

# Daňové ráje a firmy v České republice

Petr Janský

CERGE-EI a IES FSV UK

# Daňové ráje a firmy v České republice

- Daňové ráje
- Empirický výzkum
  - Výzkumné otázky
  - Data (Orbis a BEA)
  - První výsledky
- Závěr

# Které země jsou daňovými ráji?

- Nízké daňové sazby
- Intenzivní finanční služby
- Vysoké finanční tajemství
- Země, které jsou za ně považovány

# Nízké daňové sazby

- Nominální daňové sazby
- Efektivní daňové sazby

Země	Efektivní daňová sazba (%)
Bermuda	0.387292
Barbados	1.203007
Ireland	2.197802
Luxembourg	2.396594
Honduras	3.030303
Netherlands	3.372513
Singapore	4.534939
Hungary	5.464481
Switzerland	6.678149
Austria	6.787479

# Index finančního tajemství – i velikost

Pořadí	Jurisdikce	Skóre tajemství (Secrecy score)	Skóre velikosti (Global scale Weight)	Index finančního tajemství (Financial Secrecy index)
1	Švýcarsko	78.4	0.04915570	1765
2	Lucembursko	66.53	0.12049480	1454
3	Hongkong	71.73	0.04205570	1283
4	Kajmanské ostrovy	69.93	0.04693710	1234
5	Singapur	70.33	0.04280120	1217
6	Spojené státy americké	58.4	0.22585800	1213
7	Libanon	78.87	0.00354200	748
8	Německo	59.47	0.04325970	738
9	Jersey	75.4	0.00263010	592
10	Japonsko	60.83	0.01184560	513
11	Panama	73.4	0.00189800	490
12	Malajsie	79.53	0.00082450	472
13	Bahrajn	72.3	0.00181690	461
14	Bermudy	79.87	0.00061110	432
15	Guernsey	67.4	0.00256930	419

# Daňové ráje na většině seznamů

Bermuda, The Bahamas, Guernsey, Jersey, Cayman Islands, Malta, Panama, Netherlands Antilles, Barbados, Cyprus, Isle of Man, Liechtenstein, British Virgin Islands, Vanuatu, Switzerland, Gibraltar, Hong Kong S.A.R. of China, Singapore, Turks and Caicos Islands, St. Vincent and the Grenadines, Antigua and Barbuda, Belize, Cook Islands, Grenada, Ireland, St. Kitts and Nevis, Luxembourg, Monaco, Nauru, Andorra, Anguilla, Bahrain, Costa Rica, St. Lucia, Marshall Islands, Mauritius, Aruba, Dominica, Liberia, Seychelles, Samoa, Lebanon

Zdroj: The source of the 13 lists used is the following and the order corresponds to the naming of the lists in the above table (lists 1 to 13 in this order follow): The first 11 lists come directly from (Murphy, 2009), which lists them as (we reference these as in (Murphy, 2009)): (International Bureau of Fiscal Documentation, 1977), (Irish, 1982), (Hines Jr & Rice, 1994), (Financial Stability Forum, 2000), (International Monetary Fund, 2000), (OECD, 2000), (Financial Action Task Force, 2000) and (Financial Action Task Force, 2002), (Hampton & Christensen, 2005), (Lowtax.Net, 2008), (Zoromé, 2007), (Levin, 2007). The remaining two lists and the last two columns are the results of Financial Secrecy Index 2009 and Financial Secrecy Index 2011 and both come from Tax Justice Network (2013).

# Výzkumné otázky

- Orbis:
  - Platí firmy s vazbou na daňové ráje nižší daně?
  - Přesouvají firmy své zisky do daňových rájů?
- BEA:
  - Vykazují firmy v České republice vyšší ekonomickou aktivitu než zisky?
  - Získala by Česká republika z možné reformy mezinárodního zdanění firem?

