

## Finanční analýza pro vypovídací schopnost účetnictví

Z účetnictví – finančních výkazů může uživatel finančních informací vyčíst pouze údaje v podobě stavových absolutních veličin uváděných k určitému datu, resp. za určité období, které jednotlivě mají malou vypovídací schopnost. Jedním z nástrojů sloužících ke zvýšení vypovídací schopnosti účetnictví je finanční analýza, s níž vás blíže seznámíme v tomto článku.

Finanční analýza je formalizovaná metoda, která získané údaje mezi sebou poměřuje a rozšiřuje tak jejich vypovídací schopnost. Jejím cílem je především vyjádření komplexní finanční situace podniku. Finanční analýza se zaměřuje na rozbor dosavadního vývoje, aktuální situaci podniku a na předpokládanou budoucnost finančního hospodaření podniku.

Finanční stav podniku, který zjišťuje finanční analýza, je předmětem zájmu mnoha subjektů. Mezi uživatele finanční analýzy patří zejména investoři a manažeři podniku, ale také obchodní partneři (dodavatelé a odběratelé), zaměstnanci, banky a jiní věřitelé a další. Pro požadavky investorů je důležitá finanční analýza hlavně v těch případech, kdy se rozhodují o svých investicích. Manažeři využívají informace finanční analýzy k dlouhodobému i operativnímu finančnímu řízení podniku.

Představíme si základní metodický nástroj finanční analýzy, a to tzv. poměrové ukazatele.

### 1. Poměrová analýza

Existuje mnoho druhů poměrových ukazatelů finanční analýzy. Podle vypovídacích vlastností rozlišujeme tři hlavní skupiny poměrových ukazatelů, a to ukazatele rentability, likvidity a zadluženosti. U veřejně obchodovatelných společností se také často využívají ukazatele vycházející z údajů kapitálového trhu. Těmito se však v tomto článku dále nebudeme zabývat.

#### Ukazatele rentability

Informují o finanční výkonnosti podniku, tj. jak je zhodnocován kapitál vložený do podniku. Poměřují hodnotu celkového zisku s výší kapitálu (celkového, vlastního) vloženého do podniku. K nejznámějším patří rentabilita

úhrnných vložených prostředků (rentabilita aktiv), tzv. ROA (return on assets), která říká, kolik korun zisku nám generuje jedna koruna prostředků akcionářů a věřitelů. Dalším ukazatelem je rentabilita vlastního kapitálu, tzv. ROE (return on equity), která nás informuje o tom, kolik korun zisku nám generuje jedna koruna prostředků od akcionářů (tj. jaká je výnosnost kapitálu vloženého akcionáři).

Rentabilita aktiv závisí na dvou hlavních faktorech, a to na ziskovosti – rentabilitě – tržeb, tzv. ROS (return on sales), která ukazuje, kolik korun zisku nám přinese jedna koruna tržeb, a na využití (obratu aktiv), které ukazují ukazatelé aktivity. Podnik dosahuje tím vyšší ziskovosti, čím vyšší je ziskovost tržeb a míra využití (obratu) aktiv společnosti.

Základní vzorce pro výpočet rentability shrnujeme níže:

ROA = zisk/celková aktiva

ROE = zisk/vlastní kapitál

ROS = zisk/tržby

#### Ukazatele likvidity

Informují o momentální schopnosti podniku uhradit své splatné závazky. Poměrové ukazatele odvozuji likviditu podniku od poměru mezi oběžnými aktivy jako nejlikvidnější skupinou aktiv a krátkodobými závazky.

