

Výkon ekonomiky vs. výnos korporátnej dane¹

Economy performance vs. Corporate tax revenues

Jana KUŠNÍROVÁ, Juraj VÁLEK

Abstrakt

Realizácia daňovej politiky predstavuje praktické využívanie daňových nástrojov k ovplyvňovaniu ekonomických a sociálnych procesov v spoločnosti. Zmeny v daňovej politike majú výrazný dopad na vývoj fiškálnej politiky, ako aj formovanie dôchodkovej a sociálnej politiky. Cieľom príspevku je identifikovať faktory, ktoré majú významný vplyv na vývoj výnosov korporátnej dane v podmienkach Slovenskej republiky a Nemeckej spolkovej republiky, ako aj kvantifikovať vplyv týchto faktorov na výnos korporátnej dane v oboch ekonomikách.

Kľúčové slová: právnická osoba, výnos korporátnej dane, SR, Nemecko

Abstract

The implementation of tax policy is a practical use of tax instruments to influence economic and social processes in society. Changes in tax policy have a significant impact on the development of fiscal policy as well as on pension and social policy. The paper is focused on identification of the factors that have a significant impact on the development of corporate tax revenues in the conditions of the Slovak Republic and the Federal Republic of Germany, as well as to quantify the impact of these factors on corporate tax revenues in both economies.

Key words: Legal Entity, corporate tax revenues, Slovakia, Germany

JEL Classification: H20, H25, H29

Úvod

Daň z príjmov právnických osôb je priamou dôchodkovou daňou, ktorá podľa dostupných historických zdrojov, vznikla ako dodatočný zdroj rozpočtových príjmov. V ekonomických teóriách je problematika zdaňovania spoločností naviazaná najmä na vyriešenie otázky, kto je skutočným platiteľom tejto dane na jednej strane. Na strane druhej ide o snahy identifikovať jej vplyv na vybrané makroekonomické veličiny.[6] Najmä rozpočtové príjmy, HDP, objem

¹ Príspevok vychádza z riešenia vedecko-výskumného projektu VEGA č. 1/0443/15 - Daňová politika a jej vplyv na efektívny výber daní a elimináciu daňových únikov.

Vedecký časopis FINANČNÉ TRHY, Bratislava, Derivat 2018, ISSN 1336-5711, 1/2018

investícii a zamestnanosť. Identifikácia faktorov ovplyvňujúcich zdanenie právnických osôb je však komplikovaná. Negatívom hodnotenia postavenia dane z príjmov právnických osôb v daňových systémoch je tiež skutočnosť, že kreácia základu dane je medzi krajinami veľmi rozdielna. Výnos korporátnej dane v ekonomike ovplyvňujú legislatívne, sociálne ako aj ekonomické faktory. Medzi základné faktory, ktoré majú bezprostredný vplyv na vývoj výnosov korporátnej dane sú najmä výkonnosť ekonomiky, veľkosť korporátneho sektora a štatutárna hodnota daňovej sadzby.

Faktory ovplyvňujúce výnos korporátnej dane v daňových teóriách

Spoločnou črtou teórií zaoberajúcich sa korporátnym zdanením je, že ich predstavitelia sa snažia identifikovať a kvantifikovať faktory, ktoré v najväčšej miere vplyvajú na výber tejto dane. Vo väčšine diel obsahujúcich problematiku zdaňovania právnických osôb sa konštatuje, že porovnávanie efektívnosti výberu korporátnej dane medzi krajinami je veľmi komplikované, práve z dôvodu rozdielných faktorov, ktoré ovplyvňujú tvorbu základu dane, ako aj výšku daňovej povinnosti právnickej osoby. Súčasne tiež možno konštatovať, že daňové teórie a história politických procesov s nimi súvisiacich sú dôležitými faktormi, ktoré ovplyvnili súčasné daňové reformy a v dnešnej dobe môžu pomôcť v príprave nových reformných krokov nielen v oblasti korporátnej dane. Na základe týchto skutočností je tak potrebné zdôrazniť nevyhnutnosť prepojenia daňovej teórie, historických skúseností a praxe v oblasti daňovej politiky korporátneho zdaňovania.

G. Colm uvádza, že daň z príjmov právnických osôb je vo väčšej miere fluktuálna z dôvodu ekonomických cyklov, avšak náklady na správu tejto dane sú relatívne stabilné. Stotožňuje sa tiež s myšlienkou, že daň z príjmov právnických osôb by mala byť vyberaná na centrálnej úrovni, z dôvodu jednoduchšieho vykrytia negatívnych dopadov spôsobených výberom tejto dane. [5] Interakcii daňovej teórie a politiky korporátneho zdaňovania sa venoval aj Martin Sullivan. Zdôrazňoval, že práve daňové reformy zamerané na zdaňovanie právnických osôb sú úzko prepojené s politickými rozhodnutiami a cieľmi v čase tvorby reformných návrhov.[4]

