

Bondster Score – metodika výpočtu

1. Přehled

Bondster Score je interní kvantitativní ukazatel, který slouží ke srovnání poskytovatelů úvěrů na platformě Bondster na základě vybraných finančních a provozních charakteristik.

Skóre je vyjádřeno na škále od 0 do 100 bodů a vychází z historických dat a dostupných informací o poskytovateli.

Bondster Score nepředstavuje úvěrový rating ani investiční doporučení.

Bondster Score je založen výhradně na předem definovaných kvantitativních vstupech a automatizovaných výpočtech bez jakéhokoli kvalitativního nebo diskrečního analytického zásahu.

2. Hlavní hodnocené oblasti

Výpočet Bondster Score vychází z několika základních oblastí, které společně poskytují komplexní pohled na fungování poskytovatele.

Rentabilita (30 %)

Hodnotí schopnost poskytovatele generovat zisk a jeho ekonomickou robustnost.

Zohledňovány jsou zejména:

- návratnost aktiv
- návratnost kapitálu
- provozní marže
- absolutní výše zisku (earnings scale)

Ukazatel absolutní výše zisku reflektuje velikost a stabilitu generovaných výnosů poskytovatele a doplňuje relativní ukazatele rentability.

Kvalita portfolia (35 %)

Hodnotí výkonnost úvěrového portfolia.

Zahrnuje zejména:

- míru návratnosti prostředků (collection ratio)
- podíl úvěrů ve zpoždění (např. PAR 180)

Model zohledňuje rozdíly mezi typy portfolií podle jejich splatnosti.

Likvidita a kapitál (25 %)

Hodnotí finanční stabilitu poskytovatele.

Zohledňovány jsou například:

- current ratio
- podíl vlastního kapitálu

Reporting Transparency (10 %)

Hodnotí kvalitu a spolehlivost poskytovaných dat.

Zahrnuje:

- včasnost finančního reportingu
- včasnost portfoliového reportingu
- dostupnost auditovaných finančních výkazů

3. Princip výpočtu

Jednotlivé ukazatele jsou převedeny na bodové hodnocení v rozsahu 0–100 na základě předem definovaných intervalů.

Výsledné skóre je následně vypočteno jako vážený průměr jednotlivých oblastí.

4. Zohlednění typu portfolia

Model zohledňuje skutečnost, že různé typy úvěrů mají odlišný průběh splácení.

Proto je při hodnocení portfolia zohledněna typická splatnost úvěrů:

- krátkodobé úvěry
- střednědobé úvěry
- dlouhodobé úvěry

Specifický přístup ke krátkodobým úvěrům

U krátkodobých úvěrů s velmi rychlou splatností může docházet k opakovanému využití kapitálu během roku.

V těchto případech může být výkonnost portfolia upravena tak, aby reflektovala tento charakter.

Model zároveň rozlišuje mezi portfolii:

- s okamžitým splácením
- s významným podílem pozdějšího vymáhání

Toto rozlišení vychází z historických dat o cashflow portfolia.

5. Doplnkové charakteristiky

Vedle základních ukazatelů model v omezené míře zohledňuje také některé obecné charakteristiky poskytovatele, které mohou ovlivnit jeho provozní stabilitu.

Může se jednat například o:

- míru zapojení vlastního kapitálu (skin in the game)
- provozní rozsah a stabilitu poskytovatele

Tyto faktory mají doplňkový charakter a jejich vliv na celkové skóre je omezený.

6. Omezení modelu

Bondster Score:

- vychází z historických dat
- nezohledňuje všechny možné faktory rizika
- nehodnotí jednotlivé úvěry

Skóre by nemělo být používáno jako jediné kritérium pro investiční rozhodování.

7. Aktualizace

Bondster Score je pravidelně aktualizováno na základě nově dostupných dat.

Důležité upozornění

Bondster Score je čistě kvantitativní ukazatel založený na historických datech a dostupných informacích o poskytovateli. Výpočet probíhá automaticky na základě předem definovaného statistického modelu bez jakéhokoli kvalitativního nebo analytického zásahu.

Bondster Score nepředstavuje úvěrový rating ve smyslu Nařízení (ES) č. 1060/2009 o ratingových agenturách a není investičním doporučením, stanoviskem ani predikcí budoucí výkonnosti.

Bondster Score slouží jako doplňkový nástroj pro srovnání poskytovatelů a neměl by být používán jako jediné kritérium pro investiční rozhodování.