

**Okruhy na štátnu skúšku pre študentov 2. ročníka 2. stupňa NHF EU študijného odboru  
Financie, bankovníctvo a investovanie  
študijný program MEDZINÁRODNÉ FINANCIE – ak. rok 2016/2017**

---

- 1. Kapitálová štruktúra podnikateľských subjektov.** Východiská a význam skúmania kapitálovej štruktúry podnikateľských subjektov, základné pojmy a súvislosti. Majetková a finančná štruktúra podnikateľských subjektov, majetkovo-finančná stabilita, finančná analýza a jej ukazovatele. Náklady kapitálu, prevádzkové a finančné riziko. Modely optimálnej kapitálovej štruktúry a faktory ovplyvňujúce finančné rozhodovanie.
- 2. Riziko a neistota vo financiách.** Teória rizika portfólia a princíp diverzifikácie rizika. Modely optimálneho finančného portfólia, Markowitzov, CAPM model a Sharpeho model. Prístupy k meraniu jednotlivých typov rizík modely VaRa ich využitie (volatilita, interval spoľahlivosti a doba držby). Regulačný rámec finančných rizík historický vývoj a súčasný stav. Využitie modelov merania finančných rizík v regulácii.
- 3. Daňová teória a politika II.** Teoretické a praktické dopady (ich meranie) teórie daňovej incidencie dôchodkových daní a daní zo spotreby na rôznych typoch trhov v ekonomike. Optimálne štruktúra dôchodkových a spotrebných daní, teoretické prístupy a ich praktická aplikácia v daňových systémoch.
- 4. Medzinárodné zdaňovanie.** Systémy zdanenia príjmov a majetku. Teoretické východiská a princípy medzinárodného zdanenia príjmov a majetku, špecifiká v Európskej únii. Medzinárodné daňové plánovanie a protiopatrenia vlád. Zdanenie príjmov a majetku z transakcií s cudzím prvkom v Slovenskej republike.
- 5. Analýza a prognóza vplyvu vládnych výdavkov a ponuky peňazí na ekonomiku v modeli IS-LM, ekonometrický model Hall-Taylor.** Modelovanie agregátnej ponuky, potenciálny produkt. Modelovanie výmenného kurzu.
- 6. Finančná kontrola verejných zdrojov v trhovej ekonomike.** Podstata kontrolnej činnosti. Klasifikácia kontroly. Finančná kontrola verejných prostriedkov v SR. Úlohy finančnej kontroly verejných prostriedkov. Efektívny kontrolný systém. Good governance vo verejnej správe – podstata a princípy. Public Internal Financial Control (PIFC). Finančná kontrola zdrojov finančnej pomoci Európskej únie. Interný audit a jeho úloha v systéme finančného riadenia. Ciele a úlohy vládneho auditu. Manažment rozpočtových výdavkov – alternatívne prístupy k tvorbe rozpočtu.
- 7. Finančná politika.** Dopad rozhodnutí fiškálnej politiky v uzatvorenej a v otvorenej ekonomike. Úlohy verejných financií a ich nástrojov pri zabezpečovaní makroekonomickej rovnováhy a vytváranie podmienok pre efektívnu alokáciu zdrojov. Udržateľnosť verejných financií v dlhodobom období, rozpočtové deficity, krízy a ich prekonávanie.
- 8. Platobná bilancia a menové kurzy.** Ekonomická platobná bilancia pri bilancovaní vonkajších ekonomických vzťahov, jej štruktúra, bežné druhy platobnej bilancie, kumulatívne salda a ich interpretácia. Unifikácia a štandardizácia platobnej bilancie realizovaná Medzinárodným menovým fondom. Vyrovnávací proces platobnej bilancie. Teoretické a praktické otázky menových kurzov. Súčasné teórie menových kurzov. Systémy menových kurzov a ich medzinárodná klasifikácia.
- 9. Nezávislosť centrálnej banky v novodobej menovej politike.** Ciele a nástroje jednotnej menovej politiky Eurosystemu. Stratégia menovej politiky Eurosystemu založená na dvoch pilieroch. Aktuálny vývoj menovej politiky v USA, Európe a Japonsku. Porovnanie postavenia centrálnych bánk, vplyv kľúčových úrokových sadzieb centrálnych bánk na menový vývoj a plnenie cieľov menovej politiky.

