

Методика оценки ЛПИ

МЕТОДИКА

оценки финансового состояния

лица, привлекающего инвестиции (ЛПИ)

и инвестиционных предложений

ПУБЛИЧНАЯ ВЕРСИЯ

ООО «ИНВЕСТОРИ»

Разработана на основании рекомендаций Банка России № 34-7-3/4851 от 26.08.2026

Настоящий документ является публичной версией методики и не содержит значений весов, пороговых значений и числовых параметров скоринговой модели.

РАЗДЕЛ 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Настоящая Методика устанавливает порядок и принципы оценки финансового состояния лица, привлекающего инвестиции (ЛПИ), а также оценки инвестиционных предложений на Инвестиционной платформе ООО «ИНВЕСТОРИ».

Методика разработана в соответствии с рекомендациями Банка России и применяется для обеспечения защиты прав и законных интересов инвесторов.

Оценка проводится на годовом горизонте и отражает текущее финансовое состояние ЛПИ. Результаты оценки регулярно обновляются и не могут использоваться в качестве единственного основания для принятия инвестиционных решений.

Методика утверждается единоличным или коллегиальным исполнительным органом ООО «ИНВЕСТОРИ» и хранится не менее 5 лет.

Настоящая Методика содержит три раздела: Модель оценки (анализ количественных и качественных факторов), Алгоритм определения результатов (шкала из 7 уровней) и Порядок валидации Модели.

К Потенциальному ЛПИ, его контролирующему лицу и руководителю (единоличному исполнительному органу) применяются требования, предусмотренные статьёй 14 Федерального закона № 259-ФЗ «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ», а также иные факторы, при наличии которых лицо не может являться ЛПИ. Соответствие требованиям проверяется на этапе прескоринга.

Методика применяется непрерывно. В периоды экономического спада, кризисных явлений и существенного изменения рыночной среды ООО «ИНВЕСТОРИ» проводит внеплановую валидацию Модели и пересматривает пороговые значения шкалы уровней и диапазоны доходности в сторону более консервативной оценки.

Дата начала применения Методики проставляется при её утверждении исполнительным органом ООО «ИНВЕСТОРИ».

РАЗДЕЛ 2. ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ

Термин	Определение
ЛПИ	Лицо, привлекающее инвестиции через Инвестиционную платформу ООО «ИНВЕСТОРИ»
Потенциальный ЛПИ	Лицо, обратившееся с заявкой на привлечение инвестиций
Скор-балл	Числовой результат оценки финансового состояния ЛПИ в диапазоне от 1 до 999
Уровень оценки	Одна из 7 категорий качества, соответствующая диапазону скор-балла
Дефолт ЛПИ	Неисполнение ЛПИ своих обязательств (подробное определение — в п. 2.1)
Инвестиционное предложение	Предложение ЛПИ о привлечении инвестиций на конкретных условиях
PD	Вероятность дефолта на годовом горизонте — ключевой показатель риска

2.1. Определение дефолта ЛПИ

Дефолтом признаётся наступление любого из следующих событий:

- истечение 10 рабочих дней с даты неисполнения денежных обязательств по договору займа или иному договору, заключённому в рамках платформы;

- вступление в законную силу решения суда о признании ЛПИ банкротом;
- введение в отношении ЛПИ процедуры наблюдения или конкурсного производства;
- отзыв лицензии у ЛПИ (для лицензируемых видов деятельности).

РАЗДЕЛ 3. ЭТАПЫ ОЦЕНКИ

Оценка проводится последовательно в три этапа. Переход на следующий этап возможен только при успешном прохождении предыдущего.

Этап	Наименование	Содержание
1	Прескоринг	Автоматическая проверка по перечню стоп-факторов. При наличии хотя бы одного — немедленный отказ без присвоения скор-балла.
2	Скоринг	Автоматический анализ количественных и качественных факторов по 6 группам. Присвоение итогового скор-балла от 1 до 999.
3	Андеррайтинг	Ручная верификация данных аналитиком платформы. Проводится для заявок, прошедших скоринг с результатом выше порогового значения.

Оценка инвестиционного предложения проводится только при наличии актуальной оценки финансового состояния ЛПИ. Актуальность оценки — не более 90 дней.

