

Vysoká škola ekonomická v Praze  
Fakulta národohospodářská

***Esej na článek:  
Marek, P. – Radová, J.: Skutečný okamžik  
realizace daňové úspory***

*1FP201 – Finance podniku*

Semestr: 3.

Lektor: doc. Ing. Petr Marek, CSc.

Vypracoval: Michal Pleva, xplem09

Datum: 30.11.2006

Při výpočtu současné hodnoty daňové úspory (daňová úspora je snížení daňové povinnosti plátce daně vlivem daňově uznatelné platby, která sníží základ daně pro výpočet daňové povinnosti) budu vycházet z předpokladu, že plátce daně bude mít následující posloupnost událostí:

1. **kdykoli v roce X** uskuteční daňově uznatelnou platbu (o kterou se mu sníží základ daně);
2. **30.6. roku X+1** zaplatí doplatek na dani (jehož základ bude snížen o daňově uznatelnou platbu);
3. **15.9. roku X+1** zaplatí  $\frac{1}{4}$  zálohy na daň z příjmu za rok X (záloha je snížena o  $\frac{1}{4}$  daňové úspory za rok X);
4. **15.12. roku X+1** zaplatí  $\frac{1}{4}$  zálohy na daň z příjmu za rok X (záloha je snížena o  $\frac{1}{4}$  daňové úspory za rok X);
5. **15.3. roku X+2** zaplatí  $\frac{1}{4}$  zálohy na daň z příjmu za rok X (záloha je snížena o  $\frac{1}{4}$  daňové úspory za rok X);
6. **15.6. roku X+2** zaplatí  $\frac{1}{4}$  zálohy na daň z příjmu za rok X (záloha je snížena o  $\frac{1}{4}$  daňové úspory za rok X);
7. **30.6. roku X+2** se mu zvýší doplatek na dani o částku, o kterou měl v roce X+1 snížené zálohy;
8. **30.6. roku X+3** se mu zvýší doplatek na dani o částku, o kterou měl v roce X+2 snížené zálohy.

Jelikož současná hodnota budoucích peněz klesá s prodlužující se dobou od současnosti po námi počítanou budoucnost, musíme všechny transakce, které daňový poplatník v budoucnu uskuteční, diskontovat na hodnotu, která odpovídá hodnotě těchto peněžních transakcí v okamžiku uskutečnění daňově uznatelné platby.

Všechny transakce rozdělíme do 3 skupin podle jejich druhu – a) změna doplatku (snížení) na dani za zdaňovací období, ve kterém se uskutečnila daňově uznatelná platba; b) změna zálohy (snížení) na daň z příjmu za další období; c) doplatky (zvýšení) na dani z příjmu za období, kdy byla záloha snížena.

- a) doplatek na dani za období, kdy byla uskutečněna daňově uznatelná platba se sníží o částku, která odpovídá násobku této platby a sazby daně z příjmů. Tento součin se nazývá **daňová úspora**. Současnou hodnotu doplatku na dani ( $SHDD_1$ ) vypočteme podle vzorce:

$$SHDD_1 = \frac{DUP * SDzP}{\left(1 + \frac{i}{12}\right)^{n+6}}$$

|   |
|---|
| DUP ... daňově uznatelná platba                         |
| SDzP ... sazba daně z příjmů                            |
| $i$ ... roční diskontní míra                            |
| $n$ ... počet měsíců od DUP do konce zdaňovacího období |

(pozn.: jelikož počítáme s přesností na měsíce, vydělí se roční diskontní míra číslem 12; číslo 6 v exponentu ve jmenovateli z důvodu platby daně na konci 6. měsíce po konci zdaňovacího období)

- b) zálohy na daň v dalších daňových obdobích se sníží v důsledku sníženého daňového základu z roku X (vlivem daňově uznatelné platby v roce X). Jelikož se záloha platí 4x ročně, daňová úspora se projeví v každé záloze ve výši  $\frac{1}{4}$  své hodnoty. Tato úspora se tedy projeví 15.9. a 15.12. roku X+1 a 15.3. a 15.6. roku X+2. Současnou hodnotu těchto snížení záloh na daň ( $SHSZD$ ) vypočteme podle vzorce:

$$SHSZD = \frac{DUP * SDzP}{4} * \frac{1}{\left(1 + \frac{i}{2 * 12}\right)} * \left( \frac{1}{\left(1 + \frac{i}{12}\right)^{n+8}} + \frac{1}{\left(1 + \frac{i}{12}\right)^{n+11}} + \frac{1}{\left(1 + \frac{i}{12}\right)^{n+14}} + \frac{1}{\left(1 + \frac{i}{12}\right)^{n+17}} \right)$$