- 10. Vzájomný vzťah medzi menovou a rozpočtovou politikou.** Deficit štátneho rozpočtu a štátny dlh z menových hľadísk. Finančné krízy – definícia rôznych generácií modelov finančnej krízy. Indikátory finančných kríz a systém včasného varovania. Súčasná dlhová kríza a Európsky stabilizačný mechanizmus.
- 11. Stratégia resp. transmisný mechanizmus menovej politiky.** Monetaristický, úverový a kurzový transmisný mechanizmus a ich modifikácie na základe substitúcie operatívneho a sprostredkujúceho kritéria. Pravidlá menovej politiky. Komplexné analyzovanie peňažnej zásoby. Faktory ovplyvňujúce monetárnu bázu a peňažnú zásobu. Zdroje a použitie monetárnej bázy. Vplyv na likviditu bankového sektora
- 12. Podstata a typy derivátov.** Forwardy a ich využitie vo vzťahu k rôznym podkladovým aktívam. Špecifiká futures kontraktov. Využitie menových a úrokových swapov. Opcie a ich využitie pri zaistení a špekuláciách.
- 13. Komerčná banka ako podnikateľský subjekt, základné druhy operácií komerčných bánk.** Regulácia komerčných bánk, ochrana vkladov, bankové tajomstvo, retailové a korporátne bankovníctvo.
- 14. Modely oceňovania finančných aktív.** Modely oceňovania akcií - dividendový diskontný model, modely CAPM (model oceňovania kapitálových aktív) a SML. Modely oceňovania dlhopisov, riziká oceňovania dlhopisov, vzťah medzi úrokovými sadzbami a dlhopismi.

#### Literatúra:

- OCHOTNICKÝ, Pavol. *Modelová analýza efektov vládnych výdavkov*. Bratislava : Vydavateľstvo EKONÓM, 2001. 147 s. ISBN 80-225-1421-7.
- OCHOTNICKÝ, Pavol - ALEXÝ, Martin - HOFREITER, Miloš - LANÁKOVÁ, Kristína - KÁČER, Marek - KARDOŠ, Jaroslav. *Analýza a prognóza vo financiách*. 1. vyd. Bratislava : Iura Edition, člen skupiny Wolters Kluwer, 2012. 190 s. [11,45 AH]. Ekonómia. ISBN 978-80-8078-484-3.
- OCHOTNICKÝ, Pavol - ALEXÝ, Martin - KÁČER, Marek. *Analýza a prognóza vo financiách : elektronické skriptá* [elektronický zdroj]. 2. rozšir. vyd. Bratislava : Vydavateľstvo EKONÓM, 2012. CD-ROM [225 s., 11,25 AH]. ISBN 978-80-225-3429
- OCHOTNICKÝ, Pavol - KÁČER, Marek - ALEXÝ, Martin - HOFREITER, Miloš. *Úvod do ekonometrie pre financie*. 2. dopl. vyd. Bratislava : Vydavateľstvo EKONÓM, 2012. 150 s. [6,941 AH]. ISBN 978-80-225-3430-7.
- Baldwin, R. Wyplosz, CH.: *Ekonomie evropské integrace*, Grada Publishing, Praha, 2008
- Dvořáček, J.: *Interní audit a kontrola*, 2. přepracované a doplněné vydání. Praha: C. H. Beck, 2003. ISBN 80-7179-805-3
- Gruber, J.: *Public Finance and Public Policy*, Worth Publishers, 2007
- Sivák, R., Čiernik, A.: *Finančná kontrola verejných prostriedkov v trhovej ekonomike*. Bratislava: Ekonóm, 2004. ISBN 80-225-1955-3
- SIVÁK, R. - MIKÓCZIOVÁ, J.: *Teória a politika kapitálovej štruktúry podnikateľských subjektov*. Bratislava: Sprint dva, 2009.
- Wyplosz, CH, Baldwin, R.: *Ekonomie evropské integrace*, Grada, Praha, 2008

