídlo v daňovém ráji, neplatí buď vůbec žádné nebo velice nízké daně ze svých příjmů, ze svých zisků. [4]

Švédsko

Ve Švédsku není nezbytné splnit nějaké specifické podmínky, aby přijaté dividendy od dceřiných společností byly plně osvobozeny od zdanění. Proto dividendy přijaté od všech tří dceřiných společností nebudou podléhat žádnému zdanění.

Vyhodnocení

Z hlediska zdanění dividend přijatých mateřskou společností od dceřiných společností se jako nejvhodnější lokalita jeví Nizozemí, Španělsko a Švédsko. V těchto zemích jsou přijaté dividendy plně osvobozeny od zdanění. V Belgii by byly osvobozeny pouze dividendy přijaté od dceřiných společností v České republice a na Slovensku a naopak dividendy od dceřiné společnosti v Polsku by kvůli malému podílu mateřské společnosti podléhaly dani z příjmu. V Dánsku by ze stejného důvodu podléhaly zdanění dividendy přijaté z dceřiných společností v Polsku a na Slovensku.

6.2.2 Zdanění zisků z prodeje podílu v dceřiné společnosti

Dánsko

Prodané podíly v dceřiných společnostech jsou v Dánsku plně osvobozeny od zdanění, ale musí být tento podíl v držení společnosti déle než tři roky. Na rozdíl od dividend zde není stanoven žádný minimální podíl, který by musel být držen.

Naše modelová společnost by tak mohla prodat podíly v dceřiných společnostech v České republice a v Polsku a nepodléhaly by zdanění. Pokud ovšem společnost uvažuje o prodeji menšinového 5 % podílu na Slovensku, pak

by jeho hodnota podléhala dani z příjmu, protože ho firma koupila teprve před dvěma lety. Příjem z prodeje obchodního podílu ve slovenské dceřiné společnosti ve výši 15 milionů korun by podléhal dani z příjmu, která je v Dánsku 28 %, jak již bylo zmíněno v předchozí kapitole. Společnost by tak z příjmu prodeje obchodního podílu zaplatila na dani 4,2 milionů Kč.

Nizozemí

V Nizozemí se zdaňování prodaných podílů v dceřiných společnostech řídí stejnými pravidly jako zdaňování přijatých dividend. Pro plné osvobození od daně musí mít mateřská společnost podíl v dceřiné společnosti větší než 5 %, musí sídlit v Nizozemí a dceřiná společnost musí podléhat dani z příjmu v místě své registrace.

Pro popisovaný případ fiktivní společnosti by tak byly všechny případné prodeje podílů ve svých dceřiných společnostech plně osvobozeny, protože by splňovala všechny výše uvedené podmínky. Rovněž případný příjem z prodeje 5 % podílu na Slovensku by zůstal nezdaněn.

Španělsko

I ve Španělsku se osvobozování od zdaňování prodaných podílů v dceřiných společnostech řídí podobnými pravidly jako v případě přijatých dividend. Minimální podíl v dceřiné společnosti musí být 5 % a v držení alespoň jednoho roku, vedení holdingové společnosti musí sídlit ve Španělsku a dceřiná společnost nesmí být registrovaná v oblasti označované jako „daňový ráj.“ Před dvěma lety přibyla ještě jedna podmínka, a to že kupující nebo prodávající nesmí být jakkoliv spřízněn s holdingovou společností. Pak je příjem z prodeje zcela osvobozen od zdanění.

Společnost nechce prodat onen menšinový 5 % podíl dceřiné společnosti na Slovensku nikomu, kdo by s ní byl jakkoliv spřízněn. Pak by tento příjem byl

osvobozen od zdanění, stejně jako další možné prodeje v jedné ze svých dceřiných společností v budoucnu.

Belgie

Zisky z prodeje jsou v Belgii plně osvobozeny od zdanění, jestliže zahraniční společnost podléhá v místě své registrace dani z příjmu se sazbou vyšší než 15 %. Jinak není stanoven žádný minimální podíl nebo doba po kterou by měl být podíl v držení.

Na Slovensku je sazba daně z příjmu vyšší než 15 %, a tak by byl příjem z prodeje tamní dceřiné společnosti osvobozen od zdanění. Stejně tak další možné další prodeje podílů v dceřiných společnostech v České republice nebo v Polsku, kde je sazba daně z příjmu rovněž vyšší než zmíněných 15 %.

Švédsko

Ve Švédsku jsou všechny příjmy z prodeje podílu v dceřiné společnosti plně osvobozeny od zdanění a neexistují tam žádné minimální hodnoty podílu nebo minimální doba držení.

V případě naší společnosti tak může být prodán menšinový podíl dceřiné společnosti na Slovensku a nebude muset být zdaněn. Stejně jako možné další prodeje podílů v ostatních dceřiných společnostech v budoucnu.

Vyhodnocení

Z hlediska zdanění zisků z prodeje podílu v dceřiné společnosti na Slovensku jsou lokality v Nizozemí, Španělsku, Belgii a Švédsku stejně výhodné, protože ve všech těchto státech by byl příjem z prodeje podílu ve slovenské dceřiné společnosti zcela osvobozen od zdanění. Pouze v Dánsku by podléhal

zdanění, protože mateřská společnost vlastnila podíl ve slovenské dceřiné společnosti pouze dva roky.

6.2.3 Daňová uznatelnost úroků z půjček na pořízení podílů v zahraničních společnostech

Dánsko

Úroky z půjček určených na pořízení podílů v zahraničních společnostech jsou v Dánsku daňově uznatelné, ale musí splňovat podmínky nízké kapitalizace, přičemž poměr dluhu vůči spřízněným osobám a vlastního kapitálu nesmí být větší než 4:1. Výjimku tvoří pouze půjčky v hodnotě menší než 10 milionů dánských korun.

Na popisovanou společnost se vztahuje pravidlo nízké kapitalizace, protože je půjčka větší než zmíněných 10 milionů dánských korun. Vlastní kapitál společnosti činí 30 milionů Kč, celkový dluh 180 milionů Kč a ročně společnost platí 16 milionů Kč na úrocích. Podle dánského pravidla nízké kapitalizace by tak mohly být daňově uznatelné úroky z úvěru ve výši 120 milionů Kč a ze zbývajících 60 milionů Kč nikoliv. Pro společnost tak bude daňově uznatelných pouze 10,67 milionů Kč zaplacených na úrocích a zbývajících 5,33 milionů Kč nikoliv. Při dánské sazbě z příjmu 28 % by se touto neuznatelností nákladů zvýšila společnosti daňová povinnost o 1,49 milionů Kč. [7]

Nizozemí

V Nizozemí platí rovněž pravidlo nízké kapitalizace pro daňovou uznatelnost úroků placených z úvěrů na pořízení podílů v zahraničních dceřiných společnostech, ale je tam uplatňováno v menším poměru. Poměr dluhu vůči spřízněným osobám a vlastního kapitálu nesmí být větší než 3:1.

