



Klasična kreditna analiza

Klasična kreditna analiza (1/2)

- klasičnom kreditnom analizom daje se kvalitativna ocjena kreditnog rizika
- počiva na subjektivnoj procjeni kvalitetno obučenih profesionalaca – kreditnih referenata i analitičara koji se obrazuju i godinama stječu iskustvo radeći ocjenu klijenata
- kod klasične kreditne analize kreditni referent zapravo treba biti liječnik koji će ispitivanjem doći do svih potrebnih informacija, otkriti slabosti poduzeća, postaviti dijagnozu te predvidjeti što bi se moglo dogoditi u budućnosti s poduzećem

Klasična kreditna analiza (2/2)

- jedan od mogućih pristupa je analiza i vrednovanje klijenata s 5 odnosno 6 točki promatranja, takozvana 5K ili 6K analiza koja uključuje:
 - Karakter
 - Kapacitet
 - Kapital
 - Kolateral
 - Kondicije
 - Kontrola

Financijski i nefinancijski aspekt (1/2)

- analiza kreditnih zahtjeva koje podnose poduzeća obuhvaća financijski i nefinancijski aspekt
- financijski aspekt obuhvaća:
 - financijsku analizu
 - analizu tijeka gotovine
 - financijske projekcije

Financijski i nefinancijski aspekt (2/2)

- nefinancijski aspekt obuhvaća:
 - prikupljanje podataka o managementu i poslovnim aktivnostima poduzeća
 - analizu organizacijske i poslovne strukture poduzeća
 - analizu prodaje, tržišta, dobavljača te strukture zaposlenika
 - analiza kvalitete managementa
 - ocjenjivanje kvalitete financijskih podataka

Nefinancijski aspekt

- prije analiziranja financijskih pokazatelja kreditni analitičar prikuplja druge podatke o poduzeću:
 - karakter posla kojim se poduzeće bavi
 - intenzitet konkurencije unutar grane
 - kvaliteta i karakter managementa
 - kvaliteta podataka i kreditnog zahtjeva
 - relevantni povijesni podaci
 - trendovi kretanja



Organizacijska i poslovna struktura

- I.korak: analiza organizacijske i poslovne strukture klijenta
 - Organizacijsko uređenje
 - Početak rada (godina)
 - Geografsko područje
 - Udio na tržištu
 - Proizvode/usluge koje nudi

- 2. korak: izvještaj koji sadržava:
 - povijesni rast prodaje
 - predviđanja za granu djelatnosti
 - koliko drugih poduzeća nudi takve proizvode
 - postoji li razlika u kvaliteti proizvoda
 - dobavljači
 - kvaliteta radne snage

Management

- 3.korak: kvaliteta managementa
 - dob
 - iskustvo u poslu
 - funkcija i poslovi koje obavljaju
 - tko zapravo vodi poduzeće
 - motivacija managementa

Kvaliteta financijskih podataka

- 4.korak: kvaliteta financijskih podataka
 - jesu li prošli reviziju
 - tko ih je radio
 - jesu li bilanca, račun dobiti i gubitka i tijekom gotovine transparentni

Financijski aspekt

- **Financijski aspekt podrazumijeva:**
 - analizu bilance i računa dobiti i gubitka i to:
 - kroz vrijeme
 - prema standardima odnosno prosjecima grane djelatnosti u kojoj se poduzeće nalazi
 - analizu financijskih omjera i to:
 - likvidnosti, zaduženosti, aktivnosti, ekonomičnosti, profitabilnosti, investiranja

Osvrt na koeficijente s aspekta kreditne analize

- Uobičajena praksa – odabiranje financijskih koeficijenata, postavljanje kriterija
- Usporedba poduzeća s postavljenim kriterijima
- Kombiniranje koeficijenata
- Npr. preporučene vrijednosti za koeficijent likvidnosti 1,5 do 2; koeficijent vlastitog financiranja 50%
- Kretanje prodaje
- Kretanje financijskih koeficijenata