

DANĚ • ÚČETNICTVÍ

VZORY a PŘÍPADY

Investování
daňové řešení

Úvěry a zápůjčky

Nemocenské pojištění
– komplexně pro praxi

Zdravotní pojištění
– postupy zaměstnavatele

11-12/2025
26. ročník

Vážení čtenáři.

Připravili jsme po Vás poslední číslo ročníku 2025.

V první kapitole se zaměříme na aktuální **daňové řešení investování do cenných papírů** včetně podílových fondů a do kryptoměn a blíže si rozebereme podmínky pro osvobození příjmů z úplatného převodu cenných papírů, podílových fondů a kryptoměn v roce 2025.

Mnozí podnikatelé si nedokážou představit svůj profesní život bez využívání **úvěrů či zápůjček**. Z tohoto důvodu je **problematika úvěrů a zápůjček** poměrně ostře sledovaným tématem, kterému se budeme věnovat v druhé kapitole.

Zákon o **Nemocenském pojištění** přináší v praxi řadu dotazů zaměstnanců i zaměstnavatelů, a proto některé problémy právní úpravy hmotného zabezpečení pracovně neschopného zaměstnance připomeneme v třetí kapitole.

Zaměstnavatelé představují ve **zdravotním pojištění** rozhodující skupinu plátců pojistného, a pokud si řádně plní svoje povinnosti, pak se platbami pojistného získává rozhodující část zdrojů systému veřejného zdravotního pojištění. Více se dozvíte ve čtvrté kapitole.

Co jsme připravili do dalších měsíčníků?

Do Poradce 5 je to **Zákon o zaměstnanosti s komentářem**, PaM 11-12/2025 obsahuje příspěvky **Minimální mzda v roce 2026**, **Nové povinnosti zaměstnavatelů**, DaÚ 11-12/2025 obsahuje příspěvky **Finanční plán firmy**, **Oprava odpočtu DPH u dlužníků** a obsahem 1000 řešení 9-10/2025 je **Zápůjčka a úvěr**, **Kontrolní činnosti zdravotních pojišťoven**.

Naši aktuální nabídku naleznete na www.i-poradce.cz.

Odborné publikace, které se týkají ukončení účetního roku, již připravujeme – **Účetní závěrku podnikatele za rok 2025**, **Roční zúčtování příjmů a Daňová přiznání za rok 2025 a Pomocníka mzdové účetní k 1. 1. 2026**. U čtenářů oblíbené sborníky **Zákony 2026** začneme expedovat již počátkem ledna 2026. Objednat si je můžete v našem zákaznickém servisu nebo **na e-shopu za zvýhodněné ceny**. Nezapomněli jsme ani na aktuální tematické balíčky – **Změny v zaměstnávání**, **Občanský zákoník po novelách**, **Stavební zákon po novele**, **Zaměstnávání po novelách zákonů**.

Věříme, že informace z našich příspěvků využijete v praxi a i nadále nám zachováte svou přízeň.

Jestli jste si předplatili DÚVaP i na rok 2026, v prvním čísle budou tyto témata – **Korespondence se správcem daně**, **Účetní a daňové odpisy majetku – metody a formy**, **Povinnosti plátce DPH na konci roku 2025**.

Zuzana Brezaniová



1. Investování – daňové řešení

Ing. Ivan Macháček

1. Vymezení cenných papírů	3
2. Kolektivní investování	5
3. Daňové řešení úplatného převodu cenných papírů	10
4. Daňové řešení úplatného převodu podílu	16
5. Limitní výše osvobození příjmů z úplatného převodu ..	18
6. Kryptoměny – osvobození a zdanění jejich prodeje	21
7. Limitní výše osvobození příjmů z úplatného převodu ..	27
8. Zaměstnanecké akcie (opční plány) a jejich zdanění.	29
9. Dlouhodobý investiční produkt a jeho uplatnění.	39

2. Úvěry a zápůjčky – účetní a daňové předpisy

Ing. Vladimír Hruška

1. Zápůjčka a úvěr dle občanského zákoníku	47
2. Zápůjčka a úvěr dle účetních předpisů	54
3. Zápůjčka a úvěr dle zákona o daních z příjmů	81
4. Zápůjčky a úvěry v ostatních daňových zákonech	97

3. Nemocenské pojištění – komplexně pro praxi

JUDr. Eva Dandová

1. Obecná ustanovení zákona o NP	100
2. Dávky podle zákona o NP	123

4. Zdravotní pojištění – správné postupy zaměstnavatele

Ing. Antonín Daněk

1. Minimální vyměřovací základ a nutnost součinnosti ...	156
2. Minimum při souběžných příjmech	159
3. Nekolidující zaměstnání a ukončení evidence	163
4. Výkon funkce a minimum ve zdravotním pojištění	166
5. Důležitost dokladu pro stanovení vyměřovacího základu	169
6. Chyby v platbách pojistného zaměstnavatelem	172
7. Zdravotní pojištění – nesplnění oznamovací povinnosti	176
8. Kontrolní činnost zdravotních pojišťoven	180



DANĚ, ÚČETNICTVÍ
VZORY A PŘÍPADY
měsíčník č. 11–12/2025
ročník XXVI

Vydavatel

PORADCE, s. r. o.,
 Hlavní třída 28/2020,
 737 01 Český Tešín
 IČ: 25836200

Tel.: 558 731 125, 558 731 126

E-mail: poradce@i-poradce.cz

www.i-poradce.cz

Odpovědná redaktorka

Zuzana Breznaniová

Redaktorka

Andrea Súkeníková,
 Šárka Vachoušková
redakce@i-poradce.cz

Spolupracovníci

Ing. Luděk Pelcl, Ing. Vladimír Hruška,
 JUDr. Ladislav Jouza, Ing. Jiří Rehák,
 Ing. Martin Děrgel

Zákaznický servis

tel: 558 731 125-127

732 708 627, 773 670 836,

Po–Pá 9.⁰⁰–15.⁰⁰

e-mail: abo@i-poradce.cz

e-shop: www.i-poradce.cz

Dáno do tisku

říjen 2025

MK ČR E 13703

ISSN 1213-9270

Za správnost údajů v příspěv-
 cích odpovídají autoři.

1. Investování – daňové řešení

Ing. Ivan Macháček

1.

Právní úpravu související s cennými papíry nalezneme v § 514 až § 544 ObčZ. Cenný papír je listina, se kterou je právo spojeno takovým způsobem, že je po vydání cenného papíru nelze bez této listiny uplatnit ani převést.

1. Vymezení cenných papírů

V § 518 ObčZ jsou uvedeny **tři formy cenného papíru**, přičemž určení formy nám udává, kdo je vlastníkem a jakým způsobem lze tento cenný papír převést:

- **cenný papír na doručitele** – cenný papír neobsahuje jméno oprávněné osoby, cenné papíry jsou neomezeně převoditelné, a to pouhým předáním, držitel cenného papíru (akcie) je pro emitenta anonymní, jejich výhodou je snadná obchodovatelnost;
- **cenný papír na řad** – cenný papír obsahuje jméno oprávněné osoby, k převodu je třeba rubopis (tzv. indosament) + vlastní předání + smlouva (avšak ta nemusí být písemná), takže v praxi postačuje indosament a předání;
- **cenný papír na jméno** – pro cenné papíry na jméno je typické, že obsahují jméno oprávněného ve svém textu a převádějí se

písemnou smlouvou (cesí) + předáním (tradicí).