(pozn.: zvýrazněný činitel je ve vzorci z důvodu platby uprostřed měsíce – diskontuje se tedy i tento půlměsíc)

- c) doplatky na dani se zvýší o 2-násobek jednotlivých snížení záloh na daň (tedy poloviny původní daňové úspory z roku X) a budou se platit za období, kdy byly snížené zálohy placeny – tedy za rok X+1 se zvýšený doplatek bude platit v roce X+2 a za rok X+2 se zaplatí v roce X+3. Současnou hodnotu doplatků na dani ( $SHDD_2$ ) – tentokrát zvýšených – vypočteme podle vzorce:

$$SHDD_2 = \frac{DUP * SDzP}{2} * \left( \frac{1}{\left(1 + \frac{i}{12}\right)^{n+18}} + \frac{1}{\left(1 + \frac{i}{12}\right)^{n+30}} \right)$$

Nechť snížení daňové povinnosti je označeno znaménkem „+“ (subjektu částku neodvede) a zvýšení daňové povinnosti značí znaménko „-“ (subjektu peníze odvede). Celkovou výši současné hodnoty daňové úspory pak vypočteme podle vzorce:  $SHDÚ = SHDD_1 + SHSZD + SHDD_2$

Tedy:

$$SHDÚ = \frac{DUP * SDzP}{\left(1 + \frac{i}{12}\right)^{n+6}} + \frac{DUP * SDzP}{4} * \frac{1}{\left(1 + \frac{i}{2 * 12}\right)} * \left( \frac{1}{\left(1 + \frac{i}{12}\right)^{n+8}} + \frac{1}{\left(1 + \frac{i}{12}\right)^{n+11}} + \frac{1}{\left(1 + \frac{i}{12}\right)^{n+14}} + \frac{1}{\left(1 + \frac{i}{12}\right)^{n+17}} \right) + \frac{DUP * SDzP}{2} * \left( \frac{1}{\left(1 + \frac{i}{12}\right)^{n+18}} + \frac{1}{\left(1 + \frac{i}{12}\right)^{n+30}} \right)$$

## Výpočet současné hodnoty daňové úspory – ukázkový výpočet.

Pro výpočet současné hodnoty daňové úspory uvažují firmu, která uskuteční v roce X daňově uznatelnou platbu ve výši **1 000 000 Kč**. Sazba daně z příjmu právnických osob v roce 2006 činí **24%** (dle §21 odst. 1 Zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů ve znění novějších předpisů). Diskontní sazba bude hypotetická, a to **12% p.a.** Výpočet bude proveden pro 3 případy uskutečnění daňově uznatelné platby – na počátku roku X, v jeho polovině a na konci.

| Datum  | Rok | Počet měsíců od daňově uznatelné platby | Peněžní tok  | Platba               | Daňová úspora        | Současná hodnota daňové úspory |
|--------|-----|---|--|----------------------|----------------------|--------------------------------|
| 1.1.   | X   | ---                                     | daňově uznatelná platba                                  | -1 000 000 Kč        |                      |                                |
| 30.6.  | X+1 | 18                                      | doplatek na dani za rok X (snížení doplatku)             |                      | 240 000,00 Kč        | 200 644,16 Kč                  |
| 15.9.  | X+1 | 20                                      | snížení zálohy na dani za rok X+1 (25% snižující částky) |                      | 60 000,00 Kč         | 48 928,03 Kč                   |
| 15.12. | X+1 | 23                                      | snížení zálohy na dani za rok X+1 (25% snižující částky) |                      | 60 000,00 Kč         | 47 489,06 Kč                   |
| 15.3.  | X+2 | 26                                      | snížení zálohy na dani za rok X+2 (25% snižující částky) |                      | 60 000,00 Kč         | 46 092,42 Kč                   |
| 15.6.  | X+2 | 29                                      | snížení zálohy na dani za rok X+2 (25% snižující částky) |                      | 60 000,00 Kč         | 44 736,84 Kč                   |
| 30.6.  | X+2 | 30                                      | doplatek na dani za rok X+1 (zvýšení doplatku)           |                      | -120 000,00 Kč       | -89 030,75 Kč                  |
| 30.6.  | X+3 | 42                                      | doplatek na dani za rok X+2 (zvýšení doplatku)           |                      | -120 000,00 Kč       | -79 010,27 Kč                  |
|        |     |   | <b>CELKEM:</b>   | <b>-1 000 000 Kč</b> | <b>240 000,00 Kč</b> | <b>219 849,49 Kč</b>           |