Skutočnosť, že úroveň zdanenia a legislatívne podmienky právnických osôb, odrážajú najmä súčasný stav ekonomiky konštatuje aj W. Eskridge. Rovnaký názor zastávajú aj ďalší americkí ekonómovia ako napríklad P. Frickley a E. Garrett. Opačný názor ako Eskridge, Frickley a Garrett zastáva J. Arlen a D. Weiss. Legislatívny proces a zdaňovanie právnických osôb by malo odrážať budúci vývoj a smerovanie ekonomiky krajiny. Balíčky daňových reforiem by mali za cieľ výraznejšie podporiť ciele podnety zamerané najmä na oblasti

podpory investovania nových spoločností. Akcionári spoločností zase preferujú daňovú politiku, ktorá do budúcnosti najviac zhodnotí ich súčasné investície.[3]

Otázkou, kto platí korporátnu daň v globálnej ekonomike sa v súčasnosti zaoberá aj K. A. Clausing. Zaoberá sa aj vplyvom dane z príjmov právnických osôb na trh práce. Vyzdvihuje že „búrlivá“ ekonomická prepojenosť korporátnej dane a trhu práce má významný vplyv na incidenciu dane z príjmov právnických osôb. Zdôrazňuje, že od obdobia kanonických model Harbergera sa modely nezameriavajú len na celkovú rovnováhu v korporátnom zdaňovaní, ale zdôrazňujú vplyv korporátnej dane na vybrané sektory ekonomiky, na návratnosť kapitálu a až na konci sa snažia skúmať vplyv korporátnej dane na celkovú výkonnosť ekonomiky. Mnohé analýzy zamerané na korporátne zdanenie obsahujú problematiku vzťahu dane z príjmov právnických osôb a zamestnanosti. Riešia otázku, či daň z príjmov právnických osôb má výrazný vplyv na zamestnanosť. Závěry týchto analýz dokazujú, že uvedené hodnoty sú ovplyvnené množstvom premenlivých ekonomických parametrov a jednotliví ekonómovia vo svojich modeloch ich často menia. Preto sú vybrané modely jednotlivých autorov zamerané na skutočnosť, že predošlé modely podrobia kritike a vybrané parametre nahradia novými veličinami. Analýza K. A. Clausinga práve preto aplikuje nové metódy s rozšírenou skupinou dát z OECD. Z jeho analýzy uskutočnenej v období 1981 až 2009 vyplýva, že sa nepodarilo odhaliť systematický vzťah medzi mierou korporátneho zdanenia a mzdami.[2]

Clausing rozdelil ekonómov a ich analýzy zdaňovania spoločností na dve skupiny. Prvá skupina ekonómov vo svojich modeloch priamo zahŕňa vplyv otvorenosti ekonomiky.² Všetci títo autori však jednotne tvrdia, že korporátne zdaňovanie má veľmi negatívny vplyv na mzdy. Všetci pracujú v rámci definovaných hraníc otvorených ekonomík a veľký dôraz kladú na výber špecifických dát, ktoré sú súčasťou ich modelov. K významnému vplyvu zmien v korporátnej dani na mzdy sa tiež prikláňajú aj Gravelle a Hungerford.³ Felix uskutočnil podobný výskum, ktorý preukázal, že dopad dane z príjmov právnických osôb na mzdy je závislý od mobility kapitálu medzi krajinami. Druhá skupina ekonómov skúma dopad korporátnej dane, pričom vplyv otvorenosti ekonomiky nie je štatisticky významnou veličinou. Tieto analýzy nie sú zamerané na analýzu mechanizmov daňových dopadov, ale hľadanie rovnováhy. Uvedené názory sú obsiahnuté v dielach Arulampalam, Deveroux a Maffini, Liu a Altshuler a Carroll. Všetci títo autori používajú dáta spoločností a vo všetkých prípadoch tieto analýzy preukázali dopad korporátnej dane na všetkých

² Do prvej skupiny je možné zahrnúť napríklad Hassetta a Mathur, Felix a Desai, Foley a Hine.

³ Ich analýzy preukázali, že rast príjmov z korporátnej dane o 1 dolár, môže znížiť hodnotu miezd až o 22 dolárov.

zamestnancov, ako aj na vlastníkov spoločností v ekonomike, ale iba v priemyselných spoločnostiach a spoločnostiach s vlastníckym podielom štátu. Celkové závery Clausinga potvrdzujú, že zamestnanci by pravdepodobne v najväčšej miere mohli niesť zmeny v daňovom zaťažení právnických osôb. Hoci empirická realita dokazuje, že prepojenie korporátnej dane a miezd je veľmi malé.

Väčšina vyššie spomenutých názorov a záverov je však nejasných. Preto platí, že ekonomické názory vždy vieme rozdeliť na dve skupiny. Prvá identifikuje dopady korporátnej dane silnejšie z pohľadu daňovej politiky, ostatné identifikujú zreteľné dopady na mzdy a celkovo na trh práce.