Tento ukazatel se nazývá ukazatelem běžné likvidity a ukazuje, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé závazky. Tento ukazatel má význam především pro krátkodobé věřitele podniku, neboť jim poskytuje informaci o tom, do jaké míry jsou jejich krátkodobé investice chráněny hodnotou majetku. Ne všechna aktiva jsou však stejně likvidní. Ve snaze odstranit z ukazatele vliv obecně nejméně likvidní části oběžných aktiv, tj. zásob, vznikl ukazatel tzv. pohotovové likvidity. Posledním ukazatelem likvidity je ukazatel okamžité (hotovostní) likvidity, který poměřuje pouze peněžní prostředky (resp. krátkodobý finanční majetek) s krátkodobými závazky.

U ukazatelů likvidity obecně platí, že vyšší hodnota bude příznivější z hlediska věřitelů, méně však z pohledu akcionářů podniku, neboť značný objem vložených prostředků bude vázán v oběžných aktivech (a zejm. pohotových

*(Pokračování na stránce 2)*



## DAŇOVÝ KALENDÁŘ – ŘÍJEN

**26. 10.**

**DPH:** podání přiznání a zaplacení daně za září plátců s měsíčním zdaňovacím obdobím

**DPH:** podání přiznání a platba daně za 3. čtvrtletí 2009 plátců s čtvrtletním zdaňovacím obdobím

**DPH:** Souhrnné hlášení: podání souhrnného hlášení za 3. čtvrtletí 2009

**Spotřební daň:** splatnost spotřební daně z lihu za srpen 2009

**Spotřební daň:** podání přiznání za září 2009, podání přiznání k uplatnění nároku na vrácení spotřební daně z topných olejů, zelené nafty a technického benzínu a mazacích olejů za září 2009 (pokud vznikl nárok)

**Energetické daně:** daňové přiznání a splatnost daně z plynu, pevných paliv a elektřiny za září 2009

**30. 10.**

**DPH:** poslední den lhůty pro podání přihlášky k registraci skupiny podle § 95a zákona o DPH, která chce být registrována od 1. 1. 2010

## KRÁTCE

### Den platby daně

Od 1. 11. 2009 se za den platby daně považuje den připsání částky na účet finančního úřadu!

### Redukční hranice nemocenského pojištění od roku 2010

Redukovaný denní vyměřovací základ se podle Sdělení MPSV č. 354/2009 Sb. bude počítat od roku 2010 následovně:

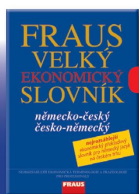
- 90 % z částky do 1. redukční hranice, která činí 791 Kč,
- 60 % z částky mezi 1. a 2. redukční hranicí, která činí 1186 Kč,
- 30 % z částky mezi 2. a 3. redukční hranicí, která činí 2371 Kč,
- nad 3. redukční hranici se k příjmu nepřihlíží.

### Změna sazeb DPH od roku 2010

Zákonem č. 362/2009 Sb. byly s účinností od 1. 1. 2010 novelizovány některé daňové zákony. V zákoně o DPH byla zvýšena základní sazba z 19 % na 20 % a snížena sazba DPH z 9 % na 10 %.

Z přechodných ustanovení plynou pravidla pro plátce dodávající elektřinu, plyn, vodu, teplo, chlad nebo poskytující telekomunikační služby. Za zúčtovací období zahrnující jak část roku 2009, tak část roku 2010 je plátce oprávněn provést mimořádný odečet z měřicích zařízení k 31. 12. 2009, příp. provést propoččet

*(Pokračování na stránce 2)*



## Nejrozsáhlejší ekonomický překladový slovník na trhu

1 890 Kč + 1 Kč

běžná cena 1 890 Kč



- také pro anglický jazyk
- 120 000 hesel, moderní slovní zásoba
- v knize navíc rozsáhlá praktická příloha
- navazující služby

### Investice, která se vyplatí.



Nabídka platí pouze do 15. 6. 2009, ceny jsou včetně DPH.  
Kontakt: [slovníky@fraus.cz](mailto:slovníky@fraus.cz)



(Pokračování ze stránky 1)

peněžních prostředcích), které nesou jen malý nebo žádný výnos.

