PANORAMA

Internetové aukce
Otakar Schön

Konec napětí, kup teď

Svět akciových trhů funguje jako nekonečná licitace o cenách, za které jsou lidé ochotni nakupovat a prodávat omezené množství statků akcií. Napětí z možných výkyvů cen působí jako droga. I protože v tvorožním říká burzovní hráči.

Podobné napětí, ale s menším zásahem nervových částkami, zažívají i internetové aukce, nebo spíše nabízely. To, co začalo jako nedopovené přehazování několika věcmi o mírně použité elektronické hračky, knihy nebo oblečení, se během posledních dvou let rematicky propásnilo. Globální Bay i Česko-polské Aukro se proměnily v levnou náhradu internetových obchodů.

Místo aukcí začínajících od jedné libry, dolaru nebo koruny se to ve výpisech produktů hemží nápisy buy now a kup teď. A místo uniktátů a pokladů jsou aukce siné plné levné dovezených mlčí kvalitních výrobků z Asie, které lze často levněji a bez drahého poštovného pořídit přímo u dodavatele serverů Dealextreme.com.

Nejhorší na tom je, že pevnou cenu stále více prodejců používá i při prodeji obnoseného oblečení nebo starších videoher. Pravda, pro prodejce to znamená minimální riziko, že se vše skutečně prodá za vyvolávací cenu. Ale zábava z nakupování v aukci se vytrácí.

Za co rád utrácím

Řád, a věřím, že smysluplně, utrácím za své dvě dcery. Za svou vlastní i za tu na dálku adoptovanou, která žije v Ekuádoru. Obě jsou víceméně stejně staré, dvůrek každá žije v úplně odlišném světě a zcela jiným životem. Vlastní dceru se tak snažím naučit, aby pomáhala

HENRIK PREGEL
Člen představenstva
ČBBW Bank CZ.

estatním. Své adoptivní dceři chci zajistit vzdělání a šanci na lepší život.

Češi zbytečně utratí servisech osm miliard ročně

zemští motoristé každý ok utratí zbytečně v autorizovaných školem ceni iliard korun, tedy asi 5 procent z 54 miliard orun, které Češi zaplaca pozáruční opravy ých vozů. Může za to vybná diagnostika záda a následné zbytečné rvisní úkony a výměny lů. Vyplývá to z analýzy kouské sítě rychloopraven automobilů Fastbox.

Čísla

51 %

Polovina domácností v České republice, přesně 51 procent, se cítí dobře finančně zajištěná. Tuto informaci přinesl průzkum společnosti STEM. Průzkum ukázal, že finanční problémy postihuje nejzranitelnější 37 procent českých domácností, tedy více než třetina. Nejčastěji svou finanční situaci jako dobrou hodnotí studenti a podnikatelé.

Opencard

po — PENÍZE / FIRMA / KARIÉRA
út — TECHNO / VIDEA
st — REALITY / BYDLENÍ
čt — AUTA

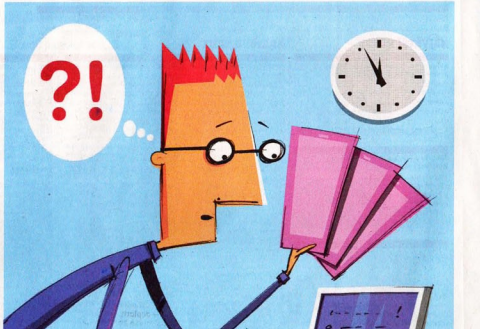
ČAS SE KRÁTÍ. Už pouze týden zbývá do okamžiku, kdy budou turisté moct obyvatelé Prahy a lidé, kteří do hlavního města dojíždějí za

MOJE HN PENÍZE

★ Seriál HN

Investování na burze

Jak zdaňovat příjmy z cenných papírů



KRESBA: TALANT

Vítězslav Křížek
vitezslav.krizek@economia.cz

Zisk z obchodování na burzách je ve většině případů nutné zdanit podobně, jako to bývá s jiným příjmy. Přitom platí jednoduché pravidlo – do daňového přiznání musíte zahrnout zisk z cenných papírů, který během kalendářního roku dosáhl a přesáhl 15 tisíc korun. Daňové přiznání se podává příslušnému finančnímu úřadu do 31. 3. následujícího roku po tom, ve kterém vznikla povinnost daně zaplatit. Ne vždy a všechno ale musíte do daňového přiznání zahrnout. Te se týká například dividend.