Otázkou, kto nesie skutočné daňové zaťaženie dane z príjmov právnických osôb sa zaoberal aj A.J. Auerbach z Univerzity v Berkeley. Podľa jeho slov: „odpoveď na túto otázku je dôležitá k nášmu porozumeniu distribúcie daňového bremena dane z príjmov právnických osôb, ale to je stále neobjasnené a budúcnosť tejto problematiky je nejasná.“ Autor zdôrazňuje, že uskutočňovanie zmien v zdanení spoločností je veľmi úzko prepojené s daňovými príjmami štátneho rozpočtu a tvorí jeho významnú časť. Jej význam je navyše podčiarknutý skutočnosťou, že táto daň vplýva na blahobyt ekonomiky. A tiež úloha daňového zaťaženia korporátnou daňou môže mať významný dopad na hodnotu progresivity daňového systému ako celku.[1] Identifikáciou dôvodov existencie korporátnej dane sa zaoberal aj Nicodeme. Išlo najmä o problematiku nerovnováh, ktoré sú generované práve korporátnou daňou. Nicodeme rozdeľujú vzniknuté nerovnováhy v ekonomike z aspektu korporátneho zdaňovania na domáce a medzinárodné. Jednou z nerovnováh vznikajúcou existenciou korporátnej dane je podľa Nicodémeho nerovnováha indukovaná na pracovných trhoch. Táto nerovnováha je dobre známa v teoretickej rovine, no celkovo chýba v politických debatách.[3]

Zdaňovanie príjmov spoločností v krajinách EÚ prechádza v súčasnosti výraznými zmenami. Daňové zaťaženie európskych spoločností postupne klesá.[9,10] Na zmiernenie dopadov krízy členské krajiny EÚ reagovali zmenami v hospodárskej politike a prijímali opatrenia daňového aj nedaňového charakteru. Väčšina európskych krajín postupne znižovala sadzby korporátnej dane, s cieľom opätovného naštartovania ekonomiky, zvýšenia zamestnanosti a pozitívnych dopadov na investície.⁴ Hlavnými argumentmi uvedeného vývoja boli tvorba nových pracovných miest, podpora rastu ekonomiky a podpora investícií.

⁴ Prechodne pre rok 2009 Litva zvýšila sadzbu dane z príjmu z 15 % na 20 %. V Maďarsku sa sadzba dane zvýšila o 3 % na súčasných 19 %.

Výnos korporátnej dane a ekonomický cyklus v Slovenskej republike

S rastom hrubého domáceho produktu, zamestnanosti, zahraničnoobchodnej bilancie ako aj súvisiacej inflácie je bezprostredne prepojený vývoj podnikateľského prostredia. Vzťah medzi základnými makroekonomickými veličinami a vývojom korporátnej dane je obsahom nasledujúcej časti príspevku. Cieľom je zostrojenie ekonometrického modelu, ktorý bude vysvetľovať prepojenosť makroekonomického a podnikateľského prostredia, s dôrazom na korporátnu daň (DPPO). V tabuľke 1 sú uvedené hodnoty korelačných koeficientov pre vybrané skúmané premenné v Slovenskej republike (SR).

Tab. 1: Hodnoty párových korelačných koeficientov pre vybrané ukazovatele v SR

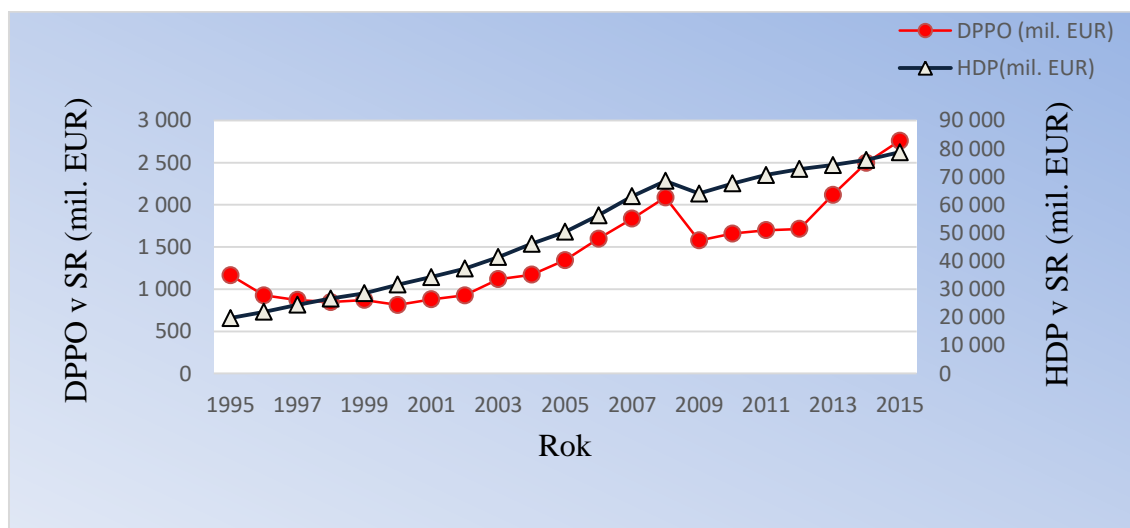
	HDP	Nezamestnanosť
Výnos korporátnej dane (DPPO)	0,90	-0,52

ukazovatele v SR

Zdroj: Vlastné spracovanie.

