

## Proč dochází k přesunům sídla společnosti do zahraničí?

*Poptávka českých podnikatelů po přesunu sídla jejich společností do zahraničí neustále roste. Poradenská společnost APOGEO zaznamenala u žádostí o přesun sídla meziroční růst o více než 50 %. Hlavními důvody bývá zejména nepřehlednost daňové legislativy a špatná vymahatelnost právního systému země nebo snaha o vyšší ochranu investic. Nejedná se ovšem pouze o Českou republiku, obdobné problémy řeší i v jiných zemích.*

Nejčastěji využívanými lokalitami jsou v poslední době především země Evropské unie, jako Nizozemí, Kypr, Lucembursko, z nečlenských zemí je vyhledávanou lokalitou Švýcarsko, ale určité výhody pro podnikatele nabízejí i další země, jako např. Dánsko nebo Španělsko. Naopak využití tzv. „daňových oáz“ již není tak vyhledávané jako v minulosti.

Zmíněné regiony kromě příznivého daňového režimu většinou disponují rovněž efektivněji fungujícím právním systémem, kvalitními smlouvami o právní pomoci, případně smlouvami o ochraně investic. V poslední době je nejčastěji zmiňováno Nizozemí, které právě pro uvedené důvody láká investory k umístění svých holdingových společností.

Nárůst popularity pro umístění holdingových uskupení zaznamenává rovněž Kypr. V roce 1997 bylo podle kyperského obchodního rejstříku nově registrováno cca 4200 společností při celkovém počtu 78.862. K 30. 9. 2007 už to ale bylo jen v prvních devíti měsících roku 2007 19.259 nově založených společností při celkovém počtu registrovaných společností 173.880 (zdroj <http://www.mcit.gov.cy>, Kyperský obchodní rejstřík firem). Při porovnání na počet obyvatel připadají na Kypru na jednu společnost pouze čtyři Kypřané. Pro srovnání,

v České republice je tento poměr 21 občanů na jednu společnost (zdroj: Český statistický úřad).

Odliv firem do zahraničí by mohla zřejmě přibrzdit daňová reforma, která mimo jiné nově zavádí institut osvobození zisků z prodeje majetkových účastí pro české společnosti. Česká republika tak získává velmi zajímavou možnost zařadit se mezi ty země Evropské unie, kde institut osvobození kapitálových zisků napomáhá přílivu investic. V dlouhodobém horizontu je ale pro podnikatele rozhodující nejen daňový aspekt, ale i další faktory, jako je již zmiňovaná vyšší vymahatelnost práva apod. a proto nelze v trendu odlivu firem z České republiky očekávat nijak zásadní změnu.

Co dodat na závěr? Možná se Česká republika v budoucnu stane vyhledávaným sídlem investorů, jakým je Nizozemí. K tomu je však třeba urazit dlouhou cestu a nastavit především korektní prostředí pro podnikání. ■



**Petr Noščák**  
Trust Services Manager  
APOGEO Tax, a.s.

### Vážení čtenáři,

setkáváme se letos naposledy v prosincovém dvojčísle APOGEO News. Kolega P. Noščák se v prvním příspěvku zamýšlí nad otázkou, co vede české podnikatele ke stále častějším změnám sídla jejich firem. Ovlivní tento trend daňová reforma? I další články mapují změny v oblasti daní a rozebírají jejich možný vliv na podnikatelské prostředí.

Chtěla bych Vám představit novou rubriku „Odborné aktuality“, kterou jsme zařadili na konec APOGEO News. Prostřednictvím stručných zpráv Vás budeme upozorňovat na novinky z oblasti daní, práva a účetnictví nejen v České republice, ale také v zahraničí. Plný obsah rubriky naleznete na [www.apogeo.cz](http://www.apogeo.cz).