Emisní podmínky vymezují práva a povinnosti emitenta a vlastníků cenných papírů, jakož i podrobnější údaje o emisi. Peněžní částka, za kterou emitent cenný papír vydává, je **emisní kurs cenného papíru**.

■ Podoba cenných papírů v ČR:

■ Listinná podoba cenného papíru

Cenný papír existuje jako fyzická listina. Její obsah je zachycen na konkrétním nosiči, např. papíru. Všechny cenné papíry mohou existovat v listinné podobě (výjimky stanoví zvláštní právní předpisy, ovšem ne paušálně pro některý druh cenných papírů, ale pouze pro vybrané emity). Listinná podoba může zahrnovat

pouze jednu akcii nebo může být vydána hromadná listina, která zahrnuje více akcií.

■ Zaknihovaná podoba cenného papíru

Cenný papír existuje pouze jako záznam v evidenci, zaknihovat lze pouze zastupitelné cenné papíry – tj. cenné papíry téhož druhu vydané tímž emitentem (akcie, podílové listy, dluhopisy, opční listy apod.). Evidenci zaknihovaných cenných papírů má v České republice na starost Centrální depozitář cenných papírů, a. s.

■ Prameny úpravy cenných papírů a kapitálového trhu

Níže uvádíme přehled zákonů, ve kterých nalezneme příslušná ustanovení týkající se cenných papírů a kapitálového trhu. Příslušné odvolávky na ustanovení těchto zákonů se rozumí zákony v aktuálním znění.

Obecné prameny cenných papírů

- občanský zákoník (č. 89/2012 Sb.)
- občanský soudní řád (č. 99/1963 Sb.)

Zvláštní prameny cenných papírů

- zákon o obchodních korporacích (č. 90/2012 Sb.)
- zákon o dluhopisech (č. 190/2004 Sb.)
- zákon směnečný a šekový (č. 191/1950 Sb.)

Prameny upravující kapitálový trh a práva a povinnosti účastníků

- zákon o podnikání na kapitálovém trhu (č. 256/2004 Sb.)
- zákon o investičních společnostech a investičních fondech (č. 240/2013 Sb.)
- zákon o dohledu v oblasti kapitálového trhu (č. 15/1998 Sb.)
- zákon o bankách (č. 21/1992 Sb.)
- zákon o České národní bance (č. 6/1993 Sb.)

V jednotlivých zákonech jsou výslovně upraveny následující cenné papíry:

- akcie (§ 256 až § 284 zákona o obchodních korporacích – dále ZOK)
- zatímní listy (§ 285 ZOK)
- podílové listy (§ 115 až § 147 zákona o in-

vestičních společnostech a investičních fondech)

- dluhopisy státní nebo firemní (zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, § 286 až § 294 ZOK)
- investiční kupóny (§ 22 až § 26c zákona č. 92/1991 Sb. o podmínkách převodu majetku státu na jiné osoby)
- kupóny (§ 523 ObčZ)
- opční listy (§ 295 až § 297 ZOK)
- směnky (čl. I a III zákona č. 191/1950 Sb. směnečného a šekového)
- šeky (čl. II a III zákona směnečného a šekového)
- náložné listy (§ 2572 a násl. ObčZ)
- skladištní listy (§ 2417 ObčZ)

Poznámka

Definici kupónu nalezneme v § 523 ObčZ. Zde se uvádí, že je-li s cenným papírem spojeno právo na výnos, lze pro uplatnění tohoto práva vydat kupón jako cenný papír na doručitele; kupóny se vydávají v kupónovém archu. Je-li součástí kupónového archu tzv. talón, vyplývá z něho právo na vydání nového kupónového archu – talón však není cenným papírem. Povinné obsahové náležitosti kupónu jsou uvedeny v § 523 odst. 2 ObčZ.

Investičními nástroji jsou dle § 3 odst. 1 zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu (dále ZPKT) např. investiční cenné papíry (zejména akcie a dluhopisy), cenné papíry kolektivního investování, nástroje peněžního trhu, deriváty (opce, futures, forwardy, swapy).

Investičními cennými papíry jsou dle § 3 odst. 2 ZPKT cenné papíry, které jsou obchodovatelné na kapitálovém trhu. Investičními cennými papíry jsou zejména:

- a) akcie nebo obdobné cenné papíry představující podíl na právnické osobě,
- b) dluhopisy nebo obdobné cenné papíry, s nimiž je spojeno právo na splacení určité dlužné částky,
- c) depozitní poukázky představující vlastnické

právo k cenným papírům uvedeným v písmenech a) a b),

- d) cenné papíry opravňující k nabytí nebo zcizení investičních cenných papírů uvedených v písmenech a) a b),
- e) cenné papíry, ze kterých vyplývá právo na vypořádání v penězích a jejichž hodnota je určena hodnotou investičních cenných papírů, měnových kurzů, úrokových sazeb, úrokových výnosů, komodit nebo finančních indexů či jiných kvantitativně vyjádřených ukazatelů.

Cennými papíry kolektivního investování jsou dle § 3 odst. 3 ZPKT cenné papíry představující podíl na investičních fondech nebo zahraničních investičních fondech.

Cenné papíry musí být jednoznačně identifikovatelné na základě přiděleného jedinečného kódu ISIN. ISIN (International Securities Identification Number) je mezinárodní identifikační číslo cenného papíru, které je přidělováno pro účely obchodování s ním. ISIN představuje 12 místný alfanumerický kód, který umožňuje nejjednodušší určení

příslušného cenného papíru a jeho odlišení od jiných cenných papírů. První dva znaky tvoří kód státu, ve kterém je cenný papír vydán (např. CZ pro Českou republiku), dalších devět znaků představuje číselný kód cenného papíru a poslední znak je kontrolní číslice, která slouží k ověření správnosti kódu. ISIN přiděluje centrální depozitář cenných papírů.

V České republice je tímto depozitářem CDCP, a. s. Příslušný ISIN cenného papíru slouží k:

- identifikaci – umožňuje jednoznačnou identifikaci cenného papíru bez ohledu na jeho formu (listinnou nebo zaknihovanou),
- obchodování – usnadňuje obchodování s cennými papíry na burze i mimo ni,
- evidenci – pomáhá při evidenci a správě cenných papírů.

Investorovi mohou z investičního nástroje plynout dva typy výnosů:

- **běžný výnos** – jde o hotovostní toky plynoucí z nástroje po dobu jeho držení
- **kapitálový výnos** – je dosažen při prodeji investičního nástroje jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou nástroje.

2. Kolektivní investování

Kolektivním investováním rozumíme nepřímý způsob účasti investorů na kapitálových trzích prostřednictvím specializovaných subjektů, které shromažďují finanční prostředky a investují je podle předem stanovené strategie. Tento způsob investování upravuje zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Zákon zapracovává příslušné předpisy Evropské unie, a upravuje podmínky pro obhospodařování a administraci investičních fondů a zahraničních investičních fondů a nabízení investic do těchto fondů. **Základem kolektivního investování je shromažďování peněžních prostředků upisováním akcií investičního fondu nebo vydáváním podílových listů podílového fondu.**

Vymezení akcií a jiných cenných papírů vydávaných akciovou společností nalezneme v § 256 až § 343 ZOK. **Akcie je definována jako listinný nebo zaknihovaný cenný papír,** s nímž jsou spojena práva akcionáře jako společníka podílet se podle tohoto zákona a stanov společnosti na jejím řízení, jejím zisku a na likvidačním zůstatku při jejím zrušení s likvidací.

