

OBSAH

PREDHOVOR	13
1 PROPEDEUTIKA A REPETITÓRIUM PREDIKCIE FINANČNÉHO ZDRAVIA PODNIKOV	19
1.1 DETEKCIA ELEMENTÁRNYCH PRÍČIN A SYMPTÓMOV ZHORŠENIA FINANČNÉHO ZDRAVIA PODNIKOV	25
1.1.1 <i>Príčiny zhoršenia finančného zdravia podnikov.....</i>	<i>25</i>
1.1.2 <i>Symptómy zhoršenia finančného zdravia podnikov.....</i>	<i>36</i>
1.2 METÓDY PREDIKCIE FINANČNÉHO ZDRAVIA PODNIKOV	40
1.2.1 <i>Štatistické modely.....</i>	<i>44</i>
1.2.2 <i>Matematické programovanie.....</i>	<i>46</i>
1.2.3 <i>Umelá inteligencia</i>	<i>51</i>
1.2.4 <i>Modely kreditného rizika.....</i>	<i>57</i>
1.2.5 <i>Alternatívne teoretické modely.....</i>	<i>58</i>
1.3 KRITIKA VALIDITY PREDIKČNÝCH MODELOV.....	63
2 PRÁVNE ASPEKTY RIEŠENIA ÚPADKU	67
2.1 DEFINIČNÉ VYMEDZENIE ÚPADKU	68
2.2 HISTORICKÝ EXKURZ DO PROBLEMATIKY ÚPADKOVÉHO PRÁVA	71
2.3 RIEŠENIE ÚPADKU V ZAHRAŇIČNÝCH PRÁVNÝCH PORIADKOCH.....	73
2.3.1 <i>Česká republika.....</i>	<i>78</i>
2.3.2 <i>Maďarsko</i>	<i>81</i>
2.3.3 <i>Nemecko</i>	<i>82</i>
2.3.4 <i>Poľsko.....</i>	<i>85</i>
2.3.5 <i>Rakúsko</i>	<i>86</i>
2.3.6 <i>Singapur</i>	<i>89</i>
2.3.7 <i>Ukrajina</i>	<i>91</i>
2.3.8 <i>USA</i>	<i>94</i>
2.4 RIEŠENIE ÚPADKU V SLOVENSKOM PRÁVNOM PORIADKU	95
2.5 EURÓPSKE A MEDZINÁRODNÉ ÚPADKOVÉ PRÁVO	109
2.5.1 <i>Úprava cezhraničných konkurzov v slovenskom právnom poriadku.....</i>	<i>120</i>
3 MATEMATICKO-ŠTATISTICKÉ KOMPENDIUM.....	123
3.1 VIACROZMERNÁ DISKRIMINAČNÁ ANALÝZA	123
3.1.1 <i>Predpoklady použitia diskriminačnej analýzy.....</i>	<i>124</i>
3.1.2 <i>Kanonická diskriminačná analýza</i>	<i>125</i>
3.1.3 <i>Predikčná funkcia diskriminačnej analýzy.....</i>	<i>132</i>
3.1.4 <i>Posúdenie kvality diskriminačného modelu</i>	<i>135</i>
3.1.5 <i>Výhody a nevýhody diskriminačnej analýzy.....</i>	<i>136</i>