Z tabuľky 1 vyplýva silná pozitívna závislosť medzi výnosom korporátnej dane a HDP v Slovenskej republike. Zistená priama pozitívna závislosť má svoje ekonomické opodstatnenie. Zvýšenie outputu ekonomiky má za následok vyššiu ekonomickú aktivitu spoločností, čo vedie k zvýšeniu základu dane a zároveň k nárastu daňových výnosov (graf 1).

Graf 1: Vývoj výnosov korporátnej dane HDP v SR



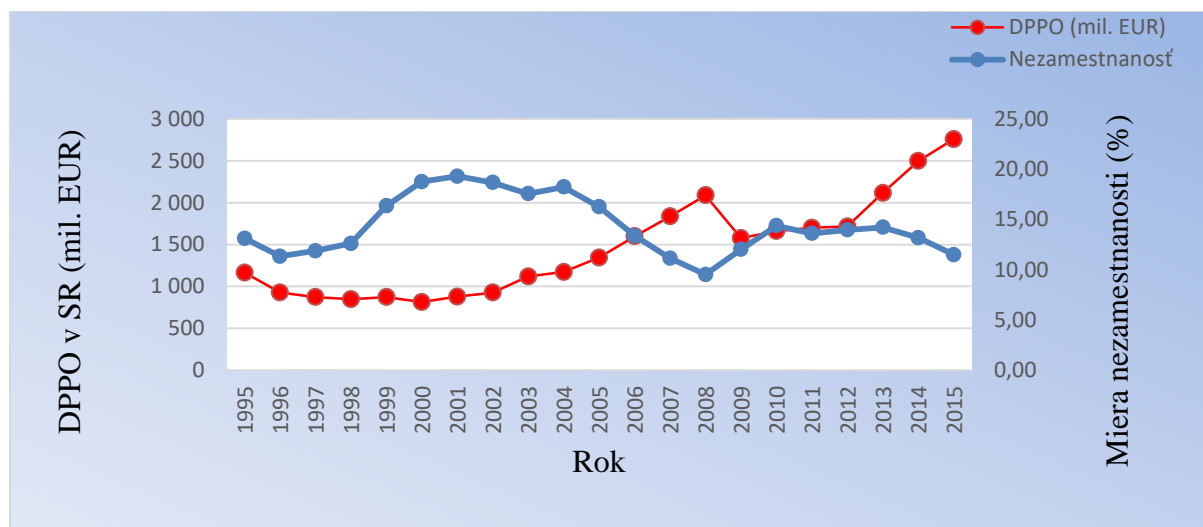
Zdroj: Vlastné spracovanie na základe údajov z databázy OECD.[7,9]

Pri skúmaní vzťahu výnosov korporátnej dane a mierí nezamestnanosti v SR bola dosiahnutá negatívna závislosť. Ekonomické opodstatnenie tejto mierne negatívnej závislosti nachádzame v spojitosti s ekonomickým cyklom, kedy vyššie miery nezamestnanosti sa

Vedecký časopis FINANČNÉ TRHY, Bratislava, Derivat 2018, ISSN 1336-5711, 1/2018

prejavujú v období ekonomickej recesie. Fáza recesie ekonomického cyklu pri vyšších mierach nezamestnanosti má podstatný vplyv na zníženie miezd, čím dochádza k zníženiu personálnych nákladov. Z krátkodobého hľadiska teda môže dôjsť vo firmách k vyšším dosiahnutým ziskom avšak z dlhodobého hľadiska dôjde k zníženiu disponibilných príjmov domácnosti, k zníženiu kúpyschopného dopytu, ktorý sa prejaví v zníženom odbyte v spoločnostiach. Spoločnosti budú teda nútené znížiť objem výroby, čo znamená nižší objem ekonomickej aktivity, nižšie výnosy, nižší základ dane a v konečnom dôsledku nižšie hodnoty daňovej povinnosti firiem (graf 2).

Graf 2: Vývoj výnosov korporátnej dane a miery nezamestnanosti v SR



Zdroj: Vlastné spracovanie na základe údajov z databázy OECD.

Použitím makroekonomických ukazovateľov HDP a nezamestnanosti v SR (štatisticky významné veličiny) získame regresný model 1.⁵ Do regresnej analýzy vstupuje výnos korporátnej dane ako závislá premenná a dve nezávislé premenné (HDP a miera nezamestnanosti).⁶ Výsledku analýzy sú sumarizované v regresnom modeli 1.

