

## Zboží na finanční leasing z jiného státu EU a DPH

V tomto článku bychom se rádi zaměřili na problematiku finančního leasingu při pořízení zboží z jiného členského státu. Budeme vycházet z následujících podmínek:

- leasingová smlouva je uzavřena mezi českým plátcem DPH (nájemce) a plátcem DPH z jiného členského státu (pronajímatel),
- zboží je přepraveno z jiného členského státu do ČR,
- leasingový nájemce nabude právo nakládat s předmětem leasingu jako vlastník,
- bude se jednat o pořízení zboží za úplaty a zároveň bude naplněna definice finančního leasingu dle zákona o DPH,
- předmětem leasingu není pořízení ojetého osobního automobilu.

Nejprve objasníme pojem „finanční leasing“. Finančním leasingem se v souladu s § 4 odst. 3 písm. g) zákona č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty (dále jen ZDPH), v pozdějších zněních rozumí přenechání zboží nebo nemovitosti za úplaty do užívání podle smlouvy o finančním pronájmu. Zároveň musí být splněna podmínka, že uživatel je oprávněn nebo povinen nabýt zboží nebo nemovitost, která je předmětem smlouvy, nejpozději úhradou posledního závazku ze smlouvy. Takový finanční pronájem se posuzuje dle ZDPH obdobně jako **dobání zboží**.

Z výše uvedeného vyplývá, že je nutné aplikovat na finanční leasing ustanovení týkající se dobání zboží. Na straně nájemce (český plátec DPH) se bude jednat o pořízení zboží z jiného členského státu. Místo plnění bude podle § 11 ZDPH v ČR, a bude tedy nájemci vznikat povinnost přiznat daň. Na druhé straně by se u pronajímatele mělo jednat o dobání zboží do jiného členského státu, tedy o osvobození plnění. Toto však bude platit pouze za předpokladu, že úprava DPH platná v zemi pronajímatele bude finanční leasing posuzovat obdobně jako ZDPH.

Zde bychom rádi upozornili, že pojetí finančního leasingu není ve všech zemích EU totožné. Existují případy, kdy je finanční leasing

posuzován jako poskytnutí služby. I přesto by se však nemělo nic měnit na způsobu zdanění. Místo plnění při poskytnutí této služby by se dle § 10 nacházelo v ČR a pronajímatel by nezdaňoval tuto službu, a na druhé straně by nájemci vznikala povinnost zdanit toto plnění, avšak ve formě pořízení zboží z jiného členského státu. Vzniká zde problém s vykazováním těchto plnění, kdy pronajímatel uvede do svého daňového přiznání poskytnutí služby (bez povinnosti zatížení DPH) a neuvede toto plnění do souhrnného hlášení, a na druhé straně nájemce v ČR vykáže pořízení zboží z jiného členského státu s povinností přiznat daň.



Tento systém nebude ale fungovat v případě nájmu prostředků pro dopravu, protože zde je místo plnění v případě této služby v zemi poskytovatele služby a došlo by tak ke dvojmu zdanění, kdy pronajímatel bude zdaňovat poskytnutí služby s místem plnění ve své zemi a nájemce bude zdaňovat pořízení zboží z jiného členského státu s místem plnění v ČR podle ZDPH.

Vrátíme-li se zpět k českému nájemci, je třeba splnit povinnost přiznat DPH. Povinnost přiznat daň se váže k tomu zdaňovacímu období, ve kterém mu vznikla tato povinnost. Podle § 25 ZDPH vzniká tuzemskému nájemci povinnost přiznat daň – ke dni vystavení daňového dokladu, pokud byl daňový doklad vystaven před patnáctým dnem měsíce, který následuje po měsíci, v němž bylo zboží pořízeno, nebo – k patnáctému dni v měsíci, který následuje po měsíci, v němž bylo zboží pořízeno.

