

Posudek vedoucího diplomové práce

Student: Bc. Michael Semerád
Číslo studenta: E23951
Název diplomové práce: Zdanění investičních nástrojů
Cíl práce: Cílem práce je identifikace rozdílů ve zdanění vybraných investičních nástrojů v České republice a vybraných státech.
Vedoucí práce: Ing. František Sejkora, Ph.D.
Studijní program: N0413A050009 Ekonomika a management
Akademický rok: 2024/2025

Náročnost tématu

	výborně	velmi dobře	vyhovující	nevyhovující	nelze hodnotit
Teoretické znalosti	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Vstupní údaje a jejich zpracování	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Použité metody	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Kritéria hodnocení práce

	výborně	velmi dobře	vyhovující	nevyhovující	nelze hodnotit
Stupeň splnění cíle práce	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Původnost zpracování tématu	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Adekvátnost použitých metod	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Hloubka provedené analýzy (ve vztahu k tématu)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Logická stavba práce a rozsah	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Práce s českou a zahraniční literaturou včetně citací	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Formální úprava práce (text, grafy, tabulky)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Jazyková úroveň (styl, gramatika, terminologie)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Využitelnost výsledků práce

	vysoká	střední	nízká	nelze hodnotit
Pro teorii	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Pro praxi	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Ostatní připomínky k práci

Diplomová práce se věnuje problematice zdanění vybraných investičních nástrojů v České republice a ve vybraných zahraničních jurisdikcích. Pro komparaci byly zvoleny tři státy – Singapur, Německo a Spojené státy americké. V praktické části autor analyzuje daňové dopady vybraných typů příjmů dosažených českým daňovým rezidentem, a to jak v České republice, tak v uvedených zahraničních státech, a stanovuje jeho daňovou povinnost v souladu s příslušnou legislativou.

Z jazykového a stylistického hlediska je text převážně srozumitelný a odborně zaměřený. V některých částech se však objevují drobné nepřesnosti v terminologii, stylistice či logické návaznosti, které mohou místy narušovat plynulost výkladu nebo přesnost odborného vyjadřování. Formální úprava textu je většinou přehledná, nicméně v několika pasážích dochází k opakování nebo k oslabení logické struktury výkladu. Jedná se například o následující:

- V práci se na několika místech objevují pasáže, které působí spíše popularizačně než odborně (např. úvod na str. 13: „Investování je nástrojem pro zhodnocení finančních prostředků nejen velkými firmami...“, popis akcií na str. 17: „Je samozřejmé, že s dobou digitalizace převládají akcie zaknihované...“, nebo u kryptoměn na str. 22: „Bitcoin... je v současnosti označován za „digitální zlato““).
- Číslování kapitol není konzistentní, což může ztěžovat orientaci v textu a narušovat logickou strukturu dokumentu (např. na str. 16 je uvedena kapitola 1.2, zatímco následuje podkapitola 1.1.1). U některých tabulek chybí uvedení zdroje a v seznamu literatury se nacházejí odkazy, které nejsou v textu práce vůbec použity (např. literatura 20).
- Informace týkající se zdanění příjmů z kapitálového majetku a ostatních příjmů se vyskytují na více místech (např. str. 28 a 40), přičemž jejich rozdělení není vždy zcela přehledné.
- Str. 29: Formulace „dividendy podléhají srážkové dani 15 % při výplatě českými společnostmi“ je nepřesná. Přesnější by bylo uvést, že srážková daň se vztahuje na dividendy vyplácené českým daňovým rezidentům, přičemž u nerezidentů se uplatní pravidla dle příslušné mezinárodní smlouvy.
- Str. 33–34: Autor spojuje způsob výběru daně (plátcovský/refundační systém, zvláštní sazba daně, zajištění daně) se smlouvami o zamezení dvojího zdanění. Tyto smlouvy však upravují pouze rozdělení daňových práv mezi státy, nikoli techniku výběru daně. Rovněž pojetí „zajištění daně“ jako formy srážkové daně může být pro čtenáře matoucí, neboť se jedná o institut zálohové daně dle § 38e ZDP.

Metodický přístup k výpočtu daňové povinnosti v praktické části je zvolen vhodně a strukturovaně. V některých případech však dochází k nesprávné aplikaci právních ustanovení, věcně nesprávným právním formulacím a dalším věcným nepřesnostem v oblasti daňové legislativy, což má dopad na věcnou správnost výsledků. Z hlediska analytické hloubky práce zůstává spíše na popisné úrovni; přínosnější by bylo doplnit například relativní ukazatel efektivní daňové sazby, alternativní scénáře způsobu zdanění nebo kritické zhodnocení dopadů zjištěných rozdílů mezi jednotlivými státy.

Navzdory uvedeným nedostatkům student prokázal schopnost samostatně pracovat s odbornou problematikou a aplikovat relevantní poznatky v praxi. Diplomovou práci doporučuji k obhajobě.

Vyjádření k výstupům ze systému Theses

Práce byla zkontrolována v systému odhalující obsahovou shodu s jinými pracemi a výsledek kontroly nesignalizuje, že by se jednalo o plagiát.

Otázky a náměty k obhajobě

1. Jaké příjmy se zdaňují v § 16a ZDP „Sazba a výpočet daně pro samostatný základ daně“, jakým způsobem, případně by mohl toto ustanovení ovlivnit Vaše výsledky?

Závěrečné hodnocení

Práci **doporučuji** k obhajobě.

Tuto diplomovou práci navrhuji hodnotit známkou: **D**

V Pardubicích 16.5.2025

Podpis