

## Poptávka po přesunu sídel společností roste

/ Rozhovor s Tomášem Raškou pro Finance.cz

Společnost APOGEO vznikla v lednu 2007 sloučením značek APOGEO Fiscal a ASSET TAX. Na českou i mezinárodní obchodní scénu tak přišla ambiciózní poradenská společnost se širokým polem působnosti. K situaci rok po té, mezinárodnímu daňovému plánování, daňovým rájům, přesunu sídla společnosti do zahraničí, ale také k vlivu současné daňové reformy poskytl rozhovor ředitel společnosti Tomáš Raška serveru Finance.cz.

### Začátkem roku došlo ke sloučení značek Apogeo Fiscal a Asset tax. Co vás vedlo k tomuto kroku?

Sjednocení pod jednu značku APOGEO je dalším logickým krokem k ještě širší a ucelenější nabídce našich služeb. Kromě dvou zmíněných společností jsme začlenili do naší skupiny také brněnskou firmu ABC Finance, dnešní APOGEO Accounting&Payroll. V lednu 2007 vznikla poradenská společnost se silným personálním a znalostním zázemím a samozřejmě schopností komplexně obsloužit klienty.

### Přináší vaše nová strategie ovoce, tj. daří se naplňovat stanovené cíle?

Ano, daří se nám naplňovat naše ambiciózní cíle. Zaznamenali jsme silný příliv klientů, a to nejen z našich jich tradičních odvětví, jako je stavebnictví a development, finance nebo IT sektor. Nově obsluhujeme významné společnosti z výrobního sektoru nebo z oblasti energetiky.

### V nabídce společnosti najdeme široké portfolio služeb z oblasti daní, mezd a účetnictví. Která z nich je pro vás klíčová?

Od roku 2001 bylo těžištěm činnosti skupiny především poradenství v oblasti daní s důrazem na mezinárodní daňové poradenství. I nadále jádrem naší

specializace zůstává transakční poradenství a v této souvislosti účetní, právní a daňové služby. Nemohu ale říct, která skupina služeb je pro nás do budoucna klíčová. Od začátku roku jsme rozšířili všechny týmy o zkušené odborníky a tím jsme nastavili jejich růst a rozšíření klientů. Klíčový je pro nás fakt, že u nás klient nalezne komplexní oporu při řešení svých strategických potřeb.

### Patříte k významným hráčům na poli mezinárodního daňového plánování. Co všechno se pod tímto pojmem skrývá?

Cílem daňového plánování je efektivně nastavit obchodní struktury společností, tak abychom pomohli optimalizovat daňové dopady na podnikání klienta. Za tímto účelem pak často klienti přesouvají sídla svých holdingů do zemí s preferenčním daňovým systémem. V dnešní době jde o naprosto běžnou a samozřejmě plně legální záležitost.

### Daňový ráj je poměrně často používaný pojem. Ne každý ovšem ví, co si pod tím má představit. Zkuste nám ho ve stručnosti vysvětlit. A které daňové ráje jsou nejvíce známé, nejvýhodnější a nejvyužívanější?

Všeobecně řečeno pojem „daňový ráj“ představuje zemi, který má absolutně

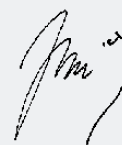
### Vážení čtenáři,

v prvním letošním čísle APOGEO News jsme si vzali na mušku téma, které vás, dle vašich ohlasů, aktuálně zajímá a týká se přesunu sídel firem do zahraničí. Naše společnost patří v oblasti mezinárodního daňového plánování k lídrům na trhu ČR. Proto jsme se rozhodli, že Vám prostřednictvím rozhovoru s ředitelem společnosti tuto problematiku přiblížíme. Nechybí ani odborné aktuality spjaté s tématem offshore lokalit jako jsou Seychely, Kypr nebo Malta.

Za povšimnutí stojí článek k historicky první přeshraniční fúzi do evropské společnosti v Lucembursku, na které spolupracoval tým našich konzultantů koncem roku 2007.

A na závěr bych se s Vámi chtěla rozloučit z pozice šéfredaktorky APOGEO News. Na moje křeslo od příštího měsíce usedá nová marketinová manažerka skupiny APOGEO Jana Polanská. Věřím, že i nadále vás budeme zásobovat zajímavostmi a odbornými novinkami nejen z oblasti daní a účetnictví.

