

**Dopady vykazování odložené  
daně v konkrétních subjektech  
vykazujících v souladu s IFRS  
v zemích lišících se vazbou mezi  
účetnictvím a daňovými pravidly**

**Diplomová práce**

**Vedoucí práce:**

**doc. Ing. Patrik Svoboda, Ph.D.**

**Bc. Eva Mikušová**

**Brno 2017**



Ráda bych touto cestou poděkovala vedoucímu práce panu doc. Ing. Patriku Svobodovi, Ph.D. za jeho odborné rady, připomínky a komentáře a za jeho celkovou pomoc při vypracování diplomové práce. Dále chci poděkovat rodině a přátelům za jejich podporu během mého studia.



## Čestné prohlášení

Prohlašuji, že jsem tuto práci: **Dopady vykazování odložené daně v konkrétních subjektech vykazujících v souladu s IFRS v zemích lišících se vazbou mezi účetnictvím a daňovými pravidly**

vypracovala samostatně a veškeré použité prameny a informace jsou uvedeny v seznamu použité literatury. Souhlasím, aby moje práce byla zveřejněna v souladu s § 47b zákona č. 111/1998 Sb., o vysokých školách ve znění pozdějších předpisů, a v souladu s platnou *Směrnicí o zveřejňování vysokoškolských závěrečných prací*.

Jsem si vědoma, že se na moji práci vztahuje zákon č. 121/2000 Sb., autorský zákon, a že Mendelova univerzita v Brně má právo na uzavření licenční smlouvy a užití této práce jako školního díla podle § 60 odst. 1 Autorského zákona.

Dále se zavazuji, že před sepsáním licenční smlouvy o využití díla jinou osobou (subjektem) si vyžádám písemné stanovisko univerzity o tom, že předmětná licenční smlouva není v rozporu s oprávněnými zájmy univerzity, a zavazuji se uhradit případný příspěvek na úhradu nákladů spojených se vznikem díla, a to až do jejich skutečné výše.

V Brně dne 17. května 2017

Bc. Eva Mikušová



## **Abstract**

MIKUŠOVÁ, E. The impacts of deferred tax reporting in particular subjects reporting in accordance with IFRS in countries with different relationship between accounting and tax rules. Diploma thesis. Brno: Mendel University, 2017.

Diploma thesis is focused on the assessment of the impacts of the deferred tax in the accounting statements within two different systems. The thesis is based on data from annual reports of selected companies operating in chemical industry, the source for the theoretical part of the work are mainly relevant accounting regulations. The significance of the deferred tax is assessed between the countries of Germany, the United Kingdom and the United States of America. The thesis also deals with the structure of titles leading to deferred tax and their change over the years. The last part of the thesis examines the significance of the deferred tax on selected indicators of financial analysis.

## **Keywords**

Deferred tax, international financial reporting standards, materiality, temporary differences, indicators of financial analysis

## **Abstrakt**

MIKUŠOVÁ, E. Dopady vykazování odložené daně v konkrétních subjektech vykazujících v souladu s IFRS v zemích lišících se vazbou mezi účetnictvím a daňovými pravidly. Diplomová práce. Brno: Mendelova univerzita v Brně, 2017.

Diplomová práce je zaměřena na posouzení vlivu odložené daně v účetních výkazech v rámci dvou odlišných systémů. Práce vychází z údajů výročních zpráv vybraných společností z odvětví chemického průmyslu, zdrojem pro teoretickou část práce jsou hlavně příslušné účetní předpisy. Významnost odložené daně je posuzována mezi zeměmi Německo, Velká Británie a Spojené státy americké. Práce se také věnuje struktuře titulů vedoucích k odložené dani a jejich změně v průběhu let. V poslední části práce je zkoumána významnost odložené daně na vybrané ukazatele finanční analýzy.

## **Klíčová slova**

Odložená daň, mezinárodní standardy účetního výkaznictví, významnost, dočasný rozdíl, ukazatele finanční analýzy





# Obsah

<b>1</b>	<b>Úvod</b>	<b>11</b>
<b>2</b>	<b>Cíl práce</b>	<b>13</b>
<b>3</b>	<b>Metodika</b>	<b>14</b>
<b>4</b>	<b>Teoretická východiska</b>	<b>17</b>
4.1	Odložená daň z pohledu českého zákona o účetnictví a českých účetních standardů.....	18
4.1.1	Povinnost účtování o odložené dani.....	18
4.1.2	Definice odložené daně.....	18
4.1.3	Metody výpočtu odložené daně.....	19
4.1.4	Metodika účtování o odložené dani.....	20
4.1.5	Obsahové vymezení odložené daně v rozvaze účetní závěrky.....	21
4.2	Odložená daň a její vykazování dle mezinárodních účetních standardů IFRS = daně ze zisku dle IFRS.....	22
4.2.1	Povinnost sestavit účetní závěrku dle IFRS.....	23
4.2.2	IFRS a odložená daň.....	23
4.2.3	Výpočet a účtování odložené daně.....	24
4.2.4	Odložená daň při převodech účetních závěrek podle IFRS 1.....	25
4.2.5	Vykazování odložené daně u malých a středních podniků.....	26
4.3	Standardy finančního výkaznictví UK GAAP.....	27
4.3.1	Odložená daň podle UK GAAP.....	28
4.3.2	Požadavky standardu FRS 19 „Deferred Tax“.....	29
4.4	Srovnání FRS 19 s IAS 12.....	30
4.5	US GAAP.....	30
4.5.1	Vymezení US GAAP.....	30
4.5.2	Povinnost vykazovat v souladu s US GAAP.....	31
4.5.3	Odložená daň dle US GAAP.....	31
4.6	Komparace odložené daně – IFRS, US GAAP.....	32
4.7	Vazba mezi účetními a daňovými pravidly.....	33

4.8	Metodika stanovení významnosti odložené daně.....	34
<b>5</b>	<b>Vlastní práce - analytická část</b>	<b>36</b>
5.1	Výběr konkrétních subjektů kótovaných na evropské burze.....	36
5.2	Významnost odložené daně.....	38
5.2.1	Významnost u německých subjektů.....	38
5.2.2	Tituly odložené daně u německých subjektů .....	44
5.2.3	Dílčí závěr za Německo .....	49
5.2.4	Významnost u společností z Velké Británie .....	50
5.2.5	Tituly odložené daně u britských společností.....	56
5.2.6	Dílčí závěr za Velkou Británii.....	59
5.2.7	Významnost u společností zastupujících USA.....	60
5.2.8	Tituly odložené daně u amerických společností .....	61
5.2.9	Dílčí závěr za USA.....	63
5.2.10	Změna struktury titulů odložené daně .....	64
5.3	Vliv odložené daně na vybrané finanční ukazatele .....	70
5.3.1	Vybrané ukazatele finanční analýzy.....	71
<b>6</b>	<b>Závěr a doporučení</b>	<b>78</b>
<b>7</b>	<b>Literatura</b>	<b>80</b>
7.1	Zdroje výročních zpráv na webových stránkách jednotlivých společností	82
<b>8</b>	<b>Seznam obrázků</b>	<b>84</b>
<b>9</b>	<b>Seznam tabulek</b>	<b>85</b>
<b>A</b>	<b>Tituly odložené daně u společností, pro které není výše odložené daně významná</b>	<b>90</b>

# 1 Úvod

Diplomová práce je věnována účetnímu titulu odložené daně z příjmů jakožto nástroji zohledňujícímu dočasné časové rozdíly mezi účetní hodnotou aktiva a jeho daňovou základnou. Vykázáním odložené daně v účetních výkazech dochází k rozdílu mezi výší aktuálně splatné daně a daně, která by byla odvedena, pokud by nevznikaly dočasné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou a o odložené dani by nebylo účtováno. Tyto dočasné rozdíly mohou u některých společností tvořit velkou část aktivní nebo pasivní strany rozvahy. Předpokládá se také vliv na výši dočasných rozdílů a tím i na odloženou daň způsobený provázaností účetního výkaznictví s daňovým systémem. Práce se tedy zabývá zhodnocením významnosti odložené daňové pohledávky nebo povinnosti na uživatele účetních výkazů, u subjektů povinných účtovat o odložené dani, v systémech lišících se těsností vazby mezi účetnictvím a daněmi.

Jelikož je v současné době kladen větší důraz na harmonizaci účetnictví nejen mezi evropskými zeměmi, ale i celosvětově, také vlivem globalizace a stále větší otevřenosti ekonomik, snaží se mezinárodní organizace o sladění a harmonizaci jednotlivých účetních systémů, aby bylo možné účetní výkazy společností z odlišných zemí mezi sebou porovnávat. Možnost srovnatelnosti finančních výkazů usnadňuje podmínky, ve kterých probíhá mezinárodní obchod, mezinárodní spolupráce a investování. Mezinárodní standardy účetního výkaznictví (dále jen IFRS) jsou vydávány s cílem prohloubení harmonizace jednotlivých zemí na poli účetnictví. Standardy IFRS se uplatňují na konsolidované finanční výkazy obchodovaných společností. Členské státy Evropské unie implementují tato pravidla do svých národních předpisů, nebo tyto standardy stojí nad národní legislativou, tím dochází ke zmenšování rozdílů v oblasti účetnictví.

Plné harmonizace ovšem ještě nebylo dosaženo, jelikož je třeba zohlednit národní odlišnosti v přístupu k účetnictví, k těsnosti vazby mezi účetním výkaznictvím a zdaněním a ke koncepčnímu rámci jednotlivých zemí. I přes tuto snahu o harmonizaci stále ještě existují odlišnosti v účetním výkaznictví. V této práci je popsán přístup k vykazování odložené daně z příjmu mezi legislativou České republiky, mezinárodních standardů IFRS a všeobecně uznávaných účetních pravidel UK GAAP a US GAAP.

Titul odložené daně je značně komplexní oblastí (zahrnující jak účetní, tak i daňový systém, konkrétně daň z příjmů), je to také nástroj pro uplatňování účetních zásad, zejména zásady opatrnosti a aktuálního principu. Kategorie odložené daně z příjmů vyžaduje poměrně detailně vedenou účetní analytiku a zpracovaný systém oceňování, jsou také kladeny větší nároky na znalosti účetních a samotný výpočet odložené daně může být více časově náročný.

Vliv odložené daně na finanční pozici společnosti záleží na vztahu mezi účetnictvím a daňovým systémem. Zatímco účetní výkaznictví klade důraz na poctivý a věrný obraz účetních výkazů podniku, cílem daňového systému je vybrat daně potřebné pro chod státu. Existují dva zásadní systémy finančního výkaznictví, kontinentální a anglosaský. Rozdílům mezi zeměmi se ve své práci věnuje Nobes a Parker (2008),

vztahem mezi účetnictvím a daněmi se zabývali autoři Cuzdriorean a Matis (2012). Podle autorů Bohušová, Habanec (2017) je anglosaský systém více orientován na věrný a poctivý obraz a uspokojení informační potřeby uživatelů účetních výkazů. Na druhou stranu kontinentální systém je více ovlivněn daňovou legislativou. Z těchto důvodů se dá předpokládat menší vznik dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou u kontinentálního systému výkaznictví.

Odložená daň je čistě účetní titul, se kterým je spojené riziko možné manipulace s účetním ziskem nebo ztrátou podle potřeb managementu nebo akcionářů, čímž dojde ke snížení vypovídací schopnosti účetnictví o finanční situaci podniku, a také účetních výkazů, které slouží jako podklad pro rozhodování externích uživatelů.

## 2 Cíl práce

Cílem diplomové práce je na základě provedených analýz posoudit významnost titulu odložené daňové povinnosti nebo pohledávky pro uživatele účetních výkazů ve vybraných účetních systémech.

K provedení dané analýzy bude nejdříve nutné na základě zvolených kritérií vybrat zástupce jednotlivých účetních systémů a následně na základě vhodné metodiky zpracovat získaná data. Tato analýza by měla vést k výsledkům, na základě kterých bude možné posoudit významnost odložené daně pro uživatele účetních výkazů.

Další část práce bude věnována rozboru titulů vedoucích ke vzniku odložené daňové pohledávky nebo závazku a určení účetních titulů, které mají na výslednou hodnotu odložené daně největší vliv. Bude také proveden rozbor změny struktury titulů v čase za jednotlivé účetní systémy, který povede k závěrům, jak se podíl jednotlivých položek majících vliv na odloženou daň v čase mění.

V poslední části práce bude na základě provedené analýzy vybraných finančních ukazatelů zhodnocen dopad odložené daně na tyto ukazatele a jejich vliv na rozhodování uživatelů účetních výkazů.

### 3 Metodika

Diplomová práce je zaměřena na zhodnocení významnosti titulu odložené daňové povinnosti a pohledávky v účetních výkazech a vlivu odložené daně na to, jak je společnost vnímána uživateli účetních výkazů. Srovnání má být provedeno mezi dvěma systémy lišícími se těsností vazby mezi účetním výkaznictvím a daňovým systémem.

Nejdříve byla nastudována příslušná literatura, na jejímž základě bylo provedeno srovnání jednotlivých účetních systémů. V teoretické části práce je definován titul odložené daně, povinnost vykazování, způsob zachycení a výpočtu z pohledu českého zákona o účetnictví a českých účetních standardů, z pohledu mezinárodních účetních standardů IFRS, z pohledu amerických všeobecně uznávaných účetních principů US GAAP a také z pohledu anglických všeobecně uznávaných účetních pravidel UK GAAP. Mezi stěžejní zdroje literární rešerše patří příslušné účetní předpisy a publikace autorů Krupová (2009), Müllerová (2005), Bohušová a Svoboda (2005).

V práci se pracuje s předpokladem v rozdílnosti kontinentálního a anglosaského přístupu. Mezi zástupce kontinentálního systému patří Německo, Francie a Itálie, pod anglosaský systém spadají například Spojené království, Spojené státy americké nebo Austrálie. Rozdílnost je dle Nobese a Parkera (2008) založena na následujících odlišnostech:

- kontinentální systém – čerpá z římského práva, vyznačuje se slabším akciovým trhem, jedná se spíše o interní akcionáře, auditorská profese je málo rozvinutá a daňové předpisy dominují účetním pravidlům,
- anglosaský systém – navazuje na zvykové právo, vyznačuje se silným trhem s akciemi, je zde také velké množství externích akcionářů, rozvinutá auditorská profese, účetní a daňové předpisy jsou v anglosaském systému oddělené.

Z výše zmíněného a také na základě práce autorů Cuzdriorean a Matis (2012) se předpokládá menší výskyt a vliv odložené daně u německých zemí, které patří ke kontinentálnímu systému, ve kterém jsou účetní úpravy silně navázány na daňové předpisy.

Práce je zaměřena na vzorek vybraných společností kótovaných na evropské burze cenných papírů provozujících činnost ve vybraném odvětví, v rámci dvou různých systémů. Odvětvím, ve kterém musí společnosti vykonávat činnost, bylo zvoleno odvětví chemického průmyslu, na základě předpokladu zohledňujícího charakter jejich činnosti. V práci se pracuje s následujícím předpokladem: chemický průmysl charakterem své činnosti vytváří značné rezervy (rezervy na znečištění životního prostředí, atd.), které vedou ke vzniku dočasným rozdílů mezi jejich účetní a daňovou hodnotou. Společnostem tímto vzniká povinnost účtovat a vykazovat odloženou daň.

Zvolením kritéria odvětví následovala analýza společností kótovaných na londýnské a frankfurtské burze s cennými papíry. Z přehledu společností na zvolených dvou burzách bylo zjištěno, že na frankfurtské burze je registrováno celkem 18 německých společností v odvětví chemického průmyslu a na londýnské burze celkem

22 britských společností v daném odvětví. K analýze budou využity veřejně dostupné výroční zprávy vybraných společností, v období let 2006 až 2015. Stanovením kritérií odvětví chemického průmyslu, časové řady 10 let a potřeby zveřejněných výročních zpráv, došlo ke snížení počtu společností, které lze do analýzy zahrnout. Analytická část práce bude zpracována na základě 10 zástupců za Německo a 10 zástupců za Spojené království. Později byly do úvahy přidány i společnosti kótované na obou burzách se sídlem ve Spojených státech amerických. Zástupci za Spojené státy, kteří splňují zvolená kritéria, jsou pouze dvě společnosti.

Metodika stanovení významnosti odložené daně byla převzata z metodického postupu pro stanovení hladiny významnosti při provádění auditu z mezinárodního auditorského standardu IAS 320. Jako vhodná metoda bylo zvoleno procento celkových aktiv v daném roce. V závislosti na celkové výši aktiv byla hladina významnosti stanovena na 2,5% celkové hodnoty aktiv. Matematickým výpočtem byla určena hladina významnosti v peněžním vyjádření, která byla poté srovnávána s konečnou hodnotou vykázané odložené daně z příjmu v účetních výkazech.

Po provedení analýzy významnosti bude detailně rozebrána struktura titulů vedoucích ke vzniku odložené daňové pohledávky nebo závazku a následně bude použita metoda indukce, na jejímž základě budou identifikovány nejčastější položky vedoucí k účtování o odložené dani. V rámci zkoumaného období bude v práci zmíněn i trend změny struktury odložené daně v letech.

Další část práce se bude věnovat vybraným ukazatelům finanční analýzy a vlivu odložené daně na jejich výslednou hodnotu. Ke srovnání výsledků byly vybrány ukazatele rentability, konkrétně rentabilita aktiv ROA, rentabilita vlastního kapitálu ROE a rentabilita dlouhodobého kapitálu ROCE. Jednotlivé druhy rentability se počítají podle následujících vzorců:

$$ROA = \frac{EBIT}{\text{celková\_aktiva}} \quad (1)$$

$$ROE = \frac{EBIT}{\text{vlastní\_kapitál}} \quad (2)$$

$$ROCE = \frac{EBIT}{\text{dlouh.\_závazky} + \text{dlouh.\_bankovní\_úvěvě} + \text{vlastní\_kapitál}} \quad (3)$$

V čitatelích vzorců se počítá se ziskem před zdaněním (EBIT) i přesto, že například v České republice není tento postup běžný pro výpočet ukazatele ROE, avšak není nemožný. Naopak v zahraničí je častější výpočet přes hodnotu zisku před zdaněním. Hodnota EBIT byla zvolena také kvůli odlišným úpravám zisku po zdanění mezi jednotlivými společnostmi, je tedy abstrahováno od vlivu změny daňových sazeb. Jednotlivé ukazatele budou spočítány v situaci, kdy bude položka odložené daňové pohledávky a závazku zahrnuta do výpočtu, to znamená, že výpočet bude vy-

cházet z hodnot uvedených ve výročních zprávách. Poté budou po drobných matematických úpravách hodnoty EBIT, celkových aktiv a dlouhodobých závazků (tyto položky budou očištěny o hodnotu odložené daňové povinnosti a pohledávky), vypočteny ukazatele rentability znovu a následně dojde k porovnání získaných výsledků a zhodnocení vlivu odložené daně na výslednou hodnotu těchto ukazatelů. Metodou indukce bude provedeno zobecnění, zda má účetní položka odložené daně vliv na ukazatele rentability a tím i na rozhodování externích subjektů.



## 4 Teoretická východiska

Splatná daň je v účetní a daňové praxi běžný pojem, se kterým se setkala nebo o splatné dani slyšela většina lidí, kteří mají alespoň základní ekonomické povědomí. Termín odložená daň z příjmů už může být pro více lidí neznámý a může dokonce svádět k myšlence, že se jedná o splatnou daň, jejíž úhrada je odložena. Tato domněnka je však mylná, jak bude uvedeno dále v textu.

Jak ve své publikaci uvádí Janoušková (2007), odložená daň z příjmů je čistě účetní termín a odložená daň nemá vliv na placení daní z příjmů. „*Kategorie odložené daně slouží v rámci účetnictví k přiřazení nákladu vzniklého z titulu povinnosti placení daně z příjmů do správného účetního období.*“

Pokud hovoříme o odložené dani z příjmů, musíme rozlišovat mezi odloženou daňovou pohledávkou a odloženým daňovým závazkem. Odložená daňová pohledávka znamená, že současná daňová povinnost (splatná daň) je vyšší než budoucí daňová povinnost. U odloženého daňového závazku je tomu přesně naopak, tedy budoucí splatná daň bude vyšší než současná daňová povinnost.

Titul odložené daně, jak si přiblížíme později, „*zohledňuje skutečnost, že daňová a účetní pravidla jsou ve většině zemí odlišná, což způsobuje rozdíl mezi účetním výsledkem hospodaření a daňovým základem.*“ (Müllerová, 2005)

Existence odložené daně pomáhá naplnit základní účetní předpoklady, které zmiňuje Janoušková (2007):

- *akruální princip* – požaduje zachycení událostí v období vzniku bez ohledu na okamžik splacení, tedy požaduje tyto události vykázat v období, se kterým věcně a časově souvisejí,
- *zásada věrného zobrazení* – účetní závěrka by měla podávat věrný a poctivý obraz o finanční situaci daného podniku,
- *zásada opatrnosti* – zejména při zjišťování a vykazování výsledku hospodaření,
- *předpoklad nepřetržitého trvání podniku.*

Janoušková (2007) upozorňuje na význam odložené daně v souvislosti s posuzováním ekonomické situace podniku. Kdy je třeba vycházet ze zásady opatrnosti při vykazování odložené daňové pohledávky, protože ji lze uplatnit jen proti dostatečně velkému základu daně, na druhou stranu v situaci odloženého daňového závazku je třeba zabránit předčasnému rozdělení zisku, jelikož zvýšená budoucí daňová povinnost by se mohla stát příčinnou ekonomických potíží. „*Odložená daň významně ovlivňuje pravdivý a věrný obraz účetnictví účetní jednotky, který je jedním ze základních požadavků kladených na účetnictví. Nevykázáním odložené daně účetní jednotka porušuje také zásadu opatrnosti při vykazování výsledku hospodaření, poněvadž tato situace se může nepříznivě projevit ve vztahu k majetkové podstatě podniku.*“

Jak uvádí také Müllerová (2005), odložená daň může sloužit jako nástroj regulace disponibilního zisku formou časového rozlišení. „*V daňově výhodném období (nižší splatná daň a v důsledku toho vyšší disponibilní zisk) dochází k odložení části*

*disponibilního zisku formou odloženého daňového závazku, v období daňově nevýhodném (vyšší splatná daň a v důsledku toho nižší disponibilní zisk) dochází k doplnění disponibilního zisku formou odložené daňové pohledávky.“*

## **4.1 Odložená daň z pohledu českého zákona o účetnictví a českých účetních standardů**

Informace o odložené dani ze zisku jsou v české legislativě ukotveny v zákoně č. 593/1991 Sb., o účetnictví a v Českém účetním standardu pro podnikatele č. 003 *Odložená daň*. Zde je uvedeno, kdo má povinnost účtovat o odložené dani, co je to odložená daň a její definice, jaké jsou metody výpočtu a vykazování odložené daně. Titul odložené daně ze zisku byl do české legislativy implementován za účelem zachování věrného a poctivého obrazu účetnictví.

### **4.1.1 Povinnost účtování o odložené dani**

Povinnost účtovat a vykazovat odloženou daň mají ty účetní jednotky, které tvoří konsolidační celek a účetní jednotky, které mají povinnost sestavit účetní závěrku v plném rozsahu. Sestavení účetní závěrky v plném rozsahu je povinné pro účetní jednotky, které podléhají auditu. Ostatní účetní jednotky si mohou stanovit, jestli o odložené dani budou účtovat. (zákon o účetnictví §59)

O odloženém daňovém dluhu má účetní jednotka povinnost účtovat vždy, na rozdíl od odložené daňové pohledávky, u níž záleží na posouzení a rozhodnutí účetní jednotky při respektování zásady opatrnosti. (zákon o účetnictví §59)

### **4.1.2 Definice odložené daně**

Odložená daň a povinnost o ní účtovat vyplývá z rozdílů, které vznikají vlivem odlišného účetního a daňového pohledu na určité položky v účetnictví. Tyto rozdíly mají povahu přechodných rozdílů, jak je uvedeno v Českém účetním standardu pro podnikatele č. 003 *Odložená daň* (dále jen ČÚS č. 003), tyto rozdíly se dělí na:

- zdanitelné rozdíly, které vedou k odloženému daňovému dluhu neboli závazku. Jedná se o částky, které jsou při určování základu daně budoucích období zdanitelné. Například pokud je účetní hodnota dlouhodobého hmotného majetku vyšší než hodnota tohoto majetku pro daňové účely.
- odčitatelné rozdíly vyústí v částky, které jsou odčitatelné při určování základu daně budoucích období, tzv. odložená daňová pohledávka (například je-li účetní hodnota pohledávek snižena o opravné položky nižší než hodnota těchto pohledávek včetně daňově uznatelných opravných položek).

Odložená daň se zjišťuje u všech položek zachycených v účetnictví, u kterých mohou vzniknout přechodné rozdíly způsobené odlišným přístupem účetnictví a daní. Nejedná se tedy jen o rozdíly mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou, ale také o opravné položky k zásobám, k pohledávkám, účetní rezervy nebo převedení nevyužitých daňových ztrát minulých let. (ČÚS č. 003)

**Odloženým daňovým dluhem** rozumíme částky daně z příjmů k úhradě v budoucích obdobích vznikající z titulu vyšší hodnoty vedené v účetnictví, než která je využita při stanovení základu daně z příjmů. (ČÚS č. 003)

**Odložená daňová pohledávka**, jedná se o částky daně z příjmů, které budou uplatněny v příštích obdobích a mohou vzniknout z následujících titulů, jejichž výčet je uveden v ČÚS č. 003:

- z odčitatelných přechodných rozdílů,
- z převedených nevyužitých daňových ztrát,
- z převedených nevyužitých daňových odpočtů a jiných časově převoditelných daňových nároků.

Ke konci rozvahového dne musí účetní jednotka prověřit, zda dosahuje dostatečného základu daně (v porovnání s účetní hodnotou odložené daňové pohledávky), který jí umožní využít z části nebo celé odložené daňové pohledávky. Pokud není základ daně dostačující, je třeba snížit účetní hodnotu odložené daňové pohledávky a to v takovém rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že dostatečný základ daně nebude dosažitelný. (ČÚS č. 003)

Odložený daňový dluh a odložená daňová pohledávka se účtují na příslušný účet účtové skupiny 48 – *Odložený daňový závazek a pohledávka*. (ČÚS č. 003)

#### 4.1.3 Metody výpočtu odložené daně

Jak uvádí Bohušová a Svoboda (2005), z teoretického hlediska lze při zjišťování a zachycování odložené daně využít dvou metod. A to metody odložení a závazkové metody.

Metoda odložení je založena na přesném vykázání výsledku hospodaření běžného roku, přičemž musí být vypočítán rozsah, ve kterém byl výsledek hospodaření ovlivněn přechodnými rozdíly. Vyčíslení odložené daně probíhá následujícím způsobem: *„Přechodné rozdíly jsou násobeny sazbou daně z příjmů platnou v období vzniku těchto rozdílů, při změně povahy dočasných rozdílů se podle metody odložení odložená daň stává splatnou a odúčtuje se za použití stejné daňové sazby, která platila v období vzniku přechodného rozdílu. Dřívější odložená daň se v souladu s filozofií metody odložení stává splatnou, zůstatek odložené daně se nepřepočítává při změně sazby daně, odložená daň je v rozvaze zachycena s použitím sazby platné v době jejího vzniku a k výši sazby, která bude platiti v době vyrovnání časového nesouladu, se nepřihlíží.“* (Bohušová, Svoboda, 2005)

Odložená daň je tedy dle metody odložení v rozvaze zachycena částkou, která je vypočítána na základě daňové sazby, která byla platná v době vzniku přechodných rozdílů, jak uvádí také Müllerová (2005), a k sazbě daně platné v době, kdy se daň stane splatnou, se nepřihlíží. Müllerová (2005) dále zdůrazňuje, že se metoda odložení zaměřuje na přesné vykázání odložené daně ze zisku ve výkazu zisku a ztráty, přičemž přesného zachycení v rozvaze, jako aktivní či pasivní položky, není vždy dosaženo. *„Metoda odložení nebere v úvahu změnu daňové sazby, odložená daň v rozvaze neodpovídá částce, která bude splatná v době převrácení přechodného rozdílu. Vzhledem k tomuto nedostatku většina mezinárodních účetních norem tuto metodu*

*nedoporučuje.*“ Souhlasně uvádí také autoři Bohušová a Svoboda (2005), že použití metody odložením vede k vykázání odložené daně v nepřesné výši a z tohoto důvodu je nahrazována závazkovou metodou, která bude vysvětlena v dalším odstavci.