Za den pořízení se přitom považuje den uskutečnění zdanitelného plnění podle § 21 ZDPH. Zastavme se nyní u problematiky způsobu zdanění. ZDPH v případě tuzemských finančních leasingů umožňuje postupné zdaňování v rámci jednotlivých splátek v souladu s vystaveným splátkovým kalendářem, který je definován jako daňový doklad dle § 28 ZDPH. Je třeba konstatovat, že postupné zdaňování

(Pokračování na stránce 2)

## DAŇOVÝ KALENDÁŘ – KVĚTEN

### 9. 5.

**Pojistné** – je splatná záloha na důchodové pojištění a nemocenské pojištění a záloha na zdravotní pojištění OSVČ za duben

**Pojistné na důch. a nemoc. pojištění a příspěvek na st. politiku zaměstnanosti** – doplatek pojistného za uplynulý rok OSVČ podávajících přiznání k dani z příjmů fyzic. osob v neprodoužené lhůtě

### 10. 5.

**Spotřební daň** – platba daně za březen

### 25. 5.

**DPH** – podání přiznání a zaplacení daně za duben

**Spotřební daň** – podání přiznání za duben, podání přiznání k uplatnění nároku na vrácení spotřební daně z topných olejů, zelené nafty a technického benzinu a mazacích olejů za prosinec 2004 (pokud vznikl nárok)

## KRÁTCE

### Česko je čistým příjemcem z rozpočtu Evropské unie

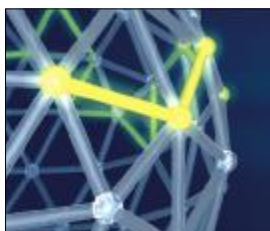


Česká republika se během prvního roku členství v Evropské unii stala čistým příjemcem z jejího rozpočtu – její čistá pozice byla přibližně 6,8 mld. korun.

Od 1. května 2004 do konce dubna Česká republika vyčerpala z rozpočtu Evropské unie 35,9 mld. korun a zaplatila na odvodech vlastních zdrojů 29,1 mld. korun. Pokud by se započítávaly příjmy za celý rok 2004, tedy i za leden až duben 2004, kdy ČR čerpala jen předstupní nástroje, zlepšila by se její čistá pozice ještě o necelou 1 mld. korun.

Reálná čistá pozice vůči rozpočtu EU byla pravděpodobně ještě lepší, protože příjemci v ČR se mohli zapojit i do tzv. komunitárních programů. Ty jsou buď hrazeny prostřednictvím národních agentur, nebo nejsou implementovány centrálně – prostředky jsou tedy z rozpočtu EU placeny přímo konečným příjemcům.

Ministerstvo financí tak má zatím údaje za rok 2004 jen o části programů, a to zejména v oblasti vzdělávání a mládeže. Nemá však přehled o tom, jaké celkové výše prostředky plynoucí v minulém roce z fondů EU do Česka dosáhly.



25.-26. 5. 2005 Praha

## Efektivní nákup

Controller-Institut, Contrast Consulting Praha, spol. s r.o.  
Mařáková 8/302, 160 00 Praha 6, tel.: +420/224 314 410, fax: +420/224 313 596  
info@controlling.cz, přihlášky na: [www.controlling.cz](http://www.controlling.cz)

Moderní trendy a nástroje  
pro praxi, praktická nákupní řešení  
pro moderní nákupčí

5. ročník  
konference

Controller-Institut  
Controlling & Finance



(Pokračování ze stránky 1)

dílčích splátek v případě pořízení zboží formou finančního leasingu z jiného státu EU ZDPH výslovně nevylučuje. Tento postup však může fungovat pouze za předpokladu, že dílčí zdaňování umožňuje také právní úprava v zemi pronajímatele (viz dále). Pokud je to tedy možné, je třeba si v leasingové smlouvě jednoznačně vymezit tato dílčí plnění (§ 21 odst. 10 ZDPH) a vystavování daňových dokladů na tato dílčí plnění, protože splátkový kalendář jako formu daňového dokladu nelze v tomto případě použít. Následně je možné zdaňovat takto vymezené dílčí plnění na straně nájemce.