Běžná likvidita = krátkodobá aktiva/krátkodobé dluhy

Pohotová likvidita = krátkodobá aktiva – zásoby/krátkodobé dluhy

Okamžitá likvidita = peněžní prostředky/okamžitě splatné dluhy

#### Ukazatele zadluženosti

Informují o finanční stabilitě společnosti. Aktiva podniku jsou financována jak z vlastních, tak z cizích zdrojů. Stanovení optimálního poměru mezi těmito zdroji je jedním z hlavních úkolů finančního managementu.

Mezi základní ukazatele zadluženosti patří:

Ukazatel celkové zadluženosti 1 (debt ratio) = celkové dluhy/celková aktiva

Ukazatel celkové zadluženosti 2 (equity ratio) = vlastní kapitál/celková aktiva (tento ukazatel je doplňkovým ukazatelem k výše uvedenému, jejich součet je roven jedné)

Finanční páka = celková pasiva/vlastní kapitál

Finanční páka vyjadřuje, kolikrát převyšuje celkový kapitál velikost vlastního kapitálu a je využívána zejm. při analýze (rozkladu) rentability vlastního kapitálu.

Určitá míra zadluženosti neznámá pro podnik automaticky negativní charakteristiku. Finanční management by měl volit takovou míru zadluženosti, která přinese maximální zisk a zároveň dostatečnou finanční stabilitu.

Jak je ilustrováno na výše uvedených ukazatelích, poměrová analýza značně zvyšuje vypovídací schopnost stavových informací z finančních výkazů, umožňuje srovnání a hodnocení ukazatelů, jak v čase, tak mezi podniky navzájem.

## Novinky v oblasti kolektivního investování (2. část)

### • Změny pro fondy kvalifikovaných investorů

Pro fondy kvalifikovaných investorů novela ZKI přináší řadu modifikací. Je-li fond kvalifikovaných investorů zakládán ve formě investičního fondu, lze využít flexibilnější režim pro zakládání investičních fondů. Uvolnění podmínek pro fondy kvalifikovaných investorů přináší také možnost použít pro založení fondu kvalifikovaných investorů i nepeněžité vklady (§ 64 odst. 1 písm. g). Dosavadní časový limit pro trvání investičního fondu je nově pro fondy kvalifikovaných investorů zrušen, a je tak možné založit takový fond i na dobu neomezenou (§ 4 odst. 5).

Dále dochází k uvolnění podmínek v depozitářské smlouvě fondu kvalifikovaných investorů. Nový režim předpokládá možnost omezení nebo vyloučení kontroly depozitáře v některých oblastech, pokud je ve statutu uveden

### 2. Procentní rozbor

Dalším z užitečných nástrojů finanční analýzy – jeho princip spočívá v tom, že vypočítává procentuální podíl jednotlivých položek rozvahy či výsledovky k určitému předem zvolenému ukazateli. Procentním rozbohem můžeme provést buď vertikální, či horizontální analýzu.

#### Vertikální analýza

Zobrazuje podíl jednotlivých položek na jejich agregovaných hodnotách, můžeme tak sledovat změny ve struktuře těchto položek v návaznosti na čas, případně můžeme srovnávat mezi podniky.

#### Horizontální analýza

Porovnáva změnu jednotlivých ukazatelů v čase. Tuto změnu můžeme zobrazit v absolutním vyjádření tak, že od hodnoty současné položky odečteme hodnotu položky minulého období, nebo relativně jako procentuální změnu položky.

Nástroje finanční analýzy využívá při své práci i auditor v rámci ověření účetní závěrky, a to při provádění předběžných analytických postupů za účelem identifikace rizik a souvisejícího plánování auditu. Finanční analýza se také využívá při posuzování splnění předpokladu schopnosti účetní jednotky trvat v budoucnu.