Přeji Vám příjemné čtení,



Jitka Mikolášová  
šéfredaktorka



- 01 Poptávka po přesunu sídel společností roste
- 04 Historicky první přeshraniční fúze do evropské a.s. v Lucembursku
- 05 Odborné aktuality Novinky z APOGEO

POKRAČOVÁNÍ NA STR. 02

## Poptávka po přesunu sídel společností roste – pokračování

odlišný daňový systém, než který je znám v celé Evropě. Daňový ráj je a to zejména u nás zprofanovaným výrazem díky jménům podnikatelů obemílaných v médiích. Odlišný režim zdanění v těchto zemích vznikl na základě anglosaského práva, který ve své podstatě uplatňuje strategii lépe něco než nic (Málokdo ví, že první zemí, která přišla s tzv. offshore systémem je Velká Británie). Tj. země, které nemají možnost čerpat své zdroje např. z nerostných bohatství a nastavily svou strategii právě na této filosofii. To jim zaručuje příliv prostředků z registrovaných společností v jejich zemi, které jsou zdaněny roční paušální daní pohybující se řádově +/- kolem 100 USD ročně. A co se týče nejvyhledávanějších daňových rájů, tak stále platí to, že je rozhodující poměr „cena-poskytované smlouvy, možnosti příslušné lokality“. Na druhou stranu nejčastěji využívanými lokalitami jsou v poslední době především země Evropské unie, jako Nizozemí, Kypr, Lucembursko, Irsko, z nečlenských zemí je vyhledávanou lokalitou Švýcarsko, ale určité výhody pro podnikatele nabízejí i další země, jako např. Dánsko nebo Španělsko.

**Jaké jsou nejčastější motivy pro přesun resp. umístění sídla společnosti do zahraničí? A existují i nějaké skryté hrozby?**

Jde nejen o motivy daňové optimalizace. Mezi další důvody přesunu sídla patří zejména nepřehlednost daňové legislativy a špatná vymahatelnost právního systému země nebo snaha o vyšší ochranu investic, ale i potřeba či snad cíl expanze na zahraniční trhy. Zmíněné regiony kromě příznivého daňového režimu většinou disponují rovněž efektivněji fungujícím právním systémem, kvalitními smlouvami o právní pomoci, případně smlouvami o ochraně investic, nebo jednodušší regulace finančního trhu. Každopádně daňový aspekt rozhodně není jediným.

Samozřejmě, že existují skryté hrozby, kterým je možné se při správném postoji vyhnout a dokonce je i eliminovat. Vždy záleží na klientovi, jak se k dané situaci staví. Při zpracování projektu přesunu sídla pro naše klienty, klade tým našich odborníků důraz nejen na očividná pozitiva, ale hlavně je nutné stanovit možná negativa související s přesunem, připravit se na možné hrozby a tím zajistit plynulý průběh přesunu bez jakýchkoliv komplikací. Mezi hrozby zahrňme např. legislativní a politické změny v zemi, kam je plánován přesun, podstata businessu klienta a možnost úpravy firemních procesů, které změna sídla do jiného státu přináší.

**Poptávka českých podnikatelů po přesunu sídla jejich společnosti do**

**zahraničí v posledních letech roste. Co je příčinou? Může za to netransparentnost daňového systému?**

Naše společnost zaznamenala u žádostí o přesun sídla meziroční růst o více než 50 %. Nejedná se ovšem o trend pouze v České republice, obdobná situace je i v jiných zemích. Hlavními důvody, jak jsem již zmínil, je nepřehlednost daňové legislativy a slabší ochrana investic, resp. pomalá vymahatelnost práva.

**Jak jej zjednodušit a zvýšit jeho průhlednost, aby se Česká republika stala pro tuzemské i zahraniční firmy atraktivnější?**

Jak je již patrné z vaší předchozí otázky, jednou z příčin je netransparentnost daňového systému dále rovněž uvedeno výše špatná vymahatelnost právního systému. Určitým krokem k zatraktivnění ČR pro tuzemské, ale i zahraniční investory jsou připravované změny v reformě veřejných financí (jako jsou postupné snižování sazby DPPO, osvobození výplaty dividend mezi PO,...).