Pokud dílčí plnění právní úprava v zemi pronajímatele neumožňuje, bude vystaven na počátku leasingu daňový doklad pronajímatelem znějící na celou hodnotu předmětu leasingu a nájemci tak vznikne povinnost přiznat daň z celé této částky dle § 25 ZDPH. Za den pořízení dle § 21 ZDPH se rozumí v tomto případě den převzetí předmětu leasingu nájemcem.

Splňuje-li nájemce zákonem stanovené podmínky pro uplatnění nároku na odpočet daně, může si tuzemský nájemce uplatnit tento nárok na odpočet na vstupu na základě daňového dokladu, který obsahuje veškeré níže uvedené náležitosti. Jedná se o:

a) název, sídlo nebo místo podnikání a daňové identifikační číslo osoby registrované k dani v jiném členském státě, která dodává zboží, včetně kódu země,

b) obchodní firma nebo jméno a příjmení, popřípadě název, dodatek ke jménu a příjmení nebo názvu, sídlo nebo místo podnikání a daňové identifikační číslo pořizovatele,

c) evidenční číslo daňového dokladu,

d) rozsah a předmět pořízení,

e) datum vystavení daňového dokladu,

f) datum uskutečnění pořízení,

g) jednotková cena bez daně a dále sleva, pokud není obsažena v jednotkové ceně,

h) základ daně,

i) základní nebo snížená sazba daně,

j) výše daně uvedená v korunách a haléřích, popřípadě zaokrouhlená na desítky haléřů nebo na padesátihaléře.

Nájemce je povinen doplnit na obdrženém daňovém dokladu nebo v evidenci pro daňové účely chybějící údaje o datu uskutečnění pořízení, o jednotkové ceně bez daně, základní nebo snížené sazbě daně a v poslední řadě daň uvedenou v korunách a haléřích.

Nárok si může tuzemský plátc uplatnit nejdříve v daňovém přiznání za zdaňovací

období, ve kterém plátc vznikla povinnost přiznat daň. Tento daňový doklad je nezbytnou součástí při uplatnění nároku.

Zdůrazňujeme, že existence daňového dokladu je věcnou, nikoliv časovou podmínkou pro uplatnění tohoto nároku. Z toho plyne, že pokud plátc nemá daňový doklad k dispozici k okamžiku vzniku povinnosti přiznat daň, neztrácí možnost uplatnit nárok na odpočet již ve zdaňovacím období, ve kterém mu vznikla povinnost přiznat daň.

Požíraje-li touto formou tuzemský plátc dopravní prostředek, který splňuje definici nového dopravního prostředku od osoby registrované k dani v jiném členském státě, podléhá také toto pořízení v Česku DPH.

Podle ZDPH se za nový dopravní prostředek považuje každé vozidlo, u kterého dojde k dodání nejpozději do šesti měsíců ode dne uvedení vozidla do provozu, či vozidlo, které nemá najeto více než 6000 km. Plátc je povinen dle § 19 ZDPH přiložit k daňovému přiznání hlášení o pořízení nového dopravního prostředku a kopii dokladu, který vystavil dodavatel. Současně je třeba pro přihlášení vozidla do registru v ČR potvrzení o vyrovnání DPH, a z tohoto důvodu není možné aplikovat postupné zdaňování dílčích plnění.

V případě dodání předmětu leasingu s instalací nebo montáží v ČR je třeba aplikovat speciální ustanovení ZDPH. Tento případ není možné považovat za pořízení zboží z jiného členského státu, ale postupuje se obdobně jako v případě služeb. V systému zdanění však nedochází ke změně, protože v našem případě bude opět místo plnění v ČR (předpokládáme, že pronajímatel nemá v ČR provozovnu ve smyslu ZDPH), a DPH bude tedy vypořádáno v ČR nájemcem. Povinnost přiznat daň se řídí § 24 ZDPH a náležitosti daňového dokladu § 31 ZDPH.