3.2	LOGISTICKÁ REGRESIA	138
3.2.1	<i>Predpoklady použitia logistickej regresie</i>	<i>138</i>
3.2.2	<i>Princíp logistickej regresie</i>	<i>139</i>
3.2.3	<i>Posúdenie kvality modelu logistickej regresie.....</i>	<i>145</i>
3.2.4	<i>Interpretácia parametrov modelu logistickej regresie</i>	<i>147</i>
3.2.5	<i>Posúdenie klasifikačnej schopnosti modelu logistickej regresie</i>	<i>148</i>
3.2.6	<i>Výhody a nevýhody logistickej regresie.....</i>	<i>149</i>
3.3	METÓDY ROZHODOVACÍCH STROMOV	151
3.3.1	<i>Princíp rozhodovacích stromov.....</i>	<i>151</i>
3.3.2	<i>Generovanie rozhodovacieho stromu.....</i>	<i>151</i>
3.3.3	<i>Deliace kritérium.....</i>	<i>152</i>
3.3.4	<i>Orezávanie rozhodovacích stromov</i>	<i>154</i>
3.3.5	<i>Výhody a nevýhody metódy rozhodovacích stromov</i>	<i>155</i>
3.3.6	<i>Algoritmy generujúce rozhodovacie stromy</i>	<i>156</i>
4	PREMENNÉ, PARAMETRE, FUNDAMENTY A KAUZALITY PREDIKČNÝCH MODELOV	159
5	PREDIKČNÉ MODELY NA BÁZE DISKRIMINAČNEJ ANALÝZY	167
5.1	PREDIKČNÝ MODEL PRE MALÉ PODNIKY.....	169
5.1.1	<i>Predikčný model pre malé podniky podľa NACE klasifikácie.....</i>	<i>175</i>
5.1.2	<i>Predikčný model pre malé podniky podľa krajov.....</i>	<i>185</i>
5.2	PREDIKČNÝ MODEL PRE STREDNÉ PODNIKY	193
5.2.1	<i>Predikčný model pre stredné podniky podľa NACE klasifikácie.....</i>	<i>199</i>
5.2.2	<i>Predikčný model pre stredné podniky podľa krajov.....</i>	<i>207</i>
5.3	PREDIKČNÝ MODEL PRE VEĽKÉ PODNIKY	215
5.3.1	<i>Predikčný model pre veľké podniky podľa NACE klasifikácie.....</i>	<i>221</i>
5.3.2	<i>Predikčný model pre veľké podniky podľa krajov</i>	<i>227</i>
5.4	PREDIKČNÝ MODEL V PODMIENKACH SLOVENSKA	231
5.5	PREDIKČNÝ MODEL V PODMIENKACH TRANZITÍVNYCH EKONOMÍK	237
5.6	ZHRNUTIE – PREDIKCIA FINANČNÉHO ZDRAVIA SLOVENSÝCH PODNIKOV POMOCOU MDA	245
6	PREDIKČNÉ MODELY NA BÁZE LOGISTICKEJ REGRESIE.....	251
6.1	PREDIKČNÝ MODEL PRE MALÉ PODNIKY.....	251
6.1.1	<i>Predikčný model pre malé podniky podľa NACE klasifikácie.....</i>	<i>258</i>
6.1.2	<i>Predikčný model pre malé podniky podľa krajov.....</i>	<i>268</i>
6.2	PREDIKČNÝ MODEL PRE STREDNÉ PODNIKY	284
6.2.1	<i>Predikčný model pre stredné podniky podľa NACE klasifikácie.....</i>	<i>289</i>
6.2.2	<i>Predikčný model pre stredné podniky podľa krajov.....</i>	<i>298</i>