Finanční analýza je jedním z užitečných nástrojů při posuzování finančního stavu podniku. I přes svá některá omezení poskytuje řadu užitečných informací, a proto by alespoň její základy měl znát každý uživatel účetní závěrky společnosti. Věříme, že se nám v tomto článku podařilo seznámit vás aspoň s jejími základními principy.

Ing. Milan Pašek, [pasek@fucik.cz](mailto:pasek@fucik.cz)

Ing. Lucia Vidová, [vidova@fucik.cz](mailto:vidova@fucik.cz)

(Pokračování ze stránky 1)

spotřeby při dodání elektřiny, plynu, vody, tepla a chladu a při poskytnutí telekomunikačních služeb k 31. 12. 2009, a to i tehdy, bude-li odečet z měřicích zařízení proveden až po tomto datu. V těchto případech pak u spotřeby za období do 31. 12. 2009 platí sazba daně uplatnitelná do 31. 12. 2009 a u spotřeby za období od 1. 1. 2010 platí sazba daně uplatnitelná od 1. 1. 2010.

Pro zálohy, ze kterých vznikla povinnost přiznat daň přede dnem uskutečnění zdanitelného plnění do 31. 12. 2009, se použije při vyúčtování těchto přijatých úplat ke dni uskutečnění zdanitelného plnění po 1. 1. 2010 sazba DPH platná ke dni vzniku povinnosti přiznat daň při přijetí úplaty.

U smluv o finančním pronájmu, které byly uzavřeny do 31. 12. 2008 podle tehdy platného znění zákona a jejichž předmět smlouvy byl předán do užívání nájemci do 31. 12. 2008, se po 1. 1. 2010 uplatní sazba daně platná do 31. 12. 2008.

## Změna sazeb daně z nemovitostí od roku 2010

Zákonem č. 362/2009 Sb. se od roku 2010 mění sazby daně z pozemků a ze staveb na dvojnásobek. Jedinou výjimkou jsou sazby daně u pozemků orné půdy, chmelnic, vinic, zahrad, ovocných sadů a trvalých travních porostů, hospodářských lesů a rybníků s intenzivním a průmyslovým chovem ryb. Ty zůstávají v dosavadní výši.

U staveb jsou výjimkou stavby a samostatné nebytové prostory užívané pro podnikatelskou činnost jinou než zemědělskou prvovýrobu, pro lesní a vodní hospodářství, průmysl, stavebnictví, dopravu, energetiku a ostatní zemědělskou výrobu. Sazba daně zůstává na 10 Kč/m<sup>2</sup>.

Obce mají zmocnění zvyšovat koeficienty pro účely daně z nemovitostí obecně závaznou vyhláškou vydanou do 30. 11. 2009.

## Poplatník oprávněný odpisovat hmotný majetek

Zákonem č. 216/2009 Sb. bylo provedeno mimo jiné i doplnění textu ustanovení § 28 odst. 1 zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, které vymezuje okruh poplatníků, kteří mohou

(Pokračování na stránce 3)



(Pokračování ze stránky 2)

nebo distribuce cenných papírů fondů kolektivního investování (§ 18 odst. 2), které budou dále považovány zřejmě za náklady obhospodařující investiční společnosti. Tato změna má podle důvodové zprávy za cíl vyloučit faktické přenášení těchto nákladů, a to zejména v případech, kdy jsou tyto náklady nepřiměřeně vysoké. Změna by měla přispět ke zvýšení transparentnosti v oblasti nákladů fondů kolektivního investování.

Novela umožňuje, aby investiční společnost vedle výkonu kolektivního investování a poskytování některých investičních služeb (§ 15 odst. 3) vykonávala další podnikatelské činnosti, které přímo souvisejí se správou vlastního majetku investiční společnosti. Jde např. o pronájem nemovitosti, která je v majetku investiční společnosti. Předpokladem pro výkon další podnikatelské činnosti ze strany investiční společnosti je její registrace u ČNB (§ 60 odst. 8).

