

Выписка из Регламента осуществления оценки кредитоспособности лиц, привлекающих инвестиции и лиц, намеревающихся заключить с оператором инвестиционной платформы «НибблИнвест» договор об оказании услуг по привлечению инвестиций, утвержденного приказом № 101 от 26 августа 2025 года (вступает в силу с 26.08.2025 года)

1. Общие положения

1.1. ООО «НибблИнвест» (далее - Оператор) проводит скоринг различных показателей и оценку прогнозного чистого денежного потока деятельности лиц, привлекающих инвестиции (далее - ЛПИ) и лиц, намеревающихся заключить с оператором инвестиционной платформы «НибблИнвест» договор об оказании услуг по привлечению инвестиций (далее – потенциальные ЛПИ), а именно осуществляет оценку их кредитоспособности (далее - скоринг) согласно Регламента осуществления оценки кредитоспособности ЛПИ, потенциальных ЛПИ (далее - регламент).

1.2. Регламент разработан в соответствии с Федеральным законом от 02.08.2019 N 259-ФЗ «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации», рекомендациями Центрального Банка Российской Федерации (Информационное письмо № ИН-018-34/133 от 18.11.2023) и иными нормативными правовыми актами, а также в соответствии с внутренними нормативными документами Оператора.

1.3. Настоящий Регламент обязателен к соблюдению всеми работниками Оператора.

1.4. Проверка потенциальных ЛПИ, ЛПИ осуществляется ответственным сотрудником Оператора – андеррайтером, в необходимых случаях руководителем и/или сотрудниками внутренних структурных подразделений Оператора.

1.5. Результаты оценки фиксируются ответственным сотрудником в оценочном листе по формам согласно приложениям №1, №2, №3, №4 к настоящему регламенту.

1.6. Скоринг потенциальных ЛПИ/ЛПИ и оценка чистого денежного потока (NCF) инвестиционного коммерческого проекта потенциальных ЛПИ/ЛПИ осуществляется одновременно с проверкой, установленной в Регламенте осуществления проверок лиц, привлекающих инвестиции и лиц, намеревающихся заключить с оператором инвестиционной платформы «НибблИнвест» договор об оказании услуг по привлечению инвестиций, утвержденный приказом генерального директора в рамках срока установленного в п. 6.1 настоящего регламента.

2. Первоначальная проверка потенциальных ЛПИ и ЛПИ

После проведенной проверки потенциальных ЛПИ/ЛПИ, установленной в Регламенте осуществления проверок лиц, привлекающих инвестиции и лиц, намеревающихся заключить с оператором инвестиционной платформы «НибблИнвест» договор об оказании услуг по привлечению инвестиций (далее – Регламент 2), потенциальные ЛПИ/ЛПИ имеющие положительное решение, направляются на дальнейшую верификацию.

Предоставленные документы должны быть действительными и иметь актуальный срок действия. При необходимости, запрашиваются дополнительные документы.

3. Скоринговая оценка рейтингов кредитоспособности и финансового положения, кредитоспособности проекта для потенциальных ЛПИ /ЛПИ со сроком государственной регистрации не менее 12 месяцев

При оценке рейтингов кредитоспособности и финансового положения потенциальных ЛПИ/ЛПИ учитывается ряд показателей, основные из которых это:

- изменение кредитового оборота в динамике;
- уровень долговой нагрузки;
- качество кредитной дисциплины;
- наличие госконтрактов в рамках 44-ФЗ и 223-ФЗ;
- наличие связанных компаний у потенциальных ЛПИ/ЛПИ;
- срок работы потенциальных ЛПИ/ЛПИ с момента регистрации в месяцах;
- количество контрагентов по расчетному счету;
- наличие действующих займов у Оператора без просроченной задолженности;
- наличие судебных дел в качестве ответчика;
- наличие задолженности по налоговым платежам;
- среднемесячная выручка;
- наличие просроченной задолженности перед бюджетом;
- принадлежность активов компании.

