

3. Скоринговая оценка рейтингов кредитоспособности и финансового положения

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 в одну из категорий: «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 «хорошего» для возможного размещения инвестиционного предложения. Если Поручитель имеет рейтинг ниже «хорошего», возможно рассмотреть Поручителя в рамках анализа финансового положения (п.3.2. настоящего регламента).

3.2. Анализ финансового положения – 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 при финансовом положении Поручителя не ниже категории - «хорошее».

4. Перечень оцениваемых показателей потенциальных ЛПИ/ЛПИ вне рамок скорингов рейтинга кредитоспособности и финансового положения

4.1. Коэффициенты устойчивости и кредитоспособности

Анализ устойчивости и платежеспособности

Коэффициент	Расчет и норматив	
	Формула	Рекомендуемый диапазон
Коэффициент финансовой независимости.	Собственный капитал / валюта баланса	$\geq 0,5$ (не менее 0,3 для микропредприятий) Характеризует степень финансовой независимости от внешнего финансирования, это информация о долгосрочной стабильности.
Коэффициент общей платежеспособности	Валюта баланса / заемный капитал	$\geq 0,7$ Характеризует долю средств, вложенных собственниками предприятия в его имущество, определяет степень независимости от кредиторов.
Коэффициент задолженности	Заемный капитал / собственный капитал	$\leq 0,75$ Преобладание собственных средств свидетельствует о хорошем финансовом положении, а доминирование заемных средств — о вероятной неустойчивости в финансовом плане. Значение менее 0,5, 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

Анализ ликвидности

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

	Формула	Рекомендуемый диапазон
Коэффициент текущей ликвидности	Оборотные активы / краткосрочные обязательства	>1,0 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 + краткосроч. фин. вложения за исключением ден. эквивалентов / краткосрочные обязательства	>0,2 Чаще всего, нормальным значением коэффициента абсолютной ликвидности предприятия считается 0,2 – 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

Анализ рентабельности

Коэффициент	Расчет и норматив	
	Формула	Рекомендуемый диапазон
Коэффициент чистой рентабельности продаж, %	$(\text{Чистая прибыль} / \text{валовая выручка}) * 100$	Норматив отсутствует. 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, %	$(\text{Чистая прибыль} / \text{Валюта баланса}) * 100$	Норматив отсутствует. Целесообразно сравнивать с аналогичным показателем по отрасли. Это индикатор объема прибыли, которые генерируют все активы.
Коэффициент рентабельности собственного	$(\text{Чистая прибыль} / \text{Собственный капитал}) * 100$	Норматив отсутствует. Целесообразно сравнивать с аналогичным показателем по отрасли.

капитала, %		Это индикатор объема чистой прибыли, которую генерируют собственные средства.
-------------	--	---

4.4. Чистая норма прибыли

Чистая норма прибыли — это показатель, характеризующий долю чистой прибыли в сумме выручки за отчетный период. Иными словами, это показатель чистой прибыли организации на 1 рубль выручки. Иногда норму чистой прибыли еще называют доходностью капитала или рентабельностью по чистой прибыли.

Норма чистой прибыли, руб. = (Чистая прибыль (убыток) / Выручка) * 100%

Чем показатель выше, тем лучше, будем отталкиваться от условно минимального значения 5%.

4.5. 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

4.6. 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

4.7. 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.

4.8. Доля вноса к чистой прибыли

Данный коэффициент дает информацию о том, какая часть нераспределенной прибыли направляется на ежемесячные взносы по кредитам, займам, лизингам.

Коэффициент доли вноса по кредитам = (ежемесячный взнос по кредитам и займам / нераспределенная прибыль) * 100%

5. Сроки и порядок проверки документов и информации

Лист оценки потенциального ЛПИ/ЛПИ

Наименование потенциального ЛПИ/ЛПИ			
ИНН			
Дата оценки			
Перечень предоставленных документов для оценки:			
1.			
2.			
3...			
Дополнительные отметки (документы предоставлены не в полном объеме, не подлежат ввиду их плохого качества и пр.):			
Критерий оценки		Результат (категория)	Примечание
Рейтинг кредитоспособности			
Финансовое положение			
Финансовые коэффициенты (информационно) на дату дд.мм.гггг			
Показатель	Рекомендуемое значение	Факт на дату	Проверка на соответствие
Доля собственного капитала к валюте баланса (коэффициент финансовой независимости) для <u>микропредприятий</u> , %	не менее 50 %		
Доля собственного капитала к валюте баланса (коэффициент финансовой независимости) для <u>малых и средних предприятий</u> , %	не менее 30 %		
Соотношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к валюте баланса (коэффициент финансовой устойчивости), %	не менее 60 %		
Отношение валюты баланса к заемному капиталу (коэффициент общей платежеспособности), %	не менее 70 %		
Отношение заемного капитала к собственному капиталу (коэффициент задолженности), %	не более 75 %		
Отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам (коэффициент быстрой ликвидности), %	не менее 100 %		
Отношение общей суммы денежных средств и денежных эквивалентов компании к ее текущим обязательствам (коэффициент абсолютной или мгновенной ликвидности), %	не менее 20 %		
Соотношение чистой прибыли к общей сумме выручки от реализации (коэффициент чистой рентабельности продаж ROS), %	не менее 5%		
Отношение прибыли к средней стоимости всех активов предприятия (коэффициент рентабельности активов ROA), %	нет норматива		
Отношение чистой прибыли бизнеса к вложенным в него деньгам (коэффициент рентабельности собственного капитала ROE),	нет норматива		

%			
Период погашения кредиторской задолженности, дни	нет норматива		
Период погашения дебиторской задолженности, дни	нет норматива		
Период оборота запасов, дни	нет норматива		
Доля вноса к чистой прибыли (при составлении управленческого ОПиУ на дату рассмотрения заявки), %	не более 75 %		
Комментарий по решению:			
Результаты скорингов и финансового анализа:			
Ф.И.О. и подпись ответственного сотрудника			
Дата оценки			

Лист оценки потенциального Поручителя/Поручителя

Наименование потенциального Поручителя/Поручителя		
ИНН		
Дата оценки		
Перечень предоставленных документов для оценки:		
1.		
2.		
3...		
Дополнительные отметки (документы предоставлены не в полном объеме, не подлежат ввиду их плохого качества и пр.):		
Критерий оценки	Результат (категория)	Примечание
Рейтинг кредитоспособности		
Финансовое положение		
Комментарий по решению:		
Результаты скорингов и финансового анализа:		
Ф.И.О. и подпись ответственного сотрудника		
Дата оценки		