

Všeobecné pravidlá

Finančná charakteristika subjektu (žiadateľa/partnera) sa posudzuje v závislosti od typu subjektu. Východiskom posúdenia finančnej situácie subjektu zo súkromného sektora je Model súhrnného ukazovateľa hodnotenia firmy, ktorý subjekt vyplní v zmysle príloha č. 1-1 FA – Súhrnný ukazovateľ – firma Príručky pre žiadateľa OP Val. Východiskom posúdenia finančnej situácie subjektu z verejného sektora je Model hodnotenia subjektu verejnej správy, ktorý subjekt vyplní v zmysle prílohy č.1-2 FA – Žiadateľ – verejný sektor Príručky pre žiadateľa OP Val. Prílohu č. 1-1, resp. č. 1-2 vyplnia všetky subjekty ako podklad pre splnenie podmienky finančnej spôsobilosti spolufinancovania projektu žiadateľa/partnera.

Hodnotenie finančnej situácie subjektu zo súkromného sektora

Finančná situácia / stabilita subjektu zo súkromného sektora sa posudzuje podľa hodnôt finančných ukazovateľov vypočítaných na základe analýzy historických údajov o hospodárení podniku subjektu zo súkromného sektora pomocou modelu hodnotenia firmy (Altmanov index) – príloha č. 1-1 FA – Súhrnný ukazovateľ – firma Príručky pre žiadateľa OP Val.

Pri posudzovaní finančnej situácie / stability subjektu zo súkromného sektora sa vychádza z údajov uvedených v účtovnej závierke za posledné tri ukončené účtovné obdobia – n, n – 1, n- 2 (napr. 2014, 2013 , 2012).

Altmanov index zohľadňuje najzákladnejšie hodnoty dosahovaných výsledkov vypovedajúcich o hospodárení podniku a o jeho majetkových pomeroch, ako aj štruktúre financovania aktív podniku.

Výsledkom výpočtu Altmanovho indexu je zaradenie podniku podľa jeho typu a finančno-ekonomickej situácie do jednej z nasledujúcich skupín:

	Hodnotenie	Firmy	Firmy	Firmy
		s akciami na burze	neemitujúce akcie na trhu	nevýrobné a začínajúce
1	Firma je s dobrou finančno-ekonomickou situáciou	>2,99	>2,9	>2,60
2	Firma s neurčitou finančnou situáciou	1,81-2,99	1,2-2,9	1,10-2,60
3	Firma s veľmi silnými finančnými problémami	<1,81	<1,2	<1,10

Správnosť výpočtu hodnôt príslušných ukazovateľov, resp. správnosť a bezchybnosť ich doplnenia subjektom zo súkromného sektora do modelu hodnotenia firmy sa overuje podľa účtovnej závierky priloženej k žiadosti o nenávratný finančný príspevok (údaje za bežné ako aj bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie – účtovné obdobie n a n-1) a za účtovné obdobie n - 2 podľa údajov zverejnených v Registri účtovných závierok. Ak účtovná závierka subjektu zo súkromného sektora za príslušné účtovné obdobie (n – 2) nie je v Registri účtovných závierok zverejnená, bude vyžiadaná v listinnej podobe.

Podľa typu podniku vo vyššie uvedenej tabuľke a hodnôt Altmanovho indexu vypočítaných pomocou modelu hodnotenia firmy sa pristúpi k výpočtu **váženého aritmetického priemeru Altmanovho indexu za sledované obdobie** podľa nasledujúceho vzorca:

$$\bar{x}_{Ai} = \frac{1,2 * Ai_n + 1,2 * Ai_{n-1} + 0,6 * Ai_{n-2}}{3}$$

kde:

\bar{x}_{Ai} = vážený aritmetický priemer hodnôt Altmanovho indexu za sledované obdobie (ukončené účtovné obdobie n, n - 1, n - 2);

Ai_n = Altmanov index za účtovné obdobie n;

Ai_{n-1} = Altmanov index za účtovné obdobie n - 1;

Ai_{n-2} = Altmanov index za účtovné obdobie n - 2.

V prípade, ak podnik subjektu zo súkromného sektora existuje dva roky (dve ukončené účtovné obdobia), **vážený aritmetický priemer Altmanovho indexu za sledované obdobie sa** vypočíta, podľa nasledujúceho vzorca:

$$\bar{x}_{Ai} = \frac{Ai_n + Ai_{n-1}}{2}$$

kde:

\bar{x}_{Ai} = vážený aritmetický priemer hodnôt Altmanovho indexu za sledované obdobie (ukončené účtovné obdobie n, n - 1);

Ai_n = Altmanov index za účtovné obdobie n;

Ai_{n-1} = Altmanov index za účtovné obdobie n – 1.

Následne sa finančná situácia / stabilita subjektu zo súkromného sektora za sledované obdobie vyhodnotí podľa vypočítaného váženého aritmetického priemeru Altmanovho indexu v zmysle vyššie uvedenej tabuľky.

Napr. ak v prípade podniku neemitujúceho akcie na trhu bude vypočítaným váženým aritmetickým priemerom Altmanovho indexu číslo 3,0, jedná sa sledované obdobie o firmu s dobrou finančno-ekonomickou situáciou.

V prípade, ak podnik subjektu zo súkromného sektora existuje jeden rok (jedno ukončené účtovné obdobie), finančná situácia / stabilita subjektu zo súkromného sektora sa vyhodnotí podľa hodnoty Altmanovho indexu za toto účtovné obdobie.