**A co plánovaná reforma veřejných financí? Sniží se odliv českých firem do daňově výhodnějších zemí nebo bude trend pokračovat?**

Daňová reforma by mohla odliv firem do zahraničí přibrzdit. Mimo jiné totiž

POKRAČOVÁNÍ NA STR. 03

### APOGEO Trust Services

*Tým specialistů Trust Services disponuje rozsáhlými znalostmi procesů zakládání a správy zahraničních společností v nejrůznějších oblastech světa, zejména v zemích Severní a Střední Ameriky, Evropy a Asie.*

- / zakládání zahraničních společností
- / speciální společnosti (SICAV, kaptivní pojišťovny, investiční společnosti v jurisdikcích se speciálními preferenčními režimy zdanění)
- / zakládání nadací a trustů
- / management a administrace společností



#### **Vítězíme zkušenostmi a nasazením**

*Skutečnou hodnotou naší práce je přispívání k dosažení obchodních cílů našich klientů. Úspěch v konkurenčním prostředí a efektivní rozhodování našich klientů jsou měřítkem kvality naší práce.*

**Committed to your success**

## Poptávka po přesunu sídel společností roste – pokračování

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. Každopádně reforma nemá zdaleka jen pozitiva, neboť obsahuje v řadě případů poměrně zásadní „ale“. 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.

### Je jasné, že vyšší sazba daně nemusí ještě znamenat vyšší příjem do státního rozpočtu. Dá se odhadnout, kdy se daňové zatížení stává pro firmy nepřijatelné?

Skutečná výše daňových příjmů státního rozpočtu závisí na mnoha okolnostech. Z hlediska daňových zákonů např. na stanovení daňového základu, na různých odčitatelných položkách, na tzv. daňových prázdňinách apod. Rozhodující vliv má však samotný rozvoj ekonomiky, výše zisků podniků, počet pozitivně se rozvíjejících ekonomických subjektů. Je jasné, že vysoká daňová zátěž bude poplatníky jednak více tlačit k hledání únikových cest od placení daní, jednak může i negativně ovlivňovat ekonomický růst.

Vysoká daňová zátěž totiž může podvazovat další ekonomický rozvoj firem, znemožňovat investice do jejich dalšího rozvoje a oslabovat tak jejich konkurenceschopnost nejen na domácím, ale i na světovém trhu. Nelze ovšem jednoznačně říci, kde je ten bod, kdy vysoké daně se stávají brzdou. To je zřejmě různé u jednotlivých oborů a i u jednotlivých

firem. Obecně ovšem platí, že čím vyšší daně, tím méně prostředků pro firmy, přičemž je na firmách aby svoje prostředky využily co nejefektivněji a obstály v konkurenci.

### Dejme tomu, že se česká firma rozhodne snížit své daňové zatížení využitím některého ze známých daňových rájů. Co vše pro to musí udělat a jak dlouho celý proces trvá?

Plně bych se zde neopíral o daňový ráj. To je první věc, kterou je třeba objasnit hned na začátek. Jestliže se klient rozhodne, naplánovat své zdanění, musíme začít v České republice, podívat se na jeho business, zákazníky, firemní strukturu, dodavatele, vize a strategie do budoucna. Následně může dojít k identifikaci možností a potenciálnímu využití zahraničních společností pro přesun určitých aktivit do lokality, která bude z určitých důvodů výhodnější. Nabízíme klientovi transakční poradenství v rámci mezinárodního daňového plánování se zázemím plné realizace navrženého řešení. Tomu předchází důkladná analýza, na jejímž základě je „ušito“ řešení na míru klienta. Každý klient je jedinečný a má své potřeby a představy. Samotná doba realizace návrhu závisí na předloženém řešení. Může to být např. 1–2 měsíce anebo také rok.

### Nemohou se nezeptat na cenu – na kolik přijde založení zahraniční společnosti v daňovém ráji nebo obecně v jiné daňově výhodnější zemi?

Cena zahraniční společnosti se liší od země registrace. Nejlevnější jsou společnosti z daňových rájů a nejdražší v perspektivních zemích evropské unie, jako např. Nizozemí a Lucembursko.