Při již zmíněné půjčce by byly daňově uznatelné úroky z úvěru do výše 90 milionů Kč, tedy pouze z poloviny celkového úvěru. Při celkové hodnotě úroků 16 milionů Kč by bylo odečteno pouze 8 milionů. O zbývajících 8 milionů Kč by nemohl být snížen základ daně a společnost by tak musela na dani zaplatit navíc 2,52 milionů Kč. V Nizozemí se sazba daně z příjmu pohybuje ve výši 31,5 %. [11]

Španělsko

Ve Španělsku platí stejná pravidla nízké kapitalizace jako v Nizozemí pro daňovou uznatelnost úroků z úvěru na pořízení podílů v zahraničních společnostech. Poměr je zde stanoven také 3:1. Pro společnost by byla daňově uznatelná pouze polovina zaplacených úroků (8 milionů Kč) a zbývajících 8 milionů nikoliv. Stejně jako v Nizozemí by těchto neodčitatelných 8 milionů Kč zvýšily daňovou povinnost a při španělské sazbě daně 35 % by to bylo o 2,8 milionů Kč. [7]

Belgie

V Belgii se pravidlo nízké kapitalizace vůbec nevyskytuje a všechny náklady spojené s placením úroků z úvěru na pořízení podílů mohou být daňově uznatelné, ale pouze při splnění následujících podmínek:

- Úroková míra u sjednané půjčky nesmí přesahovat belgickou tržní úrokovou míru.
- Půjčka nesmí být větší, než jsou obchodní potřeby firmy.
- Úroky nesmí být placeny zahraničnímu subjektu, který nepodléhá dani z příjmu vůbec, nebo podléhá výrazně nižšímu zdanění než jaké je v Belgii.

Při racionálním předpokladu, že sjednaná úroková míra nepřesahuje belgickou tržní úrokovou míru a že půjčka nepřevyšuje obchodní potřeby společnosti by mohly být všechny placené úroky ve výši 16 milionů Kč daňově uznatelné.

Švédsko

Švédský právní řád nezná pravidlo nízké kapitalizace a všechny placené úroky z úvěru na nákup podílu v jiné zahraniční společnosti jsou tak daňově uznatelné. Pro společnost by tak ve Švédsku bylo daňově uznatelných 16 milionů Kč zaplacených na úrocích.

Vyhodnocení

Z pohledu daňové uznatelnosti úroků z půjček na pořízení podílů v zahraničních společnostech se jako nejvýhodnější jeví Belgie a Švédsko, kde se vůbec nepoužívá pravidlo nízké kapitalizace a všechny úroky, které v popisované modelové situaci činily 16 milionů Kč, by byly daňově uznatelné. Třetí nejvýhodnější lokalitou je Dánsko, kde by díky používanému pravidlu o nízké kapitalizaci bylo daňově uznatelných pouze 10,67 milionů Kč. Naopak jako nejméně vhodné lokality z pohledu daňové uznatelnosti úroků z půjček na pořízení podílů v zahraničních společnostech ze srovnání vychází Nizozemí a Španělsko. V těchto dvou lokalitách je nejmenší poměr nízké kapitalizace, a tak je daňově uznatelných v obou případech pouze 9 milionů Kč.

6.2.4 Navýšení základního kapitálu

Dánsko

V Dánsku žádná daň z navýšení základního kapitálu neexistuje a tak se zmíněné navýšení základního kapitálu obejde bez jakékoliv dodatečné daňové povinnosti.

Nizozemí

V nizozemských daňových zákonech se na rozdíl od Dánska daň z navýšení základního kapitálu vyskytuje a to ve výši 0,55 % z hodnoty navýšení základního kapitálu. Plánovaným navýšením základního kapitálu o zmíněných 10 milionů Kč by se společnosti zvýšila daňová povinnost o 55 000 Kč.

Španělsko

Nejvyšší sazba daně z navýšení základního kapitálu je ve Španělsku a její výše je 1,00 %. Navýšením základního kapitálu holdingové společnosti sídlící ve Španělsku by musela společnost na dani zaplatit dodatečných 100 000 Kč.

Belgie

V Belgii rovněž existuje daň z navýšení základního kapitálu a sazba daně je tam 0,50 %. Pro holdingovou společnost by se tak zvýšilo daňové zatížení o 50 000 Kč.

Švédsko

Švédsko má podobné podmínky jako Dánsko a taktéž tam neexistuje daň z navýšení základního kapitálu, jehož navýšení o 50 milionů by se tak obešlo bez dalších daňových nákladů.

Vyhodnocení

Dánsko a Švédsko se jeví jako nejvýhodnější lokality pro založení holdingové společnosti z hlediska zdanění navýšení základního kapitálu. V těchto zemích se nevyskytuje daň z navýšení základního kapitálu vůbec. Jako třetí nejvýhodnější lokalitou je Belgie, kde je sazba daně z navýšení základního kapitálu 0,5 % a fiktivní společnost by na dani zaplatila 50 000 Kč. Jen o málo horší lokalitou pro založení holdingové společnosti z hlediska navýšení základního kapitálu je Nizozemí se sazbou daně 0,55 %, kde by se společnost zvýšila daňová povinnost o 55 000 Kč. Španělsko se naopak jeví jako nejnevýhodnější lokalita, protože tamní sazba daně je 1,00 % z navýšení základního kapitálu a firma by tak musela navíc zaplatit 100 000 Kč.

6.2.5 Srážková daň na vyplacené dividendy [2]

Dánsko

V Dánsku je sazba srážkové daně 28 %. Výjimku tvoří pouze vyplácené dividendy při likvidaci společnosti. Popisovaná společnost není v likvidaci a tak by se na ni měla vztahovat sazba 28 %. Ale podle mezinárodní smlouvy zabráňující dvojímu zdanění mezi Českou republikou a Dánskem může být srážková daň na dividendy maximálně 15 %. Při předpokládané výplatě dividend ve výši 40 milionů Kč by společnost v Dánsku měla povinnost odvést daň ve výši 6 milionů Kč.