Mění se podmínky pro schvalování vedoucích osob investičních společností a investičních fondů (§ 72 odst. 3). Dostatečné zkušenosti s kolektivním investováním musí mít aspoň jedna vedoucí osoba a nejméně dvě vedoucí osoby musí mít dostatečné zkušenosti s investováním do aktiv, do nichž investují obhospodařované fondy. Nově je řešena i situa-



ce po založení investičního fondu, kdy po určitou dobu je zpravidla jediným či majoritním investorem ve fondu investiční společnost, která takový fond obhospodařuje. Novela výslovně umožňuje, aby investiční společnost držela takovou účast až po dobu jednoho roku od udělení povolení tomuto fondu (§ 77 odst. 1).

#### • Další změny

Týkají se navýšení limitů pro přijaté úvěry či půjčky u speciálních fondů z 10 % na 30 %, přičemž zůstává zachována podmínka šestiměsíční splatnosti a zákaz, aby otevřené pozice speciálního fondu překročily hodnotu jeho majetku (§ 49a odst. 3). Nemovitostním fondům je nově umožněno nabývání účasti na nemovitostních společnostech, jež mají účast na jiných nemovitostních společnostech a kde se předpokládá fúze těchto dvou společností (§ 53d odst. 2). Tato změna by měla zvýšit flexibilitu investování nemovitostních fondů, neboť nabývání nemovitostí způsobem fúze nabyvatele a společnosti, v jejímž majetku se nemovitost nachází (SPV), je v praxi velmi častým způsobem převodu nemovitostí.

Zdroj: Bulletin BBH  
Brzobohatý Brož & Honsa, v.o.s.  
legal@bbh.cz, www.bbh.cz



## Opatření Janotova balíčku v pracovněprávní oblasti

Kvůli předpokládanému schodku státního rozpočtu pro rok 2010 ve výši 230 mld. Kč vláda, zastoupená především ministrem financí Eduardem Janotou, připravila úsporný balíček. Ten prošel poměrně rychle schvalovacím procesem a 9. 10. 2009 jej podepsal prezident. Díky přijetí balíčku, jehož účinnost je stanovena na 1. 1. 2010, by se měl deficit v příštím roce snížit na 163 mld. Kč.

Kromě změn např. sazeb DPH, spotřebních daní a daní z nemovitostí obsahuje i řadu změn zákonů v pracovněprávní oblasti, především pojistné na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění a nemocenské dávky.

#### • Zdanění fyzických osob

I přes diskuse o opětovném zavedení progresivní sazby daně z příjmů fyzických osob zůstane zachována sazba daně ve výši 15 %. Základem daně bude i nadále součet celkového zdanitelného příjmu zaměstnance a povinných odvodů na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění (tj. superhrubá mzda).

U některých skupin OSVČ novela přináší změny v oblasti uplatnění paušálních výdajů. Např. u osob podnikajících podle zvláštních předpisů se paušál snižuje na 40 % (tj. o 20 % méně než v roce 2009).

#### • Pojistné na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění

Přijetí balíčku se dotkne odvodů na pojistné na sociální zabezpečení několika způsoby. Část změn v této oblasti dopadne pouze na zaměstnavatele, a to konkrétně zrušení slev na pojist-

ném na sociální zabezpečení a úprava sazeb pojistného na nemocenské pojištění. Zvýšení maximálního vyměřovacího základu ovšem pocítí jak zaměstnanci s vysokým příjmem, tak i zaměstnavatelé.

**Slevy na pojistném** na sociální zabezpečení byly zavedeny od 1. 8. 2009 a zaměstnavatelé měli mít možnost uplatňovat je až do konce roku 2010. S účinností balíčku budou ale zcela zrušeny.