#### Literatúra k Medzinárodnému zdaňovaniu

1. Medzinárodné zdanenie : systémy zdanenia príjmu, medzinárodné vyhýbanie sa dani z príjmu a protiopatrenia vlád / Jana Kubicová. - Bratislava : [Jana Kubicová], 2010. - 234 s. [10,27 AH]. - ISBN 978-80-970491-6-4
2. Medzinárodné zdaňovanie : prvá časť / Jana Kubicová. - Bratislava : Vydavateľstvo EKONÓM, 2009. - 273 s. - ISBN 978-80-225-2664-7
3. Zdaňovanie cezhraničných výplat úrokov, oznamovacia povinnosť a automatická výmena informácií od 1. 7. 2005 / Jana Kubicová. In Dane a účtovníctvo v praxi. - Bratislava : IURA EDITION, 2005. - ISSN 1335-7034. - Roč. 10, č. 9 (2005), s. 5-11.
4. Zákon o dani z príjmov č. 595/2003 Z. z. – všetky ustanovenia týkajúce sa zdanenia príjmov a majetku FO a PO z cezhraničných transakcií a ustanovenia implementujúce smernice EK o spoločných pravidlách zdanenia príjmov a majetku pri cezhraničných transakciách medzi SR a členskými štátmi EÚ.
5. Vybrané prípady SD EÚ v oblasti zdanenia príjmov a majetku z cezhraničných transakcií medzi členskými štátmi EÚ. Dostupné online: <http://curia.europa.eu/jurisp/cgi-bin/form.pl?lang=en>
6. Model tax convention on income and capital. Condensed version. Paris: OECD, 2010. ISBN 978-92-64-08-960-0.
7. Consolidated versions of the Treaty on European Union and the Treaty on the Functioning of the European Union. OJ 2010/C 83/01.
8. Tax co-ordination when the rest of the world does not cooperate / Jana Kubicová. In The taxation of interest savings income in the European capital market : an analysis of Council Directive 2003/48/EC and its implication on the member states of the EU and third countries. - Wien : Linde Verlag Wien, 2006. - ISBN 978-3-7073-1071-9. - P. 61-81.
9. EU-tax. National report Slovakia / Jana Kubicová, Judita Holczerová. In EU-Tax. - Wien : Linde verlag Wien, 2008. - ISBN 978-3-7073-1322-2. - P. 457-484.
10. The EU and third countries: direct taxation. National report Slovakia / Jana Kubicová et al. In The EU and third countries: direct taxation. - Wien : Linde Verlag Wien, 2007. - ISBN 978-3-7073-0932-4. - P. 540-570.
11. The Corporate income tax base: an analysis concerning the proposal to create the consolidated common corporate income tax base (CCCTB) / Jana Kubicová et al. Chapter 2. In Business opportunities in Slovakia and Central Europe / vedec. red. Bruno S. Sergi, William T. Bagatelas, Jana Kubicová. - [Bratislava, 2005]. - ISBN 80-8078-056-0. - P. 35-51.
12. Zneužívanie prenájmu pracovníkov k vyhnutiu sa dani z príjmu a protiopatrenia vlád. Jana Kubicová. In Nové trendy - nové nápady 2011 [elektronický zdroj] : zborník príspevků z mezinárodní vědecké konference. - Znojmo : Soukromá vysoká škola ekonomická, 2011. - ISBN 978-80-87314-20-3. - S. 181-192.
13. Zdaňovanie výnosov cezhraničných portfóliových investícií uskutočnených prostredníctvom CIVs = Income taxation of cross-border portfolio investments through CIVs / Jana Kubicová. In Nové trendy - nové nápady 2011 [elektronický zdroj] : zborník príspevků z mezinárodní vědecké konference. - Znojmo : Soukromá vysoká škola ekonomická, 2011. - ISBN 978-80-87314-20-3. - S. 173-180.
14. Vybrané problémy zdanenia ziskov podľa koncepcie CCCTB. In Financie a riziko [elektronický zdroj] : zborník príspevkov z XIII. ročníka medzinárodnej vedeckej konferencie. - Bratislava : Vydavateľstvo EKONÓM, 2011. - ISBN 978-80-225-3278-5. - S. 102-112.
15. Daňové prekážky plného využitia možností podnikat' na jednotnom trhu Európskej únie / Jana Kubicová. In Nová ekonomika a trvalo udržateľný rast - súčasnosť a budúcnosť perspektívneho vývoja [elektronický zdroj] : zborník príspevkov z medzinárodnej

- vedeckej konferencie : Bratislava : Národohospodárska fakulta EU, 2007. - ISBN 978-80-225-2350-9.
16. Medzinárodný daňový režim Slovenskej republiky z hľadiska opatrení proti vyhýbaniu sa dani z príjmu. In *Financie a riziko* [elektronický zdroj] zborník príspevkov z XII. ročníka medzinárodnej vedeckej konferencie : Veľký Meder 29.-30. novembra. - Bratislava : Vydavateľstvo EKONÓM, 2010. - ISBN 978-80-225-3089-7. - S. 211-220.
  17. Tax treaty policy of Slovakia over the years. Early treaties and first period (from 1867 to 1969) / Jana Kubicová. In *Globalizácia a jej sociálno-ekonomické dôsledky '12* : zborník [príspevkov] z medzinárodnej vedeckej konferencie [elektronický zdroj] [Žilina : Katedra ekonomiky Fakulty prevádzky a ekonomiky dopravy a spojov Žilinskej univerzity, 2012]. - ISSN 1336-5878. - S. 392-405.
  18. Tax treaty policy of Slovakia over the years. Second period (from 1970 till now) / Jana Kubicová, Judita Holczerová. In *Globalizácia a jej sociálno-ekonomické dôsledky '12* : zborník [príspevkov] z medzinárodnej vedeckej konferencie. [Žilina : Katedra ekonomiky Fakulty prevádzky a ekonomiky dopravy a spojov Žilinskej univerzity, 2012]. - ISSN 1336-5878. - S. 406-419.
  19. Zmluvy o zdanení príjmov a majetku medzi SR a zmluvnými štátmi. Uverejnené v Zbierke zákonov SR.