Regresný model 1: Model 1: OLS, Using observations 1995-2015 (Dependent variable: výnos DPPO v mil. Eur)

	Coefficient	Std. Error	t-ratio	p-value	
Const	998,677	328,328	3,0417	0,0070	***
HDP	0,0232112	0,00256107	9,0631	<0,0001	***
Nezamestnanosť	-49,6855	18,0979	-2,7454	0,0133	**
Mean dependent var	1451,556	S.D. dependent var		575,4471	
Sum squared resid	873823,0	S.E. of regression		220,3309	

⁵ Test štatistickej významnosti regresného modelu bol uskutočnený na hladine významnosti 95 %. F-štatistika na úrovni 59,21 v porovnaní s tabuľkovou hodnotou preukazuje, že model ako celok je štatisticky významný.

⁶ Štatistickú významnosť nám potvrdzuje aj hodnota P-value F (1,21e-08), ktorá je hlboko pod úrovňou 5 %. Model ako celok má opodstatnenie na hladine významnosti 5 % a je ho možné ďalej analyzovať a interpretovať.

R-squared	0,868058	Adjusted R-squared	0,853398
F(2, 18)	59,21184	P-value(F)	1,21e-08
Log-likelihood	-141,4769	Akaike criterion	288,9537
Schwarz criterion	292,0873	Hannan-Quinn	289,6338

Zdroj: Vlastné spracovanie.

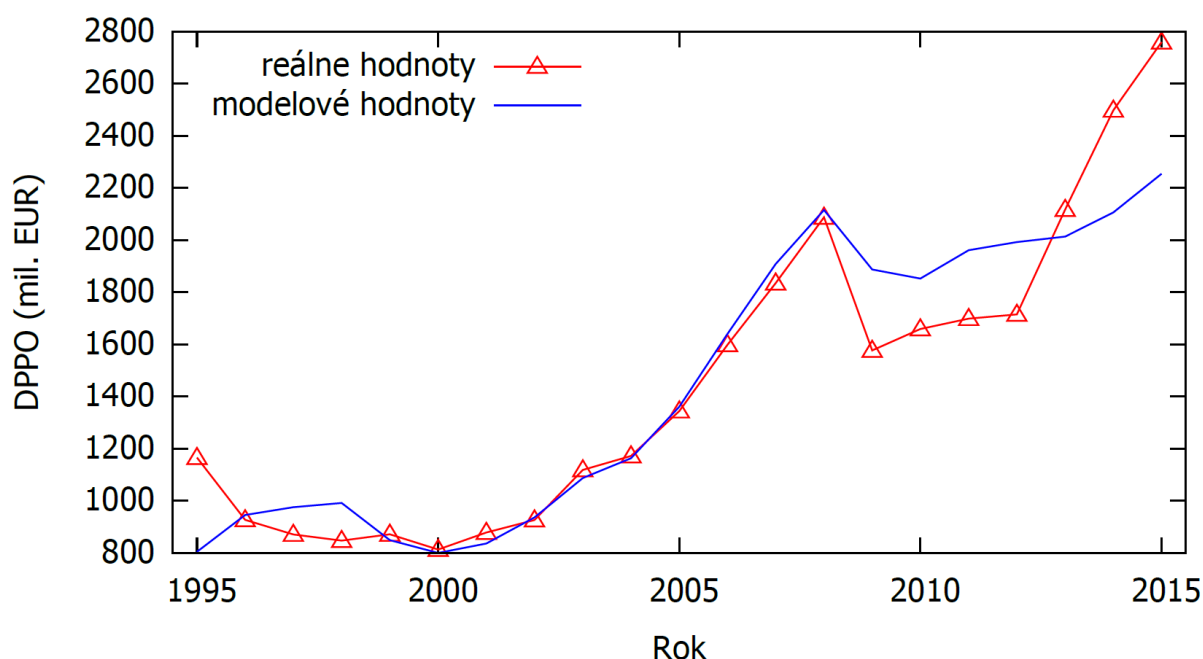
Regresný model 1 vysvetľuje prostredníctvom dvoch nezávislých makroekonomických premenných 86,81 % variability závislej premennej, výnosov korporátnej dane v SR. Za účelom kvantifikácie vzájomných súvislosti regresný model využijeme pri konštrukcii regresnej rovnice, ktorá má v podmienkach SR tvar:

$$\text{výnos korporátnej dane} = 0,02 \times \text{HDP} - 49,69 \times \text{nezamestnanosť} + 998,68$$

Z regresnej rovnice vyplýva priama závislosť medzi HDP a výnosom korporátnej dane. Zvýšenie HDP o jednu jednotku spôsobí nárast výnosov korporátnej dane o 0,02 mil. €. Naopak z rovnice vyplýva nepriama závislosť medzi nezamestnanosťou a výnosom korporátnej dane. Nárast nezamestnanosti o jednu jednotku spôsobí pokles výnosov o 49,68 mil. €. Podľa hodnoty konštanty je zrejme, že 998,677 mil. € je hodnota výnosov korporátnej dane v SR, ktorá nezávisí od zmien v HDP a ani od zmien v nezamestnanosti.