Způsob výpočtu odložené daně je založen na závazkové metodě, která vychází z rozvahového přístupu. Závazková metoda znamená, že zjištěná odložená daň bude ve výsledku hospodaření uplatněna až v budoucím období, a proto je při jejím výpočtu využita sazba daně z příjmů, která bude platná v tom období, ve kterém dojde k uplatnění odloženého dluhu nebo odložené pohledávky. Pokud sazba daně není předem známa, bude použita sazba daně platná v následujícím účetním období. (zákon o účetnictví §59)

Taktéž Bohušová a Svoboda (2005) shodně uvádí, že je při vyčíslení výše odložené daně uplatňována sazba daně, která se předpokládá, že bude platná s dobou, kdy bude odložená daň splatná. Bohušová a Svoboda (2005) zmiňují, že „*výše odložené daně ve výkazu zisku a ztráty bude zahrnovat nejen aktuální odloženou daň, ale i přepočty dřívější odložené daně z titulu změny sazby daně.*“

Využití rozvahového přístupu znamená, že výpočet vychází z přechodných rozdílů, tedy z rozdílů mezi daňovou základnou aktiv (pasiv) a výší aktiv (pasiv) vedených v účetnictví. Daňovou základnou aktiv (pasiv) je hodnota těchto aktiv (pasiv) uplatnitelná v budoucnosti pro daňové účely. (zákon o účetnictví §59)

Zmiňovaní autoři (2005) také uvádějí jako jednu z možností závazkovou metodu s výsledkovým přístupem, která byla na našem území používána do konce roku 2001. Výsledkový přístup znamená, že je odložená daň počítána z časových rozdílů mezi náklady a výnosy, které způsobují rozdíl mezi výsledkem hospodaření a základem daně. Tento postup vyžaduje přepočítání zůstatku odložené daně v rozvaze při změně daňové sazby, nelze jej však použít při prvním účtování o odložené dani.

Výše odložené pohledávky nebo odloženého dluhu se zjistí jako součin výsledného rozdílu a sazby daně z příjmů. Dojde-li ke změně sazby daně, je nutné přepočítat zůstatek účtu odložené daně a případný rozdíl zaúčtovat v účtové skupině 59. (zákon o účetnictví §59)

Při prvním účtování o odložené dani se část odložené daně, která se vztahuje k předchozím účetním obdobím, zaúčtuje na účtech účtové skupiny 42 a část, která se vztahuje k běžnému účetnímu období, se objeví na účtech účtové skupiny 59. V následujících letech se na účtu účtové skupiny 48 účtuje zvýšení nebo snížení odložené daně meziročně vypočtené ze všech přechodných rozdílů. V případě změny metody se vzniklé rozdíly zaúčtují na účtech účtové skupiny 42. (zákon o účetnictví §59)

#### **4.1.4 Metodika účtování o odložené dani**

V prvním roce účtování o odložené dani se část daně, která se vztahuje k předchozím účetním obdobím, zaúčtuje na účtu účtové skupiny 42 – *Rezervní fond, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku* a část, která se vztahuje k běžnému účetnímu období, se zaúčtuje na účet v účtové skupině 59 – *Daně z příjmů, převodové účty a rezerva na daň z příjmů*. V dalších letech se meziroční zvýšení nebo snížení odložené daně ze

všech přechodných rozdílů účtuje na příslušný účet účtové skupiny 48 – *Odložený daňový závazek a pohledávka*. (ČÚS č. 003)

Pokud by došlo ke změně metody a tím tedy i ke změně způsobu výpočtu odložené daně, vzniklý rozdíl se zaúčtuje v účtové skupině 42 – *Fondy ze zisku a převedené výsledky hospodaření*. V příloze účetní závěrky je třeba uvést vysvětlení k dané změně. (ČÚS č. 003)

Odložený daňový dluh je účtován na „má dáti“ účtové skupiny 59 a „na dal“ příslušného účtu v účtové skupině 48. O odložené daňové pohledávce se účtuje přesně opačně, tedy 48x/59x. (ČÚS č. 003)

Jak je ukotveno v ČÚS č. 003, o odložené daňové pohledávce se účtuje pouze tehdy, je-li pravděpodobné, že základ daně, proti kterému bude možné využít rozdíly je dosažitelný. K tomu, aby základ daně mohl být považován za dosažitelný, musí existovat dostatečné zdanitelné přechodné rozdíly, které se vztahují ke stejným správcům daní z příjmů a k téže zdaňované účetní jednotce, u níž se očekává vrácení:

- ve stejném období, ve kterém je očekáván návrat odčitatelných přechodných rozdílů nebo,
- v obdobích, ve kterých daňová ztráta, která vyplývá z odložené daňové pohledávky, může být zpětně uplatnitelná nebo převedena do dalších období.

Za těchto okolností je odložená daňová pohledávka zaúčtována v období, ve kterém odčitatelné přechodné rozdíly vznikají. (ČÚS č. 003)

Při přecenění aktiv při přeměnách obchodních korporací a při vkladech majetku vznikají rozdíly. Z těchto rozdílů vyplývá povinnost účtovat o odložené dani, protože účetní hodnota majetku je zvýšena (snížena) na reálnou hodnotu, ale daňový základ zůstává v pořizovací ceně. (ČÚS č. 003)

#### 4.1.5 Obsahové vymezení odložené daně v rozvaze účetní závěrky

Odložená daňová pohledávka se vykazuje na straně aktiv rozvahy. Spadá pod položku nazvanou C.II.1. *Dlouhodobé pohledávky*, kam kromě odložené daňové pohledávky patří ty pohledávky, které mají v okamžiku sestavení účetní závěrky dobu splatnosti delší než jeden rok. (zákon o účetnictví §10)

Položka C.I. *Dlouhodobé závazky* obsahuje dluhy, které mají v okamžiku sestavení účetní závěrky dobu splatnosti delší než jeden rok, dále tato položka obsahuje také odložený daňový dluh. (zákon o účetnictví §17)

Odloženou daň může být ve výkazech účetní závěrky obsažena ještě v položce A.IV.3. *Jiný výsledek hospodaření minulých let*, která obsahuje rozdíly ze změn účetních metod a tu část odložené daně, která je vykázána v prvním roce účtování o odložené dani a váže se k předchozím účetním obdobím. Kromě již zmíněných položek sem patří také opravy vzniklé v důsledku nesprávného účtování nebo neúčtování o nákladech a výnosech v minulých účetních obdobích, pokud jsou významné. (zákon o účetnictví §15a)

## 4.2 Odložená daň a její vykazování dle mezinárodních účetních standardů IFRS = daně ze zisku dle IFRS

Mezinárodní standardy účetního výkaznictví, tzv. IFRS, jsou vydávány Radou pro mezinárodní účetní standardy IASB, která se snaží o harmonizaci účetnictví nejen mezi evropskými zeměmi, ale také celosvětově.

Daněmi ze zisku se v IFRS zabývá standard IAS 12 *Daně ze zisku*, kam spadá nejen splatná, ale také odložená daň.

Výše splatné daně se určuje podle národní legislativy příslušného státu a pro její vykazování platí pravidlo: *„je-li tato daň důsledkem výsledkové transakce, účtuje se výsledkově. Je-li důsledkem transakce, která se účtuje přímo do vlastního kapitálu (tj. neprochází výsledovkou), účtuje se stejným způsobem (tedy do vlastního kapitálu) i daň z této transakce.“* (Krupová, 2009)

V IAS 12 je uvedeno, že pro účely tohoto standardu jsou do daní z příjmů zahrnuty veškeré domácí i zahraniční daně, kterou jsou založeny na zdanitelném zisku. Daně z příjmů také zahrnují následující daně, srážkové daně, které jsou placeny dceřinou společností, přidruženým podnikem nebo ze společného podnikání při rozdělování vykazujícímu podniku. (standard IAS 12, 2012)

Stejně jako v jiných účetních legislativách, také dle IFRS vzniká odložená daň jako důsledek rozdílu účetních a daňových hodnot aktiv a závazků. Při výpočtu odložené daně jsou důležité následující pojmy daňová hodnota aktiva a daňová hodnota závazku. (Krupová, 2009)

*„Daňová hodnota aktiva je částka, která je odčitatelná pro daňové účely proti zdanitelným ekonomickým užitkům, které poplynou společnosti, když zpětně získá účetní hodnotu aktiva.“* Jedná se tedy o částku, která bude v budoucnu daňově uznatelná. *„Pokud ekonomický užitek plynoucí z aktiva nebude zdanitelný, rovná se daňová hodnota jeho účetní hodnotě.“* (Krupová, 2009)

*„Daňová hodnota závazku je jeho účetní hodnota snižená o částku, která bude daňově uznatelná v souvislosti s tímto závazkem v budoucích obdobích.“* Žádný přechodný zdanitelný rozdíl nevzniká v případě, kdy není s daným závazkem spojen žádný budoucí daňový dopad a tudíž se jeho účetní hodnota rovná daňové hodnotě. (Krupová, 2009)

Dle českých účetních standardů i dle IFRS vzniká odložená daň v důsledku přechodných rozdílů, nikoliv z rozdílů trvalých. Přechodné rozdíly účetní a daňové hodnoty vznikají:

- z časového nesouladu mezi vykazáním účetního zisku a zdanitelného zisku,
- z přecenění aktiv bez odpovídající úpravy pro daňové účely,
- z nabytí aktiv v rámci akvizice, kdy se jejich pořizovací cenou v účetnictví stává fair value<sup>1</sup>.

---

<sup>1</sup> Fair value neboli reálná hodnota (cena aktiv nebo závazků získaná nebo zaplacená při oboustranné výhodné transakci).

Odložený daňový závazek vzniká, pokud je účetní hodnota aktiva větší než jeho daňová hodnota a pokud je účetní hodnota závazku nižší než jeho daňová hodnota. Naopak je tomu u odložené daňové pohledávky, ta vzniká, pokud je účetní hodnota aktiva nižší než jeho daňová hodnota, nebo pokud je účetní hodnota závazku vyšší než jeho daňová hodnota. V případě odložené daňové pohledávky je třeba brát ohled na její vykázanou výši, jelikož se vykazuje jen v takovém rozsahu, v jakém předpokládáme budoucí zdanitelný zisk, oproti kterému by tato daňová úspora mohla být využita. (Krupová, 2009)

Krupová (2009) upozorňuje na nutnost dostatečného zvážení vykázání odložené daňové pohledávky, neboť odložená daňová pohledávka vzniká nejen z již výše zmíněných rozdílů, ale také vzniká v důsledku nevyužití daňové ztráty nebo nevyužitých daňových odpočtů minulých let. V případě nevyužití daňové ztráty je nutné dobře zvážit vykázání odložené daňové pohledávky, protože jak již bylo zmíněno, pro její uplatnění je nutné dosáhnout v budoucím období zdanitelného zisku.

#### 4.2.1 Povinnost sestavit účetní závěrku dle IFRS

Podle Nařízení IAS („IAS Regulation“, tyto nařízení mají přímou působnost ve všech členských státech a nemusejí být přijaty do vnitrostátních právních předpisů, aby nabyly účinnosti) musí všechny společnosti Evropské unie, jejichž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu (ke konci roku), sestavovat konsolidovanou účetní závěrku v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví IFRS. (Deloitte, 2017a)

#### 4.2.2 IFRS a odložená daň

Problematiku odložené daně najdeme ve standardu IAS 12 *Daně ze zisku*.

IAS 12 používá níže uvedené termíny ve specifikovaném významu, z toho důvodu je zde nyní uvedena jejich definice dle IAS 12:

**Účetní zisk** je zisk nebo ztráta za dané období před odečtením daňových nákladů.

**Zdanitelný zisk** (zdanitelná ztráta) je zisk (ztráta) za období určený v souladu s daňovými pravidly dané země, z něhož se počítají daně ze zisku splatné (zpětně získatelné).

**Daňový náklad** (daňový výnos) je celková hodnota zahrnutá do výpočtu zisku nebo ztráty za dané období s ohledem na splatnou a odloženou daň.

**Splatná daň** je hodnota daně z příjmů k úhradě (k nároku) z titulu zdanitelného zisku (daňové ztráty) za dané období.

**Odložené daňové závazky** jsou částky daně ze zisku splatné v budoucích obdobích z titulu zdanitelných přechodných rozdílů.

**Odložené daňové pohledávky** jsou částky daně ze zisku, nárokováné v budoucích obdobích z titulu:

- zdanitelných přechodných rozdílů,
- převedených nevyužitých daňových ztrát a
- převedených nevyužitých daňových odpočtů.

**Přechodné rozdíly** jsou rozdíly mezi účetní hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou základnou. Přechodné rozdíly mohou být buď:

- Zdanitelné přechodné rozdíly, což jsou přechodné rozdíly, které vyústí ve zdanitelné částky při stanovení zdanitelného zisku (daňové ztráty) budoucích období, kdy je účetní hodnota aktiva nebo závazku nárokována nebo uhrazena, nebo,
- odčitatelné přechodné rozdíly, jsou přechodné rozdíly, které vyústí v odčitatelné částky při stanovování zdanitelného zisku (daňové ztráty) budoucích období, kdy je účetní hodnota aktiva nebo závazků nárokována nebo uhrazena.

**Daňová základna** aktiva nebo závazku je částka, která je prisuzována tomuto aktivu nebo závazku pro daňové účely. (standard IAS 12)

Pro srovnání jsou zde uvedeny definice vybraných pojmů podle Lenky Krupové z článku publikovaného v účetní kavárně.

**Splatná daň.** Výši a způsob výpočtu splatné daně upravuje národní daňová legislativa. Splatnou daň je třeba vykázat i v případě sestavování mezitímní účetní závěrky, kdy je její výši nutné odhadnout za příslušné mezitímní období a odhad vykázat proti závazku na splatné dani. V rámci IFRS platí u splatné daně pravidlo, že pokud je tato daň důsledkem výsledkové operace, účtuje se výsledkově, naopak pokud je důsledkem transakce, která se účtuje přímo do vlastního kapitálu, účtuje se tato splatná daň do vlastního kapitálu. (Krupová, 2009)

**Odložená daň.** Vzniká důsledkem přechodného rozdílu mezi účetními a daňovými hodnotami aktiv a závazků. (Krupová, 2009)

**Daňová hodnota aktiva.** Je částka, která je odčitatelná pro daňové účely proti zdanitelným ekonomickým užitkům, které poplynou společnosti, když zpětně získá účetní hodnotu aktiva. Pokud ekonomický užitek plynoucí z aktiva nebude zdanitelný, rovná se daňová hodnota jeho účetní hodnotě. (Krupová, 2009)

**Daňová hodnota závazku.** Je jeho účetní hodnota snižená o částku, která bude daňově uznatelná v souvislosti s tímto závazkem v budoucích obdobích. (Krupová, 2009)

#### 4.2.3 Výpočet a účtování odložené daně

**Výpočet odložené daně:** standard IAS 12 uvádí tzv. rozvahovou metodu pro výpočet výše odložené daně, která je založena na rozdílech mezi účetní a daňovou hodnotou aktiva nebo závazku. Platí tedy, že pro každé aktivum nebo závazek vypočítáme rozdíl její účetní a daňové hodnoty, sumarizací získaných hodnot dostaneme částku, kterou je následně ještě třeba ocenit daňovou sazbou, kterou očekáváme v období, ve kterém dojde k uplatnění odložené daně. Nelze tedy použít daňovou sazbu platnou pro současné nebo následující období, pokud k zúčtování odložené daně dojde až později. (standard IAS 12)

**Vykazování odložené daně v rozvaze:** „Podle IFRS se odložená daň vykazuje jako součást dlouhodobých aktiv nebo závazků. Na rozdíl od ostatních dlouhodobých aktiv a závazků, které se podle IFRS povinně diskontují, se odložená daň nevykazuje v současné hodnotě, tj. nediskontuje se.“ Důvodem nediskontování odložené daně je



ta skutečnost, že přechodné rozdíly, které u položek vznikají, zanikají v jiných okamžicích. Diskontování odložené daně by tedy bylo značně náročné, ne-li neproveditelné. (Krupová, 2009)

Dále je také nutné každoročně k rozvahovému dni zjistit účetní hodnotu odložené daňové pohledávky a upravit její výši vzhledem k předpokládanému budoucímu zdanitelnému zisku (může dojít ke snížení účetní hodnoty odložené daňové pohledávky nebo k jejímu úplnému odstranění z rozvahy společnosti). (Krupová, 2009)

**Odložená daň účtovaná do kapitálu:** Stejně jako pro splatnou, tak také pro odloženou daň platí, že se účtuje oproti vlastníku kapitálu, pokud související transakce mají kapitálový charakter (často jde o různé typy přecenění). (Krupová, 2009)

Standard IAS 12 klade značné požadavky na informace zveřejňované v příloze k účetní závěrce, kde by měla být uvedena struktura vykazovaného daňového základu. Zvýšenou pozornost je nutné věnovat při převodu účetních výkazů z národní legislativy na IFRS, při této operaci je přepočtení výše odložené daně nedílnou součástí převodního procesu účetních výkazů. (Krupová, 2009)

Účetní závěrka sestavená v souladu s IFRS obvykle uvádí odloženou daň jako součást dlouhodobých aktiv nebo závazků, anebo stojí na samostatném řádku v účetních výkazech. (Krupová, 2009)

Obecná pravidla pro kompenzaci odložené daňové pohledávky a závazku upravuje standard IAS 32 *Finanční nástroje: vykazování*, toto pravidlo blíže specifikuje již zmíněný IAS 12. „*Obecně lze říci, že jednotlivá společnost téměř vždy vykazuje pouze čistou pohledávku nebo závazek, zatímco v konsolidovaných skupinách (jsou-li v nich např. zahraniční dceřiné společnosti) tato kompenzace není možná.*“ (Krupová, 2009)

#### 4.2.4 Odložená daň při převodech účetních závěrek podle IFRS 1

Při převodech účetních závěrek sestavených podle národních legislativ na IFRS vznikají přechodné rozdíly u velké škály rozvahových položek, čímž se tento převod stává náročnější a to také komplikuje výpočet výše odložené daně. „*Prakticky z veškerých převodních operací je nutno účtovat odloženou daň. Přičemž při převodu účetní závěrky jsou rozdíly počítány z rozdílu mezi účetní hodnotou položky podle národní legislativy a účetní hodnotou položky podle IFRS. Odložená daň související s převody na IFRS se týká jak zahajovací rozvahy podle IFRS, tak veškerých dalších období.*“ (Krupová, 2009)

Mezi typické příklady vzniku odložené daně u převodu účetní závěrky na IFRS patří (Krupová, 2009):

- v oblasti pozemků, budov a zařízení – IFRS povoluje přecenit pozemky, budovy a stavby jednorázově k datu přechodu na IFRS na fair value, čímž vznikne přechodný rozdíl v účetních hodnotách,

- IFRS dovolují komponentní způsob odpisování<sup>2</sup>,
  - rozdílný pohled na náhradní díly (např. dle národní legislativy jsou jednorázově zúčtovány do nákladů, dle IFRS se naopak řadí mezi dlouhodobý majetek),
  - rozdílná metodika tvorby opravných položek dle národní úpravy a dle IFRS, ...
- v oblasti obchodních pohledávek – podle IFRS nelze dlouhodobé pohledávky vykazovat v nominální hodnotě, ale je nutné je diskontovat,
  - v oblasti zásob vlastní výroby – rozdílné způsoby oceňování zásob vlastní výroby mezi jednotlivými legislativami,
  - v oblasti nedokončené výroby z dlouhodobých zakázek – veškeré účtování dlouhodobých zakázek podle národní legislativy je při převodu potřeba odstranit a nahradit výpočty podle požadavků IAS 11 *Stavební smlouvy*,
  - další rozdíly vzniknou v souvislosti s převodem účetních závěrek na podobu vyhovující IFRS v oblastech nehmotných aktiv a nákladů příštích, finančních instrumentů, biologických aktiv a výnosů příštích období.

#### 4.2.5 Vykazování odložené daně u malých a středních podniků

Mezinárodní standardy účetního výkaznictví jsou upravené také pro malé a střední podniky (dále jen SME). IFRS pro SME jsou pokryty pouze jedním standardem (IFRS pro SME č. 230), který je značně obsáhlý, zabývá se více oblastmi a jeho členění je rozděleno do oddílů. Tento standard byl poprvé vydán radou IASB v roce 2009. (Krupová, 2009c)

Odloženou daní se pro SME zabývá oddíl 29 nazvaný *Daně ze zisku*, tento oddíl byl kompletně revidován pozměňovacím návrhem („2015 Pozměňovací návrh k IFRS pro SME“) vydaným dne 21. května 2015 a účinným od 1. ledna 2017. (Krupová, 2009c)

Jelikož v následující analýze je problematika odložené daně řešena u velkých nadnárodních společností, budou zde pro zajímavost zmíněny pouze krátce podobnosti a rozdíly ve vykazování odložené daně dle plných IFRS a dle IFRS pro SME.

Definice odložené daně se mezi jednotlivými druhy IFRS neliší, jedná se tedy o částky daně z příjmů splatné (případně vratné) v budoucích obdobích s ohledem na zdanitelné (odčitatelné) dočasné rozdíly (a přenesené nevyužité daňové ztráty a daňové kredity. (PriceWaterhouseCoopers, 2009)

Odlišnosti lze najít u daňového základu, kde u IFRS pro SME je daňový základ aktiva definován jako částka, která by byla odčitatelná při dosažení zdanitelného zisku, pokud by účetní hodnota aktiva byla získána zpět prodejem na konci vykazovaného období. Daňový základ závazku je pro SME stanoven jako účetní hodnota

<sup>2</sup> Komponentní odpisování – používá se jenom pro účely účetnictví, z DHM se vyčlení jedna nebo více komponent (samostatných částí), které se zpravidla vyznačují odlišnou dobou životnosti (použitelnosti) a také významně odlišnou cenou. Tyto komponenty se poté odpisují odděleně (jinou dobu) od zbývajících částí DHM. (Děrgel, 2010)

závazku snižená o částky odčitatelné při určování zdanitelného zisku (nebo zvýšená o částky zahrnuté do zdanitelného zisku), pokud by byl závazek vypořádan na konci vykazovaného období. Naproti tomu se daňový základ aktiva nebo závazku dle plných IFRS stanoví na základě očekávaného způsobu využití nebo vypořádání. (PriceWaterhouseCoopers, 2009)

Definice dočasných rozdílů se mezi plnými IFRS a IFRS pro SME neliší, taktéž ani určení daňové sazby nebo rozsahu (odložená daň se týká všech dočasných rozdílů a nevyužitých přenesených daňových ztrát) není v zásadě odlišné, liší se pouze ve vymezení výjimek. (PriceWaterhouseCoopers, 2009)

Rozdíl lze najít při uznání a měření odložené daně. Dle IFRS pro SME jsou opravné položky vykazovány tak, aby čistá účetní hodnota odložené daňové pohledávky byla rovna nejvyšší možné částce, kterou bude pravděpodobně zpětně získat. Dle plných IFRS není možné koncept opravné položky využít. Místo toho se odložená daňová pohledávka vykazuje pouze v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že bude existovat dostatečně vysoký budoucí zdanitelný zisk, který by umožnil navrácení odložené daňové pohledávky. Čistá výše odložené daňové pohledávky (dle plných IFRS a dle IFRS pro SME) bude pravděpodobně téměř stejná, ale plné IFRS nepožadují zveřejnění opravné položky k ocenění. (PriceWaterhouseCoopers, 2009)

Koncept odložené daně je pro plné IFRS a IFRS pro SME v zásadě stejný, hlavní rozdíly jsou zmíněny v textu výše a dále se koncepty liší spíše ve vymezení výjimek a povinností ve zveřejnění.

### 4.3 Standardy finančního výkaznictví UK GAAP

Všeobecně uznávané účetní principy UK GAAP jsou platné ve Spojeném království a Irské republice a jsou vydávány britskou Radou pro finanční výkaznictví FRC („Financial Reporting Council“). Rada FRC vydala pět nových standardů, které vstupují v platnost nejdříve od 1. 1. 2015 a které společně tvoří základ nového britského rámce. Pro menší subjekty jsou vydávány standardy FRSSE („Financial Reporting Standard for Smaller Entities“). (ICAEW, 2017)

Účetní jednotky sestavující účetní závěrku v souladu s právními předpisy, nařízeními nebo účetními standardy platnými ve Spojeném království a Irské republice se řídí standardy FRS (které upravují platný rámec účetního výkaznictví). (standard FRS 100, 2015)

Všeobecné vymezení účetních jednotek, které mají povinnost vykazovat v souladu s UK GAAP upravuje standard FRS 100 „Application of Financial Reporting Requirements“. Pod tuto povinnost spadají účetní jednotky, jejichž účetní závěrky mají poskytnout věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, finanční situace a zisku nebo ztráty za období. (standard FRS 100, 2015)

Standard věnující se finančnímu výkaznictví FRS 102 „The Financial Reporting Standard“, kromě výše zmíněných účetních jednotek, rozšiřuje svou působnost také na subjekty veřejného zájmu a jiné podobné subjekty. (standard FRS 102, 2015)

Také Spojené království a Irská republika jsou povinny přijmout Nařízení IAS, tzn., že pouze účetní jednotky, které nejsou povinny sestavovat konsolidovanou účetní závěrku v souladu s IFRS mohou vykazovat dle standardů FRS.

FRS 100, který byl vydán v říjnu roku 2015 a stává se účinným od 1. 1. 2016, uvádí, které standardy budou od data jeho účinnosti nahrazeny. Do výčtu standardů spadá také FRS 19 „*Deferred Tax*“ (*Odložená daň*). Od roku 2016 se účetní jednotky budou řídit standardem FRS 102, jehož kapitola 29 je věnována dani z příjmu, kam také patří zmíněná odložená daň. (standard FRS 100, 2015)

#### 4.3.1 Odložená daň podle UK GAAP

Odloženou daní se podle britských předpisů zabývá standard FRS 19 „*Deferred Tax*“, který byl vydán 7. prosince 2000 a nahrazuje předešlý standard SSAP 15 „*Accounting for deferred tax*“. FRS 19 je od 1. 1. 2016 nahrazen FRS 102, kapitolou 29. V analytické části práce je pracováno v časovém období let 2006 – 2015, proto budou nyní vysvětleny požadavky standardu FRS 19. (Financial Reporting Council, 2017)

Jak je uvedeno ve standardu FRS 19, jeho cílem je zajistit, aby byly budoucí daňové důsledky minulých transakcí a událostí vykázány jako závazek nebo aktivum v účetní závěrce a aby jakékoliv jiné zvláštní okolnosti byly zveřejněny v účetní závěrce. (standard FRS 19, 2000)

Standard FRS 19 požaduje, aby byla odložená daň stanovena na základě „plné rezervy / opravné položky“ u většiny typů časových rozdílů spíše, než na základě „částečného zajištění“, který umožňoval předešlý standard SSAP 15. FRS 19 umožňuje, ale nepožaduje, aby subjekty snižovaly dlouhodobé zůstatky odložené daně. Vyžaduje ovšem, aby účetní jednotky vysvětlily (srovnáním) rozdíly mezi jejich skutečnou sazbou daně a standardní sazbou daně. (Financial Reporting Council, 2017)

Nové požadavky uvedené ve standardu FRS 19 více stmelují účetní praxi Velké Británie a Irské republiky s mezinárodními požadavky. Nicméně, stále existují rozdíly v požadavcích podle standardu FRS a podle shodného mezinárodního standardu IAS 12 „*Income Taxes*“, tyto rozdíly zohledňují odlišnosti mezi koncepčními přístupy. (Financial Reporting Council, 2017)

FRS 19 definuje oblast své působnosti (standard FRS 19, 2000):

- vztahuje se na všechny účetní závěrky, které mají poskytnout věrný a poctivý obraz o finanční situaci vykazující účetní jednotky a o zisku nebo ztrátě za období,
- vztahuje se také na daně vypočítané na základě zdanitelného zisku, včetně srážkových daní zaplacených vykazující účetní jednotkou (do působnosti tohoto standardu nespádají daně z přidané hodnoty a daně z příjmů z ropy),
- z působnosti FRS 19 jsou však vyňaty subjekty vykazující v souladu se standardy pro menší podniky FRSSSE.