Dále došlo k **odložení poklesu sazby pojistného na sociální zabezpečení** u zaměstnavatele (od 1. 1. 2010 mělo dojít ke snížení ze stávajících 25 % na 24,1 %) až na rok 2011. I v roce 2010 bude zachován současný systém, kdy si zaměstnavatel může odečítat polovinu zákonné náhrady mzdy v případě pracovní neschopnosti zaměstnance.

Jednou z největších změn je **zvýšení maximálního vyměřovacího základu**, a to ze stávajícího 48násobku průměrné měsíční mzdy (1 130 640 Kč pro rok 2009) na její 72násobek (asi 1 695 960 Kč\*), což odpovídá měsíčnímu hrubému příjmu okolo 141 330 Kč (místo současných 94 220 Kč). Dle důvodové zprávy by úpravou maximálního vyměřovacího základu pro pojistné mělo dojít ke zvýšení příjmů plynoucích do státního rozpočtu o 4 mld. Kč.

Jaký bude mít dopad zvýšení maximálního vyměřovacího základu na čistý příjem vedoucího pracovníka a na náklady jeho zaměstnavatele je rozebráno v tomto článku dále (viz str. 4).

(Pokračování na stránce 4)



## JAK NA NĚ?

VYZKOUŠEJTE  
DIGI KONEKTOR

a/nebo

PŘIJĎTE NA SEMINÁŘ

ZDARMA

[www.digi-trade.cz/datoveschranky](http://www.digi-trade.cz/datoveschranky)

(Pokračování ze stránky 2)

uplatňovat daňové odpisy hmotného majetku používaného k dosažení, zajištění a udržení zdanitelných příjmů.

Ministerstvo financí v zájmu jednotného postupu při uplatňování ustanovení § 28 odst. 1 zákona o daních z příjmů ve znění účinném od 20. 7. 2009 sděluje:

Daňové odpisy hmotného majetku uplatňuje podle § 28 odst. 1 zákona o daních z příjmů vždy vlastník majetku. Legislativní znění textu úpravy tohoto ustanove-



ní provedené zákonem č. 216/2009 Sb. pouze potvrzuje tuto možnost výslovným uvedením dalšího typu vlastníka, a to organizace zřízené územními samosprávnými celky.

Příspěvková organizace zřízená územním samosprávným celkem proto může i nadále uplatňovat daňové odpisy hmotného majetku využívaného při dosažení zdanitelných příjmů pouze v případě, že tento majetek nabyla do vlastnictví např. úplatným pořízením nebo děděním. Stanovený systém uplatňování daňových odpisů v platné právní úpravě zákona o daních z příjmů této příspěvkové organizaci neumožňuje v žádném případě uplatňovat daňové odpisy majetku ve vlastnictví zřizovatele, který jí je pouze předán k hospodaření ve smyslu ustanovení § 27 odst. 2 zákona č. 250/2000 Sb., o rozpočtových pravidlech územních rozpočtů.

## Změny v procentních výdajích z příjmů od roku 2010

Od roku 2010 se u poplatníků, kteří uplatňují výdaje procentem z příjmů, mění výše tohoto procenta. U příjmů ze zemědělské výroby, lesního a vodního hospodářství, příjmů ze živností řemeslných by měla být na úrovni 80 %, u příjmů ze živností s výjimkou řemeslných na úrovni 60 % a u ostatních příjmů podle § 7 dochází ke snížení výdajového paušálu ze 60 % platných pro rok 2009 na 40 %.

\*) Jelikož průměrná mzda pro r. 2010 ještě nebyla zveřejněna vyhláškou, počítali jsme s průměrnou mzdou pro r. 2009 ve výši 23 555 Kč.

(Pokračování ze stránky 3)

Zatímco u sociálního pojištění se maximální vyměřovací základ zvyšuje jen dočasně pro rok 2010, novela zákona o všeobecném zdravotním pojištění schválená v rámci balíčku toto časové omezení překvapivě neobsahuje.