| Datum  | Rok | Počet měsíců od daňově uznatelné platby | Peněžní tok  | Platba               | Daňová úspora        | Současná hodnota daňové úspory |
|--------|-----|---|--|----------------------|----------------------|--------------------------------|
| 1.7.   | X   | ---                                     | daňově uznatelná platba                                  | -1 000 000 Kč        |                      |                                |
| 30.6.  | X+1 | 12                                      | doplatek na dani za rok X (snížení doplatku)             |                      | 240 000,00 Kč        | 212 987,81 Kč                  |
| 15.9.  | X+1 | 14                                      | snížení zálohy na dani za rok X+1 (25% snižující částky) |                      | 60 000,00 Kč         | 51 938,09 Kč                   |
| 15.12. | X+1 | 17                                      | snížení zálohy na dani za rok X+1 (25% snižující částky) |                      | 60 000,00 Kč         | 50 410,60 Kč                   |
| 15.3.  | X+2 | 20                                      | snížení zálohy na dani za rok X+2 (25% snižující částky) |                      | 60 000,00 Kč         | 48 928,03 Kč                   |
| 15.6.  | X+2 | 23                                      | snížení zálohy na dani za rok X+2 (25% snižující částky) |                      | 60 000,00 Kč         | 47 489,06 Kč                   |
| 30.6.  | X+2 | 24                                      | doplatek na dani za rok X+1 (zvýšení doplatku)           |                      | -120 000,00 Kč       | -94 507,94 Kč                  |
| 30.6.  | X+3 | 36                                      | doplatek na dani za rok X+2 (zvýšení doplatku)           |                      | -120 000,00 Kč       | -83 870,99 Kč                  |
|        |     |   | <b>CELKEM:</b>   | <b>-1 000 000 Kč</b> | <b>240 000,00 Kč</b> | <b>233 374,66 Kč</b>           |

| Datum  | Rok | Počet měsíců od daňově uznatelné platby | Peněžní tok  | Platba               | Daňová úspora        | Současná hodnota daňové úspory |
|--------|-----|---|--|----------------------|----------------------|--------------------------------|
| 31.12. | X   | ---                                     | daňově uznatelná platba                                  | -1 000 000 Kč        |                      |                                |
| 30.6.  | X+1 | 6                                       | doplatek na dani za rok X (snížení doplatku)             |                      | 240 000,00 Kč        | 226 090,86 Kč                  |
| 15.9.  | X+1 | 8                                       | snížení zálohy na dani za rok X+1 (25% snižující částky) |                      | 60 000,00 Kč         | 55 133,33 Kč                   |
| 15.12. | X+1 | 11                                      | snížení zálohy na dani za rok X+1 (25% snižující částky) |                      | 60 000,00 Kč         | 53 511,86 Kč                   |
| 15.3.  | X+2 | 14                                      | snížení zálohy na dani za rok X+2 (25% snižující částky) |                      | 60 000,00 Kč         | 51 938,09 Kč                   |
| 15.6.  | X+2 | 17                                      | snížení zálohy na dani za rok X+2 (25% snižující částky) |                      | 60 000,00 Kč         | 50 410,60 Kč                   |
| 30.6.  | X+2 | 18                                      | doplatek na dani za rok X+1 (zvýšení doplatku)           |                      | -120 000,00 Kč       | -100 322,08 Kč                 |
| 30.6.  | X+3 | 30                                      | doplatek na dani za rok X+2 (zvýšení doplatku)           |                      | -120 000,00 Kč       | -89 030,75 Kč                  |
|        |     |   | <b>CELKEM:</b>   | <b>-1 000 000 Kč</b> | <b>240 000,00 Kč</b> | <b>247 731,90 Kč</b>           |

Z výpočtů vidíme, že čím později ve sledovaném roce je daňově uznatelná platba provedena, tím vyšší je její současná hodnota. Nejvýhodnější, z pohledu současné hodnoty daňové úspory, je tedy provést daňově uznatelnou platbu co nejbliže ke konci zdaňovacího období.

V našem případě, pokud by firma provedla 31.12. roku X daňově uznatelnou platbu ve výši 1 000 000 Kč, získala by bez přihlídnutí k časové hodnotě peněz daňovou úsporu 240 000 Kč. Ovšem s přihlídnutím k současné hodnotě zjistíme, že těchto 240 000 Kč, rozložených do plateb na 3 roky dopředu, má nyní hodnotu 247 731,90 Kč.