



**VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ**

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

**FAKULTA PODNIKATELSKÁ**

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

**ÚSTAV FINANCÍ**

INSTITUTE OF FINANCES

**KOMPARACE INVESTIČNÍCH POBÍDEK PRO VYBRANOU  
SPOLEČNOST V ČESKÉ A SLOVENSKÉ REPUBLICE**

COMPARISON OF INVESTMENT INCENTIVES FOR THE SELECTED COMPANY IN THE CZECH REPUBLIC  
AND THE SLOVAK REPUBLIC

**DIPLOMOVÁ PRÁCE**

MASTER'S THESIS

**AUTOR PRÁCE**

AUTHOR

**Bc. Ivana Svobodová**

**VEDOUCÍ PRÁCE**

SUPERVISOR

**doc. Ing. Eva Lajtkepová, Ph.D.**

**BRNO 2019**

# Zadání diplomové práce

Ústav: Ústav financí  
Studentka: **Bc. Ivana Svobodová**  
Studijní program: Ekonomika a management  
Studijní obor: Účetnictví a finanční řízení podniku  
Vedoucí práce: **doc. Ing. Eva Lajtkepová, Ph.D.**  
Akademický rok: 2018/19

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č. 111/1998 Sb., o vysokých školách ve znění pozdějších předpisů a se Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně zadává diplomovou práci s názvem:

## **Komparace investičních pobídek pro vybranou společnost v České a Slovenské republice**

### **Charakteristika problematiky úkolu:**

Úvod  
Cíle práce, metody a postupy zpracování  
Teoretická východiska práce: investiční pobídky  
Komparace investičních pobídek v České a Slovenské republice  
Posouzení investičních pobídek pro vybraný investiční záměr, vlastní doporučení k realizaci  
Závěr  
Seznam použité literatury  
Přílohy

### **Cíle, kterých má být dosaženo:**

Cílem diplomové práce je komparace a posouzení potenciálních investičních pobídek v ČR a na Slovensku pro konkrétní investiční záměr a následná doporučení k realizaci této investice z hlediska investičních pobídek pro konkrétní podnik.

### **Základní literární prameny:**

ČERNÁ, I., D. MÜLLER a L. ŠTĚRBOVÁ. Foreign direct investment and investment policy. 1. vyd. Praha: Oeconomica Publishing House, 2017. ISBN 978-80-245-2218-0.

KÖRNER, O., M. PÍCL, V. ŠTÍPEK a KOL. Analýza podpory ekonomického růstu prostřednictvím stimulace investic. 1. vyd. Praha: Úřad vlády České republiky, 2016. ISBN 978-80-7440-155-8.

LAOPODIS, T. N. Understanding Investments. 1st ed. New York: Routledge, 2013. ISBN 978-0-4-5-89162-2.

VYCHOPEŇ, J. Meritum Daň z příjmů 2018. 14. vyd. Praha: Wolters Kluwer, 2018. ISBN 978-8-7598-019-9.

Zákon č. 72/2000 Sb., o investičních pobídkách ze dne 3. dubna 2000.

Termín odevzdání diplomové práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2018/19

V Brně dne 28.2.2019

L. S.

---

doc. Ing. Vojtěch Bartoš, Ph.D.  
ředitel

---

doc. Ing. et Ing. Stanislav Škapa, Ph.D.  
děkan

## **Abstrakt**

Diplomová práce obsahuje teoretické vymezení investičních pobídek ve vybraných zemích, konkrétně těmito státy jsou Česká republika a Slovenská republika. Dále jsou zde porovnány výpočty investičních pobídek společnosti IVEP, a.s., při uskutečnění investiční akce v České republice a Slovenské republice. Následně je zhodnocena výhodnost investiční akce ve vybraných zemích.

## **Abstract**

The master's thesis contains a theoretical definition of investment incentives in selected countries, specifically these countries are the Czech Republic and the Slovak Republic. In addition, the calculations of IVEP, a.s investment incentives are compared, when an investment event is being carried out in the Czech Republic and the Slovak Republic. Finally, the advantage of an investment event in selected countries is evaluated.

## **Klíčová slova**

investiční pobídka, veřejná podpora, investice, sleva na dani, podpora, Slovensko

## **Key words**

investment incentive, public support, investment, tax relief, support, Slovakia

### **Bibliografická citace**

SVOBODOVÁ, Ivana. *Komparace investičních pobídek pro vybranou společnost v České a Slovenské republice* [online]. Brno, 2019 [cit. 2019-05-08]. Dostupné z: <https://www.vutbr.cz/studenti/zav-prace/detail/119006>. Diplomová práce. Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, Ústav financí. Vedoucí práce Eva Lajtkepová.

### **Čestné prohlášení**

Prohlašuji, že předložená diplomová práce je původní a zpracovala jsem ji samostatně. Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, že jsem ve své práci neporušila autorská práva (ve smyslu Zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 8.5.2019

---

Podpis studenta

### **Poděkování**

Ráda bych poděkovala doc. Ing. Evě Lajtkepové, Ph.D. za cenné rady, věcné připomínky a podporu při vypracování diplomové práce. Za podporu chci také poděkovat své rodině a příteli.

# OBSAH

|                                                                                  |    |
|----------------------------------------------------------------------------------|----|
| ÚVOD.....                                                                        | 10 |
| CÍLE PRÁCE, METODY A POSTUPY ZPRACOVÁNÍ.....                                     | 12 |
| 1    TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE: INVESTIČNÍ POBÍDKY.....                        | 14 |
| 1.1    Investice .....                                                           | 14 |
| 1.2    Vymezení základních pojmů.....                                            | 15 |
| 1.3    Právní úprava .....                                                       | 17 |
| 1.4    Poskytování investičních pobídek v ČR .....                               | 18 |
| 1.4.1    Podmínky pro udělení investiční pobídky .....                           | 19 |
| 1.4.2    Žádost o investiční pobídku.....                                        | 20 |
| 1.4.3    Maximální veřejná podpora .....                                         | 21 |
| 1.4.4    Kontrola a překročení veřejné podpory .....                             | 22 |
| 1.5    Formy investičních pobídek v ČR.....                                      | 23 |
| 1.5.1    Sleva na dani z příjmu .....                                            | 23 |
| 1.5.2    Převod pozemků včetně související infrastruktury za zvýhodněnou cenu    | 25 |
| 1.5.3    Hmotná podpora na vytvořené pracovní místo.....                         | 25 |
| 1.5.4    Hmotná podpora na školení a rekvalifikace zaměstnanců.....              | 26 |
| 1.5.5    Hmotná podpora na pořízení majetku pro strategickou investiční akci.... | 26 |
| 1.5.6    Osvobození od daně z nemovitých věcí .....                              | 27 |
| 1.6    Investiční pobídky na Slovensku .....                                     | 27 |
| 1.6.1    Podmínky pro udělení investiční pobídky .....                           | 28 |
| 1.6.2    Žádost o investiční pomoc .....                                         | 29 |
| 1.7    Formy investičních pobídek v SR.....                                      | 30 |
| 1.7.1    Dotace na pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku.....      | 31 |
| 1.7.2    Sleva na dani z příjmů pro příjemce investiční pomoci.....              | 31 |
| 1.7.3    Příspěvek na vytvořená nová pracovní místa .....                        | 32 |

|       |                                                                                                                                 |    |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1.7.4 | Převod nemovitého majetku nebo nájem nemovitého majetku za hodnotu nižší, než je jeho hodnota stanovená znaleckým posudkem..... | 32 |
| 2     | KOMPARACE INVESTIČNÍCH POBÍDEK V ČESKÉ A SLOVENSKÉ REPUBLICE.....                                                               | 33 |
| 2.1   | Popis společnosti.....                                                                                                          | 33 |
| 2.1.1 | Předmět podnikání .....                                                                                                         | 33 |
| 2.1.2 | Historie společnosti.....                                                                                                       | 34 |
| 2.1.3 | Velikost společnosti .....                                                                                                      | 34 |
| 2.2   | Investiční záměr .....                                                                                                          | 35 |
| 2.2.1 | Splnění podmínek pro získání investičních pobídek .....                                                                         | 40 |
| 2.2.2 | Žádost o investiční pobídku .....                                                                                               | 42 |
| 2.3   | Založení dceřiných společností .....                                                                                            | 44 |
| 2.4   | Povolená míra podpory .....                                                                                                     | 46 |
| 2.5   | Výpočet investičních pobídek v České republice .....                                                                            | 47 |
| 2.5.1 | Sleva na dani .....                                                                                                             | 47 |
| 2.5.2 | Příspěvek na nově vytvořená místa .....                                                                                         | 59 |
| 2.5.3 | Hmotná podpora na školení a rekvalifikace zaměstnanců.....                                                                      | 60 |
| 2.5.4 | Příspěvek na pořízení majetku .....                                                                                             | 61 |
| 2.5.5 | Osvobození od daně z nemovitých věcí .....                                                                                      | 61 |
| 2.5.6 | Kombinace ziskatelných investičních pobídek v ČR .....                                                                          | 61 |
| 2.6   | Investiční pobídky ve Slovenské republice.....                                                                                  | 63 |
| 2.6.1 | Sleva na dani .....                                                                                                             | 63 |
| 2.6.2 | Příspěvek na nově vytvořená místa .....                                                                                         | 73 |
| 2.6.3 | Dotace na pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku .....                                                             | 74 |
| 2.6.4 | Kombinace investičních pobídek.....                                                                                             | 74 |
| 3     | POSOUZENÍ INVESTIČNÍCH POBÍDEK PRO VYBRANÝ INVESTIČNÍ ZÁMĚR, VLASTNÍ DOPORUČENÍ K REALIZACI.....                                | 78 |
| 3.1   | Porovnání investičních pobídek .....                                                                                            | 78 |

|                                          |                                                  |     |
|------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----|
| 3.1.1                                    | Maximální míra podpory na investiční akci .....  | 78  |
| 3.1.2                                    | Sleva na dani .....                              | 79  |
| 3.1.3                                    | Příspěvek na nově vytvořená pracovní místa ..... | 81  |
| 3.1.4                                    | Kombinace investičních pobídek.....              | 81  |
| 3.2                                      | Vlastní doporučení k realizaci.....              | 83  |
| 3.3                                      | Celkové shrnutí .....                            | 86  |
| ZÁVĚR .....                              |                                                  | 88  |
| SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY .....          |                                                  | 90  |
| SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK A SYMBOLŮ ..... |                                                  | 97  |
| SEZNAM OBRÁZKŮ.....                      |                                                  | 98  |
| SEZNAM TABULEK .....                     |                                                  | 99  |
| SEZNAM PŘÍLOH.....                       |                                                  | 100 |

# ÚVOD

Předmětem této práce jsou investiční pobídky v České a Slovenské republice a jejich srovnání.

První část, tedy teoretická část práce, se zaměřuje na vysvětlení investičních pobídek, jejich forem a podmínek pro získání takovéto podpory. Jsou zde vysvětleny i jednotlivé formy investičních pobídek poskytované ve vybraných zemích (v České republice a Slovenské republice).

Další částí je část praktická, ve které je uveden investiční záměr, na který by společnost IVEP, a.s. mohla získat investiční pobídky a také srovnání stejných či podobných druhů investičních pobídek v České republice a v zahraničí.

V poslední části je společnosti doporučeno, ve které zemi by měla investiční akci realizovat z hlediska výhodnosti investičních pobídek.

Díky systému investičních pobídek dokáže stát přilákat domácí i zahraniční investice, které by jinak byly uskutečněny v jiných zemích. Tento příliv investic je pro státy velmi důležitý, jelikož zvyšuje hrubý domácí produkt, zvyšuje zaměstnanost v oblastech a přispívá k celkové domácí poptávce. Podpora investic může nabývat různých forem, ale nejvíce užívané jsou právě investiční pobídky.

Poskytování investičních pobídek je v Evropské unii regulováno řadou pravidel plynoucích pro investice z různých mezinárodních dohod, doporučení a bilaterálních smluv. Každý stát si vytváří své vlastní investiční prostředí a podmínky pro přilákání zahraničních investorů pomocí bilaterálních investičních smluv.

Investiční pobídky spadají do společné obchodní politiky EU, jejímž cílem je vyvinout společnou investiční politiku a zamezit rozdílům v investičním prostředí v EU, které nyní panují především z důvodu velkého množství individuálních bilaterálních investičních smluv jednotlivých členských států.

Investiční pobídky jsou často diskutovaným tématem, a to z důvodu, že vytváří nerovné podmínky v postavení mezi konkurenty na trhu. Tato nerovnost často pramení ze stanovených limitů pro minimální hodnotu, kterou musí investoři profinancovat, aby mohli investici získat. Tato podmínka automaticky zvýhodňuje velké společnosti, které

disponují vysokým kapitálem, který mohou investovat. Naopak malé společnosti, které by tyto pobídky potřebovaly možná i více na ně často ani nedosáhnou.

Z důvodu ovlivnění rovnosti na trhu se snaží EU tyto negativní efekty pobídek potlačovat a předcházet jim. Proto stanovuje poměrně striktní pravidla pro poskytování státní podpory nejčastěji ve formě stanovených maximálních stropů veřejné podpory. V některých zemích dokonce musí investor prokázat, že bez uvedené podpory by nebyl schopný danou investiční akci realizovat.

## **CÍLE PRÁCE, METODY A POSTUPY ZPRACOVÁNÍ**

Hlavním cílem diplomové práce je komparace a posouzení potenciálních investičních pobídek v ČR a na Slovensku pro konkrétní investiční záměr a následná doporučení k realizaci této investice z hlediska investičních pobídek pro konkrétní podnik.

Dílními cíli jsou:

- teoretické vymezení systému investičních pobídek,
- určení jednotlivých forem investičních pobídek poskytovaných ve vybraných státech,
- zjištění míry podpory v rámci investičních pobídek u vybrané investiční akce,
- doporučení k realizaci konkrétní investiční akce společnosti IVEP, a.s.

V rámci zpracování této práce jsou použity metody jako například analýza, syntéza, abstrakce, modelování, komparace a také metoda indukce a dedukce.

První zde použitou metodou je metoda analýzy, ta představuje proces rozložení zkoumaného jevu na dílčí části a následně jsou rozebrány vlastnosti a vztahy mezi těmito částmi. Tato metoda umožňuje oddělit podstatné od nepodstatného a odlišit trvalé jevy od nahodilých (Radváková, 2016).

Metoda analýzy je použita při získávání a výběru informačních zdrojů, které se týkají systému investičních pobídek v rámci České a Slovenské republiky.

Následně je použita metoda syntézy a abstrakce, na základě které jsou vybrány nejdůležitější informace týkající se tohoto tématu. Metodu analýzy a syntézy je možno nalézt v teoretické části práce.

Metoda syntézy je naopak proces skládání dílčích částí v jeden celek. Ovšem metodu analýzy a syntézy nelze chápat odděleně, protože je důležité jev nejprve rozebrat a následně opět sestavit v celek (Radváková, 2016). Metoda abstrakce označuje proces, ve kterém dochází k oddělení podstatných vlastností od vlastností nepodstatných (Šíroký, 2011).

V další části je použita metoda modelování, kdy touto metodou jsou stanoveny investiční pobídky, které je možné získat na danou investiční akci v České a Slovenské republice.

Tato metoda je použita v kapitole 2 Komparace investičních pobídek v České a Slovenské republice, přesněji v částech výpočtů investičních pobídek na danou investiční akci.

Metoda modelování umožňuje na základě formulování problému či situace vytvořit a zkoumat model, který přeměňuje určitý stav v realitu (Široký, 2011).

Následně s využitím metody komparace jsou srovnány investiční pobídky, které je možné získat při realizaci investiční akce v České republice, resp. Slovenské republice a dále je zjištěno, ve které zemi je poskytována vyšší podpora v rámci investičních pobídek na danou investiční akci. Tato metoda je použita v kapitole 3.1 Srovnání investičních pobídek. Z této komparace vyplývá, která země je pro realizaci investiční akce výhodnější.

Pomocí metody komparace je možné stanovit shodné a rozdílné vlastnosti jevů. Je možné rozlišovat dva způsoby komparace. Prvním je srovnání v rovině úvah, názorů a zdůvodnění vlastních výsledků a druhým je srovnání jako nástroj měření a hodnocení dosažených výsledků (Široký, 2011). V rámci této práce je využit především druhý způsob, tedy komparace jako nástroj srovnání a hodnocení výsledků.

A nakonec jsou použity metody indukce a dedukce k vyvození závěrů ze zjištěných informací. Tyto jsou uplatněny v kapitole 3 Posouzení investičních pobídek pro vybraný investiční záměr, vlastní doporučení k realizaci, především v podkapitole 3.3 Celkové shrnutí.

# 1 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE: INVESTIČNÍ POBÍDKY

V této části jsou vymezeny pojmy důležité pro pochopení investičních pobídek, dále jsou uvedeny jednotlivé formy investičních pobídek v České republice a Slovenské republice.

## 1.1 Investice

Investicí můžeme v ekonomii označit tu část příjmu (neboli důchodu), která je vložena do kapitálu. Kapitálem je zde myšlen dlouhodobý statek, který nepřináší okamžitý prospěch, ale umožní zvýšení produkce ostatních statků v budoucnosti např. budovy, stoje atd. Pro podnik jsou to rozsáhlejší jednorázově vynaložené zdroje či peněžní výdaje, u nichž se očekává, že budou přeměněny na budoucí výnosy či peněžní příjmy během časového období přesahující jeden rok (Körner, 2016).

V obecném smyslu může být investice definována jako obětování současných zdrojů s cílem získání většího bohatství v budoucnu. Takováto investice zahrnuje ovšem i riziko, což značí, že tento očekávaný výnos je nejistý (Laopodis, 2013).

Poslední zde uvedená definice je opět velice podobná. Investice označuje použití kapitálu (bohatství) k vytvoření většího množství bohatství (Downes, 2010).

### Členění investic

Investice je možné členit z několika různých hledisek, zde jsou uvedeny pouze vybrané možnosti členění investic.

Prvním členěním je členění podle jednotlivých druhů aktiv. Tyto investice můžeme rozdělit na investice finanční a reálné. Reálné jsou investice do hmotných statků jako jsou stavby, stroje, zařízení. Můžeme říci, že jsou cílem finančních investic. Mezi finanční investice můžeme zařadit nákupy podílů na majetku (akcie) nebo doklady o poskytnutí půjčky, což jsou dluhopisy a jiné dokumenty, které se obchodují na kapitálových a peněžních trzích (Polách, 2012).

Ve vyspělých ekonomikách převládají investice finančního charakteru, zatímco v rozvojových ekonomikách můžeme říci, že převládají investice do reálných aktiv. Důležité je ovšem také upozornit, že tyto dvě formy investic nejsou vnímány jako konkurenční, ale spíše jako komplementární formy investic (Körner, 2016).

Dále můžeme investice členit podle směřování dané investice na tuzemské a zahraniční. A v neposlední řadě členíme investice podle charakteru na přímé a nepřímé investice. Přímé investice můžeme definovat jako investice vynaložené za účelem získání podílu na akcích a rozhodovacích právech v takové výši, aby investor měl rozhodovací práva v daném podniku. Tyto můžeme dále členit na investice na zelené louce (tzv. greenfield), což je investice do nových aktiv. Investice na hnědé louce (tzv. brownfield), kterou můžeme definovat jako změna vlastnické struktury a restrukturalizace a dále na akvizice a fúze, což můžeme popsat jako ovládnutí již existujících aktiv. Nepřímými investicemi jsou investice s cílem menšinového vlastnického podílu, tedy investor nemá rozhodující práva (Körner, 2016).

## 1.2 Vymezení základních pojmů

**Investiční pobídky** můžeme obecně definovat jako cílenou, penězi ocenitelnou výhodu pro investora, která je způsobilá ovlivnit jeho rozhodnutí ve prospěch investování v dané zemi nebo má kompenzovat jiné nedostatky. Jejich smyslem většinou bývá přilákání investorů do odvětví dané ekonomiky a investicí, které by bez pobídkového systému byly realizovány v zahraničí (Šimanová, 2011).

Podle zákona č. 72/2000 Sb., o investičních pobídkách (dále jen zákon o investičních pobídkách) je investiční pobídkou veřejná podpora v podobě přesně definovaných forem, které je možné nalézt v tomto zákoně v § 1a odstavec 1 písmeno a) (Zákon č. 72/2000 Sb., § 1a).

Za **investiční akci či projekt** můžeme považovat zavedení nebo rozšíření výroby v oborech zpracovatelského průmyslu, vybudování nebo rozšíření technologického centra či zahájení nebo rozšíření činnosti centra strategických služeb (Štěrbová, 2013).

**Technologické centrum** je definováno v zákoně o investičních pobídkách následovně: „obchodní závod nebo jeho část se zaměřením na aplikovaný výzkum, vývoj a inovace technicky vyspělých výrobků, technologií a výrobních procesů, včetně tvorby a inovace jejich softwaru, za účelem použití ve výrobě a zvýšení přidané hodnoty.“ (Zákon č. 72/2000 Sb. §1a odstavec 1 písm. f)

Do **center strategických služeb** řadíme centrum pro tvorbu software, opravárenské centrum, centrum sdílených služeb, datové centrum nebo centrum zákaznické podpory, kdy služby poskytované centrem přesahují území nejméně dvou států (Štěrbová, 2013).

**Centrem pro tvorbu softwaru** je takový obchodní závod nebo jeho část, který se specializuje na tvorbu nového softwaru nebo inovace. **Opravárenské centrum** je obchodní závod nebo jeho část, který se zaměřuje na opravu technicky vyspělých zařízení (kancelářských strojů, výpočetní techniky, elektronických přístrojů, rádiových a televizních zařízení, optických a měřicích přístrojů, letadel a spojovacích zařízení, kolejových vozidel), nepatří sem oprava autobusů, automobilů a mechanických částí dopravních prostředků pro pozemní dopravu. Pod pojmem **centrum sdílených služeb** si můžeme představit obchodní závod nebo jeho část se zaměřením na řízení, provoz a administraci vnitřních činností podniku, tímto jsou například účetnictví, finance, administrace v oblasti lidských zdrojů, marketing, informační systémy, které podniku poskytuje ovládající či ovládaná osoba nebo smluvní partner, pro které nejsou tyto činnosti předmětem podnikání (Zákon č. 72/2000 Sb., § 1a).

Nově jsou v zákoně o investičních pobídkách definovány dva následující výrazy. Prvním z nich je **datové centrum**, což je obchodní závod nebo jeho část, jehož úkolem je ukládání, třídění a správa dat pomocí počítačových systémů. Dalším je **centrum zákaznické podpory**, které je obchodním závodem nebo jeho částí, které se zaměřují na řízení vztahů a komunikace se zákazníky prostřednictvím sítě elektronických komunikací (Zákon č. 72/2000 Sb., § 1a).

Posledním pojmem, který je potřeba vysvětlit je **strategická investiční akce**, jsou dva druhy této akce. První může být investiční akce ve výrobě schválená vládou. Zde je minimální částka způsobilých nákladů 500 000 000 Kč, z nichž alespoň 250 000 000 Kč musí být vynaloženo na pořízení strojního zařízení určeného pro výrobní účely, a je vytvořeno alespoň 500 nových míst. Druhou formou strategické investiční akce může být investiční akce v oblasti technologických center, která musí být také schválena vládou. Částka způsobilých nákladů je minimálně 200 000 000 Kč, a alespoň 100 000 000 Kč z nich musí být vynaloženo na pořízení strojního zařízení a musí být vytvořeno minimálně 100 pracovních míst (cityinvestczech.cz).

## **Cíl investičních pobídek**

Investice jsou velice důležitým faktorem ovlivňujícím HDP státu. Tyto jsou ovšem ovlivňovány několika různými faktory jako je ekonomická úroveň země, makroekonomická stabilita, rozsah trhu, otevřenost ekonomiky, úroveň zdanění, investiční politika a další (Körner, 2011)

Do investiční politiky můžeme zařadit investiční pobídky. Jejich hlavním cílem je podpořit a přilákat zahraniční investice a zvýšit konkurenceschopnost ekonomiky vůči ostatním ekonomikám. Mají napomáhat růstu HDP, zaměstnanosti a restrukturalizaci průmyslu v problémových regionech (epravo.cz).

## **Vývoj investičních pobídek**

Systém pobídek jednotlivých ekonomik se různí a stále se mění v závislosti na makroekonomické situaci, investiční pozici, vnější ekonomické rovnováze a postupným vývoje. Země s dlouholetou tradicí tržní ekonomiky a tendencí k liberálnímu přístupu k hospodářské politice mají systémy investičních pobídek velice rozvinuté naopak země, které neměly po dlouhá léta tržní ekonomiku (tedy hlavně země bývalého Sovětského svazu) se nachází v raných fázích vývoje systému investičních pobídek (Štěřbová, 2013).

Obecně nejprve státy přistupují k liberalizaci trhu prostřednictvím dvoustranných smluv o vzájemné ochraně investic a o zamezení dvojího zdanění. Jejich cílem je odstranění znevýhodnění vůči domácím investicím. Za druhou fázi se dá považovat lákání zahraničních investic ve formě investičních pobídek. Třetí generací jsou již cílené investiční pobídky poskytované na různých úrovních (regionálních, municipálních) především podle velikosti investice, oboru podnikání, technologické náročnosti atd. (Wokoun, 2010).

## **1.3 Právní úprava**

Investiční pobídky jsou v rámci EU upraveny jak v primárním právu, tak i v sekundárním právu. V primárním právu jsou upraveny ve Smlouvě o fungování Evropské unie (dále jen SOFEU), přesně v článku 107–109 v rámci státních podpor. Tyto články určí, které druhy podpor jsou přípustné. V zásadě nesmí poskytované podpory narušit hospodářskou soutěž, ale dále jsou uvedeny druhy podpor, které je možné udělit. Jsou to například podpory, které mají pomáhat hospodářskému rozvoji oblastí s nízkou životní úrovní nebo

vysokou nezaměstnaností nebo podpory, které mají usnadnit rozvoj určitých hospodářských činností nebo hospodářských oblastí (Eur-lex.europa.eu).

Sekundární úprava je dána nařízeními, které rozvádějí úpravu danou ve člancích 107–109 SOFEU a dále upravují specifické oblasti pro poskytování podpor, rozhodnutími a usneseními (Eur-lex.europa.eu).

