Vysoká škola ekonomická v Praze

Fakulta financí a účetnictví

Katedra xxx

Teze dizertační práce „Předpokládaný název“

**Doktorand/ka:** xxx

**Školitel/ka:** xxx

**Prezentováno:** xx. xx. 20xx

# Přehled literatury/aktuální stav poznání

*Doporučená délka 2-3 stránky.*

V této části zpracuje doktorand přehled literatury relevantní k zvolenému tématu dizertační práce. V přehledu prezentuje metody, vstupní data, klíčové výsledky dosavadního výzkumu, nevyjasněné a sporné otázky. Důraz klást na aktuální (tj. publikovaný v posledních cca 5–10 letech) výzkum a články publikované ve významných vědeckých časopisech (WoS a Scopus). Z přehledu literatury musí vyplynout, že autor nastudoval příslušné metody a má promyšleno, jaké metody a data použije a proč si téma vybral (aktuálnost a významnost pro teorii či praxi).

V této části lze použít vlastní článek s přehledem literatury, byl-li takový doktorandem/kou vypracován a publikován.

# Obsah/Zadání dizertační práce

*Doporučená délka 2-3 stránky.*

Teze dizertační práce by měly obsahovat standardní součástí vědecké práce, tj. hlavní cíl a jeho konkretizaci do dílčích výzkumných otázek, které jsou vymezeny na základě zpracovaného přehledu relevantní literatury. V projektu musí být explicitně popsána i metodologie zpracování tématu (tj. charakteristika dat a aplikované vědecké metody, a to včetně hlavních omezení a možností jejich odstranění). Relevanci zvoleného tématu je nutné prokázat i předpokládanými přínosy pro teorii nebo praxi.

Poznámka: Je možné měnit pořadí dílčích bodů níže vymezených, doplňovat je či jiným vhodným způsobem upravovat vzhledem k zaměření práce.

|  |  |
| --- | --- |
| **[1] Zaměření práce** | |
| **[A] Hlavní cíl práce:** | Vymezit hlavní cíl práce (pouze jeden cíl) |
| **[B] Dílčí výzkumné otázky/hypotézy:** | Konkretizovat cíl práce do jednotlivých výzkumných otázek nebo výzkumných hypotéz, které lze testovat.  Výzkumné otázky nesmí být triviální a jejich ověření/zamítnutí musí vyplynout z pokročilé analýzy provedené v DisP. |
| **[C] Předpokládané výsledky:** | Jaké budou předpokládané výsledky DisP?  Musí být zřejmá vazba mezi předpokládanými výsledky a částí Přehled literatury |
| **[2] Způsob zpracování** | |
| **[D] Data** | Popis dat pro analytickou část DisP a způsobu jejich získání  Datová omezení |
| **[E] Metody** | Popis metod použitých pro zpracování a vyhodnocení dat  Metodologická omezení |
| **[3] Využitelnost výsledků** | |
| **[F] Co přinese práce nového?** | V čem dojde k posunu poznání oproti dosavadnímu stavu? |
| **[G] Praktické implikace a jiné očekávané přínosy** | Jak mohou být výsledky DisP využity v teorii či praxi? |

# Osnova dizertační práce

V případě monografické dizertace: předpokládaná osnova dizertační práce.

V případě dizertace jako souboru článků: předpokládaný počet článků a jejich obsah (včetně vazby na dílčí výzkumné otázky); předpokládaný okruh časopisů, do kterých budou články zaslány.

# Předpokládaný harmonogram

Zde se uvede rámcový časový harmonogram pro zpracování jednotlivých částí dizertační práce a předpokládané datum malé a velké obhajoby.

Po úspěšně obhájených tezích dizertační práce se doporučují 1-3 průběžné prezentace před předložením práce k malé obhajobě. V případě dizertace jako souboru článků se doporučuje prezentace před katedrou před zasláním článku do příslušného časopisu, a to v případě článků určených pro časopisy indexované v databázích WoS a Scopus.