# Data Orbis

- Databáze Orbis firmy Bureau van Dijk
- Informace o velkých českých firmách (s tržbami nad 60 miliónů korun), 2010
- Matky a dcery těchto firem (do 10. úrovně)
- Finanční ukazatele a informace o vlastnictví pro všechny tyto firmy
- Domácí (cca 10 000) a mezinárodní firmy - s (500) a bez vazeb (3 500) na daňové ráje)
- Vazba na daňový ráj – dcera nebo matka v daňovém ráji definovaném pomocí seznamů (7 ze 13; robustní)



# Mezinárodní firmy s vazbami na daňové ráje mají nižší zisky i daně a vyšší zadlužení než ty bez vazeb

	Ziskovost			Daň (aktiva)			Daň (zisk)			Zadlužení		
<b>Mezinárodní firma</b>	<b>0.853***</b>	<b>0.582**</b>	<b>0.955***</b>	<b>0.299***</b>	<b>0.268***</b>	<b>0.422***</b>	<b>-3.616</b>	<b>-3.507</b>	<b>-2.292</b>	<b>1.204***</b>	<b>0.980**</b>	<b>1.270***</b>
P-hodnota	(0.00147)	(0.0361)	(0.000897)	(0)	(1.11e-09)	(0)	(0.219)	(0.256)	(0.474)	(0.00169)	(0.0139)	(0.00210)
<b>Vazba na daňový ráj</b>	<b>-2.697***</b>	<b>-2.724***</b>	<b>-2.256***</b>	<b>-0.111</b>	<b>-0.0874</b>	<b>0.0995</b>	<b>-14.54**</b>	<b>-13.78**</b>	<b>-12.30*</b>	<b>6.803***</b>	<b>5.854***</b>	<b>6.207***</b>
P-hodnota	(1.13e-05)	(9.87e-06)	(0.000291)	(0.258)	(0.372)	(0.312)	(0.0308)	(0.0445)	(0.0761)	(0)	(0)	(0)
Velikost (aktiva)	Ne	Ano	Ano	Ne	Ano	Ano	Ne	Ano	Ano	Ne	Ano	Ano
Odvětví	Ne	Ne	Ano	Ne	Ne	Ano	Ne	Ne	Ano	Ne	Ne	Ano

Zdroj: Autor na základě dat Orbis a metodologie Fuest and Riedel (2012) a Janský a Prats (2014)