Základním pramenem českého práva, který upravuje investiční pobídky je zákon č. 72/2000 Sb. o investičních pobídkách v platném znění (dále jen zákon o investičních pobídkách). Tento zákon určuje podmínky a předpoklady pro poskytování investičních pobídek. Při užívání investičních pobídek, ale musíme vzít v úvahu i další zákony, nejdůležitější jsou zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmu a zákon č. 9/1991 Sb., o zaměstnanosti a působnosti orgánů České republiky na úseku zaměstnanosti (epravo.cz).

Základním předpisem, který upravuje investiční pobídky na Slovensku je Zákon č. 57/2018 Z.z. o regionálnej investičnej pomoci a o zmene a doplnění niektrých zákonov (dále jen Zákon č. 57/2018 Z.z.). Tento zákon odkazuje na další zákony, vzhledem k podstatě investičních pobídek jako je Zákon č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmov nebo Zákon č. 5/2004 Z.z. o službách zamestnanosti a o zmene a doplnení niektorých zákonov (Zákon č. 57/2018 Z.z.).

## 1.4 Poskytování investičních pobídek v ČR

Investiční pobídku je možné poskytnout podnikající právnické nebo fyzické osobě, která prokáže, že může splnit podmínky stanovené zákonem o investičních pobídkách a zvláštními právními předpisy a popřípadě předpisy Evropské unie (Zákon č. 72/2000 Sb, §2).

Základními **podporovanými oblastmi** jsou:

- zpracovatelský průmysl – zavedení nebo rozšíření výroby v tomto oboru,
- technologická centra – vybudování nebo rozšíření výzkumného či vývojového centra,
- centra strategických služeb – tato mohou být centra sdílených služeb, centra pro tvorbu software, high-tech opravárenská centra, datová centra, centra zákaznické podpory (dotacni.info).

Zákon o investičních pobídkách se nevztahuje na oblasti jako je cestovní ruch, rekreační, kulturní a sportovní služby, zdravotní a sociální služby, služby dopravní, přepravní, distribuční, logistické, poštovní a kurýrní, dále konzultační, poradenské, bankovní, realitní, leasingové, audiovizuální služby, přímý marketing a služby spojené s ochranou životního prostředí a agentur práce (epravo.cz).

#### 1.4.1 Podmínky pro udělení investiční pobídky

Základní podmínky pro udělení investičních pobídek jsou upraveny v zákoně o investičních pobídkách, dále je nutné zjistit, zda není potřeba splnit i podmínky dané dalšími předpisy, jako jsou například zákon o dani z příjmu nebo zákon o zaměstnanosti a další (Zákon č. 72/2000 Sb.).

Všeobecnými podmínkami pro všechny druhy investičních pobídek jsou:

- investiční akce musí být realizována na území České republiky,
- tato činnost, stavba či zařízení musí být šetrná k životnímu prostředí (musí splňovat podmínky dané různými zákony jako jsou zákon č. 86/2002 Sb., o ochraně ovzduší nebo zákon č. 114/1992 Sb., o ochraně přírody a krajiny, zákon č. 185/2001 o odpadech a další),
- práce související s investiční akcí musí být zahájeny až po předložení záměru získat investiční pobídku,
- podmínky uvedené níže musí být splněny do 3 let od vydání rozhodnutí o příslibu investiční pobídky (epravo.cz).

Dále jsou stanoveny podmínky pro jednotlivé oblasti investičních akcí. Podmínkami pro **investiční akci ve výrobě** je, že prostředky musí být vynaloženy do zpracovatelského průmyslu, dále musí být pořízen dlouhodobý majetek v hodnotě minimálně 100 000 000 Kč, a minimálně polovina z tohoto základu musí být vynaložena na pořízení strojního zařízení pro výrobní účely (musí být pořízeno za tržní cenu a nesmí být déle jak 2 roky od vyrobení tohoto zařízení). Zároveň musí být vytvořeno minimálně 20 nových pracovních míst. A poslední podmínkou je, že výroba musí být zahájena. Podmínkami pro **investiční akci v oblasti technologických center** se týkají také pořízení dlouhodobého majetku, kdy minimální částka je zde 10 000 000 Kč a opět minimálně 5 000 000 Kč musí být použito na pořízení strojního zařízení. Další podmínkou je zde

vytvoření a obsazení minimálně 20 nových pracovních míst. A poslední oblast se speciálními všeobecnými podmínkami je **investiční akce v oblasti center strategických služeb**, kde je podmínkou vytvoření 20 nových pracovních míst u center pro tvorbu softwaru a datových center nebo vytvoření 70 nových pracovních míst u opravárenských center a center sdílených služeb. V případě center zákaznické podpory je nutno vytvořit minimálně 500 nových míst (epravo.cz).

U investiční akce ve výrobě je také dobré sledovat míru nezaměstnanosti v okrese, jelikož pokud je tato alespoň o 50 % vyšší než průměrná míra nezaměstnanosti za uplynulá dvě pololetí, nebo pokud se pohybuje na území státem podporovaných regionů nebo na území zvýhodněných průmyslových zón je možné snížit částky pořízení dlouhodobého majetku na polovinu (Zákon č. 72/2000 Sb., § 2).

| Investiční akce             |                         | Min. počet nových pracovních míst | Min. výše investice do majetku (v mil. Kč)            |
|-----------------------------|-------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Zpracovatelský průmysl      |                         | 20                                | 50–100*<br>min. polovina do nového strojního zařízení |
| Technologická centra        |                         | 20                                | 10<br>min. polovina do nového strojního zařízení      |
| Centra strategických služeb | Vývoj software          | 20                                | žádná                                                 |
|                             | Datová centra           | 20                                |                                                       |
|                             | Centra sdílených služeb | 70                                |                                                       |
|                             | Oprárenská centra       | 70                                |                                                       |
|                             | Call centra             | 500                               |                                                       |

Obrázek č. 1: Všeobecné podmínky pro investiční akce

(Zdroj: Czechinvest.org)

#### 1.4.2 Žádost o investiční pobídku

Žadatel o investiční pobídku musí předložit záměr získat investiční pobídku a dokumenty uvedené v zákoně o investičních pobídkách v § 3. Tento tiskopis musí předložit v listinné a současně elektronické podobě nebo jen v elektronické podobě (epravo.cz).

Organizace určená ministerstvem k těmto podkladům vypracuje posudek a předloží ho ministerstvu nejpozději do 30 dnů od jejich podání. V posudku uvede, zda žadatel může splnit všeobecné podmínky a zda se jedná o strategickou investiční akci nebo investiční akci se způsobilými náklady nad 100 000 000 EUR, kdy určí soulad s předpisem Evropské unie (pokud se jedná o investiční akci se způsobilými náklady do 100 000 000 EUR, tak se nehodnotí soulad s předpisem Evropské unie). Poté vydá návrh

na poskytnutí investiční pobídky a formu poskytované investiční pobídky, její výši a podmínky. Pobídku pro strategickou investiční akci musí schválit vláda. Pokud se jedná o investiční akci se způsobilými náklady nad 100 000 000 EUR, je nutno podat žádost Evropské komisi o individuální výjimku ze zákazu veřejné podpory. Na základě rozhodnutí o nabídce může žadatel předložit do 3 měsíců od doručení žádost o příslib investiční pobídky (Zákon č. 72/2000 Sb., § 4).

### 1.4.3 Maximální veřejná podpora

**Maximální míra** veřejné podpory je podíl veřejné podpory poskytnuté formou investiční pobídky na způsobilých nákladech vyjádřený v procentech, které jsou stanoveny v souladu s prováděcím právním předpisem. **Maximální výše** veřejné podpory je částka vypočtená ze způsobilých nákladů s ohledem na stanovenou maximální míru veřejné podpory. V České republice stanovuje zvláštní právní předpis přípustné míry veřejné podpory v jednotlivých regionech (Zákon č. 72/2000 Sb., § 6).

Aktuálně je pro všechny regiony ČR, kromě Prahy stanovena výše podpory maximálně 25 %, pro hlavní město ČR je výše podpory 0 %. Ovšem tato výše se může zvýšit podle velikosti podniku, u malého podniku se zvyšuje o 20 p. b. a u středního o 10 p. b. (Nařízení vlády č. 596/2006 Sb.).

**Způsobilé náklady** jsou definovány jako náklady vynaložené až po dni předložení záměru získat investiční pobídku a tyto se vztahují k investiční akci, na kterou ještě nebyla žádná veřejná podpora poskytnuta. Pro tyto náklady musí vést žadatel samostatnou evidenci (Zákon č. 72/2000 Sb., § 6a).

Do způsobilých nákladů se zahrnují náklady podle druhu investiční akce. Pokud se jedná o **investiční akci ve výrobě**, tak se mezi způsobilé náklady zahrnují náklady na strojní zařízení, pozemky nebo stavby či dlouhodobý hmotný majetek koupený za tržní cenu od jiných než spojených osob (tyto mohou být maximálně do výše hodnoty strojního zařízení). Je možné zahrnovat majetek pořízený do 5 let od vydání rozhodnutí o příslibu (u strategické investiční akce do 7 let). Naopak nelze si do nákladů zahrnout majetek, který již byl odpisován (výjimku zde tvoří stavby, pokud na ně nebyla čerpána veřejná podpora již dříve) nebo majetek pořízený po dokončení investiční akce. U **investiční akce v oblasti technologických center nebo center strategických služeb** si do nákladů

můžeme zahrnout hodnotu strojního zařízení nebo hodnotu mzdových nákladů na nová pracovní místa v následujících 24 měsících po měsíci, ve kterém bylo toto místo obsazeno. Tyto náklady lze zahrnout do 3 let od vydání rozhodnutí o příslibu (Zákon č. 72/2000 Sb., § 6a).

Investiční akce musí být financována alespoň 25 % prostředky jinými než prostředky čerpanými v rámci veřejné podpory. A pro strategickou investiční akci jsou také stanoveny limity pro minimální výši způsobilých nákladů, které se liší podle oblasti investiční akce, tyto se týkají minimální výše nákladů celkových, nákladů vynaložených na strojní zařízení a počtu vytvořených pracovních míst. Tyto hodnoty jsou reprezentovány v následující tabulce (Zákon č. 72/2000 Sb., § 6a).

**Tabulka č. 1: Limity nákladů pro strategické investiční akce**

| <b>Oblast strategické investiční akce</b> | <b>Minimální výše</b> |                             |                              |
|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------|------------------------------|
|                                           | celkové náklady       | náklady na strojní zařízení | počet nových pracovních míst |
| <b>Výroba</b>                             | 500 000 000 Kč        | 250 000 000 Kč              | 500                          |
| <b>Technologické centrum</b>              | 200 000 000 Kč        | 100 000 000 Kč              | 100                          |

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: Zákon č. 72/2000 Sb., § 6a)

#### **1.4.4 Kontrola a překročení veřejné podpory**

Pokud příjemce veřejné podpory získá veřejnou podporu vyšší, než je její maximální povolená výše, je povinný část, která překračuje povolený limit vrátit a zaplatit penále stanovené rozpočtovými pravidly, minimálně se však musí rovnat částce úroků stanovených Evropskou komisí (epravo.cz).

Kontrolu provádí ministerstvo průběžně po dobu čerpání investiční pobídky a podává zprávu o hodnocení Evropské komisi (epravo.cz).



### **Vznik osoby při příslibu investiční pobídky**

Slevu na dani si může uplatnit fyzická či právnická osoba, která dostala příslib investiční pobídky a pro tento příslib zahájila podnikání, pokud splní stanovené podmínky (epravo.cz).

Výše slevy se odvíjí od formy podnikání. U fyzických osob je sleva vypočítána jako součin sazby daně, tedy 15 % a výše základu daně za samostatnou činnost (§ 7 ZDP). U právnických osob se sleva vypočte jako součin sazby daně (19 %) a základu daně sníženého o odečitatelné položky, dary a rozdíl, o který úrokové příjmy zahrnované do základu daně převyšují s nimi související výdaje, resp. náklady. Výše takto vypočtené slevy se nemění ani v případě, že by se změnila daňová povinnost za období, ze kterého byla tato sleva vypočtena (Ptáčková Mísařová, 2015; Zákon č. 568/1992 Sb. § 35a).

### **Osoba existovala již před příslibem investiční pobídky**

Pokud osoba již existovala před příslibem investiční pobídky, tak si také může uplatnit slevu na dani, ovšem tato se vypočte jiným způsobem (Zákon č. 568/1992 Sb.).

Sleva se vypočte podle vzorce (1) (Zákon č. 568/1992 Sb., §35b).

$$\text{Sleva} = S1 - S2 \quad (1)$$

S1 je částka daně, která se při výpočtu liší podle toho, zda je poplatník právnická či fyzická osoba. U právnické osoby se tato částka vypočte jako součin sazby daně a základu daně sníženého o odečitatelné položky, bezúplatná plnění a úrokové příjmy zahrnované do ZD převyšující související výdaje (náklady). U fyzické osoby se tato částka vypočte podle § 16 ZDP, tedy součin sazby daně a základu daně za samostatnou činnost uvedenou v § 7 ZDP. S2 je aritmetický průměr částek daně vypočtených stejně jako v předchozím případě za tři zdaňovací období bezprostředně předcházející období, ve kterém je možné slevu uplatnit poprvé. Pokud v některém z těchto období vykázal daňovou ztrátu nebo daňová povinnost nevznikla, je považováno, že daňová povinnost za toto období je 0 (Vychopeň, 2018).

Kromě výše uvedených podmínek, které musí podnikající jednotka splnit, aby dostala příslib investiční pobídky, jsou v ZDP vymezeny ještě zvláštní podmínky pro uplatnění této slevy na dani. Tyto podmínky jsou uvedeny v ZDP § 35a odstavec 2 (Zákon č. 586/1992 Sb., § 35a).

Tyto slevy je možné si uplatnit po dobu deseti po sobě jdoucích zdaňovacích obdobích, počínaje obdobím, ve kterém poplatník splnil podmínky pro uplatnění podle zvláštního právního předpisu a ZDP. Nejpozději však musí být zahájena sleva do 3 let od vydání rozhodnutí o příslibu investiční pobídky (Ptáčková Mísařová, 2015).

Je také důležité mít na paměti, že sleva nesmí ve zdaňovacích obdobích překročit míru veřejné podpory podle zákona o investičních pobídkách (Zákon č. 586/1992 Sb., § 35a).

Pokud subjekt nedodrží některou z podmínek jsou dva způsoby, jak bude muset postupovat. Postup se stanoví podle toho, kterou podmínku nedodržel. Pokud nepoužil všechny odpisy, opravné položky a odečitatelné položky nebo pokud zvýšil základ daně operacemi se spojenými osobami se sleva sníží o částku, která se rovná součinu sazby daně a změny základu daně po odečitatelných položkách a darech. V případě, kdy je porušena jiná podmínka poplatník pozbývá investiční pobídky a poplatník je povinen podat dodatečná daňová přiznání za všechna období, ve kterých byla sleva uplatněna (Vychopeň, 2018).

### **1.5.2 Převod pozemků včetně související infrastruktury za zvýhodněnou cenu**

Tato investiční pobídka je poskytována jako rozdíl mezi kupní a tržní cenou pozemku. Pozemek je tedy prodán za cenu nižší, než je cena tohoto pozemku na trhu (oppi.cz).

### **1.5.3 Hmotná podpora na vytvořené pracovní místo**

Hmotná podpora na vytvořené pracovní místo a podpora na školení a rekvalifikace zaměstnanců jsou upraveny v zákoně č. 435/2004 Sb., o zaměstnanosti (dále jen Zákon o zaměstnanosti) v § 111 (Zákon č. 435/2004 Sb., § 111).

Tato podpora může být poskytnuta zaměstnavateli, který vytvoří pracovní místa v oblasti, ve které je průměrná nezaměstnanost za dvě předcházející pololetí nejméně o 25 % vyšší, než je celorepublikový průměrný podíl nezaměstnanosti, nebo na území zvýhodněných průmyslových zón schválených vládou (dotacni.info).

*„Zvýhodněnou průmyslovou zónou je vládou schválená průmyslová zóna určená k podpoře vyváženého a dynamického hospodářského rozvoje České republiky.“ (Zákon č. 72/2000 Sb., §1b)*

Tuto hmotnou podporu poskytuje Úřad práce. A nesmí být udělena zaměstnavateli, pokud mu v posledních třech letech byla uložena pokuta za umožnění výkonu nelegální práce (Zákon č. 435/2004 Sb., § 8).

Při poskytnutí této podpory se sepisuje dohoda o poskytnutí hmotné podpory na vytváření nových pracovních míst, jejíž náležitosti jsou vymezeny v zákoně o zaměstnanosti § 111 odstavec 6. Závazky sjednané v této dohodě musí být splněny do tří let od vydání rozhodnutí o příslibu investiční pobídky a nedodržení podmínek je porušením rozpočtové kázně a je postihnuto odvodem za porušení rozpočtové kázně podle zvláštního právního předpisu (Zákon č. 435/2004 Sb., § 111).

#### **1.5.4 Hmotná podpora na školení a rekvalifikace zaměstnanců**

Školením se má na mysli teoretické a praktické vzdělávání, získávání nových znalostí a dovedností pro pracovní zařazení zaměstnanců. Toto školení může být zajišťováno buď zaměstnavatelem, nebo třetími osobami (Zákon č. 435/2004 Sb., § 111).

Tato podpora je poskytována zaměstnavateli na částečnou úhradu nákladů spojenou s rekvalifikací či školením zaměstnanců a pro poskytnutí této podpory platí stejná pravidla jako pro udělení podpory při vytváření nových pracovních míst, tedy je možné ji poskytovat do oblastí s nezaměstnaností vyšší než 25 % nad republikovým průměrem nebo do zvýhodněných průmyslových zón ([oppi.cz](http://oppi.cz)).

I zde je zapotřebí sepsat dohodu o poskytnutí hmotné podpory rekvalifikace nebo školení nových zaměstnanců, jejíž obsah je vymezen v zákoně o zaměstnanosti v § 111 odstavci 7. A platí zde stejné podmínky pro splnění závazků a nedodržení podmínek jako u hmotné podpory na vytváření nových pracovních míst (Zákon č. 435/2004 Sb., § 111).

#### **1.5.5 Hmotná podpora na pořízení majetku pro strategickou investiční akci**

Výše podpory může být nejvýše 10 % z celkových způsobilých nákladů, maximálně však 1 500 000 000 Kč u strategické investiční akce v oblasti výroby a 500 000 000 Kč u strategické investiční akce v oblasti technologických center. Pokud v rámci investiční akce bude zavedena nebo rozšířena výroba a současně vybudováno technologické centrum může být výše podpory až 12,5 % ze způsobilých nákladů ([dotacni.info](http://dotacni.info)).

Tato podpora je účelová a může být použita pouze k účelům uvedeným v dohodě mezi příjemcem investiční pobídky a ministerstvem (Zákon č. 72/2000 Sb., § 11a).

### **1.5.6 Osvobození od daně z nemovitých věcí**

Osvobozeny od daně z nemovitých věcí mohou být pozemky a stavby ve vládou schválené zvýhodněné průmyslové zóně, pokud byly pořízeny pro účely investiční akce, na kterou je vydán příslib investiční pobídky. Toto osvobození může trvat nejdéle 5 let (Zákon č. 338/1992 Sb., § 4, § 9).

## **1.6 Investiční pobídky na Slovensku**

Slovensko se rozhodlo podporovat investice, které přinesou vysokou přidanou hodnotu a směřují do málo rozvinutých regionů s poměrně vysokou mírou nezaměstnanosti. Proto vypracovali pravidla pro poskytování individuální státní pomoci investorům. Tyto byly vypracovány především na ukazateli míra nezaměstnanosti v regionech (Wokoun, 2010).

Podporovanými oblastmi na Slovensku jsou:

- průmyslová výroba,
- technologická centra,
- centra podnikových služeb (sario.sk).

Příjemcem investiční pobídky může být fyzická osoba – podnikatel nebo právnická osoba zřízená za účelem podnikání, která podá žádost o investiční pomoc na ministerstvo hospodářství, má místo podnikání nebo sídlo na území Slovenské republiky a je zapsaná v živnostenském nebo obchodním rejstříku (Zákon č. 57/2018 Z.z. § 4).

Příjemcem nemůže být fyzická osoba – podnikatel nebo právnická osoba, pokud:

- má daňový nebo celní nedoplatek,
- má nedoplatky na pojistném na veřejné zdravotní pojištění, sociálním pojištění nebo na povinných příspěvcích na starobní důchodové spoření,
- je vůči ní vedena exekuce nebo výkon rozhodnutí,
- porušila-li v předcházejících třech letech před podáním žádosti o investiční pomoc zákaz nelegálního zaměstnávání,

- byl jí uložen trest zákazu přijímání dotací a subvencí nebo trest zákazu přijímání pomoci a podpory poskytovaných z fondu Evropské unie.
- ve třech předcházejících letech před podáním žádosti o investiční pomoc došlo ke zrušení rozhodnutí o schválení investiční pomoci nebo ke zrušení rozhodnutí o poskytnutí investiční pomoci pro příjemce z důvodu porušení podmínek, za kterých byla investiční pomoc poskytnuta,
- je v likvidaci (Zákon č. 57/2018 Z.z. § 4).

### 1.6.1 Podmínky pro udělení investiční pobídky

Podmínky poskytnutí investiční pomoci se liší podle oblasti, do které je investiční pobídka poskytnuta. Podmínkami pro získání investiční pomoci **v průmyslové výrobě** jsou:

- 1) práce na investičním záměru nesmí započít před podáním žádosti o investiční pomoc,
- 2) do nákladů se započítávají investiční náklady na získaný dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek ve formě pozemků, budov, strojů, přístrojů, zařízení, průmyslových práv, know-how, licencí a náklady na nájem pozemků a budov,
- 3) na pořízeném majetku musí mít určitý minimální podíl nové stroje, přístroje a zařízení, které jsou určeny pro výrobní účely,
- 4) vytvoření minimálního počtu nových pracovních míst (Zákon č. 57/2018 Z.z. § 7).

**Podmínky pro technologická centra** jsou velmi podobné výše uvedeným podmínkám pro investiční pomoc v průmyslové výrobě, výjimku zde tvoří bod 3. Tento je u technologických center definován jako vyplácení minimálního násobku průměrné měsíční mzdy zaměstnancům v porovnání s průměrnou nominální měsíční mzdou v hospodářství Slovenské republiky zjištěnou statistickým úřadem v okrese hlavního místa realizace investičního záměru za kalendářní rok předcházející kalendářnímu roku, ve kterém byly tyto pracovní místa vytvořeny. A podmínky pro poskytnutí investiční pomoci na podporu realizace investičního záměru v centru podnikových služeb jsou naprosto totožné s podmínkami pro získání investiční pomoci v oblasti technologických center. (Zákon č. 57/2018 Z.z. § 8-9).

Jednotlivé kritéria pro získání investičních pobídek na Slovensku se liší podle místa realizace dané investiční akce. Tyto jsou rozděleny do čtyř následujících skupin:

- 1) zóna A, což jsou okresy s mírou nezaměstnanosti nejvýše 100 % průměrné míry nezaměstnanosti evidované ve Slovenské republice,
- 2) zóna B, což jsou okresy s mírou nezaměstnanosti vyšší než 100 %, ale nižší než 135 % průměrné míry nezaměstnanosti evidované ve Slovenské republice,
- 3) zóna C, což jsou okresy s mírou nezaměstnanosti nejméně 135 % průměrné míry nezaměstnanosti evidované ve Slovenské republice a zároveň nejsou evidovány v seznamu nejméně rozvinutých okresů Slovenské republiky,
- 4) zóna D, kterou tvoří okresy, jež jsou ke dni podání žádosti o investiční pomoc na Ministerstvo hospodářství Slovenské republiky nejméně rozvinutými okresy (Nariadenie č. 195/2018 Z. z.).

### **1.6.2 Žádost o investiční pomoc**

Příjemce pomoci podává žádost na podporu realizace investičního záměru na ministerstvo hospodářství v jednom listinném vyhotovení a na jednom elektronickém nosiči dat. Tento příjemce je povinen sestavit účetní závěrku a tu musí mít v den podání žádosti uloženou v registru účetních závěrek. V případě, že se na něj vztahuje povinnost sestavit výroční zprávu, musí mít v registru uloženou tuto výroční zprávu (mzv.sk).

Ministerstvo hospodářství tuto žádost posoudí do 25 pracovních dní od doručení (posuzuje se zde regionální přínos investičního záměru) a zabezpečí vypracování posudku nezávislého odborníka k předpokladu splnění podmínek na poskytnutí investičního záměru a vlivu investičního záměru na veřejné finance. Výsledkem posouzení investičního záměru a posudku je stanovisko ministerstva hospodářství k žádosti o podporu. Tímto stanoviskem může ministerstvo hospodářství stanovit nižší výši investiční pomoci nebo návrh jiné struktury forem investiční pomoci (Zákon č. 57/2018 Z.z. § 15).

Následně Ministerstvo hospodářství zašle příjemci nabídku investiční pomoci. V případě, že příjemce souhlasí s touto nabídkou předloží ministerstvu akceptaci nabídky. Po akceptaci nabídky je návrh předložen na schválení vládě Slovenské republiky (Zákon č. 57/2018 Z.z., § 17-20).

### **Povinnosti příjemce investiční pobídky**

Příjemce, který je účetní jednotkou má povinnost oprávněné náklady a ostatní náklady související s realizací investičního záměru účtovat na analytických účtech, pokud účtuje v soustavě podvojného účetnictví. Pokud vede jednoduché účetnictví musí účtovat v účetních knihách se slovním a číselným označením investičního záměru v účetních zápisech, popřípadě evidovat tyto náklady způsobem, který jednoznačně prokáže vynaložení oprávněných nákladů a ostatních nákladů souvisejících s realizací investičního záměru a jejich přímou souvislost s realizací investičního záměru (Zákon č. 57/2018 Z.z. § 22).

Příjemce je povinný pořízený dlouhodobý majetek, na který byla poskytnuta investiční pomoc, pojistit proti krádeži, poškození a zničení, pokud to povaha tohoto majetku připouští, a to okamžitě po pořízení tohoto majetku (Zákon č. 57/2018 Z.z. § 22).