Co v daňovém přiznání nemusí být

Vyplácená dividenda sice podléhá zdanění, ale do daňového přiznání ji nezahrnujete. Srážkovou daň ve výši 15 procent za vás odvede plátce vyplácející společnost. Vy jako akcionář tak bez jakýchkoliv starostí dostanete „čistý" peníz, které už dalšímu zdanění nepodléhají. Bude-li tedy dividenda za držení akcií společnosti ČEZ činit například tisíc korun, ČEZ sám státu odvede 15 procent, tedy 150 korun a akcionář vyplatí dohodnutým způsobem zbývajících 850 korun. Tím je celá záležitost jednou provždy vyřízená, protože příjem, ze kterého už byla srážena daň, se nevnáší ani do daňového přiznání.

Do daňového přiznání fyzická osoba neuvádí a daň neplatí také za příjmy z prodeje cenných papírů nabytých v rámci kupónové privatizace. Kdo je však získal dědictvím či darem a prodá je dřív, než uteklo pětiletý roku, musí výnos zdanit.

15. 11.
Strategie obchodování

Půltrolní podmínka držení cenných papírů pro osvobození od daně platí i pro cenné papíry koupené na burzách. Současně však musí platit podmínka, že držitel akcií nevlastní po dobu dvou předchozích let větší než pětiprocentní podíl na základním kapitálu firmy. Tato podmínka se však týká pouze cenných papírů nabytých po 1. lednu 2008," upřesňuje Petr Tomeš z poradenské firmy NSG Morison.

Tem, kdo si je po tomto datu koupí akcií viz neš pět procent, má šanci se vyhnout zdanění. Jen si musí počkat, protože doba jejich vlastnění musí být ne dva, ale pět roků.

Co je potřeba do daní zahrnout

Kdo tedy časový test držení akcií nesplnil a prodal je se ziskem dříve, musí se o daněvý zisku zajímat. Aby to bylo spravedlivé, je možné proti vzniklému zisku uplatnit výdaje, které bylo k dosažení zisku nutné vynaložit. „To znamená, že základem daně je prodejní cena cenných papírů ponížená o pořizovací cenu a další související výdaje. Těmi mohou být například poplatky makléřské firmě za zprostředkování nákupu a prodeje, poplatky burze, centrálnímu depozitáři nebo poplatek za případné právní zastupování," vysvětluje Daniel Kovačovič z poradenské firmy Tacoma Tax.

Ztrátu si můžete u přiznání odečíst

Jestliže utrpíte při prodeji cenných papírů ztrátu, nemůžete ji vykázat jako daňovou ztrátu a snížit si si ní daňový základ. Co však jde, je uplatnit ji jejím započtením proti zisku, který vznikl z příjmů stejného druhu a ve stejném zdaňovacím období. Je tedy možné započítat ztrátu z prodeje třeba akcií Komerční banky proti zisku z prodeje akcií Unipetrolu, ale už je nelze započítat proti nějaké vyplácené dividendě nebo třeba bankovním úrokům. Podmínkou vzájemné kombinace zisků a ztrát je, že musí být stejného druhu a nemá být z nějakého důvodu osvobozené od zdanění. Takže například nejde uplatnit ztrátu z prodaných akcií po době delší než šest měsíců proti zisku z prodeje akcií Komerční banky jestě před vypršením časového testu," vysvětluje Daniel Kovačovič.

Dvě metody uplatňování zisků a ztrát

Když někdo kupuje a prodává cenné papíry průběžně během celého roku, musí se předem rozhodnout, jakým způsobem bude zisky a ztráty proti sobě uplatňovat.

Jeden způsob, jak to udělat, je poměřovat proti sobě náklady na nákup cenných papírů a výnos z jejich prodeje v tom pořadí, v jakém skutečně vznikaly. Proti prvnímu nákupu se tak započítá výnos z prvního prodeje. V Americe je tento způsob známý jako metoda FIFO (zkratka first in – first out).