### 4.3.2 Požadavky standardu FRS 19 „Deferred Tax“

Standard požaduje, aby byla vytvořena úplná rezerva na odložené daňové pohledávky a závazky vznikající z časových rozdílů mezi uznanými výnosy a ztrátami v účetní závěrce a jejich uznatelností při výpočtu daně. (Financial Reporting Council, 2017)

Všeobecným principem, vyžadovaným podle FRS 19 je, aby byla odložená daň vykázána jako závazek nebo pohledávka, pokud transakce nebo skutečnost, kvůli které vzniká subjektu povinnost, zaplatit na dani v budoucnu více, nebo právo, zaplatit na dani v budoucnu méně, nastala k datu účetní závěrky. (Financial Reporting Council, 2017)

FRS 19 vyžaduje vykázání odložené daně z většiny typů časových rozdílů, zahrnující tyto přiřaditelné: (Financial Reporting Council, 2017)

- ke zrychleným kapitálovým dotacím,
- k časovému rozlišení výdajů na důchody a jiné penzijní požitky, které budou odčitatelné pro daňové účely pouze při jejich vyplacení,
- k eliminaci nerealizovaných zisků z konsolidace uvnitř skupiny,
- k nevyčerpaným daňovým ztrátám,
- a k dalším zdrojům krátkodobých časových rozdílů.

Standard FRS 19 zakazuje uznání odložené daně z časových rozdílů vznikajících (Financial Reporting Council, 2017):

- při přecenění nepeněžního aktiva bez závazku toto aktivum následně prodat (s výjimkou níže uvedené výjimky),
- při převedení zisku z prodeje aktiva na náhradní aktivum,
- při úpravě nepeněžního aktiva na reálnou hodnotu při pořízení podniku,
- při přemístění příjmu z dceřiného podniku, přidruženého podniku nebo společného podniku, pokud by tímto vznikla povinnost zaplatit, ale nebyl přijat žádný závazek na převedení výdělků.

FRS 19 dále požaduje uznání odložené daňové pohledávky v rozsahu, který je považován za pravděpodobný, že bude odložen. (Financial Reporting Council, 2017)

Jako výjimka ze všeobecné povinnosti nevykazovat odloženou daň z přeceňování zisků a ztrát, FRS 19 vyžaduje vykazování odložené daně v případě, kdy jsou aktiva neustále přeceňována na reálnou hodnotu, přičemž změny reálné hodnoty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty. (Financial Reporting Council, 2017)

Standard dovoluje, ale nepožaduje, aby subjekty přijaly politiku diskontování odložených daňových pohledávek a závazků. FRS 19 dále také obsahuje další požadavky týkající se oceňování a vykazování odložených daňových pohledávek a závazků. Jedná se o požadavky na odloženou daň, která má být: (Financial Reporting Council, 2017)

- měřena pomocí daňových sazeb, které byly přijaty nebo byly přijaty věcně,

- samostatně uvedena v rozvaze, pokud jsou částky natolik významné, že v případě neexistence takového rozlišení, může dojít ke špatné interpretaci účetní závěrky ze strany jejích uživatelů.

Standard dále požaduje, aby byly zveřejněny informace o faktorech ovlivňujících současné i budoucí daňové platby. Klíčovým je požadavek zveřejnění srovnání aktuálně splatné daně za období s výší daně, která by vznikla v případě, kdy by vykázané zisky podléhaly standardní sazbě daně. (Financial Reporting Council, 2017)

#### 4.4 Srovnání FRS 19 s IAS 12

Standard FRS 19 i IAS 12 shodně požadují stanovení odložené daně v úplné výši z většiny časových rozdílů. (Financial Reporting Council, 2017)

Nejvýznamnějším rozdílem je, že FRS 19, na rozdíl od IAS 12, obecně nevyžaduje stanovení odložené daně z přecenění nepeněžních aktiv nebo pokud jsou upraveny na jejich reálnou hodnotu při akvizici podniku. (Financial Reporting Council, 2017)

Druhým výrazným rozdílem je fakt, že FRS 19 dovoluje diskontování odloženého daňového závazku, který nebude po nějakou dobu vypořádán, aby byla zachována časová hodnota peněz. Naopak IAS 12 diskontování přímo zakazuje. (Financial Reporting Council, 2017)

Více rozdílů, které mezi FRS 19 a IAS 12 existují, je možné najít v příloze č. 4 standardu FRS 19. (Financial Reporting Council, 2017)

#### 4.5 US GAAP

US GAAP neboli Všeobecně uznávané účetní zásady jsou účetní standardy, které jsou platné pro společnosti ve Spojených státech amerických. Vývoj těchto účetních zásad a metod začal po krachu na burze v New Yorku ve třicátých letech 20. století. Vytvořením účetních principů byla pověřena Americká komise pro cenné papíry, tzv. SEC, která dohlíží na činnost soukromé organizace Výbor pro vydávání účetních standardů tzv. FASB, která vytváří přímo jednotlivé standardy. (ICAEW, 2017)

##### 4.5.1 Vymezení US GAAP

US GAAP je soubor zásad, podle kterých jsou sestavovány finanční výkazy, které se předkládají investorům. Tento soubor zásad není povinný, jedná se pouze o doporučené postupy. Z toho důvodu není předepsána forma ani obsah jednotlivých výkazů, není také navržena struktura účetní osnovy, z toho důvodu jsou finanční výkazy jednotlivých podniků rozdílné. (Mládek, 2002)

US GAAP jsou zaměřeny na konečnou podobu účetních výkazů a účetní závěrky, ne na postupy účtování. (Gola, 2009)

#### 4.5.2 Povinnost vykazovat v souladu s US GAAP

Povinnost vykazovat v souladu se Všeobecně uznávanými účetními zásadami není ve Spojených státech dána zákonem. Toto rozhodnutí je ponecháno na firmě, zda se rozhodne vykazovat v souladu s US GAAP. (Mládek, 2002)

Nicméně společnosti, které jsou kótované na americkém trhu s cennými papíry, jsou vyzvány, aby předložily účetní výkazy v souladu se zásadami US GAAP. I přesto, že menší americké společnosti nemají povinnost vykazovat dle US GAAP, řada z nich tak činí. Účetní se přiklání k US GAAP, jelikož tyto zásady zajišťují konzistentnost, spravedlnost, poctivost a přesnost měření a zveřejňování finančních informací. Finanční výkazy mají velký vliv na rozhodování investorů, zaměstnanců a finančních institucí, přičemž GAAP poskytují řadu obecných zásad, které podporují tyto finanční analýzy. (Accounting.com, 2017)

#### 4.5.3 Odložená daň dle US GAAP

V rámci Všeobecně uznávaných účetních principů se titulem odložené daně zabývá standard ASC 740 *Income Taxes (Daň z příjmu)*. Rada vydala tuto novelizaci z iniciativy snížení složitosti účetních standardů. Cílem této Zjednodušující Iniciativy je identifikovat, ohodnotit a zlepšit oblasti všeobecně uznávaných účetních principů (GAAP). (standard ASC 740 *Income Taxes*)

Současné principy požadují, aby účetní jednotka rozdělila odložený daňový závazek a pohledávku na běžnou a budoucí částku v klasifikovaném výkazu o finanční pozici. Zainteresované strany oznámili Radě, že tento požadavek vede k velmi malému nebo dokonce žádnému zvýhodnění ze strany uživatelů účetních výkazů, jelikož klasifikace odložené daně není většinou sladěna s časovým obdobím, ve kterém je očekáváno nárokování nebo úhrada vykázané částky odložené daně. Navíc, existují náklady, které účetní jednotka nese v souvislosti s rozlišením částek odložené daně patřících do běžného a budoucího období. (standard ASC 740 *Income Taxes*)

Současná úprava standardu ASC 740 tedy požaduje vykazování pouze budoucí hodnoty odloženého daňového závazku a pohledávky v klasifikovaném výkazu o finanční pozici. Tato novela se vztahuje na účetní jednotky, které sestavují klasifikovaný výkaz o finanční pozici. (standard ASC 740 *Income Taxes*)

Taktéž je tato novela v souladu s vykazováním odložené daně z příjmu podle IFRS. IAS 1 *Zveřejnění účetní závěrky* požaduje zařazení odloženého daňového závazku a pohledávky jako dlouhodobých pohledávek a závazků v klasifikovaném výkazu o finanční pozici. (standard ASC 740 *Income Taxes*)

Aktuální znění standardu ASC 740 *Income Taxes*:

Všechny subjekty by měly v klasifikovaném výkazu o finanční pozici vykázat částku odloženého daňového závazku a pohledávky jako dlouhodobé.

Pro jednotlivé daňové platby účetní jednotky v rámci konkrétní daňové jurisdikce mohou být všechny odložené daně z příjmů, stejně jako s nimi související opravné položky, kompenzovány a budou vykazovány jako jednotlivé dlouhodobé částky. Nicméně, subjekty nesmí kompenzovat odložené daňové závazky a pohledávky, které připadají do jiných daňových jurisdikcí.

Jak se uvedeno ve standardu č. 109 (vydaném FASB), cílem účtování o daních z příjmů je rozpoznání částek splatných nebo vratných daní za běžný rok a částek odložených daňových závazků a pohledávek pro následné budoucí daňové skutečnosti, které byly vykázány v účetní závěrce společnosti nebo v daňovém přiznání. (standard č. 109)

## 4.6 Komparace odložené daně – IFRS, US GAAP

### Klasifikace odloženého daňového závazku a pohledávky

US GAAP, ve standardu ASC 740 je uvedeno, že odložené daňové závazky a pohledávky by měly být klasifikovány jako krátkodobé (současné) a dlouhodobé na základě klasifikace souvisejících aktiv a závazků pro potřeby finančního výkaznictví. Navíc pokud se odložená daň nevztahuje k aktivu nebo závazku (např. převedená provozní ztráta), klasifikace v rozvaze by měla být založena na očekávaném návratu přechodného rozdílu. (Deloitte, 2017b)

Dle IFRS, §51 IAS 1: Pokud subjekt rozlišuje krátkodobá a dlouhodobá aktiva a krátkodobé a dlouhodobé závazky jako samostatné klasifikace ve výkazu o finanční pozici, neměl by klasifikovat odloženou daň jako krátkodobou. Proto jsou v rozvaze všechny odložené daňové závazky a pohledávky rozlišeny pouze jako dlouhodobé. (Deloitte, 2017b)

### Uznání odložených daňových pohledávek

Dle ASC 740 jsou odložené daňové pohledávky uznány v plné výši a poté jsou sníženy opravnou položkou, pokud na základě dostupných podkladů je více než pravděpodobné (více než 50%), že určitá část nebo celá výše pohledávky nebude realizována. Opravné položky sniží hodnotu pohledávky na částku, u které je pravděpodobné, že bude v této výši realizována. (Deloitte, 2017b)

V souladu s IFRS jsou odložené daňové pohledávky vykazovány pouze v takové výši, ve které se očekává jejich uplatnění. Tudíž zde není důvod pro tvorbu opravných položek. (Deloitte, 2017b)

### Sazba daně používaná pro výpočet odložené daně

Odložené daně dle US GAAP jsou oceňovány pouze schválenými sazbami. ASC 740 uvádí, že cílem je vypočítat odloženou daň s použitím schválené sazby (sazeb) daně, jejíž použití se očekává uplatnit na zdanitelný příjem v době, kdy se předpokládá vyřešení nebo realizování odložené daňové pohledávky nebo závazku. (Deloitte, 2017b)

Dle IFRS by odložené daňové závazky a pohledávky měly být měřeny sazbou daně, která bude platit v době realizace odloženého daňového závazku nebo pohledávky, na základě sazeb daně a zákonů, které byly schváleny k rozvahovému dni. (Deloitte, 2017b)



## 4.7 Vazba mezi účetními a daňovými pravidly

Vztahem mezi účetnictvím a daněmi se zabývali Dan D. Cuzdriorean a Dumitru Matis ve svém článku nazvaném *Vztah mezi účetnictvím a daněmi v rámci Evropské unie: vliv mezinárodních regulací*, z roku 2012.

V článku uvádí následující základní taxonomické rozřazení vztahující se ke vztahu účetnictví a daní u hlavních evropských zemí:

- Účetnictví a zdanění jsou charakterizovány jako na sobě závislé oblasti, u kterých se neočekává změna této vazby. V tomto případě nelze najít předpisy týkající se odložené daně a výsledkem je povolení několika alternativ. Individuální i konsolidované výkazy jsou proto ovlivněny daňovými nařízeními. Příkladem jsou země jako Belgie nebo Itálie.
- Účetnictví a zdanění jsou na sobě závislé a nepředpokládá se žádná změna v této oblasti. Existuje několik předpisů k odložené dani a je zde také patrný fiskální vliv. Do této kategorie spadají Německo a Francie (Německo může být také zahrnuto i do první kategorie).
- Účetnictví a zdanění jsou stále závislé, ale současným cílem je tyto vzájemné vazby zrušit. Neexistují přísné předpisy týkající se odložené daně a mezi zástupce tohoto typu patří Švédsko a Finsko.
- Účetnictví a zdanění jsou formálně na sobě nezávislé, ale v praxi je vztah mezi těmito oblastmi charakterizován jako velmi silný. Můžeme nalézt přísná pravidla týkající se oblasti odložené daně. Mezi zástupce patří Polsko a Česká republika.
- Účetnictví a zdanění jsou nezávislé. Alternativní nařízení umožňují odloženou daň. Tento přístup můžeme najít u Dánska.
- Účetnictví a zdanění jsou nezávislé oblasti a také existují charakteristické předpisy pro odloženou daň. Příkladem jsou země jako Irsko, Spojené království, Nizozemsko a Norsko.

Cuzdriorean a Matis (2012) ve své práci také uvádí, že byla v minulosti provedena srovnávací analýza mezi finančními a daňovými předpisy na souboru zemí Německo, Španělsko a Spojené království. Jde o země, které zastávají odlišný přístup ke vztahu mezi účetnictvím a daněmi. U Německa existuje velmi těsné spojení mezi účetnictvím a zdaněním, to lze připsat širšímu souboru potřeb uživatelů, pro které je vhodný konzervativní přístup k účetnictví. Velká Británie má silný vztah mezi účetnictvím a zdaněním (v praxi i v předpisech). Přesto, že mezi těmito oblastmi neexistuje formální spojení, daňové faktory mají různé vlivy na účetní předpisy.

Autoři dále zmiňují rozdíl mezi kontinentálním systémem a anglosaským přístupem. Pro kontinentální systém, kam patří například Francie nebo Německo, je typická silná vazba mezi účetnictvím a daněmi, přičemž existují dvě zásadní situace. První situace nastane, když je daňové pravidlo dodržováno pro daňové účely i pro účely účetního výkaznictví (z důvodu neexistence dostatečného pravidla pro účetní účely). Druhá situace nastává, pokud je daňové pravidlo dodržováno pro daňové i

účetní účely, protože pravidlo účetního výkaznictví je v konfliktu s pravidlem daňovým. Mezi zástupce anglosaského přístupu patří Spojené království nebo Spojené státy americké, ve kterých jsou dodržovány odlišná účetní a daňová pravidla pro jejich odlišné účely.

V článku (Cuzdriorean, Matis, 2012) jsou také uvedeny oblasti, které mají vliv na vztah mezi účetnictvím a zdaněním. Jsou to následující oblasti:

- účetní a rozpočtové předpisy,
- účetní a daňové principy,
- účetní a daňové problémy,
- základní rámce: účetnictví a daně,
- zkušenosti evropských států: přístupy, typologie, historie,
- evropské ekonomické prostředí (IFRS, CCCTB).

#### 4.8 Metodika stanovení významnosti odložené daně

Samotná výše odložené daně nepodává uživatelům účetních závěrek žádné informace, zda odložená daň, její vykázání či nevykázání v účetních výkazech, ovlivňuje budoucí rozhodování uživatelů účetních výkazů.

Pro účely stanovení významnosti (materiality) odložené daně bude využit Mezinárodní auditorský standard ISA 320 *Významnost (materialita) při plánování a provádění auditu* (2009).

ISA 320 popisuje významnost v souvislosti s auditem následovně: Rámce účetního výkaznictví často popisují koncept významnosti v souvislosti se sestavením a zobrazením účetní závěrky. I přesto, že mohou tyto účetní rámce popisovat významnost odlišnými pojmy, obecně ji definují jako nesprávnosti, zahrnující také opomenutí, které jsou považovány za významné, pokud lze přiměřeně očekávat, že by samostatně nebo v součtu mohly ovlivnit ekonomické rozhodování uživatelů na základě podkladů účetní závěrky. Rozhodnutí o významnosti jsou tvořena v kontextu dalších okolností a jsou také ovlivněna velikostí nebo povahou nesprávností, nebo kombinací obou zmíněných. (ISA 320, 2009)

Dále auditorský standard ISA 320 uvádí, že pro určení významnosti je třeba odborného úsudku. Často se pro stanovení významnosti používá procento aplikované na vybranou veličinu. Faktory ovlivňující určení vhodné veličiny:

- prvky účetní závěrky (např. aktiva, závazky, vlastní kapitál, výnosy, náklady),
- existují-li položky, na které uživatelé účetní závěrky zaměřují svou pozornost (např. za účelem zhodnocení finanční výkonnosti se uživatelé mohou zaměřit na zisk, výnosy nebo čistá aktiva),
- povaha účetní jednotky, v jakém životním cyklu se jednotka nachází, v jakém průmyslovém a ekonomickém prostředí společnost působí,
- vlastnická struktura účetní jednotky a způsob jejího financování (např. pokud je jednotka financována pouze dluhově, nikoliv vlastním kapitálem, uživatelé mohou přikládat větší důraz na aktiva a nároky na ně, než na zisky),
- relativní nestabilita veličiny.

Pro stanovení významnosti v analytické části práce byla zvolena rozvahová položka aktiv (celková aktiva za dané účetní období), zvolené procento pro výpočet bylo stanoveno na 2,5%. Hladina významnosti tedy bude počítána jako 2,5% z hodnoty celkových aktiv v daném roce.

## 5 Vlastní práce – analytická část

Analytická část diplomové práce je zaměřena na posouzení významnosti odložené daně z příjmů u vybraných společností a také na rozpoznání titulů vedoucích ke vzniku odložené daně u těchto subjektů. Dále bude analyzován vliv odložené daně na vybrané ukazatele finanční analýzy.

### 5.1 Výběr konkrétních subjektů kótovaných na evropské burze

Analýza bude založena na podkladech velkých nadnárodních společností, pro jejichž výběr bylo určeno, že musí být obchodovatelné na evropské burze. V rámci srovnání systémů, konkrétně mezi zeměmi Německo, Velká Británie a Spojené státy americké, budou společnosti z Německa vybrány ze seznamu společností registrovaných u Frankfurtské burzy a společnosti z Velké Británie budou vybrány ze seznamu registrovaných společností u Londýnské burzy.

Bylo potřeba také zvolit odvětví, ve kterém musí vybrané společnosti vyvíjet svou činnost. Tímto odvětvím bylo zvoleno odvětví chemického průmyslu, na základě předpokladu, že v tomto odvětví vytváří velké množství rezerv, která vedou ke vzniku dočasných rozdílů a tedy k titulu odložené daně. Protože na frankfurtské burze není registrována žádná společnost ze Spojených států, která by působila v chemickém průmyslu, byly tyto společnosti vybrány ze seznamu společností londýnské burzy.

Po aplikování výše zvolených kritérií na seznamy společností z obou burz je k dispozici celkem 18 zástupců za Německo, 22 zástupců za Velkou Británii a pouze 2 zástupci za USA. Jelikož bude analýza vycházet z podkladů výročních zpráv daných společností, které jsou zveřejňovány na jejich webových stránkách a zároveň bude zkoumána časová řada mezi roky 2006 až 2015, bylo nutné výše zmíněné zástupce upravit a z výběru odstranit ty společnosti, které nemají tak dlouhou historii nebo nemají zveřejněné výroční zprávy za dané období. Pouze u zástupců amerických subjektů byly pro jejich malý počet obě dvě společnosti v analýze ponechány, i přesto že nejsou dostupná data za celé zvolené období.

Po vytřídění bylo získáno celkem 22 společností, 10 vhodných zástupců za Německo a 10 zástupců za Velkou Británii, plus 2 zmínění zástupci za Spojené státy americké. Jmenovitě se jedná o následující společnosti:

Tab. 1 Přehled společností vybraných do analýzy

<b>Německo</b>	<b>Velká Británie</b>	<b>USA</b>
BASF SE NA O.N.	BIOME TECHNOLOGIES PLC	HALOSOURCE INC.
BAYER AG NA	CRODA INTERNATIONAL PLC	TYRATECH INC
EVONIK INDUSTRIES AG	CRONIN GROUP PLC	
FUCHS PETROL.SE VZO O.N.	JOHNSON MATTHEY PLC	
H+R AG INH. O.N.	PLANT HEALTH CARE PLC	
K+S AG NA O.N.	PLASTICS CAPITAL PLC	
LANXESS AG	SCAPA GROUP PLC	
LINDE AG O.N.	TREATT PLC	
SKW STAHL-METAL.HLDG.NA	VICTREX PLC	
SYMRISE AG INH. O.N.	ZOTEFOAMS PLC	

Nejprve se zaměříme na posuzování významnosti odložené daně (odložené daňové pohledávky nebo odloženého daňového závazku) u vybraných společností v jednotlivých letech. Významnost je stanovena jako 2,5% hodnoty celkových aktiv. Pokud tedy bude absolutní hodnota odložené daně vyšší než 2,5% celkových aktiv v daném roce, bude odložená daň považována v tomto roce za významnou. To znamená, že její případné neuvedení ve výkazech by mělo vliv na rozhodování subjektů účetních výkazů.

Nejdříve bude uveden přehled za německé společnosti, poté budou uvedeny společnosti za Velkou Británii a nakonec zástupci za USA.

Poté budou rozebrány tituly vedoucí k odložené dani u společností, pro které bude odložená daň zhodnocena jako významná.

## 5.2 Významnost odložené daně

### 5.2.1 Významnost u německých subjektů

Tab. 2 Analýza významnosti odložené daně pro společnost BASF, hodnoty uvedeny v tisících eur

<b>Basf</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Aktiva celkem	41 678 700	40 344 400	28 056 600	21 935 400	17 943 500	12 676 500	6 508 500	5 246 000	4 594 200	3 986 000
Hladina významnosti	1 041 968	1 008 610	701 415	548 385	448 588	316 913	162 713	131 150	114 855	99 650
Odložená daň	0	0	-9 300	-1 800	7 400	85 900	2 500	23 600	19 900	34 700
<b>Významnost</b>	NE	NE	NE	NE	NE	NE	NE	NE	NE	NE
Poměr OD k aktivům	0,00%	0,00%	0,03%	0,01%	0,04%	0,68%	0,04%	0,45%	0,43%	0,87%

Zdroj: výroční zprávy společnosti Basf

Tab. 3 Analýza významnosti odložené daně pro společnost BAYER, hodnoty uvedeny v tisících eur

<b>Bayer</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Aktiva celkem	73 917 000	70 234 000	51 317 000	51 336 000	52 765 000	51 506 000	51 042 000	52 511 000	51 378 000	55 891 000
Hladina významnosti	1 847 925	1 755 850	1 282 925	1 283 400	1 319 125	1 287 650	1 276 050	1 312 775	1 284 450	1 397 275
Odložená daň	3 853 000	2 292 000	403 000	643 000	-805 000	-1 403 000	-2 260 000	-2 436 000	-3 021 000	-3 141 000
<b>Významnost</b>	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>	NE	NE	NE	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>
Poměr OD k aktivům	5,21%	3,26%	0,79%	1,25%	1,53%	2,72%	4,43%	4,64%	5,88%	5,62%

Zdroj: výroční zprávy společnosti Bayer

Tab. 4 Analýza významnosti odložené daně pro společnost Evonik, hodnoty uvedeny v tisících eur

<b>Evonik</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Aktiva celkem	17 005 000	15 685 000	15 898 000	16 663 000	16 944 000	20 543 000	18 907 000	20 099 000	19 800 000	20 953 000
Hladina významnosti	425 125	392 125	397 450	416 575	423 600	513 575	472 675	502 475	495 000	523 825
Odložená daň	631 000	678 000	426 000	-134 000	-4 000	16 000	-234 000	-339 000	-397 000	-464 000
<b>Významnost</b>	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>	NE	NE	NE	NE	NE	NE	NE
Poměr OD k aktivům	3,71%	4,32%	2,68%	0,80%	0,02%	0,08%	1,24%	1,69%	2,01%	2,21%

Zdroj: výroční zprávy společnosti Evonik

Tab. 5 Analýza významnosti odložené daně pro společnost Fuchs Petrol, hodnoty uvedeny v tisících eur

<b>Fuchs Petrol</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Aktiva celkem	1 490 000	1 276 000	1 162 000	1 108 700	989 600	894 200	745 700	703 800	714 900	680 700
Hladina významnosti	37 250	31 900	29 050	27 718	24 740	22 355	18 643	17 595	17 873	17 018
Odložená daň	-12 700	10 700	6 800	10 800	7 600	5 800	5 700	4 300	-1 000	2 400
<b>Významnost</b>	NE	NE	NE	NE	NE	NE	NE	NE	NE	NE
Poměr OD k aktivům	0,85%	0,84%	0,59%	0,97%	0,77%	0,65%	0,76%	0,61%	0,14%	0,35%

Zdroj: výroční zprávy společnosti Fuchs Petrol

Tab. 6 Analýza významnosti odložené daně pro společnost H+R, hodnoty uvedeny v tisících eur

<b>H+R</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Aktiva celkem	628 759	706 617	594 656	620 759	635 160	532 360	462 357	432 506	398 304	410 059
Hladina významnosti	15 719	17 665	14 866	15 519	15 879	13 309	11 559	10 813	9 958	10 251
Odložená daň	5 492	5 755	12 427	1 987	-3 072	-3 099	-933	1 987	2 099	922
<b>Významnost</b>	NE	NE	NE	NE	NE	NE	NE	NE	NE	NE
Poměr OD k aktivům	0,87%	0,81%	2,09%	0,32%	0,48%	0,58%	0,20%	0,46%	0,53%	0,22%

Zdroj: výroční zprávy společnosti H+R

Tab. 7 Analýza významnosti odložené daně pro společnost K+S, hodnoty uvedeny v tisících eur

<b>K+S</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Aktiva celkem	8 273 600	7 855 200	7 498 200	6 639 000	6 056 900	5 573 700	5 212 470	3 473 750	2 964 790	2 830 926
Hladina významnosti	206 840	196 380	187 455	165 975	151 423	139 343	130 312	86 844	74 120	70 773
Odložená daň	-195 600	-201 400	-162 700	-256 400	-287 000	-203 800	-212 460	-12 378	48 391	-27 516
<b>Významnost</b>	NE	<b>ANO</b>	NE	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>	NE	NE	NE
Poměr OD k aktivům	2,36%	2,56%	2,17%	3,86%	4,74%	3,66%	4,08%	0,36%	1,63%	0,97%

Zdroj: výroční zprávy společnosti K+S



Tab. 8 Analýza významnosti odložené daně pro společnost Lanxess, hodnoty uvedeny v tisících eur

<b>Lanxess</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Aktiva celkem	7 219 000	7 250 000	6 811 000	7 519 000	6 878 000	5 666 000	5 068 000	4 651 000	4 049 000	4 205 000
Hladina významnosti	180 475	181 250	170 275	187 975	171 950	141 650	126 700	116 275	101 225	105 125
Odložená daň	315 000	359 000	225 000	129 000	121 000	130 000	125 000	90 000	33 000	27 000
<b>Významnost</b>	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>	NE	NE	NE	NE	NE	NE	NE
Poměr OD k aktivům	4,36%	4,95%	3,30%	1,72%	1,76%	2,29%	2,47%	1,94%	0,82%	0,64%

Zdroj: výroční zprávy společnosti Lanxess

Tab. 9 Analýza významnosti odložené daně pro společnost Linde, hodnoty uvedeny v tisících eur

<b>Linde</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Aktiva celkem	35 347 000	34 425 000	32 749 000	33 477 000	28 915 000	26 888 000	24 381 000	23 824 000	24 955 000	27 996 000
Hladina významnosti	883 675	860 625	818 725	836 925	722 875	672 200	609 525	595 600	623 875	699 900
Odložená daň	-1 423 000	-1 420 000	-1 626 000	-1 717 000	-1 644 000	-1 684 000	-1 529 000	-1 662 000	-2 013 000	-2 075 000
<b>Významnost</b>	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>
Poměr OD k aktivům	4,03%	4,12%	4,97%	5,13%	5,69%	6,26%	6,27%	6,98%	8,07%	7,41%

Zdroj: výroční zprávy společnosti Linde

Tab. 10 Analýza významnosti odložené daně pro společnost SKW Stahl, hodnoty uvedeny v tisících eur

<b>SKW Stahl</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Aktiva celkem	151 200	180 651	255 145	299 090	315 748	275 757	231 664	196 752	181 329	112 109
Hladina významnosti	3 780	4 516	6 379	7 477	7 894	6 894	5 792	4 919	4 533	2 803
Odložená daň	-3 832	-3 059	5 251	2 629	-1 015	-2 891	-5 361	-4 476	-5 978	3 649
<b>Významnost</b>	<b>ANO</b>	NE	NE	NE	NE	NE	NE	NE	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>
Poměr OD k aktivům	2,53%	1,69%	2,06%	0,88%	0,32%	1,05%	2,31%	2,27%	3,30%	3,25%

Zdroj: výroční zprávy společnosti SKW Stahl

Tab. 11 Analýza významnosti odložené daně pro společnost Symrise, hodnoty uvedeny v tisících eur

<b>Symrise</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Aktiva celkem	4 183 832	3 999 836	2 210 422	2 151 884	2 098 176	2 058 998	1 895 231	1 890 679	1 790 923	1 803 137
Hladina významnosti	104 596	99 996	55 261	53 797	52 454	51 475	47 381	47 267	44 773	45 078
Odložená daň	-149 638	-159 620	-22 207	-10 147	-53 200	-44 422	-59 048	-67 401	-64 192	-58 866
<b>Významnost</b>	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>	NE	NE	<b>ANO</b>	NE	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>
Poměr OD k aktivům	3,58%	3,99%	1,00%	0,47%	2,54%	2,16%	3,12%	3,56%	3,58%	3,26%

Zdroj: výroční zprávy společnosti Symrise

Z výše uvedených údajů v tabulkách lze pozorovat, že odložená daň je při stanovené hladině významnosti 2,5% celkových aktiv významná, ve více než 4 z 10 let, pouze u 4 společností, konkrétně se jedná o společnosti Bayer, K+S, Linde a Symrise.