Příjemce je povinen vytvořit všechna nová pracovní místa ve lhůtě uvedené v rozhodnutí o poskytnutí investiční pomoci. Tato lhůta nemůže být delší než 3 roky od ukončení prací na investičním záměru. A dále je příjemce povinný udržet každé vytvořené pracovní místo nejméně pět let ode dne jeho prvního vytvoření, pokud se jedná o velký podnik, v případě malého či středního podniku je tato doba stanovena na tři roky. Lhůta plyne pro každé vytvořené místo individuálně (Zákon č. 57/2018 Z.z. § 22).

## **1.7 Formy investičních pobídek v SR**

Na Slovensku je možné čerpat investiční pobídky ve formě:

- dotace na dlouhodobý hmotný majetek a dlouhodobý nehmotný majetek,
- slevy na dani z příjmů podle zvláštního právního předpisu,
- příspěvku na vytvořená nová pracovní místa podle zvláštního předpisu
- převodu nemovitého majetku nebo nájmu nemovitého majetku za hodnotu nižší, než je tato hodnota stanovena znaleckým posudkem (pwc.com).

### **1.7.1 Dotace na pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku**

Touto dotací jsou podporovány oprávněné investiční náklady, jejichž vynaložení příjemce prokáže při podání roční zprávy o průběhu realizace investičního záměru (Zákon č. 57/2018 Z.z., § 10).

Oprávněnými náklady jsou náklady vynaložené v přímé souvislosti s realizací investičního záměru. Jsou to náklady na pořízení dlouhodobý hmotný majetek ve formě pozemků, budov, strojů, přístrojů a zařízení a náklady na pořízení dlouhodobý nehmotný majetek ve formě průmyslových práv, know-how a licencí (mzv.sk).

Tato dotace je vyplácena na základě písemné smlouvy uzavřené mezi příjemcem a ministerstvem hospodářství. Povinné náležitosti této smlouvy jsou uvedeny v Zákoně č. 57/2018 Z.z. (Zákon č. 57/2018 Z.z., § 10).

### **1.7.2 Sleva na dani z příjmů pro příjemce investiční pomoci**

Poplatník, kterému bylo vydáno rozhodnutí o poskytnutí investiční pomoci obsahující slevu na dani si může uplatnit nárok na slevu na dani do výšky daně připadající na poměrnou část základu daně. Poměrná část základu daně se vypočítá tak, že základ daně se vynásobí koeficientem 0,5 a procentním vyjádřením úhrnné výšky oprávněných nákladů vynaložených po podání žádosti o investiční pomoc do konce příslušného zdaňovacího období, za které byla investiční pomoc poskytnuta. Výška slevy na dani za jeden rok nesmí přesáhnout 20 % hodnoty celkové schválené investiční pomoci ve formě slevy na dani (lewik.org).

V zákoně č. 595/2003 Z.z. o dani z příjmů jsou stanoveny ještě další podmínky, které musí poplatník splnit, aby mohl získat slevu na dani. Tyto jsou uvedeny v § 30a odstavec 3. Slevu si může poplatník uplatnit jen po dobu deseti let, které po sobě bezprostředně následují. Prvním rokem, ve kterém si tuto slevu může uplatnit je zdaňovací období, ve kterém bylo poplatníkovi vydáno rozhodnutí o poskytnutí investiční pomoci, nejpozději však musí být uplatněna sleva do tří let od vydání rozhodnutí o poskytnutí investiční pobídky (Zákon č. 595/2003 Z.z., § 30a).

Tuto slevu poskytuje ministerstvo financí Slovenské republiky (Zákon č. 57/2018 Z.z. § 3).

### **1.7.3 Příspěvek na vytvořená nová pracovní místa**

Tento příspěvek je vyplácen na základě písemné smlouvy uzavřené mezi příjemcem a ministerstvem práce a realizace investičního záměru vede k čistému nárůstu pracovních míst (Zákon č. 57/2018 Z.z., § 12).

Příspěvkem na vytvořená nová pracovní místa jsou podporované oprávněné mzdové náklady, jejichž vynaložení zaměstnavatel prokáže při podání roční zprávy o průběhu realizace investičního záměru. Zaměstnavateli, kterému je poskytován daný příspěvek, nemůže být poskytnut další příspěvek z prostředků určených na aktivní opatření na trhu práce po dobu účinnosti smlouvy na stejný účel, na který byl poskytnut tento příspěvek (Zákon č. 5/2004 Z.z., § 53d).

### **1.7.4 Převod nemovitého majetku nebo nájem nemovitého majetku za hodnotu nižší, než je jeho hodnota stanovená znaleckým posudkem**

Tento převod či nájem se realizuje na základě písemné smlouvy uzavřené mezi příjemcem a vlastníkem nemovitosti. Náležitosti těchto smluv jsou stanoveny v zákoně č. 57/2018 Z.z. v § 13 odstavci 2 a 3 (Zákon č. 57/2018 Z.z., § 13).

Při převodu nemovitého majetku za hodnotu nižší, než je hodnota stanovená znaleckým posudkem, je investiční pobídka rovna rozdílu mezi hodnotou nemovitého majetku stanovenou znaleckým posudkem a hodnotou převodu nemovitého majetku (Zákon č. 57/2018 Z.z., § 13).

Při nájmu nemovitého majetku za hodnotu nižší, než je hodnota nájmu nemovitého majetku stanovená znaleckým posudkem, investiční pobídka odpovídá rozdílu mezi hodnotou nájmu stanovenou znaleckým posudkem a skutečnou hodnotou nájmu. Tuto pobídku si může příjemce uplatnit maximálně do výšky, která v průběhu let, za které se uplatňuje, v úhrnu nepřesáhne hodnotu uvedenou pro tuto formu investiční pobídky v rozhodnutí o poskytnutí investiční pobídky. Tento nájem může trvat maximálně po dobu deseti po sobě následujících let a poprvé musí být uplatněna do 12 měsíců od doručení rozhodnutí o poskytnutí této pobídky. Nájemní vztah musí trvat nejméně 5 let od ukončení prací na investičním záměru, pokud se jedná o velký podnik nebo minimálně 3 roky od ukončení prací na investičním záměru, pokud jde o mikropodnik, malý nebo střední podnik (Zákon č. 57/2018 Z.z., § 13).

## 2 KOMPARACE INVESTIČNÍCH POBÍDEK V ČESKÉ A SLOVENSKÉ REPUBLICE

V této části práce je popsána vybraná společnost, je zde stanoven investiční záměr a dále uvedeny ziskatelné investiční pobídky.

### 2.1 Popis společnosti

Společnost IVEP, a.s. byla založena 25.3.1991 zapsáním do obchodního rejstříku vedeného u OR KS Brno. Zde jsou popsány základní údaje o společnosti.

|                    |                                                                                          |
|--------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| Název              | IVEP, a. s.                                                                              |
| Právní forma       | akciová společnost                                                                       |
| Sídlo              | Vídeňská 117a, 619 00 Brno                                                               |
| Základní kapitál   | 45 100 000 Kč                                                                            |
| Orgány společnosti | valná hromada, představenstvo – jednočlenné, dozorčí rada – jednočlenná (or.justice.cz). |

#### 2.1.1 Předmět podnikání

Hlavními aktivitami společnosti jsou výroba, instalace a opravy elektrických strojů a přístrojů, elektrických a telekomunikačních zařízení. Dále se společnost zabývá montáží, opravami, revizemi a zkouškami elektrických zařízení. Své činnosti společnost rozdělila do základních tří kategorií. Těmi jsou:

- venkovní přístroje – odpínače a úsečníky, odpojovače, pojistkové spodky se svodičem přepětí, rozvaděče, zapouzdržené zaústění kabelů 110 kV,
- vnitřní přístroje – odpojovače, odpínače, zkratovače, elektropohony pro odpojovače, odporníky, reaktory, rozvaděče, zkušební zařízení,
- služby v oblasti elektrických přístrojů a rozvaděčů: servis, zkušebnictví, poradenství při návrhu a ověřování (ivep.cz).

### 2.1.2 Historie společnosti

Tradice této společnosti sahá až do roku 1966, kdy svou činnost zahájil Výzkumný a vývojový ústav elektrických přístrojů a rozvaděčů. Celospolečenské změny po roce 1989 vyvolaly ve výrobní sféře téměř úplnou absenci zájmu o obnovu nebo rozvoj výrobních programů pomocí tuzemských vývojových kapacit (ivep.cz).

V roce 1991 byla založena společnost Inženýrsko-výrobní elektrotechnický podnik, a.s. (IVEP, a.s.). Tento podnik přijal strategické rozhodnutí zaměřit se na malosériovou výrobu přístrojů a rozvaděčů (or.justice.cz).

V období rozvoje do roku 1995 byly velmi rychle zavedeny do výroby určité programy jako například program venkovních přístrojů, zapouzdřené rozvodny 123 kV, programy vnitřních odpojovačů, přístrojových transformátorů venkovního provedení na 110 kV. V roce 2009 bylo rozhodnuto o změně názvu společnosti z dosavadního Inženýrsko-výrobního elektrotechnického podniku na IVEP, a.s (or.justice.cz).

Společnost IVEP, a.s. se snaží trvale prokazovat sílu zvyšováním technické úrovně svých výrobků a schopností dostát svým závazkům při plnění i velmi specifických a zvláštních přání zákazníků v oblasti vývoje, výroby a testování elektrických přístrojů a rozvaděčů. Důkazem toho je vysoká spokojenost zákazníků s výrobky a službami společnosti ve více než padesáti zemích světa (or.justice.cz).

### 2.1.3 Velikost společnosti

Velikost společnosti můžeme posuzovat podle počtu zaměstnávaných osob, podle velikosti ročního obrátu a podle velikosti aktiv daného podniku.

Společnost IVEP, a.s. v současné době zaměstnává 38 zaměstnanců, roční obrát za rok 2017 byl ve výši 57 miliónů Kč a hodnota aktiv je 90 miliónů Kč (or.justice.cz).

Určení velikosti společnosti je v této situaci důležité zejména pro stanovení míry podpory u vybrané investiční akce.

**Podle českého zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví** podmínkou pro mikro podnik je, že nepřekračuje dvě kritéria z uvedených. Průměrný počet zaměstnanců 10, aktiva celkem v hodnotě 9 miliónů Kč a roční úhrn čistého obrátu 18 miliónů Kč. Pokud společnost tyto překračuje, avšak nepřekračuje dvě kritéria pro malý podnik (počet zaměstnanců 50,

aktiva celkem 100 miliónů Kč a čistý obrat 200 miliónů Kč) je klasifikována jako malá společnost. Společnost IVEP, a.s. je tedy malým podnikem (Zákon č. 563/1991 Sb., § 1b).

**Podle pravidel Evropské unie**, která stanovuje příloha I Nařízení komise (ES) č. 800/2008, pro rozdělení podniků do jednotlivých kategorií jsou používány parametry počet zaměstnanců, roční obrat nebo bilanční suma rozvahy (prahafondy.ami.cz).

Mikro podniky jsou vymezeny jako podniky, které zaměstnávají méně než 10 osob a jejich roční obrat nebo bilanční suma je menší než 2 milióny EUR, což je v přepočtu 51 450 000 Kč<sup>1</sup>. Malým podnikem je podnik, který zaměstnává méně než 50 zaměstnanců a jeho roční obrat či bilanční suma nepřekračuje 10 miliónů EUR, což je přibližně 257 250 000 Kč<sup>1</sup> (prahafondy.ami.cz).

Tedy společnost IVEP, a.s. se řadí mezi malé podniky podle české legislativy i podle pravidel Evropské unie.

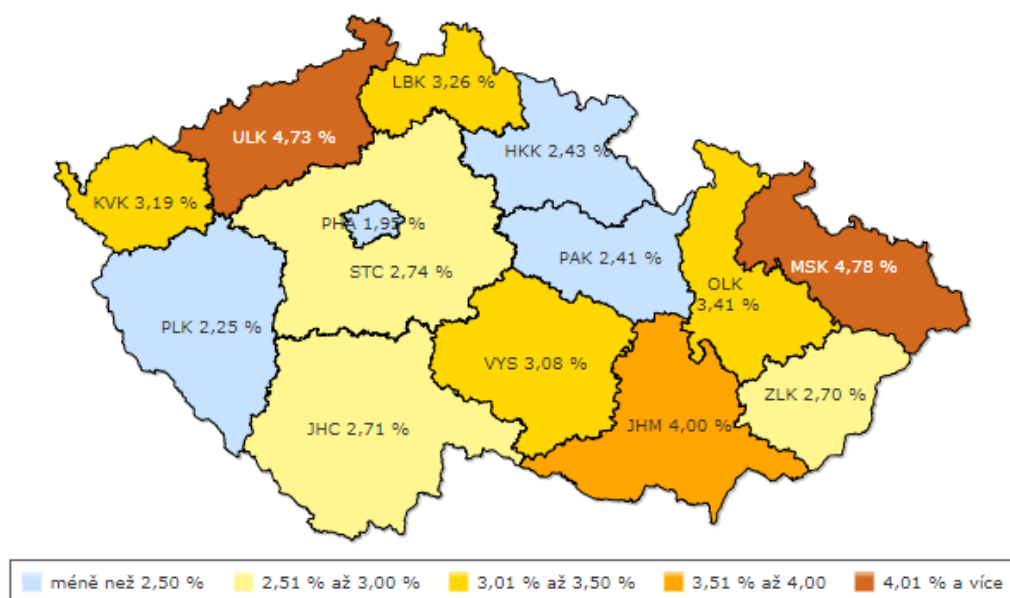
## **2.2 Investiční záměr**

Díky rozrůstající se spolupráci se stávajícími i novými partnery se společnost IVEP, a.s. rozhodla pro rozšíření výroby. Společnost spolupracuje s partnery jak v České republice a na Slovensku, tak i mimo tyto dvě země. Dokonce se jí daří navázat spolupráci i se subjekty mimo evropský trh. Toto rozšíření bude realizováno prostřednictvím vytvoření dceřiné společnosti Ivepa, s.r.o., která bude výrobním podnikem. Realizace rozšíření bude uskutečněna prostřednictvím dceřiné společnosti především kvůli možnosti získání investičních pobídek na Slovensku. Zde o investiční pobídky může požádat pouze subjekt, který má sídlo nebo místo podnikání na území Slovenské republiky, proto je nutné zde vytvořit dceřinou společnost. V případě České republiky je tuto investici možno realizovat jak vytvořením dceřiné společnosti, tak i výrobním podnikem, který bude součástí společnosti IVEP, a.s. Ovšem společnost IVEP, a.s. je spíše nakloněna realizovat tento výrobní podnik prostřednictvím dceřiné společnosti, což je výhodné i pro srovnatelnost investičních pobídek v ČR a na Slovensku.

---

<sup>1</sup> Pro přepočet je použit kurz ČNB k 31.12.2018 - 25,725 Kč/EUR (cnb.cz)

S ohledem na možnosti získání investičních pobídek se společnost rozhodla, že výrobní podnik bude umístěn na okraji obce Bruntál v Moravskoslezském kraji České republiky. Sídlo společnosti a také současná výroba je umístěna v Brně, čímž je pokryta oblast jižní Moravy. Umístěním výrobního podniku v Moravskoslezském kraji vidí společnost příležitost v pokrytí trhu severní Moravy a tím i lepší využití podnikatelských příležitostí v této oblasti.



**Obrázek č. 3: Podíl nezaměstnaných osob v ČR ve věku od 15 do 64 let**

(Zdroj: Czso.cz)

Z uvedeného obrázku vyplývá, že Moravskoslezský kraj patří ke krajům s nejvyšší nezaměstnaností v České republice, což je výhodné jak pro získání investiční pobídky, tak i pro získání nových pracovníků v této oblasti. Konkrétně v okrese Bruntál je evidována nezaměstnanost (za únor 2019) 5,9 %. Díky vysoké nezaměstnanosti v této oblasti může společnost očekávat relativně bezproblémové získání pracovních sil (portal.mpsv.cz).

Průměrná mzda se v současné době (1.3.2019) v tomto okrese pohybuje v rozmezí od 20 087 Kč do 23 111 Kč. Přímou v oboru výroba a provoz se poté pohybuje průměrná mzda v této oblasti mezi 19 700 Kč a 22 800 Kč (práce.kurzy.cz). Tato průměrná mzda je pro společnost výhodná při srovnání s celorepublikovou průměrnou mzdou, která je za 3. čtvrtletí 2018 31 516 Kč nebo při srovnání s Jihomoravským krajem, kde má společnost IVEP, a.s. sídlo. Zde je průměrná mzda ve výši 30 561 Kč. Z toho vyplývá, že

v regionu Bruntál může společnost nastavit nižší mzdy, než které by musela vyplácet například v Brně (czso.cz).

V případě realizace výstavby výrobního podniku ve Slovenské republice, by tato investiční akce byla realizována v obci Trebišov, která se nachází na východě Slovenska v Košickém kraji. Zde by opět došlo k pokrytí nové oblasti, tedy východního a středního Slovenska.

V rámci Slovenské republiky patří obec Trebišov mezi obce s nejvyšší nezaměstnaností. V současné době (únor 2019) se zde míra nezaměstnanosti pohybuje okolo 11,75 % (indexnoslus.sk). Tato míra je výrazně vyšší, než byla u okresu Bruntál v ČR. Z daného vyplývá, že hledání zaměstnanců by mělo být v této oblasti relativně jednoduché.

Průměrná mzda se v tomto regionu pohybuje u pracovníků ve výrobě od 500 do 700 EUR. V přepočtu se tedy průměrné mzdy ve výrobě v tomto regionu pohybují od 12 862,50 Kč do 18 007,50 Kč<sup>2</sup> (Lugera). Mzdy zde jsou výrazně nižší než průměrné mzdy vyplácené v České republice v okrese Bruntál.

Odhadované investiční náklady, které kvalifikují investiční akci k získání investiční pobídky jsou uvedeny v tabulce č. 2.

---

<sup>2</sup> Pro přepočet je použit kurz ČNB k 31.12.2018 – 25,725 Kč/EUR (cnb.cz)

**Tabulka č. 2: Odhadované investiční náklady<sup>3</sup>**

| Účel vynaložení nákladů                  | Náklady na investici |                  |
|------------------------------------------|----------------------|------------------|
|                                          | ČR (v Kč)            | SR (v EUR)       |
| <b>Nákup výrobní haly s pozemkem</b>     | 6 800 000            | 229 349          |
| <b>Technické zhodnocení výrobní haly</b> | 2 500 000            | 139 942          |
| <b>Přikoupení skladovacích prostor</b>   | 2 000 000            | 69 971           |
| <b>Nákup strojů pro výrobu</b>           | 15 000 000           | 583 090          |
| <b>Nákup zkušebního zařízení</b>         | 20 000 000           | 777 454          |
| <b>Nákup software</b>                    | 3 800 000            | 147 716          |
| <b>Celkem</b>                            | <b>50 100 000</b>    | <b>1 947 522</b> |

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: Chladil, 29.1.2019)

Uvedené hodnoty jsou částky bez DPH, jelikož je společnost plátcem DPH. To znamená, že do majetku vstupuje cena bez DPH a hodnotu DPH si společnost může uplatnit v přiznání k DPH. Tento odpočet si může společnost uplatnit pouze pokud nakupuje od plátce DPH, což v tomto případě předpokládáme. Pro společnost je výhodnější nakupovat od plátce DPH, protože v případě nákupu od neplátce si společnost nemůže nárokovat DPH zpět. Předpokládáme, že i dceřiná společnost bude plátcem DPH, i když tak nemusí učinit ze zákona. Předpokládáme, že dceřiná společnost se stane plátcem DPH dobrovolně, protože je to pro ni výhodnější i vzhledem k tomu, že když dceřiné společnosti bude fakturovat mateřská společnost, která je plátcem DPH, tak si dceřiná společnost jako plátce DPH může částku DPH nárokovat od státu. Ovšem v případě, že by nebyla plátcem DPH, tak by si nemohla DPH nárokovat i přesto, že mateřská společnost vystaví fakturu, ze které odvede státu DPH, jelikož tuto povinnost mateřské společnosti stanoví zákon.

Z tabulky č. 2 vyplývá, že investiční náklady na akci v České republice jsou ve výši 50 100 000 Kč. Na Slovensku se investiční náklady pohybují také kolem 50 100 000 Kč,

<sup>3</sup> Pro přepočet je použit kurz ČNB k 31.12.2018 – 25,725 Kč/EUR (cnb.cz)

což je v přepočtu **1 947 522 EUR<sup>4</sup>**. Při výpočtu investičních pobídek budeme tedy vycházet z investičních nákladů ve výši 50 100 000 Kč.

Tato investiční akce bude financována částečně vlastními zdroji a zbytek bude financován investičním úvěrem. Společnost je schopná tuto investici financovat finančními prostředky ve výši 9 000 000 Kč a investiční úvěr by pokryl zbytek nákladů, tedy 41 100 000 Kč.

Při této investiční akci bude vytvořeno 22 nových pracovních míst, kdy většina pracovníků bude přijata do výroby (17 pracovníků) a zbylých 5 bude zaměstnáno jako technicko-hospodářští pracovníci. Průměrnou mzdu společnost plánuje stanovit ve výši 25 000 Kč. Vzhledem k průměrným mzdám v obou uvažovaných oblastech (Bruntál a Trebišov) se mzda 25 000 Kč nachází nad průměrem v těchto oblastech. To znamená, že společnost by neměla mít problém se získáním pracovníků v daných oblastech, dokonce by v případě potřeby mohla nabízenou mzdu snížit, především tedy v regionu Trebišov, kde se průměrné mzdy pohybují na výrazně nižší úrovni.

### **Časový plán nákladů investice**

Před samotnou realizací investičního záměru je třeba podat žádost o investiční pobídku, až poté je možné započít realizaci investice. Žádost o investiční pobídku společnost plánuje podat již v roce 2019, kdy dojde i k nákupu vybraného objektu a části úprav daného objektu.

Nákup zařízení se bude realizovat až v roce 2020, ve kterém by tato výstavba měla být i dokončena. Začátek činnosti výrobního podniku je naplánován koncem roku 2020, kdy se předpokládá již plné obsazení nových pracovních míst. Plán vynaložení nákladů na tuto investici je uveden v tabulce č. 3.

---

<sup>4</sup> Pro přepočet je použit kurz ČNB k 31.12.2018 – 25,725 Kč/EUR (cnb.cz)

**Tabulka č. 3: Vynaložení nákladů na investici<sup>5</sup>**

| <b>Rok</b>    | <b>Náklady (v Kč)</b> | <b>Náklady (v EUR)</b> |
|---------------|-----------------------|------------------------|
| <b>2019</b>   | 7 500 000             | 291 545                |
| <b>2020</b>   | 42 600 000            | 1 655 977              |
| <b>Celkem</b> | <b>50 100 000</b>     | <b>1 947 522</b>       |

(Zdroj: Vlastní zpracování)

### **2.2.1 Splnění podmínek pro získání investičních pobídek**

V této části práce je uvedeno splnění podmínek investičního záměru pro získání investičních pobídek.

#### **Česká republika**

Základním kritériem je realizace investice v daném oboru. Tato investice zcela jistě spadá pod zpracovatelský průmysl, tudíž společnost může žádat o investiční pobídku.

Dalším důležitým kritériem jsou investiční náklady. Výše minimálních investičních nákladů je u této investiční akce 100 000 000 Kč a minimálně polovina musí být investována na nákup strojního zařízení (epravo.cz).

Tuto podmínku daná investiční akce nesplňuje. Ovšem na investiční akce se vztahuje výjimka, pokud je investiční akce realizována v určitém místě (přesná kritéria jsou uvedena v kapitole 1.4.1 této práce) může být výše investičních nákladů snížena na polovinu. Takovouto lokalitou je i místo realizace investiční akce (okres Bruntál). Z uvedeného vyplývá, že investiční náklady na získání investiční pobídky v tomto regionu jsou 50 000 000 Kč. Předpokládané investiční náklady společnosti IVEP, a.s. jsou ve výši 50 100 000 Kč, tedy podmínka je splněna. A také je splněna podmínka, že minimálně polovina těchto nákladů musí být investována ve formě nákupu strojního zařízení.

Důležitou podmínkou je také zřízení minimálně 20 nových pracovních míst. Tuto podmínku společnost také splňuje, jelikož předpokládá vznik 22 nových pracovních míst.

---

<sup>5</sup> Pro přepočet je použit kurz ČNB k 31.12.2018 – 25,725 Kč/EUR (cnb.cz)

## **Slovenská republika**

Na Slovensku jsou také vymezeny oblasti, které jsou podporovány v rámci investičních pobídek. Tento investiční záměr je možné zařadit mezi průmyslovou výrobu, tudíž je možné žádat o investiční pobídku.

Kritéria, která je nutno splnit, se liší podle jednotlivých oblastí a také podle velikosti podniku realizujícího investiční akci. Tato investiční akce bude realizována v obci Trebišov, která je v seznamu nejméně rozvinutých okresů na Slovensku, tudíž spadá do kategorie D.

Na Slovensku jsou stanoveny minimální investiční náklady zvlášť pro jednotlivé formy investiční pobídek. Nejvyšším kritériem jsou minimální investiční náklady pro dotaci na dlouhodobý majetek, tyto musí být ve výši 500 000 EUR, což je v přepočtu 12 862 500 Kč<sup>6</sup>. Pro investiční pobídky ve formě slevy na dani a příspěvku na vytvořená pracovní místa jsou stanoveny minimální investiční náklady ve výši 100 000 EUR v přepočtu 2 572 500 Kč<sup>6</sup>. A zároveň u všech forem investičních pobídek musí být minimálně 30 % z těchto nákladů vynaloženo na nákup strojního zařízení. Tyto podmínky jsou v rámci dané investiční akce splněny (Nariadenie vlády č. 195/2018 Z.z.).

Podmínka minimálního počtu vytvořených nových pracovních míst je stanovena pouze u investiční pobídky ve formě příspěvku na vytvořená pracovní místa, v takovém případě musí být vytvořeno minimálně 10 nových pracovních míst. K získání ostatních investičních pobídek není nutné vytvářet žádná nová pracovní místa (Nariadenie vlády č. 195/2018 Z.z.). V rámci dané investiční akce má být vytvořeno 22 nových pracovních míst, čili podmínka k získání příspěvku na nově vytvořená pracovní místa je splněna.

---

<sup>6</sup> Pro přepočet je použit kurz ČNB k 31.12.2018 – 25,725 Kč/EUR (cnb.cz)

## 2.2.2 Žádost o investiční pobídku

V této kapitole je popsán postup obdržení investiční pobídky v České republice a na Slovensku.