2.1 Investiční fondy

Investičním fondem jsou všechny druhy fondů podle zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen zákon). Jeho **základním dokumentem je statut fondu,** který je určen investorům k posouzení rizika investice a subjektům vy-

konávajícím správu fondu a další činnosti. **Investiční fondy dělíme dle § 92 zákona na fondy kolektivního investování, které mohou být veřejně nabízeny a na fondy kvalifikovaných investorů, které nejsou určené pro veřejnou nabídku.**

Fondem kolektivního investování je dle § 93 zákona:

- a) **právnícká osoba (akciová společnost dle § 100 zákona) se sídlem v ČR,** která je oprávněna shromažďovat peněžní prostředky od veřejnosti vydáváním akcií a provádět společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků těchto akcií, a dále spravovat tento majetek, a
- b) **podílový fond,** jehož účelem je shromažďování peněžních prostředků od veřejnosti vydáváním podílových listů a společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků těchto podílových listů a další správa tohoto majetku.

Členění fondů podle druhů aktiv zahrnuje **akciové fondy, dluhopisové fondy, fondy peněžního trhu, smíšené fondy** (s členěním na konzervativní fondy, vyvážené fondy, dynamické fondy a flexibilní fondy), dále **komoditní fondy, speciální fondy nemovitostí ad.**

U fondů kolektivního investování musí být statut fondu zveřejněn a musí obsahovat základní informace – identifikaci fondu, jeho obhospodařovatele, administrátora, depozitáře, investiční zaměření fondu, pravidla hospodaření fondu, informace o cenných papírech vydávaných fondem atd.

K fondům kolektivního investování řadíme podílový fond, jehož účelem je shromažďování peněžních prostředků od více kvalifikovaných investorů vydáváním podílových listů a spo-

lečné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie, založené zpravidla na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků těchto podílových listů a další správa tohoto majetku.

V rámci správy fondu rozeznáváme následující subjekty:

Obhospodařovatel fondu – vydává statut fondu a zajišťuje komplexní řízení investic a rizik, spravuje majetek investičního fondu;

Administrátor fondu – zajišťuje vydávání a odkup cenných papírů, stanovování hodnoty cenných papírů, rozdělování a vyplácení výnosů

z majetku fondu a zajišťování dalších služeb nezbytných pro řádný provoz fondu;

Depozitář – opatruje majetek fondu a provádí související kontrolní činnosti, v rámci kterých zejména eviduje a kontroluje finanční pohyby, vydávání a odkupování cenných papírů, stanovování hodnoty cenných papírů atd.

2.2 Podílové fondy a podílové listy

Podílový fond je dle § 102 zákona tvořen jménem, přičemž vlastnické právo k majetku v podílovém fondu náleží společně všem podílníkům, a to v poměru podle hodnoty jimi vlastněných podílových listů. Vlastnická práva k majetku v podílovém fondu vykonává vlastním jménem a na účet podílového fondu jeho obhospodařovatel. Podílový fond dle § 103 zákona nemá právní osobnost.

Podílový list je dle § 115 zákona cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír, který představuje podíl podílníka na podílovém fondu a se kterým jsou spojena práva podílníka plynoucí ze zákona nebo ze statutu podílového fondu. Peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci se shromažďují do podílového fondu vydáváním podílových listů. **Podílové fondy mohou**

být otevřené podílové fondy nebo uzavřené podílové fondy.

V § 128 zákona se uvádí, že s podílovým listem vydaným otevřeným podílovým fondem je spojeno právo podílníka na jeho odkoupení na účet tohoto fondu. Administrátor otevřeného podílového fondu zajistí dle § 131 zákona odkoupení podílového listu tohoto fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě pro den, ke kterému obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu; tato částka může být snížena o srážku uvedenou ve statutu. Podílové listy odkoupením zanikají. Dle § 142 zákona s **podílovým listem vydaným uzavřeným podílovým fondem není spojeno právo podílníka na jeho odkoupení na účet fondu.**

Investora při investování do fondů zajímá jak výnos, tak související riziko. Vývoj výkonnosti fondu můžeme sledovat např. v rámci internetového bankovníctví za příslušný den, za 1M (měsíc), 3M (tři měsíce), 6M (šest měsíců), nebo od počátku kalendářního roku (označeno jako YTD – year to date) respektive za 1Y (jeden rok), přičemž je důležitá zejména průměrná roční výkonnost fondu za poslední 3Y (tři roky). Rizikovost fondu je vyjádřena stupnicí 1 až 7, kde nižší hodnoty odpovídají konzervativním investicím (např. fondy peněžního trhu) a vyšší hodnoty investicím dynamickým (např. akciové fondy). Střední úroveň rizika představují obvykle fondy dluhopisové. **Podle výše očekávaného výnosu a míře rizika můžeme mluvit o konzervativní, vyvážené a dynamické strategii investora.**

Podle vztahu k riziku můžeme rozlišit čtyři typy investorů:

- **Velmi opatrný** – nerad riskuje, vadí mu velké kolísání hodnoty investice. Hledá alternativu k běžnému spoření.
- **Opatrný** – chce zhodnocení, které svým výnosem předčí spoření a dobře čelí inflaci.
- **Odvážný** – míří na větší výnos a je ochoten přijmout fakt, že hodnota investice může v čase kolísat o něco více.

- **Velmi odvážný** – cílí na co největší výnos, a to i za cenu, že hodnota investice může výrazně kolísat.

S investováním do fondů jsou spojeny tři základní druhy poplatků:

- **Vstupní poplatky** – hradí investor při nákupu podílových listů
- **Poplatky na obhospodařování** – neplatí investor přímo, ale jsou strhávány průběžně z majetku fondu
- **Výstupní poplatky** – hradí investor při prodeji podílových listů.

Mnoho investorů by při investování do podílových fondů rádi kombinovali výnos s určitým stupněm ochrany. Z tohoto pohledu lze rozlišovat například:

- **Zajištěné fondy** – investor u těchto fondů k datu splatnosti obdrží minimálně původně vloženou investici (100 %);
- **Fondy s předem definovanou ochranou investic** – k datu splatnosti je investoru vyplacena alespoň předem stanovená procentní část investované částky menší než 100 % (např. 90 % z vložené investice).

Zajištění ochrany investice (to znamená její chráněná hodnota) se vztahuje pouze ke dni splatnosti fondu. V případě prodeje fondu před jeho splatností je hodnota podílu ve fondu určena oceněním aktiv fondu připadajícím na jeden podíl a hodnota získané investice může být pod upisovací hodnotou, ale rovněž i pod chráněnou hodnotou ke dni splatnosti.