Pro společnost Bayer byla odložená daň významná v minulosti, v letech 2006 – 2010 kdy společnost vykazovala odložený daňový závazek, a nyní opět v letech 2014 a 2015, kdy společnost vykazuje odloženou daňovou pohledávku. V průměru za tyto roky dosahovala odložená daň výše 4,54% celkových aktiv.

Odložená daň u společnosti K+S byla významná v 5 z 10 zkoumaných let, jedná se o roky 2009 – 2012 a rok 2014. Ve všech uvedených letech se jedná o odložený daňový závazek, který průměrně za toto období dosahuje hodnoty 3,78% celkových aktiv.

Společnost Linde je jediný zástupce, u kterého je odložená daň významná ve všech analyzovaných letech. Průměrně hodnota odložené daně tvoří 5,89% celkových aktiv a zároveň v celém období 10 let jde o vykázaný odložený daňový závazek.

Pro společnost Symrise je odložená daň významná v 7 z 10 let, konkrétně v letech 2006 – 2009, 2011, 2014 a 2015. I společnost Symrise v uvedených letech vykazovala odložený daňový závazek, jehož průměrná hodnota činí 3,38% celkových aktiv.

U těchto 4 výše zmíněných společností lze tvrdit, že nezahrnutí a nevykázání položky odložené daně v účetních výkazech má značný vliv na rozhodování uživatelů účetních závěrek a jejich ekonomická rozhodování. Je proto nutné této problematice věnovat náležitou pozornost a sledovat její vývoj.

Pokud hladinu významnosti snížíme pro německé společnosti na 2% celkových aktiv, ve sledovaném období 10 let se zvýší počet podniků, pro které bude odložená daň významná na 7 z 10 společností. Tzn., v průběhu 10 let bude odložená daň významná ve více než 4 letech u následujících společností: Bayer, Evonik, K+S, Lanxess, Linde, SKW Stahl a Symrise.

Nyní budou blíže rozebrány jednotlivé tituly, ze kterých odložená daň u společností vznikala. Pozornost bude věnována společnostem, pro které je položka odložené daně významná při hladině významnosti 2,5% celkových aktiv. Detailnější rozbor pro ostatní společnosti (odložená daň zhodnocena jako nevýznamná položka účetních výkazů) je uveden v příloze této práce.

## 5.2.2 Tituly odložené daně u německých subjektů

Tab. 12 Přehled titulů odložené daně pro společnost BAYER, hodnoty jsou uvedeny v milionech eur

<b>Bayer</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>Total</b>	<b>%</b>
Nehmotný majetek	-499	-1 755	-1 889	-2 182	-2 505	-2 694	-3 186	-3 296	-3 482	-5 007	-26 495,0	450,98%
Pozemky, budovy a zařízení	-425	-586	-553	-660	-663	-752	-734	-565	-637	-858	-6 433,0	109,50%
Finanční aktiva	-165	-150	-4	-49	-105	-138	-178	-150	-248	-173	-1 360,0	23,15%
Zásoby	880	602	591	505	427	425	306	239	145	108	4 228,0	-71,97%
Pohledávky	-482	-341	-331	-246	-402	-268	-259	-447	-407	-460	-3 643,0	62,01%
Ostatní aktiva	14	11	6	24	48	42	65	76	-21	-26	239,0	-4,07%
Rezervy na důchody a ostatní požitky po skončení prac. poměru	2 388	2 471	969	1 765	966	693	659	708	274	928	11 821,0	-201,21%
Jiné rezervy	935	847	645	777	639	621	428	-17	270	666	5 811,0	-98,91%
Závazky	623	603	530	404	552	423	371	480	421	549	4 956,0	-84,36%
Daňové ztráty a úroky	393	446	313	212	146	139	156	440	777	1 217	4 239,0	-72,15%
Daňové kredity	191	144	126	93	92	106	112	96	0	0	960,0	-16,34%
Nevyužité daňové ztráty / OP k ocenění daň. ztráty	0	0	0	0	0	0	0	0	-113	-85	-198,0	3,37%
<b>Sub-total</b>	<b>3 853</b>	<b>2 292</b>	<b>403</b>	<b>643</b>	<b>-805</b>	<b>-1 403</b>	<b>-2 260</b>	<b>-2 436</b>	<b>-3 021</b>	<b>-3 141</b>	<b>-5 875,0</b>	<b>100%</b>
Konsolidační činnosti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,0	
Kompenzace / započtení	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,0	
<b>Total</b>	<b>3 853</b>	<b>2 292</b>	<b>403</b>	<b>643</b>	<b>-805</b>	<b>-1 403</b>	<b>-2 260</b>	<b>-2 436</b>	<b>-3 021</b>	<b>-3 141</b>	<b>-5 875</b>	

Zdroj: výroční zprávy společnosti Bayer

Jak již bylo zmíněno výše, odložená daň pro společnost Bayer byla významná v letech 2006 – 2010 a 2014 – 2015. Z tabulky je zřejmé, že rozhodně položkou, která má na výši odložené daně největší vliv (a to více než 50%) je nehmotný majetek a v letech 2010, 2014 a 2015 je to také položka rezerv na důchody a ostatní požitky po skončení pracovního poměru. Mezi další položky, které měly v průběhu let vliv na výši odložené daně (mezi 25 – 50%), můžeme zařadit: pozemky, budovy a zařízení, zásoby, jiné rezervy, závazky a v letech 2006 a 2007 také daňové ztráty a úroky.

U nehmotného majetku, pozemků, budov a zařízení je ve všech letech vykázán odložený daňový závazek, zatímco u zásob, rezerv, závazků a daňových ztrát a úroků je stabilně vykazována odložená daňová pohledávka.

Tab. 13 Přehled titulů odložené daně pro společnost K+S, hodnoty jsou uvedeny v milionech eur

<b>K+S</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>Total</b>	<b>%</b>
Nehmotný majetek	-116 600	-107 300	-93 100	-105 000	-109 900	-113 900	-119 899	-4 842	-3 278	-3 342	-777 161	51,44%
Pozemky, budova a zařízení	-400 200	-407 400	-338 000	-346 500	-322 500	-232 500	-213 869	-95 626	-76 995	-79 904	-2 513 494	166,36%
Zásoby	2 300	-1 000	-1 900	-1 900	-10 600	-11 600	-21 117	6 101	3 086	9 722	-26 908	1,78%
Pohledávky	-4 200	-17 400	6 900	-12 400	-24 400	-19 600	-98 753	-9 534	-17 517	-34 844	-231 748	15,34%
Ostatní finanční aktiva	-3 000	0	0	0	-400	7 500	12 424	-5	-4	-9 334	7 181	-0,48%
Rezervy na důchody	229 900	223 900	151 000	138 000	107 500	105 900	132 275	39 722	52 860	69 326	1 250 383	-82,76%
Závazky	-4 100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-4 100	0,27%
Ostatní finanční závazky	19 800	3 000	2 400	6 400	14 100	18 500	49 872	6 970	23 850	-3 608	141 284	-9,35%
Přenesené daňové ztráty	61 300	93 600	106 000	47 100	38 700	33 500	37 030	27 250	66 702	22 690	533 872	-35,34%
<b>Sub-total</b>	<b>-212 100</b>	<b>-212 600</b>	<b>-166 700</b>	<b>-274 300</b>	<b>-307 500</b>	<b>-212 200</b>	<b>-222 037</b>	<b>-29 964</b>	<b>48 704</b>	<b>-29 294</b>	<b>-1 617 991</b>	<b>107%</b>
Příspěvky + konsolidace	16 500	11 200	4 000	17 900	20 500	8 400	9 577	17 586	-313	1 778	107 128	-7,09%
Kompenzace / započtení	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
<b>Total</b>	<b>-195 600</b>	<b>-201 400</b>	<b>-162 700</b>	<b>-256 400</b>	<b>-287 000</b>	<b>-203 800</b>	<b>-212 460</b>	<b>-12 378</b>	<b>48 391</b>	<b>-27 516</b>	<b>-1 510 863</b>	<b>100%</b>

Zdroj: výroční zprávy společnosti K+S

Společnost K+S, konkrétně roky 2009 – 2012 a rok 2014, stabilně vykazuje odložený daňový závazek. Z údajů vyplývá, že větší než 50% vliv na odloženou daň mají pozemky, budovy a zařízení, rezervy na důchody a také nehmotný majetek. Z dalších významnějších položek je možné zmínit v roce 2009 pohledávky a ostatní finanční závazky, v roce 2014 potom položku přenesené daňové ztráty.

Tab. 14 Přehled titulů odložené daně pro společnost Linde, hodnoty jsou uvedeny v milionech eur

<b>Linde</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>Total</b>	<b>%</b>
Nehmotný majetek	-758	-812	-818	-966	-880	-974	-1 478	-1 480	-1 951	-1 981	-12 098	72,04%
Hmotný majetek	-947	-824	-758	-763	-636	-635					-4 563	27,17%
Finanční investice	-35	-70	-65	-88	-73	-41	-25	-18	-97	-161	-673	4,01%
Běžná aktiva	-390	-456	-267	-109	65	-3	-211	-142	-121	190	-1 444	8,60%
Rezervy	135	214	61	71	-9	-12	123	13	41	40	677	-4,03%
Závazky	474	466	186	71	-154	-77	-3	-130	22	-256	599	-3,57%
Přenesené daň. ztráty a daň. úlevy	98	62	35	67	43	105	89	106	102	108	815	-4,85%
Příspěvky na ocenění	0	0	0	0	0	-47	-24	-11	-9	-15	-106	0,63%
<b>Sub-total</b>	<b>-1 423</b>	<b>-1 420</b>	<b>-1 626</b>	<b>-1 717</b>	<b>-1 644</b>	<b>-1 684</b>	<b>-1 529</b>	<b>-1 662</b>	<b>-2 013</b>	<b>-2 075</b>	<b>-16 793</b>	<b>100%</b>
Kompenzace / započtení	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Total</b>	<b>-1 423</b>	<b>-1 420</b>	<b>-1 626</b>	<b>-1 717</b>	<b>-1 644</b>	<b>-1 684</b>	<b>-1 529</b>	<b>-1 662</b>	<b>-2 013</b>	<b>-2 075</b>	<b>-16 793</b>	

Zdroj: výroční zprávy společnosti Linde

V období 10 let vykazuje společnost Linde odložený daňový závazek, který mezi roky mírně kolísá, nicméně výrazně se jeho hodnota v průběhu let nemění. Ve všech letech má největší vliv na jeho výši nehmotný majetek, mezi lety 2006 – 2009 tam také spadá hmotný majetek, jelikož společnost nevykazovala tyto dvě položky odděleně. Avšak i pokud bude hodnocen jen hmotný majetek

samostatně, v letech 2010 – 2015 má tato položka značný vliv. V letech 2014 a 2015 stojí z zmínku také vliv běžných aktiv a závazků na konečnou hodnotu odloženého daňového závazku.

Tab. 15 Přehled titulů odložené daně pro společnost Symrise, hodnoty jsou uvedeny v tisících eur

<b>Symrise</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	2013	2012	<b>2011</b>	2010	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>Total</b>	<b>%</b>
Nehmotný majetek	-226 885	-243 097	-43 430	-52 633	-62 580	-65 211	-78 376	-88 994	-97 396	-128 204	-1 086 806	157,80%
Pozemky, budovy a zařízení	-53 703	-48 408	-37 078	-38 784	-38 623	-38 292	-37 635	-40 907	-39 628	-50 239	-423 297	61,46%
Finanční aktiva	1 155	905	74	88	93	86	-23	-16	-5	-8	2 349	-0,34%
Zásoby	16 714	13 406	10 141	9 614	8 150	9 534	4 808	5 435	4 920	3 394	86 116	-12,50%
Pohledávky	0	0	0	0	0	-3 330	828	847	-412	-646	-2 713	0,39%
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	2 449	-4 257	-4 402	-4 137	-3 753	-14 100	2,05%
Pohledávky z obchod. styku, zálohy a ostatní aktiva	-4 508	-7 250	1 777	-1 432	-3 793	0	0	0	0	0	-15 206	2,21%
Rezervy na důchody	65 823	76 133	37 352	51 664	11 776	11 348	9 069	9 018	10 373	11 661	294 217	-42,72%
Ostatní rezervy a ostatní závazky	26 227	14 607	2 713	1 542	3 636	-519	5 592	7 049	3 390	12 430	76 667	-11,13%
Podíly v dceřiných společnostech	-3 700	-1 900	-1 993	-2 993	-2 993	0	0	0	0	0	-13 579	1,97%
Přenesené ztráty	29 239	35 984	8 237	22 787	31 134	39 513	40 919	44 568	58 703	96 499	407 583	-59,18%
<b>Sub-total</b>	<b>-149 638</b>	<b>-159 620</b>	<b>-22 207</b>	<b>-10 147</b>	<b>-53 200</b>	<b>-44 422</b>	<b>-59 048</b>	<b>-67 401</b>	<b>-64 192</b>	<b>-58 866</b>	<b>-688 741</b>	<b>100%</b>
Kompenzace / započtení	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Total</b>	<b>-149 638</b>	<b>-159 620</b>	<b>-22 207</b>	<b>-10 147</b>	<b>-53 200</b>	<b>-44 422</b>	<b>-59 048</b>	<b>-67 401</b>	<b>-64 192</b>	<b>-58 866</b>	<b>-688 741</b>	

Zdroj: výroční zprávy společnosti Symrise



Také společnost Symrise ve všech letech vykazuje odložený daňový závazek, z jichž tento závazek byl významný v letech 2006 – 2009, 2011, 2014 a 2015. Jak lze spatřit dle údajů uvedených v tabulce, nejvýznamnější položkou je nehmotný majetek, v období 2006 – 2009 a v roce 2011 byly velmi významné i pozemky, budovy a zařízení a přenesená ztráta. V roce 2014 a 2015 mírně klesl vliv pozemků, budov a zařízení a lehce se zvýšil vliv položky rezervy na důchody.

U německých společností, pro které byla odložená daň zhodnocena jako nevýznamná, mají největší vliv na konečnou výši odložené daně následující položky rozvahy: nehmotný majetek, pozemky, budovy a zařízení, zásoby, rezervy, přenesené daňové ztráty, u některých společností svou hodnotou odloženou daň také ovlivňují závazky a jiná aktiva.

### 5.2.3 Dílčí závěr za Německo

Dílčí závěr pro německé společnosti kótované na frankfurtské burze působící v chemickém průmyslu:

Jelikož byla provedena analýza 10 společností (55%) z celkového počtu 18 společností, je možné získané výsledky zobecnit a shrnout do následujících závěrů:

- Odložená daň je významná jen u 40% analyzovaných společností, nicméně u těchto 40% společností je její výše v průměru nad 4% celkových aktiv, z čehož vyplývá, že její vliv na rozhodování uživatelů účetních závěrek je poměrně velký.
- Mezi hlavní tituly vedoucí ke vzniku odložené daně patří: nehmotný majetek, pozemky, budovy a zařízení, rezervy na důchody. Většího vlivu dosahují také položky: pohledávky, závazky, přenesené ztráty a další.
- U většiny společností se jedná o vykázaný odložený daňový závazek, tzn., že v budoucnu se společnosti musí připravit na povinnost odvádět vyšší daň, což ovlivňuje ekonomickou výkonnost podniku a projeví se to také v účetních výkazech.
- I přesto, že pro 60% společností není titul odložené daně významný z hlediska jeho vlivu na uživatele účetních výkazů, nelze tuto položku zanedbat. Provedená analýza byla zkoumána při hladině významnosti 2,5% celkových aktiv. Stanovení nižší hranice mění získané výsledky, jak již bylo uvedeno výše v textu, snížení hladiny významnosti na 2% způsobí, že odložená daň se stane významnou pro 7 z 10 společností.
- Dalším bodem, proč je odložená daň důležitá je to, že se jedná o přechodné rozdíly, kvůli kterým odložená daň vzniká. Záleží tedy na podniku, struktuře jeho majetku a závazků, která se v čase mění. Z toho důvodu se může i výše odložené daně z roku na rok významně měnit.

### 5.2.4 Významnost u společností z Velké Británie

Tab. 16 Analýza významnosti odložené daně pro společnost Croda, hodnoty uvedeny v tisících liber

<b>Croda</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Aktiva celkem	1 273 800	1 072 000	1 017 000	1 003 500	997 500	981 200	983 100	1 089 000	991 700	950 100
Hladina významnosti	31 845	26 800	25 425	25 088	24 938	24 530	24 578	27 225	24 793	23 753
Odložená daň	-16 900	1 500	5 100	20 800	37 200	25 100	38 700	200	-10 700	-6 300
<b>Významnost</b>	NE	NE	NE	NE	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>	NE	NE	NE
Poměr OD k aktivům	1,33%	0,14%	0,50%	2,07%	3,73%	2,56%	3,94%	0,02%	1,08%	0,66%

Zdroj: výroční zprávy společnosti Croda

Tab. 17 Analýza významnosti odložené daně pro společnost Biome, hodnoty uvedeny v tisících liber

<b>Biome</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Aktiva celkem	5 541	5 752	6 297	9 287	21 719	22 139	29 086	33 407	33 761	37 022
Hladina významnosti	139	144	157	232	543	553	727	835	844	926
Odložená daň	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Významnost</b>	NE	NE	NE	NE	NE	NE	NE	NE	NE	NE
Poměr OD k aktivům	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Zdroj: výroční zprávy společnosti Biome

Tab. 18 Analýza významnosti odložené daně pro společnost Cronin, hodnoty uvedeny v tisících liber

<b>Cronin</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Aktiva celkem	9 683	3 078	3 409	5 186	6 726	8 330	9 586	10 469	23 367	-
Hladina významnosti	242	77	85	130	168	208	240	262	584	-
Odložená daň	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-
<b>Významnost</b>	NE	NE	NE	NE	NE	NE	NE	NE	NE	-
Poměr OD k aktivům	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-

Zdroj: výroční zprávy společnosti Cronin

Tab. 19 Analýza významnosti odložené daně pro společnost Johnson, hodnoty uvedeny v tisících liber

<b>Johnson</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Aktiva celkem	4 179 700	3 789 300	3 533 300	3 264 600	3 252 000	2 889 900	2 694 300	2 606 300	2 089 200	2 165 900
Hladina významnosti	104 493	94 733	88 333	81 615	81 300	72 248	67 358	65 158	52 230	54 148
Odložená daň	11 900	1 400	3 600	19 700	-12 100	-12 500	32 000	-20 300	4 300	100
<b>Významnost</b>	NE	NE	NE	NE	NE	NE	NE	NE	NE	NE
Poměr OD k aktivům	0,28%	0,04%	0,10%	0,60%	0,37%	0,43%	1,19%	0,78%	0,21%	0,00%

Zdroj: výroční zprávy společnosti Johnson

Tab. 20 Analýza významnosti odložené daně pro společnost Plant Health Care, hodnoty uvedeny v tisících liber

<b>Plant Health Care</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Aktiva celkem	-	36 621	49 384	26 905	36 082	44 313	59 388	33 052	50 905	35 334
Hladina významnosti	-	916	1 235	673	902	1 108	1 485	826	1 273	883
Odložená daň	-	33	38	-223	-138	0	0	0	0	0
<b>Významnost</b>	-	NE	NE	NE	NE	NE	NE	NE	NE	NE
Poměr OD k aktivům	-	0,09%	0,08%	0,83%	0,38%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Zdroj: výroční zprávy společnosti Plant Health Care

Tab. 21 Analýza významnosti odložené daně pro společnost Plastivs, hodnoty uvedeny v tisících liber

<b>Plastics</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Aktiva celkem	52 655	40 446	37 231	38 106	39 028	38 456	38 519	43 351	18 810	19 582
Hladina významnosti	1 316	1 011	931	953	976	961	963	1 084	470	490
Odložená daň	-724	-350	-469	-840	-1 196	-1 151	-1 272	-2 165	-1 205	-1 342
<b>Významnost</b>	NE	NE	NE	NE	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>
Poměr OD k aktivům	1,37%	0,87%	1,26%	2,20%	3,06%	2,99%	3,30%	4,99%	6,41%	6,85%

Zdroj: výroční zprávy společnosti Plastics

Tab. 22 Analýza významnosti odložené daně pro společnost Scapa, hodnoty uvedeny v tisících liber

<b>Scapa</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Aktiva celkem	178 500	151 500	201 100	195 300	174 800	179 000	164 600	134 900	124 300	144 900
Hladina významnosti	4 463	3 788	5 028	4 883	4 370	4 475	4 115	3 373	3 108	3 623
Odložená daň	2 600	2 900	20 400	23 500	23 000	25 900	26 300	3 300	5 300	4 400
<b>Významnost</b>	NE	NE	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>	NE	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>
Poměr OD k aktivům	1,46%	1,91%	10,14%	12,03%	13,16%	14,47%	15,98%	2,45%	4,26%	3,04%

Zdroj: výroční zprávy společnosti Scapa

Tab. 23 Analýza významnosti odložené daně pro společnost Treatt, hodnoty uvedeny v tisících liber

<b>Treatt</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Aktiva celkem	58 426	57 367	52 681	52 266	48 758	46 866	44 298	46 464	36 019	29 869
Hladina významnosti	1 461	1 434	1 317	1 307	1 219	1 172	1 107	1 162	900	747
Odložená daň	-390	-611	-723	-594	-261	-19	245	-94	-474	457
<b>Významnost</b>	NE	NE	NE	NE	NE	NE	NE	NE	NE	NE
Poměr OD k aktivům	0,67%	1,07%	1,37%	1,14%	0,54%	0,04%	0,55%	0,20%	1,32%	1,53%

Zdroj: výroční zprávy společnosti Treatt

Tab. 24 Analýza významnosti odložené daně pro společnost Victrex, hodnoty uvedeny v tisících liber

<b>Victrex</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Aktiva celkem	426 500	416 300	367 600	325 700	287 800	278 984	220 954	223 361	193 450	166 502
Hladina významnosti	10 663	10 408	9 190	8 143	7 195	6 975	5 524	5 584	4 836	4 163
Odložená daň	-12 500	-10 700	-9 300	-6 900	-5 800	-6 001	-8 491	-6 573	-6 913	-5 184
<b>Významnost</b>	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>	NE	NE	NE	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>
Poměr OD k aktivům	2,93%	2,57%	2,53%	2,12%	2,02%	2,15%	3,84%	2,94%	3,57%	3,11%

Zdroj: výroční zprávy společnosti Victrex

Tab. 25 Analýza významnosti odložené daně pro společnost Zotefoams, hodnoty uvedeny v tisících liber

<b>Zotefoams</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Aktiva celkem	76 206	63 371	53 693	53 527	51 515	51 430	42 926	42 219	38 463	37 147
Hladina významnosti	1 905	1 584	1 342	1 338	1 288	1 286	1 073	1 055	962	929
Odložená daň	-364	-196	-787	-161	-675	-965	-1 128	-1 730	-2 561	-2 665
<b>Významnost</b>	NE	NE	NE	NE	NE	NE	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>	<b>ANO</b>
Poměr OD k aktivům	0,48%	0,31%	1,47%	0,30%	1,31%	1,88%	2,63%	4,10%	6,66%	7,17%

Zdroj: výroční zprávy společnosti Zotefoams

Z výše uvedených údajů v tabulkách je zřejmé, že odložená daň (při hladině významnosti 2,5%) je významná, ve více než 4 z 10 let, pouze u 3 společností, jmenovitě u Plastics, Scapa a Victrex.

Společnost Plastics sice ve všech letech vykázala odložený daňový závazek, nicméně jen v letech 2006 - 2011 byla jeho výše významná vzhledem k celkovým aktivům. Průměrná výše odložené daně dosahuje hodnoty 4,6% celkových aktiv.

Naproti tomu společnost Scapa v období 10 let vykazuje odložené daňové pohledávky, které průměrně činí 10,44% celkových aktiv v letech, kdy jsou považovány za významné (2006 - 2007, 2009 - 2013).

Odložená daň je u společnosti Victrex významná v 7 z 10 zkoumaných let. Victrex stejně jako Plastics vykazuje ve všech letech odložený daňový závazek, který průměrně dosahuje hodnoty 3,07% celkových aktiv.

U těchto 3 společností vidíme největší odlišnost u podniku Scapa, který jako jediný ve všech letech vykázal odloženou daňovou pohledávku, jejíž průměrná výše je v poměru k celkovým aktivům vysoká.

Společnosti Biome, Cronin a v letech 2006 - 2010 také společnost Plant Health Care nevykázaly odloženou daňovou pohledávku v položce rozvahy, jelikož v části analyzovaného období nebo ve všech letech, byly tyto podniky ve ztrátě a na základě dodržení principu opatrnosti nebyla tato pohledávka vykázána, protože společnosti neměli jistotu budoucích dostatečných zdanitelných příjmů.

I pro uvedené zástupce za Velkou Británii byl, stejně jako pro německé společnosti, zkoumán vliv změny hladiny významnosti. Snížení hladiny významnosti na 2% i na 1,5% nemělo na konečné výsledky téměř žádný vliv, až snížení hodnoty na 1% celkových aktiv způsobilo, že se počet společností, u kterých je odložená daň významná zvýšil z 3 na 6. Pokud by byla hladina významnosti odložené daně stanovena jako 1% celkových aktiv, kromě společností Plastics, Scapa a Victrex by zde byly zahrnuty i společnosti Croda, Treatt a Zotefoams.