V grafe 3 je znázornený priebeh reálnych ako aj modelových hodnôt výnosov korporátnej dane v SR. Môžeme konštatovať, že modelové hodnoty sú veľmi podobné reálnym hodnotám. Najvyššie odklony modelových hodnôt od reálnych sú zrejme v rokoch 2009 po rok 2012, kedy modelové hodnoty výnosov korporátnej dane sú vyššie ako reálne. Jedným z hlavných dôvodom tohto odklonu je prepuknutie finančnej krízy v roku 2009, kedy došlo k vyššiemu reálnemu poklesu výnosov korporátnej dane, ako bolo modelom očakávané. V pokrízovom období od roku 2012 sú modelové hodnoty viac konzervatívne, nakoľko výnos korporátnej dane rástol relatívne rýchlejšie ako rástlo HDP a klesala miera nezamestnanosti.

Graf 3: Reálne a modelové hodnoty (regresný model 1) v SR



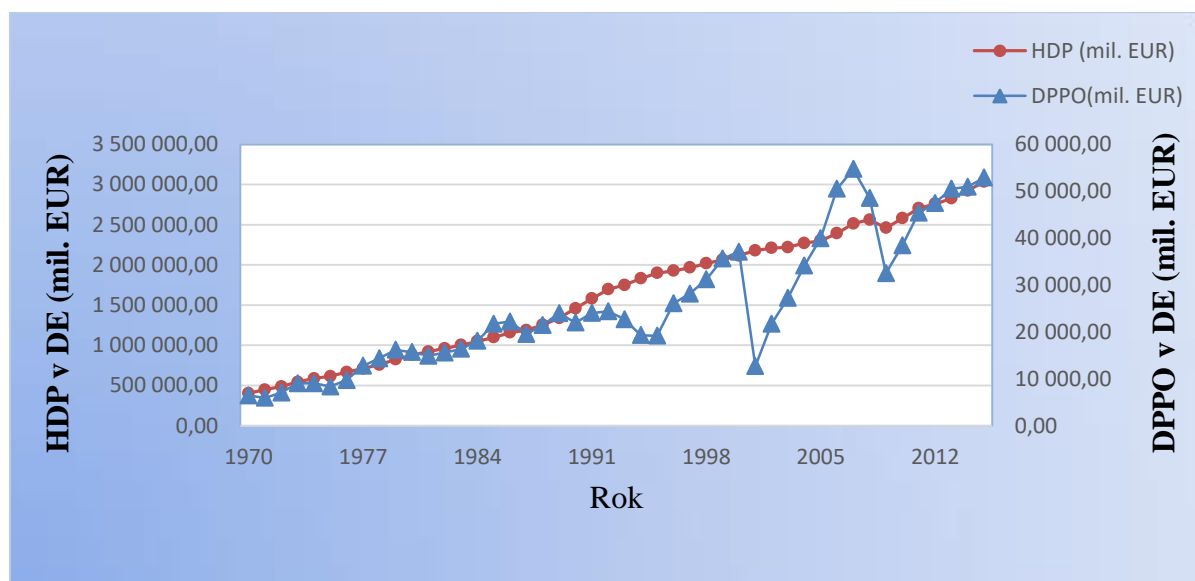
Zdroj: Vlastné spracovanie.

Závislosť výnosov korporátnej dane od vývoja HDP v Nemecku

Rovnaká analýza ako v predchádzajúcej časti príspevku bola uskutočnená aj v podmienkach korporátneho zdaňovania v podmienkach Nemeckej spolkovej republiky.⁷ Tak ako v podmienkach Slovenska, tak aj v Nemecku vychádzame z racionálneho predpokladu, že nárast HDP má vplyv na zvyšovanie výnosov korporátnej dane. Hodnota korelačného koeficienta 0,90 potvrdila existenciu silnej priamej závislosti medzi vývojom výnosov korporátnej dane a HDP v Nemecku. Grafické znázornenie vývoja výnosov korporátnej dane a HDP je zobrazené v grafe 4. Z grafu 4 vyplýva, že výnos korporátnej dane výrazne kopíruje vývoj HDP. Najvýznamnejší odklon bol zaznamenaný v roku 2002, kedy došlo v rámci daňovej reformy k výraznému zníženiu priemernej daňovej sadzby korporátnej dane z 51,61 % na 38,25 %. Avšak v ďalších rokoch bol tento pokles kompenzovaný a vývoj výnosov korporátnej dane bol opäť v súlade s vývojom HDP.