6.3	PREDIKČNÝ MODEL PRE VEĽKÉ PODNIKY	308
6.3.1	<i>Predikčný model pre veľké podniky podľa NACE klasifikácie</i>	<i>314</i>
6.3.2	<i>Predikčný model pre veľké podniky podľa krajov</i>	<i>320</i>
6.4	PREDIKČNÝ MODEL V PODMIENKACH SLOVENSKA	326
6.5	PREDIKČNÝ MODEL V PODMIENKACH TRANZITÍVNYCH EKONOMÍK	333
6.6	ZHRNUTIE – PREDIKČNÉ MODELY NA BÁZE LOGISTICKEJ REGRESIE.....	340
7	REKURZÍVNE PREDIKČNÉ MODELY NA BÁZE ROZHODOVACÍCH STROMOV	347
7.1	MODELY ROZHODOVACÍCH STROMOV V PODMIENKACH SLOVENSKA	347
7.1.1	<i>Model rozhodovacieho stromu pre podniky na Slovensku.....</i>	<i>348</i>
7.1.2	<i>Model rozhodovacieho stromu pre malé podniky na Slovensku.....</i>	<i>352</i>
7.1.3	<i>Model rozhodovacieho stromu pre stredné podniky na Slovensku.....</i>	<i>356</i>
7.1.4	<i>Model rozhodovacieho stromu pre veľké podniky na Slovensku</i>	<i>360</i>
7.2	MODEL ROZHODOVACIEHO STROMU V PODMIENKACH TRANZITÍVNYCH EKONOMÍK.....	363
8	MODELY TRANZITÍVNYCH EKONOMÍK.....	369
8.1	ČESKÁ REPUBLIKA	369
8.1.1	<i>Altmanov model pre české podniky</i>	<i>369</i>
8.1.2	<i>Index IN95 – veriteľský model.....</i>	<i>370</i>
8.1.3	<i>Index IN99 – vlastnícky model</i>	<i>372</i>
8.1.4	<i>Index IN01 – kombinovaný vlastnícko-veriteľský model</i>	<i>373</i>
8.1.5	<i>Index IN05.....</i>	<i>374</i>
8.1.6	<i>Model BAMF 2002</i>	<i>375</i>
8.1.7	<i>Model BAMF 2007</i>	<i>376</i>
8.1.8	<i>Model KAMF (municipálny podnik realizuje len hlavnú činnosť)</i>	<i>377</i>
8.1.9	<i>Model KAMF* (municipálny podnik realizuje aj doplnkovú činnosť)</i>	<i>378</i>
8.1.10	<i>Index Českej národnej banky</i>	<i>380</i>
8.1.11	<i>Aspekt Global Rating</i>	<i>382</i>
8.1.12	<i>Grünwaldov bonitný model</i>	<i>384</i>
8.1.13	<i>Jakubík-Teplý model</i>	<i>385</i>
8.1.14	<i>Vavřina-Hampel-Janová model.....</i>	<i>386</i>
8.1.15	<i>Karas-Režňáková model.....</i>	<i>387</i>
8.1.16	<i>Valecký-Slivková model I</i>	<i>388</i>
8.1.17	<i>Valecký-Slivková model II.....</i>	<i>389</i>
8.1.18	<i>Vochozka-Rowland model</i>	<i>390</i>
8.1.19	<i>Růčkovej model</i>	<i>391</i>
8.1.20	<i>Doucha – bilančná analýza I.....</i>	<i>392</i>
8.1.21	<i>Doucha – bilančná analýza II</i>	<i>393</i>
8.1.22	<i>Gurný-Gurný (GaG) model I.....</i>	<i>396</i>
8.1.23	<i>Gurný-Gurný (GaG) model II</i>	<i>397</i>

8.2	SLOVENSKÁ REPUBLIKA.....	398
8.2.1	<i>CH-index</i>	398
8.2.2	<i>G-index</i>	399
8.2.3	<i>Hurtošovej model</i>	400
8.2.4	<i>Roháčová-Král' model</i>	401
8.2.5	<i>Gulkov model</i>	402
8.2.6	<i>Binkertov model</i>	403
8.2.7	<i>M-model</i>	405
8.2.8	<i>Delina-Packová model</i>	406
8.2.9	<i>Boďa-Úradníček model</i>	407
8.2.10	<i>RE-EM strom 2010-2012</i>	408
8.2.11	<i>Model regresného stromu 2012</i>	409
8.3	POESKO.....	410
8.3.1	<i>Gajdki-Stosa model I</i>	410
8.3.2	<i>Gajdki-Stosa model II</i>	411
8.3.3	<i>Gajdki-Stosa model III</i>	412
8.3.4	<i>Hadasik model I</i>	413
8.3.5	<i>Hadasik model II</i>	414
8.3.6	<i>Hadasik model III</i>	415
8.3.7	<i>Hadasik model IV</i>	416
8.3.8	<i>Hadasik model V</i>	417
8.3.9	<i>Appenzeller-Szarzec model I</i>	418
8.3.10	<i>Appenzeller-Szarzec model II</i>	419
8.3.11	<i>Poznanski model</i>	420
8.3.12	<i>Holdy model</i>	421
8.3.13	<i>Juszczyka model</i>	422
8.3.14	<i>Maczynska model I (rýchly test)</i>	423
8.3.15	<i>Maczynska model II</i>	424
8.3.16	<i>Modely INE PAN (7 modelov)</i>	425
8.3.17	<i>Pogodzińska-Sojak model</i>	427
8.3.18	<i>Sojak-Stawicki model</i>	428
8.3.19	<i>Prusak model I</i>	429
8.3.20	<i>Prusak model II</i>	430
8.3.21	<i>Prusak model III</i>	431
8.3.22	<i>Prusak model IV</i>	432
8.3.23	<i>Stepnia-Straka model</i>	433
8.3.24	<i>Stepnia-Straka model (bankrot do 12 mesiacov)</i>	434
8.3.25	<i>Stepnia-Straka model (bankrot od 12 mesiacov do 24 mesiacov)</i>	435
8.3.26	<i>Stepnia-Straka model (bankrot od 36 mesiacov do 48 mesiacov)</i>	437
8.3.27	<i>Wierzby model</i>	438
8.3.28	<i>Wrzosek-Ziemia model I</i>	439
8.3.29	<i>Wrzosek-Ziemia model II</i>	440