3.1. Кредитоспособность – это такое экономическо-хозяйственное состояние потенциальных ЛПИ/ЛПИ, на основе которой можно дать оценку его способности эффективно использовать заемные средства и своевременно их возвращать. Для оценки кредитоспособности заполняется и анализируется управленческая отчетность. Учитываются только чистые кредитовые обороты, т.е. величина ежемесячных поступлений денежных средств от контрагентов на счета. Из расчета данной величины исключаются полученные кредиты, займы, любые возвраты ранее перечисленных платежей, разницы излишне перечисленных платежей, средства, поступившие от операций с векселями, средства, поступившие по договорам финансовой помощи, а также от купли-продажи ценных бумаг, средства, поступившие с других расчетных счетов, связанных лиц (являющимися участниками сделки при оценке бизнеса консолидировано).

Каждому показателю присваивается балл и вес. Итоговое значение по каждому параметру определяется как произведение количества баллов и веса показателя (в зависимости от значения).

Оценка рейтинга кредитоспособности рассчитывается как сумма итоговых значений по каждому показателю. По результатам проведенного анализа рейтинга кредитоспособности, потенциальные ЛПИ/ЛПИ могут иметь одну из категорий рейтинга: «хороший», «средний», «плохой».

Размещение инвестиционного предложения возможно при попадании в категорию с рейтингом не ниже «средний». В противном случае возможно проведение анализа финансового положения (п.3.2. настоящего регламента) совместно с параметрами, установленными в Регламенте 2.

В некоторых случаях возможно привлечение в Поручители прочих лиц (преимущественно связанных), в том числе при оценке бизнеса консолидировано по решению Оператора. В таком случае рейтинг кредитоспособности Поручителя должен быть не ниже «среднего» для возможного размещения инвестиционного предложения.

...

3.2. Анализ финансового положения для потенциальных ЛПИ/ЛПИ со сроком регистрации не менее 12 месяцев – это оценка динамики выручки, так же анализ обязательств перед бюджетом, анализ кредитной истории и срока работы.

Каждому показателю присваивается балл и вес. Оценка финансового положения потенциальных ЛПИ/ЛПИ производится как сумма произведений количества баллов, набранных по каждому

показателю, на вес (значимость) этого показателя. По результатам проведенного анализа финансовое положение потенциальных ЛПИ/ЛПИ может быть отнесено в одну из категорий: «хорошее», «среднее», «плохое». Размещение инвестиционного предложения по данной методике возможно при попадании в категорию не ниже «среднего» при отсутствии поручителя (преимущественно связанной компании).

Если у потенциальных ЛПИ/ЛПИ финансовое положение «плохое» и привлечён Поручитель, то размещение инвестиционного предложения возможно лишь в том случае, если рейтинг кредитоспособности Поручителя не ниже «среднего».

...

3.3. В иных случаях, если деятельность потенциального ЛПИ/ЛПИ не предполагает систематических ежемесячных поступлений на расчетный счет, а доход зависит от выполненных проектов, возможна оценка кредитоспособности проекта со сроком государственной регистрации потенциального ЛПИ/ЛПИ не менее 12 месяцев.

При оценке рейтинга кредитоспособности проекта потенциальных ЛПИ/ЛПИ учитывается ряд показателей, основные из которых это:

- количество завершенных проектов;
- динамика роста цены объекта;
- наличие дисконта при покупке объекта;
- кредитная история и кредитная нагрузка на проект;
- рентабельность инвестиций;
- соотношение цены реализации к затратам;
- наличие задолженности перед бюджетом.

Кредитоспособность проекта – это комплекс параметров, необходимых для принятия решения Оператором.

Каждому показателю присваивается балл и вес. Итоговое значение по каждому параметру определяется как произведение количества баллов и веса показателя (в зависимости от значения).