Stejně jako v předchozí kapitole věnující se struktuře titulů odložené daně u německých společností, bude i nyní uveden detailnější přehled položek, které měly vliv na odloženou daň. Tento rozbor bude zaměřen na společnosti, u nichž byla odložená daň z příjmu zhodnocena jaké významná, při stanovené hladině významnosti 2,5% celkových aktiv. V příloze práce je tento přehled uveden také pro ostatní společnosti, u nichž není odložená daň významná.

### 5.2.5 Tituly odložené daně u britských společností

Tab. 26 Přehled titulů odložené daně pro společnost Plastics, hodnoty jsou uvedeny v tisících liber

<b>Plastics</b>	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	Total	%
Nehmotný majetek	-432	-199	-484	-924	-1 276	-1 367	-1 583	-2 142	-1 192	-1 339	-10 938	102,09%
Zrychlené kapitálové dotace	-374	-151	13	56	80	216	309	-24	-17	-18	90	-0,84%
Jiné dočasné rozdíly	0	0	0	0	0	0	2	1	4	15	22	-0,21%
Odlož. daň zahraniční společnosti	0	0	2	28	0	0	0	0	0	0	30	-0,28%
Deriváty	82	0	0	0	0	0	0	0	0	0	82	-0,77%
<b>Sub-total</b>	<b>-724</b>	<b>-350</b>	<b>-469</b>	<b>-840</b>	<b>-1 196</b>	<b>-1 151</b>	<b>-1 272</b>	<b>-2 165</b>	<b>-1 205</b>	<b>-1 342</b>	<b>-10 714</b>	<b>100%</b>
Kompenzace / započtení	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
<b>Total</b>	<b>-724</b>	<b>-350</b>	<b>-469</b>	<b>-840</b>	<b>-1 196</b>	<b>-1 151</b>	<b>-1 272</b>	<b>-2 165</b>	<b>-1 205</b>	<b>-1 342</b>	<b>-10 714</b>	

Zdroj: výroční zprávy společnosti Plastics

Z výše uvedeného je zřejmé, že pro společnost Plastics má největší vliv na konečnou výši odloženého daňového závazku nehmotný majetek, jehož hodnota odloženého daňového závazku je téměř v celém období let 2006 – 2011 vyšší než konečný odložený závazek. V letech 2006 – 2011 mají zrychlené kapitálové dotace a jiné dočasné rozdíly menší vliv než je tomu nyní, v letech 2014 a 2015.



Tab. 27 Přehled titulů odložené daně pro společnost Scapa, hodnoty jsou uvedeny v milionech liber

<b>Scapa</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>Total</b>	<b>%</b>
Ztráty	3,5	4,4	8,3	9,9	10,7	9,5	5,9	0,0	0,8	2,4	55,4	30,62%
Zrychlené daň. odpisy	0,0	0,0	0,5	0,7	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	1,4	0,77%
Rezervy a jiné krátkodobé čas. rozdíly	4,3	2,6	4,0	6,5	6,1	8,4	8,4	4,9	5,6	6,4	57,2	31,62%
Závazky z penzijních bonusů	4,4	2,9	11,2	9,8	9,4	10,9	14,0	1,2	0,9	1,0	65,7	36,32%
Daň. efekt nehmotných aktiv	0,0	0,0	0,5	0,2	0,1	0,3	0,8	0,9	0,0	0,0	2,8	1,55%
Další čas. rozdíly z aktiv převedených do pasiv	0,0	0,0	1,2	-0,1	-0,1	0,0	0,0	-0,7	-0,1	-0,1	0,1	0,06%
Zrychlené daň. odpisy pasiv/aktiv v různých zemích	-3,1	-1,9	-0,1	1,3	1,3	1,6	1,0	-0,5	-1,0	-0,3	-1,7	-0,94%
<b>Odložené daňové pohledávky</b>	<b>9,1</b>	<b>8,0</b>	<b>25,6</b>	<b>28,3</b>	<b>27,6</b>	<b>30,7</b>	<b>30,2</b>	<b>5,8</b>	<b>6,2</b>	<b>9,4</b>	<b>180,9</b>	<b>100%</b>
Zrychlené daň. odpisy	3,3	2,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,2	2,0	1,4	11,7	27,02%
Další krátkodobé čas. rozdíly	1,1	0,3	0,4	0,4	0,5	0,5	0,4	0,0	0,0	0,0	3,6	8,31%
Daň. efekt nehmotných aktiv	0,8	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,0	2,31%
Rezervy na potenciální daň. závazky	4,4	3,7	3,7	3,2	2,9	2,7	2,5	1,5	0,0	4,0	28,6	66,05%
Další čas. rozdíly z pasiv převedených do aktiv	0,0	0,0	1,2	-0,1	-0,1	0,0	0,0	-0,7	-0,1	-0,1	0,1	0,23%
Zrychlené daň. odpisy v různých zemích	-3,1	-1,9	-0,1	1,3	1,3	1,6	1,0	-0,5	-1,0	-0,3	-1,7	-3,93%
<b>Odložené daňové závazky</b>	<b>6,5</b>	<b>5,1</b>	<b>5,2</b>	<b>4,8</b>	<b>4,6</b>	<b>4,8</b>	<b>3,9</b>	<b>2,5</b>	<b>0,9</b>	<b>5,0</b>	<b>43,3</b>	<b>100%</b>
Kompenzace / započtení	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
<b>Total</b>	<b>2,6</b>	<b>2,9</b>	<b>20,4</b>	<b>23,5</b>	<b>23,0</b>	<b>25,9</b>	<b>26,3</b>	<b>3,3</b>	<b>5,3</b>	<b>4,4</b>	<b>137,6</b>	

Zdroj: výroční zprávy společnosti Scapa

Společnost Scapa vykazuje stabilně za celé zkoumané období odloženou daňovou pohledávku, přičemž tato je významná v letech 2006 – 2007 a 2009 – 2013. Firma Scapa tedy dosahuje konstantně dostatečného zisku, oproti kterému je poté odložená daňová pohledávka započtena, což pro společnost znamená nižší splatnou daň v budoucnu.

Mezi položky, které mají největší vliv na konečnou výši odložené daně, patří: závazky z penzijních bonusů, rezervy a jiné krátkodobé časové rozdíly, ztráty, zrychlené daňové odpisy a rezervy na potenciální daňové závazky.

Tab. 28 Přehled titulů odložené daně pro společnost Victrex, hodnoty jsou uvedeny v milionech liber

<b>Victrex</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	2012	2011	2010	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>Total</b>	<b>%</b>
Pozemky, budovy a zařízení	-19 200	-17 800	-15 600	-14 000	-14 800	-15 654	-15 587	-14 651	-12 651	-11 817	-151 760	193,67%
Zaměstnanecké výhody	1 800	2 700	1 900	2 300	3 600	4 235	4 040	2 907	3 243	5 250	31 975	-40,80%
Zásoby	4 100	3 600	3 600	3 900	4 700	3 727	2 531	2 480	1 985	1 708	32 331	-41,26%
Jiné	800	800	800	900	700	1 691	525	2 691	510	-325	9 092	-11,60%
<b>Sub-total</b>	<b>-12 500</b>	<b>-10 700</b>	<b>-9 300</b>	<b>-6 900</b>	<b>-5 800</b>	<b>-6 001</b>	<b>-8 491</b>	<b>-6 573</b>	<b>-6 913</b>	<b>-5 184</b>	<b>-78 362</b>	<b>100%</b>
Kompenzace / započtení	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Total</b>	<b>-12 500</b>	<b>-10 700</b>	<b>-9 300</b>	<b>-6 900</b>	<b>-5 800</b>	<b>-6 001</b>	<b>-8 491</b>	<b>-6 573</b>	<b>-6 913</b>	<b>-5 184</b>	<b>-78 362</b>	

Zdroj: výroční zprávy společnosti Victrex

Odložený daňový závazek je pro společnost Victrex významný v letech 2006 – 2009 a 2013 – 2015. Ve všech letech tvoří nejvýznamnější položky pozemky, budovy a zařízení, významné jsou také zaměstnanecké výhody a zásoby. Částka odloženého daňového závazku se v posledních letech neustále zvyšuje, společnost by si měla připravit dostatečné rezervy na budoucí vyšší splatnou daň.

Pro anglické společnosti, jejichž hodnota odložené daně je považována za nevýznamnou, mají ve struktuře odložené daně nejvýznamnější vliv tyto položky: nehmotný majetek, hmotný majetek, rezervy (hlavně na důchodové benefity) a položky časových rozdílů. U dvou společností, konkrétně u Biome a Cronin, nebyla v analyzovaných letech vykázána žádná odložená daň, jelikož společnosti v celém období byly ve ztrátě, a proto z důvodu nejistého budoucího zisku nevykázaly ve svých účetních výkazech ani položku odložené daňové pohledávky. U těchto společností nelze tedy provést analýzu struktury titulů vedoucích k odložené dani.

### 5.2.6 Dílčí závěr za Velkou Británií

Dílčí závěr pro společnosti z Velké Británie kótované na londýnské burze působící v chemickém průmyslu:

Jelikož byla provedena analýza 10 společností (45%) z celkového počtu 22 společností, což tvoří 45% daného vzorku dat, vyplývají ze získaných výsledků následující závěry:

- V letech 2006 – 2015 je titul odložené daně významný jen u 3 z 10 analyzovaných společností, ve více než 4 z 10 let, při hladině významnosti 2,5%. Odložená daň z příjmu je tedy významná pouze pro 30% společností.
- Snížením hladiny významnosti na 1% celkových, vzroste počet společností, pro které bude odložená daň významná na celkový počet 6 společností. Výsledné závěry závisí na stanovení hladiny významnosti.
- Průměrně se významnost odložené daně za společnosti Plastics, Scapa a Victrex pohybuje mezi 3% až 10% celkových aktiv. Taková výše už má větší vliv na účetní závěrku a také zanedbatelnost ze strany uživatelů účetních výkazů se bude snižovat.
- Nejvíce zastoupené položky, ze kterých odložená daň společností vznikla, můžeme zmínit: nehmotný majetek, pozemky, budovy a zařízení, rezervy, závazky a ztráty.
- Výsledky jsou ovlivněny společnostmi, které v daném období skončily ve ztrátě, jelikož v dostupných výročních zprávách nebyly k dispozici bližší informace o položkách majících vliv na odloženou daňovou pohledávku a závazek.

### 5.2.7 Významnost u společností zastupujících USA

Tab. 29 Analýza významnosti odložené daně pro společnost Tyratech, hodnoty uvedeny v tisících dolarech

<b>Tyratech</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Aktiva celkem	6 349	4 390	1 404	2 439	1 602	5 208	3 530	13 483	30 385	2 795
Hladina významnosti	159	110	35	61	40	130	88	337	760	70
Odložená daň	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Významnost	NE	NE	NE	NE	NE	NE	NE	NE	NE	NE
Poměr OD k aktivům	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Zdroj: výroční zprávy společnosti Tyratech

Tab. 30 Analýza významnosti odložené daně pro společnost HaloSource, hodnoty uvedeny v tisících dolarech

<b>HaloSource</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Aktiva celkem	21 786	34 209	31 587	42 318	27 298	-	-	-	-	-
Hladina významnosti	545	855	790	1 058	682	-	-	-	-	-
Odložená daň	0	-138	-104	-74	-37	-	-	-	-	-
Významnost	NE	NE	NE	NE	NE	NE	NE	NE	NE	NE
Poměr OD k aktivům	0,00%	0,40%	0,33%	0,17%	0,14%	-	-	-	-	-

Zdroj: výroční zprávy společnosti HaloSource

Jak je zřejmé z uvedených tabulek, z dostupných dat lze říci, že odložená daň není u daných dvou společností svou výší významná. Ani snížení hladiny významnosti z 2,5%, postupně na 2%, 1,5% a 1% celkových aktiv, nezměnilo získané výsledky o významnosti

odložené daně. Ze získaných informací dvou amerických společností nelze vytvářet konečné závěry, jelikož se jedná jen o velmi malý vzorek pozorování.

### 5.2.8 Tituly odložené daně u amerických společností

Tab. 31 Přehled titulů odložené daně pro společnost HaloSource, hodnoty jsou uvedeny v milionech dolarů

<b>HaloSource</b>	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	<b>Total</b>	<b>%</b>
Přenesená čistá provoz. ztráta	39,845	37,068	34,223	30,102	25,984	-	-	-	-	-	167	115325,52%
Rozdíly nehmotného majetku s určitou životností	0,085	0,080	0,070	0,062	0,053	-	-	-	-	-	0	241,38%
Časově rozliš. výdaje a rezervy	0,608	0,545	0,443	0,370	0,394	-	-	-	-	-	2	1627,59%
Kapitálová kompenzace	0,336	0,000	0,000	0,000	0,000	-	-	-	-	-	0	231,72%
Přenesený federální daňový úvěr	0,856	0,805	0,759	0,702	0,625	-	-	-	-	-	4	2584,14%
Ostatní aktiva	0,069	0,000	0,000	0,000	0,000	-	-	-	-	-	0	47,59%
Rozdíly dlouhodobého majetku	0,088	0,024	0,000	0,000	0,000	-	-	-	-	-	0	77,24%
Opravné položky	41,887	38,517	35,460	31,195	26,992	-	-	-	-	-	174	120035,17%
<b>Čisté odlož. daň. pohledávky</b>	<b>0,000</b>	<b>0,005</b>	<b>0,035</b>	<b>0,041</b>	<b>0,064</b>	-	-	-	-	-	<b>0,145</b>	<b>100%</b>
Rozdíly dlouhodobého majetku	0,000	0,000	0,033	0,043	0,064	-	-	-	-	-	0	28,11%
Rozdíly goodwillu	0,000	0,143	0,106	0,072	0,037	-	-	-	-	-	0	71,89%
<b>Čisté odlož. daň. závazky</b>	<b>0,000</b>	<b>0,143</b>	<b>0,139</b>	<b>0,115</b>	<b>0,101</b>	-	-	-	-	-	<b>0</b>	<b>100%</b>
<b>Total</b>	<b>0,000</b>	<b>-0,138</b>	<b>-0,104</b>	<b>-0,074</b>	<b>-0,037</b>	-	-	-	-	-	<b>0</b>	

Zdroj: výroční zprávy společnosti HaloSource

Tab. 32 Přehled titulů odložené daně pro společnost Tyratech, hodnoty jsou uvedeny v milionech dolarů

<b>Tyratech</b>	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	<b>Total</b>	<b>%</b>
Čas. rozlišení náhrad	0,019	0,088	0,037	0,051	0,033	0,037	0,214	0,108	0,184	-	0,77	106,37%
Čas. rozlišené výdaje	0,000	0,000	0,015	0,085	0,048	0,000	0,000	0,000	0,000	-	0,15	20,32%
Rezervy na nedobytné pohledávky a zásoby / účetní rezervy	0,000	0,000	0,000	0,059	0,668	0,725	0,484	0,484	0,000	-	2,42	333,78%
Odložené příjmy	0,027	0,055	0,718	0,912	0,987	0,000	0,000	0,000	0,010	-	2,71	373,69%
Odložené nájemné	0,046	0,050	0,044	0,034	0,025	0,000	0,000	0,000	0,000	-	0,20	27,50%
Čisté provoz. ztráty a přenesené charitativní příspěvky	25,607	24,278	21,390	18,598	15,138	15,597	13,572	9,435	3,467	-	147,08	20290,20%
Nehmotný majetek	2,091	2,475	2,808	3,142	3,600	3,934	4,267	4,476	4,810	-	31,60	4359,74%
Majetek a zařízení	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,027	0,042	0,006	0,034	-	0,11	14,95%
Záruky	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	1,536	-	1,54	211,88%
Kompenzace zásob	2,068	2,017	1,958	1,905	1,234	1,013	1,216	1,824	0,762	-	14,00	1931,00%
Opravné položky	29,788	28,867	26,871	24,680	21,601	21,306	19,731	16,232	10,772	-	199,85	27569,44%
<b>Celková čistá odlož. daň. pohledávka</b>	<b>0,071</b>	<b>0,096</b>	<b>0,100</b>	<b>0,104</b>	<b>0,131</b>	<b>0,027</b>	<b>0,063</b>	<b>0,101</b>	<b>0,032</b>	-	<b>0,725</b>	<b>100%</b>
Předem placené náklady	0,061	0,068	0,049	0,030	0,026	0,027	0,063	0,101	0,032	-	0,46	63,20%
Majetek a zařízení	0,010	0,027	0,051	0,074	0,105	0,000	0,000	0,000	0,000	-	0,27	36,80%
<b>Celkový odlož. daň. závazek</b>	<b>0,071</b>	<b>0,096</b>	<b>0,100</b>	<b>0,104</b>	<b>0,131</b>	<b>0,027</b>	<b>0,063</b>	<b>0,101</b>	<b>0,032</b>	-	<b>0,72</b>	<b>100%</b>
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	-	<b>0,00</b>	

Zdroj: výroční zprávy společnosti Tyratech

Z detailnějšího pohledu na strukturu titulů odložené daně je patrné, že i přesto že pro společnosti není samotná odložená daň významná, tituly, které mají na její výši největší vliv, jsou: čisté přenesené provozní ztráty, předem placené náklady, majetek a zařízení, rozdíly goodwillu a opravné položky.

Pro společnost HaloSource tvoří největší položku odložené daňové pohledávky čisté přenesené provozní ztráty. V letech 2011 – 2014 je patrné, že opravnými položkami byla tato pohledávka snížena na hodnotu, jejíž realizování je pravděpodobné vzhledem k předpokládanému výsledku hospodaření. V roce 2015 se společnost dostala do ztráty a opravnou položkou došlo ke snížení odložené pohledávky na nulovou hodnotu. Výše čistého odloženého daňového závazku je u firmy HaloSource vzhledem ke své zanedbatelné výši nevýznamná.

Společnost Tyratech vykázala ve všech letech ztrátu, tudíž nemohlo dojít k vykázání odložené daňové pohledávky. Také společnosti Tyratech upravila opravnými položkami výši odložené daňové pohledávky, čímž dosáhla vykázání odložené daně v nulové výši.

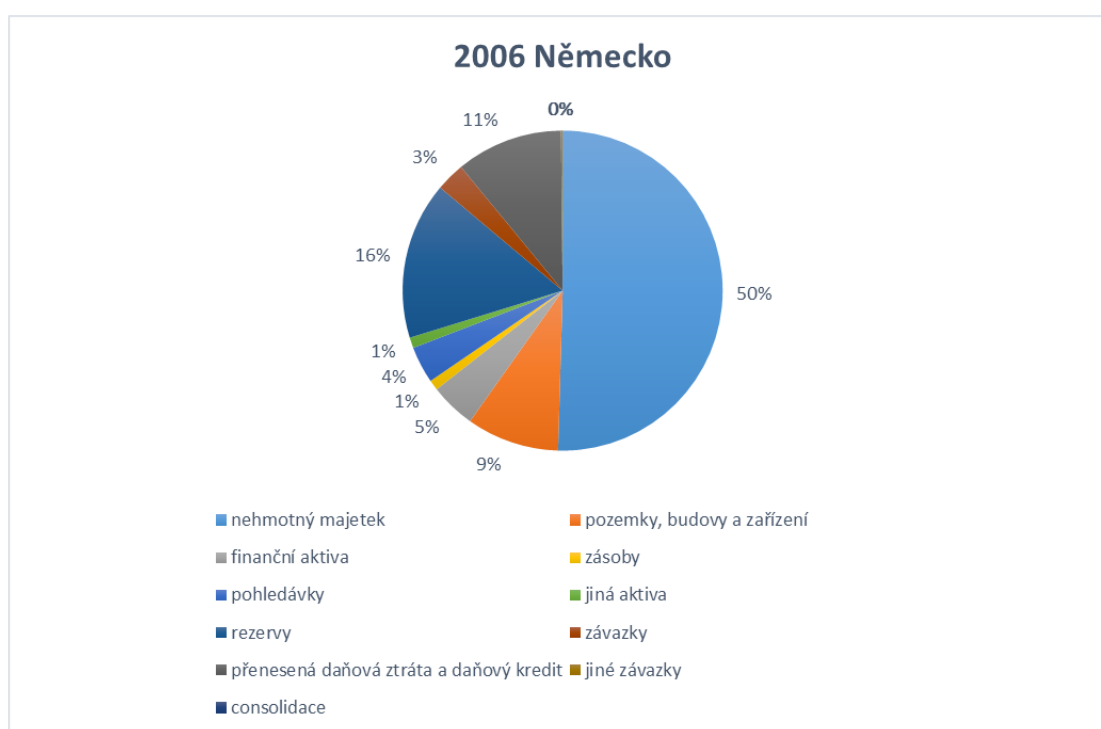
### 5.2.9 Dílčí závěr za USA

I přes malý počet zástupců společností působících v chemickém průmyslu, se sídlem ve Spojených státech amerických kótovaných na londýnské burze, lze u těchto společností pozorovat:

- Obě společnosti v průběhu let vytvářely poměrně vysoké opravné položky, kterými snižovaly hodnotu odložené daňové pohledávky, z důvodu nízkého nebo záporného výsledku hospodaření. Tímto je dodržena zásada opatrnosti v účetnictví.
- Bez ohledu na významnost odložené daně i bez vlivu výše opravných položek patří mezi tituly, které se v největší míře podílely na výši odložené daňové pohledávky následující: přenesené čisté provozní ztráty, nehmotný majetek, časově rozlišené výdaje a náklady, přenesený federální daňový úvěr, kompenzace zásob, předem placené náklady a rozdíly goodwillu.
- U zástupců za americké společnosti nedojde ke změně významnosti ani snížením hladiny významnosti až na 1% celkových aktiv.

### 5.2.10 Změna struktury titulů odložené daně

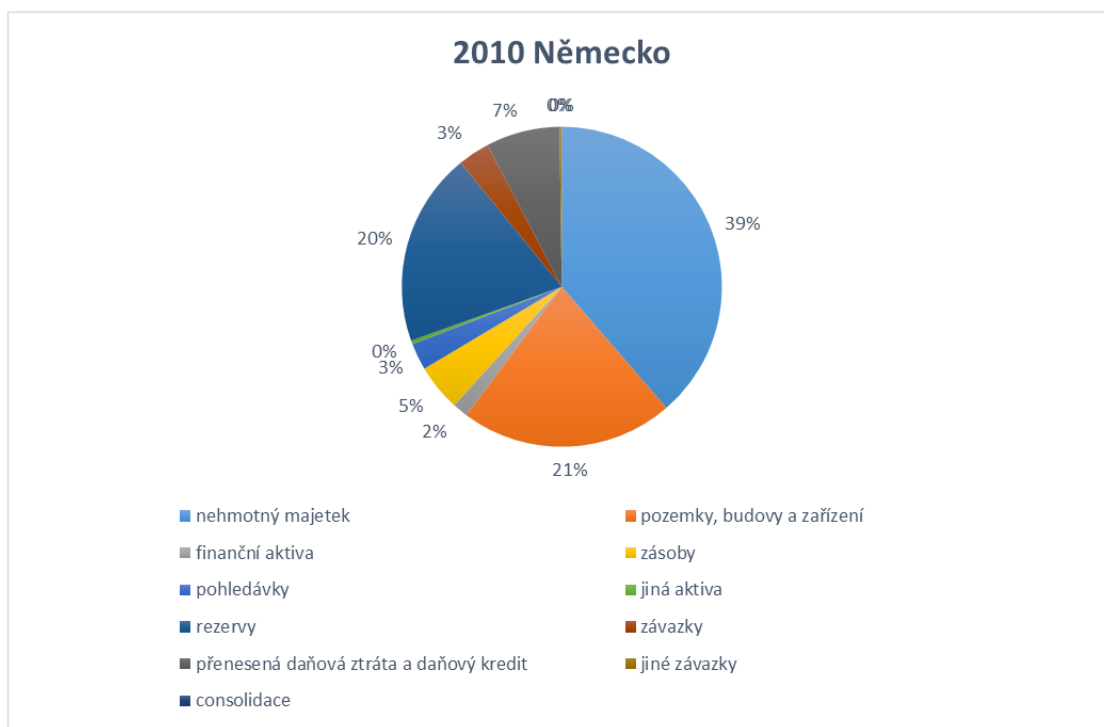
Následuje přehled, jak se v průběhu let měnila struktura nejčastějších titulů, ze kterých odložená daň analyzovaným společnostem vzniká. Z toho důvodu, že tituly odložené daně se u jednotlivých firem mírně odlišují, byly pro zobrazení změny jednotlivých titulů vybrány nejvíce se opakující položky. Za německé společnosti byly vybrány tyto položky: nehmotný majetek, pozemky, budovy a zařízení, finanční aktiva, zásoby, pohledávky, jiná aktiva, rezervy, závazky, přenesená daňová ztráta a daňový kredit, jiné závazky a položky související s konsolidací. Obrázky č. 1, 2 a 3 zobrazují zastoupení jednotlivých položek ve struktuře odložené daně v letech 2006, 2010 a 2015.