### Jak si vůbec stojíme v porovnání s ostatními zeměmi? Využívají firmy

### v zahraničí možnosti přesunu sídla do jiných zemí více než u nás?

Využití přesunu sídla v zahraničních zemích je vyhledávané obdobně jako v České republice, ale spíše se zde dá mluvit o expanzi na zahraniční trhy. Na druhou stranu, pokud cituji našeho holandského partnera, kterému byla před nedávnem položena obdobná otázka, tak odpověděl: „Proč bychom měli přesunovat sídlo našich společností někam jinam? Ukažte mi výhodnější zemi na holdingové společnosti.“

### Proč by se společnost měla rozhodnout pro využití poradenské firmy a nespolehat na vlastní síly?

Pro úspěch společnosti v dnešním turbulentním prostředí je důležité, aby se soustředila na klíčové aktivity svého podnikání. Poradenské služby jsou vysoce specializovaná disciplína. Ve většině případů se jedná o strategické projekty se zásadním dopadem na klientovo podnikání. I z toho důvodu doporučujeme obrátit se v tomto ohledu na profesionálního dodavatele, který může stavět na svojí zkušenosti s podobnými projekty.

### Poslední otázka, když už zvolím poradenskou firmu, proč bych měl využít služeb právě APOGEO?

Naše odlišnost je především v přístupu, propojování znalostí a expertních zkušenostech. Každý požadavek řešíme s maximálním úsilím. Vždy poskytujeme služby na vysoké profesionální úrovni s velkým důrazem na individuální přístup ke klientovi a hlavně, dovedeme pro klienta realizovat veškerý potřebný servis a za náš návrh nést odpovědnost. ■

Rozhovor byl publikován na serveru Finance.cz dne 26. 11. 2007



**Tomáš Raška, MBA**  
Managing Partner  
APOGEO

## Historicky první přeshraniční fúze do evropské a.s. v Lucembursku

*Poradenská společnost APOGEO úspěšně dokončila historicky první přeshraniční fúzi české a lucemburské společnosti se vznikem evropské akciové společnosti v Lucembursku.*

*Nově vzniklá společnost byla zapsána v lucemburském obchodním rejstříku dne 16. 11. 2007. Na projektu pro předního českého výrobce papírenských potřeb skupinu KOH-I-NOOR spolupracovali konzultanti APOGEO s právníky z advokátní kanceláře Mgr. Petry Šimkové.*

Přeshraniční fúze je prozatím možná pouze podle zákona o evropské společnosti, kterým bylo do českého práva implementováno Nařízení Rady ES o statutu evropské společnosti. V současné době však probíhá implementace nové legislativní úpravy v podobě nového zákona o přeměnách, která od začátku roku 2008 umožní přeshraniční fúze národních společností bez nutnosti vzniku evropských společností. Fúze do evropské společnosti (přídomek SE – Societas Europea) tak doposud byla jedinou možností pro přeshraniční fúzi dvou nebo více akciových společností z různých členských států Evropské Unie.

„Úspěšně jsme dokončili velmi zajímavý a ojedinělý projekt přeshraniční fúze s nástupnickou společností v právní

formě evropské společnosti se sídlem v Lucembursku. V Lucembursku jde o první evropskou akciovou společnost v historii,“ říká manažer projektu Ing. Jan Ingeduld z APOGEO Tax, a.s. „Využití evropské společnosti je vhodné nejen pro projekty přeshraničních fúzí. Právní forma SE umožňuje migraci sídla společnosti v rámci zemí Evropské Unie. Společnost tak může volit mezi státy EU optimální podmínky pro podnikání nebo nezbytnou administrativu (tzv. country shopping),“ dodává Ingeduld.

„Skupina KOH-I-NOOR prochází změnou holdingové struktury za účelem zvýšení konkurenceschopnosti na globálních trzích, na kterých působí. Volba Lucemburska dává skupině možnost využít stabilního právního prostředí, ochrany zahraničních investic

a v neposlední řadě sídlo v prestižní lokalitě,“ rekapituluje důvody pro realizaci projektu PhDr. Vlastislav Bříza, ředitel zahraničních účastí společnosti KOH-I-NOOR Holding a.s. ■



