

# Report on Bachelor

Institute of Economic Studies, Faculty of Social Sciences, Charles University in Prague

<b>Student:</b>	<b>Jana Kučerová</b>
<b>Advisor:</b>	<b>Petr Janský, M.Sc.</b>
<b>Title of the thesis:</b>	<b>Effective and Nominal Corporate Tax Rates</b>

## **OVERALL ASSESSMENT** (provided in English, Czech, or Slovak):

Bakalářská práce slečny Kučerové se zabývá problematikou rozdílu mezi nominální a reálnou sazbou korporátní daně. Autorka ve své práci analyzuje reálné zatížení korporátní daně pro společnosti kótované na pražské burze, porovnává je s nominální sazbou a sleduje jeho vývoj v čase.

Úvodní část práce je věnována teorii korporátní daně a jejímu vývoji v rámci Evropské Unie. Teoretická část práce je zakončena představením pojmu efektivní korporátní sazby a čtenář je seznámen se základními přístupy pro její výpočet, tj. zpětný pohled (backward-looking) a přístup zaměřený na budoucnost (forward-looking). Následuje empirická analýza reálného daňového zatížení společností za pomoci zpětného mikroekonomického pohledu (backward-looking) pro společnosti z pražské burzy mezi roky 2008 - 2011. V rámci analýzy dochází k aplikaci dvou přístupů výpočtu efektivní daňové sazby za pomoci rozdílné definice daňového základu. Daňový základ je definován jako: (i) výsledek hospodaření před zdaněním očištěném o mimořádné položky a (ii) hrubý provozní výsledek.

Celkově působí bakalářská práce slečny Kučerové poměrně zdařile, bohužel však trpí určitými nedostatky, které snižují celkový dojem z předkládané práce. Mé připomínky (z nichž některé lze využít jako náměty pro případnou diskusi u SZK) jsou následující:

- 1) Struktura práce působí nekonzistentně, neboť metodologie je v práci rozdělena do dvou částí. V rámci seznámení s přístupy pro výpočet efektivní korporátní daňové sazby je čtenář velmi podrobně seznámen s přístupy zaměřenými na budoucnost (King and Fullerton a Devereux a Griffith přístup), ovšem ani jeden z těchto přístupů není v rámci analýzy použit. Naopak přístup zpětného pohledu je zmíněn velmi okrajově a čtenáři je představen až mnohem později v rámci analytické části. Tato nekonzistence může být pro čtenáře poněkud matoucí.
- 2) Analýza je provedena na velmi malém počtu firem (13 společností), kdy pro některé roky je počet pozorování dokonce ještě nižší. Z hlediska robustnosti výsledků, jejich interpretace a snížení možného vlivu jednotlivých firem na celkové výsledky by bylo lepší zahrnout např. TOP 100 českých firem. Co je důvodem výběru tak malého vzorku společností?
- 3) Analýza se věnuje pouze porovnávání s aktuální 19 % korporátní daní ovšem v průběhu sledované doby došlo k poklesu korporátní daně z 21 % na současných 19 %. Bylo by proto zajímavé, i přes malý počet pozorování, porovnat nominální a reálnou sazbu v jednotlivých letech.
- 4) V rámci empirické analýzy není u některých společností z finančních údajů zřejmé pro jakou společnost jsou čísla spočítána. Příkladem uvednu společnost FORTUNA. Zde není zřejmé, zda se daň počítá s čísel nizozemské společnosti FORTUNA ENTERTAINMENT GROUP N.V. či z české dceřinné společnosti. Obdobnou nejasnost má čtenář i u společností CETV.

# Report on Bachelor

Institute of Economic Studies, Faculty of Social Sciences, Charles University in Prague

<b>Student:</b>	<b>Jana Kučerová</b>
<b>Advisor:</b>	<b>Petr Janský, M.Sc.</b>
<b>Title of the thesis:</b>	<b>Effective and Nominal Corporate Tax Rates</b>

- 5) Ve empirické části postrádám alespoň krátkou diskuzi o dopadu specifik použitých dat na výsledky. Analyzované firmy jsou většinou firmy nadnárodní a podnikající v mnoha zemích, případně společnosti založené v zemích s nízkou korporátní sazbou (např. AAA Auto, FORTUNA), což může vytvářet efekty ovlivňující reálné korporátní zdanění (optimalizace daní dle výše sazby, daňové úlevy a jiné). Mimo to samotný proces konsolidace v případě existence firem působících na trzích s odlišnou sazbou korporátní daně může významně ovlivnit výsledky analýzy (např. ČEZ).

Celkově mohu říct, že předkládaná práce splňuje veškeré náležitosti bakalářské práce, a je možno jí tedy připustit k obhajobě. Vzhledem k výše uvedeným připomínkám hodnotím tuto bakalářskou práci stupněm velmi dobře (B) až dobře (C) v závislosti na výkonu slečny Kučerové při obhajobě.

## **SUMMARY OF POINTS AWARDED** (for details, see below):

<b>CATEGORY</b>	<b>POINTS</b>
<i>Literature</i> (max. 20 points)	14
<i>Methods</i> (max. 30 points)	16
<i>Contribution</i> (max. 30 points)	18
<i>Manuscript Form</i> (max. 20 points)	17
<b>TOTAL POINTS</b> (max. 100 points)	<b>65</b>
<b>GRADE</b> (1 – 2 – 3 – 4)	<b>2-3</b>

**NAME OF THE REFEREE:** *Mgr. Aleš Čornanič*

**DATE OF EVALUATION:** 12.6. 2013

---

*Referee Signature*

**EXPLANATION OF CATEGORIES AND SCALE:**

**LITERATURE REVIEW:** *The thesis demonstrates author's full understanding and command of recent literature. The author quotes relevant literature in a proper way.*

Strong            Average            Weak  
20                10                0

**METHODS:** *The tools used are relevant to the research question being investigated, and adequate to the author's level of studies. The thesis topic is comprehensively analyzed.*

Strong            Average            Weak  
30                15                0

**CONTRIBUTION:** *The author presents original ideas on the topic demonstrating critical thinking and ability to draw conclusions based on the knowledge of relevant theory and empirics. There is a distinct value added of the thesis.*

Strong            Average            Weak  
30                15                0

**MANUSCRIPT FORM:** *The thesis is well structured. The student uses appropriate language and style, including academic format for graphs and tables. The text effectively refers to graphs and tables and disposes with a complete bibliography.*

Strong            Average            Weak  
20                10                0

**Overall grading:**

TOTAL POINTS	GRADE		
81 – 100	<b>1</b>	= excellent	= výborně
61 – 80	<b>2</b>	= good	= velmi dobře
41 – 60	<b>3</b>	= satisfactory	= dobře
0 – 40	<b>4</b>	= fail	= nedoporučuji k obhajobě