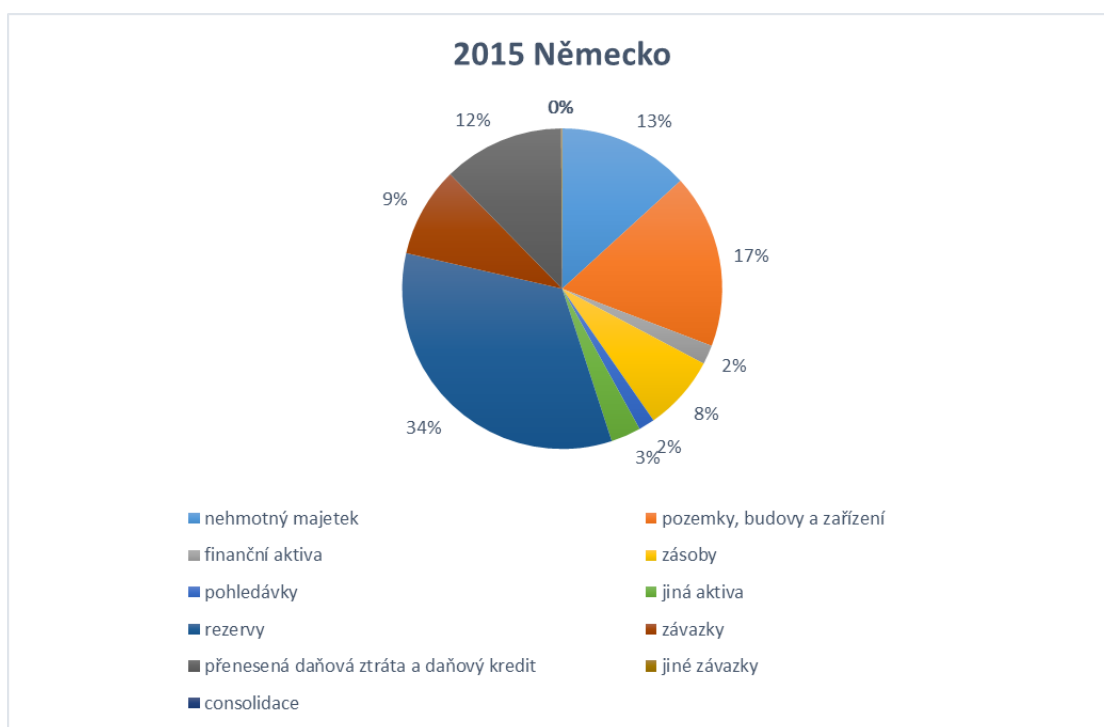
Obr. 1 Struktura odložené daně německých společností v roce 2006

Zdroj: výroční zprávy společností z Německa





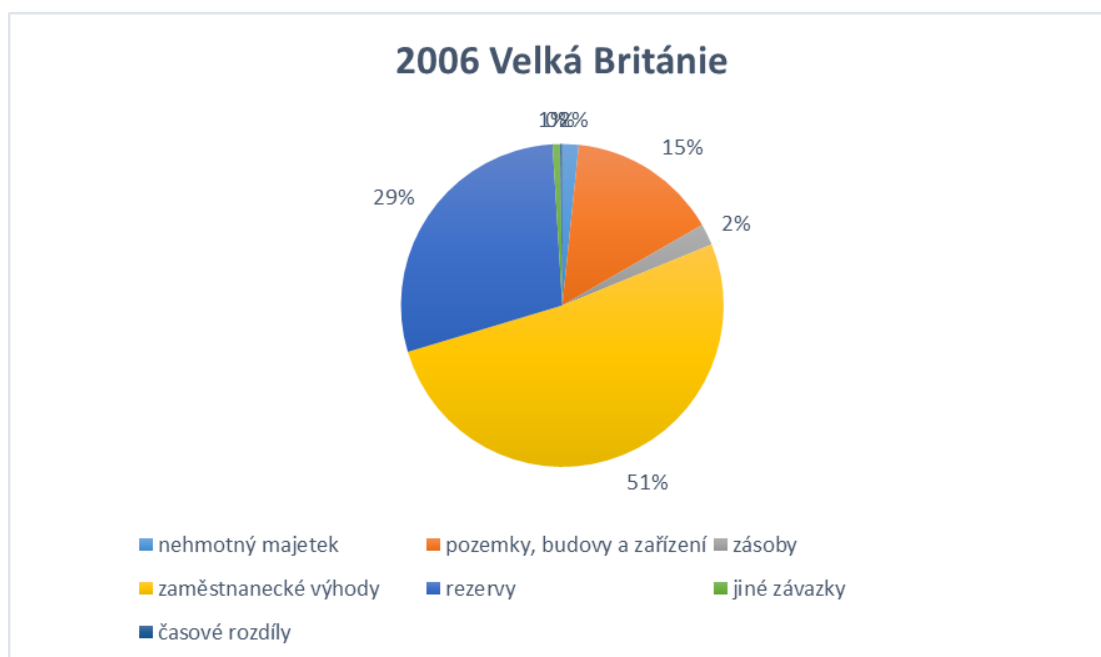
Obr. 2 Struktura odložené daně německých společností v roce 2010  
Zdroj: výroční zprávy společností z Německa



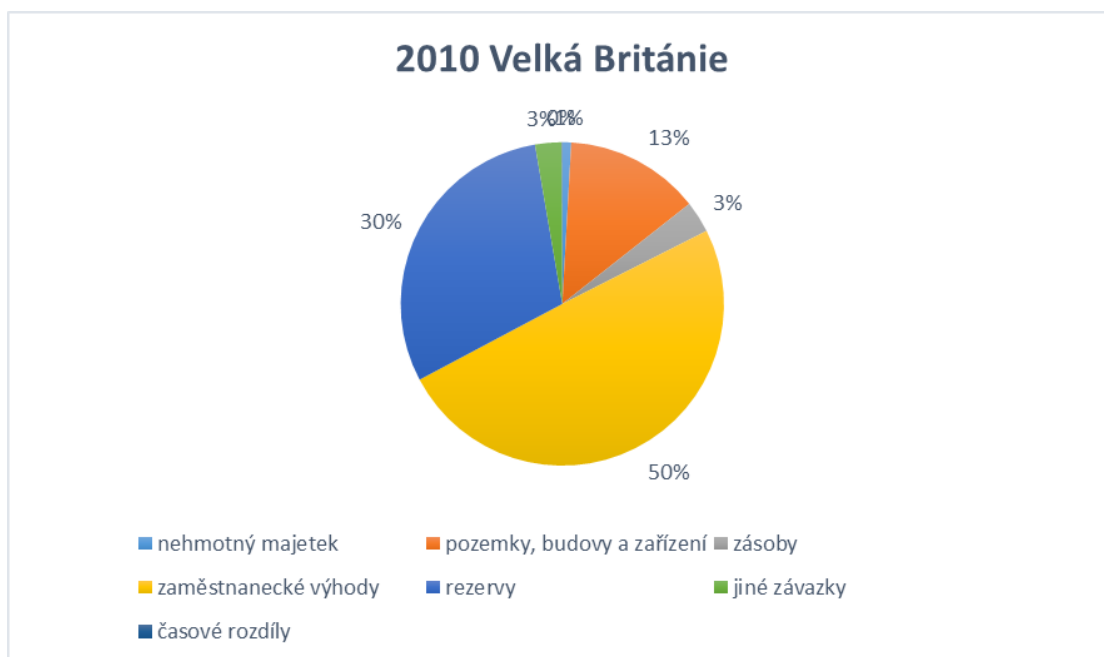
Obr. 3 Struktura odložené daně německých společností v roce 2015  
Zdroj: výroční zprávy společností z Německa

Z vývoje struktury odložené daně u německých společností je patrný klesající podíl nehmotného majetku na výši odložené daně, naopak roste vliv rezerv, závazků a přenesené daňové ztráty a daňového kreditu. Ostatní položky mají na odloženou daň menší vliv, jednotlivě jsou zastoupeny pouze do 5% celkové hodnoty. Položka pozemky, budovy a zařízení v letech 2010 a 2015 osciluje kolem podílu 20%, v roce 2006 tvořila zhruba jen 9%, její vliv se tedy v průběhu let zvýšil.

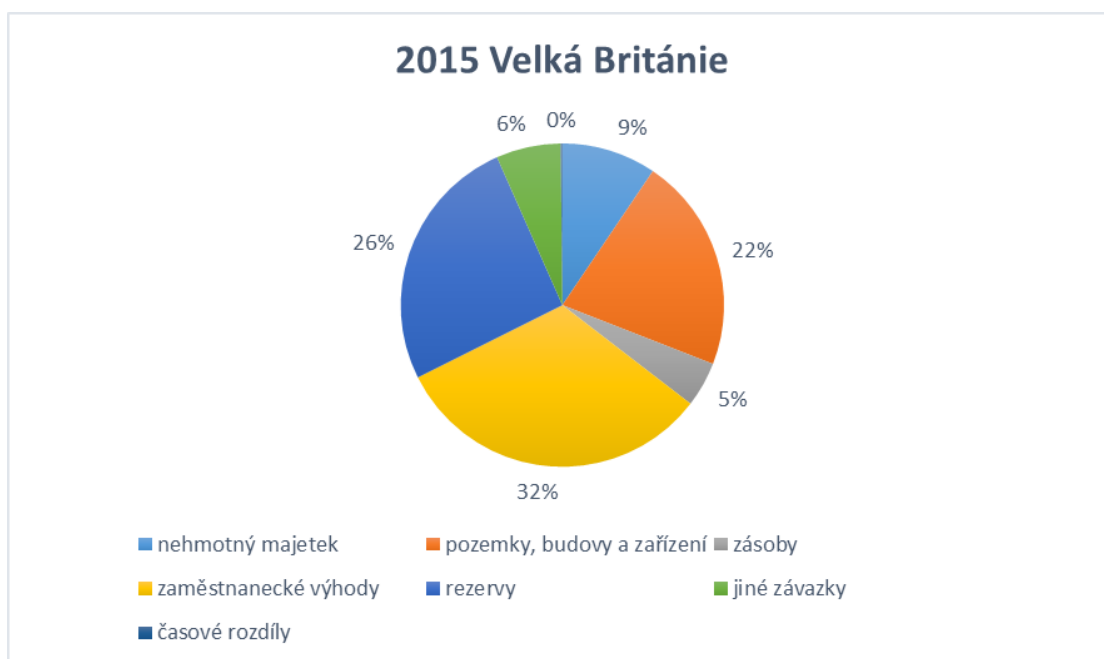
Za společnosti z Velké Británie byly vybrány následující tituly odložené daně: nehmotný majetek, pozemky, budovy a zařízení, zásoby, zaměstnanecké výhody, rezervy, jiné závazky a časové rozdíly. Změna struktury je opět zobrazena v letech 2006, 2010 a 2015 (obrázky č. 4, 5 a 6).



Obr. 4 Struktura odložené daně anglických společností v roce 2006  
Zdroj: výroční zprávy společností z Velké Británie



Obr. 5 Struktura odložené daně anglických společností v roce 2010  
Zdroj: výroční zprávy společností z Velké Británie

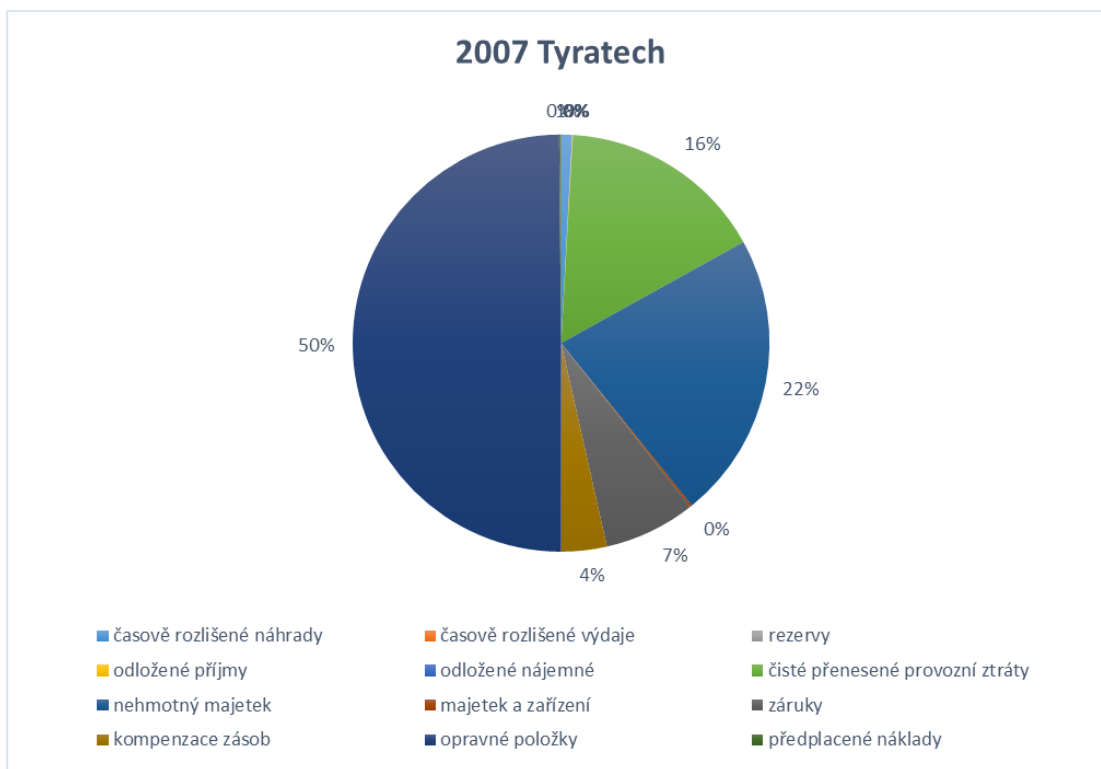


Obr. 6 Struktura odložené daně anglických společností v roce 2015  
Zdroj: výroční zprávy společností z Velké Británie

Obrázky č. 4 a 5 ukazují na obrovský vliv položky zaměstnanecké výhody (50%) na hodnotu odložené daně. Velký vliv u britských společností mají také rezervy a po-

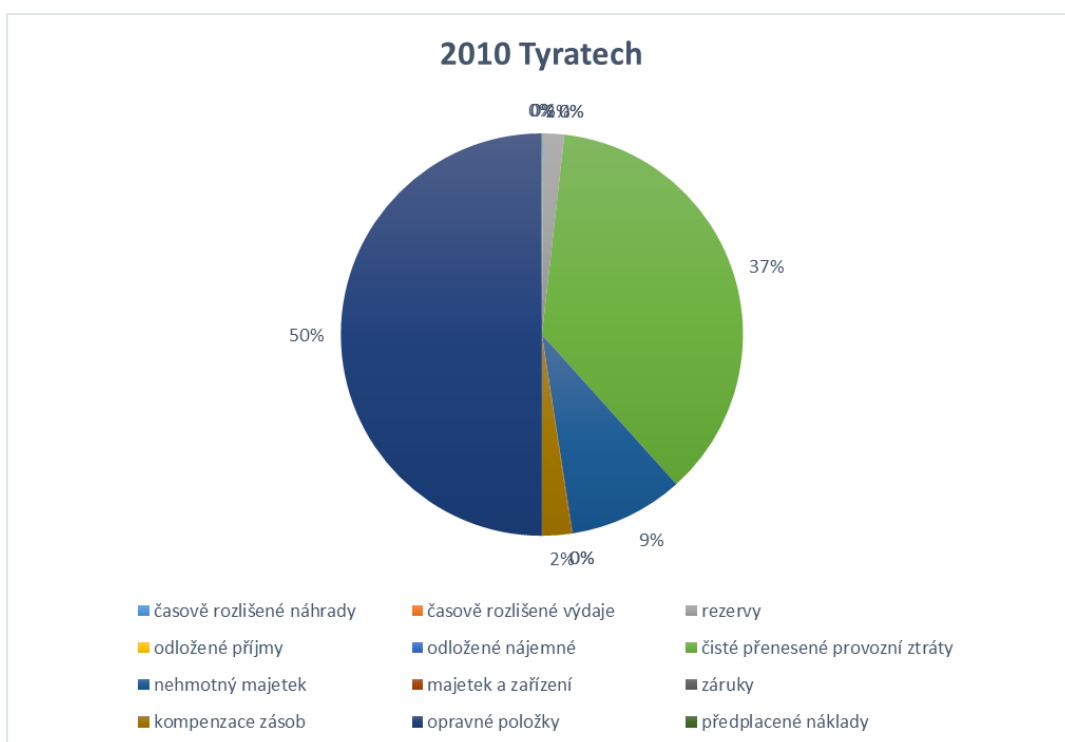
zemky, budovy a zařízení. Z vývoje struktury odložené daně lze pozorovat spíše tendenci ve změně procentuálního zastoupení nejvýznamnějších položek. V průběhu let tedy klesl vliv zaměstnaneckých výhod zhruba na 30%, rezervy zůstávají přibližně stejné, kolísají kolem hodnoty 28%, lehce vzrostl podíl pozemků, budov a zařízení. V roce 2015 se oproti roku 2010 zvýšilo zastoupení nehmotného majetku, zásob a jiných závazků ve struktuře odložené daně.

Ze Spojených států amerických jsou obrázky č. 7, 8 a 9 vytvořeny pouze za společnost Tyratech, pro druhou zkoumanou společnost HaloSource byly údaje dostupné jen za období 2011 – 2015, kdy nedošlo téměř k žádné změně ve struktuře položek odložené daně, údaje společnosti nejsou zahrnuty v následujících grafech. Jelikož je struktura titulů odložené daně dostupná pouze za jednu společnost, nelze závěry zobecnit jako trend v průběhu let, obrázky jsou uvedeny pro představu, jaká byla struktura odložené daně v letech 2007, 2010 a 2015 u společnosti Tyratech.

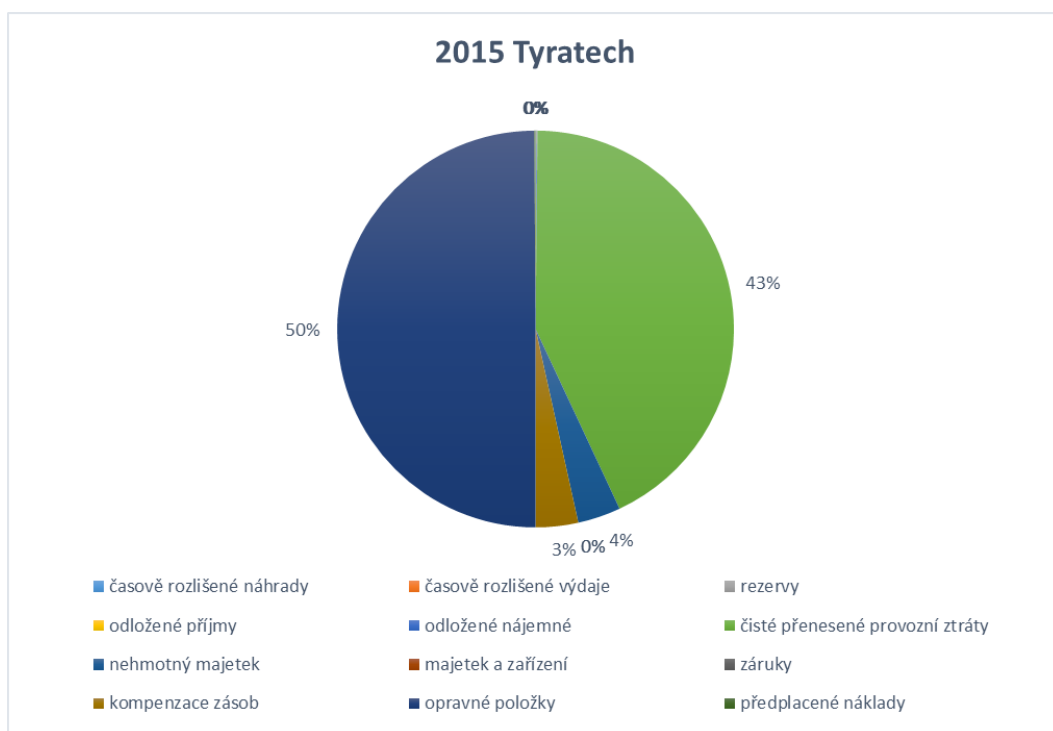


Obr. 7 Struktura odložené daně americké společnosti Tyratech v roce 2007

Zdroj: výroční zprávy společnosti Tyratech



Obr. 8 Struktura odložené daně americké společnosti Tyratech v roce 2010  
 Zdroj: výroční zprávy společnosti Tyratech



Obr. 9 Struktura odložené daně americké společnosti Tyratech v roce 2015  
 Zdroj: výroční zprávy společnosti Tyratech

U společnosti Tyratech lze pozorovat konstantní zastoupení opravných položek, které mají poloviční vliv na odloženou daň, dále si lze všimnout rostoucího vlivu čistých přenesených provozních rezerv a klesajícího podílu nehmotného majetku.

### 5.3 Vliv odložené daně na vybrané finanční ukazatele

Odložená daň ovlivňuje nejen samotnou účetní závěrku a její uživatele, ale také má vliv na finanční ukazatele výkonnosti podniku. Jelikož odložená daňová pohledávka figuruje na straně aktiv rozvahy a odložený daňový závazek na straně pasiv, mají tím pádem také vliv na finanční ukazatele, které se od hodnoty aktiv či pasiv odvíjí.

Ukazatele finanční analýzy, kterými se zabývá tato část práce, patří mezi ukazatele rentability podniku. Prvním ukazatelem je ukazatel hrubé produkční síly podniku, neboli ROA, který vyjadřuje poměr zisku před zdaněním a úroky (EBIT) k celkovým aktivům. Ukazatel ROA počítá s celkovou hodnotou aktiv, kam spadá i odložená daňová pohledávka, pokud ji společnost v rozvaze vykáže. Předpokládá se, pokud bude výše odložené daňové pohledávky pro danou společnost významná (např. vůči výsledku hospodaření nebo celkovým aktivům), bude položka odložené daně ovlivňovat také výsledek ukazatele rentability aktiv.

Ukazatel rentability vlastního kapitálu ROE se běžně v českých podmínkách počítá jako poměr zisku po zdanění (EAT) k vlastnímu kapitálu. V práci byl však pro výpočet využit zisk před zdaněním a úroky (již zmíněný EBIT), jelikož mezi společnostmi se liší úpravy výsledků hospodaření po zdanění. V práci bude tedy abstrahováno od vlivu zdanění, všechny ukazatele budou počítány s využitím zisku před zdaněním a úroku. Odložený daňový závazek ovlivňuje výpočet výsledku hospodaření společnosti, lze se tedy domnívat, že významnost odloženého daňového závazku ovlivňuje i výslednou hodnotu ukazatele ROE.

ROCE je ukazatel rentability dlouhodobého kapitálu, který se vypočte z následujícího vzorce:  $ROCE = EBIT / (\text{dlouhodobé závazky} + \text{dlouhodobé bankovní úvěry} + \text{vlastní kapitál})$ . Odložený daňový závazek je v rozvaze vykázán mezi dlouhodobými závazky, tudíž bude mít pravděpodobně také vliv i na výpočet ukazatele rentability dlouhodobého kapitálu.

Výsledky zmíněných ukazatelů jsou důležité nejen pro podnik samotný, jelikož jsou měřítkem schopnosti podniku dosahovat zisku použitého kapitálu a schopnosti podniku vytvářet nové zdroje. Od výsledků ukazatelů finanční analýzy se odvíjí i rozhodování investorů a bank na finančním trhu, a protože je pro firmy do určité míry výhodné používat cizí zdroje ke svému rozvoji (nákladové úroky z úvěru snižují základ daně a působí tedy jako daňový štít), je pro ně také důležité, jakých hodnot budou tyto ukazatele dosahovat.

### 5.3.1 Vybrané ukazatele finanční analýzy

Pro společnosti, u kterých byla v předešlé části výše odložené daně zhodnocena jako významná, byla provedena analýza vybraných ukazatelů finanční analýzy, kterými jsou ukazatele ROA, ROE a ROCE.

Za každou společnost samostatně v průběhu zkoumaného období deseti let byly tyto ukazatele spočítány v situaci, kdy je odložená daň (ať už odložená daňová pohledávka nebo závazek) zahrnuta v účetních výkazech a v situaci, kdy není tato odložená daň ve výkazech zahrnuta. Následně bude posouzeno, zda má vyjmutí odložené daně vliv na výslednou hodnotu daných ukazatelů.

Tab. 33 Výpočet vybraných ukazatelů finanční analýzy pro společnost BAYER

<b>BAYER</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	2013	2012	2011	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
ROA s OD	8,46%	7,84%	9,61%	7,71%	7,86%	5,30%	5,89%	6,75%	6,14%	4,94%
ROA bez OD	3,46%	4,78%	9,11%	6,67%	9,63%	8,21%	10,51%	11,64%	12,22%	10,79%
ROE s OD	24,56%	27,23%	23,72%	21,33%	21,53%	14,45%	15,86%	21,69%	18,75%	21,49%
ROE bez OD	9,42%	15,90%	21,78%	17,86%	25,71%	21,87%	27,79%	36,60%	36,71%	45,93%
ROCE s OD	10,98%	10,06%	13,23%	10,36%	10,54%	6,71%	7,15%	9,16%	7,74%	6,84%
ROCE bez OD	4,27%	5,95%	12,55%	8,89%	13,30%	10,85%	13,55%	17,04%	16,73%	16,38%

Zdroj: výroční zprávy společnosti Bayer

Pro společnost Bayer, u níž byla odložená daň zhodnocena jako významná v letech 2006 – 2010 a 2014 – 2015, lze z vývoje jednotlivých ukazatelů říci, že v letech 2006 – 2010 mělo nezahrnutí odložené daně do výpočtu ukazatelů rentabilit pozitivní vliv, jelikož bylo dosaženo výrazně lepších hodnot než v situaci, kdy bylo s odloženou daní počítáno. Naopak v letech 2014 – 2015 je vidět opačný trend, tedy že lepších výsledků rentabilit je dosaženo při zahrnutí odložené daně do výpočtu. Zda bude lepších výsledků rentabilit dosaženo při vyjmutí nebo naopak zahrnutí odložené daně do výpočtu ukazatelů závisí na tom, v jaké výši společnost vykázala odloženou daňovou pohledávku a odložený daňový závazek. Potvrzuje to také předchozí zkoumání, v kterém bylo zjištěno, že v letech 2006 – 2010 společnost Bayer vykázala odložený daňový závazek, naopak v letech 2014 – 2015 se jedná

o odloženou daňovou pohledávku. V letech 2011 – 2013, kdy není výše odložené daně významná, není rozdíl v ukazatelích tak vysoký jako v již okomentovaných letech.

Tab. 34 Výpočet vybraných ukazatelů finanční analýzy pro společnost K+S

<b>K+S</b>	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
ROA s OD	8,65%	8,41%	8,34%	12,75%	15,70%	13,12%	4,64%	38,65%	9,64%	9,82%
ROA bez OD	11,15%	11,08%	10,55%	16,73%	20,63%	16,96%	8,77%	39,54%	8,20%	11,00%
ROE s OD	16,66%	16,62%	18,40%	24,34%	30,84%	27,59%	11,55%	78,14%	30,66%	24,73%
ROE bez OD	21,21%	21,69%	23,19%	31,72%	40,14%	35,27%	21,69%	78,86%	25,47%	27,18%
ROCE s OD	9,76%	9,47%	10,28%	14,13%	18,88%	16,00%	5,59%	54,41%	14,76%	14,28%
ROCE bez OD	12,95%	12,87%	13,38%	19,39%	26,37%	21,71%	11,13%	56,25%	12,40%	16,37%

Zdroj: výroční zprávy společnosti K+S

Ve společnosti K+S je v letech 2009 – 2012 a 2014 vidět nárůst rozdílu mezi jednotlivými ukazateli v závislosti na tom, zda bylo nebo nebylo počítáno s odloženou daní. Zatímco pro rentabilitu aktiv se rozdíl pohybuje mezi 3-5 procentními body, u ukazatele rentability vlastního kapitálu jde už o rozdíl 10 procentních bodů a u rentability dlouhodobého kapitálu se rozdíl pohybuje mezi 3-6 procentními body. Ve všech zmíněných letech je lepšího výsledku ukazatelů dosaženo v situaci, kdy není do výpočtu zahrnuta výše odložené daně, a to z toho důvodu, jelikož v těchto letech společnost K+S vykázala odložený daňový závazek.



Tab. 35 Výpočet vybraných ukazatelů finanční analýzy pro společnost Linde

<b>Linde</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
ROA s OD	5,78%	5,48%	6,63%	5,95%	7,44%	7,19%	5,99%	7,15%	6,38%	3,53%
ROA bez OD	9,90%	9,69%	11,72%	11,24%	13,30%	13,61%	12,39%	14,26%	14,53%	11,04%
ROE s OD	13,22%	13,21%	15,98%	14,58%	17,72%	17,01%	15,89%	20,64%	17,27%	12,02%
ROE bez OD	22,44%	23,17%	27,95%	27,16%	31,26%	31,83%	32,54%	40,79%	39,13%	37,25%
ROCE s OD	7,25%	6,98%	8,38%	7,47%	9,62%	9,09%	7,54%	9,57%	8,56%	4,52%
ROCE bez OD	13,12%	13,07%	15,86%	15,15%	18,66%	18,77%	16,99%	21,14%	21,95%	15,65%

Zdroj: výroční zprávy společnosti Linde

Pro firmu Linde je titul odložené daně významný ve všech letech a zároveň v každém analyzovaném roce společnost vykázala odložený daňový závazek. Očekává se tedy lepší výsledek ukazatelů, pokud do výpočtu nebude odložená daň zahrnuta, což potvrzují hodnoty z tabulky. Dále se dá říci, že rozdíl mezi výsledky rentabilit vychází od zhruba 4-8 procentních bodů pro ukazatel ROA, až po 6-13 procentních bodů pro ukazatel ROCE. Největší rozdíly lze pozorovat v letech 2006 a 2007, kdy jsou také vykázány nejvyšší odložené daňové závazky.

Tab. 36 Výpočet vybraných ukazatelů finanční analýzy pro společnost Symrise

<b>Symrise</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	2013	2012	<b>2011</b>	2010	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
ROA s OD	9,45%	8,45%	12,81%	11,74%	11,17%	11,87%	8,60%	9,89%	10,93%	9,07%
ROA bez OD	13,27%	12,70%	14,11%	12,56%	13,84%	14,26%	11,99%	13,78%	14,89%	12,73%
ROE s OD	24,88%	23,59%	29,77%	28,82%	25,65%	29,02%	23,66%	28,84%	30,45%	29,69%
ROE bez OD	34,30%	34,74%	32,10%	29,97%	31,48%	34,30%	32,23%	39,24%	40,44%	40,38%
ROCE s OD	10,73%	9,82%	15,04%	14,13%	13,87%	15,19%	11,71%	13,93%	14,11%	12,05%
ROCE bez OD	15,77%	15,55%	16,83%	15,31%	17,79%	18,87%	17,22%	20,67%	20,34%	17,91%

Zdroj: výroční zprávy společnosti Symrise

Společnost Symrise v desetiletém období pravidelně vykazuje odložený daňový závazek ve svých výkazech, přičemž nejvyšších hodnot dosáhl v letech 2014 a 2015. Předpokládá se, že pro všechny roky budou finanční ukazatele vycházet lépe, pokud nebude odložená daň součástí výpočtu a také se předpokládá největší rozdíl v ukazatelích právě v letech 2014 a 2015. Dle hodnot uvedených v tabulce je možné tvrdit, že se předpoklad potvrdil. Ale například ve srovnání s údaji společnosti Linde nedosahuje pro společnost Symrise takových rozměrů, jako u firmy Linde. Rozdíly pro ukazatel ROA se nachází v rozmezí 3-4 procentních bodů, pro ukazatele ROE a ROCE je rozdíl větší, okolo 3-10 procentních bodů.