### Česká republika

Požádat o investiční pobídku může být buď fyzická osoba podnikatel, nebo právnická osoba. Společnost IVEP, a. s. je osobou právnickou, tudíž je oprávněna žádat o investiční pobídku.

Žádost o investiční pobídku provede společnost IVEP, a. s. tak, že předloží agentuře CzechInvest na tiskopisu záměr získat investiční pobídku a připojí dále požadované dokumenty. Tyto dokumenty společnost předloží v elektronické podobě.

Vzhledem k tomu, že jde o založení nové společnosti, tak sice o investiční pobídku žádá společnost IVEP, a.s., ale investiční pobídky bude uplatňovat nově vzniklá dceřiná společnost Ivepa, s.r.o.

Jelikož jde o osobu právnickou, musí společnost k záměru získat investiční pobídku přiložit také zakladatelské právní jednání, stanovy a výpis z veřejného rejstříku. Dále musí být společností podepsáno čestné prohlášení, že práce na investiční akci započne až po předložení tohoto záměru k získání investiční pobídky, dále v tomto případě musí doručit čestné prohlášení, že je malým podnikem, že proti společnosti nebylo vydáno rozhodnutí o úpadku nebo obdobné rozhodnutí, a že jí nebyla poskytnuta podpora, o které by komise rozhodla, že je protiprávní nebo neslučitelná s vnitřním trhem (Zákon č. 72/2000 Sb., § 3).

Také musí dodat potvrzení, že nemá v evidenci daní evidován nedoplatek nebo nedoplatek na pojistném na sociální zabezpečení a příspěvku na státní politiku zaměstnanosti či nedoplatek na pojistném na veřejné zdravotní pojištění (Zákon č. 72/2000 Sb., § 3).

Jak je již uvedeno, tuto žádost o investiční pobídku společnost předloží organizaci Czechinvest. Tato organizace vypracuje posudek z poskytnutých podkladů a předloží ho ministerstvu průmyslu a obchodu. Ministerstvo vydá rozhodnutí o nabídce investiční pobídky, ve kterém stanoví i za jakých podmínek je možné investiční pobídku čerpat (Zákon č. 72/2000 Sb., § 4).

Na základě tohoto rozhodnutí o investiční pobídce může společnost opět prostřednictvím Czechinvestu předložit ministerstvu žádost o příslib investiční pobídky. Na základě této žádosti již ministerstvo vydá rozhodnutí o příslibu investiční pobídky (Zákon č. 72/2000 Sb., § 5).

### **Slovenská republika**

Hlavní podmínkou pro získání investičních pobídek na Slovensku je sídlo nebo místo podnikání ve Slovenské republice. Proto před požádáním o investiční pobídku společnost IVEP, a.s. musí založit dceřinou společnost Ivepa, s.r.o. na Slovensku.

Tato dceřiná společnost musí být založena podle právní úpravy Slovenské republiky a doporučili bychom společnosti IVEP, a.s. sídlo společnosti Ivepa, s.r.o. uvést v pronajatých prostorách, což by znamenalo, že společnost při zakládání nebude muset vynaložit vysoké finanční prostředky na nákup budovy, ve které bude mít společnost sídlo. Po podání žádosti o investiční pobídku, společnost nakoupí budovu v Trebišově, do které následně přesune své sídlo a ukončí pronájem budovy, kde je zapsáno dosavadní sídlo. Je tomu tak proto, že kdyby společnost nakoupila budovu před podáním žádosti o investiční pobídku, nevstupovaly by tyto náklady do oprávněných nákladů na investiční akci a společnost by se tak připravila o část investičních pobídek (tedy především o část dotace na pořízení hmotného majetku).

O investiční pobídku v tomto případě žádá sama dceřiná společnost. V případě Slovenska je žádost o podporu realizace investičního záměru podávána přímo na ministerstvo hospodářství v listinném provedení a zároveň i na elektronickém nosiči dat (Zákon č. 57/2018 Z. z., § 14).

Zde ministerstvo hospodářství posoudí regionální přínos tohoto investičního záměru a zajistí také zpracování nezávislého odborného posudku k předpokladu příjemce ke splnění podmínek poskytnutí investiční pomoci a parametrů investičního záměru. Pokud budou všechny podmínky splněny, ministerstvo hospodářství vypracuje návrh na poskytnutí investiční pomoci, který zašle ministerstvu financí a příslušnému poskytovateli investiční pomoci (Zákon č. 57/2018 Z. z., § 15).

Tento poskytovatel se k danému návrhu vyjádří a na základě tohoto vyjádření je příjemci zaslaná nabídka investiční pomoci. Pokud příjemce s touto nabídkou souhlasí, musí

předložit ministerstvu hospodářství akceptaci nabídky v listinném vyhotovení a také na elektronickém nosiči dat (Zákon č. 57/2018 Z. z., § 18).

Po akceptaci nabídky předloží ministerstvo hospodářství návrh na schválení vládě Slovenské republiky. Po schválení návrhu vládou ministerstvo hospodářství vydá rozhodnutí o poskytnutí investiční pomoci, které zašle příjemci investiční pomoci (Zákon č. 57/2018 Z. z., § 20).

Aby bylo možné v práci pokračovat, jsme nuceni předpokládat, že v obou státech bude žádost o investiční nabídku schválena a vydáno rozhodnutí či příslib investiční pobídky.

## **2.3 Založení dceřiných společností**

V této části práce se budeme zabývat především náklady na založení dceřiných společností v uvedených zemích.

Nejlepším řešením by pro společnost IVEP, a.s. bylo založení dceřiné společnosti s právní formou společnost s ručením omezeným. Budeme se tedy zde zaměřovat na náklady založení společnosti s ručením omezeným Ivepa, s.r.o.

### **Náklady na založení s.r.o. v ČR**

Základní kapitál s.r.o. v ČR je stanoven v minimální výši 1 Kč. Tato výše základního kapitálu ovšem může vzbuzovat nedůvěru ostatních účastníků trhu, především našich dodavatelů či odběratelů, čili doporučili bychom základní kapitál stanovit ve vyšší částce například 100 000 Kč. Při výpočtu budeme vycházet z předpokladu, že základní kapitál si společnost zvolí ve výši 100 000 Kč.

Minimální náklady na založení společnosti zahrnují:

- sepsání notářského zápisu o založení s.r.o. ....2 000 Kč
- sepsání notářského zápisu o osvědčení pro zápis do rejstříku .....1 000 Kč
- odměna notáře za zápis do rejstříku .....300 Kč
- výpis z rejstříku trestů .....100 Kč
- výpis z katastru nemovitostí .....100 Kč
- ověření podpisu na souhlasu s umístěním sídla .....30 Kč

Minimální náklady na založení s.r.o. v ČR jsou tedy ve výši 3 530 Kč. Tyto jsou ovšem spíše jen teoretické, v praxi se minimální náklady pohybují kolem 4 530 Kč, protože zde musíme přičíst ještě poplatek za ohlášení živnosti (epravo.cz).

K těmto nákladům je nutné také přičíst vkladovou povinnost ve výši námi zvolených 100 000 Kč. Tedy celkové minimální náklady na založení dceřiné společnosti Ivepa, s.r.o. v ČR jsou ve výši **104 530 Kč**.

### **Náklady na založení s.r.o. v SR**

Na Slovensku je na rozdíl od ČR stanoven minimální základní kapitál společnosti s ručením omezeným ve vyšší výši, přesněji základní kapitál u této formy podnikání musí být minimálně 5 000 EUR, což je ekvivalent 128 625 Kč<sup>7</sup> (podnikajte.sk).

Ostatními náklady jsou správní poplatek ve výši 331,50 EUR, náklady na nahlášení živnosti ve výši 15 EUR za každou činnost a dále jsou tu náklady na notářské ověření, které vyjdou na 3,99 EUR. Společnost Ivepa, s.r.o. bude k výkonu své činnosti potřebovat minimálně dvě živnostenská oprávnění, a to výroba, instalace, opravy elektrických strojů a přístrojů a montáž, opravy, revize a zkoušky elektrických zařízení. Z čehož vyplývá, že za živnostenská oprávnění společnost bude muset zaplatit 30 EUR (finance.sk, zalozeniesropostup.sk).

Celkové náklady na založení s.r.o. na Slovensku jsou 365,49 EUR, což je v přepočtu 9 402 Kč<sup>7</sup>.

Ovšem musíme sem připočíst i náklady na minimální základní kapitál, které musí být vynaloženy a založení společnosti Ivepa, s.r.o. na Slovensku vyjde na částku **138 027 Kč**.

---

<sup>7</sup> Pro přepočet je použit kurz ČNB k 31.12.2018 – 25,725 Kč/EUR (cnb.cz)

## 2.4 Povolená míra podpory

Při výpočtu investičních pobídek, musíme brát v úvahu, že investiční pobídky nesmí překročit povolenou míru veřejné podpory.

### Míra veřejné podpory v České republice

V rámci České republiky je limit pro veřejnou podporu pro okres Bruntál 25 %, ale vzhledem k tomu, že společnost IVEP, a.s. je malým podnikem, zvyšuje se tento limit ještě o 20 p. b. Tedy limit pro veřejnou podporu při realizaci této investiční akce je 45 % z oprávněných nákladů (Nařízení vlády č. 596/2006 Sb.).

Výše oprávněných nákladů u této investiční akce je 50 100 000 Kč, a tedy výše poskytnuté podpory v rámci investičních pobídek nesmí překročit **částku 22 545 000 Kč.**

### Míra veřejné podpory na Slovensku

Na Slovensku se míra veřejné podpory odlišuje podle regionů, kde je investiční akce realizována. Investiční akce společnosti IVEP, a.s. bude realizována v Košickém kraji, který je součástí regionu východní Slovensko. Pro východní Slovensko je maximální míra veřejné podpory 35 % z oprávněných nákladů. Ovšem v případě malého či mikro podniku se tato podpora zvyšuje o dalších 20 p. b., tudíž výsledná míra veřejné podpory pro tento záměr je 55 % (Nariadenie vlády č. 195/2018 Z. z.).

Vzhledem k oprávněným nákladům je maximální výška veřejné podpory na tuto investiční akci stanovena ve výši **27 555 000 Kč tedy 1 071 137 EUR<sup>8</sup>.**

---

<sup>8</sup> Pro přepočet je použit kurz ČNB k 31.12.2018 – 25,725 Kč/EUR (cnb.cz)

## **2.5 Výpočet investičních pobídek v České republice**

V této kapitole jsou vypočteny investiční pobídky, které je možno získat pro tuto investiční akci v České republice.

### **2.5.1 Sleva na dani**

Sleva na dani je v České republice nejvíce využívanou investiční pobídkou, ať už jde o podniky vznikající při příslibu investiční pobídky tak i u podniků, které existovaly před příslibem této investiční pobídky.

Při uplatňování slevy na dani musí mít společnost na paměti, že je potřeba splnit i další podmínky než ty, které stanovuje Zákon o investičních pobídkách, ale i podmínky stanovené v Zákoně o dani z příjmu. Těmito jsou například, že s výjimkou nemovitých věcí, které jsou nakoupeny pro investiční akci, musí být společnost prvním vlastníkem, musí uplatnit daňové odpisy, opravné položky a odečitatelné položky od základu daně a další podmínky upravené v Zákoně o dani z příjmu v § 35a odst. 2 (Zákon č. 586/1992 Sb.).

Pro tuto diplomovou práci předpokládáme splnění všech podmínek uvedených v ZDP.

Sleva se rovná dani vypočtené podle Zákona o dani z příjmu. Tedy základ daně se vynásobí sazbou daně pro právnické osoby, která je ve výši 19 % (Zákon č. 586/1992 Sb.).

Výše této slevy se rovná součtu jednotlivých daní z příjmu, které společnost nemusí platit maximálně po dobu deseti let, přičemž slevu je nutné začít uplatňovat nejpozději v období, kdy uplynuly 3 roky od vydání rozhodnutí o poskytnutí investiční pobídky. Výše slevy na dani nesmí přesáhnout povolenou míru veřejné podpory na danou investiční akci. V tomto případě předpokládáme, že rozhodnutí o poskytnutí investičních pobídek bude uděleno během roku 2019.

#### **Stanovení základů daně**

Výše slevy na dani je závislá na výši základů daně, je tedy nutné nejdříve stanovit základy daně pro 10, resp. 13 let hospodaření dceřiné společnosti. Vývoj základů daně je stanoven ve třech variantách. Je zde uveden vývoj realistický, pesimistický a optimistický.

Základ daně se odvíjí od hospodářských výsledků společnosti, jejichž očekávaný vývoj je uveden v přílohách 1–3 k této diplomové práci.

Očekávaný vývoj tržeb je stanoven na základě procentního vývoje tržeb společnosti IVEP, a.s. s přihlédnutím k očekávanému hospodářskému vývoji<sup>9</sup>. Očekávané náklady jsou stanoveny jako procentní podíl na tržbách na základě průměrného podílu nákladů na tržbách společnosti IVEP, a.s. Průměrný podíl nákladů na tržbách za pět předcházejících období<sup>10</sup> je roven 92 %, proto se zde stanovené očekávané náklady pohybují v podobných procentních podílech.

V příloze č. 1 je uvedeno stanovení hospodářských výsledků při **realistické variantě vývoje**. V prvním roce realizace investice se předpokládá, že podnik ještě nebude v provozu, tudíž nebude generovat žádné tržby, náklady jsou zde stanoveny ve výši 1 200 000 Kč. Předpokládá se, že společnost v tomto roce nakoupí budovu s pozemkem, ovšem tyto společnost zařadí do majetku, tudíž výdaje na nákup budovy nezvyšují náklady. Také technické zhodnocení nezvyšuje náklady, do nákladů vstupují pouze odpisy.

V následujícím roce se předpokládá uvedení společnosti do provozu a její tržby jsou předpokládány ve výši 30 % z plánovaných tržeb společnosti IVEP, a.s. Následující roky jsou předpokládány tržby na úrovni 50 % z plánovaných tržeb společnosti IVEP, a.s. Náklady při této variantě jsou očekávány kolem 90 % ze stanovených tržeb.

Hospodářský výsledek je stanoven jako rozdíl mezi výnosy, resp. tržbami a náklady. Z tohoto hospodářského výsledku je dále stanoven základ daně, kdy se předpokládá, že základ daně bude nižší než hospodářský výsledek v důsledku položek snižujících základ daně.

V příloze č. 2 je uvedena tabulka znázorňující **pesimistický vývoj** hospodářských výsledků. Stejně jako u předchozí varianty se v prvním roce nepředpokládá, že by společnost byla uvedena do provozu, tudíž jsou stanoveny nulové tržby. Náklady jsou zde stanoveny pro první rok ve výši 1 840 000 Kč. V roce 2020 jsou tržby stanoveny na úrovni 25 % z plánovaných tržeb společnosti IVEP, a.s. a následující roky jsou tržby

---

<sup>9</sup> Viz příloha č. 4

<sup>10</sup> Viz příloha č. 5

očekávány ve výši 45 % z plánovaných tržeb společnosti IVEP, a.s. Náklady jsou u této varianty předpokládány ve výši 93 % ze stanovených tržeb.

Poslední variantou vývoje je **vývoj optimistický**, který je uveden v příloze č. 3. V rámci tohoto vývoje se také předpokládá, že nedojde k zahájení výroby v průběhu prvního roku, což znamená, že tržby jsou zde plánovány také na nulové úrovni. Náklady jsou v prvním roce této varianty stanoveny v hodnotě 1 020 000 Kč.

Následující rok se tržby předpokládají ve výši 35 % z plánovaných tržeb společnosti IVEP, a.s. a další roky jsou očekávány tržby na úrovni 55 % z plánovaných tržeb společnosti IVEP, a.s. Náklady jsou v případě této varianty stanoveny na úrovni 87 % ze stanovených tržeb pro společnost Ivepa, s.r.o.

### **Výpočet slevy na dani**

Vzhledem k tomu, že sleva je závislá na výši základu daně, který se odvíjí od hospodaření společnosti, je tato sleva také vypočtena ve třech variantách – optimistické, realistické a pesimistické variantě.

Nejdříve je popsána varianta **realistická**. Očekávaná výše budoucích základů daně a následně i jednotlivých daní je uvedena v tabulce č. 4.

Je zde znázorněn očekávaný vývoj základů daně nově vzniklé dceřiné společnosti Ivepa, s.r.o. V prvních letech dosahuje společnost daňové ztráty, proto je daňová povinnost v těchto letech nulová. V následujících letech je již dosahováno zisku, ovšem z důvodu vzniklé daňové ztráty, kterou si společnost může uplatnit v následujících obdobích je základ daně nulový, s čímž se pojí i nulová daňová povinnost.

V dalších letech již společnost dosahuje kladných základů daně, ze kterých je vypočítána daň sazbou daně pro právnické osoby, která je 19 %.

Vzhledem k tomu, že společnost v prvních třech letech dosahuje nulové daňové povinnosti, je pro ni nevýhodné začít investiční pobídku ve formě slevy na dani čerpat během těchto let. Protože v případě, že by společnost začala slevu na dani uplatňovat již od roku 2019, mohla by ji čerpat pouze do roku 2028 a součet těchto slev by byl 3 957 579 Kč. Ovšem v případě, že společnost využije možnost odložení slevy na dani o tři roky a bude slevu na dani uplatňovat až od roku 2022, kdy poprvé dosahuje nenulové povinnosti na dani, bude součet slev na dani ve výši **6 243 159 Kč**. Pro společnost je tedy výhodnější začít uplatňovat slevu na dani z titulu investiční pobídky až od roku 2022.

Tuto investiční pobídku bude společnost čerpat po dobu deseti let nebo do doby překročení maximální míry investiční podpory.

**Tabulka č. 4: Realistický vývoj základů DPPO a daně**

| <b>Rok</b>    | <b>Hodnoty (v tis. Kč)</b> |                 |
|---------------|----------------------------|-----------------|
|               | <b>základ daně</b>         | <b>daň</b>      |
| <b>2019</b>   | -1 200                     | 0,00            |
| <b>2020</b>   | -4 640                     | 0,00            |
| <b>2021</b>   | 0                          | 0,00            |
| <b>2022</b>   | 693                        | 131,67          |
| <b>2023</b>   | 3 126                      | 593,94          |
| <b>2024</b>   | 3 195                      | 607,01          |
| <b>2025</b>   | 3 265                      | 620,37          |
| <b>2026</b>   | 3 379                      | 642,08          |
| <b>2027</b>   | 3 511                      | 667,12          |
| <b>2028</b>   | 3 660                      | 695,38          |
| <b>2029</b>   | 3 823                      | 726,43          |
| <b>2030</b>   | 4 003                      | 761,56          |
| <b>2031</b>   | 4 203                      | 798,59          |
| <b>Celkem</b> |                            | <b>6 243,16</b> |

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Pro posouzení, zda sleva na dani nepřekračuje maximální míru investiční podpory, je třeba sečíst jednotlivé slevy na dani za období, ve kterých bude tato sleva uplatňována (roky 2022–2031) v nediskontované výši. Součet těchto slev na dani je, jak je již uvedeno 6 243 159 Kč. Tato výše investiční pobídky musí být porovnána s maximální veřejnou podporou, která je u této investice 22 545 000 Kč. Z uvedeného vyplývá, že společnost

může slevu na dani uplatňovat celých 10 let. V tabulce jsou zvýrazněny roky, ve kterých společnost bude uplatňovat slevu na dani.

Následuje **optimistická** varianta očekávaných základů daně.

**Tabulka č. 5: Optimistický vývoj základů DPPO a daně**

| Rok           | Hodnoty (v tis. Kč) |                 |
|---------------|---------------------|-----------------|
|               | základ daně         | daň             |
| 2019          | -985                | 0,00            |
| 2020          | -232                | 0,00            |
| 2021          | 3 352               | 636,88          |
| 2022          | 4 361               | 828,63          |
| 2023          | 4 470               | 849,34          |
| 2024          | 4 569               | 868,02          |
| 2025          | 4 669               | 887,12          |
| 2026          | 4 833               | 918,18          |
| 2027          | 5 021               | 953,99          |
| 2028          | 5 234               | 994,39          |
| 2029          | 5 467               | 1 038,79        |
| 2030          | 5 724               | 1 087,61        |
| 2031          | 6 010               | 1 141,99        |
| <b>Celkem</b> |                     | <b>9 568,06</b> |

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Optimistická varianta, předpokládá vyšší dosažené tržby než varianta realistická, ovšem s vyššími tržbami se pojí i vyšší náklady ať už na pořizovaný materiál, mzdy pracovníků, či na spotřebu elektrické energie. Základ daně se předpokládá záporný v letech 2019 a 2020. V následujících letech již společnost dosahuje kladných hospodářských výsledků. V roce 2021 je možné si uplatnit daňovou ztrátu, která částečně sníží základ daně.

V této variantě tedy společnost dosahuje nenulové daňové povinnosti již v roce 2021. Pokud by společnost chtěla začít slevu na dani uplatňovat v tomto roce, může si ji uplatnit pouze do roku 2030 a součet těchto slev by byl 9 062 954 Kč. Ovšem jak již bylo řečeno, v roce 2021 je základ daně snížen daňovou ztrátou z minulých let, tudíž je zde snížena i daňová povinnost. Proto by bylo vhodné zvážit v roce 2021 ještě slevu na dani neuplatňovat a začít až od roku 2022. V tomto případě by mohla být sleva na dani uplatňována až do roku 2031 a součet slev na dani by byl 9 568 060 Kč.

Při rozhodování, kdy začít slevu uplatňovat je dobré vzít v úvahu i fakt, že společnost v roce 2021 bude muset zaplatit na dani 636 880 Kč. V případě uplatnění slevy od roku 2021 do 2030 by musela zaplatit v roce 2031 daň 1 141 986 Kč. Ovšem zde je vhodné zohlednit i časovou hodnotu peněz tedy fakt, že hodnota peněz nyní je vyšší než hodnota peněz v budoucnu. V případě diskontování těchto dvou daňových povinností pouze průměrnou inflací (2,1 %) <sup>11</sup> je současná hodnota daňové povinnosti v roce 2021 610 951 Kč a současná hodnota daňové povinnosti v roce 2031 je 889 922 Kč. V případě diskontování diskontní sazbou vychází daňová povinnost v roce 2021 571 594 Kč a v roce 2031 vychází současná hodnota budoucí daňové povinnosti 596 818 Kč. Podrobně je diskontování popsáno v podkapitole s názvem Diskontování slev na dani, optimistické variantě odpovídá tabulka č. 10.

Na základě těchto srovnání zjišťujeme, že vyšší slevy na dani i nižší hodnoty budoucí zaplacené daňové povinnosti je dosahováno při uplatnění slevy na dani od roku 2022 do roku 2031.

Celkový součet slev na dani v tomto období **je 9 568 060 Kč**. Zde opět musíme zjistit, zda tento součet slev nepřekračuje povolenou míru podpory na tuto investici. Maximální výše podpory zůstává stejná tedy 22 545 000 Kč. Maximální výše podpory překročena není.

Nyní se zaměříme na **pesimistický** vývoj základu daně.

Pesimistický vývoj naopak předpokládá nižší tržby než realistická varianta a zároveň i vyšší procentní podíl nákladů. Z tohoto důvodu společnost vykazuje daňovou ztrátu v průběhu prvních dvou let. Následující roky společnost generuje již kladné hospodářské výsledky, ovšem tyto jsou nízké a daňové ztráty dosažené v roce 2019 a 2020 sníží

---

<sup>11</sup> Za rok 2018

hospodářské výsledky na nulovou hodnotu až do roku 2025. Část daňové ztráty (145 735 Kč) zůstane neuplatněna i po úpravě základu daně v roce 2025, ovšem daňovou ztrátu je možno v České republice uplatnit maximálně po dobu pěti let od vzniku daňové ztráty. Z uvedeného vyplývá, že v roce 2026 již společnost nemůže uplatnit daňovou ztrátu z roku 2020 a tato část ztráty zaniká. V dalších letech jsou již vykazovány kladné základy daně.

**Tabulka č. 6: Pesimistický vývoj základů DPPO a daně**

| <b>Rok</b>    | <b>Hodnoty (v tis. Kč)</b> |                 |
|---------------|----------------------------|-----------------|
|               | <b>základ daně</b>         | <b>daň</b>      |
| <b>2019</b>   | -1 800                     | 0,00            |
| <b>2020</b>   | -9 030                     | 0,00            |
| <b>2021</b>   | 0                          | 0,00            |
| <b>2022</b>   | 0                          | 0,00            |
| <b>2023</b>   | 0                          | 0,00            |
| <b>2024</b>   | 0                          | 0,00            |
| <b>2025</b>   | 0                          | 0,00            |
| <b>2026</b>   | 2 129                      | 404,51          |
| <b>2027</b>   | 2 212                      | 420,29          |
| <b>2028</b>   | 2 306                      | 438,09          |
| <b>2029</b>   | 2 409                      | 457,65          |
| <b>2030</b>   | 2 522                      | 479,16          |
| <b>2031</b>   | 2 648                      | 503,11          |
| <b>Celkem</b> |                            | <b>2 702,81</b> |

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Vzhledem k tomu, že sleva na dani musí být uplatněna do 3 let od vydání rozhodnutí o poskytnutí investiční pobídky ve formě slevy na dani. Společnost musí uplatňovat slevu

na dani již od roku 2022, i když daňová povinnost je zde nulová. Reálně tedy žádnou slevu na dani neobdrží, ale slevu si může uplatnit maximálně 10 let od roku 2022. Reálnou slevu na dani společnost tedy začne uplatňovat až v roce 2026, ale poslední rok, za který je možné si slevu na dani uplatnit je rok 2031.

Výše slevy na dani se v tomto případě rovná **2 702 806 Kč**. Toto je sleva ze všech variant nejvyšší, a tudíž také splňuje podmínku maximální míry veřejné podpory.

### **Diskontování slev na dani**

V následující části je provedeno diskontování těchto slev s ohledem na jejich časové rozložení. Samozřejmě i zde musíme respektovat jednotlivé varianty vývoje hospodářských výsledků, tudíž diskontování je provedeno pro každou variantu zvlášť.

Diskontování je proces přepočtu budoucí hodnoty na současnou hodnotu při zohlednění faktoru času a příležitosti do peněžní hodnoty (peníze.cz).