■ Význam pravidelného investování

Pravidelné investování do podílových fondů je forma investování, kdy investor investuje stejnou částku peněz v pravidelných intervalech (např. měsíčně). To umožňuje využívat kolísání trhu ve prospěch investora a průměrovat nákupní cenu podílových listů. K investování dochází na základě nastaveného trvalého příkazu z bankovního účtu na nákup

podílových listů fondu. V obdobích, kdy jsou ceny podílových listů nízké, nakoupí se jich více za stejnou částku, v obdobích, kdy jsou ceny vysoké, nakoupí se jich méně. V dlouhodobém horizontu dochází k průměrování nákupních cen, což může snížit celkové riziko spojené

s investováním. **Pravidelné investování do podílových fondů je atraktivní možnost pro začínající i zkušené investory, kteří hledají způsob, jak dlouhodobě zhodnocovat své úspory a zároveň snižovat riziko spojené s investováním.**

2.3 Příklady vybraných podílových fondů bank a investičních společností

Podílové fondy ČSOB banka (měna v Kč)

Název fondu	Výkonnost za 1 rok v %	Výkonnost za 3 roky v % p. a.	Výkonnost za 5 let v % p. a.
ČSOB Bohatství	4,00	7,09	4,93
ČSOB Akciový Amerika	5,86	8,23	10,44
ČSOB Akciový pro digitalizaci zodpovědný	11,90	2 roky: 26,96	×
ČSOB Akciový vodního bohatství zodpovědný	9,84	11,00	11,97
ČSOB Akciový dividendových firem	15,06	11,65	12,64
ČSOB Akciový	6,94	11,23	10,49

Poznámka: Údaje v tabulce jsou uvedené ke dni 13. 8. 2025

Československá obchodní banka a. s. je univerzální banka s bohatou historií, širokým portfoliem služeb a stabilním postavením na trhu. ČSOB je součástí KBC Group (Belgie) a provozuje komplexní nabídku produktů – od běžných účtů až po investice, pojištění, leasingy

a factoring. Společnost ČSOB Asset Management, a. s. patří mezi největší správce aktiv pro individuální i institucionální klientelu v České republice. Ke klíčovým fondům patří zejména fond ČSOB Bohatství, který je největším smíšeným podílovým fondem na českém trhu.

Podílové fondy Generali Investments CEE (měna v Kč)

Název fondu	Výkonnost za 1 rok v %	Výkonnost za 3 roky v % p. a.	Výkonnost za 5 let v % p. a.
Generali Fond globálních značek	4,32	10,46	9,12
Generali Fond realit	5,64	5,05	4,33
Generali Prémiový dynamický fond	16,21	12,31	10,74
Generali Fond živé planety	-2,01	-0,10	5,46
Generali Fond zlatý	21,76	17,13	4,80

Poznámka: Údaje v tabulce jsou uvedené ke dni 15. 8. 2025

Generali Investments CEE, investiční společnost, a. s. je investiční společnost, poskytující služby v oblasti kolektivního investování a správy aktiv. Na trhu působí od roku 1991 a je jednou z největších investičních společností v České republice i celém regionu CEE.

K možnostem investování do jednotlivých vybraných investičních fondů se na webových stránkách GI CEE mimo jiné uvádí:

- Základem investičního portfolia by měly být globální široce diverzifikované fondy, jako je např. Generali Fond korporátních

dluhopisů či Generali Fond globálních značek, které investují do vysoce bonitních akcií a dluhopisů;

- V rámci kvalitního rozložení portfolia je vhodné akciové a dluhopisové fondy doplnit dalšími třídami investičních aktiv, jako jsou nástroje peněžního trhu (Generali Fond krátkodobých investic) či nemovitostmi (Generali Fond realit);
- Pro zkušenější investory se jedná o nabídku sektorových fondů, jako je např. Generali Fond ropy a energetiky, Generali Fond živé planety či Generali Fond farmacie a biotechnologie a další.

■ Podílové fondy Raiffeisenbank (měna v Kč) – uvedeme si nabízené tři strategie investování (s nulovým vstupním poplatkem):

■ RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

Jde o konzervativní smíšený fond, který usiluje o střednědobý a dlouhodobý mírný růst kapitálu. Fond investuje maximálně 30 % čisté hodnoty aktiv do rizikových nástrojů (akcie, komodity apod.), ostatní majetek pak investuje do státních a podnikových dluhopisů, nástrojů peněžního trhu a vkladů. Složení portfolia fondu umožňuje participaci na pozitivním vývoji trhů s rizikovými nástroji a současně svou konzervativní složkou omezuje možné ztráty.

■ RAIFFEISEN STRATEGIE BALANCOVANÁ

Fond je určen pro investory, kteří chtějí dosahovat nejen kapitálových zisků, ale i ekviva-

lentního příjmu z úroků a současně jsou méně rizikově averzní. Fond je svým investičním zaměřením vyváženým/balancovaným smíšeným fondem. Jeho cílem je dosažení dlouhodobého růstu kapitálu, měřeného v české měně. Fond investuje max. 60 % čisté hodnoty aktiv do rizikových nástrojů (akcií, dalších nástrojů nesoucích riziko akcií, rovněž do dluhopisů neinvestičního stupně nebo bez ratingu). Dále fond zhodnocuje majetek prostřednictvím konzervativních nástrojů (dluhopisů a obdobných nástrojů představujících právo na splacení dlužné částky či nesoucích riziko dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, s výjimkou dluhopisů neinvestičního stupně nebo bez ratingu), které tvoří minimálně 40 % čisté hodnoty aktiv. Souhrn hodnot cizoměnových investičních nástrojů a zůstatků cizoměnových peněžních účtů, k nimž není aplikováno měnové zajištění do české koruny, může tvořit až 50 % čisté hodnoty aktiv.

■ RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

Investice je vhodná zejména pro klienty, kteří očekávají z dlouhodobého pohledu zajímavější výnos a jsou ochotni nést vyšší riziko možných výkyvů. Prostředky fondu jsou investovány především do akcií firem vyplácejících dividendu, což jsou zpravidla velké stabilní společnosti. Fond se snaží svou investiční strategií o vytvoření zisku nejen z růstu hodnoty cenných papírů, ale také na základě vyplacených dividend. Akciová část fondu je zaměřena globálně, aktuálně tedy větší část majetku fondu je investována do Spojených států a Evropy, dále také do rozvíjejících se trhů a Pacifiku. Fond je svým zaměřením korunovým dynamickým smíšeným fondem.

Vývoj kurzů výše uvedených strategií (Kč/podílový list)

Název fondu	25. 8. 2020	15. 8. 2023	15. 8. 2025
Reiffeisen strategie konzervativní	1,0567	1,0642	1,2240
Reiffeisen strategie balancovaná	1,0873	1,1870	1,4317
Reiffeisen strategie progresivní	1,0552	1,1634	1,4348

Z dalších fondů (s nulovým vstupním poplatkem) **uvádíme například:**

- **Raiffeisen fond globálních trhů** – fond je vhodný pro investory, kteří jsou připraveni investovat své prostředky v horizontu alespoň 7 let a jsou ochotni akceptovat kolísání hodnoty investice;
- **Raiffeisen fond evropských akcií** – investice je vhodná zejména pro klienty, kteří očekávají z dlouhodobého pohledu zajímavější výnos a jsou ochotni nést vyšší riziko možných výkyvů, přičemž prostředky fondu jsou investovány především do akcií zahraničních firem;

- **Raiffeisen fond udržitelného rozvoje** – fond je vhodný pro investory, kteří jsou připraveni investovat své prostředky v horizontu alespoň 5 let a jsou ochotni akceptovat kolísání hodnoty investice.