Оценка рейтинга кредитоспособности проекта рассчитывается как сумма итоговых значений по каждому показателю. По результатам проведенного анализа рейтинга кредитоспособности, потенциальные ЛПИ/ЛПИ могут иметь одну из категорий рейтинга: «хороший», «средний», «плохой».

Размещение инвестиционного предложения возможно при попадании в категорию с рейтингом не ниже «средний».

В некоторых случаях возможно привлечение в Поручители прочих лиц (преимущественно связанных), в таком случае рейтинг кредитоспособности Поручителя должен быть не ниже «среднего» для возможного размещения инвестиционного предложения. В некоторых случаях возможно привлечение дополнительного обеспечения – Залога.

...

4. Перечень показателей потенциальных ЛПИ/ЛПИ юридических лиц согласно годовой бухгалтерской отчетности, вне рамок скорингов рейтинга кредитоспособности и финансового положения дополнительная информация для принятия решения

4.1. Коэффициенты устойчивости и кредитоспособности, в том числе прогнозируемые при составлении прогнозного управленческого баланса инвестиционного коммерческого проекта со сроком государственной регистрации компании менее 12 месяцев

Анализ устойчивости и платежеспособности

Коэффициент	Расчет и норматив	
	Формула	Рекомендуемый диапазон
Коэффициент финансовой независимости	Собственный капитал / валюта баланса *100	Не менее 30% для малых и средних (не менее 50 % для микропредприятий) предприятий Характеризует степень финансовой независимости от внешнего финансирования, это информация о долгосрочной стабильности.
Коэффициент финансовой устойчивости	(Собственный капитал + долгосрочные обязательства) / валюта баланса *100	Не менее 60% Демонстрирует, насколько активы компании профинансированы за счет надежных и долгосрочных источников.
Коэффициент общей платежеспособности	Валюта баланса / заемный капитал *100	Не менее 70% Характеризует долю средств, вложенных собственниками предприятия в его имущество, определяет степень независимости от кредиторов.
Коэффициент задолженности	Заемный капитал / собственный капитал *100	Не более 75% Преобладание собственных средств свидетельствует о хорошем финансовом положении, а доминирование заемных средств — о вероятной неустойчивости в финансовом плане. Значение менее 50%, будучи показателем устойчивого финансового положения, одновременно указывает на неэффективность работы предприятия. Для правильной оценки нужно анализировать и другие финансово-экономические показатели.

4.2. Коэффициенты ликвидности, в том числе прогнозируемые при составлении прогнозного управленческого баланса инвестиционного коммерческого проекта со сроком государственной регистрации менее 12 месяцев

Анализ ликвидности

Коэффициент	Расчет и норматив
-------------	-------------------

	Формула	Рекомендуемый диапазон
Коэффициент текущей ликвидности	Оборотные активы / краткосрочные обязательства * 100	Не менее 100% Характеризует способность бизнеса погашать свои краткосрочные обязательства (налоги, з/п, прочие платежи и кредитную задолженность до 12 мес.) за счет оборотных активов, в норме это превышение оборотных средств над краткосрочными обязательствами.
Коэффициент абсолютной (мгновенной) ликвидности	(Ден. средства и их эквиваленты + краткосрочные фин.вложения за исключением ден.эквивалентов) / краткосрочные обязательства * 100	Не менее 20% Чаще всего, нормальным значением коэффициента абсолютной ликвидности предприятия считается 20% – это означает, что компания способна полностью покрыть 20% обязательств со сроком до 12 месяцев за счёт денежных средств и их эквивалентов.

4.3. Коэффициенты рентабельности, в том числе прогнозируемые при составлении прогнозного управленческого баланса инвестиционного коммерческого проекта со сроком государственной компании менее 12 месяцев

Анализ рентабельности

Коэффициент	Расчет и норматив	
	Формула	Рекомендуемый диапазон
Коэффициент чистой рентабельности продаж (или норма прибыли) , %	(Чистая прибыль / валовая выручка) *100	Чем показатель выше, тем лучше, будем отталкиваться от условно минимального значения 5%. Целесообразно сравнивать с аналогичным показателем по отрасли. Это индикатор контроля расходов, т.е. сколько с 1 руб. валовой выручки бизнес получает чистой прибыли.
Коэффициент рентабельности активов, %	(Чистая прибыль / Валюта баланса) *100	Норматив отсутствует. Целесообразно сравнивать с аналогичным показателем по отрасли. Это индикатор объема прибыли, которые генерируют все активы.