V tomto článku jsme se pokusili objasnit problematiku spojenou s pořízením zboží z jiného členského státu Evropské unie, a to formou finančního leasingu. Protože ne všechny země EU mají stejná pravidla pro tuto oblast, doporučujeme, aby se každý, kdo má v úmyslu pořizovat zboží ze země EU formou finančního leasingu, důkladně seznámil s příslušným zněním zákona o DPH a zabránil tak vzniku zbytečných komplikací při uplatňování daně.

Ing. Tomáš Plešinger

[plesinger@fucik.cz](mailto:plesinger@fucik.cz)

**PRÁVNÍ RÁDCE** **epravo.cz**

vás zvou na konferenci

## RIZIKA A AKTUÁLNÍ OTÁZKY PRACOVNÍHO PRÁVA

25. května 2005 od 10 do 16 hodin  
Kongresové centrum Praha  
ul. 5. května 65, Praha 4

- Znáte aktuální úpravu právních a daňových otázek souvisejících s vysíláním pracovníků (služební cesty vs. přidělení, cestovní náhrady, smlouvy o zamezení dvojímu zdanění)?
- Víte, jaké jsou principy a rizika tzv. „agenturního zaměstnávání“?
- Víte, jak využít osobu samostatně výdělečně činnou pro zajištění prací a kdy jde o tzv. „švarcsystém“?
- Víte, jaké je postavení zaměstnance, který je zároveň členem statutárního orgánu?
- Víte, jak v praxi funguje systém sociálního zabezpečení v rámci EU?
- Víte, jaké se připravují legislativní změny v oblasti pracovního práva a sociálního zabezpečení?

Více informací a přihlášky na:

[www.pravniradce.ihned.cz/konference](http://www.pravniradce.ihned.cz/konference)

## Březnový útlum akciových trhů

V březnu nastal na akciových trzích útlum, který byl způsoben především růstem cen ropy a inflačními očekáváními ve Spojených státech. Základní americké indexy ztratily přes 2 %. Růst americké ekonomiky dosáhl meziročně 3,8 %. Index spotřebitelských cen vzrostl v únoru o 0,4 % (meziročně o 3 %), a to zejména kvůli vyšším cenám energií, bydlení a zdravotní péče. Největší negativní vliv na trhy mají schodky rozpočtu a obchodní bilance. Federální rozpočet USA se dostal za únor do rekordního deficitu 113,9 mld. USD. Za rok 2005 by měl rozpočet dosáhnout schodku 400 mld. USD. Deficit bilance zboží a služeb dosáhl rovněž rekordu, a to za leden a únor 58,3 mld. USD. Nezaměstnanost vzrostla o 0,2 % na 5,4 %. Makroekonomická data investory v Evropě rovněž nepotěšila, neboť index obchodního klimatu klesl v březnu z 95,4 na 94. Ekonomové však očekávali jeho růst na 95,5. Tento index je považován za potenciální indikátor vývoje německého HDP.

## Smlouva o zamezení dvojímu zdanění mezi ČR a KLD

Ministerstvo financí publikovalo na svých internetových stránkách [www.mfcr.cz](http://www.mfcr.cz) informaci, že dne 2. března 2005 byla v Praze podepsána Smlouva mezi vládou České republiky a vládou Korejské lidové demokratické republiky o zamezení dvojímu zdanění a zabránění daňovému úniku v oboru daní z příjmu a z majetku. Za předpokladu standardního průběhu následného legislativního procesu v obou státech je pravděpodobné, že tato smlouva vstoupí v platnost ještě v průběhu roku 2005 a její ustanovení se tak začnou provádět od 1. ledna 2006.