■ Podílové fondy J&T Banka

J&T Banka je privátní a investiční bankou zaměřenou na náročnější klientelu. Kromě běžných bankovních produktů se zaměřuje i na zhodnocování majetku jejich klientů. Příkladem fondů, do kterých lze investovat finanční prostředky mohou být:

Název fondu	Typ fondu	Výkonnost za rok v %	Výkonnost od zahájení činnosti v % p. a.
J&T OPPORTUNITY OPF	akciový	10,24	7,26
J&T DIVIDEND Fund A1 CZK	smíšený	4,50	10,92
J&T MONEY A CZK OPF	dluhopisový	6,35	4,47

Poznámka: Údaje v tabulce jsou uvedené ke dni 19. 8. 2025 (resp. 31. 7. 2025)

3. Daňové řešení úplatného převodu cenných papírů a podílových fondů

Následně si uvedeme podmínky pro osvobození příjmů z úplatného převodu cenných papírů a podílových listů podílových fondů od daně z příjmů u fyzické osoby a zaměříme se na odlišné řešení zdanění příjmů z prodeje cenných papírů zahrnutých a nezahrnutých v obchodním majetku fyzické osoby.

3.1 Podmínky pro osvobození příjmů z úplatného převodu akcií a podílových listů podílového fondu

Podmínky pro osvobození příjmů z úplatného převodu akcií a podílových listů podílového fondu jsou vymezeny v § 4 odst. 1 písm. t) a písm. u) ZDP.

V § 4 odst. 1 písm. t) ZDP ve znění zákona č. 349/2023 Sb. se uvádí, že od daně z příjmů fyzických osob jsou osvobozeny příjmy

z úplatného převodu cenných papírů, pokud jejich úhrn u poplatníka nepřesáhne ve zdaňovacím období částku 100 000 Kč, a příjem z podílů připadajících na podílové listy při zrušení podílového fondu, pokud výše tohoto příjmu nepřesáhne 100 000 Kč; osvobození se nevztahuje na příjmy z kapitálového majetku a na příjmy z úplatného převodu cenných papírů nebo z podílů připadajících na podílové listy při zrušení podílového fondu, které jsou nebo byly zahrnuty do obchodního majetku, a to do 3 let od ukončení činnosti, ze které plyne příjem ze samostatné činnosti; jedná-li se o kmenový list, činí doba 5 let.

Poznamenáváme, že do konce roku 2023 platilo, že od daně z příjmů fyzických osob byly osvobozeny příjmy z úplatného převodu cenných papírů a příjmy z podílů připadajících na podílové listy při zrušení podílového

fondy, pokud úhrn těchto příjmů u poplatníka nepřesáhl ve zdaňovacím období částku 100 tis. Kč, tj. bylo nutno sečíst jak příjmy z úplatného převodu všech cenných papírů, tak příjmy z podílů připadajících na podílové listy při zrušení podílového fondu, a pokud tento úhrn nepřesáhl 100 tis. Kč, byly tyto příjmy od daně z příjmů fyzických osob osvobozeny.

Pro účely posouzení podmínek pro osvobození příjmů není rozhodující základ daně (rozdíl příjmů a výdajů), ale dosažený příjem z úplatného převodu cenných papírů.

Na základě znění § 4 odst. 1 písm. t) ZDP jsou tedy testovány příjmy z úplatného převodu všech cenných papírů a příjmy z podílů připadajících na podílové listy při zrušení podílového fondu na limit 100 tis. Kč samostatně, přičemž aplikace uplatnění limitu je u obou typů příjmů odlišná:

- V případě příjmů z úplatného převodu cenných papírů jsou příjmy z úplatného převodu cenných papírů od daně z příjmů osvobozeny, pokud úhrn těchto příjmů u poplatníka nepřesáhne ve zdaňovacím období částku 100 tis. Kč;
- Naproti tomu u příjmů z podílů připadajících na podílové listy při zrušení podílového fondu testujeme na limit 100 tis. Kč každý příjem samostatně.

Dle § 4 odst. 1 písm. u) ZDP je od daně z příjmů fyzických osob osvobozen příjem z úplatného převodu cenného papíru, přesáhne-li doba mezi nabytím a úplatným převodem tohoto cenného papíru při jeho úplatném převodu dobu 3 let, a dále příjem z podílu připadající na podílový list při zrušení podílového fondu, přesáhne-li doba mezi nabytím podílového listu a dnem vyplacení podílu dobu 3 let. Doba 3 let mezi nabytím a úplatným převodem se zkracuje o dobu, po kterou byl tento cenný papír nebo podíl připadající na podílový list při zrušení podílového fondu ve vlastnictví zůstavitele, v případě, že jde o úplatný převod cenného papíru nebo podílu připadajícího

na podílový list při zrušení podílového fondu nabytého děděním od zůstavitele, který byl příbuzným v řadě přímé nebo manželem.

Doba 3 let mezi nabytím a úplatným převodem cenného papíru u téhož poplatníka se nepřerušuje při sloučení nebo splynutí podílových fondů nebo při přeměně uzavřeného podílového fondu na otevřený podílový fond. Při výměně akcie emitentem za jinou akcii o celkové stejné jmenovité hodnotě se doba 3 let mezi nabytím a úplatným převodem cenného papíru u téhož poplatníka nepřerušuje. Jedná-li se o kmenový list, činí doba místo 3 let 5 let.

Osvobození se nevztahuje na příjem

- z úplatného převodu cenného papíru, který je nebo byl zahrnut do obchodního majetku, a to do 3 let od ukončení činnosti, ze které plyne příjem ze samostatné činnosti, a na příjem z kapitálového majetku
- z podílu připadajícího na podílový list při zrušení podílového fondu, který byl nebo je zahrnut do obchodního majetku, a to do 3 let od ukončení činnosti, ze které plyne příjem ze samostatné činnosti
- který plyne poplatníkovi z budoucího úplatného převodu cenného papíru, uskutečněného v době do 3 let od nabytí, a z budoucího úplatného převodu cenného papíru, který je nebo byl zahrnut do obchodního majetku, a to do 3 let od ukončení činnosti, ze které plyne příjem ze samostatné činnosti, i když kupní smlouva bude uzavřena až po 3 letech od nabytí nebo po 3 letech od ukončení činnosti, ze které plyne příjem ze samostatné činnosti.

Obdobně se postupuje u příjmu plynoucího jako protiplatební menšinovému akcionáři v důsledku nuceného přechodu účastnických cenných papírů.

Podle znění § 21b odst. 3 ZDP ustanovení tohoto zákona upravující cenné papíry se pro účely dani z příjmů obdobně použijí i pro zaknihované cenné papíry.

Z pokynu GŘ D-59 k § 4 odst. 1 ZDP (bod 19) vyplývá, že za cenné papíry pro účely § 4 odst. 1 písm. t) a písm. u) zákona se považují i cenné papíry, jejichž emitentem je cizozemec.

Osvobození z důvodu výše příjmu a časového testu nelze kombinovat.

V bodě 20 pokynu D-59 k § 4 odst. 1 ZDP se uvádí, že jsou z prodeje cenných papírů osvobozeny příjmy buď z důvodu uvedeného v § 4 odst. 1 písm. t) zákona, tj. že za daně zdaňovací období úhrn uvedených příjmů nepřesahuje stanovený limit 100 000 Kč a neposuzuje se okamžik nabytí cenných papírů, nebo na základě časového testu podle § 4 odst. 1 písm. u) zákona. **Osvobození z důvodu výše příjmu a časového testu nelze kombinovat.**

Připomínáme, že pokud by osvobozený příjem poplatníka v jednorázovém případě překročil částku 5 miliónů Kč, vyplývá pro poplatníka povinnost oznámit vznik takového příjmu správci daně ve smyslu znění § 38v ZDP.