Nizozemí

Nizozemí je podobný případ jako Dánsko. Běžná sazba srážkové daně u vyplácených dividend se pohybuje ve výši 25 %. Česká republika má také uzavřenou mezinárodní smlouvu s Nizozemím zabráňující dvojímu zdanění a podle této smlouvy by sazba srážkové daně činila 0 %. Jediný vlastník holdingové

společnosti by tak dostal celých 40 milionů Kč a v Nizozemí by nebyla daň sražena.

Španělsko

Španělská srážková daň na vyplácené dividendy do členských zemí Evropské unie je 0 %. Česká republika má také se Španělskem mezinárodní smlouvu ohledně dvojího zdanění, která říká, že maximální sazba srážkové daně je 5 %. Ale jelikož je sazba španělské srážkové daně menší, bude v našem případě použita nižší sazba daně. Vlastník holdingové společnosti by tak dostal celých 40 milionů Kč vyplacených na dividendách mateřskou společností.

Belgie

Srážková daň je v Belgii obecně ve výši 25 %. Pro členské státy Evropské unie ale platí nulová sazba, pokud splňují podmínku minimálního 25 % podílu.

Na popisovanou společnost by se tak vztahovala nulová sazba srážkové daně a nebylo by nic sraženo. Podle platné mezinárodní smlouvy mezi Belgií a Českou republikou je maximální sazba srážkové daně 5 %. Tato sazba nebude stejně jako ve Španělsku použita, protože je vyšší než místní sazba v Belgii.

Švédsko

Ve Švédsku je obecná sazba srážkové daně na vyplácené dividendy vysoká (30 %). Podle nového švédského zákona jsou ovšem dividendy odváděné do členských států Evropské unie osvobozeny od zdanění. Se Švédskem má Česká republika uzavřenou mezinárodní smlouvu a podle které je maximální sazba srážkové daně 10 %. Ani v tomto případě nebude použita. Z vyplacených dividend ve výši 40 milionů Kč nebude daň odečtena.

Vyhodnocení

Mateřská společnost plánuje vyplatit majiteli (fyzická osoba sídlící v České republice) 40 milionů Kč na dividendách. Z tohoto hlediska se jako nejvýhodnější lokality jeví Nizozemí, Španělsko, Belgie a Švédsko. Ve všech těchto zemích se na vyplácených dividendách nebude uplatňovat žádná srážková daň. Naopak v Dánsku by se uplatnila srážková daň ve výši 15 %. Majitel by tak dostal o 6 milionů Kč méně.

6.2.6 Srážková daň na vyplácené úroky

Dánsko

V Dánsku je obecně sazba daně na vyplácené úroky 30 %. Dánským zákonům je ovšem nadřazena mezinárodní smlouva uzavřená s Českou republikou, která o zdaňování úroků říká:

„Úroky mající zdroj v jednom smluvním státě a placené osobě mající bydliště či sídlo v druhém smluvním státě podléhají zdanění pouze v tomto druhém státě.“¹⁵

Majitel společnosti by tak dostal celých 8 milionů Kč a zdanil by je až v České republice.

Nizozemí

V Nizozemí je sazba srážkové daně na vyplácené úroky 0 % a tak by majitel dostal celých 8 milionů Kč. I s Nizozemím má Česká republika uzavřenou

¹⁵ Ministerstvo vnitra České republiky [online]. [cit. 9.3.2006]. Dostupné z: <http://www.mvcr.cz/sbirka/1983/sb10-83.pdf>

mezinárodní smlouvu o srážkové dani z vyplácených úroků a má stejné znění jako ta s Dánskem.

Španělsko

Předpokládá se, že jsou úroky vyplácené peněžní formou a potom je srážková daň na vyplácené úroky 15 %. Se Španělskem má Česká republika uzavřenou podobnou mezinárodní smlouvu jako s Dánskem a Nizozemím, a tak jsou vyplácené úroky zdaněny až v České republice; ze Španělska by tak odešlo celých 8 milionů Kč.

Belgie

Belgická srážková daň se pohybuje ve výši 15 %. Podle mezinárodní smlouvy uzavřené mezi Belgií a Českou republikou, která říká:

„Úroky mající zdroj v jednom smluvním státě a vyplácené rezidentu druhého státu mohou být zdaněny v tomto druhém státě. Tyto úroky však mohou být zdaněny ve smluvním státě, v němž mají zdroj, a to podle právních předpisů tohoto státu, avšak jestliže skutečný vlastník úroků je rezidentem druhého smluvního státu, daň takto uložená nepřesáhne 10 procent hrubé částky.“¹⁶

Úroky vyplácené majiteli společnosti by tak podléhaly 10 % srážkové dani. Příjemce by v České republice dostal 7,2 milionů Kč.

Švédsko

Švédsko se v tomto bodě podobá Nizozemsku a je tam taktéž 0 % srážková daň na vyplácené úroky. K žádné srážce by tak nedošlo. Mezinárodní smlouva mezi Českou republikou a Švédskem povoluje zdanit vyplácené úroky až v České republice.

¹⁶ Ministerstvo vnitra České republiky [online]. [cit. 10.3.2006]. Dostupné z: <http://www.mvcr.cz/sbirka/2000/sb040-00m.pdf>

Vyhodnocení

Popisovaná fiktivní společnost vyplácí každý rok majiteli 8 milionů Kč na úrocích. Z tohoto hlediska se jako nejvýhodnější lokalita pro založení holdingové společnosti jeví Dánsko, Nizozemí, Španělsko a Švédsko. V těchto lokalitách by vyplácené úroky nepodléhaly vůbec srážkové dani a majitel by v České republice dostal celých 8 milionů korun. Jako nejnevýhodnější místo pro založení holdingové společnosti naopak ze srovnání vychází Belgie, kde by se vyplácené úroky musely zdaňovat srážkovou daní ve výši 10 %. Srážka by tak činila 800 000 Kč a majitel by dostal pouze 7,2 milionů Kč.

6.3 Konečné vyhodnocení

V předchozí kapitole byly vyhodnoceny všechny důležité a pro popisovanou modelovou společnost relevantní faktory. V této části diplomové práce, tak mohu přejít ke konečnému vyhodnocení a výběru optimální lokality pro popisovanou společnost.

V tabulce č. 1 jsou shrnuty všechny finanční operace týkající se popisované modelové společnosti a jejich zdaňování (případně osvobození od daně) ve všech pěti zemích; a to v Dánsku, Nizozemí, Španělsku, Belgii a Švédsku. Obsahem této tabulky je pouze vymezení, co je předmětem případného zdanění každé operace, či sazba odpovídajícího zdanění. Šedou barvou zvýrazněné hodnoty indikují finanční operace v jednotlivých státech, které nejsou osvobozeny od zdanění a nějakým způsobem musí být zdaněny. Těmto operacím se bude chtít ekonomicky uvažující společnost samozřejmě v maximální míře vyhnout, aby minimalizovala daňovou povinnost.