Z výše uvedených tabulek pro 4 zástupce německých společností, Bayer, K+S, Linde a Symrise, je zřejmé, že neuvažování o odložené dani při výpočtech daných finančních ukazatelů má dopad na výslednou hodnotu těchto ukazatelů.

Tab. 37 Výpočet vybraných ukazatelů finanční analýzy pro společnost Plastics

<b>Plastics</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
ROA s OD	2,87%	3,81%	5,70%	8,52%	9,06%	6,40%	1,45%	3,38%	8,93%	4,46%
ROA bez OD	4,25%	4,67%	6,96%	10,75%	12,14%	9,44%	4,79%	8,37%	15,34%	11,33%
ROE s OD	5,73%	6,67%	10,31%	16,70%	19,86%	16,78%	4,45%	8,51%	28,26%	18,10%
ROE bez OD	8,48%	8,18%	12,59%	21,02%	26,58%	24,64%	14,56%	21,09%	48,54%	45,88%
ROCE s OD	3,96%	5,16%	7,88%	11,66%	11,75%	7,91%	1,78%	4,12%	10,78%	5,64%
ROCE bez OD	5,98%	6,41%	9,79%	15,18%	16,42%	12,14%	6,12%	10,87%	20,07%	15,67%

Zdroj: výroční zprávy společnosti Plastics

Prvním zástupcem za anglické společnosti je firma Plastics, pro kterou byla odložená daň zhodnocena jako významná v letech 2011 – 2006. Společnost v tomto období vykazovala odložený daňový závazek. To se také promítlo do výsledků ukazatelů finanční analýzy, ze kterých je patrné, že lepších výsledků jednotlivých rentabilit bylo dosaženo právě v případě, kdy do výpočtu nebyla zahrnuta odložená daň. U společnosti Plastics je vidět výrazný rozdíl mezi lety 2015 a 2006. Zatímco v roce 2006 společnost vykázala odložený daňový závazek zhruba ve výši 1,3 milionu liber, což se odrazilo také v ukazatelích rentabilit, jejichž rozdíl se pohyboval od 7 procentních bodů pro ROA, až po 27 procentních bodů pro ROE. V roce 2015 Plastics také vykázala odložený daňový závazek, ve výši 724 tisíc liber, který byl však posouzen jako nevýznamný, z toho důvodu jsou i rozdíly mezi jednotlivými ukazateli daleko menší.

Tab. 38 Výpočet vybraných ukazatelů finanční analýzy pro společnost Scapa

<b>Scapa</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
ROA s OD	8,96%	8,84%	6,61%	5,99%	4,58%	-0,84%	-4,19%	6,82%	12,63%	-8,01%
ROA bez OD	7,91%	7,32%	-4,05%	-7,07%	-10,19%	-18,48%	-24,70%	4,57%	8,81%	-11,81%
ROE s OD	25,89%	28,09%	21,52%	17,70%	11,66%	-2,30%	-11,08%	22,33%	80,93%	-141,46%
ROE bez OD	21,68%	22,01%	-11,49%	-17,85%	-21,87%	-41,96%	-53,29%	14,32%	53,61%	-195,12%
ROCE s OD	12,27%	12,75%	10,44%	7,73%	5,82%	-1,07%	-5,35%	9,19%	16,94%	-11,06%
ROCE bez OD	10,82%	10,50%	-5,81%	-8,05%	-11,30%	-20,21%	-26,56%	6,05%	11,33%	-16,02%

Zdroj: výroční zprávy společnosti Scapa

Společnost Scapa v celém desetiletém období stabilně vykazuje odloženou daňovou pohledávku, která je zhodnocena jako významná v letech 2006 – 2007 a 2009 – 2013. Lze tedy předpokládat, že lepších výsledků rentabilit bude dosaženo při zahrnutí odložené daně do výpočtu finančních ukazatelů. Tento předpoklad potvrzují údaje v tabulce, zároveň si lze všimnout, že v letech 2006 a 2009 – 2013 vychází ukazatele bez odložené daně v záporných hodnotách. Je to způsobeno situací ve společnosti, v období 2009 – 2013 (vyjma roku 2008) je hodnota ukazatele EBIT nižší než vykázaná výše odložené daně, to způsobuje, že po úpravě hodnoty EBIT pro výpočet rentabilit bez zahrnutí odložené daně vyšla výsledná hodnota záporná. V roce 2006 společnost dokonce dosáhla záporného výsledku hospodaření před zdaněním ještě před očištěním o odloženou daň.

Tab. 39 Výpočet vybraných ukazatelů finanční analýzy pro společnost Victrex

<b>Victrex</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	2012	2011	2010	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
ROA s OD	24,92%	24,55%	25,57%	28,86%	32,59%	26,85%	11,36%	24,44%	26,49%	27,07%
ROA bez OD	28,30%	27,59%	28,59%	31,67%	35,72%	30,04%	15,70%	28,41%	30,98%	31,54%
ROE s OD	29,64%	28,92%	29,96%	34,67%	42,33%	35,44%	14,92%	32,72%	36,21%	39,72%
ROE bez OD	33,13%	31,95%	32,93%	37,22%	44,95%	38,28%	19,96%	36,66%	41,10%	44,29%
ROCE s OD	27,71%	26,97%	28,24%	32,51%	38,66%	31,67%	12,89%	29,06%	31,77%	32,66%
ROCE bez OD	32,60%	31,26%	32,56%	36,68%	43,72%	36,64%	18,76%	35,31%	39,13%	40,00%

Zdroj: výroční zprávy společnosti Victrex

Za společnost Victrex lze shrnout následující, odložená daň je považována za významnou v letech 2006 – 2009 a 2013 – 2015. V celém období společnost vykazuje odložený daňový závazek, hodnoty ukazatelů rentability by měly vycházet lépe při neuvažování odložené daně při jejich výpočtu. I přesto, že v již zmíněných letech je odložená daň významná, není zde velký rozdíl mezi výsledky ukazatelů ROA, ROE a ROCE, ať už je odložená daň do výpočtu zahrnuta či nikoliv.

## 6 Závěr a doporučení

Provedení jednotlivých analýz bylo v práci uskutečněno na vzorku 22 společností registrovaných k obchodování na evropské burze, zastupujících dva odlišné systémy – kontinentální a anglosaský systém, na desetileté řadě dat (mezi roky 2006 – 2015). Praktická část je postavena hlavně na údajích o německých a anglických společnostech (10 zástupců za každý stát). Americké společnosti jsou vlivem zvolených kritérií, které jsou popsány v předchozích kapitolách zastoupeny jen dvěma společnostmi. Jejich údaje tedy nejsou tolik vypovídající, jako údaje pro německé a anglické země.

Pro analýzu významnosti odložené daně v účetních výkazech daných společností byla stanovena hladina významnosti na 2,5% celkových aktiv. Při této hladině významnosti bylo ze získaných výsledků zjištěno, že odložená daň je významná pouze u 32% společností (mezi kterými jsou 4 zástupci za německé země a 3 zástupci za anglické země). Z uvedeného je patrné, že nebyl zjištěn zásadní rozdíl mezi jednotlivými finančními systémy. Předpoklad, který byl vytvořen na základě prací autorů Nobese a Parkera (2008) a autorů Cuzdrioreana a Matisse (2012), že země kontinentálního systému mají silnější vazbu mezi účetním výkaznictvím a daněmi, kde daňové předpisy dokonce dominují účetním pravidlům a na základě toho by v zemích spadajících pod kontinentální systém mělo vznikat méně rozdílů vedoucích ke vzniku přechodných rozdílů a tím pádem také k menšímu výskytu odložené daně, se nepotvrdil.

Z analýzy struktury odložené daně si lze všimnout některých rozdílných položek majících spíše menší vliv na výši odložené daně mezi zeměmi. V zásadě lze říci, že tituly, které v obou zemích (Německo a Velká Británie) měly největší vliv na výslednou výši odložené daně jsou: nehmotný majetek, pozemky, budovy a zařízení, rezervy (velkou část tvořily rezervy na důchody a jiné zaměstnanecké výhody, které společnosti vyplácí i po skončení pracovního poměru), závazky a přenesené daňové ztráty. U amerických společností v průběhu let roste vliv přenesených čistých provozních ztrát a klesá podíl nehmotného majetku na odložené dani, dalšími významnějšími položkami jsou rozdíly goodwillu a časově rozlišené výdaje a rezervy. Z důvodu nízkého nebo dokonce záporného výsledku hospodaření amerických společností, tvoří nejvýznamnější titul (50%) opravné položky, kterými byla snížena hodnota odložené daňové pohledávky na základě zásady opatrnosti.

V práci byla také zkoumána změna struktury titulů odložené daně v čase, kde z jejího vývoje lze pozorovat, že se mění spíše procentuální zastoupení jednotlivých položek rozvahy, než že by docházelo ke vzniku odložené daně z nových titulů. Celkově lze na základě analýzy struktury odložené daně tvrdit, že položky mající vliv na odloženou daň jsou v čase konzistentní a podíl nejvýznamnějších položek zůstává i v průběhu let u většiny společností téměř stejný.

Odložená daň z příjmu je čistě účetní titul, jehož správné vykázání vyžaduje důkladnou evidenci a analytiku účetnictví. Nároky jsou kladeny také na znalosti účetních. Položky odložené daně (odložené daňové pohledávky nebo závazky) se v účetních výkazech vyskytují v rozvaze (na straně aktiv nebo pasiv) a také ve výkazu

zisku a ztráty. Tyto skutečnosti mohou vést k manipulacím s výsledkem hospodaření, ať už vědomě (nařízením od managementu) nebo nevědomě (chybou, opomenutím nebo neznalostí účetních). Analýza finančních ukazatelů, konkrétně ukazatelů rentability, potvrdila předpoklad, že položka odložené daně má vliv na získané výsledky daných ukazatelů. Závislost na její výši a tedy i významnost ve výkazech se projevila také v rozdílech mezi vypočítanými ukazateli. Odložená daň ovlivňuje získané ukazatele. Nelze ale jednoznačně říci, jestli je lepší hodnot ukazatelů dosaženo, pokud je nebo není s odloženou daní počítáno, protože záleží na konečné výši odložené daně, jestli byla celkově vykázána odložená daňová pohledávka nebo závazek. Protože se externí uživatelé nerozhodují jen na základě účetních výkazů, ale také na podkladech finančních analýz, může společnost operovat odloženou daní se záměrem dosažení lepších výsledků v oblasti rentabilit.

I přesto, že účetní titul odložené daně vyšel na souboru dat jako nevýznamný, nelze tuto položku v účetních výkazech zanedbat a to i přes její náročnost na vykázání. Získané výsledky mohou být ovlivněny malým vzorkem zkoumaných dat. Bylo by třeba provést další zkoumání na rozsáhlejší souboru dat, který by výsledky potvrdil anebo vyvrátil. I samotná skutečnost, jestli byla vykázána odložená daňová pohledávka nebo závazek a v jaké výši, ovlivňuje rozhodování společnosti ohledně nerozděleného zisku. Rozhodování o rozdělení nerozděleného zisku by mělo brát v úvahu fakt, jestli bude společnost v budoucnu na dani z příjmu odvádět méně nebo více, podle výše vykázané odložené daně a případně si na vyšší budoucí splatnou daň tvořit rezervu. Je tedy zjevné, že je třeba titulu odložené daně věnovat náležitou pozornost ať už na straně interních nebo externích uživatelů účetních výkazů.

Cílem práce bylo vyhodnotit významnost odložené daně u vybraného vzorku společností. Vzhledem k získaným výsledkům lze na tuto práci v budoucnu navázat a pokračovat v dalším zkoumání titulu odložené daně. Jednou z možností je rozšířit vzorek analyzovaných firem. Další možností je rozšířit zkoumání na další odvětví a tím získat ucelenější pohled na odloženou daň u evropských společností. Dále je možné se inspirovat prací Diehla (2010) nebo prací Acaranuponga (2010). Diehl (2010) se zabýval vlivem odložené daně na cenu akcií na americkém trhu. Tuto analýzu by bylo možné převést na evropský trh a pokusit se vyhodnotit, jestli se investoři při svých rozhodováních zabývají ukazatelem odložené daně a jestli tento titul ovlivňuje budoucí cenu akcií společností. Acaranupong (2010) zkoumal odloženou daň a její významnost na vzorku společností kótovaných v Thajsku. U prací, které by mohly na tuto práci navazovat se lze inspirovat studiemi, které vznikají v zahraničí a aplikovat je na evropský trh.

## 7 Literatura

- ACARANUPONG, KITTIMA, 2010. *Value relevance and componenets of deferred tax assets and liabilities: Evidence from the listed companies on SET 100 in Thailand*. In: Asian journal of business and accounting, 3(1). ISSN 1985-4064
- ACCOUNTING.COM, 2017. *What is GAAP?*. In: accounting.com [online]. [cit. 16. 5. 2017]. Dostupné z: <http://www.accounting.com/resources/gaap/>
- Accounting standard update No.2009-06, 2009. Income Taxes (Topic 740)*. In: fasb.org [online]. [cit. 16. 5. 2017]. Dostupné z: <http://www.fasb.org/cs/BlobServer?blobcol=urldata&blobtable=MungoBlobs&blobkey=id&blobwhere=1175819501289&blobheader=application/pdf>
- Accounting standard update No.2015-17, 2015. Income Taxes (Topic 740)*. In: asc.fasb.org [online]. [cit. 16. 5. 2017]. Dostupné z: <https://asc.fasb.org/imageRoot/78/75136578.pdf>
- BOHUŠOVÁ, HANA A SVOBODA, PATRIK, 2005. *Analýza odložené daně z příjmů a její vliv na ukazatele charakterizující ekonomickou výkonnost podniku*. In: Sborník Mendelovy univerzity v Brně, ročník LIII, č. 6, 2005
- BOHUŠOVÁ, HANA A HABANEC, PETR, 2017. *Deferred tax materiality reporting in accordance with Czech national legislation and with IFRS*. In: Enterprise and Competitive Environment. 20th Internatinal Scientific Conference.
- CUZDRIOREAN, DAN DACIAN A MATIS, DUMITRU, 2012. *The relationship between accounting and taxation insight the european union: the influence of the international accounting regulation*. In: Annales Universitatis Apulensis Series Oeconomica, 14(1), 2012
- Český účetní standard pro podnikatele č. 003 Odložená daň, 2012* [online]. [cit. 16. 5. 2017]. Dostupné z: <http://business.center.cz/business/finance/ucetnictvi/ceske-ucetni-standardy/podnikatele/003.aspx>
- DELOITTE, 2017a. *Income taxes – Key differences between U. S. GAAP and IFRSs*. In: iasplus.com [online]. [cit. 16. 5. 2017]. Dostupné z: <https://www.iasplus.com/en-us/standards/ifrs-usgaap/income-taxes>
- DELOITTE, 2017b. *EU Law*. In: iasplus.com [online]. [cit. 16. 5. 2017]. Dostupné z: <https://www.iasplus.com/en-gb/resources/other-regulatory/eu-law>
- DĚRGEL, MARTIN, 2010. *Komponentní odpisování* [online]. Účetnictví v praxi 2010/4 [cit. 16. 5. 2017]. Dostupné z: [http://www.danarionline.cz/archiv/dokument/doc-d9465v12331-komponentni-odpisovani/?search\\_query=\\$index=420](http://www.danarionline.cz/archiv/dokument/doc-d9465v12331-komponentni-odpisovani/?search_query=$index=420)
- DIEHL, KEVIN A., 2010. *Ration of deferred tax liabilities to shares as a predictor of stock prices*. In: Accounting & Taxation Vol. 2, No. 1. Western Illionois University
- FRS 19, 2000. Deferred Tax*. In: frc.org.uk [online]. [cit. 16. 5. 2017]. Dostupné z: <http://frc.org.uk/Our-Work/Publications/ASB/FRS-19-Deferred-Tax-File.pdf>



- FINANCIAL REPORTING COUNCIL, 2017. *FRS 19 Deferred Tax. Overview*. In: frc.org.uk [online]. [cit. 16. 5. 2017]. Dostupné z: <https://frc.org.uk/Our-Work/Codes-Standards/Accounting-and-Reporting-Policy/Standards-in-Issue/FRS-19-Deferred-Tax.aspx>
- FRS 100, 2015. *Application of Financial Reporting Requirements*. In: frc.org.uk [online]. [cit. 16. 5. 2017]. Dostupné z: <https://www.frc.org.uk/Our-Work/Publications/Accounting-and-Reporting-Policy/FRS-100-Application-of-Financial-Reporting-Requirements.pdf>
- FRS 102, 2015. *The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland*. In: frc.org.uk [online]. [cit. 16. 5. 2017]. Dostupné z: <https://www.frc.org.uk/Our-Work/Publications/Accounting-and-Reporting-Policy/FRS-102-The-Financial-Reporting-Standard-applicable.pdf>
- GOLA, PETR, 2009. *Kdo sestavuje účetní výkazy dle IFRS nebo US GAAP?*. In: firemnifinance.cz [online]. [cit. 16. 5. 2017]. Dostupné z: <http://firmy.finance.cz/zpravy/finance/245538-kdo-sestavuje-ucetni-vykazy-dle-ifrs-nebo-us-gaap/>
- ICAEW, 2017. *The new UK GAAP*. In: icaew.com [online]. [cit. 16. 5. 2017]. Dostupné z: <http://www.icaew.com/en/technical/financial-reporting/new-uk-gaap>
- International Accounting Standard 12. Income Taxes*, 2012. In: ec.europa.eu [online]. [cit. 16. 5. 2017]. Dostupné z: [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/docs/consolidated/ias12\\_en.pdf](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/docs/consolidated/ias12_en.pdf)
- International standard on auditing 320, 2009. Materiality in planning and performing audit*. [online]. [cit. 16. 5. 2017]. Dostupné z: <http://www.ifac.org/system/files/downloads/a018-2010-iaasb-handbook-isa-320.pdf>
- JANOŠKOVÁ, JANA, 2007. *Odložená daň z příjmů*. 1. vyd: Grada Publishing a.s.. 85 s. ISBN 978-80-2471-852-1
- KRUPOVÁ, LENKA, 2009a. *IFRS Mezinárodní standardy účetního výkaznictví. Aplikace v podnikové praxi*. 1. vyd.: VOX a.s.. 804 s. ISBN 978-80-8632-476-0
- KRUPOVÁ, LENKA, 2009b. *Odložená daň podle IFRS a návrh novely IAS 12 Daně ze zisku* [online]. Účetnictví v praxi 2009/11 [cit. 16. 5. 2017]. Dostupné z: <http://www.ucetnikavarna.cz/archiv/dokument/doc-d7793v10425-odlozena-dan-podle-ifrs-a-navrh-novely-ias-12-dane-ze-zisku/>
- KRUPOVÁ, LENKA, 2009c. *Mezinárodní standard účetního výkaznictví pro malé a střední podniky – IFRS pro SME* [online]. Účetnictví v praxi 2009/8 [cit. 16. 5. 2017]. Dostupné z: <http://www.ucetnikavarna.cz/archiv/dokument/doc-d5593v7722-mezinarodni-standard-ucetniho-vykaznictvi-pro-male-a-stredni-podniky/>
- MLÁDEK, ROBERT, 2002. *US GAAP* [online]. Světové účetnictví [cit. 16. 5. 2017]. Dostupné z: <https://portal.pohoda.cz/dane-ucetnictvi-mzdy/ucetnictvi/ucetni-standardy/us-gaap/>

- MÜLLEROVÁ, LIBUŠE, 2005. *Odložená daň – výmysl teoretiků účetnictví, nebo položka praktického významu?* [online]. Daňový expert 2005/4 [cit. 16. 5. 2017]. Dostupné z: [http://www.danarionline.cz/archiv/dokument/doc-d9921v12798-odlozena-dan-vymysl-teoretiku-ucetnictvi-nebo-polozka-p/?search\\_query=\\$issue=1714&search\\_results\\_page=1](http://www.danarionline.cz/archiv/dokument/doc-d9921v12798-odlozena-dan-vymysl-teoretiku-ucetnictvi-nebo-polozka-p/?search_query=$issue=1714&search_results_page=1)
- NOBES, CHRISTOPHER A PARKER, ROBERT, 2008. *Comparative international accounting*. 10. vyd. Prentice Hall imprint. ISBN 978-0-273-71476-7
- PRICEWATERHOUSECOOPERS, 2009. *Similarities and differences. A comparison of „full IFRS“ and IFRS for SMEs*. ISBN 978-1-84798-220-9
- Summary of statement No. 109, 2017. Accounting for income taxes (issued 2/92)*. In: [fasb.org](http://www.fasb.org) [online]. [cit. 16. 5. 2017]. Dostupné z: <http://www.fasb.org/summary/stsum109.shtml>
- US GAAP, 2016. In: [managementmania.com](http://managementmania.com) [online]. [cit. 16. 5. 2017]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/us-gaap> <https://managementmania.com/cs/us-gaap>
- Vyhláška č. 500/2002 Sb., prováděcí vyhláška k podvojnému účetnictví, 2002* [online]. [cit. 16. 5. 2017]. Dostupné z: <http://business.center.cz/business/pravo/zakony/ucto-v2002-500/cast4.aspx#par59>

## 7.1 Zdroje výročních zpráv na webových stránkách jednotlivých společností

- BASF SE, 2017. *Investor Relations: Annual Reports* [online]. [cit. 21. 4. 2017]. Dostupné z: <https://www.basf.com/in/en/company/investor-relations/annual-reports/annual-reports-basf-india.html>
- BAYER AG, 2017. *Integrated Annual Reports* [online]. [cit. 21. 4. 2017]. Dostupné z: <https://www.bayer.com/en/integrated-annual-reports.aspx>
- BIOME TECHNOLOGIES, 2017. *Reports* [online]. [cit. 21. 4. 2017]. Dostupné z: <http://www.biometechnologiesplc.com/reports.php>
- CRODA INTERNATIONAL PLC, 2017. *Annual Report* [online]. [cit. 21. 4. 2017]. Dostupné z: <http://www.croda.com/en-gb/investors/annual-report>
- CRONIN GROUP PLC., 2017. *Annual and Interim Reports* [online]. [cit. 21. 4. 2017]. Dostupné z: [http://www.croningroupplc.com/content/investor/annual\\_report.asp](http://www.croningroupplc.com/content/investor/annual_report.asp)
- EVONIK INDUSTRIES AG, 2017. *Annual Reports* [online]. [cit. 21. 4. 2017]. Dostupné z: <http://corporate.evonik.com/en/investor-relations/news-reports/annual-reports/Pages/default.aspx>
- FUCHS, 2017. *Annual Report and Interim Reports* [online]. [cit. 21. 4. 2017]. Dostupné z: <https://www.fuchs.com/group/investor-relations/publications/annual-report-and-interim-reports/>
- HALOSOURCE, INC., 2017. *Download center* [online]. [cit. 21. 4. 2017]. Dostupné z: <http://ir.halosource.com/download-center>

- H&R GRUPPE, 2017. *Financial Reports: Archive* [online]. [cit. 21. 4. 2017]. Dostupné z: <http://hur.com/en/hur-ag/investor-relations/financial-reports/archive.html?0=>
- JOHNSON MATTHEY, 2017. *Reports and Publications* [online]. [cit. 21. 4. 2017]. Dostupné z: <http://www.matthey.com/investor/reports?skip=0>
- K+S AKTIENGESELLSCHAFT, 2017. *Financial Reports: Archive* [online]. [cit. 21. 4. 2017]. Dostupné z: <http://www.k-plus-s.com/en/archiv/finanzberichte.html>
- LANXESS, 2017. *Annual Reports* [online]. [cit. 21. 4. 2017]. Dostupné z: <http://lanxess.com/en/corporate/investor-relations/publications/annual-reports/>
- PLANT HEALTH CARE, 2017. *Previous Annual and Interim Reports* [online]. [cit. 21. 4. 2017]. Dostupné z: <http://www.planthealthcare.com/for-investors/shareholder-reports/>
- PLASTICS CAPITAL PLC, 2017. *Results and Presentations* [online]. [cit. 21. 4. 2017]. Dostupné z: [http://www.plasticcapital.com/results\\_and\\_presentations.html](http://www.plasticcapital.com/results_and_presentations.html)
- SCAPA, 2017. *Scapa Reports & Presentations/Circulars* [online]. [cit. 21. 4. 2017]. Dostupné z: <http://www.scapa.com/en/ReportsPresentationsCirculars>
- SKW STAHL-METALLURGIE HOLDING AG, 2017. *SKW – Financial reports* [online]. [cit. 21. 4. 2017]. Dostupné z: <http://skw-steel.com/en/ir-press/2015-12-17-08-13-42.html>
- SYMRISE, 2017. *Corporate and financial reports* [online]. [cit. 21. 4. 2017]. Dostupné z: <https://www.symrise.com/investors/reports/2016/>
- THE LINDE GROUP, 2017. *Publications: Linde Annual Report* [online]. [cit. 21. 4. 2017]. Dostupné z: [http://www.the-linde-group.com/en/news\\_and\\_media/publications/index.html?queryDate=&publicationType=Linde+Annual+Report](http://www.the-linde-group.com/en/news_and_media/publications/index.html?queryDate=&publicationType=Linde+Annual+Report)
- TREATT PLC, 2017. *Financial information* [online]. [cit. 21. 4. 2017]. Dostupné z: <http://www.rctreatt.com/investor-relations/financial-results-presentations>
- TYRATECH, 2016. *Annual & Interim Reports* [online]. [cit. 21. 4. 2017]. Dostupné z: <http://www.tyratech.com/investors/annual-interim-reports/>
- VICTREX PLC., 2017. *Reports & Presentations* [online]. [cit. 21. 4. 2017]. Dostupné z: <http://www.victrexplc.com/reports-and-presentations>
- ZOTEFOAMS, 2017. *Annual and Interim Reports* [online]. [cit. 21. 4. 2017]. Dostupné z: <http://www.zotefoams.com/investors/annual-interim-reports/?category=2016>

## 8 Seznam obrázků

- Obr. 1 Struktura odložené daně německých společností v roce 2006  
Zdroj: výroční zprávy společností z Německa 64
- Obr. 2 Struktura odložené daně německých společností v roce 2010  
Zdroj: výroční zprávy společností z Německa 65
- Obr. 3 Struktura odložené daně německých společností v roce 2015  
Zdroj: výroční zprávy společností z Německa 65
- Obr. 4 Struktura odložené daně anglických společností v roce 2006  
Zdroj: výroční zprávy společností z Velké Británie 66
- Obr. 5 Struktura odložené daně anglických společností v roce 2010  
Zdroj: výroční zprávy společností z Velké Británie 67
- Obr. 6 Struktura odložené daně anglických společností v roce 2015  
Zdroj: výroční zprávy společností z Velké Británie 67
- Obr. 7 Struktura odložené daně americké společnosti Tyratech v roce 2007  
Zdroj: výroční zprávy společnosti Tyratech 68
- Obr. 8 Struktura odložené daně americké společnosti Tyratech v roce 2010  
Zdroj: výroční zprávy společnosti Tyratech 69
- Obr. 9 Struktura odložené daně americké společnosti Tyratech v roce 2015  
Zdroj: výroční zprávy společnosti Tyratech 69