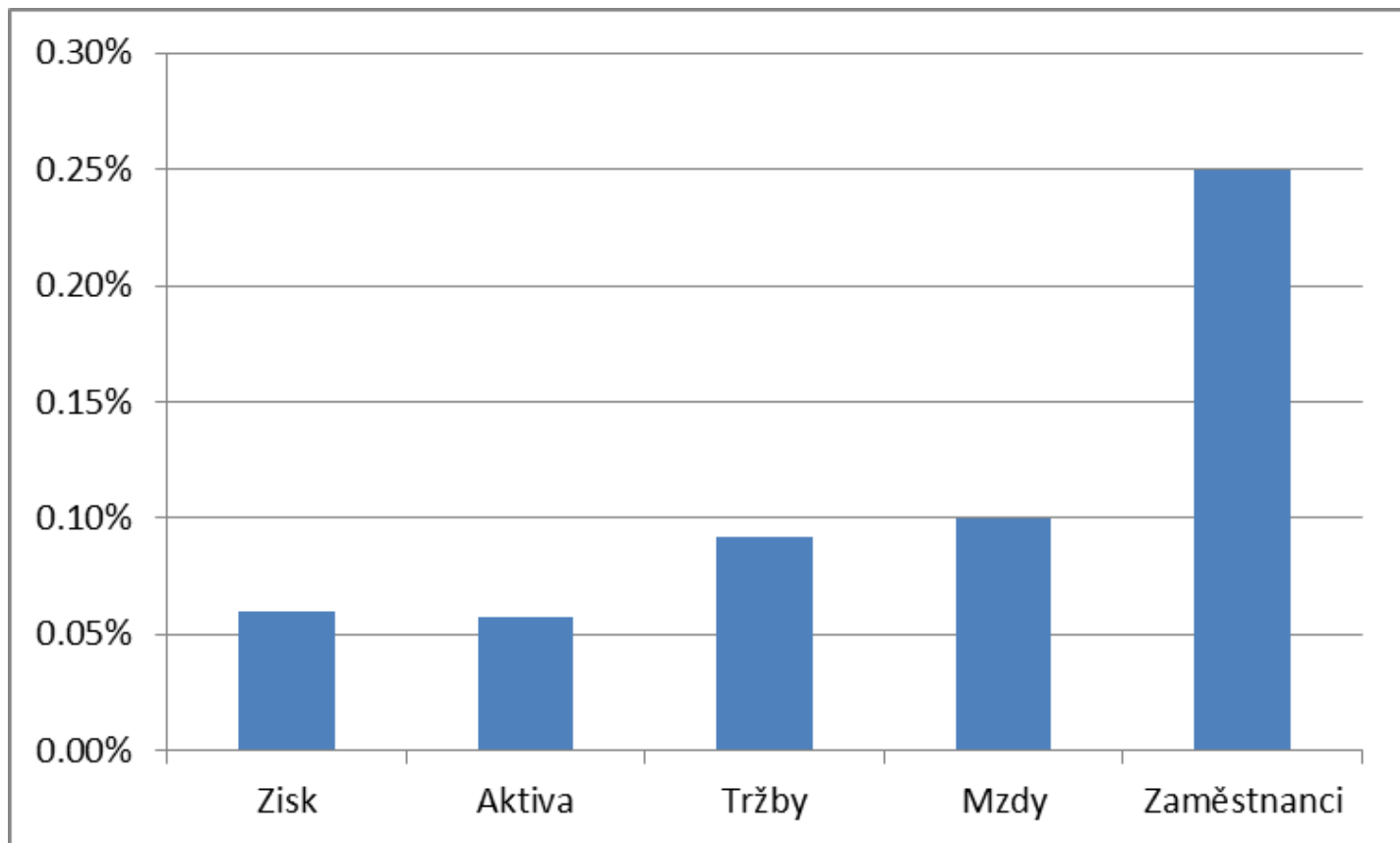
# Výzkumné otázky

- Orbis:
  - Platí firmy s vazbou na daňové ráje nižší daně?
  - Přesouvají firmy své zisky do daňových rájů?
- BEA:
  - Vykazují firmy v České republice vyšší ekonomickou aktivitu než zisky?
  - Získala by Česká republika z možné reformy mezinárodního zdanění firem?