# Seznam literatury

Zde seznam literatury, která byla zpracována v části Přehled literatury.

**Příloha č. 1: Vzor tezí dizertační práce**

**[1] Aktuální stav poznání:**

Mezinárodní harmonizace účetního výkaznictví odráží poptávku globalizovaných kapitálových trhů po srovnatelných účetních informacích. Tuto poptávku buď reflektují dobrovolně samy společnosti (Dumontier & Raffournier, 1998), (Cuijpers & Buijink, 2005), anebo je řešeno na národní či nadnárodní úrovni (Ramanna & Sletten, 2009). Co se týká dopadů přijetí IFRS na náklady kapitálu veřejně obchodovaných společností, tak Jeanjean & Stolowy (2008) identifkovali na rozdíl od (Lee, Walker, & Christensen, 2008), že …………… ………………….. ……………..

Na základě přehledu literatury lze identifikovat tyto nevyjasněné otázky:

1) …….

2) …….

Dizertační práce se z uvedených problematických okruhů zaměří na …, neboť …

**[2] Obsah dizertační práce:**

**Název práce:**

* Dopady přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví na český kapitálový trh

**Hlavní cíl práce:**

* Prozkoumat mikroekonomické dopady přijetí IFRS českými kótovanými společnostmi

**Dílčí výzkumné otázky:**

* Zlepšila se po přijetí IFRS kvalita účetních závěrek společností obchodovaných na BCPP?
* Zvýšila se po přijetí IFRS srovnatelnost účetních závěrek společností obchodovaných na BCPP?
* Snížily se náklady kapitálu účetních závěrek společností obchodovaných na BCPP v důsledku přijetí IFRS?

**Předpokládané výsledky:**

Kulturní, sociální a právní prostředí ovlivňuje ekonomické instituce jako jsou kapitálový trh, vlastnické struktury, dividendová politika, ochrana věřitelů a investorů či účetnictví (Leuz & Wysocki, 2008). Rozdíly v institucionálním prostředí mají vliv na výsledky harmonizačního procesu prostřednictvím přijetí IFRS, kdy užitky a náklady harmonizace nejsou rovnoměrné (Christensen, Lee, & Walker, 2007), (Daske, Hail, Leuz, & Verdi, 2008), (Daske, Hail, Leuz, & Verdi, 2013). U tranzitivních ekonomik jsou náklady a negativa spojená s přechodem na IFRS významnější než u vyspělých zemí (Jeanjean & Stolowy, 2008), (Lee, Walker, & Christensen, 2008), (Houqe, van Zijl, Dunstan, & Karim, 2012), (Glaum, Schmidt, Street, & Vogel, 2013). Výsledné efekty jsou současně determinovány reportingovými podněty firem poskytovat užitečné informace uživatelům (Ball, Kothari, & Robin, 2000), (Ball, Robin, & Wu, 2003) a funkčností systému ochrany investorů (Callao & Jarne, 2010) and (Ahmed, Neel, & Wang, 2013). Zvýšení kvality/užitečnosti účetnictví nelze dosáhnout pouhým „importem“ nových účetních standardů, nýbrž musí existovat vnitřní motivace podniků a regulatorních orgánů situaci zlepšit (Leuz, Nanda, & Wysocki, 2003). Z uvedených důvodů je zkoumání ekonomických dopadů přijetí IFRS vždy empirickou záležitostí, jejíž výsledky jsou relevantní pouze danému prostoru a času.

*[Výzkumná otázka „Kvalita účetnictví“]*

Předpokládané výsledky: Bezprostředně po přijetí IFRS se kvalita účetních závěrek zhoršila (neznalost a neporozumění obsahu IFRS, výrazně vyšší požadavky na zveřejnění, menší tlak investorů). S postupujícím časem (rostoucí reportingové podněty firem, zpřísňující se regulatorní dohled) se kvalita účetnictví veřejně obchodovaných společností zlepšuje.