Podle znění **bodu 4 písm. e)** pokynu D-59 k § 4 odst. 1 ZDP je den nabytí:

- u cenných papírů v listinné podobě – den jejich převzetí,
- u cenných papírů zaknihovaných – den zápisu tohoto cenného papíru na majetkový účet v příslušné evidenci podle zvláštních právních předpisů, tj. připsáním na účet majitele,
- u nabytí akcie výměnou za zatímní list u téhož majitele – den předání nebo zaknihování zatímního listu,
- u cenných papírů zděděných – vzniká dědické právo smrtí zůstavitele.

3.2 Zdanění příjmů z úplatného převodu akcií a podílových listů nezahrnutých v obchodním majetku

Pokud se na **příjmy z úplatného převodu cenných papírů** pořízených ze soukromých prostředků fyzické osoby a nezahrnutých do

obchodního majetku poplatníka **a** na příjmy plynoucí jako protiplnění menšinovému akcionáři v důsledku nuceného přechodu účastnických cenných papírů nevztahuje osvobození od daně z příjmů dle § 4 ZDP, **podléhají tyto příjmy zdanění jako ostatní příjem podle § 10 odst. 1 písm. b) bod 2 ZDP.**

Základem daně (dílním základem daně) je dle § 10 odst. 4 ZDP příjem snížený o výdaje prokazatelně vynaložené na jeho dosažení. Je-li příjem zahrnut do základu daně jen zčásti z důvodu, že je zčásti od daně osvobozen, výdaje podle předchozí věty snižují příjem jen v části odpovídající poměru, v jakém tento příjem není od daně osvobozen. Jsou-li výdaje spojené s jednotlivým druhem příjmu vyšší než příjem, k rozdílu se nepřihlíží. **U příjmů z úplatného převodu cenných papírů lze dle § 10 odst. 5 ZDP jako výdaj uplatnit:**

- **nabývací cenu akcie nebo kmenového listu a pořizovací cenu ostatních cenných papírů**
- **výdaje související s uskutečněním úplatného převodu** (na příklad odměnu finančnímu poradci, odměnu za zprostředkování prodeje cenného papíru, provize obchodníkovi s cennými papíry, poplatek za provedení převodu, výdaj za sepsání smlouvy o převodu cenného papíru apod.)
- **a platby za obchodování na trhu s cennými papíry při pořízení cenných papírů.**

Příjem majitele podílového listu z podílu připadajícího na podílový list při zrušení podílového fondu nesplňující podmínku pro jeho osvobození od daně dle § 4 ZDP (s výjimkou splnutí nebo sloučení podílového fondu) je **ostatním příjmem dle § 10 odst. 1 písm. f) bod 2 ZDP**, přičemž tento příjem podléhá dani vybírané srážkou podle zvláštní sazby daně dle § 36 odst. 2 písm. g) ZDP.

V případě úplatného převodu cenných papírů nabytých bezúplatně (získaných darem nebo zděděním) je výdajem cena určená podle zákona o oceňování majetku ke dni nabytí.

Příklad 1

Fyzická osoba uskuteční v roce 2025 následující úplatný převod akcií na burze cenných papírů, nabytých v roce 2022 ze soukromých peněžních prostředků a nezařazených do obchodního majetku:

Akcie společnosti	Nákup	Počet akcií	Pořizovací cena akcie	Prodej	Počet akcií	Prodejní cena
A	únor 2022	300	550 Kč	září 2025	300	700 Kč
B	říjen 2022	400	450 Kč	září 2025	300	580 Kč

Celkový příjem z úplatného převodu akcií v roce 2025 činí 384 000 Kč. Je tedy vyšší než limit 100 000 Kč stanovený pro osvobození příjmů z úplatného převodu cenných papírů v § 4 odst. 1 písm. t) ZDP. Nastupuje tedy testování dle § 4 odst. 1 písm. u) ZDP.

Mezi nabytím a úplatným převodem akcií společnosti A uplynula doba 3 let stanovená jako podmínka pro osvobození příjmů od daně z příjmů, proto je tento příjem od daně z příjmů osvobozen.

U úplatného převodu akcií společnosti B není splněna podmínka pro osvobození příjmu z úplatného převodu těchto akcií (3 roky) a proto dosažený příjem podléhá v roce 2025 zdanění dle § 10 ZDP. Příjem z úplatného převodu akcií společnosti B činí 174 000 Kč. Jako daňový výdaj si uplatní poplatník nabývací cenu akcií $300 \text{ ks} \times 450 \text{ Kč} = 135 000 \text{ Kč}$ a případné další výdaje související s uskutečněním úplatného převodu a platby za obchodování na trhu s cennými papíry při jejich pořízení (a to pouze do výše zdanitelných příjmů).

Příklad 2

Zaměstnanec průběžně investuje ze svých soukromých peněžních prostředků do podílových akciových fondů ČSOB. S ohledem na růst hodnoty podílového fondu A uskuteční fyzická osoba v listopadu 2025 prodej části hodnoty tohoto podílového fondu, do kterého investovala v letech 2021 až 2024, a to prodej celkem 350 ks tohoto podílového fondu za cenu 1 250 Kč za kus. Zaměstnanec učinil prohlášení k dani u svého zaměstnavatele.

Nákup PF A	Počet kusů	Cena ks v Kč	Objem obchodu v Kč	Poplatky v Kč (3 %)	Výdaje celkem v Kč
prosinec 2021	100	1 000	100 000	3 000	103 000
říjen 2022	100	1 100	110 000	3 300	113 300
květen 2023	100	1 050	105 000	3 150	108 150
srpen 2024	100	1 200	120 000	3 600	123 600

Celkový příjem z úplatného převodu cenných papírů v roce 2025 je vyšší než limit 100 000 Kč stanovený pro osvobození příjmů z úplatného převodu cenných papírů v § 4 odst. 1 písm. t) ZDP. Nastupuje tedy testování dle § 4 odst. 1 písm. u) ZDP.

U úplatného převodu 200 ks podílových listů fondu nakoupených v roce 2021 a 2022 je splněna podmínka pro osvobození příjmu (3 roky), zatímco u úplatného převodu 150 ks podílových listů nakoupených v roce 2023 a 2024 není splněna podmínka pro osvobození od daně z příjmů (není splněna doba 3 roky) a proto příjem z úplatného převodu těchto podílových listů podléhá zdanění dle § 10 odst. 1 písm. b) bod 2 ZDP.

Zdanitelný příjem z úplatného převodu podílových listů činí:

$150 \text{ ks} \times 1 250 \text{ Kč/ks} = 187 500 \text{ Kč}$

Výdaje spojené s průběžným nákupem podílového akciového fondu (150 ks) činí:

$$108\,150\text{ Kč} + 123\,600\text{ Kč} : 100\text{ ks} \times 50\text{ ks} = 169\,950\text{ Kč}$$

Dílčí základ daně z příjmů dle § 10 ZDP činí $187\,500\text{ Kč} - 169\,950\text{ Kč} = 17\,550\text{ Kč}$.

