

Методика расчета показателей

PD (вероятность дефолта) и LGD (потери при банкротстве)

для корректировки справедливой стоимости актива при возникновении события, ведущего к обесценению для применения при оценке справедливой стоимости чистых активов, рассчитываемых для составления отчетности (Справка о стоимости чистых активов, в том числе стоимости активов (имущества), акционерного инвестиционного фонда (паевого инвестиционного фонда))

Новосибирск 2020г.

Индивидуальная методика управляющей компания на основании анализа доступной информации о наблюдаемом уровне дефолтов (PD) и ожидаемых потерь (LGD) в прошлых периодах

В связи с отсутствием у Управляющей компании собственных статистических данных, основанных на исторических наблюдениях, в отношении определения коэффициента вероятности дефолта (PD) контрагента в основу расчета и формирования данных для матричного метода легли статистические данные на основе отраслевых аудиторских практик, предоставленные консультационной компанией, имеющей достаточный опыт работы по аудиту и оценочной деятельности, в соответствии с договором об оказании консультационных услуг.

Таким образом, в качестве Матричного метода расчета коэффициента PD использованы Рабочие таблицы по определению вероятности дефолта контрагента с использованием статистических данных на основе отраслевых аудиторских практик, которые составлены для группы контрагентов: заемщики, кредитные организации, брокеры, иные дебиторы, эмитенты.

В случае выявления признаков обесценения в отношении актива управляющая компания оформляет внутренний документ, на основании которого вносятся (не вносятся при наличии признаков обесценения и обоснования) корректировки в справедливую стоимость актива.

Порядок определения величины PD и LGD при наличии признаков обесценения до фактической просрочки.

Для обобщения статистических данных группы дебиторов/контрагентов решено обобщить по следующим признакам:

- Дебитор/контрагент относится к рейтинговой группе I
- Дебитор/контрагент относится к рейтинговой группе II
- Дебитор/контрагент относится к рейтинговой группе III
- Дебитор/контрагент образован более 3-х лет назад и уставный капитал более 100 тыс. руб. (одновременное выполнение условий)
- Дебитор/контрагент образован менее 3-х лет назад и/или уставный капитал менее 100 тыс. руб.
- Физические лица и ИП, в отношении которых отсутствует решение суда о банкротстве и не удовлетворяющие ни одному из условий*
- Физические лица и ИП, удовлетворяющие хотя бы одному из условий, *

*Условия для физических лиц и индивидуальных предпринимателей:

- Наличие судебных претензий, исполнительных листов или иной информации об уклонении физического лица от оплаты задолженностей или несвоевременной уплате задолженностей;
- Наличие информации об отклонении от уплаты налогов;
- Гражданство, отличное от российского;
- Возраст, моложе 20 и старше 60 лет.

Группа дебиторов/ контрагентов	Вероятность дефолта (PD)	Ожидаемые потери (LGD)
Дебитор/контрагент относится к рейтинговой группе I	на основании публичных доступных данных по вероятностям дефолта (PD) одного из международных рейтинговых агентств	0,00
Дебитор/контрагент относится к рейтинговой группе II		0,00
Дебитор/контрагент относится к рейтинговой группе III		0,05
Дебитор/контрагент образован более 3-х лет назад и уставный капитал более 100 тыс. руб. (одновременное выполнение условий)	0,05	0,05
Дебитор/контрагент образован менее 3-х лет назад и/или уставный капитал менее 100 тыс. руб.	0,10	0,10
Физические лица и ИП, в отношении которых отсутствует решение суда о банкротстве и не удовлетворяющие ни одному из условий*	0,10	0,01
Физические лица и ИП, удовлетворяющие хотя бы одному из условий, *	0,15	0,10

Данные значения были получены управляющей компанией на основе обобщения собственных статистических данных по дефолтам и общедоступной информации.

Порядок определения величины PD и LGD при наличии признаков обесценения при фактической просрочке.

