

EKONOMICKÁ FAKULTA TUL
Centrum oceňování majetku

TECHNICKÁ
UNIVERZITA
V LIBERCI



Financováno
Evropskou unií
NextGenerationEU



Národní
plán
obnovy



Specializační studium
Oceňování obchodních závodů (podniků)
Finanční řízení podniku 5/14

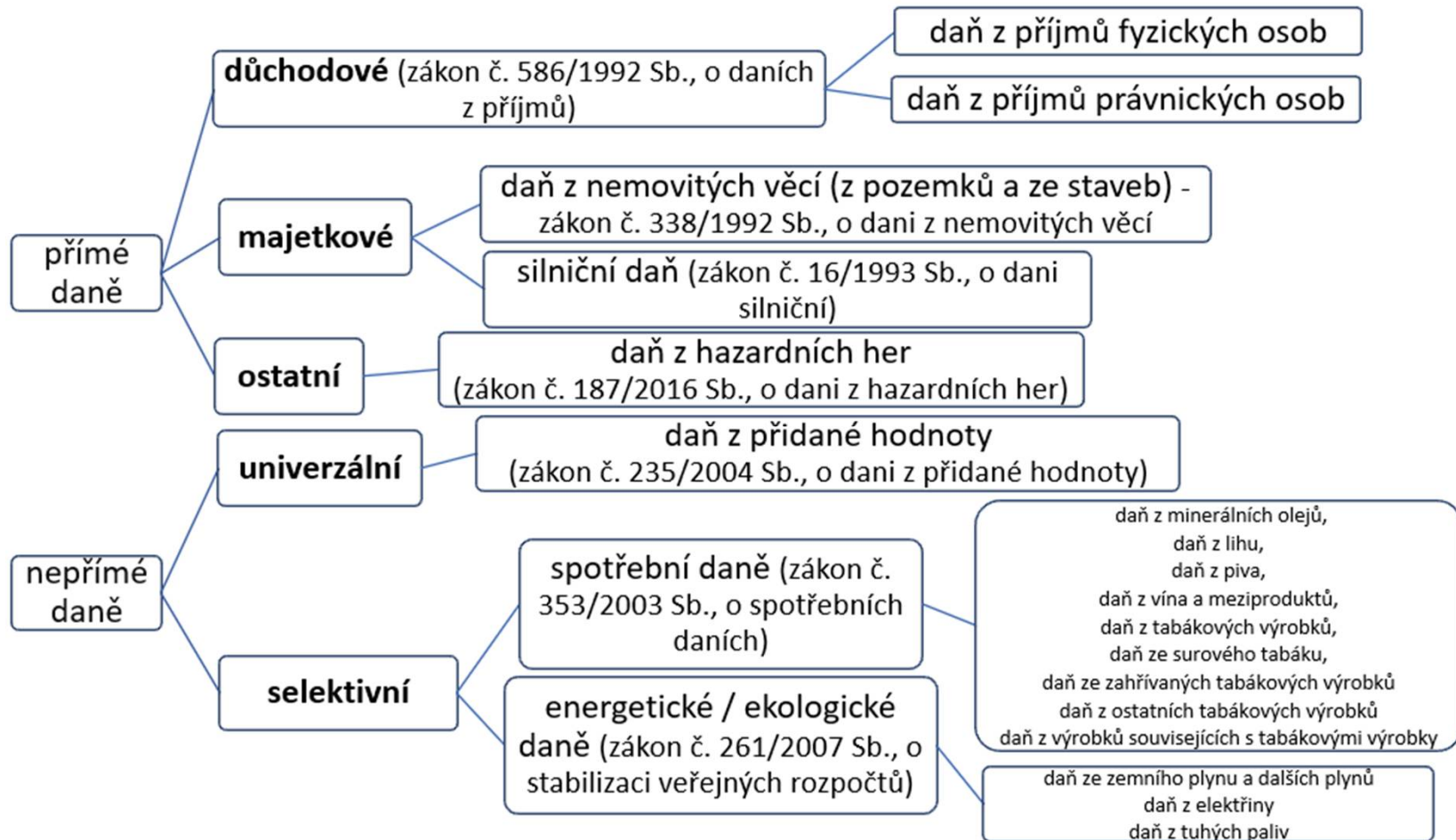
Ing. Šárka Hyblerová, Ph.D.
+420 485 352 481
sarka.hyblerova@tul.cz
www.com.tul.cz

5. Vliv zdanění na finanční rozhodování podniku.

Obsah

- **Daňová soustava v České republice**
- **Daň z příjmů vs. manažerská rozhodnutí**
 - Volba právní formy podnikání
 - Volba kapitálové struktury podniku

Daňová soustava v České republice – druhy daní



Přímé a nepřímé daně - rozdíl

- **Plátce** je osoba, která daň odvádí (platí)
- **Poplatník** je osoba, která je této dani podrobena a na níž účinky daně dopadají

- **Nepřímou daň** odvádí (platí) plátce, který je odlišný od osoby poplatníka
- U **přímých daní** je možno jednoznačně identifikovat poplatníka

- Nepřímá daň zdaňuje spotřebu a je zahrnuta v ceně zboží nebo služeb
- Přímá daň nezdaňuje spotřebu, ale příjmy či majetek poplatníka

Daň z příjmů vs. manažerská rozhodnutí

- Volba právní formy podnikání a Riziko podnikání,
- Volba kapitálové struktury podniku,

- Odpisová politika podniku,
- Tvorba a rozpouštění rezerv,
- Využití finančního leasingu,
- Realizace výzkumných a vývojových aktivit,
- Podpora veřejně prospěšných činností,
- Zaměstnávání osob se zdravotním postižením.