Přepočet hodnoty budoucích peněžních toků na současnou hodnotu se provede podle vzorce (2):

$$SH = tok_0 + tok_1 / (1 + i)^1 + tok_2 / (1 + i)^2 + \dots + tok_n / (1 + i)^n \quad (2)$$

Kde tok představuje peněžní toky v čase,  $i$  představuje diskontní sazbu (business.center.cz).

Nejprve je tedy důležité určit diskontní sazbu. V tomto případě je diskontní sazba stanovena jako průměr úrokových sazeb společnosti IVEP, a.s. za předchozích 5 let, ke kterému je přičtena průměrná inflace. Průměr úrokových sazeb společnosti IVEP, a.s. je stanoven jako podíl nákladových úroků a bankovních úvěrů předešlého roku. Přehled úrokových sazeb za jednotlivé roky jsou uvedeny v tabulce č. 7. Průměrná inflace je za rok 2018 ve výši 2,1 % (czso.cz). Výsledná diskontní sazba je 5,56 %.

**Tabulka č. 7: Stanovení diskontní sazby**

| <b>Položky</b>                         | <b>2012</b> | <b>2013</b> | <b>2014</b> | <b>2015</b> | <b>2016</b> | <b>2017</b> | <b>Průměrné hodnoty</b> |
|----------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------------------|
| <b>Bankovní úvěry<br/>(v tis. Kč)</b>  | 3 000       | 7 000       | 3 000       | 5 063       | 2 963       | 10 617      | x                       |
| <b>Nákladové úroky<br/>(v tis. Kč)</b> | x           | 126         | 80          | 150         | 107         | 143         | x                       |
| <b>Úroková sazba<br/>(v %)</b>         | x           | 4,20        | 1,14        | 5,00        | 2,11        | 4,83        | 3,46                    |
| <b>Průměrná inflace (v %)</b>          |             |             |             |             |             |             | 2,10                    |
| <b>Diskontní sazba (v %)</b>           |             |             |             |             |             |             | <b>5,56</b>             |

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: justice.cz., czso.cz)

Nyní se již dostáváme ke stanovení diskontovaných slev při realistické variantě hospodářských výsledků. Tyto stanovíme podle vzorce (2) za použití výše vypočtené diskontní sazby.

V tabulce č. 8 jsou uvedeny vypočtené slevy na dani, které jsou následně diskontovány na současnou hodnotu. V dalším sloupci je uveden procentní podíl diskontované slevy daného roku na celkové nediskontované slevě (součtu slev v nediskontované výši za roky, kdy se uplatňuje sleva na dani z příjmu právnických osob) a poslední sloupec vyjadřuje podíl diskontované slevy na dani na nediskontované slevě na dani daného roku.

První 3 roky je sleva na dani nulová, proto je i diskontovaná sleva nulová a také podíl na celkové i nediskontované slevě je zde nulový. Následující rok je již provedeno diskontování a začíná se zde počítat procentní podíl na nediskontované slevě daného roku a na slevě celkové. V případě podílů na nediskontované slevě na dani daného roku vidíme, že každý rok toky ztrácí hodnotu více a více. V roce 2022 tvoří diskontovaná sleva na dani pouze 85 % hodnoty slevy na dani nediskontované a následující roky procentní podíl neustále klesá tempem 3-5 % za rok. Poslední rok se dostáváme na hodnotu 52,26 % hodnoty nediskontované slevy na dani. V případě podílu na celkové slevě je v roce 2022 podíl pouze 1,79 %, což je způsobeno uplatněním daňové ztráty ke

snížení základu daně, a tím ke snížení daňové povinnosti (slevy na dani). V dalších letech se tento podíl pohybuje kolem 7 %.

**Tabulka č. 8: Diskontované slevy na dani a podíly při realistickém vývoji HV**

| Rok           | Sleva na dani (v tis. Kč) |              | Podíl na celkové slevě (v %) | Podíl na slevě <sup>12</sup> (v %) |
|---------------|---------------------------|--------------|------------------------------|------------------------------------|
|               | nediskontovaná            | diskontovaná |                              |                                    |
| 2019          | 0,00                      | 0,00         | 0,00                         | 0,00                               |
| 2020          | 0,00                      | 0,00         | 0,00                         | 0,00                               |
| 2021          | 0,00                      | 0,00         | 0,00                         | 0,00                               |
| 2022          | 131,67                    | 111,95       | 1,79                         | 85,02                              |
| 2023          | 593,94                    | 478,42       | 7,66                         | 80,55                              |
| 2024          | 607,01                    | 463,20       | 7,42                         | 76,31                              |
| 2025          | 620,37                    | 448,47       | 7,18                         | 72,29                              |
| 2026          | 642,08                    | 439,74       | 7,04                         | 68,49                              |
| 2027          | 667,12                    | 432,84       | 6,93                         | 64,88                              |
| 2028          | 695,38                    | 427,42       | 6,85                         | 61,47                              |
| 2029          | 726,43                    | 423,00       | 6,78                         | 58,23                              |
| 2030          | 760,56                    | 419,57       | 6,72                         | 55,17                              |
| 2031          | 798,59                    | 417,35       | 6,68                         | 52,26                              |
| <b>Celkem</b> | 6 243,16                  |              |                              |                                    |

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Při pesimistickém vývoji HV začíná sleva na dani až v roce 2026, do tohoto roku jsou slevy na dani a diskontované slevy na dani v nulové hodnotě. Od roku 2026 je již stanovena sleva dani a diskontovaná hodnota slevy na dani. Zde vidíme, že podíly

<sup>12</sup> Podíl na nediskontované slevě daného roku

diskontovaných slev na slevách nediskontovaných jsou stejné jako u předchozí varianty, ale protože jsou slevy na dani až od osmého roku začíná podíl na nediskontované slevě až na 68,49 %. V tomto případě je méně let, kdy je uplatňována sleva na dani, proto jsou podíly diskontovaných slev na celkové slevě vyšší než při předchozím vývoji hospodářských výsledků. Podíl na celkové nediskontované slevě pohybuje kolem 10 %.

**Tabulka č. 9: Diskontované slevy na dani a podíly při pesimistickém vývoji HV**

| Rok           | Sleva na dani (v tis. Kč) |              | Podíl na celkové slevě (v %) | Podíl na slevě <sup>13</sup> (v %) |
|---------------|---------------------------|--------------|------------------------------|------------------------------------|
|               | nediskontovaná            | diskontovaná |                              |                                    |
| 2019          | 0,00                      | 0,00         | 0,00                         | 0,00                               |
| 2020          | 0,00                      | 0,00         | 0,00                         | 0,00                               |
| 2021          | 0,00                      | 0,00         | 0,00                         | 0,00                               |
| 2022          | 0,00                      | 0,00         | 0,00                         | 0,00                               |
| 2023          | 0,00                      | 0,00         | 0,00                         | 0,00                               |
| 2024          | 0,00                      | 0,00         | 0,00                         | 0,00                               |
| 2025          | 0,00                      | 0,00         | 0,00                         | 0,00                               |
| 2026          | 404,51                    | 277,04       | 10,25                        | 68,49                              |
| 2027          | 420,29                    | 272,69       | 10,09                        | 64,88                              |
| 2028          | 438,09                    | 269,28       | 9,96                         | 61,47                              |
| 2029          | 457,65                    | 266,49       | 9,86                         | 58,23                              |
| 2030          | 479,16                    | 264,33       | 9,78                         | 55,17                              |
| 2031          | 503,11                    | 262,93       | 9,73                         | 55,26                              |
| <b>Celkem</b> | 2 702,81                  |              |                              |                                    |

(Zdroj: Vlastní zpracování)

<sup>13</sup> Podíl na diskontované slevě daného roku

**Tabulka č. 10: Diskontované slevy na dani a podíly při optimistickém vývoji HV**

| Rok           | Sleva na dani (v tis. Kč) |              | Podíl na celkové slevě (v %) | Podíl na slevě <sup>14</sup> (v %) |
|---------------|---------------------------|--------------|------------------------------|------------------------------------|
|               | nediskontovaná            | diskontovaná |                              |                                    |
| <b>2019</b>   | 0,00                      | 0,00         | 0,00                         | 0,00                               |
| <b>2020</b>   | 0,00                      | 0,00         | 0,00                         | 0,00                               |
| <b>2021</b>   | 636,88                    | 571,59       | X                            | 89,75                              |
| <b>2022</b>   | 828,63                    | 704,54       | 7,36                         | 85,02                              |
| <b>2023</b>   | 849,34                    | 684,14       | 7,15                         | 80,55                              |
| <b>2024</b>   | 868,02                    | 662,38       | 6,92                         | 76,31                              |
| <b>2025</b>   | 887,12                    | 641,32       | 6,70                         | 72,29                              |
| <b>2026</b>   | 918,18                    | 628,83       | 6,57                         | 68,49                              |
| <b>2027</b>   | 953,99                    | 618,96       | 6,47                         | 64,88                              |
| <b>2028</b>   | 994,39                    | 611,22       | 6,39                         | 61,47                              |
| <b>2029</b>   | 1 038,79                  | 604,89       | 6,32                         | 58,23                              |
| <b>2030</b>   | 1 087,61                  | 599,98       | 6,27                         | 55,17                              |
| <b>2031</b>   | 1 141,99                  | 596,82       | 6,24                         | 52,26                              |
| <b>Celkem</b> | 9 568,06                  |              |                              |                                    |

(Zdroj: Vlastní zpracování)

V případě optimistické varianty vychází první nenulová daňová povinnost už v roce 2021. Vidíme, že podíl na nediskontované slevě je opět stejný jako v předchozích případech.

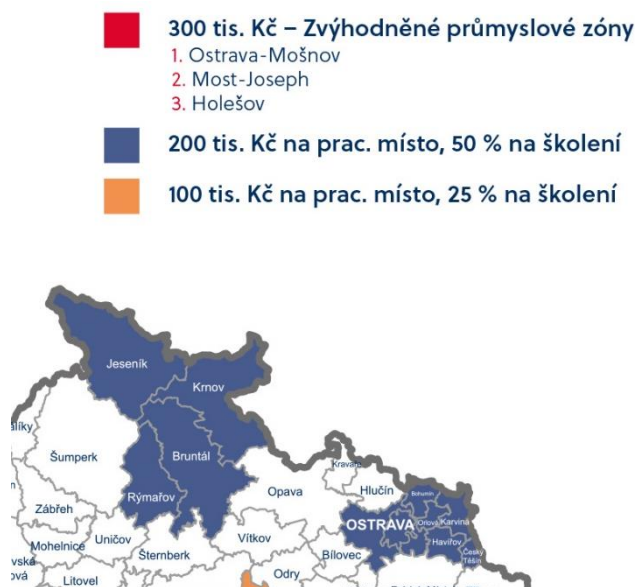
Celková sleva je rozložena do více období, proto jsou podíly diskontovaných slev jednotlivých let na celkové nediskontované slevě nižší, než tomu bylo u pesimistické

<sup>14</sup> Podíl na diskontované slevě daného roku

varianty vývoje HV. Zde se podíly diskontovaných slev jednotlivých let pohybují od 6 % do 7,36 %.

### 2.5.2 Příspěvek na nově vytvořená místa

Výše příspěvku na vytvoření nových pracovních míst je upravena Nařízením vlády č. 173/2015 Sb., kterým se mění nařízení vlády č. 515/2004 Sb., o hmotné podpoře na vytváření nových pracovních míst a hmotné podpoře rekvalifikace nebo školení zaměstnanců v rámci investičních pobídek (Nařízení vlády č. 173/2015 Sb.).



**Obrázek č. 4: Podpora nových pracovních míst v okrese Bruntál**  
(Zdroj: Cityinvestcech.cz)

Výše jednotlivých příspěvků se odvíjí od místa uskutečnění akce. Okres Bruntál je podporován v rámci příspěvku na nově vytvořená místa ve výši 200 000 Kč na jedno vytvořené pracovní místo (cityinvestcech.cz).

Při této investiční akci je plánováno vytvoření 22 pracovních míst, tudíž příspěvek se vypočítá jako součin 22 pracovních míst a 200 000 Kč.

Výsledný příspěvek na nově vytvořená místa bude ve výši **4 400 000 Kč**, tato částka nesmí přesáhnout stanovenou míru podpory, která je ve výši 22 545 000 Kč. V případě této investiční pobídky se společnost nemusí bát, že by stanovenou míru podpory překročila.

Příspěvek je vyplácen úřadem práce na základě písemné dohody mezi společností a úřadem práce (Zákon č. 435/2004 Sb.).

Větší příspěvek na vytvoření nových pracovních míst by bylo možné čerpat, pokud by investiční akce byla realizována na území zvýhodněných průmyslových zón<sup>15</sup>. Zde je příspěvek na jedno vytvořené pracovní místo 300 000 Kč. Tedy celkově by příspěvek společnosti byl ve výši 6 600 000 Kč.

### **2.5.3 Hmotná podpora na školení a rekvalifikace zaměstnanců**

Tato podpora je poskytována na částečnou úhradu nákladů spojených s rekvalifikací a školením zaměstnanců (oppi.cz). Výše podpory na školení a rekvalifikace zaměstnanců se odvíjí od oblasti, ve které je investiční akce realizována.

Okres Bruntál patří mezi regiony, které jsou podporovány 50 % z nákladů na rekvalifikaci a školení zaměstnanců. V případě malého podniku se výše podpory ještě zvyšuje o 20 p. b. (Nařízení vlády č. 173/2015 Sb.). Tedy podpora pro podnik IVEP, a.s. je 70 % z nákladů na rekvalifikaci a školení zaměstnanců.

Vzhledem k tomu, že u této investiční akce je potřeba spíše méně kvalifikovaná pracovní síla, společnost IVEP, a.s. nepředpokládá vznik nákladů na rekvalifikaci nebo školení nových zaměstnanců. V případě vzniku by se jednalo o zanedbatelné částky, vzhledem k nákladům vynaloženým na investici.

Ovšem v případě, že by se společnost rozhodla pro vynaložení nákladů na rekvalifikaci či školení těchto nových zaměstnanců, bylo by pro společnost výhodné využít této investiční pobídky.

---

<sup>15</sup> Zvýhodněnými průmyslovými zónami jsou v České republice Ostrava – Mošnov, Holešov a Most – Joseph (cityczechinvest.cz).

## **2.5.4 Příspěvek na pořízení majetku**

Příspěvek na pořízení majetku při investiční akci je v České republice poskytován pouze při realizaci strategické investiční akce.

Kritéria pro strategickou investiční akci jsou popsána v kapitole 1.5.5. Významným kritériem je pro investici do výroby dosažení nákladů ve výši 500 000 000 Kč a vytvoření 500 nových pracovních míst (Zákon č. 72/2000 Sb.).

Z uvedeného vyplývá, že investiční akce společnosti nesplňuje kritéria daná pro strategickou investiční akci. Tudíž nemůže čerpat příspěvek na pořízení majetku.

## **2.5.5 Osvobození od daně z nemovitých věcí**

Osvobození od daně z nemovitých věcí je v rámci investičních pobídek poskytováno pouze pro oblasti zvýhodněných průmyslových zón (Zákon č. 338/1992 Sb.).

Uvedená investiční akce není realizována ve zvýhodněné průmyslové zóně, tudíž si tuto investiční pobídku nemůže uplatnit.

Ovšem v případě, kdy by se společnost rozhodla tuto investiční akci realizovat ve zvýhodněné průmyslové zóně, mohla by si osvobození od daně z nemovitosti nakoupené pro účely investice uplatňovat až 5 let.

## **2.5.6 Kombinace ziskatelných investičních pobídek v ČR**

Na jednu investiční akci je možné získat více investičních pobídek, kdy důležité je sledovat, aby nebyla překročena maximální míra veřejné podpory.

V tomto případě je společnost schopna získat investiční pobídky ve formě slevy na dani a ve formě příspěvku na nově vytvořená pracovní místa.

Vzhledem k tomu, že výše slevy na dani z titulu investičních pobídek je zde vypočítána variantně, bude i kombinace těchto investičních pobídek vypočítána ve třech variantách.

Investiční pobídka ve formě příspěvku na nově vytvořená pracovní místa se nemění a je u každé varianty ve výši 4 400 000 Kč. Detailní výpočet slev na dani je popsán v kapitole 2.5.2.

V tabulce č. 11 jsou uvedeny kombinace investičních pobídek při uvedených variantách vývoje hospodářských výsledků.

**Tabulka č. 11: Kombinace investičních pobídek v ČR**

| <b>Varianta</b>     | <b>Investiční pobídky (v Kč)</b> |                              |                     |
|---------------------|----------------------------------|------------------------------|---------------------|
|                     | sleva na dani                    | příspěvek na vytvořená místa | <b>kombinace IP</b> |
| <b>Realistická</b>  | 6 243 159                        | 4 400 000                    | <b>10 643 159</b>   |
| <b>Optimistická</b> | 9 568 060                        | 4 400 000                    | <b>13 968 060</b>   |
| <b>Pesimistická</b> | 2 702 806                        | 4 400 000                    | <b>7 102 806</b>    |

(Zdroj: Vlastní zpracování)

U realistické varianty vychází sleva na dani ve výši 6 243 159 Kč, v součtu s příspěvkem na nově vytvořená pracovní místa bude podpora u této kombinace IP ve výši 10 643 159 Kč. Maximální míra veřejné podpory v České republice je u této investiční akce stanovena na 22 545 000 Kč. Tudíž společnost může čerpat tuto kombinaci investičních pobídek.

V případě optimistické varianty je sleva na dani 9 568 060 Kč. V součtu s příspěvkem na nově vytvořená pracovní místa je podpora ve výši 13 968 060 Kč. Tato kombinace investičních pobídek je opět pod hranicí maximální míry veřejné podpory, tudíž tuto kombinaci investičních pobídek společnost může čerpat.

Při pesimistickém vývoji je sleva na dani pouze ve výši 2 702 806 Kč a v součtu s příspěvkem na nově vytvořená pracovní místa se kombinace slev vyšplhá k částce 7 102 806 Kč. Tato kombinace investičních pobídek je ze všech tří variant nejnižší, z čehož vyplývá, že i tato varianta musí splňovat kritérium maximální míry veřejné podpory.

## 2.6 Investiční pobídky ve Slovenské republice

V této kapitole jsou uvedeny investiční pobídky, které je možno na tuto investiční akci získat na území Slovenské republiky.

### 2.6.1 Sleva na dani

První zde uvedenou investiční pobídkou je sleva na dani pro příjemce investiční pomoci.

I na Slovensku jsou pro čerpání této slevy stanoveny dodatečné podmínky, které vyplývají ze zákona 595/2003 Z.z. Těmito jsou využití odpisů, opravných položek a rezerv a další podmínky uvedené v § 30a odst. 3 tohoto zákona (Zákon č. 595/2003 Z.z., § 30a).

Na rozdíl od České republiky není na Slovensku poplatník od daně osvobozen, ale sleva na dani se vypočítá pouze z poměrné části základu daně. Tato poměrná část se vypočítá podle vzorce (3) (Zákon 595/2003 Z.z., §30b odst. 2).

$$\text{Poměrná část ZD} = ZD \times 0,5 \times \left( \frac{\text{kumulativní investiční náklady za rok}}{\text{celkové investiční náklady}} \right) \quad (3)$$

Celkovými investičními náklady jsou oprávněné náklady k investici, které jsou rozepsány výše.

Vynaložení jednotlivých nákladů v rámci jednotlivých období je popsáno v tabulce č. 12, kde jsou vyčísleny náklady vynaložené v jednotlivých letech a jejich kumulovaná výše.

Při výpočtu vycházíme ze základů daně, ze kterých je počítána i sleva na dani v České republice. Jejich stanovení je popsáno v kapitole 2.5.1.

Tabulka č. 12: Vynaložené investiční náklady pro výpočet slevy na dani v SR

| Rok           | Vynaložené investiční náklady (v EUR) | Kumulované investiční náklady (v EUR) |
|---------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 2019          | 291 545                               | 291 545                               |
| 2020          | 1 655 977                             | 1 947 522                             |
| <b>Celkem</b> |                                       | <b>1 947 522</b>                      |

(Zdroj: Vlastní zpracování)

V prvním kroku je nutné vypočíst poměrnou část základu daně, na kterou je možné si uplatnit slevu na dani z titulu investiční pobídky. Přepočtený základ daně je vypočten podle výše uvedeného vzorce (3) při použití investičních nákladů, jejichž přesné vynaložení a kumulované součty jsou uvedeny v tabulce č.12.

**Tabulka č. 13: Slevy na dani na Slovensku při realistickém vývoji<sup>16</sup>**

| <b>Rok</b>    | <b>Základ daně<br/>(v EUR)</b> | <b>Přepočtený<br/>základ daně<br/>(v EUR)</b> | <b>Sleva na dani<br/>(v EUR)</b> |
|---------------|--------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------|
| <b>2019</b>   | -46 647                        | 0                                             | 0                                |
| <b>2020</b>   | -180 369                       | 0                                             | 0                                |
| <b>2021</b>   | 0                              | 0                                             | 0                                |
| <b>2022</b>   | 26 939                         | 13 469                                        | 2 829                            |
| <b>2023</b>   | 121 517                        | 60 758                                        | 12 759                           |
| <b>2024</b>   | 124 190                        | 62 095                                        | 13 040                           |
| <b>2025</b>   | 126 922                        | 63 461                                        | 13 327                           |
| <b>2026</b>   | 131 366                        | 65 683                                        | 13 793                           |
| <b>2027</b>   | 136 489                        | 68 245                                        | 14 331                           |
| <b>2028</b>   | 142 270                        | 71 135                                        | 14 938                           |
| <b>2029</b>   | 148 622                        | 74 311                                        | 15 605                           |
| <b>2030</b>   | 155 606                        | 77 803                                        | 16 339                           |
| <b>2031</b>   | 163 386                        | 81 693                                        | 17 156                           |
| <b>Celkem</b> |                                |                                               | <b>134 117</b>                   |

(Zdroj: Vlastní zpracování)

<sup>16</sup> Pro přepočet je použit kurz ČNB k 31.12.2018 – 25,725 Kč/EUR (cnb.cz)

První se zaměříme na očekávaný **realistický vývoj** hospodářských výsledků. Vzhledem k tomu, že v prvních dvou letech je vykazován záporný hospodářský výsledek, vzniká daňová ztráta. Daň v těchto letech je nulová, a proto zde není nutné počítat přepočtený základ daně, protože není možné si uplatnit slevu na dani v případě, kdy daň je nulová. V roce 2021 vychází kladný hospodářský výsledek, ovšem při uplatnění daňových ztrát je základ daně nulový. Následující rok již vychází i po odečtení zbytku daňové ztráty kladný základ daně, ze kterého je vypočten přepočtený základ daně. Z přepočteného základu daně je vypočtena sleva na dani sazbou daně z příjmu pro právnické osoby, která je stanovena na 21 % (Zákon 595/2003 Z.z.). Takto je postupováno i v následujících letech, přehled základů daně, přepočtených základů daně a slevy na dani jsou uvedeny v tabulce č. 13.

Stejně jako v České republice je možné si slevu uplatnit po dobu deseti po sobě jdoucích zdaňovacích obdobích a i zde je možné uplatnění slevy odložit nejpozději do zdaňovacího období, ve kterém uplynuly tři roky od vydání rozhodnutí o poskytnutí investiční pobídky.

Vzhledem k této možnosti je pro společnost i zde nejvýhodnější slevu na dani uplatnit až od roku 2022 do roku 2031.

Důležité je také dávat pozor na to, že v jednom roce může být uplatněno v rámci slevy na dani maximálně 20 % povolené maximální míry podpory pro danou investiční akci. Povolená míra podpory pro danou investiční akci je **1 071 137 EUR**. 20 % z této částky je **214 227,40 EUR**, v tabulce č. 13 vidíme, že ani v jednom roce výše slevy nedosahuje výše těchto povolených 20 %.

Při realistické variantě je výše slevy na dani **134 117 EUR**, což je v přepočtu **3 450 167 Kč<sup>17</sup>**.

Dále je zde uveden výpočet slevy na dani **při optimistické variantě** vývoje ZD.

Při optimistickém vývoji se také předpokládá daňová ztráta v prvních dvou letech. Tedy v těchto dvou letech bude sleva na dani rovna 0. Daňové ztráty budou uplatněny na snížení základu daně v roce 2021, ovšem základ daně nebude snížen na nulovou hodnotu. Od tohoto roku se začne vypočítávat přepočtený základ daně, ze kterého je následně

---

<sup>17</sup> Pro přepočet je použit kurz ČNB k 31.12.2018 – 25,725 Kč/EUR (cnb.cz)

vypočtena sleva na dani. I u této varianty musíme brát ohled na pravidlo nepřesáhnutí 20 % povolené míry podpory v jednom roce. Jak je již uvedeno, 20 % z povolené míry podpory u této investiční akce je **214 227,40 EUR**. Zde vidíme, že ani v jednom roce tato částka slevy na dani není překročena.

**Tabulka č. 14: Slevy na dani na Slovensku při optimistickém vývoji<sup>18</sup>**

| <b>Rok</b>    | <b>Základ daně<br/>(v EUR)</b> | <b>Přepočtený ZD<br/>(v EUR)</b> | <b>Sleva na dani<br/>(v EUR)</b> |
|---------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>2019</b>   | -38 290                        | 0                                | 0                                |
| <b>2020</b>   | -9 018                         | 0                                | 0                                |
| <b>2021</b>   | 130 301                        | 65 151                           | 13 682                           |
| <b>2022</b>   | 169 532                        | 84 766                           | 17 801                           |
| <b>2023</b>   | 173 769                        | 86 885                           | 18 246                           |
| <b>2024</b>   | 177 592                        | 88 796                           | 18 647                           |
| <b>2025</b>   | 181 499                        | 90 750                           | 19 057                           |
| <b>2026</b>   | 187 853                        | 93 927                           | 19 725                           |
| <b>2027</b>   | 195 179                        | 97 590                           | 20 494                           |
| <b>2028</b>   | 203 446                        | 101 723                          | 21 362                           |
| <b>2029</b>   | 212 529                        | 106 264                          | 22 316                           |
| <b>2030</b>   | 222 517                        | 111 258                          | 23 364                           |
| <b>2031</b>   | 233 642                        | 116 821                          | 24 532                           |
| <b>Celkem</b> |                                |                                  | <b>205 544</b>                   |

(Zdroj: Vlastní zpracování)

V případě optimistické varianty je opět nutno rozhodnout, které roky bude společnost uplatňovat slevu na dani. Jedná se zde o roky 2021-2030, kdy je celková sleva na dani

<sup>18</sup> Pro přepočet je použit kurz ČNB k 31.12.2018 – 25,725 Kč/EUR (cnb.cz)

rovna 194 693 EUR. V případě uplatnění slevy na dani mezi lety 2022–2031 je celková sleva na dani 205 544 EUR.