Tabulka č. 1: **Shrnutí zdanění vybraných finančních operací ve všech lokalitách**

	Dánsko	Nizozemí	Španělsko	Belgie	Švédsko
Zdaňování přijatých dividend	Dividendy z ČR osvobozeny, dividendy z Polska a Slovenska podléhají zdanění	Všechny dividendy osvobozeny od zdanění	Všechny dividendy osvobozeny od zdanění	Dividendy z ČR a Slovenska osvobozeny; dividendy z Polska podléhají zdanění	Všechny dividendy osvobozeny od zdanění
Zdaňování zisků z prodeje podílů	Příjem z prodeje obchodního podílu by podléhal zdanění	Příjem z prodeje plně osvobozen od zdanění	Příjem z prodeje plně osvobozen od zdanění	Příjem z prodeje plně osvobozen od zdanění	Příjem z prodeje plně osvobozen od zdanění
Daňová uznatelnost placených úroků	Daňově uznatelných 10,67 milionů Kč z úroků	Daňově uznatelných 8 milionů Kč z úroků	Daňově uznatelných 8 milionů Kč z úroků	Všechny placené úroky jsou daňově uznatelné	Všechny placené úroky jsou daňově uznatelné
Zdaňování navýšení základního kapitálu (sazba daně)	0%	0,55%	1,00%	0,50%	0%
Srážková daň na vyplácené dividendy (sazba daně)	15%	0%	0%	0%	0%
Srážková daň na vyplácené úroky (sazba daně)	0%	0%	0%	10%	0%

Zdroj: vlastní zpracování

Z tabulky je zřejmé, že Dánsko nebude pro popisovanou společnost optimální lokalitou pro založení holdingové společnosti. V Dánsku by podléhaly tamní dani z příjmu přijaté dividendy z Polska a Slovenska, příjem z prodeje podílu ve slovenské dceřiné společnosti. Dále by zůstalo daňově neuznatelných 5,33 milionů placených úroků a dividendy vyplácené mateřskou společností majiteli do České republiky by podléhaly srážkové dani ve výši 15 %.

Nizozemí je často vyhledávaná lokalita pro založení holdingové společnosti, protože díky mezinárodní smlouvě, jsou přijaté dividendy a příjmy z prodeje obchodních podílů v dceřiných společnostech osvobozeny od zdanění, stejně tak vyplácené dividendy a úroky. Nevýhodou ovšem je existence sazby daně z navýšení základního kapitálu a taktéž existence pravidla nízké kapitalizace. Oba tyto faktory naše modelová společnost využívá, a tak ani Nizozemí nebude optimální lokalitou, ale ani ne zcela nevýhodnou.

Španělsko je velmi podobný případ jako Nizozemí, i zde je nevýhodou pouze zdaňování navýšení základního kapitálu a uplatňování pravidla nízké kapitalizace při daňové uznatelnosti úroků placených při půjčce na pořízení koupě obchodního podílu v jiné společnosti. Ostatní operace jsou rovněž osvobozeny od zdanění.

Belgie by také rozhodně nebyla optimální volbou pro založení holdingové společnosti. Přijaté dividendy z polské dceřiné společnosti by podléhaly zdanění, stejně tak vyplácené úroky majiteli do České republiky za poskytnutí půjčky by byly předmětem srážkové daně. Na plánované navýšení základního kapitálu by se stejně jako v případě Nizozemí a Španělska vztahovala zvláštní sazba daně.

Z tabulky č.1 je zřejmé, že nejlepší lokalitou pro založení holdingové společnosti bude pro naši společnost Švédsko, kde by žádná z popsaných finančních operací nepodléhala zdanění.

Tabulka č. 2 ukazuje číselné vyjádření údajů popsaných v tabulce č. 1 a je z ní zřejmé, která země je nejvýhodnější a která naopak. V tabulce jsou spočítány daňové náklady spojené s jednotlivými operacemi. Všechny údaje jsou vyjádřeny v tisících Kč.

Tabulka č. 2: Výpočet celkového daňového zatížení holdingové společnosti (v tis. Kč)

	Dánsko	Nizozemí	Španělsko	Belgie	Švédsko
Výše daně z přijatých dividend	11 200	0	0	6 800	0
Výše daně ze zisků z prodeje podílů	4 200	0	0	0	0
Daňová uznatelnost placených úroků	1 490	2 520	2 800	0	0
Zvýšení daňové povinnosti v důsledku daňové neuznatelnosti úroků	0	55	100	50	0
Srážková daň na vyplácené dividendy	6 000	0	0	0	0
Srážková daň na vyplácené úroky	0	0	0	800	0
Celkové náklady	22 890	2 575	2 900	7 650	0

Zdroj: vlastní zpracování

Z výše uvedené tabulky lze sestavit pořadí zemí vhodných pro založení holdingové společnosti při stanovených podmínkách. Poslední tabulka č. 3 poskytuje stručný přehled konečného pořadí vybraných lokalit:

Tabulka č. 3: **Pořadí zemí podle celkového daňového zatížení**

	Země	Celkové náklady (v Kč)
1.	Švédsko	0
2.	Nizozemí	2 575 000
3.	Španělsko	2 900 000
4.	Belgie	7 650 000
5.	Dánsko	22 890 000

Zdroj: vlastní zpracování

Holdingová společnost by měla být založena ve Švédsku, kde jsou daňové náklady nulové. Naopak nejméně vhodnou lokalitou pro založení holdingové společnosti je při daných podmínkách jednoznačně Dánsko.

7 Závěr

Záměrem diplomové práce bylo najít optimální lokalitu pro modelovou fiktivní holdingovou společnost. Holdingová společnost je finanční společnost vlastníci podíly jiných podniků, které jí umožňují ekonomicky ovládat tyto společnosti. Holdingová neboli mateřská společnost zároveň zajišťuje jednotné vedení a kontrolu celého koncernu. Tyto holdingové společnosti jsou často zakládány mimo lokality působení svých dceřiných společností a to především z daňových důvodů. Při vybírání optimální lokality pro založení holdingové společnosti je třeba zvážit celou řadu daňových i nedaňových faktorů, mezi které patří např. ekonomická a politická stabilita země, geografická dostupnost, právní systém nebo technická infrastruktura. Mezi důležité daňové faktory, které musí při volbě nejvýhodnější lokality pro své založení holdingová společnost zvážit především, patří zdaňování přijatých dividend od dceřiných společností, zdaňování příjmů z prodeje podílů v dceřiných společnostech, daňová uznatelnost placených úroků z půjčky poskytnuté na nákup podílu v dceřiné společnosti nebo sazby srážkových daní na vyplácené dividendy či úroky.