Vliv daně z příjmů na výběr právní formy podnikání

- **Fyzická osoba vykonávající podnikatelskou činnost na základě živnostenského oprávnění**
 - Sazba daně z příjmů: 15 % / 23 % ze základu daně (následně jsou odečteny slevy na dani)
 - Účetní jednotky stanoví základ daně jako rozdíl mezi **výnosy** a **náklady**.
 - Podnikatelé, kteří nejsou účetními jednotkami, stanoví základ daně jako rozdíl mezi **příjmy** a **výdaji** na dosažení, zajištění a udržení příjmů
 - Výdaje na dosažení, zajištění a udržení příjmů se stanoví ve skutečné výši (dle daňové evidence)
 - Neuplatní-li poplatník výdaje prokazatelně vynaložené na dosažení, zajištění a udržení příjmu, může uplatnit výdaje pomocí tzv. výdajových paušálů (viz § 7 zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů).
 - Například 60 % z příjmů ze živnostenského podnikání či 80 % z příjmů ze zemědělské výroby, lesního a vodního hospodářství a z příjmů z živnostenského podnikání řemeslného

Vliv daně z příjmů na výběr právní formy podnikání

- **Kapitálové obchodní společnosti**

- Sazba daně z příjmů: 21 % ze základu daně
- Základ daně se stanoví jako rozdíl mezi výnosy a náklady na dosažení, zajištění a udržení příjmů
- Výplata dividend či podílů na zisku, které se provádí z výsledku hospodaření po zdanění dané akciové společnosti či společnosti s ručením omezeným, dále podléhá srážkové dani z příjmů (15 %) → dochází zde ke **dvojímu zdanění**

Vliv daně z příjmů na výběr právní formy podnikání

- **Osobní obchodní společnosti**

- Veřejná obchodní společnost:
 - Výsledek hospodaření se rozdělí mezi společníky (dle společenské smlouvy) a každý ze společníků pak zahrne tento podíl do svého základu daně.
- Komanditní společnost:
 - Výsledek hospodaření se dělí na dvě části:
 - 1) Část výsledku hospodaření připadající komanditistům: postup jako v případě společnosti s ručením omezeným či v případě akciové společnosti (komanditní společnost odvádí z této části výsledku hospodaření daň z příjmů právnických osob a v případě výplaty podílů na zisku pak srážkovou daň)
 - 2) Část výsledku hospodaření připadající komplementářům: postup jako v případě veřejné obchodní společnosti

Pozn.: daň z neočekávaných zisků (windfall tax)

- *Daňová přírážka k dani z příjmů právnických osob.*
- *od 1. ledna 2023 po dobu 3 let (tj. 2023-2025) pro mimořádně ziskové společnosti z oblasti:*
 - *výroby a obchodu s energiemi,*
 - *bankovníctví,*
 - *petrolejářství a těžby a zpracování fosilních paliv.*
- *Odvádí se, pokud základ daně takové společnosti přesáhne průměr základů daně za roky 2018-2021 o více než 20 %.*
- **60% daňová přírážka** aplikovaná na nadměrný zisk těchto firem stanovený jako rozdíl mezi základem daně v letech 2023-2025 a průměrem základů daně za poslední 4 roky (tj. 2018-2021) navýšeným o 20 %.
- <https://www.mfcr.cz/cs/ministerstvo/media/tiskove-zpravy/2022/mimoradna-dan-z-neocekevanych-zisku-bude-48951>

Vliv daně z příjmů na volbu kapitálové struktury

- Výdaj či náklad, který lze dle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů považovat za výdaj či náklad na dosažení zajištění a udržení příjmů reálně zatěžuje peněžní toky podniku ve výši snížené o **daňový štít**
- **Daňový štít** = úspora na dani z příjmů
- Skutečné daňové zatížení účetního výsledku hospodaření v procentech se označuje jako **efektivní sazba daně**.

$$\text{Efektivní sazba daně} = \frac{\text{Daň z příjmů}}{\text{Výsledek hospodaření před zdaněním}}$$

	Situace A	Situace B
Vlastní kapitál	2000	1000
Cizí kapitál	0	1000 (úrok 10 % p.a.)
Celkový kapitál	2000	2000
Zisk před úroky a zdaněním	500	500
Úroky	0	100
Zisk před zdaněním	500	400
Daň (20 %)	100	80
Zisk po zdanění	400	320
Ziskovost vlastního kapitálu (ROE)	400/2000 = 20%	320/1000 = 32%

Rozdíl je „úrokový daňový štít“ – daňová úspora z úroků = Sazba daně * úroky

Citace

V audiozáznamu jsou užity výňatky z děl následujících autorů:

- KNÁPKOVÁ, A., D. PAVELKOVÁ a K. ŠTEKER. *Finanční analýza. Kompletní průvodce s příklady*. 3. vydání. Praha: Grada, 2017. 232 s. ISBN 978-80-271-0563-2.
- RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza*. 7. aktual. vyd. Praha: Grada, 2021. ISBN 978-80-271-3124-2.
- ČIŽINSKÁ, R. *Základy finančního řízení podniku*. Praha: Grada, 2018. 240 s. ISBN 978-80-271-0194-8.
- DLUHOŠOVÁ, D. a kol. *Finanční řízení a rozhodování podniku*. Praha: Ekopress, 2021. 262 s. ISBN 978-80-87865-71-2.
- HRDÝ, M. Vliv daní na finanční řízení a rozhodování podniku. *Český finanční a účetní časopis*. 2011. s. 106-118. doi: 10.18267/j.cfuc.124

EKONOMICKÁ FAKULTA TUL
Centrum oceňování majetku



Děkuji za pozornost

Ing. Šárka Hyblerová, Ph.D.
Centrum oceňování majetku

+420 485 352 481
sarka.hyblerova@tul.cz
www.com.tul.cz