Jiným způsob je stanovit si průměrnou cenu všech nakoupených kusů a porovnávat ji s průměrnou cenou prodávaných kusů. Aby v tom byl pořádek, je v každém případě nutné používat zvolenou metodu po celé daňové období.

Jak daník cenné papíry z ciziny

Jestliže v českém prostředí existují pro příjmy různá osvobození od placení daní, pro příjmy plynoucí z držení cenných papírů v zahraničí to neplatí. Každý občan, který trvale žije v České republice, má povinnost v tuzemsku přiznat všechny svoje celosvětové příjmy. To platí i pro zahraniční cenné papíry. Takže například příjmy ze zahraničních dividend do daňového přiznání uvést musí i ten, kdo je následně zdanit.

Běžné se stává, že zahraniční společnost vyplácí dividendu českému občanovi, který má její akcie. Ty mu nedají někde v Kajmanských, ale jsou v elektronické podobě a spravuje mu je nějaká zahraniční makléřská firma. Pokud z takto nakoupených akcií přijme nějaká dividenda, tak se na ni často vztahuje místní srážková daň, podobně jako v Česku. Tuzemský akcionář tak inkasuje dividendu už bez zahraniční daně. Zahraniční dividenda je ale i nadále příjmem, který patří do českého daňového přiznání. Mohlo by tak vlastně dojít ke dvojímu zdanění jednoho příjmu, pokaždé v jiné zemi. A to by nebylo moc fér.

Naštěstí tuto situaci řeší mezinárodní smlouvy o zamezení dvojímu zdanění. „Příslušná smlouva upravuje, atlas se příjmy ze zahraničí v České ze zdanění vyjímají nebo jestli se zahraniční daň započítá za českou," říká Daniel Kovačovič z Tacoma Tax. Existuje-li tedy se zemí emitenta cenného papíru dohoda o zamezení dvojího zdanění, může si poplatník daň sraženou v zahraničí započítat proti své daňové povinnosti v ČR.

Seznam zemí, se kterými má Česká republika takovou dohodu uzavřenou, se dá najít na stránkách České daňové správy, http://eds.mfcr.cz. Kdo by tedy měl příjmy ze zemí mimo tento seznam, ten je povinen skutečně zaplatit dvakrát. Jednou v zemi původu a podruhé doma. V praxi je tedy nutné každý obchodní případ ze zahraničí zkoumat individuálně.

Příklad použití časového testu

Investor v období jednoho roku postupně nakoupil v pěti nákupech 1000 kusů akcií firmy XY

Nákup	Před	Kusů akcií	Cena akcie Kč	Náklad Kč
1	rokem	200	70	14 000
2	třičtvrť rokem	200	90	18 000
3	půl rokem	200	80	16 000
4	čtvrt rokem	200	100	20 000
5	nyní	200	210	42 000
	*			

pak se rozhodl všech 1000 kusů najednou prodat za cenu 200 Kč za akci

Na prvním nákupu vydělal	26 000	daň neplatí, časový test splněn
Na druhém nákupu vydělal	22 000	daň neplatí, časový test splněn
na třetím nákupu vydělal	24 000	daň neplatí, časový test splněn
na čtvrtém nákupu vydělal	20 000	daň platí, prodej dřív než po půl roce
na pátém nákupu prodělal	-2 000	daňové uznatelná ztráta

Základ daně: 20 000 Kč - 2 000 Kč = 18 000 Kč
Investor zaplatí daň: 15 % z 18 000 Kč = **2700 Kč**

INFOGRAFIKA

Co hrozí, když daň nezdaníte

Drobné a nepravidelné investování na burzách sice nepodléhá žádné soustavné systematické daňové kontrole, finanční úřady ale ne tyto transakce narazí nejčastěji při kontrole jiných příjmů poplatníka. Zkoumat příjmy a jejich zdanění máte stát z upozornění orgánů, které mají nad ať samostatně trhem dohled. To je buď Centrální depozitář cenných papírů, Česká národní banka nebo instituce povinné hlásit podezřelé transakce, jako jsou makléřské firmy a banky. Pokud se daňová kontrola rozjede, pak nějaký nezdanený příjem skrýt nelze. Veškeré obchody se odehrávají přes instituce, které jsou povinné veškeré informace o klientových obchodech uchovávat po desítky let. Sankce mohou několikanásobně převýšit původní částku daně. Rozhodně bude nutné zpětně doplatit zatajenou daň navýšenou o 20 % plus 15 % peněže ročně.