Modelová fiktivní společnost byla definována jako holdingová společnost vlastníci podíly ve třech dceřiných společnostech v České republice, Polsku a na Slovensku, které vyplácí každoročně dividendy mateřské společnosti. Modelové holdingové společnosti se dále týkají následující finanční operace: prodej menšinového podílu v jedné z dceřiných společností, placení úroků z půjčky na pořízení většího obchodního podílu v jedné z dceřiných společností, vyplácení dividend a úroků majiteli holdingové společnosti, kterým je fyzická osoba sídlící v České republice. Při hledání optimální lokality pro založení popsané fiktivní holdingové společnosti jsem vybíral mezi pěti zeměmi a to Dánskem, Nizozemím, Španělskem, Belgií a Švédskem, přičemž výběr těchto lokalit byl zcela náhodný. Všechny vybrané země jsou členskými státy Evropské unie se srovnatelnými ekonomickými a politickými podmínkami. Proto bylo při výběru upuštěno od porovnávání zmíněných nedaňových faktorů. Naopak pozornost byla zaměřena na všechny daňové faktory spojené s finančními operacemi holdingové společnosti.

Při porovnávání jednotlivých zemí bylo důležité vzít v úvahu nejen daňová ustanovení v jednotlivých zemích, ale i mezinárodní smlouvy, které jsou národním zákonům nadřazené. Tyto mezinárodní smlouvy jednak chrání investice mezi smluvními státy a zároveň upravují podmínky zdaňování různých oblastí. Všechny porovnávané lokality byly vyhodnoceny podle uvedených faktorů a bylo u nich spočítána celkové daňové zatížení, které je uvedeno v tabulce č. 3. Jako nejvýhodnější lokalitou se ukázalo být Švédsko, kde by byly všechny finanční operace osvobozeny od zdanění. Na druhém a třetím místě je Nizozemí, respektive Španělsko, které měly velmi podobné výsledky. Jako nejnevýhodnější ze srovnávaných lokalit bylo vyhodnoceno Dánsko, kde by byla daňová povinnost pro zvolenou fiktivní holdingovou společnost nejvyšší.

Je důležité zdůraznit, že výsledek je relevantní pouze pro vymezenou modelovou fiktivní společnost. Při změnách předpokladů by mohl být konečný výsledek zcela odlišný. To je asi to, co činí holdingovou problematiku složitou a zajímavou zároveň. Nelze totiž obecně označit země jako výhodné či nevýhodné, ale každou holdingovou společnost je třeba posuzovat individuálně.

Jak je patrné z dosažených výsledků, tak se mohou daňové podmínky někdy i výrazně lišit a je zřejmé, že se vyplatí porovnat více zemí při volbě optimální lokality pro založení holdingové společnosti. Založením holdingové společnosti ve výhodné lokalitě může společnost ušetřit mnoho prostředků a to je i důvod, proč je forma holdingové společnosti stále častěji využívána.

Seznam použité literatury

- [1] COURET, A., MARTIN D. *Holdingové společnosti*. 1. vyd. Praha: Editio, 1997, S. 14-18. ISBN 80-86009-11-4.
- [2] Česká daňová správa [online]. [cit. 20. 4. 2006]. Dostupné z: <<http://cds.mfcr.cz/cps/rde/xchg/SID-53EDF4E6-6816B9D3/cds/xsl/194.html?year=0>>
- [3] *Daně a účetnictví Heureka* [online]. [cit. 25. 4. 2006]. Dostupné z: <<http://www.daneaucetnictvi.com/ekonomicke-pojmy/dvoji-zdaneni.htm>>
- [4] *Daně a účetnictví Heureka* [online]. [cit. 28. 4. 2006]. Dostupné z: <http://www.daneaucetnictvi.com/ekonomicke-pojmy/danovy-raj.htm>
- [5] *Encyklopedie Cojeco* [online]. [cit. 20.2.2006]. Dostupné z: <http://www.cojeco.cz/index.php?detail=1&id_desc=34249&s_lang=2>
- [6] *Chamr & Partners* [online]. [cit. 15. 3. 2006]. Dostupné z: <http://www.webset.cz/obchodni_zakonik1.htm>
- [7] *ICL Directory* [online]. [cit. 2. 5. 2006]. Dostupné z: <<http://www.icl-directory.com/index.php>>
- [8] *International Company Service* [online]. [cit. 28.4. 2006]. Dostupné z: <<http://www.icsce.cz/cz/vyuziti/default.asp>>
- [9] *Malá československá encyklopedie*. 1. vyd. 2. díl. Praha: Academia, 1985. ISBN 02/76-0571-21-125-85.
- [10] *Ministerstvo vnitra České republiky* [online]. [cit. 10.3.2006]. Dostupné z: <<http://www.mvcr.cz/sbirka/2000/sb040-00m.pdf>>
- [11] *Oficiální portál pro podnikání BusinessInfo.cz* [online]. [cit. 20. 4. 2006]. Dostupné z: <<http://www.businessinfo.cz/cz/clanky/obchodni-spolecnosti/obchodni-spolecnosti/1000831/7236/?fornewsid=7236&fw=0%20title=#b8>>
- [12] *Otevřená encyklopedie Wikipedia* [online]. [cit. 18. 3 2006]. Dostupné z: <<http://cs.wikipedia.org/wiki/holding>>
- [13] *Sheltons-SITTI Holding Companies Conference*. Copenhagen: Sheltons-SITTI, 2005. ISBN: 26-67-38-60.