⁷ Za účelom dosiahnutia čo najvyššej vypovedacej schopnosti modelu boli analyzované všetky dostupné dáta zo štatistickej databázy OECD. Časový rad obsahuje až 46 pozorovaní (od roku 1970 po súčasnosť).

Graf 4: Vývoj výnosov korporátnej dane a HDP v Nemecku



Zdroj: Vlastné spracovanie na základe údajov z databázy OECD.[7,11]

Vzhľadom na silnú pozitívnu závislosť medzi analyzovanými premennými (HDP, výnos korporátnej dane) kvantifikujeme vzájomné súvislosti, sumarizované v regresnom modeli 2.

Regresný model 2: Model 2: OLS, using observations 1970-2015 (Dependent variable: výnos DPPO v mil. Eur)

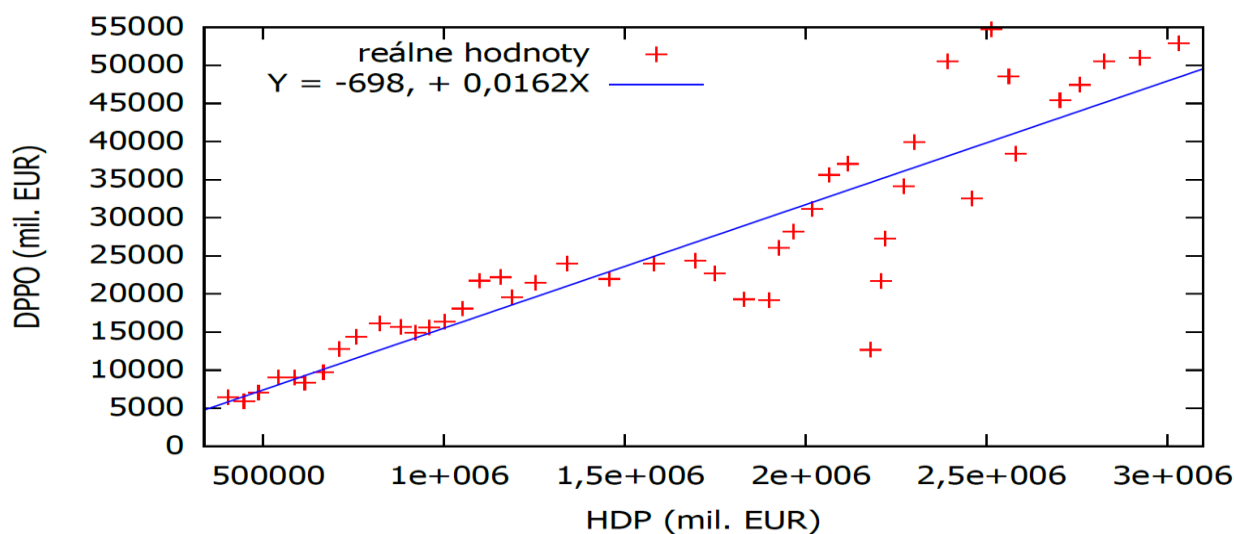
	Coefficient	Std. Error	t-ratio	p-value	
Const	-698,236	2119,65	-0,3294	0,7434	
HDP	0,0162099	0,00117117	13,8407	<0,0001	***
Mean dependent var	25775,65	S.D. dependent var		14174,04	
Sum squared resid	1,69e+09	S.E. of regression		6195,028	
R-squared	0,813216	Adjusted R-squared		0,808971	
F(1, 44)	191,5663	P-value(F)		1,23e-17	
Log-likelihood	-465,8979	Akaike criterion		935,7958	
Schwarz criterion	939,4531	Hannan-Quinn		0,800024	

Zdroj: Vlastné spracovanie.

Regresný model 2, v ktorom vystupuje výnos korporátnej dane ako závislá premenná a HDP ako nezávislá premenná dosahuje pomerne vysokú hodnotu koeficienta determinancie, 81,32 %. Na základe čoho môžeme konštatovať, že podstatnú časť variability výnosov korporátnej dane je možné vysvetliť prostredníctvom zmien vo vývoji HDP v Nemecku.⁸ Grafické znázornenie skúmanej závislosti je uvedené v grafe 5.

⁸ Model bol testovaný na hladine spoľahlivosti 95 %. Platí, že model ako celok je štatistický významný, a súčasne parameter HDP je štatistický významný a má svoje opodstatnenie v regresnom modeli 2.

Graf 5: Závislosť dane z príjmov právnických osôb od vývoja HDP v Nemecku



Zdroj: Vlastné spracovanie.

Z regresnej rovnice, ktorá v podmienkach Nemecka má tvar:

$$\text{výnos korporátnej dane} = 0,0162 \times \text{HDP} - 698,236$$

vyplýva priama závislosť medzi vývojom HDP a výnosom korporátnej dane. Nárast HDP o 1 mil. EUR sa prejaví v zvýšení výnosov korporátnej dane o približne 0,0162 mil. €. Úroveň výnosov korporátnej dane v Nemecku, ktorá nezávisí od vývoja HDP dosahuje hodnotu 698,236 mil. €.