Otázky a odpovědi

Když drobný investor vydělal během dvou měsíců nákupem a prodejem akcií Komerční banky 50 tisíc korun, jak to má zdanit?
Časový test šesti měsíců pro osvobození od daně nebyl splněn, bude nutné tento příjem zdanit 15 procenty a vykázat u daňového přiznání na řádku 40 a samostatné příloze č. 2. Daň tedy bude 7500 korun, čistý zisk z obchodu 42 500 korun.

Co musí udělat ten, kdo dostal dividendy za držení akcií NWR, které koupil jenom měsíc před rozhodným dnem pro výplatu dividendy?
U dividendového příjmu neexistuje časový test. Takže je úplně jedno, kdy byly akcie nakoupeny. Příjem z dividend není již potřeba nijak daňit z pozice příjemce, tento příjem je již zdaněn u společnosti, která dividendu vypláci srážkovou daní, ve výši 15 %. Tento akcionář obdrží od NWR jen 85 % hodnoty dividendy.

Jde proti sobě započítat zisk a ztrátu z obchodů s cennými papíry?
Ano, je to možné, v případě příjmů z prodeje akcií, podílových listů anebo dluhopisů je možné zisky a ztráty vzájemně kompenzovat v rámci jednoho kalendářního roku. V daňovém přiznání se vykáže úhrn příjmů z prodeje cenných papírů a naproti tomu úhrn výdajů z jejich nákupu. Získové transakce tak tím mohou být vykompenzovány.

Český investor prodal americké akcie přes svého českého brokera, který mu peníze připsal na jeho dolarový účet v Česku. Jaký kurzem zlotý přepočte do daňového přiznání?
Fyzická osoba může pro přepočet na české koruny použít dva druhy kurzů. Buď kurz ČNB ke dni připsání na účet, anebo může uplatnit jednotný kurz stanovený ČNB na celý daný rok. Například na rok 2009 tento kurz u případě USD činil 16,06 koruny. Proto bude připsané na účet může uplatnit jako náklad částku vynaloženou na podílu na celé společnosti ještě může dojít k částečnému zdanění i v ČR. Zahraniční daň bude započtena v českém daňovém přiznání nebo bude tento příjem vyjmut ze zdanění. Pokud příjde dividenda z nesmluvní země, příjem bude v ČR zdaněn 15 procenty a daň zaplacená v zahraničí může být uplatněna proti příjmu, jako náklad na vytvoření příjmu.

Odpovídá:
Petr Tomeš,
manažer poradenské firmy NSG Morison Advisory

Co s úrokem, který vznikne tak, že obchodník s cennými papíry svému klientovi jemi jeho složené peníze připravené na nákup zúročí?
Zdaní ho srážkovou daní ten, kdo příjem vyplácí. To bude nejspíš finanční instituce, kde má obchodník s cennými papíry veden klientský účet.

Do které kolonky formuláře daňového přiznání se píše příjem z obchodování s cennými papíry?
Do přílohy č. 2, část 2, přiznání k dani z příjmů fyzických osob, příjmy do řádku 207 a výdaje do řádku 208 , a dále do tabulky dle členění podle druhu příjmů nad řádkem 207, rozdíl, tedy zisk z prodeje cenných papírů z řádku 209 se finálně vykáže na řádku 40, strana 2 přiznání.

Co s přijatými dividendami z ciziny
To záleží na tom, z jakého státu byly vyplaceny. Pokud je s tou zemí podepsaná smlouva o zamezení dvojího zdanění, dojde ke zdanění ve státě vyplatiny místní srážkovou daní. V závislosti na podílu na celé společnosti ještě může dojít k částečnému zdanění i v ČR. Zahraniční daň bude započtena v českém daňovém přiznání nebo bude tento příjem vyjmut ze zdanění. Pokud příjde dividenda z nesmluvní země, příjem bude v ČR zdaněn 15 procenty a daň zaplacená v zahraničí může být uplatněna proti příjmu, jako náklad na vytvoření příjmu.