Коэффициент рентабельности собственного капитала, %	(Чистая прибыль/Собственный капитал) *100	Норматив отсутствует. Целесообразно сравнивать с аналогичным показателем по отрасли. Это индикатор объема чистой прибыли, которую генерируют собственные средства.
---	---	--

4.4. Период погашения кредиторской задолженности

Период погашения кредиторской задолженности — это отрезок времени, в течение которого предприятие пользуется заемными средствами. Данный показатель является индикатором деловой активности, который применяется экспертами при проведении анализа эффективности управления кредиторской задолженностью хозяйствующего субъекта. Измеряется упомянутый показатель в днях. Период погашения кредиторской задолженности, в днях = Отчетный период (365 дней) / Оборачиваемость кредиторской задолженности

4.5. Период оборота запасов

Период оборота запасов - показывает, на сколько дней хватит запаса товаров при текущем уровне производства (объемах торгового процесса при торговле покупными товарами). Или за сколько дней продается складской запас, как быстро получаем деньги, которые вложены в запасы.

Период оборота запасов, в днях = выручка / усредненное значение объема ТМЗ

4.6. Период погашения дебиторской задолженности

Период погашения дебиторской задолженности - индикатор эффективности отношений с клиентами, который показывает, как долго последние погашают свои счета. Коэффициент дает представление о платежной дисциплине покупателей.

Период погашения дебиторской задолженности, в днях = (360*Среднегодовая сумма дебиторской задолженности) / Выручка.

5. Денежные потоки инвестиционного коммерческого проекта

5.1. Чистый денежный поток (или NCF) инвестиционного проекта — это разница между входящим и исходящим потоками за определённый отрезок времени (месяц, шесть месяцев, год и т. д.).

Чистый денежный поток (NCF) = Входящие потоки (CI) – Исходящие потоки (CO)

5.2. Входящий денежный поток (или CI) - это все поступления денег, связанные с реализацией проекта. Он включает доходы от продаж, возврат инвестиций, поступления от продажи активов и другие источники. Входящий денежный поток является ключевым элементом для анализа финансовой эффективности проекта.

5.3. Исходящий денежный поток (или CO) инвестиционного проекта — это все затраты и выплаты, связанные с реализацией проекта. Он включает первоначальные инвестиции, операционные расходы, налоги, выплаты по кредитам и другие расходы. Исходящий денежный поток является важной частью финансового анализа, так как позволяет оценить, сколько средств нужно вложить в проект и какие расходы ожидаются в процессе его реализации.

5.4. При использовании данного метода обязательным условием является привлечение Поручителя, который должен одновременно соответствовать требованиям: быть связанной компанией с потенциальным ЛПИ/ЛПИ (юридически, организационно или родственно связанные субъекты, чьи отношения влияют на их экономическую деятельность), с момента государственной регистрации которой прошло более 5 лет; собственник компании — резидент РФ; рейтинг кредитоспособности не ниже «среднего».

6. Сроки и порядок проверки документов и информации

6.1. Документы и информация, предоставляемая потенциальными ЛПИ/ЛПИ, проверяется Оператором в соответствии с разделом 3 настоящего регламента в течение 3(трех) рабочих дней с даты получения полного пакета документов, необходимого для принятия решения.

6.2. Функционал платформы «НибблИнвест» по подаче инвестиционного предложения не доступен для потенциальных ЛПИ на период проверки документов и информации.