- [14] *Všeobecná encyklopedie*. 1. vyd. 1.díl. Praha: Universum, 2000. ISBN 80-207-1061-2.
- [15] *Všeobecná encyklopedie*. 1. vyd. 3.díl. Praha: Universum, 2000. ISBN 80-207-1063-9.
- [16] Zákon č. 21/1992 Sb., o bankách
- [17] Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání
- [18] Zákon č. 377/2005 Sb., o finančních konglomerátech
- [19] Zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník
- [20] Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů
- [21] Zpravodajský server iDNES [online]. [cit. 19. 4. 2006]. Dostupné z:
<http://zakony.idnes.cz/podnikani.asp?r=podnikani&c=A060216_000000_podnikani_10097>

Seznam příloh

Příloha č. 1: Direktiva Evropské unie o společném systému zdanění mateřských a dceřiných společností z různých členských států

Příloha č. 2: Přehled platných smluv České republiky o zamezení dvojího zdanění

31990L0435

L 225/6

ÚŘEDNÍ VĚSTNÍK EVROPSKÝCH SPOLEČENSTVÍ

20.8.1990

SMĚRNICE RADY
ze dne 23. července 1990
o společném systému zdanění mateřských a dceřiných společností z různých členských států

(90/435/EHS)

RADA EVROPSKÝCH SPOLEČENSTVÍ,

s ohledem na Smlouvu o založení Evropského hospodářského společenství, a zejména na článek 100 této smlouvy,

s ohledem na návrh Komise ⁽¹⁾,

s ohledem na stanovisko Evropského parlamentu ⁽²⁾,

s ohledem na stanovisko Hospodářského a sociálního výboru ⁽³⁾,

vzhledem k tomu, že seskupování společností různých členských států mohou být nezbytná k tomu, aby byly ve Společenství vytvořeny podmínky obdobné podmínkám vnitřního trhu a aby tím bylo zajištěno vytvoření a řádné fungování společného trhu; že těmito operacím by neměly být kladeny překážky v podobě omezení, znevýhodnění nebo zvláštních narušení, které by vyplývaly z daňových předpisů členských států; že je proto důležité stanovit pro tato seskupování daňová pravidla neutrální z hlediska hospodářské soutěže, aby se podniky mohly přizpůsobit požadavkům společného trhu, zvýšit svou produktivitu a zlepšit svou konkurenceschopnost na mezinárodní úrovni;

vzhledem k tomu, že zmíněná seskupování mohou vést k vytvoření skupin mateřských a dceřiných společností;

vzhledem k tomu, že stávající daňové předpisy upravující vztahy mezi mateřskými a dceřinými společnostmi různých členských států se mezi jednotlivými členskými státy citelně liší a jsou obecně nepříznivější než ty, které se týkají vztahů mezi mateřskými a dceřinými společnostmi téhož členského státu; že spolupráce mezi společnostmi různých členských států je tím znevýhodňována oproti spolupráci společností téhož členského státu; že je vhodné zamezit tomuto znevýhodnění zavedením společného režimu, a tím i usnadnit seskupování na úrovni Společenství;

vzhledem k tomu, že obdrží-li některá mateřská společnost z důvodu svého podílu na dceřině společnosti rozdělené zisky, stát mateřské společnosti

— upustí od zdanění těchto zisků, nebo

— zdaní tyto zisky, přičemž umožní mateřské společnosti odečíst od daně příslušnou část daně, která se vztahuje k těmto ziskům, splatné dceřinou společností z těchto zisků;

vzhledem k tomu, že je vůbec vhodné k zajištění daňové neutrality osvobodit od srážkové daně zisky, které dceřiná společnost rozděluje své mateřské společnosti; že je nicméně třeba umožnit Spolkové republice Německo a Řecké republice z důvodu zvláštní povahy jejich systémů korporáční daně a Portugalské republice z rozpočtových důvodů dočasně pokračovat ve vybírání srážkové daně,

PŘIJALA TUTO SMĚRNICI:

Článek 1

1. Každý členský stát použije tuto směrnici

- na rozdělování zisku obdrženého společnostmi tohoto státu, který pochází od jejich dceřiných společností ostatních členských států,
- na rozdělování zisku vytvořeného společnostmi tohoto státu společností ostatních členských států, jichž jsou dceřinými společnostmi.

2. Tato směrnice nevylučuje použití vnitrostátních předpisů nebo smluvních ustanovení nezbytných k potlačení daňových úniků a zneužívání daňových předpisů.

Článek 2

Pro účely této směrnice se „společností členského státu“ rozumí každá společnost, která

- a) má některou z forem uvedených v příloze této směrnice;
- b) je podle daňového práva některého členského státu pro daňové účely považována za daňového rezidenta tohoto státu a podle smlouvy o zamezení dvojího zdanění uzavřené s třetí zemí není pro daňové účely považována za daňového rezidenta mimo Společenství;
- c) podléhá navíc bez možnosti volby nebo osvobození jedné z následujících daní:

- impôt des sociétés vennootschapsbelasting v Belgii,
- selskabsskat v Dánsku,
- Körperschaftsteuer v Německu,

⁽¹⁾ Úř. věst. C 39, 22.3.1969, s. 7, a změny předložené dne 5. července 1985.

⁽²⁾ Úř. věst. C 51, 29.4.1970, s. 6.

⁽³⁾ Úř. věst. C 100, 1.8.1969, s. 7.

- φόρος εισοδήματος νομικών προσώπων κερδοσκοπικού χαρακτήρα v Řecku,
- impuesto sobre sociedades ve Španělsku,
- impôt sur les sociétés ve Francii,
- corporation tax v Irsku,
- imposta sul reddito delle persone giuridiche v Itálii,
- impôt sur le revenu des collectivités v Lucembursku,
- vennootschapsbelasting v Nizozemsku,
- imposto sobre o rendimento das pessoas colectivas v Portugalsku,
- corporation tax ve Spojeném království,

nebo jakékoli jiné dani, která některou z těchto daní v budoucnu nahradí.

Článek 3

1. Pro účely použití této směrnice se

- a) postavení mateřské společnosti přiznává přinejmenším každé společnosti členského státu, která splňuje podmínky stanovené v článku 2 a která drží na základním kapitálu některé společnosti jiného členského státu splňující stejné podmínky podíl nejméně 25 %;
- b) „dceřinou společností“ rozumí společnost, na jejímž základním kapitálu je držen podíl uvedený v písmenu a).

2. Odchylně od odstavce 1 mohou členské státy

- dvoustrannou dohodou nahradit podmínku podílu na základním kapitálu podmínkou disponování hlasovacími právy,
- nepoužít tuto směrnici na ty své společnosti, které nebudou držet bez přerušení po dobu nejméně dvou let podíl, který je oprávněn k přiznání postavení mateřské společnosti, ani na ty své společnosti, v nichž společnost jiného členského státu nedrží takový podíl bez přerušení po dobu nejméně dvou let.