Прескоринг — стоп-факторы

Заявка отклоняется автоматически при наличии хотя бы одного из следующих признаков:

№	Стоп-фактор
1	Блокировка расчётного счёта по решению налогового органа
2	Существенная задолженность по налогам и сборам
3	Исполнительные листы / арбитражные решения на значительную сумму
4	Включение в реестр недобросовестных поставщиков (РНП)
5	

№	Стоп-фактор
	«Массовые» учредители или директора (по данным ФНС)
6	Недостаточный возраст бизнеса
7	Отрицательный размер собственного капитала
8	Непредставление отчётности в Росстат / ФНС
9	Возбуждённое дело о банкротстве или введение процедуры наблюдения
10	Включение в санкционные списки либо в перечни террористов и экстремистов (Росфинмониторинг)
11	Существенные расхождения между данными анкеты и открытыми источниками
12	Отсутствие реальной хозяйственной деятельности
13	Регистрация по «массовому» адресу
14	Текущие длительные просрочки в бюро кредитных историй

РАЗДЕЛ 4. СКОРИНГОВАЯ МОДЕЛЬ

Скоринговая модель основана на анализе количественных и качественных факторов, сгруппированных в 6 блоков. Итоговый скор-балл рассчитывается как взвешенная сумма результатов по всем группам факторов. Конкретные веса и пороговые значения являются коммерческой тайной ООО «ИНВЕСТОРИ» и не раскрываются.

Группы факторов оценки

Гр.	Наименование	Учитываемые показатели	Значимость
А	Финансовые коэффициенты	Долговая нагрузка, ликвидность, рентабельность, покрытие процентов, качество кредиторской задолженности	Высокий
Б	Динамика и размер бизнеса	Темп роста выручки, динамика прибыли, возраст компании	Высокий
В	Кредитная история	Скор-балл БКИ, платёжная дисциплина за 24 месяца	Высокий
Г	Отраслевые факторы	Отраслевой риск, концентрация контрагентов	Средний

Гр.	Наименование	Учитываемые показатели	Значимость
Д	Обеспечение и поддержка	Вид и качество залога (LTV), вхождение в финансово устойчивую группу	Средний
Е	Качественные факторы	Опыт и образование руководства, прозрачность структуры собственности	Базовый

Источниками данных для скоринга служат: бухгалтерская отчётность, банковские выписки, данные бюро кредитных историй (НБКИ, ОКБ — с согласия ЛПИ), сведения ФНС, ФССП, картотека арбитражных дел, сервисы проверки контрагентов.

Группа А. Финансовые коэффициенты

Анализируются на основании официальной бухгалтерской отчётности (формы 1 и 2) за 2 года и банковских выписок за 12 месяцев. Оцениваются:

- Долговая нагрузка (отношение долга к EBITDA)
- Текущая ликвидность (соотношение оборотных активов и краткосрочных обязательств)
- Рентабельность активов (ROA)
- Коэффициент покрытия процентных выплат (ISCR)
- Доля просроченной кредиторской задолженности

Группа Б. Динамика и размер бизнеса

Оценивается развитие бизнеса во времени:

- Среднегодовой темп роста выручки за последние 2 года
- Динамика чистой прибыли (устойчивость, тренд)
- Возраст бизнеса с даты государственной регистрации

Группа В. Кредитная история и платёжная дисциплина

Запрашивается с письменного согласия ЛПИ в НБКИ и ОКБ:

- Кредитный скор бюро кредитных историй

- История просрочек по всем обязательствам за 24 месяца

Группа Г. Отраслевые и макроэкономические факторы

- Уровень риска отрасли (перечень пересматривается ежегодно)
- Концентрация выручки на ключевых контрагентах

Группа Д. Обеспечение и внешняя поддержка

- Вид предоставляемого обеспечения и соотношение суммы займа к стоимости залога (LTV)
- Вхождение в финансово устойчивую группу компаний

Группа Е. Качественные факторы

Оцениваются в ходе андеррайтинга (интервью с собственником):

- Опыт работы руководства в отрасли и профильное образование
- Прозрачность структуры собственности и раскрытие бенефициарных владельцев

РАЗДЕЛ 5. ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Оценка инвестиционного предложения проводится на основе скор-балла ЛПИ с учётом характеристик конкретного предложения. При наличии факторов, повышающих или снижающих риск конкретного займа, применяются корректировки итоговой оценки.

Факторы, снижающие оценку инвестиционного предложения:

- Нецелевой характер займа (отсутствие чёткого назначения средств)
- Значительный срок займа без предоставления обеспечения
- Существенное увеличение долговой нагрузки по итогам привлечения
- Сумма займа, несопоставимая с масштабом деятельности ЛПИ

- Аффилированность с контрагентами или участниками платформы

Факторы, повышающие оценку инвестиционного предложения:

- Целевое финансирование с подтверждёнными контрактами или заказами
- Качественное залоговое обеспечение с низким LTV
- Государственные контракты или подтверждённый госзаказ
- Положительная кредитная история на платформе (повторный заёмщик без просрочек)
- Личное поручительство собственника бизнеса

При каждой оценке инвестиционного предложения дополнительно анализируется влияние нового займа на финансовое состояние ЛПИ: рассчитываются ключевые финансовые коэффициенты «после выдачи» и сравниваются с пороговыми значениями.