Для обобщения статистических данных группы дебиторов/контрагентов решено обобщить по следующим признакам:

- Дебитор/контрагент относится к рейтинговой группе I
- Дебитор/контрагент относится к рейтинговой группе II
- Дебитор/контрагент относится к рейтинговой группе III
- Дебитор/контрагент образован более 3-х лет назад и уставный капитал более 100 тыс. руб. (одновременное выполнение условий)
- Дебитор/контрагент образован менее 3-х лет назад и/или уставный капитал менее 100 тыс. руб.
- Физические лица и ИП, в отношении которых отсутствует решение суда о банкротстве и не удовлетворяющие ни одному из условий*
- Физические лица и ИП, удовлетворяющие хотя бы одному из условий, *

*Условия для физических лиц и индивидуальных предпринимателей:

- Наличие судебных претензий, исполнительных листов или иной информации об уклонении физического лица от оплаты задолженностей или несвоевременной уплате задолженностей;
- Наличие информации об отклонении от уплаты налогов;
- Гражданство, отличное от российского;
- Возраст, моложе 20 и старше 60 лет.

Для обобщения статистических данных сроки просрочки решено разделить по следующим срокам:

- при просрочке от 10 до 30 дней
- при просрочке от 31 до 90 дней
- при просрочке свыше 90 дней

На основе статистических данных устанавливается следующая зависимость величины PD от факта наличия просрочек оплаты:

Группа контрагентов	Срок просроченной задолженности от 30 до 60 дней	Срок просроченной задолженности от 61 до 90 дней	Срок просроченной задолженности выше 90 дней
контрагент образован более 3-х лет назад и уставный капитал более 100 тыс. руб. (одновременное выполнение условий)	20%	50%	100%
контрагент образован менее 3-х лет назад и/или уставный капитал менее 100 тыс. руб.	50%	70%	100%
Физические лица и ИП, удовлетворяющие	20%	50%	100%

всем условиям*			
Физические лица и ИП, не удовлетворяющие одному из условий*	50%	70%	100%

На основе статистических данных устанавливается следующая зависимость величины LGD от факта наличия просрочек оплаты:

Группа дебиторов/ контрагентов	Ожидаемые потери (LGD) при просрочке от 10 до 30 дней	Ожидаемые потери (LGD) при просрочке от 31 до 90 дней	Ожидаемые потери (LGD) при просрочке свыше 90 дней
Дебитор/контрагент относится к рейтинговой группе I	0,00	0,10	0.7
Дебитор/контрагент относится к рейтинговой группе II	0,01	0,10	0.8
Дебитор/контрагент относится к рейтинговой группе III	0,05	0,15	0.9
Дебитор/контрагент образован более 3-х лет назад и уставный капитал более 100 тыс. руб. (одновременное выполнение условий)	0,05	0,15	1
Дебитор/контрагент образован менее 3-х лет назад и/или уставный капитал менее 100 тыс. руб.	0,10	0,20	1
Физические лица и ИП, в отношении которых отсутствует решение суда о банкротстве и не удовлетворяющие ни одному из условий*	0,10	0,30	1
Физические лица и ИП, удовлетворяющие хотя бы одному из условий, *	0,30	0,50	1

*Условия для физических лиц и индивидуальных предпринимателей:

- Наличие судебных претензий, исполнительных листов или иной информации об уклонении физического лица от оплаты задолженностей или несвоевременной уплате задолженностей;
- Наличие информации об отклонении от уплаты налогов;
- Гражданство, отличное от российского;
- Возраст, моложе 20 и старше 60 лет.

В случае принятия решения о признании физического или юридического лица банкротом, значения PD и LGD считаются равными 1 с даты опубликования такого решения.

Вероятность дефолта (PD) на иные сроки (отличные от 1 года) оценивается пропорционально сроку вероятности дефолта на горизонте 1 год по формуле:

$$PD_i = PD * \frac{D_i}{T}$$

где,

PD_i – вероятность дефолта на срок от даты расчета до даты погашения/оферты.

PD – вероятность дефолта эмитента/дебитора на горизонте 1 год;

D_i – количество календарных дней до погашения/оферты;

T – количество календарных дней в году, в котором осуществляется расчет PD_i .

Величина PD принимается равной 1 при фактической просрочке обязательства контрагентом.

Потери при банкротстве (LGD) определяются следующим образом:

$$LGD = 1 - RR,$$

где:

RR (recovery rate) – ожидаемый процент возврата по просроченным выплатам.

В качестве источника об ожидаемом проценте возврата используются данные о доле удовлетворенных требований в процентах, при банкротстве юридических лиц по данным Единого федерального реестра юридически значимых сведений о фактах деятельности юридических лиц, индивидуальных предпринимателей и иных субъектов экономической деятельности за 2019 г. (<https://fedresurs.ru/news/2786ef0b-0771-499a-941e-20499b3d2dee?attempt=1>)