Záver

Jeden z najvýznamnejších nástrojov štátu, prostredníctvom ktorého je možné efektívne vstupovať do vývoja ekonomického prostredia a ovplyvňovať správanie ekonomických subjektov je daňová politika. Zmeny v daňovom zaťažení podnikateľských subjektov majú výrazný vplyv nielen na samotné správanie sa domácich podnikateľských subjektov, ale aj na makroekonomické veličiny krajiny. Uvedené aspekty sú úzko prepojené s daňovými výnosmi štátu, ktoré sú nevyhnutné na financovanie verejných výdavkov a tak zmiernovať nedokonalosti trhového mechanizmu. Smerovanie vývoja korporátneho zdaňovania je preto potrebné zamerať sa na identifikáciu faktorov a typov nerovnováh, ktoré vznikajú vplyvom korporátnej dane na domácej ako aj na medzinárodnej úrovni.

Analýzy vzťahu výnosov korporátnej dane a vybraných makroekonomických veličín preukázali, že v podmienkach SR bola preukázaná silná priama závislosť medzi vývojom HDP a výnosom korporátnej dane a negatívna závislosť medzi vývojom nezamestnanosti a výnosom korporátnej dane. Môžeme tak konštatovať, že 86,81 % zmien daňových výnosov

korporátnej dane v SR závisí práve od vývoja HDP a platí priama závislosť medzi zvýšením HDP a výnosov korporátnej dane. Zvýšenie HDP v SR o jednu jednotku spôsobí nárast výnosov korporátnej dane o 0,02 mil. €.

V podmienkach Nemeckej spolkovej republiky pri analýze premennej HDP a jej vplyvu na výnos korporátnej dane, rovnako ako v SR, bola dosiahnutá vysoká pozitívna hodnota korelačného koeficienta. Výsledkom regresnej analýzy je, že 81,32 % zmien výnosov korporátnej dane v Nemecku súvisí so zmenami makroekonomického prostredia meraného prostredníctvom HDP. Z regresnej rovnice tiež vyplýva, že navýšenie HDP 1 mil. EUR sa prejaví v zvýšení výnosov korporátnej dane o hodnotu 0,0162 mil. €.

V oboch skúmaných ekonomikách bolo preukázané, že výkonnosť ekonomiky, ako aj ekonomické cykly majú výrazný vplyv výnos korporátnej dane. Výsledky modelov tak potvrdili konštatovanie, že korporátne daň patrí medzi najťažšie predikovateľné dane nie je preto vhodné uskutočňovať výrazné reformné kroky tejto dane, nakoľko predikcia ich dopadov môže byť významne skreslená.

Použitá literatúra

- [1.] AUERBACH, A. J. 2006. Who bears the Corporate Tax? A Review of what we know, Tax policy and the Economy, č. 20, The Mit Press.
- [2.] CLAUSING, K. A. 2013. Who pays The Corporate Tax in A Global Economy? National Tax Journal, March 2013, 66 (1), 151–184, ISSN: 00280283.
- [3.] NICODEME, G. 2006. Corporate tax competition and coordination in the European Union: What do we know? Where do we stand? European Commission Directorate-General for Economic and Financial Affairs, Economic paper.
- [4.] NICODEME, G. 2009. Corporate income tax and economic distortions, EU 2009, European Commission, Luxemburg Centrum Emile Bergheim (Solvay Business School).
- [5.] COLM, G. 1940. Conflicting Theories of corporate income taxation, JSTOR, 1940, Vol. 7, No. 2, Federal Income and Estate Taxation (Spring, 1940). Dostupné na internete: <<http://scholarship.law.duke.edu/cgi/viewcontent.cgi?article=2016&context=lcp>>.
- [6.] MORSE, S. 2012. Corporate tax reform in theory and in politics. Dostupné na internete: <<http://tax.jotwell.com/corporate-tax-reform-in-theory-and-in-politics/>>.
- [7.] Štatistická databáza OECD. Dostupné na internete: <<http://stats.oecd.org/>>.
- [8.] Štatistický úrad Európskeho spoločenstva (EUROSTAT). Dostupné na internete: <<http://ec.europa.eu/eurostat>>.

[9.] Štatistický úrad Slovenskej republiky. Dostupné na internete:<
<https://slovak.statistics.sk/wps/portal/ext/home/!>>.

[10.] Nemecký štatistický úrad. Dostupné na internete:<
<https://www.destatis.de/EN/Homepage.html>>.

Kontaktné údaje

Ing. Jana Kušnírová, PhD.

Katedra financií

Národohospodárska fakulta

Ekonomická univerzita v Bratislave

Dolnozemska cesta 1

852 35 Bratislava

Slovenská republika

jkusnirova1@gmail.com