8.3.30	Wrzosek-Ziemba model III (premenné z Altmanovho modelu v LOGIT modeli).....	441
8.3.31	Gruszyński model I.....	442
8.3.32	Gruszyński model II.....	443
8.3.33	Gruszyński model III.....	444
8.3.34	Gruszyński model IV.....	445
8.3.35	Gruszyński model V.....	446
8.3.36	Gruszyński model VI.....	447
8.3.37	Gruszyński model VII.....	448
8.3.38	Gruszyński model VIII.....	449
8.3.39	Wedzki model I.....	450
8.3.40	Wedzki model II.....	451
8.3.41	Wedzki model III.....	452
8.3.42	Wedzki model IV.....	453
8.3.43	Wedzki model V.....	454
8.3.44	Wedzki model VI.....	455
8.3.45	Model pre priemyselné podniky I.....	456
8.3.46	Model pre priemyselné podniky II.....	457
8.3.47	Model pre stavebné podniky I.....	458
8.3.48	Model pre stavebné podniky II.....	459
8.3.49	Model pre obchod I.....	460
8.3.50	Model pre obchod II.....	461
8.3.51	Model pre dopravné podniky I.....	462
8.3.52	Model pre dopravné podniky II.....	463
8.3.53	Model pre podniky služieb I.....	464
8.3.54	Model pre podniky služieb II.....	465
8.3.55	Pociecha-Pawelek-Baryla-Augustyn model I.....	466
8.3.56	Pociecha-Pawelek-Baryla-Augustyn model II.....	467
8.4	CHORVÁTSKO.....	468
8.4.1	Novak a Crnković model I.....	468
8.4.2	Novak a Crnković model II.....	469
8.4.3	Novak a Crnković model III.....	470
8.4.4	Model FP RATING.....	471
8.4.5	Pervan-Pervan-Vukoja model.....	472
8.4.6	Zenzerović model.....	473
8.4.7	Sajter model I.....	474
8.4.8	Sajter model II.....	475
8.5	MAĎARSKO.....	476
8.5.1	Virag-Hajdu model I.....	476
8.5.2	Virag-Hajdu model II.....	477
8.5.3	Virag-Hajdu model III.....	478
8.5.4	Virag-Hajdu model IV.....	479

8.5.5	<i>Virag- Kristof model</i>	480
8.5.6	<i>Ékes-Kolozsár model</i>	481
8.6	LOTYŠSKO	482
8.6.1	<i>Šorins-Voronova model</i>	482
8.6.2	<i>Genriha-Pettere-Voronova model</i>	483
8.7	ESTÓNSKO	484
8.7.1	<i>T model</i>	484
8.7.2	<i>P model</i>	485
8.7.3	<i>E model</i>	486
8.7.4	<i>Grünberg-Lukason model</i>	487
8.8	LITVA	488
8.8.1	<i>Grigaravicius model</i>	488
8.8.2	<i>Purvinis-Šukys-Virbickaite model I</i>	489
8.8.3	<i>Purvinis-Šukys-Virbickaite model II</i>	490
8.8.4	<i>Garškaite model I</i>	491
8.8.5	<i>Garškaite model II</i>	492
8.8.6	<i>Garškaite model III</i>	493
8.8.7	<i>Stoškus model</i>	494
8.8.8	<i>Merkevicius-Garšva-Girdzijauskas model</i>	495
8.9	RUSKO	496
8.9.1	<i>Fedotova model</i>	496
8.9.2	<i>Sayfullin-Kadykov model</i>	497
8.9.3	<i>Zajceva model</i>	498
8.9.4	<i>Metodika Irkutskej štátnej ekonomickej akadémie (Davydova-Belikov model)</i>	499
8.9.5	<i>Lugovskaya model I</i>	500
8.9.6	<i>Lugovskaya model II</i>	501
8.9.7	<i>Lin model LOGIT</i>	502
8.9.8	<i>Lin model ANN</i>	503
8.9.9	<i>Makeeva-Neretina model I</i>	504
8.9.10	<i>Makeeva-Neretina model II</i>	505
8.9.11	<i>Makeeva-Neretina model III</i>	506
8.9.12	<i>Burganova-Salahieva model</i>	507
8.10	RUMUNSKO	508
8.10.1	<i>Ivoniciu model</i>	508
8.10.2	<i>Andreica-Andreica-Andreica model I</i>	509
8.10.3	<i>Andreica-Andreica-Andreica model II</i>	510
8.10.4	<i>Andreica-Andreica-Andreica model III</i>	511
8.10.5	<i>Andreica model</i>	512
8.10.6	<i>Anghel model</i>	513
8.10.7	<i>Băileşteanu model</i>	514
8.10.8	<i>Circiumaru model</i>	515