6.3. Оператор осуществляет проверку документов и всю полученную информацию, в том числе содержащуюся в Бюро кредитных историй, при каждом получении инвестиционного предложения от ЛПИ в срок не более 3 (трех) рабочих дней, с даты получения полного пакета документов, необходимого для принятия решения.

Периодичность получения информации в Бюро кредитных историй и иной информации ЛПИ при подаче очередной заявки на размещение инвестиционного предложения не должна превышать 35 календарных дней.

В случае, если ЛПИ одновременно соответствует таким требованиям, как: за крайние 24 месяца имеет на Платформе не менее 3-х закрытых займов; суммарное количество платежей за крайние 24 месяца (по закрытым и действующим) 18 и более; отсутствие просроченной задолженности за крайние 24 месяца; наличие Поручителя (связанной компании) в рассматриваемом инвестиционном предложении, то периодичность запроса информации в Бюро кредитных историй остается на усмотрении Оператора.

Запрос информации в Бюро кредитных историй по директору и учредителю/учредителям (как по физическим лицам) осуществляется при необходимости на усмотрение андеррайтера.

6.4. Оператор обновляет сведения и информацию о ЛПИ, которые имеют на платформе «НибблИнвест» действующие договора инвестирования (займа) из открытых источников и/или путем запроса информации у ЛПИ при необходимости.

6.5. Срок действия принятого положительного решения Оператора составляет не более 35 календарных дней, со дня следующего за датой принятия решения.

7. Правила определения результатов, полученных при проведении Скорингов

7.1. Оценка рейтинга кредитоспособности оценивается с учетом установленных Оператором показателей, в том числе определенных в п. 3 настоящего Регламента. Присвоение категории осуществляется в результате присвоения баллов, правила начисления которых определены в п. 3.1. настоящего регламента.

7.2. Оценка финансового положения оценивается с учетом установленных Оператором показателей, в том числе определенных в п. 3 настоящего регламента. Присвоение категории осуществляется в результате присвоения баллов, правила начисления которых определены в п. 3.2. настоящего Регламента.

7.3. Оценка рейтинга кредитоспособности проекта оценивается с учетом установленных Оператором показателей, в том числе определенных в п. 3 настоящего Регламента. Присвоение категории осуществляется в результате присвоения баллов, правила начисления которых определены в п. 3.3. настоящего регламента.

7.4. Оценка чистого денежного потока (NCF) инвестиционного проекта определяется в рублях.

Оценивается с учетом установленных Оператором показателей, в том числе определенных в п. 5 настоящего Регламента. Инвестиция является эффективной, если приход финансов больше их расхода, то есть NCF имеет положительное значение накопительным итогом на горизонтах 1, 2 и 3 года деятельности. Данная оценка применяется к потенциальным ЛПИ/ЛПИ – инвестиционным коммерческим проектам, срок регистрации которых не достиг 12 месяцев с момента государственной регистрации юридического лица или индивидуального предпринимателя.

7.5. Оператор не допускает потенциальных ЛПИ/ЛПИ к работе с платформой «НибблИнвест» значение показателей которых по рейтингу кредитоспособности, и по оценке финансового положения имеют категории ниже «среднего» за исключением наличия в поручителях связанных лиц, рейтинг кредитоспособности и/или финансового положения которых не ниже «хорошего».

7.6. Лимит денежных средств для потенциальных ЛПИ/ЛПИ рассчитывается индивидуально и зависит от среднегодовой выручки, сферы основной деятельности и прочих финансовых и нефинансовых (репутационных, деловых) факторов.

7.7. Диапазон процентной ставки для ЛПИ устанавливается на усмотрение Генерального директора.

8. Порядок привлечения третьих лиц при проведении Скоринга

8.1. Оператор в отдельных случаях, может привлечь третьих лиц для проведения Скоринга, о чем издается приказ Генерального директора, в котором необходимо отразить лицо (лиц) привлекаемое(ых) для скоринга, срок проверки такого скоринга не должен превышать срок, установленный настоящим регламентом.