Článek 4

1. Obdrží-li mateřská společnost z důvodu svého podílu na dceřiné společnosti zisky rozdělené jinak než při likvidaci dceřiné společnosti, stát mateřské společnosti

- upustí od zdanění těchto zisků, nebo
- zdaní tyto zisky, přičemž umožní mateřské společnosti odečíst od daně příslušnou část daně splatné dceřinou společností, která se vztahuje k těmto ziskům, popřípadě daň sraženou státem, jehož daňovým rezidentem je dceřiná společnost,

podle odchylek stanovených v článku 5 a maximálně do výše odpovídající vnitrostátní dani.

2. Každý členský stát si nicméně ponechá možnost stanovit, že náklady vztahující se k držbě podílu na dceřiné společnosti a ztráty vyplývající z rozdělování jejích zisků nelze odečíst od zdanitelných příjmů mateřské společnosti. Jsou-li v takovém případě výdaje na řízení vztahující se k podílu pevně stanoveny paušální sazbou, nesmí stanovená částka přesáhnout 5 % ze zisku rozdělovaného dceřinou společností.

3. Odstavec 1 se použije do dne zavedení společného systému zdanění obchodních společností.

Rada přijme v přiměřené době předpisy, které se použijí po dni uvedeném v prvním pododstavci.

Článek 5

1. Zisk rozdělovaný dceřinou společností její mateřské společnosti je osvobozen od srážkové daně, přinejmenším pokud mateřská společnost drží na základním kapitálu dceřiné společnosti podíl nejméně 25 %.

2. Odchylně od odstavce 1 smí Řecká republika tak dlouho, dokud nebude uplatňovat korporační daň na rozdělované zisky, vybírat srážkovou daň ze zisků rozdělovaných mateřským společností ostatních členských států. Sazba této srážkové daně však nesmí překročit sazbu stanovenou dvoustrannými smlouvami o zamezení dvojího zdanění.

3. Odchylně od odstavce 1 smí Spolková republika Německo tak dlouho, dokud na rozdělované zisky uplatňuje sazbu korporační daně nejméně o 11 % nižší, než je sazba daně z nerozdělených zisků, nejdéle však do poloviny roku 1996, vybírat vyrovnávací srážkovou daň 5 % ze zisků rozdělovaných svými dceřinými společnostmi.

4. Odchylně od odstavce 1 smí Portugalská republika vybírat srážkovou daň ze zisků rozdělovaných jejími dceřinými společnostmi mateřským společností ostatních členských států nejdéle do konce osmého roku ode dne, kdy se tato směrnice stane použitelnou.

Aniž jsou dotčena ustanovení stávajících dvoustranných smluv uzavřených mezi Portugalskem a členskými státy, nesmí sazba této srážkové daně překročit 15 % během prvních pěti let lhůty stanovené v prvním pododstavci a 10 % během posledních tří let.

Před koncem osmého roku rozhodne Rada jednomyslně na návrh Komise o případném prodloužení použitelnosti ustanovení tohoto odstavce.

Článek 6

Stát mateřské společnosti nesmí vybírat srážkovou daň ze zisků, které tato společnost obdrží od své dceřiné společnosti.

Článek 7

1. Výrazem „srážková daň“ použitým v této směrnici se nerozumí záloha ani předběžná platba na korporační daň v členském státě dceřiné společnosti, která se uskutečňuje v souvislosti s rozdělováním jejích zisků mateřské společnosti.

2. Tato směrnice se nedotýká použití vnitrostátních předpisů nebo smluvních ustanovení, jejichž účelem je zamezit nebo omezit ekonomické dvojí zdanění dividend, zejména ustanovení týkajících se daňových zápočtů pro příjemce dividend.

Článek 8

1. Členské státy uvedou v účinnost právní a správní předpisy nezbytné pro dosažení souladu s touto směrnicí do 1. ledna 1992. Uvědomí o nich Komisi.

2. Členské státy sdělí Komisi znění hlavních ustanovení vnitrostátních právních předpisů, které přijmou v oblasti působnosti této směrnice.

Článek 9

Tato směrnice je určena členským státům.

V Bruselu dne 23. července 1990.

Za Radu

předseda

G. CARLI

PŘÍLOHA

Seznam společností zmíněných v čl. 2 písm. a)

- a) společnosti podle belgického práva nazvané „société anonyme“, „naamloze vennootschap“, „société en commandite par actions“, „commanditaire vennootschap op aandelen“, „société privée à responsabilité limitée“, „besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid“ a veřejnoprávní subjekty řídící se soukromým právem;
 - b) společnosti podle dánského práva nazvané „aktieselskab“, „anpartsselskab“;
 - c) společnosti podle německého práva nazvané „Aktiengesellschaft“, „Kommanditgesellschaft auf Aktien“, „Gesellschaft mit beschränkter Haftung“, „bergrechtliche Gewerkschaft“;
 - d) společnosti podle řeckého práva nazvané „ανώνυμη εταιρία“;
 - e) společnosti podle španělského práva nazvané „sociedad anónima“, „sociedad comanditaria per acciones“, „sociedad de responsabilidad limitada“ a veřejnoprávní subjekty řídící se soukromým právem;
 - f) společnosti podle francouzského práva nazvané „société anonyme“, „société en commandite par actions“, „société à responsabilité limitée“ a veřejná zařízení a podniky průmyslové a obchodní povahy;
 - g) společnosti podle irského práva nazvané „public companies limited by shares or by guarantee“, „private companies limited by shares or by guarantee“, zařízení registrovaná podle „Industrial and Provident Societies Act“ nebo „building societies“ registrované podle „Building Societies Act“;
 - h) společnosti podle italského práva nazvané „società per azioni“, „società in accomandita per azioni“, „società a responsabilità limitata“ a veřejné a soukromé subjekty provozující průmyslovou a obchodní činnost;
 - i) společnosti podle lucemburského práva známé jako „société anonyme“, „société en commandite par actions“, „société à responsabilité limitée“;
 - j) společnosti podle nizozemského práva nazvané „naamloze vennootschap“, „besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid“;
 - k) obchodní společnosti nebo společnosti občanského práva obchodní povahy a družstva nebo veřejné podniky, které jsou vytvořeny v souladu s portugalským právem;
 - l) společnosti vytvořené podle práva Spojeného království.
-

Tabulka č. 4: Přehled platných smluv České republiky o zamezení dvojího zdanění v oboru daní z příjmu, resp. z příjmu a z majetku