## **Literatúra k predmetu Daňová teória a politika II**

1. ZUBAĽOVÁ a kol.: Daňové teórie a ich využitie v praxi : daňová teória a politika II – Bratislava : : Iura Edition, 2012. 198 s. ISBN 978-80-8078-487-4
2. Faktory ovplyvňujúce mieru daňového zaťaženia daňou z príjmu fyzických osôb / Alena Zubaľová, Adriana Vassová. In *Financie a riziko = Finance and risk : proceedings of the 10th international scientific conference* : zborník príspevkov z X. ročníka medzinárodnej vedeckej konferencie : Bratislava : Vydavateľstvo EKONÓM, 2009. - ISBN 978-80-225-2745-3. - S. 684-689
3. "Koncesionárske poplatky" - poplatok alebo daň? = "License fees" - fee or tax? / Alena Zubaľová. - VEGA 1/0008/11. In *Financie a riziko* [elektronický zdroj] : recenzovaný zborník príspevkov zo XIV. ročníka medzinárodnej vedeckej konferencie Katedry financií Národohospodárskej fakulty Ekonomickej univerzity v Bratislave, Bratislava : Vydavateľstvo EKONÓM, 2012. - ISBN 978-80-225-3515-1
4. Pohľad na spravodlivosť daní očami histórie / Alena Zubaľová. In *Verejná správa a regionálny rozvoj : ekonómia a manažment : vedecký časopis Vysoké školy ekonomie a manažmentu verejnej správy v Bratislave*. - Bratislava : Vysoká škola ekonomie a manažmentu verejnej správy v Bratislave, 2007. - ISSN 1337-2955
5. European tax policy - harmonisation of direct taxes (application to the tax system of Slovakia) / Alena Zubaľová, Lukrécia Gerulová. In *Świat, Europa i Polska w dobie współczesnych przemian gospodarczych. Tom 2*. - Katowice : Wydawnictwo Akademii Ekonomicznej im. Karola Adamieckiego, 2008. - ISBN 978-83-7246-432-3
6. Optimálny daňový systém z pohľadu miery daňového zaťaženia dane z príjmov / Alena Zubaľová. In *Finančná politika a optimálny systém zdaňovania vo väzbe na efektívnosť fungovania ekonomiky : medzinárodná vedecká konferencia*, Bratislava 25. a 26. novembra 2004. - Bratislava : Národohospodárska fakulta EU, [2004]. - ISBN 80-225-2019-5. - S. 197-200
7. Majú dane zohľadňovať sociálny aspekt? (Vybrané problémy daňovej politiky SR) / Michal Borodovčák, Alena Zubaľová. In *Theoretical and practical aspects of public finance* [elektronický zdroj] : the XIIth international conference organized by the

Department of public finance University of economics Prague, 13.-14.4.2007. - Praha : VŠE v Praze, Nakladatelství Oeconomica, 2007. - ISBN 978-80-245-1188-7

8. Konsolidácia verejných financií prostredníctvom verejných príjmov = Consolidation of public finances through public revenue / Alena Zubaľová, Ján Remeta. - VEGA 1/0008/11.

In *Financie a riziko* [elektronický zdroj] : zborník príspevkov z XV. ročníka medzinárodnej vedeckej konferencie : Bratislava : Vydavateľstvo EKONÓM, 2013. - ISBN 978-80-225-3765-0. - S. 486-492 CD-ROM.

### **Literatúra z predmetu Medzinárodné financie**

1. DURČÁKOVÁ, J., Mandel, : *Mezinárodní finance*, Management Press, Praha 2010
2. Jankovská, A. a kol.: *Medzinárodné financie*, Iura Edition, Bratislava 2003, ISBN 80-89047-56-4
3. Jankovská, A. a kol.: *Vplyv finančnej krízy na reformu úverových nástrojov Medzinárodného menového fondu*, *Nová ekonomika*, č. 4, 2011, MHF, ISSN 1336-1
4. Medveď Jozef, Marián Tkáč a kolektív, Sprint 2 s.r.o. , Bratislava 2013, časť VI/1.2,1.4: Jankovská, A.: *Medzinárodné a špecializované bankovníctvo*, ISBN 978-80-89393-73-2
5. IMF (2010) *IMF Quota and Governance Publications*, June 2006 – April 2008, Last Updated: December 06, 2010, International Monetary Fund, Washington D. C. <http://www.imf.org/external/np/fin/quotas/pubs/index-htm>
6. IMF (2010) *Reform of Quotas and Voice in the International Monetary Fund*, Report of the Executive Board to the Board of Governors, March 28, 2010, IMF, Washington D. C.