### JEDINÝ ČASOPIS

### PRO VRCHOLOVÉ FINANČNÍ ŘÍZENÍ FIREM

- strategické finanční řízení, zejména řízení kapitálu, peněžních toků a řízení rizik, a jeho vliv na výsledky firmy
- audit, daně a právo, lidské zdroje, informační technologie
- analýzy a trendy ve finančním řízení, novinky a informace pro finanční specialisty
- praktické příklady a zkušenosti pro zvyšování efektivity práce a pro růst hodnoty firmy

Ukázkové číslo ZDARMA si objednejte na **233 071 197** nebo na [predplatne@economia.cz](mailto:predplatne@economia.cz)



## Uznatelnost nákladů na služební cestu je nutné obhájit

Pracovní cestou se podle zákona o cestovních náhradách rozumí doba od nástupu zaměstnance na cestu k výkonu práce do jiného místa, než je jeho pravidelné pracoviště, včetně výkonu práce v tomto místě, do návratu zaměstnance z této cesty.

Pravidelným pracovištěm se pro účely tohoto zákona rozumí místo dohodnuté se zaměstnancem. Není-li toto místo dohodnuto, je pravidelným pracovištěm místo výkonu práce sjednané v pracovní smlouvě. Cestu mezi místem bydliště a místem pravidelného pracoviště lze považovat jen za cestu soukromou. Místo nástupu na pracovní cestu a místo ukončení pracovní cesty může určit zaměstnavatel buď v sídle firmy, nebo v místě bydliště. Pracovní cestu lze tedy



uskutečnit například takto: místo bydliště – úřad – sídlo firmy, či sídlo firmy – úřad – místo bydliště.

Dokladem pro daňovou uznatelnost vzniklých nákladů, např. pohonných hmot, by měla stačit důkladně vedená kniha jízd. Pokud se služební cesty za stejným účelem pravidelně opakují, správce daně může tyto cesty zkoumat podrobněji a přesvědčit se, zda k těmto služebním cestám skutečně došlo a nezastřešují pouze soukromé jízdy zaměstnanců. Důkazní břemeno je v těchto případech vždy na straně daňového subjektu, avšak prokázat daňovou uznatelnost nákladů je někdy velmi obtížné.

Ing. Petr Masař, [masar@fucik.cz](mailto:masar@fucik.cz)

## Technické zhodnocení na najatém majetku

V tomto článku se budeme zabývat dopady technického zhodnocení, které provede nájemce na najatém majetku se souhlasem pronajímatele, z hlediska zákona o daních z příjmů (ZDP). Nejprve bychom chtěli připomenout, že veškeré úpravy ve formě technického zhodnocení na najatém majetku zůstávají ve vlastnictví pronajímatele, bez ohledu na to, kdo tyto úpravy provedl. Technické zhodnocení se stává součástí zhodnoceného majetku pronajímatele, který má právo jako vlastník odepisovat. Pronajímatel však může v tomto případě udělit nájemci souhlas k odepisování.

V případě, že nájemce provede technické zhodnocení na najatém majetku se souhlasem pronajímatele a pronajímatel při ukončení nájemního vztahu uhradí nájemci zůstatkovou cenu, tak pronajímateli nevzniká žádné nepeněžní plnění, které by mělo být zdaněno. Pronajímatel zvýší hodnotu pronajímaného majetku o zůstatkovou cenu technického zhodnocení a bude ho dále odepisovat. Neuhradí-li nájemce zůstatkovou cenu technického zhodnocení, vznikne pronajímateli nepeněžní plnění, jehož výše a okamžik zdanění se stanovuje podle toho, zda měl nájemce souhlas s odepisováním technického zhodnocení či nikoliv.

### Technické zhodnocení odepisoval nájemce

Pokud technické zhodnocení odepisoval nájemce, ocení se nepeněžní plnění v roce

ukončení nájmu zůstatkovou cenou technického zhodnocení, kterou by toto technické zhodnocení mělo při rovnoměrném odpisování podle § 31 ZDP nebo znaleckým posudkem.