**• Nemocenské dávky**

Opatření balíčku v oblasti nemocenského pojištění se nejvíce dotknou zaměstnanců, kteří v roce 2010 dlouhodobě onemocní, a žen, které budou pobírat peněžitou pomoc v mateřství. Změny se dotknou i ošetrovného, které bude v roce 2010 vypláceno až od 4. kalendářního dne ošetrování nebo péče, nikoli od prvního. Od roku 2011 by se tedy měly dávky opět zvýšit na současnou úroveň, pokud ovšem mezitím nebudou přijaty další novelizace zákona o nemocenském pojištění.

**Dopad Janotova balíčku na příjem vedoucího pracovníka**

Jak již bylo zmíněno, zvýšení maximálního vyměřovacího základu se dotkne zaměstnanců s měsíční hrubou mzdou nad 94 220 Kč, tedy ve většině případů vedoucích pracovníků. Tito zaměstnanci zaplatí navíc i vyšší daň z příjmů, jelikož vzroste jejich superhrubá mzda, ze které se daň vypočítává.

V tabulce pro srovnání uvádíme čistou mzdu vedoucího pracovníka s měsíční hrubou mzdou ve výši 150 tisíc Kč a celkové náklady zaměstnavatele v letech 2009 a 2010. Z uvedeného vyplývá, že v roce 2010 bude čistá mzda vedoucího pracovníka činit o 91 015 Kč méně a celkové náklady jeho zaměstnavatele se zvýší o 192 209 Kč proti roku 2009.

Ř.		2009	2010
1	<b>Roční hrubá mzda</b>	<b>1 800 000</b>	<b>1 800 000</b>
2	Maximální vyměřovací základ	1 130 640	1 695 960
Povinné odvody na sociální a zdravotní pojištění:			
3	zaměstnavatel (34 % z ř. 2)	384 418	576 627
4	zaměstnanec (11% z ř. 2)	124 371	186 556
5	Superhrubý základ daně (ř. 1 + ř. 3)	2 184 418	2 376 627
6	Zaokrouhlený základ daně (ř. 5 na 100 dolů)	2 184 400	2 376 600
7	Daň z příjmů (15 % z ř. 6)	327 660	356 490
8	Sleva na dani	24 840	24 840
9	Konečná daňová povinnost (ř. 7 - ř. 8)	302 820	331 650
10	<b>Čistá mzda (ř. 1 - ř. 4 - ř. 9)</b>	<b>1 372 809</b>	<b>1 281 794</b>
11	<b>Celkové náklady zaměstnavatele (ř. 1 + ř. 3)</b>	<b>2 184 418</b>	<b>2 376 627</b>

Ing. Kateřina Klauzová, [klauzova@fucik.cz](mailto:klauzova@fucik.cz)

**Dodání zboží a služeb v rámci EU z pohledu DPH**

Letos v září jsem se zúčastnila semináře, kde se rozebírala problematika daní z přidané hodnoty u dodávek zboží a služeb v rámci EU. Seminář byl zaměřen na příklady z praxe, přednášel JUDr. Svatopluk Galočík. Uvádím z mého pohledu nejzajímavější příklad, jehož cílem je určit místo plnění a stanovit, jaká daň bude u vystavovaných dokladů.

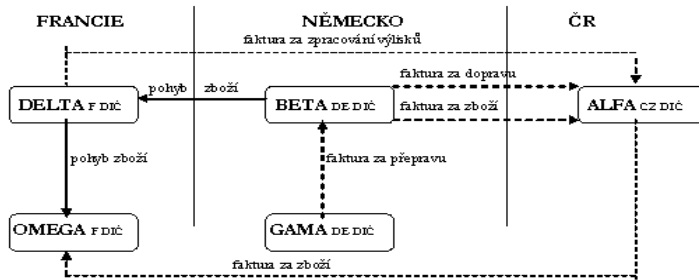
Česká firma Alfa, která je plátcem daně, kupuje od německé firmy Beta, registrované k dani v Německu, vylisky z umělé hmoty. Beta zajistí, na základě pokynu firmy Alfa, přepravu těchto vylisků přímo do Francie prostřednictvím německého dopravce Gama, který je registrován k dani v Německu. Gama vyfakturuje přepravu firmě Beta a ta následně tuto přepravu vyfakturuje firmě Alfa. Ve Francii budou vylisky zpracovány francouzskou firmou Delta, která bude za zpracování fakturovat firmě Alfa. Následně Alfa dodá upravené zboží francouzské firmě Omega ve Francii.