Poradna

Proč investovat do cenných papírů v zahraničí?

Protože v cizině je mnohem více burz a na nich mnohem větší výběr cenných papírů. Ty se obchodují denně a ve velkých objemech, a jsou tedy takzvaně likvidní. Není proto vyloučené vlastnit klidně třeba akcie Microsoftu, Google nebo Apple, se kterými se na českých burzách nedobchoduje.

Dalším důvodem může být také cena jejich pořízení. Často je nižší. Zatímco české i evropské akcie se zpoplatňují v desetinách procent, například u amerických akcií často brokerské společnosti uplatňují takzvaný systém „cent per share", tedy za každou nakoupenou nebo prodanou akcii investor platí pár centů. U nás v Saxo Bank to jsou konkrétně dva centy za akcii.

To může být velmi výhodné zejména u obchodování s akciemi s vyšší nákupní nebo prodejní cenou. Případný zisk z prodeje tak není zatížen vysokými náklady na poplatky spojené s nákupem

> Za obchod na amerických burzách si často brokerská firma Saxo zprostředkování obchodu účtuje jen pár centů na akci. To může být pro investora velmi výhodné zvláště při obchodu s větším množstvím drahých akcií.

Samotné vypořádání burzovního obchodu se nijak zvlášť neliší od toho, jak probíhá v Česku. Jen evidence je jiná. Protože to nejsou akcie listované na českých burzách, nemohou být zapsané pod jmením klienta v centrálním depozitáři cenných papírů. Jsou evidovány u uschovány u takzvaného kustodiana, který tyto cenné papíry spravuje ve svém depozitáři. Tato služba je u seriózních makléřských firem nabízena zdarma.

Kdo z nějakého důvodu upřednostňuje využívat k obchodování zahraniční makléřskou firmu, měl by si nejdříve zjistit, jestli jsou účty klientů vedeny oddělené od účtů finanční instituce. V Česku je toto pravidlo zakotveno v zákoně o cenných papírech, a majetek klienta tak není součástí majetku obchodníka. V cizině to tak ale vždy být nemusí.

Také je užitečné zjistit si, jak tam funguje garanční fond. V Česku je účast v něm pro obchodníky s cennými papíry povinná. Takže investor ví, že v případě ucte nás, kteri nemohou ani obchodníky s cennými papíry ani jejich klienty ohrožovat. Jestliže ale v cizině takové pravidlo není, je dobré si ověřit, jestli je v tomto ohledu investor chráněn.

Odpovídá
Karol Plovarcsy

INVESTUJTE DO SPRÁVNÉ KOMBINACE

ZÍSKEJTE DETAILNÍ PŘEHLED O 11.000 AKCIÍCH

ANALYZUJTE TRHY S UNIKÁTNÍ SAXO PLATFORMOU NA AKCIE

ROZHODUJTE SE NA ZÁKLADĚ PROFESIONÁLNÍCH INFORMACÍ

VYHRÁVÁ INVESTOR, KTERÝ MÁ INFORMACE

Revoluce v investování na akciových trzích přichází. Díky naší nové informační platformě na akcie získáte přehled o **11.000 akciích** z největších burz světa. Sami se tak můžete rozhodovat na základě profesionálních informací, jak investovat. K dispozici máte taky **6.500 single-stocks, 800 fondů ETF a 20 indexových CFD.**

Obchodování akcií s online aplikací SaxoWebTrader znamená příležitosti jako nikdy předtím. Začněte investovat jako profesionál. Zřiďte si svůj účet ještě dnes.

www.saxobank.cz

SAXO BANK. SPECIALISTA NA OBCHODOVÁNÍ A INVESTICE

SAXO BANK
THE SPECIALIST IN TRADING & INVESTMENT

Obchodování finančních produktů na páku přináší určité riziko, které není vhodné pro každého investora. Ujistěte se, zda jste s ním seznámeni a zvažte, zda si můžete dovolit podstoupit vysoké riziko ztráty vašeho investovaného kapitálu.