Přeji Vám krásné svátky a úspěšný vstup do roku 2008,

**Jitka Micolášová**  
šéfredaktorka



- 01 Proč dochází k přesunům sídla společnosti do zahraničí?**
- 02 Osvobození příjmů z dividend**
- 03 Osvobození kapitálových zisků**
- 04 Odborné aktuality  
Novinky z APOGEO**

## Daňová reforma: Osvobození příjmů z dividend

*Jednou z nejvýznamnějších změn, kterých se dotknul zákon č.261/7007 sb. o stabilizaci veřejných rozpočtů je změna v oblasti osvobození příjmů z dividend vyplácených mezi právníckými osobami resp. zásadní rozšíření tohoto osvobození. Do budoucna by se tak osvobození nemělo již týkat jen subjektů inkorporovaných v rámci EU.*

Osvobození dividend se poprvé dostalo do zákona o daních z příjmů prostřednictvím novelizace provedené zákonem 438/2003 Sb. v rámci implementace směrnice č. 90/435/EHS, o společném systému zdanění mateřských a dceřiných společností z různých členských států Evropské unie. Podmínkou pro osvobození bylo, že mateřská společnost držela minimálně 25% kapitálu dceřiné společnosti nepřetržitě po dobu 2 let. Na základě novelizace zákona o daních z příjmů začalo platit, že srážková daň se aplikuje až při výplatě fyzickým osobám tj. akcionářům mateřské společnosti. Směrnice tak odstranila mimo jiné daňové překážky pro reinvestování vytvořených zisků. Navazujícími novelizacemi byla postupně snížena hranice podílu na základním kapitálu dceřiné společnosti až na 10% a rovněž byl časový test zkrácen na současných 12 měsících. Nedochozí tak ke kumulaci daňové povinnosti při přesunu kapitálu v holdingových strukturách.

Cílem této úpravy na komunitární úrovni bylo zjednodušení podnikatelské činnosti v rámci vytvoření a řádného fungování

společného trhu. Rovněž je cílem odstranit různá znevýhodnění, která případně vyplývají z daňových předpisů členských států. Odstranění těchto bariér v rámci EU bylo nesporně krokem vpřed, nicméně na druhé straně se rovněž ukázalo, že s ohledem na zvýšení atraktivity podnikatelského prostředí v České republice, je vhodné omezit daňové překážky volného pohybu kapitálu i ve vztahu ke třetím zemím.

Osvobození příjmů z dividend ve vztahu ke třetím zemím se dostalo do zákona o daních z příjmů teprve prostřednictvím zákona 261/2007 Sb., o stabilizaci veřejných rozpočtů. Tuto změnu lze hodnotit pozitivně jako jeden z mála skutečně reformních kroků proklamované reformy. Nepochybně tak usnadní kapitálové toky ze zahraničí a znamená současně i větší liberalizaci podnikatelského prostředí v České republice. Na druhé straně je nutné ovšem zdůraznit, že nově koncipované osvobození dividend funguje výlučně jednosměrně tj. příjem mateřské společnosti inkorporované v České republice od dceřiné společnosti usazené v jiném státu.

Osvobození příjmů z dividend od srážkové daně ovšem ani po účinnosti zákona o stabilizaci veřejných rozpočtů nebude zcela bez omezujících podmínek. Pro plátce dividendy (dceřinou společnost) musí být splněny kumulativně všechny následující podmínky:

- 1) dceřiná společnost je daňovým rezidentem třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenou účinnou smlouvu o zamezení dvojího zdanění,
- 2) musí se jednat o kapitálovou společnost – tzn. má právní formu srovnatelnou se společností s ručením omezeným, akciovou společností nebo družstvem,
- 3) mateřská společnost musí držet alespoň 10 % podíl nepřetržitě po dobu alespoň 12 měsíců. Tuto časovou podmínku je možné splnit i následně.
- 4) podléhá dani obdobné dani z příjmů právnických osob, u níž sazba daně není nižší než 12 %, a to alespoň ve zdaňovacím období, v němž poplatník účtuje o vyplácené dividendě jako o pohledávce.

Další omezující podmínkou je, že příjemce dividendy je jejím skutečným vlastníkem. ■

### APOGEO Tax&Transactions

*Tým daňových poradců APOGEO pomáhá konstruktivně zvážit potenciální rizika vyplývající z daňových povinností klientů z různých tržních oblastí a optimalizovat jejich daňové zatížení.*

- / daňové poradenství
- / mezinárodní zdanění
- / fúze a akvizice
- / MBO & LBO
- / strukturování firem a transakcí
- / transferové ceny
- / daňové plány a optimalizace
- / daňový audit
- / daňová due diligence
- / zastupování ve správních řízeních
- / nepřímé daně a cla



#### **Týmová hra má svoje pravidla**

*Rugby je hra sehraného týmu. Dobrý trenér musí umět použít všechny hráče jako společný nástroj k dosažení nejlepšího výsledku prostřednictvím tvrdého tréninku, naučených signálů a strategie. Stejně tak i v týmu APOGEO Tax&Transactions má každý hráč svoji pozici a plní co nejefektivněji instrukce svého kouče.*