Nepeněžní plnění bude proúčtováno souvztažně se zvýšením hodnoty majetku a ve prospěch výnosů v roce ukončení nájmu. Pronajímatel pak odepisuje majetek ze zvýšené vstupní ceny.

### Nájemce nemá souhlas k odepisování technického zhodnocení

Pokud nájemce technické zhodnocení odpisovat nemohl, vznikne pronajímateli nepeněžní plnění v roce uvedení technického zhodnocení do užívání, a to ve výši nákladů vynaložených nájemcem na technické zhodnocení. Pronajímatel zvýší hodnotu majetku o nepeněžní plnění a bude majetek odepisovat ze zvýšené vstupní ceny.

Pokud pronajímatel nezvýší vstupní cenu majetku o technické zhodnocení a nájemce nebude toto technické zhodnocení odepisovat, vznikne pronajímateli nepeněžní plnění ve výši zůstatkové ceny, kterou by měl majetek při rovnoměrném odpisování v roce ukončení nájmu nebo podle znaleckého posudku.

Ing. Mariana Havelková

[havelkova@fucik.cz](mailto:havelkova@fucik.cz)

FINANČNÍ MANAGEMENT  Brain Logistics

MODERNÍ  
ŘÍZENÍ

[www.modernirizeni.cz](http://www.modernirizeni.cz)

vás  
zvou  
na konferenci

### FIREMNÍ TRANSAKCE – NÁKUP A PRODEJ PODNIKU

26. května 2005

hotel Barceló, Na Strži 32, Praha 4

- Právní a daňové aspekty prodeje podniku nebo jeho části (daňové plánování, akcionářská smlouva)
- Praktické zkušenosti z prodeje podniku
- Právní a daňové aspekty nákupu podniku nebo jeho části (právní a daňové due diligence)

Více informací a přihlášky na:

[www.konference.ihned.cz](http://www.konference.ihned.cz)

## Novela zákona o DPH



Ve sbírce zákonů byl pod číslem 124/2005 Sb. dne 30. března 2005 publikován zákon, kterým se mění zákon o státní sociální podpoře a některé další zákony, mimo jiné i zákon č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty

(dále ZDPH). § 57 ZDPH byl doplněn o ustanovení, že výchovou a vzděláním, které je osvobozeno od daně bez nároku na odpočet daně, je rovněž i výchovná a vzdělávací činnost poskytovaná subjekty, které nebyly založeny nebo zřízeny za účelem podnikání a které jsou oprávněny tuto činnost vykonávat v tuzemsku.

Do § 61 ZDPH bylo doplněno, že od daně je osvobozeno bez nároku na odpočet daně poskytnutí služeb a dodání zboží veřejnoprávními subjekty nebo jinými právnickými osobami, které nebyly založeny nebo zřízeny za účelem podnikání, pokud tyto služby nebo zboží úzce souvisejí s ochranou a výchovou dětí a mládeže. Změny vyplývající ze zákona č. 124/2005 Sb. nabyly účinnosti dnem vyhlášení, tj. 30. března 2005.

POINT  
CONSULTING

### ODBORNÉ SEMINÁŘE VEDENÉ EXPERTY Z PRAXE

#### Lepší rozpočtování a meziroční řízení výsledku

■ Přednášející z Škoda Auto, Stavostroj, Tusculum

17. – 18. 5. 2005, Praha

#### Economic Value Added v praxi

■ Přednášející z Siemens, Unipetrol Doprava

19. 5. 2005, Praha



POINT Consulting s.r.o. | tel.: + 420 225 096 418 | e-mail: [info@point-consulting.cz](mailto:info@point-consulting.cz)

[www.point-consulting.cz](http://www.point-consulting.cz)

# Návrh novely zákona o daních z příjmů pro rok 2006

Dne 29. dubna 2005 odeslal ministr financí Bohuslav Sobotka vládě návrh novely zákona o daních z příjmů. Podle ministerstva financí půjde o největší snížení daní u fyzických osob od roku 1993. Návrh novely zákona o daních z příjmů obsahuje oproti současnému znění řadu změn, z nichž uvádíme výčet těch nejpodstatnějších:

– Sazby daně z příjmů fyzických osob prvního a druhého daňového pásma by měly být sníženy z 15 % na 12 %, respektive z 20 % na 19 %.

