

Veźměte, prosíme, na vědomí, že text článku odpovídá platné právní úpravě ke dni publikace.

Daňové ráje X - Kaptivní pojišťovny

Jaké výhody tedy přináší založení kaptivní pojišťovny? Nejprve snížení ceny pojištění tím, že nemusíte v ceně pojištění platit náklady na stovky až tisíce zaměstnanců, provoz poboček atd. Dále je možno spočítat konkrétní rizika podniku a daného obchodu. Dochází k stabilizaci cenového cyklu, jelikož cena komerčního pojištění závisí na poměrech v pojišťovnictví, zatímco u kaptivních pojišťoven cena závisí na poměrech vlastníka.

Kaptivní neboli závislé pojišťovny v daňových rájích jsou velmi zajímavým nástrojem pro minimalizaci podnikatelských rizik a zároveň pro optimalizaci finančních toků. Jedná se o pojišťovnu, vlastněnou velkým průmyslovým či obchodním podnikem, jejímž prvořadým posláním je pojišťovat rizika vlastníka a pouze sekundárně se stará o vlastní zisk. Pokud je tato pojišťovna usídlena v daňově příznivé oblasti, má i vliv na daňové povinnosti mateřské společnosti.

Jaké výhody tedy přináší založení kaptivní pojišťovny? Nejprve snížení ceny pojištění tím, že nemusíte v ceně pojištění platit náklady na stovky až tisíce zaměstnanců, provoz poboček atd. Dále je možno spočítat konkrétní rizika podniku a daného obchodu. Dochází k stabilizaci cenového cyklu, jelikož cena komerčního pojištění závisí na poměrech v pojišťovnictví, zatímco u kaptivních pojišťoven cena závisí na poměrech vlastníka. Příkladem může být situace po povodních, kdy došlo u komerčních pojišťoven k zdražení pojistného, zatímco pojišťovna vlastněná stavební firmou by mohla cenu snížit. Závislá pojišťovna může vstoupit na světový zajišťovací trh, kde jsou obecně nižší ceny. A v neposlední řadě závislá pojišťovna může pojistit i záležitosti, které komerční pojišťovny nepojišťují.

Jsou zde i čtyři nevýhody, a to jednak nezbytnost základního kapitálu v řádově statisíců dolarů, dále určité administrativní náklady spojené s udržováním personálu v cizině, dále možnost ztrát a následného hrazení mateřskou společností a nakonec je nutno upozornit, že z daňových důvodů musí kaptivní společnost jednat s matkou jako s nespřízněným subjektem („at arm's length“).

Jaké jsou druhy kaptivních pojišťoven? Za prvé se jedná o čistou kaptivní pojišťovnu („single parent“), která je vlastněna jedním vlastníkem a pojišťuje pouze jeho rizika. Dále „multiple parent“, která je vlastněna skupinou společností, podnikajících ve stejném oboru a „heterogeneous captive“, vlastněna skupinou společností o přibližně stejné velikosti, ale podnikajících v rozličných oborech. Pro posledně uvedené dva druhy je charakteristické společné sdílení zisků i ztrát a podstatou je jednak rozložení konstantních nákladů a jednak diverzifikace rizika. „Segregated cell captive“, umožňuje oddělit majetek a rizika spoluvlastníků, v závislosti na místní legislativě. Posledním druhem je „rent-a-captive“, což je v podstatě smluvní program mezi pojišťovnou a pojištěncem, bez nutnosti vlastnických vztahů.

Jak je rozšířené kaptivní pojišťovnictví? Na celém světě je přes 4.400 závislých pojišťoven, a z toho asi 1.500 na Bermudách a asi 500 ve Vermontu (USA). V r. 1999 bylo v bermudských pojišťovnách asi 117 miliard USD majetku a svou pojišťovnu tam mělo přes polovinu společností uvedených v seznamu „Forbes 500“, ve Vermontu mělo svou pojišťovnu 120 společností z tohoto seznamu.

Je velmi zajímavé, že závislé pojišťovnictví vzkvétá nejenom v typických offshore zemích, jako jsou Bermudy, Bahamy, Kajmanské ostrovy či Jersey, ale i v řadě států USA a v Kanadě, přičemž i v onshore státech je možno nalézt zajímavé daňové výhody.

Pro srovnání lze uvést požadavky na založení pojišťovny na Bermudách a ve Vermontu. Na Bermudách je požadován základní kapitál pro „single parent“, ve výši 120.000 USD až 250.000 USD, roční poplatek je mezi 800 až 2.500 USD a poplatky spojené se založením jsou kolem 10.000 USD. Jsou vyžadovány pravidelné ověřené výroční zprávy a 75% majetku musí být v likvidních aktivech. Minimální daň je 3.460 USD ročně. Ve Vermontu je požadován základní kapitál 250.000 USD pro čistou kaptivní pojišťovnu, není omezeno, kam investovat majetek, roční poplatky jsou 3.700 USD a daň je minimálně 5.000 USD, přičemž je počítána nikoliv ze zisku, ale z výše pojistného jako 0,4% z prvních 20 mil. USD.

V Evropské unii upravují kaptivní pojištnictví zejména tyto direktivy:

- 88/357/EEC, kterou byl národní systém udělování licencí vyzdvižen do sféry společ- enstevního práva,
- 92/49/EEC, která upravuje spolupráci národních regulátorů.

V ČR je problematika upravena zák. č. [363/1999](#) Sb., ve znění novel, přičemž rozbor by byl již nad rámec tohoto článku. Pro bližší informace o kaptivním pojištnictví doporučuji server www.captive.com.

© EPRAVO.CZ - Sbírka zákonů, judikatura, právo | www.epravo.cz

Další články:

- [Flotilová novela: Kdo a kdy musí nově získat licenci k distribuci pojištění?](#)
- [Novinky z české a evropské regulace finančních institucí za měsíc březen 2026](#)
- [Převodní ceny v judikatuře a sporech se správcem daně](#)
- [Nový daňový režim ESOP v České republice od roku 2026. Posun k ekonomické realitě a mezinárodním standardům?](#)
- [Preventivně-sankční funkce náhrady nemajetkové újmy za porušení osobnostních práv pohledem Ústavního soudu](#)
- [SCHEJBAL& PARTNERS stáli u získání jedné z prvních licencí dle MiCA v ČR](#)
- [Mezinárodní dožádání a lhůta pro stanovení daně: kritéria účelnosti, věcnosti a včasnosti v judikatuře](#)
- [Prověřování zahraničních investic a kybernetická regulace: řízená služba jako nová transakční proměnná](#)
- [Nová úprava kvalifikovaných zaměstnaneckých opcí](#)
- [Silná koruna: jaké dopady má posilující koruna na české firmy](#)
- [Novinky z české a evropské regulace finančních institucí za měsíc únor 2026](#)