I v případě slovenské slevy na dani je dobré brát zřetel také na dodatečnou daň, kterou společnost bude muset zaplatit v roce, ve kterém sleva uplatněna nebude. V roce 2021 je to 13 682 EUR a v roce 2031 24 532 EUR. Pokud bereme v úvahu časovou hodnotu peněz, tedy diskontujeme pouze průměrnou inflací<sup>19</sup> je současná hodnota daně v roce 2021 13 022 EUR a v roce 2031 18 241 EUR. V případě diskontování diskontní sazbou, která je uvedena v podkapitole Diskontování slev na dani, je současná hodnota daně v roce 2021 12 187 EUR a v roce 2031 12 252 EUR. V rámci těchto srovnání vychází lépe uplatnění slevy na dani mezi roky 2022-2031.

Celková sleva na dani je u optimistické varianty **205 544 EUR**, což je v přepočtu **5 287 612 Kč<sup>20</sup>**.

Posledním výpočtem slevy na dani je výpočet při **pesimistické variantě** vývoje ZD. Přesné částky slevy na dani a základů daně jsou uvedeny v tabulce č. 15.

Při této variantě je daňová ztráta dosahována v prvních dvou letech, tato je tak vysoká, že sníží základy daně na nulovou hodnotu až do roku 2024. U uplatňování daňové ztráty musíme brát zřetel na fakt, že na Slovensku je možné si daňovou ztrátu uplatnit pouze po dobu 4 let. Což znamená, že zde není možnost uplatnění si daňové ztráty i v roce 2025, jako tomu bylo v případě ČR. A zbytek daňové ztráty po roce 2024 zaniká.

Zdá se, že společnosti by se vyplatilo slevu na dani uplatňovat až od roku 2025, ale pokud společnost dostane rozhodnutí o poskytnutí investiční pobídky již v roce 2019, což v tomto případě předpokládáme, musí si první slevu na dani uplatnit již v roce 2022. V případě nulové daňové povinnosti v tomto roce sleva na dani reálně uplatněna nebude, ale zkrátí se čas, kdy si společnost může uplatňovat slevu na dani.

Tedy až do roku 2024 je sleva na dani nulová a od roku 2025 je již možné počítat přepočtený základ daně a z něj následně slevu na dani. Podmínka 20 % z povolené míry podpory je i v této variantě splněna, neboť jsou jednotlivé výše slev na dani ze všech variant nejnižší.

---

<sup>19</sup> Za rok 2018

<sup>20</sup> Pro přepočet je použit kurz ČNB k 31.12.2018 – 25,725 Kč/EUR (cnb.cz)

Výše slevy na dani je v tomto případě ve výši **67 001 EUR**, což je v přepočtu **1 723 606<sup>21</sup> Kč**.

Tabulka č. 15: Slevy na dani na Slovensku při pesimistickém vývoji<sup>21</sup>

| Rok           | Základ daně<br>(v EUR) | Přepočtený ZD<br>(v EUR) | Sleva na dani<br>(v EUR) |
|---------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 2019          | -69 971                | 0                        | 0                        |
| 2020          | -351 020               | 0                        | 0                        |
| 2021          | 0                      | 0                        | 0                        |
| 2022          | 0                      | 0                        | 0                        |
| 2023          | 0                      | 0                        | 0                        |
| 2024          | 0                      | 0                        | 0                        |
| 2025          | 85 131                 | 42 566                   | 8 939                    |
| 2026          | 82 761                 | 41 380                   | 8 690                    |
| 2027          | 85 988                 | 42 994                   | 9 029                    |
| 2028          | 89 630                 | 44 815                   | 9 411                    |
| 2029          | 93 632                 | 46 816                   | 9 831                    |
| 2030          | 98 032                 | 49 016                   | 10 293                   |
| 2031          | 102 933                | 51 467                   | 10 808                   |
| <b>Celkem</b> |                        |                          | <b>67 001</b>            |

(Zdroj: Vlastní zpracování)

### Diskontování slev na dani

Při diskontování slovenských slev na dani budeme také vycházet z úrokové míry vypočtené z poměru úvěrů a nákladových úroků společnosti IVEP, a.s., která je ve výši 3,46 %.

<sup>21</sup> Pro přepočet je použit kurz ČNB k 31.12.2018 – 25,725 Kč/EUR (cnb.cz)

Ovšem na Slovensku je průměrná inflace (za rok 2018) ve výši 2,50 % (spravy.pravda.sk). Jako přírážku k úrokové míře použijeme tedy tuto průměrnou míru inflace. Diskontní sazba pro diskontování slovenských slev na dani je 5,96 %.

Nejprve je provedeno diskontování **realistické varianty** vývoje HV.

**Tabulka č. 16: Diskontování slev na dani v SR při realistickém vývoji HV**

| Rok           | Sleva na dani (v EUR) |              | Podíl na celkové slevě (v %) | Podíl na slevě <sup>22</sup> (v %) |
|---------------|-----------------------|--------------|------------------------------|------------------------------------|
|               | nediskontovaná        | diskontovaná |                              |                                    |
| 2019          | 0                     | 0            | 0,00                         | 0,00                               |
| 2020          | 0                     | 0            | 0,00                         | 0,00                               |
| 2021          | 0                     | 0            | 0,00                         | 0,00                               |
| 2022          | 2 829                 | 2 378        | 1,77                         | 84,07                              |
| 2023          | 12 759                | 10 123       | 7,55                         | 79,34                              |
| 2024          | 13 040                | 9 764        | 7,28                         | 74,88                              |
| 2025          | 13 327                | 9 418        | 7,02                         | 70,67                              |
| 2026          | 13 793                | 9 200        | 6,86                         | 66,70                              |
| 2027          | 14 331                | 9 021        | 6,73                         | 62,95                              |
| 2028          | 14 938                | 8 875        | 6,62                         | 59,41                              |
| 2029          | 15 605                | 8 750        | 6,52                         | 56,07                              |
| 2030          | 16 339                | 8 646        | 6,45                         | 52,92                              |
| 2031          | 17 156                | 8 568        | 6,39                         | 49,94                              |
| <b>Celkem</b> | 134 117               |              |                              |                                    |

(Zdroj: Vlastní zpracování)

<sup>22</sup> Podíl na nediskontované slevě daného roku

V tabulce č. 16 jsou uvedeny slevy na dani za jednotlivé roky, kterých může společnost Ivepa, s.r.o. dosáhnout. V dalším sloupci je uvedena jejich diskontovaná výše, dále je prozkoumán podíl diskontovaných slev na celkové nediskontované slevě na dani, která je ve výši 134 117 EUR. V posledním sloupci je uveden podíl diskontované slevy na dani na nediskontované slevě na dani daného roku.

Zde vidíme, že každý rok je částka diskontované slevy na dani nižší a nižší oproti slevě nediskontované. První diskontování je provedeno za rok 2022, kdy poprvé společnost dosahuje kladného základu daně. Podíl diskontované slevy na slevě nediskontované je 84,07 % a tento podíl neustále klesá až k 50 %.

Podíl diskontované slevy na slevě celkové nediskontované v roce 2022 je stejně jako u českých slev na dani pouze 1,77 % v důsledku sníženého základu daně daňovou ztrátou. Další roky se tento podíl již pohybuje v rozmezí 7,5 – 6,4 %.

V rámci pesimistického vývoje HV je záporného či nulového základu daně dosahováno až do roku 2024, čili sleva na dani a její diskontování se provádí až od roku 2025. Opět je zde uveden podíl diskontované slevy na dani na slevě nediskontované daného roku. Tato je stejná jako podíly při realistickém vývoji, jen se zde začíná počítat až v roce 2025, tudíž začíná od hodnoty 70,67 %. Podíly diskontovaných slovenských slev na nediskontovaných slevách jsou nižší než u českých slev, protože v rámci Slovenska je použita větší diskontní sazba vzhledem k vyšší inflaci na Slovensku. Podíl diskontovaných slev na celkové nediskontované slevě se pohybuje kolem 8-9 %. Podíly jsou zde vyšší než u realistické varianty vývoje HV, protože se na celkové slevě podílí početně méně slev než při realistickém vývoji.

**Tabulka č. 17: Diskontování slevy na dani v SR při pesimistickém vývoji HV**

| Rok           | Sleva na dani (v EUR) |              | Podíl na celkové slevě (v %) | Podíl na slevě <sup>23</sup> (v %) |
|---------------|-----------------------|--------------|------------------------------|------------------------------------|
|               | nediskontovaná        | diskontovaná |                              |                                    |
| 2019          | 0                     | 0            | 0,00                         | 0,00                               |
| 2020          | 0                     | 0            | 0,00                         | 0,00                               |
| 2021          | 0                     | 0            | 0,00                         | 0,00                               |
| 2022          | 0                     | 0            | 0,00                         | 0,00                               |
| 2023          | 0                     | 0            | 0,00                         | 0,00                               |
| 2024          | 0                     | 0            | 0,00                         | 0,00                               |
| 2025          | 8 939                 | 6 317        | 9,43                         | 70,67                              |
| 2026          | 8 690                 | 5 796        | 8,65                         | 66,70                              |
| 2027          | 9 029                 | 5 683        | 8,48                         | 62,95                              |
| 2028          | 9 411                 | 5 591        | 8,34                         | 59,41                              |
| 2029          | 9 831                 | 5 512        | 8,23                         | 56,07                              |
| 2030          | 10 293                | 5 447        | 8,13                         | 52,92                              |
| 2031          | 10 808                | 5 398        | 8,06                         | 49,94                              |
| <b>Celkem</b> | 67 001                |              |                              |                                    |

(Zdroj: Vlastní zpracování)

<sup>23</sup> Podíl na nediskontované slevě daného roku

**Tabulka č. 18: Diskontovaná sleva na dani v SR při optimistickém vývoji HV**

| Rok           | Sleva na dani (v EUR) |              | Podíl na celkové slevě (v %) | Podíl na slevě <sup>24</sup> (v %) |
|---------------|-----------------------|--------------|------------------------------|------------------------------------|
|               | nediskontovaná        | diskontovaná |                              |                                    |
| <b>2019</b>   | 0                     | 0            | 0,00                         | 0,00                               |
| <b>2020</b>   | 0                     | 0            | 0,00                         | 0,00                               |
| <b>2021</b>   | 13 682                | 12 187       | X                            | 89,07                              |
| <b>2022</b>   | 17 801                | 14 964       | 7,28                         | 84,07                              |
| <b>2023</b>   | 18 246                | 14 476       | 7,04                         | 79,34                              |
| <b>2024</b>   | 18 647                | 13 963       | 6,79                         | 74,88                              |
| <b>2025</b>   | 19 057                | 13 468       | 6,55                         | 70,67                              |
| <b>2026</b>   | 19 725                | 13 156       | 6,40                         | 66,70                              |
| <b>2027</b>   | 20 494                | 12 900       | 6,28                         | 62,95                              |
| <b>2028</b>   | 21 362                | 12 691       | 6,17                         | 59,41                              |
| <b>2029</b>   | 22 316                | 12 512       | 6,09                         | 56,07                              |
| <b>2030</b>   | 23 364                | 12 364       | 6,02                         | 52,92                              |
| <b>2031</b>   | 24 532                | 12 252       | 5,96                         | 49,94                              |
| <b>Celkem</b> | 205 544               |              |                              |                                    |

(Zdroj: Vlastní zpracování)

V rámci optimistické varianty vývoje HV je dosahováno slev na dani nejdelší období, společnost si může tedy vybrat, mezi kterými lety bude slevu uplatňovat. V tomto případě je sleva uplatňována mezi lety 2022-2031.

<sup>24</sup> Podíl na nediskontované slevě na dani daného roku

Podíly diskontovaných slev na nediskontovaných slevách jsou opět v daných letech stejné jako u předchozích variant. Podíl na celkové slevě se u této varianty pohybuje od 7,3 % do 6 %.

### 2.6.2 Příspěvek na nově vytvořená místa

Podpora na nově vytvořená místa se liší podle regionu, ve kterém je investice realizována. V případě této investice, která má být realizována v obci Trebišov, což je zóna D regionu východní Slovensko, je míra podpory 35 % z vynaložených mzdových nákladů. Tyto mzdové náklady se vypočítají jako součet měsíční mzdy přijatých zaměstnanců na nově vytvořená pracovní místa před zdaněním a pojistného na sociální a zdravotní pojištění, které budou vynaloženy v období 24 měsíců.

Tedy výše příspěvku na nově vytvořená místa se rovná 35 % z hrubé mzdy zaměstnanců zvýšené o odvody na sociální a zdravotní pojištění placené zaměstnavatelem za 24 měsíců.

U této investiční akce se předpokládá vynaložení hrubých mezd za 24 měsíců ve výši 513 119,50 EUR v přepočtu 13 200 000 Kč<sup>25</sup>. Tyto musíme ještě zvýšit o odvody na sociální a zdravotní pojištění placené zaměstnavatelem. Odvod na sociální pojištění je ve výši 25,2 % z hrubé mzdy zaměstnanců a odvod na zdravotní pojištění je ve výši 10 % z hrubé mzdy zaměstnanců (finance.cz).

Výše odvodů na sociální zabezpečení je 129 306,10 EUR čili 3 326 400 Kč<sup>25</sup>. Výše odvodů na zdravotní pojištění je 51 311,95 EUR, což je v přepočtu 1 320 000 Kč<sup>25</sup>. Tedy celkové mzdové náklady zaměstnavatele (hrubé mzdy + odvody na sociální a zdravotní pojištění zaměstnavatele za zaměstnance) jsou 693 737,55 EUR neboli 17 846 400 Kč<sup>25</sup>.

Z těchto částek mzdových nákladů zaměstnavatele se vypočítá příspěvek na vytvoření nových pracovních míst. Výše příspěvku na vytvoření nových pracovních míst je **242 808,10 EUR** v přepočtu tedy **6 246 240 Kč<sup>25</sup>**.

---

<sup>25</sup> Pro přepočet je použit kurz ČNB k 31.12.2018 – 25,725 Kč/EUR (cnb.cz)

### 2.6.3 Dotace na pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

Dotace na pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku je opět udělována na základě místa realizace investice. V některých regionech se dokonce tato podpora neposkytuje vůbec, ovšem v regionu realizace této investiční akce je podpora poskytována do výše 35 % z oprávněných nákladů. Pro tuto podporu jsou oprávněnými náklady takové náklady, které byly vynaloženy na pořízení pozemků, staveb, dlouhodobého hmotného majetku ve formě strojů a přístrojů nebo potom nehmotný majetek ve formě licencí, know-how či průmyslových práv (Zákon č. 57/2018 Z.z., Nariadenie vlády č. 195/2018 Z.z.).

Při této investiční akci se předpokládá nakoupení výrobní haly s pozemkem a její technické zhodnocení, dále přikoupení skladovacích prostor, strojů pro výrobu a zkušebního zařízení v hodnotě 1 799 806 EUR, což je v přepočtu 46 300 009<sup>26</sup>. Z nehmotného majetku se předpokládá nákup software v hodnotě 147 716 EUR. Celkové oprávněné náklady pro získání této dotace jsou ve výši 1 947 522 EUR neboli 50 100 000 Kč<sup>26</sup>.

Z této výše oprávněných nákladů se vypočítá výše dotace na pořízení dlouhodobého majetku. Celková dotace na pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku na tuto investici je ve výši **681 633 EUR** v přepočtu tedy **17 535 009 Kč**<sup>26</sup>.

### 2.6.4 Kombinace investičních pobídek

V této části je zobrazena výše podpory při kombinaci jednotlivých investičních pobídek. Nejprve je provedena kombinace investičních pobídek ve formě slevy na dani a příspěvku na vytvoření nových pracovních míst, jelikož tyto investiční pobídky je možné získat na danou investiční akci i v České republice. A dále je provedena kombinace všech tří investičních pobídek získatelných na Slovensku, tedy je k předchozím přidána i dotace na pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku, kterou pro tuto investiční akci není možné v České republice získat.

---

<sup>26</sup> Pro přepočet je použit kurz ČNB k 31.12.2018 – 25,725 Kč/EUR (cnb.cz)

### Kombinace slevy na dani a příspěvku na nově vytvořená pracovní místa

Výše jednotlivých kombinací se odvíjí od výše jednotlivých investičních pobídek, jejichž výpočet je uveden výše. Zde je provedeno pouze jejich sloučení a musí být bráno v potaz, že dané kombinace investičních pobídek nesmějí přesáhnout povolenou míru investiční podpory stanovenou na investiční akci. Kombinace jsou opět stanoveny pro tři varianty.

Tabulka č. 19: Kombinace slevy na dani a příspěvku na vytvořená pracovní místa v SR

| Varianty            | Investiční pobídky (v EUR) |                              |                |
|---------------------|----------------------------|------------------------------|----------------|
|                     | sleva na dani              | příspěvek na vytvořená místa | kombinace IP   |
| <b>Realistická</b>  | 134 117                    | 242 808                      | <b>376 925</b> |
| <b>Optimistická</b> | 205 544                    | 242 808                      | <b>448 352</b> |
| <b>Pesimistická</b> | 67 001                     | 242 808                      | <b>309 809</b> |

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Při realistické variantě sleva na dani vyšla ve výši 134 117 EUR, což je v přepočtu 3 450 167<sup>27</sup> Kč. Příspěvek na vytvořená nová pracovní místa je ve všech třech variantách stejný, čili je ve výši 242 808 EUR v přepočtu na českou měnu 6 246 240 Kč<sup>27</sup>.

Výše kombinace těchto investičních pobídek je 376 925 EUR v českých korunách **9 696 405 Kč<sup>27</sup>**.

Maximální povolená podpora pro tuto investiční akci na Slovensku je 1 071 137 EUR. Zde vidíme, že tato kombinace investičních pobídek stanovenou hranici splňuje.

V případě optimistické varianty je výše slevy na dani 205 544 EUR tedy 5 287 612 Kč<sup>27</sup>. V součtu s příspěvkem na nově vytvořená pracovní místa vychází kombinace investičních pobídek ve výši 448 352 EUR v přepočtu **11 533 850 Kč<sup>27</sup>**.

I tato kombinace investičních pobídek splňuje stanovenou hranici maximální míry veřejné podpory, která je 1 071 137 EUR.

Při pesimistickém vývoji základů daně je výše slevy na dani pouze 67 001 EUR v přepočtu tedy 1 723 606 Kč<sup>27</sup>. V součtu s příspěvkem na nově vytvořená pracovní

<sup>27</sup> Pro přepočet je použit kurz ČNB k 31.12.2018 – 25,725 Kč/EUR (cnb.cz)

místa, který se v závislosti na hospodářských výsledcích či základech daně nijak nemění, je výše kombinace těchto dvou investičních pobídek 309 809 EUR v přepočtu **7 969 845 Kč<sup>28</sup>**.

I tato kombinace investičních pobídek splňuje stanovenou hranici pro maximální míru přípustné veřejné podpory na tuto investiční akci.

**Kombinace investičních pobídek ve formě slevy na dani, příspěvku na nově vytvořená pracovní místa a dotace na pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku**

Na Slovensku je možné ještě získat pro tuto investiční akci investiční pobídku ve formě dotace na pořízení dlouhodobého hmotné a nehmotného majetku, kterou v České republice může získat pouze strategická investiční akce.

Přehled kombinace těchto investičních pobídek je uveden v tabulce č. 20.

**Tabulka č. 20: Kombinace investičních pobídek v SR**

| Varianty            | Investiční pobídky (v EUR) |                              |                              |                  |
|---------------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------|
|                     | sleva na dani              | příspěvek na vytvořená místa | dotace na dlouhodobý majetek | kombinace IP     |
| <b>Realistická</b>  | 134 117                    | 242 808                      | 681 633                      | <b>1 058 558</b> |
| <b>Optimistická</b> | 146 696                    | 242 808                      | 681 633                      | <b>1 071 137</b> |
| <b>Pesimistická</b> | 67 001                     | 242 808                      | 681 633                      | <b>991 442</b>   |

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Dotace na pořízení majetku je ve všech třech variantách stejně vysoká, jelikož ji vývoj hospodářských výsledků ani základů daně neovlivňuje. Tato investiční pobídka je ve výši 681 633 EUR čili 17 535 009 Kč<sup>28</sup>.

V součtu s investičními pobídkami ve formě slevy na dani při realistickém vývoji ZD a příspěvku na nově vytvořená pracovní místa je kombinace investičních pobídek ve výši 1 058 558 EUR, což je v přepočtu 27 231 413 Kč<sup>28</sup>.

<sup>28</sup> Pro přepočet je použit kurz ČNB k 31.12.2018 – 25,725 Kč/EUR (cnb.cz)

Maximální míra povolené podpory je zde 1 071 137 EUR v přepočtu 27 555 000 Kč<sup>29</sup>. Je zjevné, že danou hranici kombinace investičních pobídek splňuje, ovšem už se této hranici mnohem více blíží.

V případě optimistické varianty je výše kombinace investičních pobídek 1 129 985 EUR v přepočtu 29 068 859 Kč<sup>29</sup>. Hranice maximální veřejné míry podpory je 1 071 137 EUR v přepočtu tedy 27 555 000 Kč<sup>29</sup>. Vidíme, že zde již podmínka maximální veřejné podpory splněna není. V případě, že by chtěla společnost využít této kombinace došlo by ke snížení slevy na dani. Plnou slevu by si podnik mohl uplatnit od roku 2022 do roku 2028, ve kterém součet těchto tří investičních pobídek dosahuje 1 059 773 EUR. V roce 2029 si společnost může jako slevu na dani uplatnit částku, která zbývá do vyčerpání maximální veřejné podpory na danou investiční akci. Společnost si může uplatnit pouze 11 364 EUR jako slevu na dani v roce 2029. Celková sleva na dani zde tedy nebude ve výši 205 544 EUR, ale bude pouze 146 696 EUR.

V pesimistické variantě kombinace investičních pobídek je celkový součet 991 442 EUR čili 25 504 853 Kč<sup>29</sup>. Vidíme, že z uvedených kombinací je tato varianta nejnižší, neboť nedosáhla ani 1 000 000 EUR. Z tohoto vyplývá, že automaticky musí i tato varianta splňovat kritérium maximální veřejné podpory pro danou investiční akci.

---

<sup>29</sup> Pro přepočet je použit kurz ČNB k 31.12.2018 – 25,725 Kč/EUR (cnb.cz)

### 3 POSOUZENÍ INVESTIČNÍCH POBÍDEK PRO VYBRANÝ INVESTIČNÍ ZÁMĚR, VLASTNÍ DOPORUČENÍ K REALIZACI

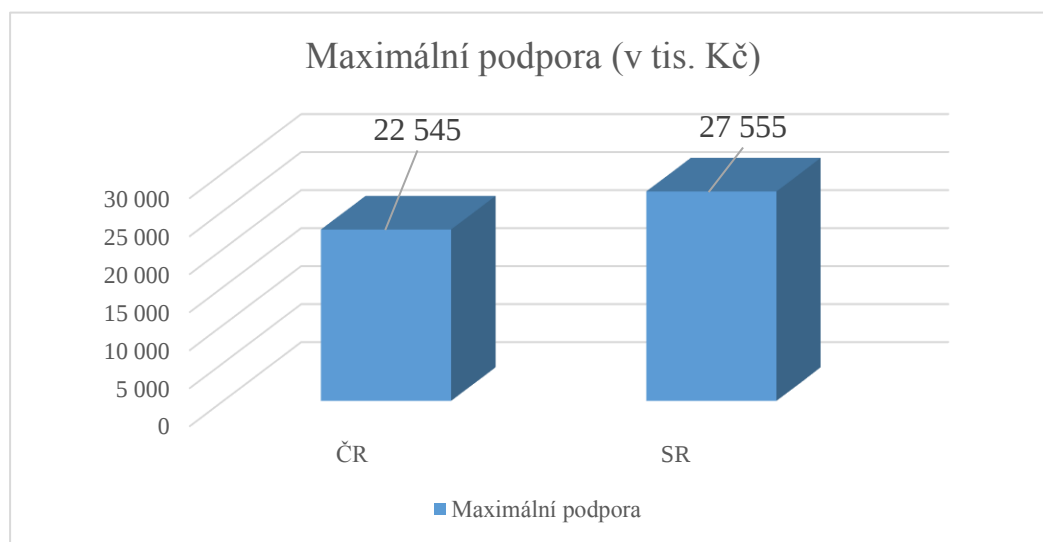
V této části práce jsou srovnány investiční pobídky, které je možné na tuto investiční akci získat v České a Slovenské republice. V další části této kapitoly jsou uvedeny doporučení pro společnost IVEP, a.s. k realizaci této investiční akce.

#### 3.1 Porovnání investičních pobídek

Nejprve se zaměříme na srovnání maximální míry podpory pro investiční akci, porovnání jednotlivých investičních pobídek získatelných v České republice a na Slovensku a dále bude srovnána jejich kombinace.

##### 3.1.1 Maximální míra podpory na investiční akci

U této investiční akce může být v ČR poskytnuta podpora maximálně do výše 45 %, na rozdíl od toho na Slovensku je možné získat podporu maximálně ve výši 55 % z oprávněných nákladů na tento investiční záměr.



Graf č. 1: Maximální podpora v ČR a SR

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Z uvedeného vyplývá, že obecně vyšší podporu na tuto akci můžeme získat na Slovensku. Kde tato povolená podpora je o 5 010 000 Kč vyšší než v ČR.

### 3.1.2 Sleva na dani

V následující tabulce je uveden přehled slev na dani, které je možné získat pro tuto investiční akci při uvedených vývoích základu daně.