РАЗДЕЛ 6. ШКАЛА УРОВНЕЙ ОЦЕНКИ

По итогам оценки ЛПИ присваивается один из 7 уровней. Чем выше уровень — тем лучше финансовое состояние ЛПИ и тем ниже риск для инвесторов.

Уровень	Характеристика	Описание риска	Ориент. доходность
1	Неудовлетворительное	Высокий риск дефолта. Размещение инвестиционных предложений не допускается.	Отказ
2	Низкое	Риск дефолта выше среднего. Возможно размещение только при наличии обеспечения.	30 - 36% годовых
3	Ниже среднего	Повышенный риск. Размещение возможно только при наличии обеспечения.	24 - 30% годовых
4	Среднее	Умеренный риск. Финансовое	20 - 24% годовых

Уровень	Характеристика	Описание риска	Ориент. доходность
5	Выше среднего	состояние в целом удовлетворительное. Риск ниже среднего. Финансовые показатели стабильны.	16 - 20% годовых
6	Хорошее	Низкий риск. Устойчивые финансовые показатели.	12 - 16% годовых
7	Отличное	Очень низкий риск. Высокое качество финансового состояния.	10 - 12% годовых

Примечание. Диапазоны доходности носят ориентировочный характер и устанавливаются ООО «ИНВЕСТОРИ» в зависимости от рыночных условий. Целевой средневзвешенный уровень вероятности дефолта портфеля платформы не превышает 10%.

РАЗДЕЛ 7. СРОКИ ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНКИ

Ситуация	Срок / периодичность
Потенциальный ЛПИ	До заключения договора об оказании услуг по привлечению инвестиций
ЛПИ перед размещением	Перед каждым размещением, но не реже 1 раза в год
При уступке требований	Дата оценки должна быть не позднее 90 дней до даты уступки
При существенном ухудшении	Внеплановая оценка — незамедлительно

РАЗДЕЛ 8. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

При сообщении результата оценки ЛПИ платформа раскрывает следующую информацию:

№	Раскрываемая информация
1	Уровень оценки финансового состояния (от 1 до 7) и соответствующая характеристика
2	Дата расчёта оценки
3	

№	Раскрываемая информация
	До 4 факторов с наибольшей долей влияния на результат (с указанием их относительного веса в %)
4	Предупреждение: оценка не является окончательным решением об инвестировании
5	Результат на цветовой шкале 7 уровней
6	Диапазон ориентировочной доходности по присвоенному уровню
7	Предупреждение: результаты оценок разных операторов могут отличаться
8	Причины невозможности расчёта оценки (если применимо)

Информация, публикуемая на официальном сайте ООО «ИНВЕСТОРИ» (investore.club):

- Описание трёх этапов оценки (прескоринг, скоринг, андеррайтинг)
- Перечень стоп-факторов прескоринга
- Описание групп факторов скоринговой модели
- Шкала 7 уровней с диапазонами доходности
- Предупреждения об условном характере оценки и её ограничениях

РАЗДЕЛ 9. ВАЛИДАЦИЯ МОДЕЛИ

ООО «ИНВЕСТОРИ» проводит периодическую валидацию скоринговой модели в целях подтверждения её актуальности и прогностической силы.

Периодичность:

- Плановая — не реже 1 раза в 3 года
- Внеплановая — при существенном изменении рыночных условий
- После устранения замечаний Банка России

Оцениваемые характеристики модели:

- Дифференцирующая способность — способность различать «хороших» и «плохих» заёмщиков
- Прогностическая способность — точность прогноза вероятности дефолта

- Стабильность — сохранение характеристик модели во времени

По результатам валидации оценивается возможность дальнейшего применения модели. При необходимости в модель вносятся корректировки.

РАЗДЕЛ 10. ОГРАНИЧЕНИЯ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ

Результат оценки финансового состояния ЛПИ и инвестиционного предложения:

- носит информационный характер и не является рекомендацией к инвестированию;
- отражает финансовое состояние ЛПИ на дату проведения оценки и может изменяться при изменении данных;
- рассчитан на годовом горизонте — он не отражает долгосрочных тенденций;
- может отличаться от результатов оценки, проведённой другими операторами инвестиционных платформ;
- не является гарантией исполнения ЛПИ своих обязательств.

Инвесторы самостоятельно несут риски, связанные с инвестированием, и принимают инвестиционные решения на основе собственного анализа и суждения. ООО «ИНВЕСТОРИ» не несёт ответственности за убытки инвесторов, возникшие вследствие изменения финансового состояния ЛПИ после проведения оценки.

ООО «ИНВЕСТОРИ» · investore.club

Настоящий документ является публичной версией внутренней методики оценки.

Коммерческие параметры модели (веса, пороги, баллы) не раскрываются и составляют коммерческую тайну.