*[Výzkumná otázka „Srovnatelnost účetních závěrek“]*

Předpokládané výsledky: V některých účetních oblastech poskytují více možností voleb IFRS, v jiných naopak české účetní předpisy. Míra srovnatelnosti bude záviset na odvětví jednotky, business modelu jednotky a případných dalších individuálních faktorech. Současně lze očekávat, že po přijetí IFRS budou jednotky měnit účetní metody mezi obdobími v menší míře z důvodu výrazně omezujících požadavků IFRS v porovnání s českými předpisy.

*[Výzkumná otázka „Náklady kapitálu“]*

Předpokládané výsledky: Náklady kapitálu se budou vyvíjet inverzně s kvalitou účetnictví a mírou funkčnosti regulace kapitálového trhu. V čase se předpokládá snižování nákladů kapitálu v souvislosti s postupným zpřísňováním dohledu nad fungováním kapitálového trhu a novými regulatorními požadavky nad emitenty. Současně se předpokládá pozitivní efekt v důsledku zvyšujícího se chápání významnosti kvalitního účetnictví pro investory na kapitálovém trhu ze strany emitentů.

**Data:**

Pro testování hypotéz budou použita data z účetních závěrek společností obchodovaných na BCPP, a to jak údaje z účetních výkazů, tak i z komentářů k výkazům. Data z účetních výkazů budou získána z databáze Thomson Reuters/Amadeus a případně doplněna ručně; data z komentářů (informace o účetních metodách, resp. naplnění požadavků na zveřejnění) budou sesbírána ručně. Data budou zahrnovat období před implementací IFRS (rok 2005) až do současnosti. Pro různé výzkumné otázky bude délka časové řady odlišná, aby byla zohledněny veškeré relevantní faktory.

Mezi hlavní omezení patří relativně malý počet emitentů na BCPP. Pro případné testování panelových dat v delší časové řadě (balanced panel data) bude počet dále omezen. Dalším omezením je nekonzistence při ručním sběru a subjektivnost při vyhodnocovaní dat kvalitativní povahy. Proto bude proveden nejprve sběr na pilotním vzorku, data budou vyhodnocena a hodnocení konzultováno se školitelem/členy katedry. Následně budou data sesbírána za celý vzorek podniků s následnou kontrolou.

**Metody:**

Kvalita účetnictví je široký koncept, který není v účetní teorii jednoznačně vymezen. Část DisP se tedy bude zabývat jednotlivými přístupy k vymezení/zjištění kvality účetního výkaznictví. Důraz bude kladen na dva základní přístupy, které následně budou testovány i empiricky. První přístup pracuje se zveřejněnými účetními daty a snaží se odhalit míru řízení zisku (earnings management), rychlost vykazování ztrát (timely loss recognition) a relevanci účetních dat pro rozhodování (value relevance). Tento směr bude testován vícefaktorovým regresním modelem aplikovaným např. (Barth, Landsman, & Lang, 2008), (Jeanjean & Stolowy, 2008), a to i se zohledněním změn v regulatorním prostředí (Houqe et al., 2012).

Druhý přístup se orientuje na kvalitu zveřejněných informací v komentáři (disclosure quality). Pro účely tohoto testu budou identifikovány klíčové standardy a bude ověřena míra naplnění požadavků na zveřejnění informací na základě přístupu (Glaum et al., 2013) modifikovaného pro český kapitálový trh. Pro posouzení změn ve srovnatelnosti účetních závěrek z pohledu volby účetních metod budou aplikována kombinace kvantitativních a kvalitativních metod, (korelační analýza, analýza rozptylu, shluková analýza pro identifikaci obdobných skupin účetních jednotek).

