

Predhovor	8
Podakovanie	10
O autorovi	11
Zoznam tabuliek, grafov a obrázkov	12
Zoznam skratiek	18
Abstrakt	20
Abstract	22
1 ÚVOD	24
1.1 Úvod do problematiky	24
1.2 Ciele knihy	27
1.3 Definície	29
2 TEORETICKÉ VÝCHODISKÁ	39
2.1 Transferové oceňovanie vnútro-skupinových úverov a daňová optimalizácia	40
2.2 Štandardy OECD	42
2.3 Transferové oceňovanie finančných transakcií (úvery a pôžičky)	44
2.3.1 Metóda porovnateľnej nezávislej ceny (CUP)	47
2.3.2 Náklady na financovanie	50
2.3.3 Swapy úverového zlyhania	51
2.3.4 Ekonomické modelovanie	52
2.3.5 Bankové stanoviská	53
2.3.6 Metodika profesora Damodarana	55
2.4 Úverový rating spoločnosti	56
2.4.1 Vedecké a odborné štúdie o kreditných ratingoch	59
2.4.2 Metodiky ratingových agentúr a komerčných bánk ...	63
2.5 Bezriziková úroková sadzba	71
2.6 Riziková prirážka a swapy úverového zlyhania	73
2.7 Bezpečné prístavy	74
2.7.1 Usmernenia k finančným transakciám v zmysle existencie bezpečných prístavov alebo zjednodušených režimov vo svete	80
2.7.2 Bezpečné prístavy pre úvery a pôžičky v Európe	82
2.7.3 Bezpečné prístavy pre úvery a pôžičky vo svete	86
2.7.4 Zjednodušené režimy pre úvery a pôžičky	89
3 AKTUÁLNY STAV PROBLEMATIKY V ČESKEJ A SLOVENSKEJ REPUBLIKE	93
3.1 Právna úprava transferového oceňovania finančných transakcií v Českej republike	93

3.2	Právna úprava transferového oceňovania finančných transakcií v Slovenskej republike	97
3.3	Pozícia medzinárodných štandardov OECD v Českej a Slovenskej republike	101
3.4	Objemová analýza finančných transakcií v Slovenskej republike	105
3.5	Daňové kontroly transferových cien	109
4	METODOLÓGIA	112
4.1	Použité metódy, postupy a prístupy	113
4.2	Použité dáta a materiály	117
5	STANOVENIE TRANSFEROVÝCH CIEN PRE VYBRANÉ SKUPINY ČESKÝCH A SLOVENSKÝCH SPOLOČNOSTÍ	119
5.1	Metódy stanovenia úrokovej sadzby a možnosti ich použitia v Českej a Slovenskej republike	119
5.2	Bezriziková úroková sadzba v Českej a Slovenskej republike ...	120
5.2.1	Krátkodobá bezriziková úroková sadzba	121
5.2.2	Dlhodobá bezriziková úroková sadzba	123
5.3	Stanovenie kreditného ratingu dlžníka	124
5.3.1	Odhad kreditného ratingu na základe európskych dát	126
5.3.2	Overenie užitočnosti Altmanovho Z-skóre pri rekonštrukcii ratingu Moody's	145
5.3.3	Overenie užitočnosti Indexu podnikateľa pri rekonštrukcii ratingu Moody's	150
5.3.4	Verifikácia predikčnej schopnosti zostrojeného ratingového modelu	152
5.4	Riziko zlyhania dlžníka a stanovenie rizikovej prirážky	158
5.4.1	Pravdepodobnosť zlyhania dlžníka podľa Moody's	159
5.4.2	Pravdepodobnosť zlyhania dlžníka podľa Fitch	161
5.4.3	Pravdepodobnosť zlyhania dlžníka podľa Standard & Poor's	163
5.4.4	Riziková prirážka podľa Damodarana	165
5.5	Doplňkové makroekonomické informácie	166
5.6	Vplyv zmluvných podmienok na úrokovú sadzbu	171
6	CASE STUDIES	174
6.1	Case study 1	174
6.2	Case study 2	181
6.3	Case study 3	185
7	NÁVRH METODIKY VÝPOČTU ÚROKOVEJ SADZBY V ZJEDNODUŠENOM REŽIME	189
7.1	Bezriziková úroková sadzba	190

7.2	Riziková prirážka	192
7.2.1	Úverový rating dlžníka	193
7.2.2	Stanovenie rizikovej prirážky na základe dostupných prevodových mostíkov	195
7.3	Podmienky uplatnenia zjednodušeného režimu	197
7.4	Sumarizácia navrhovanej metodiky	202
8	DISKUSIA	204
	Záver	214
	Summary	218
	Zoznam použitej literatúry	220