

Skraćena metodologija za izračun ML.PD kreditnog rejtinga

Rejting se izračunava za sve obveznike predaje GFI-POD obrasca, na osnovi zadnjeg predanog izvještaja (primjerice, temeljem izvještaja za 2017. godinu računa se rejting za 2018. godinu, uvjetno i za dio 2019. do predaje novog GFI). Rejting na godišnjem nivou izračunava se sa 31. prosincem (GFI, status blokada, stečajnog i likvidacijskog postupka), a provjera se obavlja krajem svakog mjeseca te se korigira u slučajevima promjena statusa blokade, stečaja i likvidacije. Ekspertna korekcija rejtinga temeljena na pravilima provodi se za sve poduzetnike kojima se promijeni status blokade, pokretanja PSN, stečajnog ili likvidacijskog postupka. U slučaju nastupanja blokade, korigira se rejting za jedan razred niže od statistički izračunatog rejting razreda (izuzev rejting razreda 12 i lošijih, odnosno C3, D1, D2 i D3 koji se ne korigiraju), na pr. iz A2 u A3, iz A3 u B1... itd. Rejting se također korigira i u slučajevima pokretanja postupka predstečajne nagodbe ili sličnog postupka, stečajnog ili likvidacijskog postupka te u slučaju kontinuirane blokade duže od 90 dana za materijalno značajni iznos (događaji stupanja u default). Korekcija rejtinga ekspertnom procjenom i upotrebom pravila je usklađena i preporučena Basel III smjernicama.

Izračunati rejting vrijedi godinu dana odnosno do predaje novog financijskog izvještaja.

Rokovi za predaju izvještaja su:

- 30. travnja tekuće za prethodnu godinu – za statističke i druge potrebe
- 30. lipnja tj. 6 mjeseci nakon završetka poslovne godine – za javnu objavu

Aktualni rejting prikazuje se u osnovnom prikazu gdje je naveden i datum izračuna rejtinga.

Kreditni rejting
31.03.2019.

A1

Poduzetnici sa zanemarivom vjerojatnošću zastoja u plaćanju

Klikom na strelicu u kutu kućice s aktualnim rejtingom otvaraju se detaljniji podaci druge razine gdje je prikazan rejting na godišnjem nivou izračunat na datum 31.12. i povijest godišnjih rejtinga u proteklih 5 godina¹.

Kretanje kreditnog rejtinga kroz vrijeme					
	2014	2015	2016	2017	2018
Fina	B4	B3	B4	B1	A1
Vjerojatnost defaulta	1,58 %	1,27 %	1,69 %	0,33 %	0,06 %
Moody's	Ba2	Ba2	Ba2	Baa2	Aa1
S&P	BB	BB	BB	BBB	AA+

* Metodologiju izračuna možete preuzeti [ovdje](#).

Ako nije bilo promjena tijekom godine (subjekt nije ušao u blokadu, stečaj ni likvidaciju) trenutni rejting koji se izračunava krajem svakog mjeseca odgovarati će godišnjem rejtingu izračunatom na datum 31.12. prikazanom u podacima druge razine klikom na strelicu.

Rejting skala ima 12 rejting razreda za tvrtke koje nisu u dugotrajnoj blokadi ili stečaju/likvidaciji.

Ocjena rejtinga 1 do 12 dodijelit će se poduzetnicima koji nisu u blokadi, odnosno nisu u blokadi dužoj od 90 dana za materijalno značajne nepodmirene obveze, niti su u njoj bili u razdoblju od 6 mjeseci prije datuma izračuna kreditnog rejtinga.

¹ FINA je 21.07.2022. izračun rejtinga temeljenog na logističkog regresiji zamijenila **novim** rejting sustavom temeljenom na dubokom strojnom učenju (ML.PD). Zbog navedene metodološke promjene moguće su manje ili veće promjene PD-ja i pripadajućeg rejting razreda.

Za tvrtke u blokadi dužoj od 90 dana i sa iznosom blokade preko 250,00 EUR, tvrtke u stečaju i likvidaciji dodjeljuju se posebni rejting razredi (13. do 15.):

- poduzetnicima koji su na dan izračuna rejtinga u blokadi dužoj od 90 dana (s iznosom blokade većim od 250 EUR) ili trenutno nisu u blokadi ali su u zadnjih 6 mjeseci bili u blokadi dužoj od 90 dana (ocjena rejtinga 13)
- poduzetnicima nad kojima je pokrenut stečajni ili slični postupak (ocjena rejtinga 14)
- poduzetnicima u likvidaciji (ocjena rejtinga 15)

Nova² rejting skala za ML.PD rejting:

Opis vjerojatnosti zastoja u plaćanju ili neispunjavanja obveza preko 90 dana	Razred	Rejting	PDmin	PDmax	Moody's	S&P
Poduzetnici sa zanemarivom vjerojatnošću zastoja u plaćanju	1	A1	0,00%	0,05%	Aa1	AA+
Poduzetnici s najnižom vjerojatnošću zastoja u plaćanju	2	A2	0,05%	0,15%	A3	A-
Poduzetnici s vrlo niskom vjerojatnošću zastoja u plaćanju	3	A3	0,15%	0,31%	Baa2	BBB
Poduzetnici s niskom vjerojatnošću zastoja u plaćanju	4	B1	0,31%	0,51%	Baa2	BBB
Poduzetnici sa srednje niskom vjerojatnošću zastoja u plaćanju	5	B2	0,51%	0,82%	Baa3	BBB-
Poduzetnici s blago povišenom vjerojatnošću zastoja u plaćanju	6	B3	0,82%	1,33%	Ba2	BB
Poduzetnici s povišenom vjerojatnošću zastoja u plaćanju	7	B4	1,33%	2,14%	Ba2	BB
Poduzetnici s ispod prosječnom vjerojatnošću zastoja u plaćanju	8	B5	2,14%	3,46%	Ba3	BB-
Poduzetnici sa prosječnom vjerojatnošću zastoja u plaćanju	9	B6	3,46%	5,59%	B2	B
Poduzetnici sa blago iznad prosječnom vjerojatnošću zastoja u plaćanju	10	C1	5,59%	9,04%	Caa1	CCC+
Poduzetnici sa visokom vjerojatnošću zastoja u plaćanju	11	C2	9,04%	14,60%	Caa1	CCC+
Poduzetnici sa vrlo visokom vjerojatnošću zastoja u plaćanju	12	C3	14,60%	99,99%	Ca-C	CC
Poduzetnici u blokadi više od 90 dana ili bili u blokadi više od 90 dana u periodu od 6 mjeseci prije trenutka izračuna kreditnog rejtinga	13	D1	100,00%	100,00%	D	D
Poduzetnici nad kojima je pokrenut stečajni ili slični postupak	14	D2	100,00%	100,00%	D	D
Poduzetnici u postupku likvidacije	15	D3	100,00%	100,00%	D	D

Rejting skala je jedinstvena za sve veličine poduzetnika i podložna je promjenama (model izračuna rejtinga se svake godine testira, validira i kalibrira).

² Promijenjene su granice rejting razreda 1, 2 i 3 redovitom kalibracijom ML.PD rejtinga u 2022. godini.