

iRating

popis hodnotící metodiky

Model výpočtu hodnocení subjektů je založen na dekompozici celkového hodnocení rizika subjektů do dvou dílčích nezávislých hodnocení

- finančních a
- nefinančních aspektů.

Tento přístup vychází z dlouholetých zkušeností v oblasti řízení úvěrových rizik.

Hlavními zdroji informací a dat pro tvorbu, validaci a kalibraci modelu hodnocení subjektů v rámci aplikace iRating jsou:

- databáze účetních výkazů ekonomických subjektů ČR (cca 150 tisíc výkazů ročně)
- databáze konkurzů a insolvenčí ekonomických subjektů od roku 1994
- registr ekonomických subjektů ČR vedený v Českém statistickém úřadě

Tyto zdroje jsou plně využity pro hodnocení finančních aspektů. Nicméně v rámci **maximálního využití veškeré dostupné informace** je využito výše uvedených zdrojů i pro hodnocení některých nefinančních aspektů.

Hodnocení finančních aspektů je postaveno na kvantifikaci rizika vyplývající z **hodnot a dynamiky** finančních poměrových ukazatelů ve vztahu ke změřeným statistickým hodnotám poměrových ukazatelů subjektů v ČR. Výsledkem hodnocení finančních aspektů je stanovená kategorie finančního rizika hodnoceného subjektu.








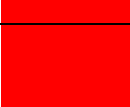
Hodnocení nefinančních aspektů vychází z hodnocení vybraných aspektů, které charakterizují samotnou společnost a jsou tzv. **kvantifikovatelné nefinanční aspekty**. Výsledkem hodnocení nefinančních aspektů je stanovená kategorie nefinančního rizika subjektu.

Vstupními veličinami pro stanovení výsledného ratingu hodnoceného subjektu jsou hodnoty

- 18 finančních ukazatelů za 2 až 3 období (včetně jejich dynamiky)
- 6 nefinančních ukazatelů

Výsledný stupeň hodnocení je určen dle výše celkového skóre, což je součet finančního a nefinančního skóre. Vztah mezi stupněm hodnocením (ratingovým stupněm) a hodnotou celkového skóre je dán kalibračním modelem. Pro kalibraci byly vzaty obchodní společnosti, pro které byla provedena validace jejich skóre, a které měly stanoven rating v období 1994 až 2017. Jednotlivé stupně hodnocení jsou doplněny specifikací rizika a pravděpodobností bankrotu a defaultu. Výpočet pravděpodobnosti bankrotu a defaultu pro jednotlivé kategorie rizika vychází z matice migrací. Migrace mezi kategoriemi výsledného rizika (tj. finanční + nefinanční) jsou modelovány pomocí markovských procesů. Rozdíl mezi pravděpodobností bankrotu a pravděpodobností defaultu spočívá v definici bankrotujících nebo defaultujících subjektů. V prvním případě se počítá pouze se subjekty, u kterých byl prohlášen konkurz, ve druhém případě se snažíme přiblížit definici defaultu dle bankovní praxe (obvykle zpoždění úhrady splátky o 90 dnů).

Stupně ratingu

Stupeň	Barva	Krátký popis	Dlouhý popis
A1		Minimální riziko	Stabilní společnost s pevnou a vyváženou finanční situací. Riziko nesplácení závazků je minimální.
A2		Velmi nízké riziko	Stabilní společnost s pevnou a vyváženou finanční situací. Riziko nesplácení závazků je velmi nízké
A3		Velmi nízké riziko	Stabilní společnost s pevnou a vyváženou finanční situací. Riziko nesplácení závazků je velmi nízké
A4		Velmi nízké riziko	Stabilní společnost s pevnou a vyváženou finanční situací. Riziko nesplácení závazků je velmi nízké
B1		Nízké riziko	Společnost s vyváženou finanční strukturou. Riziko nesplácení závazků je mírné a je závislé na vnějších / tržních faktorech, které nejsou snadno předvídatelné.
B2		Nízké riziko	Společnost s vyváženou finanční strukturou. Riziko nesplácení závazků je mírné a je závislé na vnějších / tržních faktorech, které nejsou snadno předvídatelné.
B3		Střední riziko	Společnost s převážně přijatelnou finanční situací. Riziko nesplácení závazků dosahuje průměrné úrovně a je spojené s trendy na trhu.
B4		Mírně zvýšené riziko	Společnost s převážně přijatelnou finanční situací. Riziko nesplácení závazků dosahuje mírně nadprůměrné úrovně a je spojené s trendy na trhu.
B5		Mírně zvýšené riziko	Finanční situace společnosti není zcela stabilní. Riziko nesplácení závazků je nadprůměrné, ale přijatelné.
C1		Zvýšené riziko	Finanční situace společnosti není zcela stabilní. Riziko nesplácení závazků je nadprůměrné.
C2		Zvýšené riziko	Společnost s ne zcela stabilní finanční strukturou a občasným nedostatkem likvidity. Riziko nesplácení závazků je nadprůměrné.
C3		Vysoké riziko	Společnost s nevyváženou finanční strukturou a občasným nedostatkem likvidity. Riziko nesplácení závazků je vysoké.
C4		Velmi vysoké riziko	Společnost se značnými nedostatky ve finanční oblasti. Riziko nesplácení závazků je značné.
C5		Extrémní riziko	Finanční stabilita společnosti je ohrožena. Riziko selhání je extrémně vysoké.
X		Rating nespočten	Rating nebylo možné spočítat z důvodu nedostatečného množství vstupních informací.