## 9 Seznam tabulek

<b>Tab. 1</b>	<b>Přehled společností vybraných do analýzy</b>	<b>37</b>
<b>Tab. 2</b>	<b>Analýza významnosti odložené daně pro společnost BASF, hodnoty uvedeny v tisících eur</b>	<b>38</b>
<b>Tab. 3</b>	<b>Analýza významnosti odložené daně pro společnost BAYER, hodnoty uvedeny v tisících eur</b>	<b>38</b>
<b>Tab. 4</b>	<b>Analýza významnosti odložené daně pro společnost Evonik, hodnoty uvedeny v tisících eur</b>	<b>39</b>
<b>Tab. 5</b>	<b>Analýza významnosti odložené daně pro společnost Fuchs Petrol, hodnoty uvedeny v tisících eur</b>	<b>39</b>
<b>Tab. 6</b>	<b>Analýza významnosti odložené daně pro společnost H+R, hodnoty uvedeny v tisících eur</b>	<b>40</b>
<b>Tab. 7</b>	<b>Analýza významnosti odložené daně pro společnost K+S, hodnoty uvedeny v tisících eur</b>	<b>40</b>
<b>Tab. 8</b>	<b>Analýza významnosti odložené daně pro společnost Lanxess, hodnoty uvedeny v tisících eur</b>	<b>41</b>
<b>Tab. 9</b>	<b>Analýza významnosti odložené daně pro společnost Linde, hodnoty uvedeny v tisících eur</b>	<b>41</b>
<b>Tab. 10</b>	<b>Analýza významnosti odložené daně pro společnost SKW Stahl, hodnoty uvedeny v tisících eur</b>	<b>42</b>
<b>Tab. 11</b>	<b>Analýza významnosti odložené daně pro společnost Symrise, hodnoty uvedeny v tisících eur</b>	<b>42</b>
<b>Tab. 12</b>	<b>Přehled titulů odložené daně pro společnost BAYER, hodnoty jsou uvedeny v milionech eur</b>	<b>44</b>
<b>Tab. 13</b>	<b>Přehled titulů odložené daně pro společnost K+S, hodnoty jsou uvedeny v milionech eur</b>	<b>46</b>
<b>Tab. 14</b>	<b>Přehled titulů odložené daně pro společnost Linde, hodnoty jsou uvedeny v milionech eur</b>	<b>47</b>
<b>Tab. 15</b>	<b>Přehled titulů odložené daně pro společnost Symrise, hodnoty jsou uvedeny v tisících eur</b>	<b>48</b>

<b>Tab. 16</b>	<b>Analýza významnosti odložené daně pro společnost Croda, hodnoty uvedeny v tisících liber</b>	<b>50</b>
<b>Tab. 17</b>	<b>Analýza významnosti odložené daně pro společnost Biome, hodnoty uvedeny v tisících liber</b>	<b>50</b>
<b>Tab. 18</b>	<b>Analýza významnosti odložené daně pro společnost Cronin, hodnoty uvedeny v tisících liber</b>	<b>51</b>
<b>Tab. 19</b>	<b>Analýza významnosti odložené daně pro společnost Johnson, hodnoty uvedeny v tisících liber</b>	<b>51</b>
<b>Tab. 20</b>	<b>Analýza významnosti odložené daně pro společnost Plant Health Care, hodnoty uvedeny v tisících liber</b>	<b>52</b>
<b>Tab. 21</b>	<b>Analýza významnosti odložené daně pro společnost Plastivis, hodnoty uvedeny v tisících liber</b>	<b>52</b>
<b>Tab. 22</b>	<b>Analýza významnosti odložené daně pro společnost Scapa, hodnoty uvedeny v tisících liber</b>	<b>53</b>
<b>Tab. 23</b>	<b>Analýza významnosti odložené daně pro společnost Treatt, hodnoty uvedeny v tisících liber</b>	<b>53</b>
<b>Tab. 24</b>	<b>Analýza významnosti odložené daně pro společnost Victrex, hodnoty uvedeny v tisících liber</b>	<b>54</b>
<b>Tab. 25</b>	<b>Analýza významnosti odložené daně pro společnost Zotefoams, hodnoty uvedeny v tisících liber</b>	<b>54</b>
<b>Tab. 26</b>	<b>Přehled titulů odložené daně pro společnost Plastics, hodnoty jsou uvedeny v tisících liber</b>	<b>56</b>
<b>Tab. 27</b>	<b>Přehled titulů odložené daně pro společnost Scapa, hodnoty jsou uvedeny v milionech liber</b>	<b>57</b>
<b>Tab. 28</b>	<b>Přehled titulů odložené daně pro společnost Victrex, hodnoty jsou uvedeny v milionech liber</b>	<b>58</b>
<b>Tab. 29</b>	<b>Analýza významnosti odložené daně pro společnost Tyratech, hodnoty uvedeny v tisících dolarech</b>	<b>60</b>
<b>Tab. 30</b>	<b>Analýza významnosti odložené daně pro společnost HaloSource, hodnoty uvedeny v tisících dolarech</b>	<b>60</b>
<b>Tab. 31</b>	<b>Přehled titulů odložené daně pro společnost HaloSource, hodnoty jsou uvedeny v milionech dolarů</b>	<b>61</b>

<b>Tab. 32</b>	<b>Přehled titulů odložené daně pro společnost Tyratech, hodnoty jsou uvedeny v milionech dolarů</b>	<b>62</b>
<b>Tab. 33</b>	<b>Výpočet vybraných ukazatelů finanční analýzy pro společnost BAYER</b>	<b>71</b>
<b>Tab. 34</b>	<b>Výpočet vybraných ukazatelů finanční analýzy pro společnost K+S</b>	<b>72</b>
<b>Tab. 35</b>	<b>Výpočet vybraných ukazatelů finanční analýzy pro společnost Linde</b>	<b>73</b>
<b>Tab. 36</b>	<b>Výpočet vybraných ukazatelů finanční analýzy pro společnost Symrise</b>	<b>74</b>
<b>Tab. 37</b>	<b>Výpočet vybraných ukazatelů finanční analýzy pro společnost Plastics</b>	<b>75</b>
<b>Tab. 38</b>	<b>Výpočet vybraných ukazatelů finanční analýzy pro společnost Scapa</b>	<b>76</b>
<b>Tab. 39</b>	<b>Výpočet vybraných ukazatelů finanční analýzy pro společnost Victrex</b>	<b>77</b>
<b>Tab. 40</b>	<b>Přehled titulů odložené daně pro společnost BASF, hodnoty jsou uvedeny v milionech eur</b>	<b>90</b>
<b>Tab. 41</b>	<b>Přehled titulů odložené daně pro společnost Evonik, hodnoty jsou uvedeny v milionech eur</b>	<b>91</b>
<b>Tab. 42</b>	<b>Přehled titulů odložené daně pro společnost Fuchs Petrol, hodnoty jsou uvedeny v milionech eur</b>	<b>92</b>
<b>Tab. 43</b>	<b>Přehled titulů odložené daně pro společnost H+R, hodnoty jsou uvedeny v tisících eur</b>	<b>93</b>
<b>Tab. 44</b>	<b>Přehled titulů odložené daně pro společnost Lanxess, hodnoty jsou uvedeny v milionech eur</b>	<b>94</b>
<b>Tab. 45</b>	<b>Přehled titulů odložené daně pro společnost SKW Stahl, hodnoty jsou uvedeny v tisících eur</b>	<b>95</b>
<b>Tab. 46</b>	<b>Přehled titulů odložené daně pro společnost Croda, hodnoty jsou uvedeny v milionech liber</b>	<b>96</b>
<b>Tab. 47</b>	<b>Přehled titulů odložené daně pro společnost Johnson, hodnoty jsou uvedeny v milionech liber</b>	<b>97</b>

---

<b>Tab. 48</b>	<b>Přehled titulů odložené daně pro společnost Plant Health Care, hodnoty jsou uvedeny v tisících liber</b>	<b>97</b>
<b>Tab. 49</b>	<b>Přehled titulů odložené daně pro společnost Treatt, hodnoty jsou uvedeny v tisících liber</b>	<b>98</b>
<b>Tab. 50</b>	<b>Přehled titulů odložené daně pro společnost Zotefoams, hodnoty jsou uvedeny v tisících liber</b>	<b>99</b>



# Přílohy

## A Tituly odložené daně u společností, pro které není výše odložené daně významná

Tab. 40 Přehled titulů odložené daně pro společnost BASF, hodnoty jsou uvedeny v milionech eur

<b>BASF</b>	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	<b>Total</b>	<b>%</b>
Rezervy na pochybné dluhy	104,4	0,0	70,3	69,1	60,9	26,8	31,0	36,7	35,0	37,8	472,0	22,60%
Výdaje v rámci systému dobrovolného odchodu do důchodu	21,7	0,0	13,9	26,2	40,5	35,0	12,2	12,0	11,6	6,8	179,9	8,61%
Přenesené ztráty	731,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	731,5	35,02%
Ostatní	162,4	0,0	136,9	107,3	91,5	129,2	25,2	29,0	13,4	10,5	705,4	33,77%
<b>Odložená daňová pohledávka</b>	<b>1 020,0</b>	<b>0,0</b>	<b>221,1</b>	<b>202,6</b>	<b>192,9</b>	<b>191,0</b>	<b>68,4</b>	<b>77,7</b>	<b>60,0</b>	<b>55,1</b>	<b>2 088,8</b>	<b>100%</b>
Fixní aktiva / odpisy	1 020,0	0,0	230,4	204,4	185,5	105,1	65,9	54,1	40,1	20,4	1 925,9	100%
<b>Odložený daňový závazek</b>	<b>1 020,0</b>	<b>0,0</b>	<b>230,4</b>	<b>204,4</b>	<b>185,5</b>	<b>105,1</b>	<b>65,9</b>	<b>54,1</b>	<b>40,1</b>	<b>20,4</b>	<b>1 925,9</b>	<b>100%</b>
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-9,3</b>	<b>-1,8</b>	<b>7,4</b>	<b>85,9</b>	<b>2,5</b>	<b>23,6</b>	<b>19,9</b>	<b>34,7</b>		

Zdroj: vlastní zpracování na základě podkladů dostupných z výročních zpráv dané společnosti

Tab. 41 Přehled titulů odložené daně pro společnost Evonik, hodnoty jsou uvedeny v milionech eur

<b>Evonik</b>	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	<b>Total</b>	<b>%</b>
Nehmotný majetek	-122	-123	-119	-137	-149	-176	-226	-247	-306	-493	-2 098	-1172,07%
Pozemky, budovy a zařízení	-366	-341	-362	-324	-366	-435	-308	-259	-343	-299	-3 403	-1901,12%
Finanční aktiva	462	487	479	169	90	7	-266	-383	-307	-347	391	218,44%
Zásoby	72	43	32	70	73	53	107	111	83	25	669	373,74%
Pohledávky a jiná aktiva	283	134	130	102	53	70	-19	-13	-52	-15	673	375,98%
Rezervy na důchody	230	467	296	34	212	393	381	346	417	551	3 327	1858,66%
Závazky	46	62	-27	-26	-11	-68	40	82	89	68	255	142,46%
Zvláštní rezervy na daňové úlevy	-13	-12	-18	-22	-12	-15	-43	-52	-22	-46	-255	-142,46%
Přenesené ztráty	40	47	71	68	162	270	196	224	195	218	1 491	832,96%
Daňové kredity	1	1	3	0	1	0	2	0	4	10	22	12,29%
Konsolidace	0	0	0	0	0	0	0	0	-11	-5	-16	-8,94%
Jiné	-2	1	8	9	1	4	1	-11	28	24	63	35,20%
<b>Sub-total</b>	<b>631</b>	<b>766</b>	<b>493</b>	<b>-57</b>	<b>54</b>	<b>103</b>	<b>-135</b>	<b>-202</b>	<b>-225</b>	<b>-309</b>	<b>1 119</b>	<b>625,14%</b>
Odpisy	0	88	67	77	58	87	99	137	172	155	940	525,14%
Kompenzace / započtení	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Total</b>	<b>631</b>	<b>678</b>	<b>426</b>	<b>-134</b>	<b>-4</b>	<b>16</b>	<b>-234</b>	<b>-339</b>	<b>-397</b>	<b>-464</b>	<b>179</b>	<b>100%</b>

Zdroj: vlastní zpracování na základě podkladů dostupných z výročních zpráv dané společnosti

Tab. 42 Přehled titulů odložené daně pro společnost Fuchs Petrol, hodnoty jsou uvedeny v milionech eur

<b>Fuchs Petrol</b>	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	<b>Total</b>	<b>%</b>
Nehmotný majetek	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,00%
Pozemky, budovy a zařízení	-11,8	-12,4	-9,7	-9,1	-9,3	-12,3	-10,2	-10,0	-9,8	-10,7	-105,3	-260,64%
Ostatní dlouhodobá aktiva	-29,3	-7,2	-4,5	-6,4	-3,5	-3,4	-3,3	-2,6	-1,6	-0,4	-62,2	-153,96%
Zásoby	7,7	7,4	6,7	6,1	4,9	4,6	3,3	3,4	2,7	3,4	50,2	124,26%
Další oběžný majetek	2,2	1,3	1,4	5,1	4,9	1,2	1,5	1,8	0,9	0,2	20,5	50,74%
Dlouhodobé rezervy	12,8	15,8	10,8	14,2	10,3	13,2	11,7	8,5	3,7	5,6	106,6	263,86%
Finanční závazky	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,9	0,9	1,6	1,4	4,8	11,88%
Ostatní dlouhodobé závazky	-4,3	-4,0	-3,7	-3,6	-3,4	-2,4	-1,3	0,4	0,3	-0,3	-22,3	-55,20%
Krátkodobé rezervy a závazky	9,7	9,8	5,8	4,5	3,7	4,9	3,1	1,9	0,6	3,2	47,2	116,83%
Přenesené ztráty	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,6	0,0	0,9	2,23%
<b>Sub-total</b>	<b>-12,7</b>	<b>10,7</b>	<b>6,8</b>	<b>10,8</b>	<b>7,6</b>	<b>5,8</b>	<b>5,7</b>	<b>4,3</b>	<b>-1,0</b>	<b>2,4</b>	<b>40,4</b>	<b>100%</b>
Kompenzace / započtení	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
<b>Total</b>	<b>-12,7</b>	<b>10,7</b>	<b>6,8</b>	<b>10,8</b>	<b>7,6</b>	<b>5,8</b>	<b>5,7</b>	<b>4,3</b>	<b>-1,0</b>	<b>2,4</b>	<b>40,4</b>	

Zdroj: vlastní zpracování na základě podkladů dostupných z výročních zpráv dané společnosti

Tab. 43 Přehled titulů odložené daně pro společnost H+R, hodnoty jsou uvedeny v tisících eur

<b>H+R</b>	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	<b>Total</b>	<b>%</b>
Nehmotný majetek	-9 954	-10 656	-3 369	-2 677	-1 779	-1 347	-688	-2 599	-2 557	-1 499	-37 125	-157,54%
Pozemky, budovy a zařízení	-7 285	-6 122	-4 481	-7 115	-5 774	-5 215	-3 421	-3 051	-1 849	-2 296	-46 609	-197,79%
Finanční aktiva	-605	-833	-36	175	4	-187	-9	28	105	-60	-1 418	-6,02%
Zásoby	286	-587	94	404	648	783	151	38	48	-2 095	-230	-0,98%
Pohledávky a jiné aktiva	198	-312	119	-346	-367	-601	115	565	-173	-976	-1 778	-7,55%
Rezervy na důchody	9 528	11 165	5 824	2 275	921	2 215	2 164	1 953	2 149	3 365	41 559	176,36%
Ostatní rezervy	668	270	758	583	1 720	746	482	731	445	241	6 644	28,19%
Závazky	1 364	1 219	2 072	2 586	1 516	118	227	330	1 090	909	11 431	48,51%
Přenesené ztráty	11 292	11 611	11 446	6 102	39	389	46	163	138	2 343	43 569	184,89%
<b>Sub-total</b>	<b>5 492</b>	<b>5 755</b>	<b>12 427</b>	<b>1 987</b>	<b>-3 072</b>	<b>-3 099</b>	<b>-933</b>	<b>-1 842</b>	<b>-604</b>	<b>-68</b>	<b>16 043</b>	<b>68,08%</b>
Konsolidační činnosti	0	0	0	0	0	0	0	3 829	2 703	990	7 522	31,92%
Kompenzace / započtení	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Total</b>	<b>5 492</b>	<b>5 755</b>	<b>12 427</b>	<b>1 987</b>	<b>-3 072</b>	<b>-3 099</b>	<b>-933</b>	<b>1 987</b>	<b>2 099</b>	<b>922</b>	<b>23 565</b>	<b>100%</b>

Zdroj: vlastní zpracování na základě podkladů dostupných z výročních zpráv dané společnosti

Tab. 44 Přehled titulů odložené daně pro společnost Lanxess, hodnoty jsou uvedeny v milionech eur

<b>Lanxess</b>	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	<b>Total</b>	<b>%</b>
Nehmotný majetek	-22	-43	-41	-41	-33	-9	10	20	10	11	-138	-8,88%
Pozemky, budovy a zařízení	-121	-101	-87	-157	-142	-132	-134	-131	-108	-111	-1 224	-78,76%
Finanční aktiva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-3	-3	-0,19%
Zásoby	30	30	17	24	34	10	14	27	0	8	194	12,48%
Pohledávky a jiná aktiva	-12	-21	-16	-42	-34	-61	-28	-23	-41	-50	-328	-21,11%
Rezervy na důchody	220	243	157	153	98	83	27	-6	-14	-17	944	60,75%
Ostatní rezervy	94	82	85	87	110	104	92	85	57	83	879	56,56%
Závazky	58	58	25	36	38	50	53	86	68	72	544	35,01%
Přenesené ztráty	68	111	85	69	50	85	91	32	61	34	686	44,14%
<b>Sub-total</b>	<b>315</b>	<b>359</b>	<b>225</b>	<b>129</b>	<b>121</b>	<b>130</b>	<b>125</b>	<b>90</b>	<b>33</b>	<b>27</b>	<b>1 554</b>	<b>100%</b>
Kompenzace / započtení	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Total</b>	<b>315</b>	<b>359</b>	<b>225</b>	<b>129</b>	<b>121</b>	<b>130</b>	<b>125</b>	<b>90</b>	<b>33</b>	<b>27</b>	<b>1 554</b>	

Zdroj: vlastní zpracování na základě podkladů dostupných z výročních zpráv dané společnosti

Tab. 45 Přehled titulů odložené daně pro společnost SKW Stahl, hodnoty jsou uvedeny v tisících eur

<b>SKW Stahl</b>	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	<b>Total</b>	<b>%</b>
Nehmotný majetek	-4 071	-5 829	-5 900	-5 857	-6 746	-6 386	-6 487	-5 903	-6 188	-92	-53 459	354,43%
Pozemky, budovy a zařízení	-2 654	-1 369	-124	-3 511	-4 075	-3 788	-4 096	-3 430	-3 369	-182	-26 598	176,34%
Finanční aktiva	-1 982	286	428	509	436	524	514	75	-26	74	838	-5,56%
Zásoby	355	1 415	1 003	724	1 006	774	932	2 054	1 026	217	9 506	-63,02%
Ostatní aktiva	880	866	837	-216	-531	86	180	407	461	201	3 171	-21,02%
Rezervy na důchody	1 864	226	1 229	248	266	166	56	258	230	34	4 577	-30,35%
Ostatní rezervy	125	82	484	444	482	219	380	232	245	101	2 794	-18,52%
Jiné závazky	604	1 264	594	1 594	3 535	2 784	1 019	1 801	570	314	14 079	-93,34%
Přenesené ztráty	1 047	0	6 700	8 694	4 612	2 730	2 141	30	1 073	2 982	30 009	-198,96%
<b>Sub-total</b>	<b>-3 832</b>	<b>-3 059</b>	<b>5 251</b>	<b>2 629</b>	<b>-1 015</b>	<b>-2 891</b>	<b>-5 361</b>	<b>-4 476</b>	<b>-5 978</b>	<b>3 649</b>	<b>-15 083</b>	<b>100%</b>
Kompenzace / započtení	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
<b>Total</b>	<b>-3 832</b>	<b>-3 059</b>	<b>5 251</b>	<b>2 629</b>	<b>-1 015</b>	<b>-2 891</b>	<b>-5 361</b>	<b>-4 476</b>	<b>-5 978</b>	<b>3 649</b>	<b>-15 083</b>	

Zdroj: vlastní zpracování na základě podkladů dostupných z výročních zpráv dané společnosti

Tab. 46 Přehled titulů odložené daně pro společnost Croda, hodnoty jsou uvedeny v milionech liber

<b>Croda</b>	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	<b>Total</b>	<b>%</b>
Závazky z penzijního připojištění	22,9	31,3	31,9	44,9	57,3	42,9	53,5	25,1	23,0	33,7	366,5	65,62%
Rezervy – od 2010 ostatní rezervy	16,0	13,6	15,2	19,1	25,0	25,2	18,4	21,3	15,5	6,3	175,6	31,44%
Rezervy – od 2009 rezervy na restrukturalizaci	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0	3,0	4,6	6,8	16,4	2,94%
<b>Odložená daňová pohledávka</b>	<b>38,9</b>	<b>44,9</b>	<b>47,1</b>	<b>64,0</b>	<b>82,3</b>	<b>68,1</b>	<b>73,9</b>	<b>49,4</b>	<b>43,1</b>	<b>46,8</b>	<b>558,5</b>	<b>100%</b>
Nadměrné kapitálové přírázky nad odpisy	44,1	40,3	38,8	40,0	41,9	39,7	31,9	45,9	50,5	49,8	422,9	91,18%
Zisky z přecenění	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	19,0	4,10%
Získané nehmotná aktiva	8,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	8,7	1,88%
Jiné	1,1	1,2	1,3	1,3	1,3	1,4	1,4	1,4	1,4	1,4	13,2	2,85%
<b>Odložený daňový závazek</b>	<b>55,8</b>	<b>43,4</b>	<b>42,0</b>	<b>43,2</b>	<b>45,1</b>	<b>43,0</b>	<b>35,2</b>	<b>49,2</b>	<b>53,8</b>	<b>53,1</b>	<b>463,8</b>	<b>100%</b>
<b>Total</b>	<b>-16,9</b>	<b>1,5</b>	<b>5,1</b>	<b>20,8</b>	<b>37,2</b>	<b>25,1</b>	<b>38,7</b>	<b>0,2</b>	<b>-10,7</b>	<b>-6,3</b>	<b>94,7</b>	

Zdroj: vlastní zpracování na základě podkladů dostupných z výročních zpráv dané společnosti



Tab. 47 Přehled titulů odložené daně pro společnost Johnson, hodnoty jsou uvedeny v milionech liber

<b>Johnson</b>	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	<b>Total</b>	<b>%</b>
Vznik a zrušení dočasných rozdílů	10,7	9,3	3,0	22,7	-11,2	0,3	33,4	-16,3	3,9	2,0	57,8	205,69%
Změny daňových sazeb a zákonů	0,0	-10,0	-1,9	-2,8	-2,3	0,0	0,0	-0,1	0,4	-0,3	-17,0	-60,50%
Odpisy nebo zrušení předchozích odl. Daň. pohl.	1,2	2,1	2,5	0,0	1,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	7,4	26,33%
Uznání dříve neuznaných odl. Daň. pohl.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,7	-0,5	0,0	-1,7	-2,9	-10,32%
Úpravy za předešlé roky	0,0	0,0	0,0	-0,2	-0,2	-12,8	-0,7	-3,4	0,0	0,1	-17,2	-61,21%
<b>Sub-total</b>	<b>11,9</b>	<b>1,4</b>	<b>3,6</b>	<b>19,7</b>	<b>-12,1</b>	<b>-12,5</b>	<b>32,0</b>	<b>-20,3</b>	<b>4,3</b>	<b>0,1</b>	<b>28,1</b>	<b>100%</b>
Kompenzace / započtení	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
<b>Total</b>	<b>11,9</b>	<b>1,4</b>	<b>3,6</b>	<b>19,7</b>	<b>-12,1</b>	<b>-12,5</b>	<b>32,0</b>	<b>-20,3</b>	<b>4,3</b>	<b>0,1</b>	<b>28,1</b>	

Zdroj: vlastní zpracování na základě podkladů dostupných z výročních zpráv dané společnosti

Tab. 48 Přehled titulů odložené daně pro společnost Plant Health Care, hodnoty jsou uvedeny v tisících liber

<b>Plant</b>	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	<b>Total</b>	<b>%</b>
Různé časové rozdíly	0	36	-227	-145	-89	0	0	0	0	0	-424	146,21%
Účtování do výkazu zisku a ztráty	0	-3	265	-78	-50	0	0	0	0	0	134	-46,21%
<b>Sub-total</b>	<b>0</b>	<b>33</b>	<b>38</b>	<b>-223</b>	<b>-138</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-290</b>	<b>100%</b>
Konsolidační činnosti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Kompenzace / započtení	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>33</b>	<b>38</b>	<b>-223</b>	<b>-138</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-290</b>	

Zdroj: vlastní zpracování na základě podkladů dostupných z výročních zpráv dané společnosti

Tab. 49 Přehled titulů odložené daně pro společnost Treatt, hodnoty jsou uvedeny v tisících liber

Treatt	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	Total	%
Odměny po skončení prac. Poměru v UK	591,0	505,0	333,0	192,0	193,0	383,0	560,0	151,0	-20,0	927,0	3 815,0	- 154,83 %
Fixní aktiva – od 2010 zrychlené kapitálové dotace	-198,0	-218,0	-166,0	-66,0	-260,0	-145,0	-162,0	-189,0	-236,0	-514,0	-2 154,0	87,42 %
Zajišťování peněžních toků v UK – od 2010 daňové ztráty v UK	202,0	85,0	76,0	238,0	207,0	181,0	211,0	211,0	0,0	44,0	1 455,0	- 59,05 %
Platby na základě akcií v UK – od 2011 jiné dočasné rozdíly v UK	52,0	24,0	35,0	-78,0	131,0	-1,0	7,0	12,0	2,0	0,0	184,0	-7,47%
Fixní aktiva v zahraničí – od 2011 zrychlené kapitálové dotace v zahraničí	-1 198,0	-1 174,0	-1 104,0	-1 000,0	-631,0	-514,0	-453,0	-390,0	-301,0	0,0	-6 765,0	274,55 %
Jiné dočasné rozdíly v zahraničí	161,0	167,0	103,0	120,0	99,0	77,0	82,0	111,0	81,0	0,0	1 001,0	- 40,63 %
<b>Sub-total</b>	<b>-390,0</b>	<b>-611,0</b>	<b>-723,0</b>	<b>-594,0</b>	<b>-261,0</b>	<b>-19,0</b>	<b>245,0</b>	<b>-94,0</b>	<b>-474,0</b>	<b>457,0</b>	<b>-2 464,0</b>	<b>100%</b>
Kompenzace / započtení	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
<b>Total</b>	<b>-390</b>	<b>-611</b>	<b>-723</b>	<b>-594</b>	<b>-261</b>	<b>-19</b>	<b>245</b>	<b>-94</b>	<b>-474</b>	<b>457</b>	<b>-2 464</b>	

Zdroj: vlastní zpracování na základě podkladů dostupných z výročních zpráv dané společnosti

Tab. 50 Přehled titulů odložené daně pro společnost Zotefoams, hodnoty jsou uvedeny v tisících liber

<b>Zotefoams</b>	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	<b>Total</b>	<b>%</b>
Pozemky, budovy a zařízení	-1 460	-1 407	-1 552	-1 745	-1 742	-2 050	-2 285	-2 432	-2 603	-3 090	-20 366	181,32%
Převrácený zisk	-613	-645	-645	-742	-806	-902	-902	-902	-902	-967	-8 026	71,46%
Zásoby	226	143	122	110	140	91	92	92	51	44	1 111	-9,89%
Finanční nástroje	-38	-30	-49	9	13	19	10	354	52	-25	315	-2,80%
Důchodový plán a poplatky za opci na akcie	1 173	1 384	982	1 857	1 370	1 616	1 800	1 011	754	1 318	13 265	- 118,10%
Daňové hodnoty vykázaných ztrát	348	359	355	350	350	261	157	147	87	55	2 469	-21,98%
<b>Sub-total</b>	<b>-364</b>	<b>-196</b>	<b>-787</b>	<b>-161</b>	<b>-675</b>	<b>-965</b>	<b>-1 128</b>	<b>-1 730</b>	<b>-2 561</b>	<b>-2 665</b>	<b>-11 232</b>	<b>100%</b>
Kompenzace / započtení	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Total</b>	<b>-364</b>	<b>-196</b>	<b>-787</b>	<b>-161</b>	<b>-675</b>	<b>-965</b>	<b>-1 128</b>	<b>-1 730</b>	<b>-2 561</b>	<b>-2 665</b>	<b>-11 232</b>	

Zdroj: vlastní zpracování na základě podkladů dostupných z výročních zpráv dané společnosti