– Návrh předpokládá zvýšení výše výdajového paušálu u příjmů z podnikání a jiné samostatné výdělečné činnosti a u příjmů z pronájmu na 50 %. Dále se zavádí možnost uplatnit výdaje vypočtené procentem z průměrného příjmu a průměrných výdajů za tři předcházející zdaňovací období.

– Podnikatelé podle návrhu získají daňovou podporu při pořízení registračních pokladen.

– Poskytnutí opce pro zaměstnance na koupi cenného papíru by se mělo pro něj stát příjmem v okamžiku uplatnění opce.

– Novelizované znění zákona by mělo umožnit namísto stravenek nebo závodního stravování poskytnout zaměstnanci peněžní příspěvek na stravování ve výši 50 Kč – tento příspěvek bude pro zaměstnance osvobozeným příjmem a pro zaměstnavatele daňovým nákladem.



– Stravování zajištěné prostřednictvím jiných subjektů by mělo být nově osvobozeno od daně z příjmů fyzických osob pouze do výše 55 % ceny jídla za jednu směnu a 70 % stravného při pracovní cestě 5-12 hodin.

– Podmínka výše podílu na základním jmění pro uplatnění osvobození dividend od daně z příjmů by se měla od 1. ledna 2006 snížit na 10 %.

– Na úrokové příjmy z hypotečních zástavních listů by se již nemělo vztahovat osvobození od daně.

– Dále je navrženo vypuštění současného ustanovení § 24 odst. 2 z) zákona o daních z příjmů upravujícího daňovou uznatelnost nákladů u derivátů, které nejsou sjednané k účelu zajištění.

– Nepeněžní plnění poskytované zaměstnanci vedle mzdy by mělo být považováno za neda-

ňový náklad.

– Od 1. ledna 2006 by mělo být rozšířeno závažné posouzení správcem daně na oblast tzv. transferových cen v případech, kdy poplatníkovi vznikají pochybnosti, zda sjednávaná cena se spřízněnými osobami odpovídá ceně obvyklé.

Návrh předpokládá nabytí účinnosti novely dne 1. ledna 2006.

Ing. Petr Masař, [masar@fucik.cz](mailto:masar@fucik.cz)

## Rating, scoring, ranking, bonita nebo finanční síla?

Rating, scoring, ranking, bonita, finanční síla a spousta dalších výrazů v poslední době slyšíme v souvislosti s hodnocením výkonnosti a kvality subjektů, projektů, ale i v oblasti pohledávek, jak uvádí výkonný ředitel CRA Rating Agency René. Co vlastně tato slova znamenají? Jsou to synonyma, či rozdílné výrazy pro různá hodnocení? Mají všechny hodnotící modely srovnatelné výstupy, dají se mezi sebou výstupy porovnávat?

Jsou hodnotící modely standardizované, jednotné, ověřitelné?

Existuje mnoho produktů, které hodnotí subjekty či projekty, jejich finanční sílu, pozici v daném odvětví nebo na celém trhu, jejich důvěryhodnost, zadluženost apod. Ale jak vybrat ten správný, ten, který mi poskytne potřebné hodnotící kritérium? I přes společný cíl těchto hodnotících systémů – dát jasný, srozumitelný a pokud možno správný výstup, který v nějaké srozumitelné formě určuje rizikovost hodnocených subjektů, existuje řada podstatných rozdílů.