Pro názornost uvádíme grafické zobrazení tohoto případu.

Řešení je následující. Ze zadání vyplývá, že se jedná o pořízení

zboží z Německa firmou Alfa ve Francii (dle § 11 zákona o DPH, dále jen „ZDPH“). Zboží tedy nebylo pořízeno v tuzemsku. Firmě Alfa vznikne povinnost přiznat daň z pořízeného zboží ve Francii. Za místo plnění se v tomto případě považuje místo ukončení přepravy. Mezi firmami nejde o třístranný obchod, jelikož nejsou splněny podmínky § 17 ZDPH. Předmětem třístranného obchodu nemůže být poskytovaná služba. Třístranný obchod je pouze ve smyslu nákupu a prodeje zboží. Přeprava, kterou uskutečnila firma Gama pro firmu Beta, podléhá německé dani. Za místo plnění se považuje místo zahájení přepravy, protože společnost Beta je registrována ve stejném členském státě. Úprava vylisků, kterou uskutečnila firma Delta pro firmu Alfa, podléhá francouzské dani, která bude uplatněna firmou Delta, jež poskytla službu. Za místo plnění se považuje Francie. Dodání zboží ve Francii firmou Alfa firmě Omega podléhá francouzské dani. Místem plnění je v tomto případě Francie.

Ing. Petra Langerová, [langeroval@fucik.cz](mailto:langeroval@fucik.cz)



**1. VOX A.S. VÁS ZVE NA VYSOCE ODBORNÉ KURZY! SLEVA PRO VÁS!**

**Jak porozumět hodnotám ukazatelů finanční analýzy**

TERMÍN: 12. 11. 2009  
 PŘEDNÁŠÍ: Ing. Jana Kotěšovcová (VŠFS – katedra řízení podniku a podnikových financí)  
 Ing. Dana Kubičková, CSc. (VŠFS – odborná asistentka)  
 CENA: 2390 Kč (včetně 19% DPH, 20 % sleva pro newsletter Finanční management)

**Finanční analýza versus účetní závěrka – komplexně**

TERMÍN: 26. 11. 2009  
 PŘEDNÁŠÍ: Ing. Lubomír Harna (auditor a účetní expert)  
 CENA: 2390 Kč (včetně 19% DPH, 20 % sleva pro newsletter Finanční management)

Více informací na [www.vox.cz](http://www.vox.cz), informační linka 226 539 670

**ZE SBÍRKY ZÁKONŮ**



• Částka 115, rozeslaná dne 20. 10. 2009  
 362. Zákon, kterým se mění některé zákony v souvislosti s návrhem zákona o státním rozpočtu České republiky na rok 2010

• Částka 110, rozeslaná dne 12. 10. 2009  
 354. Sdělení MPSV, kterým se vyhláší pro účely nemocenského pojištění výše redukčních hranic pro úpravu denního vyměřovacího základu platných v roce 2010

• Částka 109, rozeslaná dne 9. 10. 2009  
 345. Novela zákona o vlastnictví bytů a stavebního zákona  
 348. Novela zákona č. 565/1990 Sb., o místních poplatcích

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



Firma Fučík & partneři s vámi ráda projedná otázky a záležitosti vyplývající z informací obsažených v newsletteru FM. Naše informace jsou všeobecné a nemohou nahradit příslušná odborná poradenství.