Tabulka č. 21: Porovnání slev na dani

| Rok  | Sleva na dani při realistickém vývoji HV (v tis. Kč) |        | Sleva na dani při optimistickém vývoji HV (v tis. Kč) |        | Sleva na dani při pesimistickém vývoji HV (v tis. Kč) |        |
|------|------------------------------------------------------|--------|-------------------------------------------------------|--------|-------------------------------------------------------|--------|
|      | ČR                                                   | SR     | ČR                                                    | SR     | ČR                                                    | SR     |
| 2019 | 0,00                                                 | 0,00   | 0,00                                                  | 0,00   | 0,00                                                  | 0,00   |
| 2020 | 0,00                                                 | 0,00   | 0,00                                                  | 0,00   | 0,00                                                  | 0,00   |
| 2021 | 0,00                                                 | 0,00   | 636,88                                                | 351,96 | 0,00                                                  | 0,00   |
| 2022 | 131,67                                               | 72,77  | 828,63                                                | 457,93 | 0,00                                                  | 0,00   |
| 2023 | 593,94                                               | 328,23 | 849,34                                                | 469,37 | 0,00                                                  | 0,00   |
| 2024 | 607,01                                               | 335,45 | 868,02                                                | 479,70 | 0,00                                                  | 0,00   |
| 2025 | 620,37                                               | 342,83 | 887,12                                                | 490,25 | 0,00                                                  | 229,95 |
| 2026 | 642,08                                               | 354,84 | 918,18                                                | 507,42 | 404,51                                                | 223,55 |
| 2027 | 667,12                                               | 368,67 | 953,99                                                | 527,20 | 420,29                                                | 232,26 |
| 2028 | 695,38                                               | 384,29 | 994,39                                                | 549,53 | 438,09                                                | 242,10 |
| 2029 | 726,43                                               | 401,45 | 1 038,79                                              | 574,07 | 457,65                                                | 252,91 |
| 2030 | 760,56                                               | 420,31 | 1 087,61                                              | 601,05 | 479,16                                                | 264,80 |
| 2031 | 798,59                                               | 441,33 | 1 141,99                                              | 631,10 | 503,11                                                | 278,04 |

(Zdroj: Vlastní zpracování)

V tabulce č. 21 je uvedeno porovnání slev na dani při jednotlivých variantách vývoje HV v Česku a na Slovensku. Slevy poskytované na Slovensku jsou prakticky poloviční v porovnání se slevami udělenými v České republice. Je to způsobeno hlavně tím, že

v České republice je poskytováno kompletní osvobození od daně, zatímco na Slovensku je poskytována sleva na dani pouze z poměrné části základu daně, který ve většině těchto let tvoří 50 % základu daně. Ovšem sleva na dani na Slovensku netvoří přesně polovinu z české slevy na dani díky rozdílnosti v sazbách daně.

Při pesimistické variantě je sleva na dani v SR uplatněna již v roce 2025, to je způsobeno tím, že na Slovensku je možné si daňovou ztrátu uplatnit pouze čtyři zdaňovací období po vzniku daňové ztráty, ale v ČR je možné si tuto ztrátu uplatnit průběhu až pěti zdaňovacích obdobích. Tím se v roce 2025 sníží základ daně v ČR na nulu a není tak možné si uplatnit žádnou slevu na dani za daný rok. Tlustými čarami jsou zvýrazněny roky, ve kterých je uplatňována sleva na dani v jednotlivých variantách vývoje HV.

**Tabulka č. 22: Srovnání slev na dani v ČR a SR**

| Varianty vývoje základu daně | Sleva na dani (v Kč) |           |
|------------------------------|----------------------|-----------|
|                              | ČR                   | SR        |
| <b>Realistická</b>           | 6 243 159            | 3 450 167 |
| <b>Optimistická</b>          | 9 568 060            | 5 287 612 |
| <b>Pesimistická</b>          | 2 702 806            | 1 723 606 |

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Zde je patrné, že při všech variantách vývoje ZD je možné získat větší slevu na dani v České republice. Také lze konstatovat, že čím je vyšší základ daně, tím větší je rozdíl mezi udělenými slevami v jednotlivých státech. Z pohledu slev na dani je tedy výhodnější investiční akci realizovat v České republice, protože zde jsou slevy na dani vyšší, a hlavně je společnost zcela osvobozena od povinnosti platit daň z příjmu až po dobu deseti let, kdy při jednotlivých variantách vývoje ZD uvedených v této práci je možné osvobození od daně uplatňovat celých 10 let. Na Slovensku se nejedná o úplné osvobození od daně, pouze je udělena sleva na dani, ale společnost je nucena za těchto 10 let odvádět daň z příjmu.

Také při porovnání sazby daně z příjmu je Česká republika výhodnější, jelikož zde je sazba daně z příjmu pro právnické osoby ve výši 19 % a na Slovensku je sazba daně stanovena na 21 %.

### 3.1.3 Příspěvek na nově vytvořená pracovní místa

V obou zemích je možné získat také příspěvek na nově vytvořená pracovní místa. Ovšem jejich výpočet je diametrálně odlišný.

V České republice se příspěvek na nově vytvořená místa odvíjí od místa realizace investiční akce, kdy je stanoven příspěvek na jedno vytvořené pracovní místo. Výpočet je detailně popsán v kapitole 2.5.2.

Výše příspěvku v České republice je **4 400 000 Kč**.

Na Slovensku se výše příspěvku neodvíjí od počtu vytvořených míst a pevně stanovených částek, ale příspěvek je dán procentním podílem na vynaložených mzdových nákladech pracovníků přijatých na nově vytvořená pracovní místa.

Výše příspěvku na nově vytvořená pracovní místa na Slovensku je **6 246 240 Kč**.

Zde vidíme, že na Slovensku je možné získat tuto investiční pobídku ve vyšší částce, konkrétně v částce vyšší o 1 846 240 Kč. Z uvedeného vyplývá, že z pohledu příspěvku na nově vytvořená místa je lepší zemí pro uskutečnění této investice Slovenská republika.

Názorem autorky je, že poskytování tohoto příspěvku v SR je spravedlivější, jelikož zohledňuje skutečně vynaložené náklady na tato vytvořená pracovní místa, v ČR se příspěvek odvíjí od pevně stanovené částky.

V případě ČR by bylo možné dosáhnout vyššího příspěvku na nově vytvořená pracovní místa, pokud by tato investiční akce byla realizována ve zvýhodněné průmyslové zóně, kdy by se příspěvek na jedno vytvořené pracovní místo zvýšil o 100 000 Kč. Tedy výše příspěvku by nebyla u této investiční akce 4 400 000 Kč, ale 6 600 000 Kč. Tento příspěvek na vytvořená pracovní místa by již převýšil příspěvek poskytovaný na Slovensku.

### 3.1.4 Kombinace investičních pobídek

Nejprve bude porovnána kombinace investičních pobídek, které je možno obdržet na tuto investiční akci v obou zemích. Tedy kombinace slevy na dani a příspěvku na nově vytvořená pracovní místa.

Vzhledem k variantnímu výpočtu slevy na dani jsou i jednotlivé kombinace vypočteny v uvedených variantách.

**Tabulka č. 23: Porovnání kombinací investičních pobídek v ČR a SR**

| Varianty            | Kombinace investičních pobídek (v Kč) |            |
|---------------------|---------------------------------------|------------|
|                     | ČR                                    | SR         |
| <b>Realistická</b>  | 10 643 159                            | 9 696 405  |
| <b>Optimistická</b> | 13 968 060                            | 11 533 850 |
| <b>Pesimistická</b> | 7 102 806                             | 7 969 844  |

(Zdroj: Vlastní zpracování)

V České republice je možné získat vyšší slevu na dani, ovšem na Slovensku je zase vyšší podpora na vytvoření nových pracovních míst. V realistické a optimistické variantě vývoje HV je rozdíl v příspěvcích na vytvoření nových pracovních míst vykompenzován vyšší slevy na dani, ovšem v pesimistické variantě již výše slevy na dani na kompenzaci nestačí a vyšší kombinace investičních pobídek je na Slovensku.

V případě, že by investiční akce v ČR byla realizována ve zmíněné zvýhodněné průmyslové zóně, zvýšil by se v ČR příspěvek na nově vytvořená pracovní místa, a to o 2 200 000 Kč. V takovémto případě, by vyšla kombinace investičních pobídek lépe v České republice ve všech třech variantách vývoje HV. V tomto případě, vychází lépe kombinace investičních pobídek v ČR pouze při optimistickém a realistickém vývoji HV. V případě pesimistického vývoje HV by vyšla lépe kombinace investičních pobídek na Slovensku.

Na Slovensku je navíc ještě možné pro tuto investiční akci získat dotaci na pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku, která je u této investiční akce ve výši **17 535 009 Kč**. Tudíž do výše uvedené kombinace investičních pobídek v SR je možné započíst i tuto dotaci, čímž se razantně zvýší částka kombinace investičních pobídek a již není sporu o tom, že na Slovensku je možné získat vyšší investiční pobídky na tuto investiční akci ve všech třech variantách vývoje HV.

Tedy z pohledu kombinací investičních pobídek by bylo výhodnější investiční akci realizovat na území Slovenské republiky.

### 3.2 Vlastní doporučení k realizaci

Nejprve se zaměříme na samotné **založení dceřiné společnosti**. Jako forma podnikání dceřiné společnosti je zde doporučena společnost s ručením omezeným, jelikož má nízký základní kapitál, tedy aspoň v ČR (1 Kč) a může být založena i jednou právnickou či fyzickou osobou, což znamená, že ji může založit sama společnost IVEP, a.s. Také je zde výhodou forma ručení za tuto společnost, jelikož společníci ručí do výše nesplacených vkladů, což znamená, že v případě splacení všech vkladů, již společníci více neručí za závazky společnosti.

Je zde uveden základní kapitál v minimální výši 1 Kč, což bychom ovšem nedoporučovali v takové výši zvolit. Jak je uvedeno v práci, doporučili bychom základní kapitál zvolit ve výši například 100 000 Kč. Základní kapitál ve výši 1 Kč by mohl u obchodních partnerů vzbuzovat jistou nedůvěru. Volba základního kapitálu při založení slovenské dceřiné společnosti již není čistě na společnosti, jelikož je zde zákonem stanovený minimální ZK. Tento je na Slovensku pro společnost s ručením omezeným stanoven na 5 000 EUR v přepočtu 128 625 Kč<sup>30</sup>.

Při pohledu na výši základního kapitálu již nyní vidíme, že výhodnější pro společnost IVEP, a.s. je založení české dceřiné společnosti.

Při porovnání nákladů na založení dceřiné společnosti vidíme, že i tady je výhodnější založit dceřinou společnost v ČR. Náklady na založení české dceřiné společnosti jsou ve výši 4 530 Kč bez započtení ZK. Se splacením základního kapitálu je to 104 530 Kč.

Založení slovenské dceřiné společnosti vyjde v přepočtu na 9 402 Kč, ovšem když připočteme splacení ZK, jsme na částce 138 027 Kč.

Při založení dceřiné společnosti musíme brát v potaz i to, že tento úkon bude trvat určitý čas, který tomu musíme věnovat. Obecně je udáváno, že založení společnosti s ručením omezeným trvá kolem 42,5 hodiny. Rozpis časových nákladů je uveden v příloze č. 6. A průměrná doba, za kterou je společnost možné založit se udává kolem 2 měsíců. Rozpis doby na založení s.r.o. je uveden v příloze č. 7.

S ohledem na čas strávený při zakládání společnosti je dobré se zamyslet nad využitím společností, které se založením nových firem zabývají. Je samozřejmě na společnosti, zda

---

<sup>30</sup> Pro přepočet je použit kurz ČNB k 31.12.2018 – 25,725 Kč/EUR (cnb.cz)

má dané zkušenosti či znalosti se zakládáním podniku, v tom případě by založení podniku trvalo podle společnosti Office option, s.r.o. kolem 8 hodin během 14 dnů (Officeoption.cz). Ale v případě, že tyto zkušenosti společnost nemá, bychom doporučili využití například následujících společností.

Pro založení dceřiné společnosti v ČR je možné využít společnost Office option, s.r.o., která nabízí celkové založení nové společnosti s ručením omezeným za 8 888 Kč. Nebo například společnost Simply Office, s.r.o., která tuto službu nabízí za cenu 9 900 Kč (simplyoffice.cz, officeoption.cz).

V případě založení dceřiné společnosti na Slovensku je možné také využít firem, které se tímto zabývají. Touto je například společnost Company Consulting, s.r.o., která nabízí založení slovenské společnosti s ručením omezeným za 244 EUR s tím, že nad rámec této ceny je nutné ještě zaplatit částku za ověření podpisů, která se pohybuje od 3 do 13 EUR podle toho, zda budou podpisy ověřovány na matrice či u notáře. Celková cena za založení společnosti je zde 257 EUR v přepočtu tedy 6 611 Kč<sup>31</sup>. Nebo například společnost SroOnline.sk, s.r.o. nabízí založení společnosti s ručením omezeným již za 99 EUR ovšem další náklady, které je nutno s tímto založením zaplatit jsou ve výši 150 EUR za soudní poplatek pro zápis do obchodního rejstříku. Tudíž celková cena je ve výši 249 EUR čili 6 405 Kč<sup>31</sup> (sroonline.sk, companyconsulting.cz).

Další oblastí, které bychom se chtěli věnovat v rámci návrhů a doporučení, je **zpracování podkladů** pro získání investičních pobídek. Podkladů, které je nutné dodat pro získání investičních pobídek je mnoho a jsou popsány v rámci zákona o investičních pobídkách pro Českou republiku nebo v rámci zákona o regionálnej investičnej pomoci pro Slovenskou republiku.

Tudíž před podáním žádosti o investiční pobídku je nutné nastudovat, které dokumenty je potřeba doložit a také obsah jednotlivých žádostí o investiční pobídku. Společnost se může rozhodnout, že si žádost o investiční pobídku zpracuje sama, v tom případě bychom doporučili kontaktovat agentury, které bezplatně pomohou společnosti s vypracováním této žádosti. V České republice je to společnost Czechinvest, v případě Slovenské republiky tuto pomoc nabízí společnost Sario.

---

<sup>31</sup> Pro přepočet je použit kurz ČNB k 31.12.2018 – 25,725 Kč/EUR (cnb.cz)

V případě, že by však společnost IVEP, a.s. (resp. Ivepa, s.r.o.) usoudila, že zpracování žádosti k získání investičních pobídek se ji nevyplatí nebo si není zpracováním jistá, je možné využít společností, které nabízí zpracování podkladů pro žádosti o investiční pobídky. V České republice je to například společnost enovation, s.r.o. nebo 3P consulting, s.r.o. (enovation.cz, 3Pconsulting.cz).

V případě Slovenské republiky je možné využít například nadnárodní společnost White & Case, LLP nebo například společnost FUTEJ & Partners, s.r.o.

Další oblastí, kterou bychom zde chtěli zmínit je **výška minimálních nákladů pro získání investičních pobídek**. Zde vidíme velkou výhodu na straně Slovenské republiky. Slovenská republika v porovnání s ČR má velice nízká kritéria pro získání investičních pobídek, tedy alespoň ve zvoleném regionu Trebišov.

Minimální náklady pro mikro, malé a střední podniky na získání příspěvku na dlouhodobý majetek jsou zde ve výši 500 000 EUR v přepočtu 12 862 500 Kč<sup>32</sup>, což je nejvyšší kritérium. Dále jsou minimální náklady na získání investiční pobídky ve formě slevy na dani a příspěvku na nově vytvořená místa 100 000 EUR čili 2 572 500 Kč<sup>32</sup>, což je oproti nákladům na získání investiční pobídky v ČR (50 000 000 Kč ve vybrané oblasti) obrovský rozdíl. A nově vytvořená pracovní místa musí být realizována pouze při žádosti o příspěvek na nově vytvořená pracovní místa, kdy pro mikro, malý a střední podnik je stanoven počet 10 nových pracovních míst. Ostatní investiční pobídky je možné získat i bez vytvoření nových pracovních míst, což také není v ČR možné.

Výhodu tedy vidíme v tom, že pokud společnost IVEP, a.s. usoudí, že je možné investiční akci realizovat za nižší náklady než ty, které jsou uvedeny v tomto investičním záměru, je možné na Slovensku i tak čerpat investiční pobídky. Je ovšem nutné dosáhnout minimálních nákladů, které jsou uvedeny v předcházejícím odstavci. V České republice by čerpání investičních pobídek u investiční akce s nižšími náklady možné nebylo.

Z pohledu **složitosti získání investiční pobídky** má horší postavení Slovenská republika, jelikož zde žádost o investiční pobídku podléhá schválení vládou, která posuzuje přidanou hodnotu investiční akce. V České republice zatím žádosti o investiční pobídku

---

<sup>32</sup> Pro přepočet je použit kurz ČNB k 31.12.2018 – 25,725 Kč/EUR (cnb.cz)

schvalovány vládou nejsou (výjimku tvoří strategické investiční akce) a je tak možné snáze dosáhnout na investiční pobídky.

Ovšem v současné době je v České republice zamýšlena novela zákona o investičních pobídkách, která je v procesu schvalování. Pokud bude schválena, měla by nabýt účinnosti již v průběhu roku 2019.

Hlavní a klíčovou změnou je schvalování žádostí o investičních pobídkách vládou ČR, tudíž novela českého zákona o investičních pobídkách v tomto ohledu zkomplikuje žádosti o investiční pobídky a vyrovná tak jejich složitost se systémem získávání investičních pobídek na Slovensku.

Tato novela by také měla vést u výrobních projektů, jímž je tento investiční záměr ke zpřísnění udělení investičních pobídek, a to formou testování vyšší přidané hodnoty. Tato podmínka bude společností splněna v případě, že alespoň 70 % jejich zaměstnanců bude pobírat mzdu minimálně ve výši průměrné měsíční hrubé mzdy v kraji, ve kterém je investice realizována a současně podíl zaměstnanců s vysokoškolským vzděláním ve společnosti bude činit minimálně 10 % ([pwc-ceska-republika.blogs.com](http://pwc-ceska-republika.blogs.com)).

### **3.3 Celkové shrnutí**

Z pohledu investičních pobídek, které je možné na tento investiční záměr získat, je výhodnější realizovat investiční akci na Slovensku a využít kombinaci všech tří investičních pobídek, které je možné obdržet. Tedy kombinaci slevy na dani, příspěvku na nově vytvořená pracovní místa a také dotace na pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku. Výše investičních pobídek by v tomto ohledu byla prakticky o 14 000 000 Kč vyšší než v České republice.

Na Slovensku je ovšem finančně náročnější založení dceřiné společnosti. Největší rozdíl je zde v nutnosti minimálního základního kapitálu ve výši 5 000 EUR. V porovnání s ČR vyjde na Slovensku založení dceřiné společnosti o 33 497 Kč draž. Ovšem když bereme v úvahu, o kolik je v SR vyšší částka investičních pobídek, je jasné, že se vyplatí investovat na Slovensku i za cenu vyšších finančních nákladů na založení dceřiné společnosti.

Také musíme brát zřetel na vyšší složitost získání investiční pobídky, ovšem v tomto regionu by neměl být problém investiční pobídky získat.

V případě, že by se společnost IVEP, a.s. i přesto rozhodla danou investici uskutečnit v České republice, doporučili bychom o investiční pobídku zažádat ještě předtím, než vstoupí v účinnost novela investičního zákona. A také bychom doporučili investiční akci realizovat ve zvýhodněné průmyslové zóně, kdy by zde bylo možné čerpat vyšší příspěvky na nově vytvořená pracovní místa, vyšší procentní podporu na školení a rekvalifikaci nových pracovníků a také je zde možné využít osvobození od daně z nemovitých věcí.

## ZÁVĚR

V rámci této diplomové práce jsou představeny jednotlivé typy investičních pobídek, které jsou poskytovány v České republice a Slovenské republice.

Tato diplomová práce je vytvořena pro společnost IVEP, a.s., která je malou společností zabývající se výrobou a zkouškami elektronických zařízení. Tato společnost se rozhodla rozšířit svou výrobu prostřednictvím dceřiné společnosti v okrese Bruntál či Trebišov (SR). Na toto rozšíření chce společnost získat investiční pobídky.

V práci je popsán investiční záměr akce, jsou zde stanoveny náklady na tuto akci a časové vynaložení nákladů. Následně jsou zde stanoveny druhy investičních pobídek, které je možné v rámci této investiční akce získat v České republice a na Slovensku. Je zde vyčíslena výše jednotlivých investičních pobídek. V České republice se konkrétně jedná o investiční pobídky ve formě slevy na dani, příspěvku na nově vytvořená pracovní místa a jejich kombinaci. V rámci Slovenské republiky je možno získat také investiční pobídku ve formě slevy na dani, příspěvku na nově vytvořená místa, ale i dotaci na pořízení dlouhodobého majetku. Opět je zde uvedena i kombinace těchto investičních pobídek.

V rámci práce je detailně popsán postup výpočtu jednotlivých investičních pobídek a investiční pobídka ve formě slevy na dani je zde stanovena variantně, protože její výše se odvíjí od budoucích hospodářských výsledků společnosti.

Závěrem práce je provedeno srovnání výše jednotlivých forem investičních pobídek, které je možné získat na danou investiční akci v obou zemích. Investiční pobídka ve formě slevy na dani je poskytována ve vyšší výši v České republice, ovšem v rámci Slovenské republiky jsou vyšší investiční pobídky ve formě příspěvku na nově vytvořená pracovní místa a také je zde možné čerpat dotaci na pořízení dlouhodobého majetku, která při této investiční akci v České republice poskytována není. V konečném hodnocení vychází lépe realizace investiční akce v oblasti Trebišov na Slovensku.

V poslední části práce jsou zhodnoceny náklady na založení dceřiných společností v porovnání obou zemí, dále možnosti využití společností zabývajících se založením nových společností. Také je zhodnocena složitost získání investičních pobídek v jednotlivých zemích a jejich administrativní náročnost.

Jsou zde uvedeny doporučení pro společnost IVEP, a.s., pokud by se rozhodla navzdory výši investičních pobídek na Slovensku realizovat investiční akci v České republice. Nejdůležitějším je realizace investiční akce ve zvýhodněné průmyslové zóně v ČR, kde jsou poskytovány lepší podmínky pro investiční pobídky.

Věřím, že tato práce bude pro společnost IVEP, a.s. přínosem ať v určení místa realizace rozšíření výroby, nebo využití investičních pobídek.

## SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

- Brožura investičních pobídek. *CzechInvest* [online]. Praha: Czechinvest [cit. 201-11-28]. Dostupné z: <http://www.cityinvestczech.cz/data/files/brozura-investicnich-pobidek-5978.pdf>
- Co je diskontování. *Penize.cz*. [online]. Praha: Partners media, s.r.o., © 2000-2019 [cit. 2019-04-01]. Dostupné z: <https://www.penize.cz/slovník/diskontovani>
- Ceník. *Simply Office, s.r.o.* [online]. Praha: Simply Office, s.r.o. © 2016 [cit. 2019-03-11]. Dostupné z: <https://www.simplyoffice.cz/cenik/zalozeni-firmy-na-klic>
- ČERNÁ, I., D. MÜLLER, L. ŠTĚRBOVÁ., 2017. *Foreign direct investment and investment policy*. Praha: Oeconomica Publishing House. ISBN 978-80-245-2218-0.
- Daňový systém na Slovensku. *Finance.cz* [online]. Praha: Mladá fronta, a.s., © 2019 [cit. 2019-04-04]. Dostupné z: <https://www.finance.cz/dane-a-mzda/dane-v-cr-a-v-eu/dane-v-eu/dane-na-slovensku/>
- Doba pro založení spol. s r.o. *E-sro.cz* [online]. E-sro.cz [cit. 2019-03-11]. Dostupné z: <http://www.e-sro.cz/doba-pro-zalozeni-firmy.htm>
- DOWNES, J., J. E. GOODMAN., 2010. *Dictionary of Finance and Investment Terms*. Eight edition. New York: Barron's Educational Series. ISBN 978-0-7641-4304-5.
- CHLADIL, M. *Investiční záměr společnosti* [ústní sdělení]. Isep, a.s., Vídeňská 117a, Brno. 29.1.2019.
- Inflace – druhy, definice, tabulky. *Český statistický úřad* [online]. Brno: Český statistický úřad, © 2019 [cit. 2019-04-01]. Dostupné z: [https://www.czso.cz/csu/czso/mira\\_inflace](https://www.czso.cz/csu/czso/mira_inflace)
- Investičná podpora na Slovensku. *PricewaterhouseCoopers Tax, k.s.* [online]. Bratislava: PricewaterhouseCoopers Tax, k.s., © 2014 [cit. 2019-01-08]. Dostupné z: [https://www.pwc.com/sk/sk/investicie/assets/pwc\\_investicna-podpora-na-slovensku.pdf](https://www.pwc.com/sk/sk/investicie/assets/pwc_investicna-podpora-na-slovensku.pdf)
- Investiční pobídky. *CzechInvest* [online]. Praha: CzechInvest, © 1994-2019 [cit. 2019-01-04]. Dostupné z: <https://www.czechinvest.org/cz/Sluzby-pro-investory/Investicni-pobidky>

Investiční pobídky. *Operační program podnikání a inovace pro konkurenceschopnost* [online]. Praha: Oppik © 2019 [cit. 2019-01-04]. Dostupné z: <http://www.oppi.cz/dotace-podle-oboru/investicni-pobidky/>

Investiční pobídky. *Dotace EU* [online]. Praha: Dotace EU, © 2019 [cit. 2019-01-04]. Dostupné z: <http://www.dotacni.info/investicni-pobidky/>

Jaké změny nastaly v investičních pobídkách po novele zákona č. 72/2000 Sb.?. *Epravo.cz* [online]. Praha: Epravo.cz © 1999-2019 [cit. 2018-11-05]. Dostupné z: <https://www.epravo.cz/top/clanky/jake-zmeny-nastaly-v-investicnich-pobidkach-po-novele-zakona-c722000-sb-98088.html>

Kolko stojí založenie s.r.o. *Finance.sk* [online]. Praha: Mladá fronta, a.s. © 2019 [cit. 2019-03-10]. Dostupné z: <https://www.finance.sk/177507-kolko-stoji-zalozenie-sro/>

Kolik stojí založit společnost s ručením omezeným?. *Epravo.cz* [online]. Praha: Epravo.cz © 1999-2019 [cit. 2019-03-10]. Dostupné z: <https://www.epravo.cz/top/clanky/kolik-stoji-zalozit-spolecnost-s-rucenim-omezenym-104072.html>

Kompletný ceník. *Sroonline.sk, s.r.o.* [online]. Bratislava: Sroonline.sk, s.r.o. © 2011-2019 [cit. 2019-03-11]. Dostupné z: [https://www.sroonline.sk/cennik\\_kompletny-cennik](https://www.sroonline.sk/cennik_kompletny-cennik)

Kompletní založení s.r.o. *Officeoption, s.r.o.* [online]. Brno: Officeoption, s.r.o. [cit. 2019-03-11]. Dostupné z: [https://www.officeoption.cz/zakladani-firem/?gclid=Cj0KCQjwjpjkBRDRARIsAKv-0O0efddusR7pIfF8dGpcC7M1f5hSlHPvc1egXR0dZUpuvHxdtsOWqUaAm6FEALw\\_wcB](https://www.officeoption.cz/zakladani-firem/?gclid=Cj0KCQjwjpjkBRDRARIsAKv-0O0efddusR7pIfF8dGpcC7M1f5hSlHPvc1egXR0dZUpuvHxdtsOWqUaAm6FEALw_wcB)

KÖRNER, O., M. PÍCL, V. ŠTÍPEK a kol., 2016. *Analýza podpory ekonomického růstu prostřednictvím stimulace investic*. Praha: Úřad vlády České republiky. ISBN 978-80-7440-155-8.