Slovo „rating“ je uváděno pro označení produktů, jejich výstupem je ratingová hodnotící

známka, která je udělena na základě standardních mezinárodně uznávaných postupů. Takováto hodnocení mohou udělovat pouze ratingové agentury s potřebnou licenci.

Scoringem se označují všechny ostatní produkty, jejichž výstupem jsou hodnocení, která podle daných kritérií hodnotí nebo porovnávají jednotlivé subjekty nebo projekty. Jedná se většinou o rychlou fundamentální analýzu na základě základních účetních dat a údajů. Scoringová hodnocení mohou zpracovávat jak ratingové agentury, tak i ostatní společnosti zabývající se například poradenstvím, zpracováním sektorových analýz, informační agentury či různé oborové asociace.

Rankingem jsou označovány produkty, jejichž výstupem jsou žebříčky, pořadí hodnocených subjektů na základě předem stanovených kritérií. Stanovují pořadí subjektů v rámci hodnoceného vzorku, např. na základě některého scoringového systému (v některé literatuře je ranking zahrnován do scoringových produktů).

Celý článek najdete v časopisu *Finanční Management* č. 2/2005.

## FINANČNÍ MANAGEMENT

### ZE SBÍRKY ZÁKONŮ

#### • Částka 65, rozeslaná 30. 4. 2005

Zákon o zrušení Fondu národního majetku ČR a o působnosti Ministerstva financí při privatizaci majetku ČR (zákon o zrušení Fondu národního majetku)

Zákon, kterým se mění některé zákony v souvislosti s přijetím zákona o zrušení Fondu národního majetku České republiky

#### • Částka 62, rozeslaná 27. 4. 2005

Zákon, jímž se mění zákon č. 117/1995 Sb., o státní sociální podpoře, ve znění pozdějších předpisů, a některé další zákony

Zákon, kterým se mění zákon č. 65/1965 Sb., zákoník práce, ve znění pozdějších předpisů, zákon č. 88/1968 Sb., o prodloužení mateřské dovolené, o dávkách v mateřství a o přídavcích na děti z nemocenského pojištění, ve znění pozdějších předpisů, a zákon č. 361/2003 Sb., o služebním poměru příslušníků bezpečnostních sborů, ve znění pozdějších předpisů

Zákon, kterým se mění zákon č. 99/1963 Sb., občanský soudní řád, ve znění pozdějších předpisů

Zákon, kterým se mění zákon č. 72/1994 Sb., kterým se upravují některé spoluvlastnické vztahy k budovám a některé vlastnické vztahy k bytům a nebytovým prostorům a doplňují některé zákony (zákon o vlastnictví bytů), ve znění pozdějších předpisů

#### • Částka 61, rozeslaná 28. 4. 2005

Vyhláška, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 114/1992 Sb., o ochraně přírody a krajiny ve znění pozdějších předpisů, v souvislosti s vytvářením soustavy NATURA 2000

#### • Částka 60, rozeslaná 28. 4. 2005

Nařízení vlády, kterým se mění nařízení vlády č. 142/1994 Sb., kterým se stanoví výše úroků z prodlení a poplatku z prodlení podle občanského zákoníku

#### • Částka 58, rozeslaná 27. 4. 2005

Vyhláška, kterou se mění vyhláška č. 304/2004 Sb., kterou se stanoví druhy a podmínky použití přídatných a pomocných látek při výrobě potravin

#### • Částka 56, rozeslaná 26. 4. 2005

Vyhláška, kterou se stanoví formulář žádosti o vydání povolení k emisím skleníkových plynů

#### • Částka 54, rozeslaná 21. 4. 2005

Vyhláška, kterou se provádí zákon č. 676/2004 Sb., o povinném značení lihu a o změně zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů

Newsletter Finanční Management vydává Economia, a.s., ve spolupráci s auditorskou a poradenskou firmou



**Fučík & partneři**

[www.fucik.cz](http://www.fucik.cz), tel. 234 035 600