	Platnost ode dne	Sbírka zákonů (event. Sbírka mezinárodních smluv)	Finanční zpravodaj	Poznámka
Albánie	10.9.1996	 270/1996 Sb.	č. 12/96	
Austrálie	27.11.1995	 5/1996 Sb.	č. 2/96	
Belgie	24.7.2000	 95/2000 Sb.m.s.	č. 4/2001, č. 9-10/2003	 Sdělení č. 127/2003 Sb.m.s.
Bělorusko	15.1.1998	 31/1998 Sb.	č. 5/98, č. 11/98	redakční oprava část. 74/1998 Sb.
Brazílie	14.11.1990	 200/1991 Sb.		
Bulharsko	2.7.1999	 203/1999 Sb.		
Čína	23.12.1987	 41/1988 Sb.	č. 6/88, 11/97, 3/2000	
Dánsko	27.12.1982	 53/1983 Sb.	č. 4/83	 Protokol č. 249/93 Sb.
Egypt	4.10.1995	 283/1995 Sb.	č. 1/96	
Estonsko	26.5.1995	 184/1995 Sb.	č. 12/2/95	 redakční oprava č. 17/2004 Sb.m.s.
Filipíny	23.9.2003	 132/2003 Sb.m.s.	č. 11/2004	
Finsko	12.12.1995	 43/1996 Sb.	č. 2/98, č. 1/2005	
Francie	1.7.2005	 79/2005 Sb.m.s.	č. 12/2005	
Chorvatsko	28.12.1999	 42/2000 Sb.m.s.	č. 6/2000, č. 3/2001	
Indie	27.9.1999	 301/1999 Sb.	č. 7/8/2000	
Indonésie	26.1.1996	 67/1996 Sb.	č. 4-5/99	
Irsko	21.4.1996	 163/1996 Sb.	č. 5/98	
Island	28.12.2000	 11/2001 Sb.m.s.		
Itálie	26.6.1984	 17/1985 Sb.	č. 4-5/87, 12/97, 4-5/99, 1/1/2003	
Izrael	23.12.1994	 21/1995 Sb.	č. 1/95, 4/95	
Japonsko	25.11.1978	 46/1979 Sb.	č. 5/80	
JAR (Jihoafrická republika)	3.12.1997	 7/1998 Sb.	č. 3/99	
SFRJ (bývalá				*smlouva se

Jugoslávie)*	17.4.1983	 99/1983 Sb.	č. 3-4/84,5/94	vztahuje na území
Kanada	28.5.2002	 83/2002 Sb.m.s.	č.11-12/2002	
Kazachstán	29.10.1999	 3/2000 Sb.m.s.	č.4-5/2000	
Korejská republika	3.3.1995	 124/1995 Sb.	č.10/95	
KLDR (Korejská lidově demokratická	7.12.2005	 3/2006 Sb.m.s.		
Kuvajt	3.3.2004	 48/2004 Sb.m.s.		
Kypr	30.12.1980	 30/1981 Sb.	č. 3/82	
Libanon	24.1.2000	 30/2000 Sb.m.s.		
Litva	8.8.1995	 230/1995 Sb.	č.12/2/95,č.12/97	
Lotyšsko	22.5.1995	 170/1995 Sb.	č.9/95, č.5/96	
Lucembursko	30.12.1992	 79/1993 Sb.	č. 10-11/93	
Maďarsko	27.12.1994	 22/1995 Sb.	č.1/95	
Makedonie	17.6.2002	 88/2002 Sb.m.s.	č.9-10/2002	
Malajsie	9.3.1998	 71/1998 Sb.	č.4-5/99	
Malta	6.6.1997	 164/1997 Sb.	č. 11/97	
Mexiko	27.12.2002	 7/2003 Sb.m.s.	č.2-3 /2004	
Moldávie	26.4.2000	 88/2000 Sb.m.s.		 Protokol č.97/2005 Sb.m.s.
Mongolsko	22.6.1998	 18/1999 Sb.	č.2/99	
Německo	17.11.1983	 18/1984 Sb.	č. 3-4/84	
Nigérie	2.12.1990	 339/1991 Sb.		 redakční oprava č. 371/1999 Sb.
Nizozemí	5.11.1974	 138/1974 Sb.	č.5/80, č.9/97, č.1/98, č.7-8/99	 Protokol č. 112/97 Sb.
Norsko	9.9.2005	 121/2005 Sb.m.s.	č. 12/2005	
Polsko	20.12.1993	 31/1994 Sb.	č.2/96	 Protokol č. 64/94 Sb.
Portugalsko	1.10.1997	 275/1997 Sb.	č.3/99	
Rakousko	12.2.1979	 48/1979 Sb.	č. 5/80, 7/82, 10.11.1993, 4-5/2000	
Rumunsko	11.8.1994	 180/1994 Sb.	č.12-1/94	
Rusko	18.7.1997	 278/1997 Sb.	č.12/98, č. 1/2/99	
Řecko	23.5.1989	 98/1989 Sb.	č. 11-12/89	
SAE(Spojené				 Sdělení č. 122/2004

arabské emiráty)	9.8.1997	 276/1997 Sb.		Sb.m.s.
Singapur	21.8.1998	 224/1998 Sb.	č. 1/2/99	
Slovensko*	14.7.2003	 100/2003 Sb.m.s.	č.7-8/2003	
Slovinsko	28.4.1998	 214/1998 Sb.	č. 10/98	
Srbsko a Černá Hora	27.6.2005	 88/2005 Sb. m. s.	č.10/1/2005	
Srí Lanka	19.6.1979	 132/1979 Sb.	č. 5/80	
Španělsko	5.6.1981	 23/1982 Sb.	č. 3/82	
Švédsko	8.10.1980	 9/1981 Sb.	č. 1/81, č.2/98	
Švýcarsko	23.10.1996	 281/1996 Sb.	č. 12/96, 4/2/2005	redakční oprava část. 5/1997 Sb.
Thajsko	14.8.1995	 229/1995 Sb.	č.1/98	
Tunis	25.10.1991	 419/1992 Sb.	č.10/95	
Turecko	16.12.2003	 19/2004 Sb.m.s.	č. 4-5/2004	
Ukrajina	20.4.1999	 103/1999 Sb.	č.3/2000*	*redakční oprava FZ č. 4-5/2000
USA(Spojené státy americké)	23.12.1993	 32/1994 Sb.	č.11/94, č. 3/96	 redakční oprava č.370/1999 Sb.
Uzbekistán	15.1.2001	 28/2001 Sb.m.s.	č.6/2001	
Velká Británie(Spojené	20.12.1991	 89/1992 Sb.	č. 6/92, č. 12/96	redakční oprava část.37/1992 Sb.
Venezuela	12.11.1997	 6/1998 Sb.	č.4-5/99	
Vietnam	3.2.1998	 108/1998 Sb.	č.6/98	

Zdroj: Ministerstvo financí ČR [2]