# Data BEA

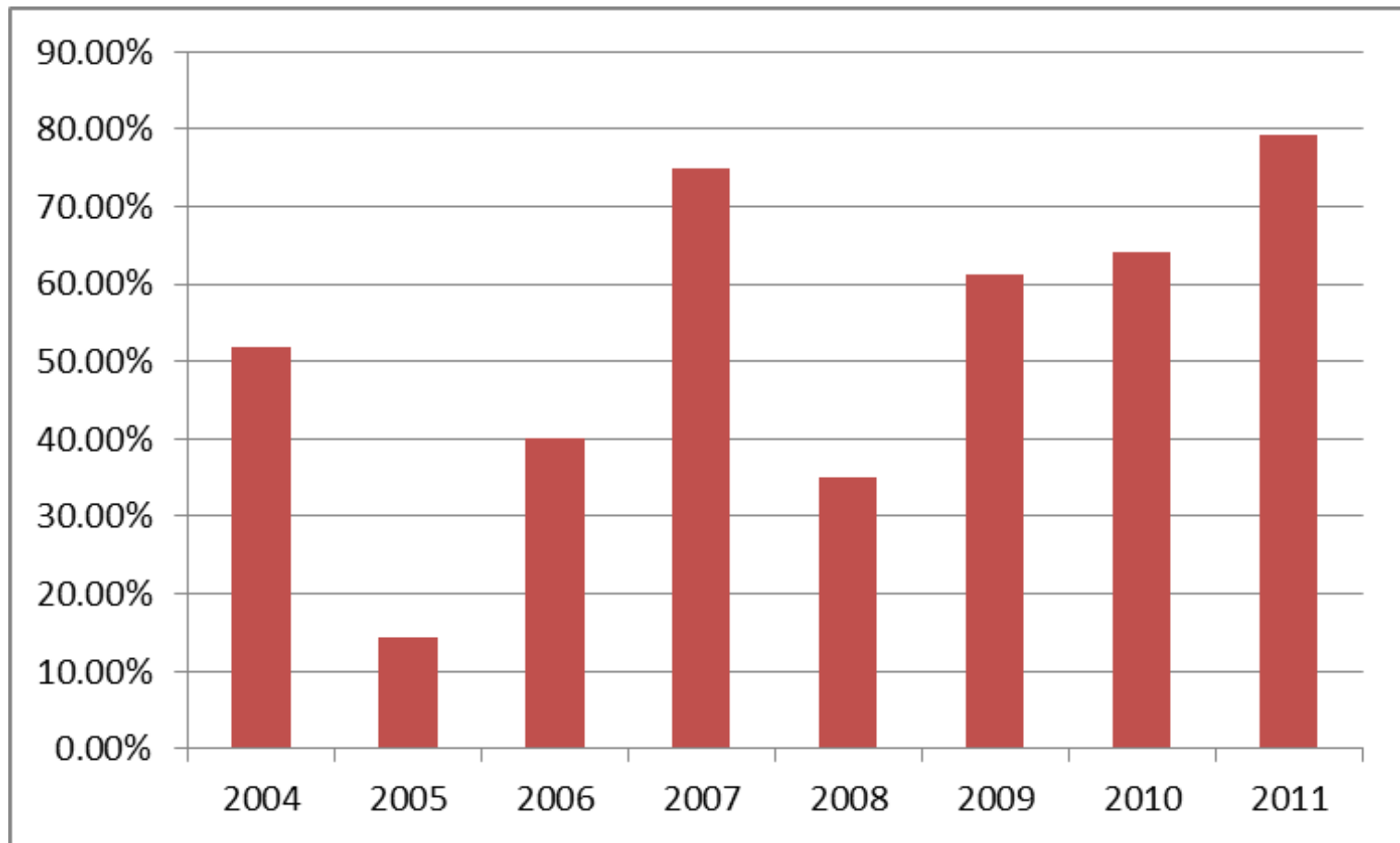
- Data o přímých zahraničních investicích amerických firem Bureau of Economic Analysis
- Informace o amerických matkách a jejich dcerách v různých zemích světa, 1983-2011
- Souhrnné ukazatele finanční i ekonomické aktivity (zisky, daně, tržby, aktiva, počet zaměstnanců, mzdové náklady, přidaná hodnota)

# Dcery mezinárodních amerických firem v České republice vykazují vyšší ekon. aktivitu než zisky (% globálních, 2011)



Zdroj: Autor na základě dat BEA a metodologie Cobham a Janský (2014)

# Simulace reformy CCCTB dle Evropské Komise (% změna daňového základu): daňový základ by se výrazně zvýšil



Zdroj: Autor na základě dat BEA a metodologie Cobham a Janský (2014)

# Závěr

- Otázky pro další výzkum
  - Data o opravdu zaplacených daní
  - Informace o bilaterálních smlouvách
  - Detailnější informace o vnitropodnikových transakcích
- Doporučení
  - Vazba na daňové ráje je důležitá informace a tedy vhodné zaměření se na podobné firmy
  - Daňové otázky jsou dnes z definice především mezinárodní a mezinárodní je i jejich řešení

# Daňové ráje a firmy v České republice

Petr Janský

CERGE-EI a IES FSV UK