Identifikace dopadů přijetí IFRS na náklady kapitálu emitentů bude provedena regresním modelem navrhnutým (Daske et al., 2008), který bude upraven, aby zohlednil specifika českého kapitálového trhu. Obecně lze náklady kapitálu stanovovat ex ante v rámci modelu reziduálního důchodu nebo modelu nadnormálních zisků, anebo ex post. Vzhledem ke skutečnosti, že ex-ante modely vyžadují předpovědi analytiků ohledně budoucích cen akcií a ziskovosti a charakteristiky českých emitentů nejsou dostatečně pokryty potřebnými předpověďmi analytiků, resp. u významné části podniků jsou na BCPP obchodovány pouze jejich dluhopisy a nikoliv akcie, bude aplikován ex post přístup. Toto též představuje hlavní metodologické omezení výsledků výzkumu.

**Přínosy a praktické dopady práce:**

Z vědeckého hlediska bude hlavním přínosem práce empirické zdokumentování dopadů přijetí IFRS s ohledem na vybrané charakteristiky účetního výkaznictví emitentů (kvalita a srovnatelnost účetních závěrek) i na ekonomické fenomény spojené s účetnictvím (náklady kapitálu) ve vyspělé ekonomice, ve které ještě nedošlo k úplně transformaci institucionálního prostředí. Výsledky proto zohlední specifika různých fází transformačního procesu české ekonomiky obecně a kapitálového trhu konkrétně.

Závěry práce mohou být využity k identifikaci faktorů, které pozitivně nebo negativně ovlivňují přípravu kvalitních účetních závěrek společností a mohou tak napomoci uživatelům účetních závěrek získat výchozí představu o relevanci předložené účetní závěrky. Současně s tím mohou být uvedená zjištění podkladem pro regulatorní orgány k úpravě dohledových opatření.

**[3] Osnova dizertační práce**

*Dizertační práce monografického charakteru*

Úvod

1. Teoretický rámec
   1. Důležité milníky v mezinárodní harmonizaci účetnictví
   2. Koncept účetní kvality v účetním výzkumu
   3. Měření míry (mezinárodní) srovnatelnosti účetnictví
   4. Přístupy k výpočtu nákladů kapitálu
2. Přehled literatury
   1. Dopady přijetí IFRS na charakteristiky kapitálového trhu
   2. Vliv institucionálního prostředí na výsledky přijetí IFRS
   3. Specifika přijetí IFRS v zemích střední a východní Evropy
3. Metodologie
   1. Výzkumné hypotézy
   2. Datová základna
   3. Odvození modelů pro testování
4. Výsledky a diskuze
   1. Vliv přijetí IFRS na kvalitu účetnictví emitentů na BCPP
   2. Vliv přijetí IFRS na srovnatelnost účetních závěrek emitentů na BCPP
   3. Vliv přijetí IFRS na náklady kapitálu emitentů na BCPP
   4. Omezení výzkumu

Závěry a doporučení pro praxi

*Dizertační práce jako soubor článků*

Dizertační práce bude zpracována formou tři vědeckých článků. Každý z článků bude řešit jednu dílčí výzkumnou otázku. Soubor článků bude doplněn sjednocujícím komentářem, zdůrazněním hlavních závěrů a doporučeními pro praxi.

*Článek 1:*

* Název: Impact of IFRS Adoption on Cost of Capital of Listed Czech Companies
* Typ časopisu: databáze Web of Science
* Předpokládaný okruh časopisů: Prague Economic Papers, Czech Journal of Economics and Finance, Acta Oeconomica, Panoeconomicus

*Článek 2:*

* Název: Comparability of Financial Statements at Czech Capital Market
* Typ časopisu: databáze ERIH+
* Předpokládaný okruh časopisů: EFAJ, Acta Oeconomica Pragensia, Acta academica karviniensia, Copernican Journal of Finance and Accounting

*Článek 3:*

* Název: Impact of IFRS Adoption on Accounting Quality of Listed Czech Companies
* Typ časopisu: databáze Scopus
* Předpokládaný okruh časopisů: Accounting in Europe, Journal of Applied Accounting Research, Accounting Research Journal

**[4] Časový harmonogram:**

Teze dizertační práce: xxx

1. průběžná dizertace: xxx

2. průběžná dizertace: xxx

Malá obhajoba: xxx

Velká obhajoba: xxx

**[5] Seznam literatury** *(jednotný formát seznamu literatury)*

Ahmed, A. S., Neel, M., & Wang, D. (2013). Does Mandatory Adoption of IFRS Improve Accounting Quality? Preliminary Evidence. *Contemporary Accounting Research*, *30*(4), 1344–1372.