Kurzy devizového trhu. *Česká národní banka* [online]. Praha: Česká národní banka, © 2019 [cit. 2019-01-28]. Dostupné z: <https://www.cnb.cz/cs/financni-trhy/devizovy-trh/kurzy-devizoveho-trhu/kurzy-devizoveho-trhu/index.html?date=31.12.2018>

LAOPODIS, T. Nikiforos., 2013. *Understanding Investments*. New York: Routledge. ISBN 978-0-415-89162-2.

Makroekonomická predikce – duben 2019. *Ministerstvo financí České republiky* [online]. Praha: Ministerstvo financí ČR © 2005-2013 [cit. 2019-04-24]. Dostupné z: <https://www.mfcr.cz/cs/verejny-sektor/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2019/makroekonomicka-predikce-duben-2019-34882>

MAŠEK, V., H. VESELÁ. Jak si stojí očekávaná novela zákona o investičních pobídkách?. In: *pwc-ceska-republika.blogs.com* [online]. 30. 01. 2019 [cit. 2019-03-19]. Dostupné z: [https://pwc-ceska-republika.blogs.com/pwc\\_ceska\\_republika\\_news/2019/01/jak-si-stoj%C3%AD-o%C4%8Dek%C3%A1van%C3%A1-novela-z%C3%A1kona-o-investi%C4%8Dn%C3%ADch-pob%C3%ADdk%C3%A1ch.html](https://pwc-ceska-republika.blogs.com/pwc_ceska_republika_news/2019/01/jak-si-stoj%C3%AD-o%C4%8Dek%C3%A1van%C3%A1-novela-z%C3%A1kona-o-investi%C4%8Dn%C3%ADch-pob%C3%ADdk%C3%A1ch.html)

Měsíční statistická zpráva únor 2019. *Ministerstvo práce a sociálních věcí ČR* [online]. Ostrava: Úřad práce ČR © 2005-2019 [cit. 2019-03-24]. Dostupné z: [https://portal.mpsv.cz/upcr/kp/msk/kop/bruntal/statistiky/zprava\\_o\\_situaci\\_na\\_trhu\\_prace\\_02-2019.pdf](https://portal.mpsv.cz/upcr/kp/msk/kop/bruntal/statistiky/zprava_o_situaci_na_trhu_prace_02-2019.pdf)

Náklady na založení společnosti. *E-sro.cz* [online]. E-sro.cz [cit. 2019-03-11]. Dostupné z: <http://www.e-sro.cz/naklady-zalozeni-spolecnosti.htm>

Nariadenie vlády č. 195/2018 Z. z., ktorým sa ustanovujú podmienky na poskytnutie investičnej pomoci ze dne 29. června 2018

Nařízení vlády č. 596/2006 Sb., kterým se stanoví přípustná míra veřejné podpory v regionech soudržnosti České republiky ze dne 27. prosince 2006.

O nás. *Ivep, a.s.* [online]. Brno: Comerto, s.r.o., © 2019 [cit. 2019-01-28]. Dostupné z: <https://www.ivep.cz/cz/o-nas>

Podíl nezaměstnaných osob v krajích k 28.2.2019. *Český statistický úřad* [online]. Brno: Český statistický úřad, © 2019 [cit. 2019-03-24]. Dostupné z: <https://www.czso.cz/csu/xc/mapa-podil-kraje>

POLÁCH, Jiří., 2012. *Reálné a finanční investice*. Praha: C. H. Beck. ISBN 978-80-7400-436-0.

Pomůcka pro určení velikosti podniku. *Operační program Praha*. [online]. Praha: Evropský sociální fond [cit. 2019-01-28]. Dostupné z: [http://prahafondy.ami.cz/cz/oppa/pro-prijemce/325\\_pomucka-pro-urceni-velikosti-podniku.html](http://prahafondy.ami.cz/cz/oppa/pro-prijemce/325_pomucka-pro-urceni-velikosti-podniku.html)

Práce Bruntál – nabídka práce, průměrné platy, mzdy. *Kurzy.cz, spol. s r.o.* [online]. Praha: Kurzy.cz, spol. s r.o. © 2000-2019 [cit. 2019-03-24]. Dostupné z: <https://prace.kurzy.cz/bruntal/>

Právní předpisy státní podpory a jiné subvence. *Eur-lex* [online]. European Union © 1998-2019 [cit. 2019-01-08]. Dostupné z: [https://eur-lex.europa.eu/search.html?displayProfile=allRelAllConsDocProfile&qid=1546936278658&type=named&CC\\_1\\_CODED=08&name=browse-by:legislation-in-force&CC\\_2\\_CODED=0860](https://eur-lex.europa.eu/search.html?displayProfile=allRelAllConsDocProfile&qid=1546936278658&type=named&CC_1_CODED=08&name=browse-by:legislation-in-force&CC_2_CODED=0860)

Právní rámec poskytování investičních pobídek v České republice. *Epravo.cz*. [online]. Praha: Epravo.cz © 1999-2019 [cit. 2018-11-05]. Dostupné z: <https://www.epravo.cz/top/clanky/pravni-ramec-poskytovani-investicnich-pobidek-v-ceske-republice-15445.html>

Prehľad nezamestnanosti v okresoch SR – február 2019. *Index Nosluš – personálna agentúra* [online]. Bratislava: Index Nosluš – personálna agentúra [cit. 2019-03-29]. Dostupné z: <https://www.indexnoslus.sk/prehľad-nezamestnanosti-v-okresoch-sr-februar-2019/>

Priemerná inflácia v roku 2018. *Spravy-pravda.sk* [online]. Bratislava: PEREX, a.s. © 2019 [cit. 2019-04-02]. Dostupné z: <https://spravy.pravda.sk/ekonomika/clanok/498519-priemerna-inflacia-v-roku-2018-bola-2-5-percentna/>

Průměrná mzda ve 3. čtvrtletí 2018. *Český statistický úřad* [online]. Brno: Český statistický úřad, © 2019 [cit. 2019-03-24]. Dostupné z: <https://www.czso.cz/csu/xb/prumerna-mzda-ve-3-ctvtleti-2018>

Předpokládaný vývoj trhu práce do roku 2020. *Národní ústav pro vzdělání* [online]. Praha: Národní ústav pro vzdělání, 2019 [cit. 2019-04-19]. Dostupné z: <http://provzdelavani.nuv.cz/clanky/ze-zahranici/predpokladany-vyvoj-trhu-prace-do-roku-2030>

Připravovaná novela zákona o investičních pobídkách. *CzechInvest* [online]. Praha: CzechInvest © 1994-2019 [cit. 2019-03-19]. Dostupné z: <https://www.czechinvest.org/cz/Sluzby-pro-investory/Investicni-pobidky/Novela-investicnich-pobidek>

PTÁČKOVÁ MÍSAŘOVÁ, P., M. OTAVOVÁ., 2015. *Daň z příjmů srozumitelně*. Ostrava. KEY Publishing. ISBN 978-80-7418-243-3.

RADVÁNKOVÁ V., T. SIGMUND., 2016. *Základy odborné práce*. Praha: Oeconomica. ISBN 978-80-245-2162-6.

Regionálna investičná pomoc. *Ministerstvo hospodárstva SR* [online]. Bratislava: Ministerstvo hospodárstva SR, © 2015 [cit. 2019-01-08]. Dostupné z: [https://www.mzv.sk/documents/10182/101760/Regionalna\\_investicna\\_pomoc.pdf/6723ec74-59aa-42f9-9e20-b58b6c2dfbf0](https://www.mzv.sk/documents/10182/101760/Regionalna_investicna_pomoc.pdf/6723ec74-59aa-42f9-9e20-b58b6c2dfbf0)

Smlouva o fungování Evropské unie. *Eur-lex* [online]. European Union © 1998-2019 [cit. 2019-01-08]. Dostupné z: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/CS/TXT/PDF/?uri=CELEX:12016E/TXT&from=EN>

Současná hodnota. *Businesscenter* [online]. Praha: Internet Info, s.r.o., © 1998-2019 [cit. 2019-04-08]. Dostupné z: <https://business.center.cz/slovnicek/soucasna-hodnota/>

ŠIMANOVÁ, Jana., 2011. *Investiční pobídky, národní firmy a regionální rozvoj*. Liberec: Technická univerzita v Liberci. ISBN 978-80-7372-803-8.

<https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-firma?subjektId=171303>

ŠIROKÝ, J., T. SIGMUND., 2011. *Tvoříme a publikujeme odborné texty*. Brno: Computer Press. ISBN 978-80-251-3510-5.

Štátna pomoc. *SARIO – Slovenská agentúra pre rozvoj investícií a obchodu*. [online]. Bratislava: SARIO – Slovenská agentúra pre rozvoj investícií a obchodu, © 2019 [cit. 2019-01-08]. Dostupné z: <https://www.sario.sk/sk/investujte-na-slovensku/statna-pomoc>

ŠTĚRBOVÁ, Ludmila a kol., 2013. *Mezinárodní obchod ve světové krizi 21. století*. Praha: Grada Publishing. ISBN 978-80-247-4694-4.

The People Republic: Homeland of Talent. Bratislava: Luger, 2018.

Účetní závěrka [2017], zpráva auditora IVEP, a.s. *Jusitce.cz* [online]. Praha: Ministerstvo spravedlnosti České republiky © 2012-2015 [cit. 2019-04-02]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=53897351&subjektId=171303&spis=682837>

Účetní závěrka [2016], výroční zpráva [2016], zpráva auditora IVEP, a.s. *Jusitce.cz* [online]. Praha: Ministerstvo spravedlnosti České republiky © 2012-2015 [cit. 2019-04-02]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=49250600&subjektId=171303&spis=682837>

Účetní závěrka [2014], zpráva auditora IVEP, a.s. *Jusitce.cz* [online]. Praha: Ministerstvo spravedlnosti České republiky © 2012-2015 [cit. 2019-04-02]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=40290553&subjektId=171303&spis=682837>

Účetní závěrka [2013], zpráva auditora IVEP, a.s. *Jusitce.cz* [online]. Praha: Ministerstvo spravedlnosti České republiky © 2012-2015 [cit. 2019-04-02]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=20302173&subjektId=171303&spis=682837>

Úľava na dani pre príjemcov investičnej pomoci. *Lewik, s.r.o.* [online]. Bratislava: Lewik, s.r.o. © 2018 [cit. 2019-01-08]. Dostupné z: <https://www.lewik.org/term/19971/ulava-na-dani-pre-prijemcov-investicnej-pomoci-30a-zakon-o-dani-z-prijmov/>

Veřejný rejstřík a sbírka listin IVEP, a.s. *Justice.cz* [online]. Praha: Ministerstvo spravedlnosti České republiky © 2012-2015 [cit. 2019-04-02]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-firma?subjektId=171303>

VYCHOPENĚ, Jiří., 2018. *Meritum Daň z příjmů 2018*. 14. vydání. Praha: Wolters Kluwer ČR. ISBN 978-80-7598-019-9.

Výroční zpráva [2016] IVEP, a.s. *Jusitce.cz* [online]. Praha: Ministerstvo spravedlnosti České republiky © 2012-2015 [cit. 2019-04-02]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=45206998&subjektId=171303&spis=682837>

WOKOUN, R., J. TVRDOŇ a kol., 2010. *Přímé zahraniční investice a regionální rozvoj*. Praha: Oeconomica. ISBN 978-80-245-1730-0.

Založení spoločnosti s.r.o. na Slovensku. *Company Consulting, s.r.o.* [online]. Bratislava: Company Consulting, s.r.o., [cit. 2019-03-11]. Dostupné z: <https://www.companyconsulting.cz/zalozeni-spolecnosti-sro-na-slovensku>

Založenie s.r.o. – postup. *Zalozeniesropostup.sk* [online]. Bratislava: Alomer.sk © 2013-2019 [cit. 2019-03-10]. Dostupné z: <http://www.zalozeniesropostup.sk/>

Založenie s.r.o. v roku 2018. *Podnikajte.sk, s.r.o.* [online]. Považská Bystrica: Podnikajte.sk, s.r.o., © 2005-2019 [cit. 2019-03-10]. Dostupné z: <https://www.podnikajte.sk/sro/zalozenie-sro-2018>

Zákon č. 435/2004 Sb., o zamestnanosti ze dne 23. července 2004.

Zákon č. 338/1992 Sb., o dani z nemovitých věcí ze dne 1. července 1992.

Zákon č. 72/2000 Sb., o investičních pobídkách ze dne 3. dubna 2000.

Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů ze dne 18. prosince 1992.

Zákon č. 57/2018 Z. z., o regionální investiční pomoci ze dne 7. března 2018.

Zákon č. 595/2003 Z. z., o dani z příjmů ze dne 31. prosince 2003.

Zákon č. 5/2004 Z. z., o službách zamestnanosti ze dne 13. ledna 2004.

Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví ze dne 31. prosince 1991.

## SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK A SYMBOLŮ

|       |                                   |
|-------|-----------------------------------|
| ČNB   | Česká národní banka               |
| ČR    | Česká republika                   |
| DPH   | Daň z přidané hodnoty             |
| DPPO  | Daň z příjmu právnických osob     |
| EU    | Evropská unie                     |
| HV    | Hospodářský výsledek              |
| IP    | Investiční pobídka                |
| p. b. | Procentní bod                     |
| SOFEU | Smlouva o fungování Evropské unie |
| SR    | Slovenská republika               |
| ZD    | Základ daně                       |
| ZDP   | Zákon o dani z příjmu             |
| ZK    | Základní kapitál                  |

## **SEZNAM OBRÁZKŮ**

|                                                                           |    |
|---------------------------------------------------------------------------|----|
| Obrázek č. 1: Všeobecné podmínky pro investiční akce .....                | 20 |
| Obrázek č. 2: Formy investičních pobídek v ČR.....                        | 23 |
| Obrázek č. 3: Podíl nezaměstnaných osob v ČR ve věku od 15 do 64 let..... | 36 |
| Obrázek č. 4: Podpora nových pracovních míst v okrese Bruntál.....        | 59 |

## **SEZNAM GRAFŮ**

|                                             |    |
|---------------------------------------------|----|
| Graf č. 1: Maximální podpora v ČR a SR..... | 78 |
|---------------------------------------------|----|

## SEZNAM TABULEK

|                                                                                           |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Tabulka č. 1: Limity nákladů pro strategické investiční akce .....                        | 22 |
| Tabulka č. 2: Odhadované investiční náklady .....                                         | 38 |
| Tabulka č. 3: Vynaložení nákladů na investici .....                                       | 40 |
| Tabulka č. 4: Realistický vývoj základů DPPO a daně .....                                 | 50 |
| Tabulka č. 5: Optimistický vývoj základů DPPO a daně .....                                | 51 |
| Tabulka č. 6: Pesimistický vývoj základů DPPO a daně .....                                | 53 |
| Tabulka č. 7: Stanovení diskontní sazby .....                                             | 55 |
| Tabulka č. 8: Diskontované slevy na dani a podíly při realistickém vývoji HV .....        | 56 |
| Tabulka č. 9: Diskontované slevy na dani a podíly při pesimistickém vývoji HV .....       | 57 |
| Tabulka č. 10: Diskontované slevy na dani a podíly při optimistickém vývoji HV .....      | 58 |
| Tabulka č. 11: Kombinace investičních pobídek v ČR .....                                  | 62 |
| Tabulka č. 12: Vynaložené investiční náklady pro výpočet slevy na dani v SR .....         | 63 |
| Tabulka č. 13: Slevy na dani na Slovensku při realistickém vývoji .....                   | 64 |
| Tabulka č. 14: Slevy na dani na Slovensku při optimistickém vývoji .....                  | 66 |
| Tabulka č. 15: Slevy na dani na Slovensku při pesimistickém vývoji .....                  | 68 |
| Tabulka č. 16: Diskontování slev na dani v SR při realistickém vývoji HV .....            | 69 |
| Tabulka č. 17: Diskontování slevy na dani v SR při pesimistickém vývoji HV .....          | 71 |
| Tabulka č. 18: Diskontovaná sleva na dani v SR při optimistickém vývoji HV .....          | 72 |
| Tabulka č. 19: Kombinace slevy na dani a příspěvku na vytvořená pracovní místa v SR ..... | 75 |
| Tabulka č. 20: Kombinace investičních pobídek v SR .....                                  | 76 |
| Tabulka č. 21: Porovnání slev na dani .....                                               | 79 |
| Tabulka č. 22: Srovnání slev na dani v ČR a SR .....                                      | 80 |
| Tabulka č. 23: Porovnání kombinací investičních pobídek v ČR a SR .....                   | 82 |

## **SEZNAM PŘÍLOH**

Příloha č. 1: Realistický vývoj hospodářských výsledků

Příloha č. 2: Pesimistický vývoj hospodářských výsledků

Příloha č. 3: Optimistický vývoj hospodářských výsledků

Příloha č. 4: Stanovení očekávaných tržeb společnosti Isep, a.s.

Příloha č. 5: Stanovení podílu nákladů na tržbách společnosti Isep, a.s.

Příloha č. 6: Časové náklady na založení s.r.o.

Příloha č. 7: Doba pro založení spol. s r.o.

# PŘÍLOHY

Příloha č. 1: Realistický vývoj hospodářských výsledků

**Tabulka č. 1: Realistický vývoj hospodářských výsledků**

| Rok  | Plánované hodnoty (v tis. Kč) |          |          |
|------|-------------------------------|----------|----------|
|      | výnosy                        | náklady  | HV       |
| 2019 | 0,0                           | 1 200,0  | -1 200,0 |
| 2020 | 18 766,5                      | 23 610,0 | -4 843,5 |
| 2021 | 32 247,0                      | 29 022,3 | 3 224,7  |
| 2022 | 33 150,0                      | 29 835,0 | 3 315,0  |
| 2023 | 33 978,5                      | 30 580,7 | 3 397,8  |
| 2024 | 34 726,0                      | 31 253,4 | 3 472,6  |
| 2025 | 35 490,0                      | 31 941,0 | 3 549,0  |
| 2026 | 36 732,5                      | 33 059,3 | 3 673,2  |
| 2027 | 38 165,0                      | 34 348,5 | 3 816,5  |
| 2028 | 39 781,5                      | 35 803,4 | 3 978,1  |
| 2029 | 41 557,5                      | 37 401,8 | 4 155,7  |
| 2030 | 43 510,5                      | 39 159,5 | 4 351,0  |
| 2031 | 45 686,0                      | 41 117,4 | 4 568,6  |

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: Chladil, 29.1.2019)

Příloha č. 2: Pesimistický vývoj hospodářských výsledků

Tabulka č. 2: Pesimistický vývoj hospodářských výsledků

| Rok  | Plánované hodnoty (v tis. Kč) |          |          |
|------|-------------------------------|----------|----------|
|      | výnosy                        | náklady  | HV       |
| 2019 | 0,0                           | 1 840,0  | -1 840,0 |
| 2020 | 15 638,8                      | 24 831,0 | -9 192,2 |
| 2021 | 29 022,3                      | 26 990,7 | 2 031,5  |
| 2022 | 29 835,0                      | 27 746,6 | 2 088,4  |
| 2023 | 30 580,7                      | 28 440,0 | 2 140,7  |
| 2024 | 31 253,4                      | 29 065,7 | 2 187,7  |
| 2025 | 31 941,0                      | 29 705,1 | 2 235,9  |
| 2026 | 33 059,3                      | 30 745,1 | 2 314,2  |
| 2027 | 34 348,5                      | 31 944,1 | 2 404,4  |
| 2028 | 35 803,4                      | 33 297,1 | 2 506,3  |
| 2029 | 37 401,8                      | 34 783,6 | 2 618,2  |
| 2030 | 39 159,5                      | 36 418,3 | 2 741,2  |
| 2031 | 41 117,4                      | 38 239,2 | 2 878,2  |

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: Chladil, 29.1.2019)

Příloha č. 3: Optimistický vývoj hospodářských výsledků

**Tabulka č. 3: Optimistický vývoj hospodářských výsledků**

| Rok         | Plánované hodnoty (v tis. Kč) |          |          |
|-------------|-------------------------------|----------|----------|
|             | výnosy                        | náklady  | HV       |
| <b>2019</b> | 0,0                           | 1 020,0  | -1 020,0 |
| <b>2020</b> | 21 894,3                      | 22 130,0 | -235,7   |
| <b>2021</b> | 35 471,7                      | 30 860,4 | 4 611,4  |
| <b>2022</b> | 36 465,0                      | 31 724,6 | 4 740,4  |
| <b>2023</b> | 37 376,4                      | 32 517,4 | 4 859,0  |
| <b>2024</b> | 38 198,6                      | 33 232,8 | 4 965,8  |
| <b>2025</b> | 39 039,0                      | 33 963,9 | 5 075,1  |
| <b>2026</b> | 40 405,8                      | 35 153,0 | 5 252,8  |
| <b>2027</b> | 41 981,5                      | 36 523,9 | 5 457,6  |
| <b>2028</b> | 43 759,7                      | 38 070,9 | 5 688,8  |
| <b>2029</b> | 45 713,3                      | 39 770,5 | 5 942,8  |
| <b>2030</b> | 47 861,6                      | 41 639,6 | 6 222,0  |
| <b>2031</b> | 50 254,6                      | 43 721,5 | 6 533,1  |

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: Chladil, 29.1.2019)

Příloha č. 4: Stanovení očekávaných tržeb společnosti Isep, a.s.

Tabulka č. 4: Očekávané tržby společnosti Isep, a.s.

| <b>Rok</b>  | <b>Plánované tržby<br/>(v tis. Kč)</b> |
|-------------|----------------------------------------|
| <b>2019</b> | 60 439                                 |
| <b>2020</b> | 62 555                                 |
| <b>2021</b> | 64 494                                 |
| <b>2022</b> | 66 300                                 |
| <b>2023</b> | 67 957                                 |
| <b>2024</b> | 69 452                                 |
| <b>2025</b> | 70 980                                 |
| <b>2026</b> | 73 465                                 |
| <b>2027</b> | 76 330                                 |
| <b>2028</b> | 79 563                                 |
| <b>2029</b> | 83 115                                 |
| <b>2030</b> | 87 021                                 |
| <b>2031</b> | 91 372                                 |

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: justice.cz, mfcr.cz, provzdelani.nuv.cz)

Příloha č. 5: Stanovení podílu nákladů na tržbách společnosti Isep, a.s.

**Tabulka č. 5: Podíl nákladů na tržbách společnosti Isep, a.s.**

|                              | <b>2013</b> | <b>2014</b> | <b>2015</b> | <b>2016</b> | <b>2017</b> | <b>Průměr</b> |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------|
| <b>Tržby (v tis. Kč)</b>     | 91 636      | 62 958      | 63 756      | 75 892      | 54 654      | X             |
| <b>Náklady (v tis. Kč)</b>   | 75 219      | 58 982      | 63 782      | 65 496      | 54 019      | X             |
| <b>Procentní podíl (v %)</b> | 82,08       | 93,68       | 100,04      | 86,30       | 98,84       | <b>92,19</b>  |

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: justice.cz)

Příloha č. 6: Časové náklady na založení s.r.o.

| Úkon                                                                                      | Čas              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Studium právních předpisů                                                                 | 16 hod.          |
| Příprava dokumentace                                                                      | 5 hod.           |
| Sepsání společenské smlouvy u notáře, ověřování podpisů a listin                          | 3 hod.           |
| Složení základního kapitálu                                                               | 2 hod.           |
| Obstarání dokumentů                                                                       | 2 hod.           |
| Ohlášení živností                                                                         | 3,5 hod.         |
| Podání návrhu na zápis do obchodního rejstříku, vzdání se práva odvolání, pořízení výpisu | 5 hod.           |
| Uvolnění účtu v bance                                                                     | 1,5 hod.         |
| Registrace na Finančním úřadě                                                             | 3 hod.           |
| Pořízení výpisu z živnostenského rejstříku                                                | 1,5 hod.         |
| <b>Celkem</b>                                                                             | <b>42,5 hod.</b> |

*Jedná se o založení s běžným průběhem a standardními komplikacemi pro osobu, která zakládá s.r.o. poprvé bez předchozích zkušeností. Odhadovaný čas zahrnuje i cestování na úřady a instituce.*

**Obrázek č. 1: Časové náklady na založení s.r.o.**

(Zdroj: E-sro.cz)

Příloha č. 7: Doba pro založení spol. s r.o.

| Úkon                                                                                                         | Dnů   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| Příprava dokumentace                                                                                         | 0-1   |
| Sepsání společenské smlouvy u notáře, ověřování podpisů a listin                                             | 0-1   |
| Složení základního kapitálu                                                                                  | 0-3   |
| Obstarání dokumentů                                                                                          | 0-7   |
| Ohlášení živností                                                                                            | 2-5   |
| Podání návrhu na zápis do obchodního rejstříku, doručení usnesení, vzdání se práva odvolání, pořízení výpisu | 14-30 |
| Uvolnění účtu v bance                                                                                        | 0-1   |
| Registrace na Finančním úřadě                                                                                | 0-10  |
| Pořízení nového výpisu z živnostenského rejstříku                                                            | 3-15  |

**Obrázek č. 2: Doba pro založení spol. s r.o.**

(Zdroj: E-sro.cz)