8.10.9	<i>Robu-Mironiuc-Robu model</i>	516
8.10.10	<i>Robu-Mironiuc model</i>	517
8.10.11	<i>Mironiuc-Robu model I (výnos z kapitálových ziskov je väčší ako 0)</i>	519
8.10.12	<i>Mironiuc-Robu model II (výnos z kapitálových ziskov je väčší ako 0,5)</i>	520
8.10.13	<i>Mironiuc-Robu model III (výnos z kapitálových ziskov je väčší ako 0,75)</i>	521
8.10.14	<i>Cămășoiu – Negoescu model</i>	522
8.10.15	<i>Vintila-Toroapa model</i>	524
8.10.16	<i>Armenau-Vintila-Moscalu-Filipescu-Lazar model</i>	525
8.10.17	<i>Barbuta-Misu model I</i>	526
8.10.18	<i>Barbuta-Misu model II</i>	527
8.10.19	<i>Stroe-Barbuta-Misu model (modifikácia Conan-Holder model)</i>	528
8.10.20	<i>Macovei model</i>	529
8.10.21	<i>Gramă-Pavaloiu model</i>	530
8.10.22	<i>Măneacuț-Nicolae model</i>	531
8.10.23	<i>Brindescu-Olariu-Golet model</i>	533
8.10.24	<i>Model Rumunskej komerčnej banky</i>	534
8.10.25	<i>Model Raiffeisen banky</i>	536
8.10.26	<i>Model Rumunskej banky pre obnovu a rozvoj</i>	538
8.10.27	<i>Achima-Marea-Borleab model I</i>	539
8.10.28	<i>Achima- Marea- Borleab model II</i>	540
8.10.29	<i>Achima- Marea- Borleab model III</i>	541
8.10.30	<i>Achima- Marea- Borleab model IV</i>	542
8.11	BIELORUSKO	543
8.11.1	<i>Bieloruský model</i>	543
8.12	UKRAJINA	544
8.12.1	<i>Martinenko model</i>	544
8.12.2	<i>Tereščenko model I</i>	545
8.12.3	<i>Tereščenko model II</i>	546
8.12.4	<i>Model pre malé podniky</i>	547
8.12.5	<i>Model pre poľnohospodárske podniky</i>	548
8.12.6	<i>Model pre potravinársky priemysel</i>	549
8.12.7	<i>Model pre ostatné výrobné odvetvia (textil, spracovanie dreva, chemické látky, buničina a papier)</i>	550
8.12.8	<i>Model pre ťažobný priemysel, hutníctvo, strojárstvo, výrobu elektriny, plynu a vody</i>	551
8.12.9	<i>Model pre stavebné podniky</i>	552
8.12.10	<i>Model pre veľkoobchod a maloobchod, hotely a reštaurácie</i>	553
8.12.11	<i>Model pre dopravné podniky</i>	554
8.12.12	<i>Model pre podniky, ktoré sa zaoberajú ostatnými činnosťami</i>	555
	POUŽITÁ LITERATÚRA	557
	ZOZNAM POUŽITÝCH SYMBOLOV A SKRATIEK	587

PRÍLOHY.....	593
PRÍLOHA A	593
PRÍLOHA B.....	598
PRÍLOHA C	603
PRÍLOHA D	607
PRÍLOHA E.....	610