**Ing. Jan Ingeduld**  
Senior Manager  
APOGEO Tax, a.s.

### 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**

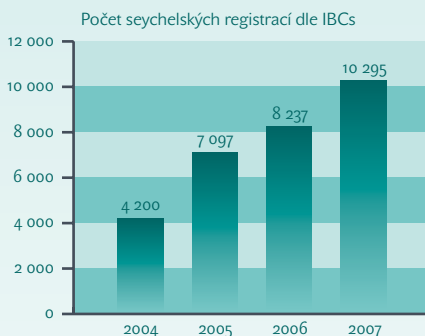
*Rugby je hra sehraného týmu. Dobrý trenér musí umět použít všechny hráče jako společný nástroj k dosažení nejlepšího výsledku prostřednictvím tvrdého tréninku, naučených signálů a strategie. Stejně tak i v týmu APOGEO Tax&Transactions má každý hráč svoji pozici a plní co neefektivněji instrukce svého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

**Committed to your success**

## Odborné aktuality

### Poptávka po offshore lokalitách roste

Rok 2007 byl dalším úspěšným rokem pro offshore lokalitu jako jsou Seychely. Seychelské úřady (Seychelles International Business Authority) vydaly čísla vztahující se k novým registracím společností uplynulého roku 2007. Celkové číslo založených IBCs společností činí úžasných 10 295. Tento, pro Seychely impozantní výsledek, který jasně ukazuje o postavení IBCs společností v globálním měřítku umisťuje Seychely na třetí místo v celosvětovém poměru offshore lokalit (hned po Britských Panenských ostrovech a Panamě). Následná čísla v grafu ukazují značný nárůst registrací společností s každým rokem.



Hlavním faktorem v tomto impozantním nárůstu mají za následek změny v zákoně (International Business Act), které se podařily prosadit na základě jednání mezi vládou a tzv. „offshore industry practitioners“.

**Petr Noščák**

manažer APOGEO Tax, a.s.

### Vstup Kypru a Malty do Eurozóny

Se vstupem do nového roku 2008 vstoupily i některé další členské státy Evropské Unie do Eurozóny a tím pádem začaly používat jako státní měnu euro. Pod pojmem „některé země“ jsou schovány dvě, a to Malta a Kypr. Mimo vstupu do Eurozóny začala používat euro jako státní platidlo i další země, Černá Hora.

Zatímco se určitá část médií zaměřuje spíše na negativní reakce, obavy občanů výše uvedených států ze zdražování a druhá část prezentuje pozitivní a optimistické vize z přílivu turistiky, stranou zůstávají další důležité a přec nezmíněné aspekty, které z přechodu vyplývají, např. zjednodušení v obchodním styku, finanční výkaznictví apod.

Změnu měny provázejí poměrně logické aspekty týkající se ponejvíce administrativy a účetnictví. Zatímco dříve byla kyperská společnost povinna předkládat a vést své účetnictví jak v původní měně (Kyperská libra), tak i v eurech, je nyní tato povinnost zdvojeného výkaznictví zjednodušena a ustálena pouze na jednotnou evropskou měnu. Dalším aspektem souvisejícím se vstupem do Eurozóny je nutnost již v současnosti existujících společností přecenění svého základního kapitálu vedeného doposud v kyperských librách na novou měnu euro. Nově zakládané společnosti budou mít základní kapitál již v eurech.

Vstup do Eurozóny a z toho vyplývající změny jsou jenom dalším plusovým aspektem proč při výběru zahraniční společnosti zvolit právě Kypr (nebo Maltu). Jedná se o opětovné utvrzení v tom, že Kypr a Malta jsou respektované evropské země např. pro přesun sídla nebo využití při daňovém plánování.

**Petr Noščák**

manažer APOGEO Tax, a.s.

## NOVINKY Z APOGEO

### > APOGEO partnerem Světového poháru ve Špindlerově Mlýně

Společnost APOGEO se stala oficiálním partnerem Světového poháru žen v alpských disciplínách, který proběhl ve dnech 5. – 6. 1. 2008 ve Špindlerově Mlýně.

Sobotní slalom i nedělní obří slalom se jel na Černé sjezdovce, právem považované za jednu z nejobtížnějších tratí v ženském seriálu SP. Na startovní listině stálo šest českých „želízek v ohni“ v čele s reprezentantkou Šárkou Záhrobskou, která skončila na krásném pátém místě. [\[více\]](#)



>> Příští číslo APOGEO News vychází 6. 3. 2008.

>> Registraci k odběru APOGEO News naleznete zde [\[>>>\]](#)

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