Ball, R., Kothari, S. P., & Robin, A. (2000). The Effect of International Institutional Factors on Properties of Accounting Earnings. *Journal of Accounting and Economics*, *29*(1), 1–51.

Ball, R., Robin, A., & Wu, J. S. (2003). Incentives versus Standards: Properties of Accounting Income in Four East Asian Countries. *Journal of Accounting and Economics*, *36*(1–3), 235–270.

Barth, M. E., Landsman, W. R., & Lang, M. H. (2008). International Accounting Standards and Accounting Quality. *Journal of Accounting Research*, *46*(3), 467–498. https://doi.org/10.1111/j.1475-679X.2008.00287.x

Callao, S., & Jarne, J. I. (2010). Have IFRS Affected Earnings Management in the European Union? *Accounting in Europe*, *7*(2), 159–189.

Christensen, H. B., Lee, E., & Walker, M. (2007). Cross-sectional Variation in the Economic Consequences of International Accounting Harmonization: The Case of Mandatory IFRS Adoption in the UK. *The International Journal of Accounting*, *42*(4), 341–379.

Cuijpers, R., & Buijink, W. (2005). Voluntary Adoption of Non-Local GAAP in the European Union: A Study of Determinants and Consequences. *European Accounting Review*, *14*(3), 487–524. https://doi.org/10.1080/0963818042000337132

Daske, H., Hail, L., Leuz, C., & Verdi, R. (2008). Mandatory IFRS Reporting around the World: Early Evidence on the Economic Consequences. *Journal of Accounting Research*, *46*(5), 1085–1142. https://doi.org/10.1111/j.1475-679X.2008.00306.x

Daske, H., Hail, L., Leuz, C., & Verdi, R. (2013). Adopting a Label: Heterogeneity in the Economic Consequences around IAS/IFRS Adoptions. *Journal of Accounting Research*, *51*(3), 495–547. https://doi.org/10.1111/1475-679X.12005

Dumontier, P., & Raffournier, B. (1998). Why Firms Comply Voluntarily with IAS: an Empirical Analysis with Swiss Data. *Journal of International Financial Management and Accounting*, *9*(3), 216–245. https://doi.org/10.1111/1467-646X.00038

Glaum, M., Schmidt, P., Street, D. L., & Vogel, S. (2013). Compliance with IFRS 3- and IAS 36-required Disclosures across 17 European Countries: Company- and Country-level Determinants. *Accounting and Business Research*, *43*(3), 163–204.

Houqe, M. N., van Zijl, T., Dunstan, K., & Karim, A. K. M. W. (2012). The Effect of IFRS Adoption and Investor Protection on Earnings Quality around the World. *The International Journal of Accounting*, *47*(3), 333–355.

Jeanjean, T., & Stolowy, H. (2008). Do Accounting Standards Matter? An Exploratory Analysis of Earnings Management before and after IFRS Adoption. *Journal of Accounting and Public Policy*, *27*(6), 480–494.

Lee, E., Walker, M., & Christensen, H. B. (2008). *Mandating IFRS: Its Impact on the Cost of Equity Capital in Europe*. London: The Association of Chartered Certified Accountants.

Leuz, C., Nanda, D., & Wysocki, P. D. (2003). Earnings Management and Investor Protection: An International Comparison. *Journal of Financial Economics*, *69*(3), 505–527.

Leuz, C., & Wysocki, P. (2008). Economic Consequences of Financial Reporting and Disclosure Regulation: A Review and Suggestions for Future Research. *SSRN Electronic Journal*. Retrieved from http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\_id=1105398

Ramanna, K., & Sletten, E. (2009). Why Do Countries Adopt International Financial Reporting Standards? *Working Papers No. 09-102*, 49.