Poplatník nemůže požádat svého zaměstnavatele o provedení ročního zúčtování záloh a daňového zvýhodnění a za zdaňovací období 2025 musí podat daňové přiznání k dani z příjmů fyzických osob, ve kterém uvede dílčí základ daně ze závislé činnosti dle údajů na základě potvrzení zaměstnavatele a dílčí základ daně dle § 10 ZDP ve výši 17 550 Kč.

Příklad 3

**V roce 2025 uskuteční fyzická osoba následující prodej akcií společností na BCP, nabý-
tých v roce 2024 ze soukromých peněžních prostředků, které nebyly vloženy do obchodního
majetku.**

Akcie společnosti	Nákup	Počet kusů	Pořizovací cena akcie	Prodej	Počet akcií	Prodejní cena
A	září 2024	500	550 Kč	září 2025	200	640 Kč
B	říjen 2024	400	480 Kč	září 2025	200	420 Kč

Celkový příjem z úplatného převodu akcií v roce 2025 je vyšší než limit 100 000 Kč stanovený pro osvobození příjmů z úplatného převodu cenných papírů v § 4 odst. 1 písm. t) ZDP. Nastupuje tedy testování dle § 4 odst. 1 písm. u) ZDP. U úplatného převodu akcií obou společností není splněna podmínka pro osvobození příjmu z úplatného převodu těchto akcií (3 roky) a proto příjem z úplatného převodu akcií podléhá zdanění dle § 10 ZDP.

Příjem z úplatného převodu akcií společnosti A je ziskový a zisk činí:

$$200\text{ akcií} \times (640\text{ Kč} - 550\text{ Kč}) = 18\,000\text{ Kč}$$

Příjem z úplatného převodu akcií společnosti B je ztrátový a ztráta činí:

$$200\text{ akcií} \times (420\text{ Kč} - 480\text{ Kč}) = -12\,000\text{ Kč}$$

Vzhledem k tomu, že se jedná o jeden druh příjmů, může poplatník odečíst ztrátu z úplatného převodu akcií společnosti B od zisku z úplatného převodu akcií společnosti A. Dílčí základ daně z příjmů dle § 10 ZDP bude činit 6 000 Kč. Jako výdaj lze uplatnit kromě nabývací ceny cenného papíru rovněž výdaje související s uskutečněním úplatného převodu a platby za obchodování na trhu s cennými papíry při pořízení cenného papíru a při jeho prodeji (a to pouze do výše zdanitelných příjmů).

3.3 Zdanění příjmů z úplatného převodu cenných papírů zahrnutých v obchodním majetku

Pokud fyzická osoba zakoupí cenné papíry z podnikatelských prostředků anebo ze soukromých prostředků a následně cenné papíry vloží do obchodního majetku, bude příjem z úplatného převodu těchto cenných papírů zdaňován podle § 7 ZDP jako příjem ze samostatné činnosti.

Pro zdanění příjmů z úplatného převodu cenných papírů zahrnutých v obchodním majetku fyzické osoby je nutno vyjít z následujících ustanovení ZDP:

- **podle znění § 25 odst. 1 písm. c) ZDP není daňovým výdajem (nákladem) pořizovací cena cenného papíru** s výjimkou uvedenou v § 24 odst. 2 písm. r), w) a ze) ZDP a dále s výjimkou opčních listů při uplatnění přednostního práva;
- **podle znění § 24 odst. 2 písm. r) ZDP je**

daňovým výdajem (nákladem) hodnota cenného papíru při prodeji zachycená v účetnictví v souladu se ZoÚ ke dni jeho prodeje s výjimkou uvedenou v písmenech w) a ze), a s výjimkou cenného papíru, u kterého je příjem z jeho převodu osvobozen podle § 19 odst. 1 písm. ze) nebo podle § 19 odst. 9 ZDP;

- **podle znění § 24 odst. 2 písm. w) ZDP je daňovým výdajem (nákladem) nabývací cena akcie nebo kmenového listu, které nejsou podle ZoÚ oceňovány reálnou hodnotou a to jen do výše příjmů z prodeje této akcie nebo tohoto kmenového listu;** toto omezení se nepoužije u cenného papíru, který není podle ZoÚ oceňován reálnou hodnotou pouze z toho důvodu, že poplatník daně z příjmů právnických osob je mikro účetní jednotkou podle ZoÚ, nebo daňovým nerezidentem, který je povinen podle právního řádu státu, podle kterého je založen nebo zřízen, vést účetnictví, a příjem z prodeje cenného papíru není přičitatelný jeho stále provozovně na území ČR;

- podle znění § 24 odst. 2 písm. ze) ZDP je daňovým výdajem (nákladem) pořizovací cena směnky při prodeji, o níž je účtováno podle ZoÚ jako o cenném papíru, zachycená v účetnictví v souladu se ZoÚ ke dni jejího prodeje, a to jen do výše příjmů z jejího prodeje;
- podle znění § 23 odst. 9 písm. a) ZDP se u poplatníků, kteří vedou účetnictví, neupravuje výsledek hospodaření o oceňovací rozdíl ze změny reálné hodnoty podle ZoÚ cenného papíru s výjimkou smének s výjimkou uvedenou v § 23 odst. 4 písm. k) ZDP.

Z výše uvedeného vyplývá, že fyzická osoba, která vede účetnictví, bude postupovat podle § 24 odst. 2 písm. w) ZDP. Rovněž tak fyzická osoba, která vede daňovou evidenci, bude postupovat podle tohoto ustanovení zákona. **Daňovým výdajem je tedy při prodeji příslušné akcie nabývací cena této akcie a to jen do výše příjmů z prodeje této akcie. Ztrátu z prodeje akcie nelze daňově uplatnit. Takto je nutno postupovat vždy u každé jednotlivé akcie.**

Příklad 4

V roce 2025 skuteční fyzická osoba (OSVČ) následující úplatný převod akcií, nabytých v roce 2023 a zahrnutých v obchodním majetku. OSVČ vede daňovou evidenci dle § 7b ZDP.

Akcie společnosti	Nákup 2023	Počet akcií	Pořizovací cena akcie	Prodej 2025	Počet akcií	Prodejní cena
A	červen	300	1 860 Kč	říjen	200	1 920 Kč
B	srpen	400	980 Kč	říjen	150	920 Kč

Z prodeje 200 akcií společnosti A je realizován zisk ve výši $200 \text{ akcií} \times (1\,920 \text{ Kč} - 1\,860 \text{ Kč}) = 12\,000 \text{ Kč}$.

Z prodeje 150 akcií společnosti B je realizována ztráta ve výši $150 \text{ akcií} \times (920 \text{ Kč} - 980 \text{ Kč}) = -9\,000 \text{ Kč}$. Tato ztráta je však nedaňová. Při prodeji akcií společnosti B lze jako daňový výdaj uplatnit jejich nabývací cenu pouze do výše příjmů z prodeje akcie. Daňový výsledek z prodeje 100 akcií činí:

$150 \text{ akcií} \times (920 \text{ Kč} - 920 \text{ Kč}) = 0 \text{ Kč}$

V rámci dílčího základu daně dle § 7 ZDP bude zahrnut dosažený zisk z prodeje akcií společnosti A ve výši 12 000 Kč.

