

## Daňová reforma a její dopady na korporátní klienty České spořitelny

U tohoto klientského segmentu lze předpokládat, s ohledem na objemy služeb poskytovaných ČS, největší dopady. Patrně nejvýznamnější novinkou jsou nová **pravidla pro daňové odpočty úroků z úvěrů a půjček**. Ta se týkají nejen samotných úroků, ale i veškerých souvisejících nákladů. Tedy i výdajů (nákladů) na zajištění, zpracování úvěrů, poplatků za záruky apod.

Nově je plošně zaváděno **pravidlo nízké kapitalizace**, doposud uplatňované pouze u tzv. spojených osob. Co to znamená? **Náklady spojené s úvěrem a půjčkou bude možné do daňově uznatelných nákladů zahrnout pouze v omezené výši za poměrně složitých podmínek nebo vůbec ne**. Nový zákon o dani z příjmu popisuje v §25 odst. 1 pís. w) celkem 6 bodů, které stanovují pravidla pro uplatnění daňového odpočtu a každý bod platí samostatně.

Firma si například bude moci daňově odečíst pouze úroky z úvěrů a související náklady, které v souhrnu nepřesáhnou v roce 2008 šestinásobek vlastního kapitálu, resp. čtyřnásobek vlastního kapitálu v roce 2009 a později. U úvěrů a půjček mezi spojenými osobami je toto pravidlo ještě přísnější a hlediskem pro uplatnění odpočtu je dvojnásobek vlastního kapitálu.

Další pravidlo stanovuje možnost daňového odpočtu pouze do výše částky zjištěné jako násobek jednotné úrokové míry zvýšené o čtyři procentní body a průměrného stavu úvěrů a půjček v průběhu zdaňovacího období nebo období, za něž se podává daňové přiznání. Přeloženo do češtiny a zjednodušeno, **je možné daňově odečíst pouze veškeré náklady spojené s úvěrem v takové výši, která by odpovídala úrokové sazbě PRIBOR + 4 % z průměrného stavu úvěrů a půjček**.

Mezi pravidla §25 odst. 1 pís. w) zákona o daních z příjmů novelizovaného zákonem o stabilizaci veřejných rozpočtů patří i celková daňová neuznatelnost nákladů spojených s podřízeným dluhem a daňová neuznatelnost úvěrových nákladů odvozených zčásti nebo zcela od výsledku hospodaření.

Tato nová pravidla daňových odpočtů se **vůbec neuplatní u podnikatelů, jejichž náklady spojené s úvěrem, v úhrnu za zdaňovací období nepřevyšší 1 000 000 Kč v případě, že není věřitelem nebo osobou, která úvěr nebo půjčku zajišťuje, osoba spojená**. Tato podmínka říká, že restrikce daňových odpočtů se nedotkne malých a začínajících podnikatelů, které nejvíce potřebují cizí zdroje pro svůj rozvoj. Za okamžité dopady daňové reformy lze s jistotou označit **administrativní náklady spojené se zaváděním nových principů do účetnictví** a dopad na dlouhodobé plánování firem vzhledem k nabourání právní jistoty spojené s novým zákonem o dani z příjmu.

Významnější dopady jsou diskutabilní a názory analytiků se různí. Vedle nižších daňových odpočtů a vyšších základů daně přinese reforma i **nižší sazbu daně z příjmů právnických osob**. Sazba daně z příjmu právnických osob **poklesne ze současných 24 % na 21 % v roce 2008 a až do roku 2010 bude klesat o**

**procentní bod ročně až dosáhne úrovně 19 %.** Ke zmírnění dopadů přispěje i přechodné období, ve kterém se v letech 2008 a 2009 nová pravidla daňových odpočtů použijí pouze pro nově uzavřené úvěrové smlouvy a dodatky ke stávajícím smlouvám. Přikláníme se k názoru, že dopady reformy budou individuální a závislé na struktuře financování konkrétního klienta ČS.

Jako příklad lze uvést model financování developerské společnosti, u které je převažující dluhové financování téměř pravidlem, daňová neuznatelnost úroků ve svém důsledku způsobí zvýšení efektivní míry zdanění vysoko nad současnou úroveň. Podobně se reforma projeví i u většiny tzv. SPC (single purpose company), kterých se bude převážně dotýkat pravidlo nízké kapitalizace, a z něj plynoucí částečný výpadek daňového odpočtu. V důsledku to přinese zhoršení CF společnosti s možným dopadem na její úvěrovatelnost.

V dalších oblastech financování bude situace o něco příznivější. Co se týká **finančního** pronájmu s následnou koupí najaté věci. Dle §25 odst. 1 pís. zm) nového zákona o daních **z příjmů nebude** z celkového souboru ročních leasingových splátek přesahujícího 1 milion korun daňově uznatelné pouze 1 %.

V této oblasti dále **dochází k prodloužení minimální doby leasingu automobilů, strojů a zařízení na dobu shodnou s délkou odepisování.** Konkrétně u osobních, užitkových a nákladních automobilů bude minimální doba trvání leasingové smlouvy prodloužena ze 3 na 5 let. U leasingu strojů a zařízení dojde k prodloužení ze 3 na 5 let (II. odpisová skupina) resp. ze 3 na 10 let (III. odpisová skupina). K významnému prodloužení minimální doby trvání smlouvy dojde u finančního leasingu nemovitostí – z 8 na 30 let. Další změnou je zrušení hranice 1,5 milionu korun pro daňovou uznatelnost leasingových nákladů u osobních automobilů.

V současné době se zabýváme kvantifikací dopadů reformy na naše klienty s cílem pomoci těmto klientům dopady reformy zmírnit. Jisté je, že společnosti, které financují svou činnost z úvěrů od spojených osob i od třetích subjektů, by měly nejpozději do konce roku 2007 přehodnotit související rizika.

Ing. Michal Nekovář  
odbor rozvoje obchodu



**Česká spořitelna je bankou první volby pro všechny skupiny klientů:**

- díky prvotřídním výkonům našich zaměstnanců poskytujeme špičkové poradenství, podporu a služby našim klientům;
- díky špičkovému poradenství, podpoře a službám našim klientům zajišťujeme nadprůměrné výnosy našim akcionářům;
- díky nadprůměrným výnosům našim akcionářům vytváříme podnětné a hodnotné pracovní podmínky pro naše zaměstnance;
- díky nadprůměrným výnosům našim akcionářům pomáháme v rozvoji společnosti, v níž působíme.