**Committed to your success**

## Daňová reforma: Osvobození zisků z prodeje kapitálových účastí u právnických osob

*V zákoně o stabilizaci veřejných rozpočtů jsou zapracovány významné změny ve vazbě na daňový režim dispozic s majetkovými účastmi v právnických osobách. Přitom tyto změny se dotýkají jak fyzických osob, tak i osob právnických. Vzhledem k tomu, že jde o změny poměrně zásadní, které mají dopad na široký okruh daňových poplatníků, vzbudily pochopitelně pozornost nejen odborné veřejnosti.*

Pro fyzické osoby dochází ke zpřísnění v tom, že původní časový test pro osvobození příjmů z prodeje akcií se prodlužuje na standardních 5 let tak, jako tomu bylo doposud u ostatních obchodních společností a družstev. Do budoucna tak fyzické osoby budou moci uplatnit osvobození příjmů z prodeje cenných papírů pouze u investičních cenných papírů, se kterými se obchoduje na kapitálovém trhu a na cenné papíry kolektivního investování. Tento nový postup se týká až cenných papírů nabytých dnem účinnosti novely.

Zákon dále osvobozuje příjmy z prodeje kapitálových účastí u právnických osob. Tato změna je v oblasti zdaňování právnických osob poměrně zásadní a do

určité míry i neočekávaná, protože nebyla součástí původního návrhu zákona o stabilizaci veřejných rozpočtů.

Zákon ovšem možné osvobození váže na splnění několika podmínek. Tyto podmínky je možné rozdělit do dvou základních oblastí ve vazbě na to, zda jde o prodej dceřiné společnosti inkorporované v rámci EU a nebo zda jde o prodej podílu na společnosti z třetího státu. V prvním případě platí v podstatě totéž jako při osvobození dividend v rámci EU. (viz výše)

Zákon tedy taxativně určuje předpoklady pro osvobození ve vztahu k prodejem obchodních podílů dceřiných společností inkorporovaných mimo země EU:

/ Prodávající je daňový rezident České republiky nebo stálá provozovna společnosti, která je daňovým rezidentem státu EU a současně Česká republika uzavřela smlouvu o zamezení dvojího zdanění se státem, jehož je společnost vyplácející dividendy rezidentem.

/ Prodávaná společnost má právní formu srovnatelnou s a.s., s.r.o. nebo družstvem.

/ Prodávající drží minimální podíl ve výši 10 % po dobu alespoň 12 měsíců.

/ Prodávaná společnost podléhá minimálně 12% dani z příjmů.

Dá se očekávat, že osvobození povede k větší liberalizaci podnikatelského prostředí u nás a snad i zatraktivní Českou republiku jako cílovou destinaci zahraničních investic. ■



Oba příspěvky k daňové reformě připravil **Ing. Petr Ševčík** daňový konzultant APOGEO Tax, a.s.

## Odborné aktuality

28. 11. 2007

### **Dary sportovnímu sdružení – rozhodnutí ÚS**

Na konci října 2007 zamítl Ústavní soud (ÚS) stížnost dvou fyzických osob (manželů), kteří poskytovali dary sportovnímu sdružení a hodnotu těchto darů odečítali od svých základů daně. Hodnota darů nebyla správcem daně uznána jako odpočitatelná položka. Členy sdružení byli pouze oba manželé a rodinní příslušníci, žádné jiné osoby neměli z činnosti sdružení prospěch. V dřívějším rozhodnutí Nejvyššího správního soudu (NSS) bylo založení sdružení označeno jako účelové, jehož jediným motivem bylo získat daňovou výhodu na úkor ostatních daňových poplatníků, a bylo tak posouzeno jako zneužití subjektivního veřejného práva. A to i přesto, že se v tomto případě nejednalo o zastřený formálně právní stav (§ 2 odst. 7 zákona o správě daní a poplatků), jak uvedl sám NSS. Zneužitím práva je podle ÚS chování zdánlivě dovolené, jímž má být dosaženo výsledku nedovoleného nebo zákonem nepředvídaného a nežádoucího; specifickým případem zneužití

práva je šikanózní chování (šikanózní výkon práva), které spočívá v tom, že někdo vykonává své právo se záměrem způsobit jinému nepřiměřenou újmu. Toto rozhodnutí může mít významný dopad na různé chování a transakce daňových poplatníků, jejichž jediným nebo naprosto převažujícím účelem je získat daňovou výhodu. Takové transakce, i když je žádná právní norma nezakazuje, bude třeba posuzovat i v tom smyslu, zda se nejedná o zneužití subjektivního veřejného práva.