4. Daňové řešení úplatného převodu podílu v obchodní korporaci

4.1 Vymezení podílu v obchodní korporaci

Podíl v obchodní korporaci je definován v § 31 až § 33 zákona č. 90/2012 Sb. o obchodních korporacích. Uvádí se zde, že podíl představuje účast společníka v obchodní korporaci a práva a povinnosti z této účasti plynoucí. Každý společník může mít pouze 1 podíl v téže obchodní korporaci; to neplatí pro účast v kapitálové společnosti (společnost s ručením omezeným a akciová společnost) a podíl komanditisty (v komanditní společnosti). Podíl společníka v obchodní korporaci nesmí být představován cenným papírem nebo zaknihovaným cenným papírem, ledaže se jedná o kapitálovou společnost nebo stanoví-li tak jiný právní předpis. Je-li podíl v obchodní společnosti ve spoluvlastnictví, jsou spoluvlastníci společným společníkem a podíl spravuje vůči obchodní společnosti jen správce společné věci. Ve smyslu znění § 42 odst. 1 ZOK smrtí nebo zánikem společníka přechází jeho podíl v obchodní korporaci na dědice nebo právního nástupce, ledaže společenská smlouva přechod zakáže nebo omezí. Zákaz nebo omezení přechodu podílu v akciové společnosti a v bytovém družstvu se zakazuje.

4.2 Úplatný převod podílu nezahrnutého v obchodním majetku fyzické osoby

Z ustanovení § 4 odst. 1 písm. q) ZDP vyplývají následující podmínky pro osvobození od daně příjmu fyzických osob z úplatného převodu podílu v obchodní korporaci. Uvádí se zde, že od daně z příjmů se osvobozuje příjem z úplatného převodu podílu v obchodní korporaci s výjimkou příjmu z úplatného převodu cenného papíru, přesahuje-li **dobu mezi jeho nabytím a úplatným převodem dobu 5 let, přičemž doba 5 let mezi nabytím a úplatným převodem podílu se zkracuje o dobu, po kterou byl**

poplatník členem této obchodní korporace před přeměnou obchodní korporace, nebo o dobu, po kterou byl tento podíl prokazatelně ve vlastnictví zůstavitele, v případě, že jde o úplatný převod podílu nabytého děděním od zůstavitele, který byl příbuzným v řadě přímé nebo manželem. Jsou-li splněny podmínky uvedené v § 23b ZDP (týká se výměny podílů) nebo 23c ZDP (týká se fúze a rozdělení obchodních korporací), doba 5 let mezi nabytím a úplatným převodem podílu se nepřerušuje při výměně podílů nebo přeměně obchodní korporace; v případě rozdělení podílu v souvislosti s jeho úplatným převodem se doba 5 let mezi nabytím a úplatným převodem podílu v obchodní korporaci u téhož poplatníka nepřerušuje, je-li rozdělením zachována celková výše podílů.

V tomto ustanovení jsou dále **vymezeny případy, kdy příjmy získané z úplatného převodu podílu v obchodní korporaci nejsou osvobozeny od daně z příjmů.** Toto osvobození se nevztahuje na:

1. **příjem z úplatného převodu podílu v obchodní korporaci, pokud byl pořízen z obchodního majetku poplatníka, a to do 5 let po ukončení jeho činnosti, ze které plyne příjem ze samostatné činnosti,**
2. příjem, který plyne poplatníkovi z budoucího úplatného převodu podílu v obchodní korporaci v době do 5 let od jeho nabytí, i když smlouva o úplatném převodu bude uzavřena až po 5 letech od jeho nabytí,
3. příjem z budoucího úplatného převodu podílu v obchodní korporaci pořízeného z poplatníkovy obchodního majetku, pokud příjem z tohoto úplatného převodu plyne v době do 5 let od ukončení činnosti poplatníka, ze které mu plyne příjem ze samostatné činnosti, i když smlouva o úplatném převodu bude uzavřena až po 5 letech od nabytí tohoto podílu nebo od ukončení této činnosti,

4. příjem z úplatného převodu podílu v obchodní korporaci odpovídající zvýšení nabývací ceny podílu člena nepeněžitým plněním ve prospěch vlastního kapitálu obchodní korporace nebo nabytím podílu od jiného člena, pokud k úplatnému převodu došlo do 5 let od plnění nebo nabytí podílu.

V případě, že příjem z úplatného převodu podílu v obchodní korporaci není osvobozen od daně z příjmů dle § 4 odst. 1 písm. q) ZDP, půjde o zdanitelný příjem zdaňovaný dle § 10 odst. 1 písm. c) ZDP. V tomto ustanovení se vymezuje, že ostatními příjmy zdaňovanými dle § 10 ZDP jsou příjmy z převodu podílu ve společnosti s ručením omezeným nebo podílu koman-

ditisty na komanditní společnosti, které nejsou představovány cenným papírem, nebo z převodu družstevního podílu. K tomuto příjmu je možné uplatnit jako daňový výdaj dle § 10 odst. 6 ZDP nabývací cenu podílu, definovanou v § 24 odst. 7 ZDP. Dle tohoto ustanovení se nabývací cenou v případě podílů v obchodní korporaci rozumí:

- hodnota splaceného peněžitého vkladu člena obchodní korporace,
- hodnota nepeněžitého vkladu člena obchodní korporace,
- pořizovací cena majetkové účasti v případě nabytí podílu koupí nebo cena určená podle zvláštního právního předpisu o oceňování majetku ke dni nabytí v případě nabytí podílu bezúplatně.

Příklad 5

V roce 2025 skuteční fyzická osoba úplatný převod akcií společnosti A na BCP, nabytých v roce 2021 ze soukromých peněžních prostředků, které nebyly vloženy do obchodního majetku.

Akcie společnosti	Nákup	Počet kusů	Pořizovací cena akcie	Prodej	Počet akcií	Prodejní cena
A	leden 2021	500	750 Kč	září 2025	200	900 Kč

Současně v roce 2025 skuteční fyzická osoba úplatný převod podílu na společnost s r. o. za částku 450 000 Kč, který nabyla v roce 2022 vkladem do této společnosti za částku 320 000 Kč (ze soukromých prostředků).

Příjem z úplatného převodu akcií společnosti A v roce 2025 je vyšší než limit 100 000 Kč stanovený pro osvobození příjmů z úplatného převodu cenných papírů v § 4 odst. 1 písm. t) ZDP. Nastupuje tedy testování dle § 4 odst. 1 písm. u) ZDP. U úplatného převodu akcií je splněna podmínka pro osvobození příjmu z úplatného převodu těchto akcií (doba mezi nákupem a prodejem akcií je delší než 3 roky).

U úplatného převodu podílu ve společnosti s r. o. není splněna podmínka stanovená v § 4 odst. 1 písm. q) ZDP pro osvobození tohoto příjmu od daně z příjmů fyzických osob (doba 5 let mezi úplatným převodem a nabytím podílu), proto tento příjem podléhá zdanění dle § 10 odst. 1 písm. c) ZDP. Dílčím základem daně dle § 10 ZDP tak je výše 450 000 Kč (úplatný převod podílu) – 320 000 Kč (výše hodnoty vkladu) = 130 000 Kč, přičemž lze jako daňový výdaj uplatnit i další případné výdaje související s úplatným převodem podílu na společnost.

Příklad 6

Poplatník vlastní od roku 2019 podíl ve společnosti s r. o. za nabývací cenu 50 000 Kč. V roce 2023 podíl na společnosti navýší vložení další peněžní částky 200 000 Kč. V říjnu 2025 celý podíl ve společnosti prodá za částku 320 000 Kč. Nákup podílu společnosti je vždy ze soukromých prostředků poplatníka.