**Ing. Václav Roudný**  
daňový konzultant APOGEO Tax a.s.

20. 11. 2007

### **Companies Act v UK**

Nový Zákon o společnostech ve Velké Británii vstupuje do další fáze implementace. Zákon o společnostech, Companies Act 2006, nahrazuje dosud platný zákon z roku 1985 a má výrazně zjednodušit administrativu spojenou s provozem a fungováním společností. Zjednodušení spočívá zejména ve větším zapojení on-line přístupu k informacím, možnosti podávání formulářů či jiných písemností prostřednictvím

internetových stránek tamních úřadů. Opatření právě ohledně on-line komunikace s úřady, zveřejňování informací o vlastních společnostech a mnohá další vstoupila v platnost již se začátkem roku 2007. Další opatření, mezi něž patří povinnost zveřejňovat vybrané údaje z obchodního rejstříku na webových stránkách společnosti, v e-mailové komunikaci, možnost elektronické komunikace s akcionáři, změna náležitostí stanov a zakladatelské listiny aj. budou postupně vstupovat v platnost až do října 2008, kdy by měl být celý proces ukončen. Velká Británie jde, díky tomuto zákonu, příkladem i ostatním členům EU, kteří dosud podceňují výhody elektronické komunikace.

**Michal Hejkal**  
APOGEO Tax a.s.

18. 11. 2007

### **VB podepsala smlouvu o zamezení dvojího zdanění se Saudskou Arábií**

Dalším krokem v trendu upevňování vztahů Spojeného Království se zeměmi Blízkého a Středního Východu je jistě podpis Smlouvy o zamezení dvojího zdanění se Saudskou Arábií, jež se uskutečnil 31.10.2007 v Londýně. Tajemník britského ministerstva financí Alistair Darling a ministr financí Saudské Arábie Dr. Ibrahim A. Al-Assaf podepsali smlouvu, jež upravuje zdanění ve vztahu obou států. Tajemník Darling si podepsání smlouvy pochvaloval: „Tato smlouva je vítaným rozšířením britské sítě mezinárodních smluv, kterých je již více než stovka. Smlouva má prohloubit a upevnit dobré vztahy obou států. Zároveň ulehčí život britským společnostem, které podnikají v Saudské Arábii.“ Smlouva nabude účinnosti poté, co projde schvalovacím procesem obou smluvních států.

**Michal Hejkal**  
APOGEO Tax a.s.

>> Příští číslo APOGEO News vychází 7. 2. 2008.

## NOVINKY Z APOGEO

> **19. 11. 2007 / APOGEO pro studenty VŠE** Společnost APOGEO se představila studentům Vysoké školy ekonomické v Praze na veletrhu pracovních příležitostí ŠANCE 2007. Ve středu 14. 11. se v areálu Rajské budovy VŠE během projektu prezentovalo studentům na pětatřicet společností. APOGEO, zastoupená HR manažerkou Sabinou Pokornou, se představila jako dynamicky se rozvíjející poradenská společnost a oslovila řadu studentů i absolventů. Zájem o uplatnění v oblasti daní, auditu, účetnictví nebo transakčního poradenství byl dle očekávání vysoký. [více]

> **9. 11. 2007 / Amcham & APOGEO: Business Briefing on Tax Reform** Dne 27. 11. 2007 se v Brně uskutečnil seminář pod patronátem Americké obchodní komory tzv. Business Briefing. Po odborné stránce zajistila akci poradenská společnost APOGEO. V programu se daňový konzultant Ing. Vlastimír Čech zaměřil na diskutovaná témata, mezi která patřila například omezení daňové uznatelnosti úroků, rozšířené osvobození přijatých dividend, osvobození příjmů z prodeje majetkových účastí nebo danění cenných papírů.

Více informací na [www.amcham.cz](http://www.amcham.cz)

>> Registraci k odběru APOGEO News naleznete zde [>>>]

[www.apogeo.cz](http://www.apogeo.cz)