



ОБЪЕДИНЕННАЯ ЛИЗИНГОВАЯ АССОЦИАЦИЯ
197342, Санкт-Петербург, наб. Черной речки, д 47., оф. 304
тел./факс (812) 702-50-52
e-mail: <http://www.assocleasing.ru/>

Утверждено
Советом ОЛА
27.12.22



Утверждено
Экспертным Советом ОЛА по
бухгалтерскому и налоговому учету
21.12.22

Рекомендация ОЛА-ФСБУ-Р5/2022

ПРИМЕНЕНИЕ МОДЕЛИ ОЖИДАЕМЫХ КРЕДИТНЫХ УБЫТКОВ ЛИЗИНГОВЫМИ КОМПАНИЯМИ

СОДЕРЖАНИЕ

№	Наименование	Страница
1	Описание проблемы	3
2	Решение	3
3	Основа для выводов	6
4	Иллюстративный пример	8

ОПИСАНИЕ ПРОБЛЕМЫ

В соответствии с пунктом 38 ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды» чистая стоимость инвестиции в аренду проверяется лизинговыми компаниями на обесценение в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». При этом, МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» не содержит детальной методологии в части оценки резерва под ожидаемые кредитные убытки. Стандарт определяет общие подходы, которые требуют анализа исторической и прогнозной информации, а также значительных профессиональных суждений. Ввиду того, что зачастую прогнозная, а также наблюдаемая рыночная информация бывает труднодоступной или недоступной, а для формирования профессионального суждения требуется применение различных статистических моделей, на практике оценка резерва под ожидаемые кредитные убытки вызывает большую сложность. В этой связи необходимо обобщить имеющуюся в лизинговой отрасли практику для оценки резерва под ожидаемые кредитные убытки по чистой инвестиции в аренду и дебиторской задолженности лизингополучателей.

РЕШЕНИЕ

1. Резерв под ожидаемые кредитные убытки формируется способом, который отражает:

- непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов;
- временную стоимость денег;
- обоснованную и подтвержденную информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат или усилий.

При оценке ожидаемых кредитных убытков лизинговая компания не должна обязательно идентифицировать все возможные сценарии. Однако она должна принять во внимание риск или вероятность возникновения кредитного убытка путем отражения возможности возникновения кредитного убытка и возможности невозникновения кредитного убытка, даже если возможность возникновения кредитного убытка очень мала (как минимум, два сценария).

2. Если лизинговая компания располагает обоснованной и подтверждаемой информацией, которая без чрезмерных затрат или усилий доступна для оценки ожидаемых кредитных убытков за весь срок по отдельному договору, то такая оценка проводится на индивидуальной основе и является взвешенной с учетом вероятности оценкой приведенной стоимости всех ожидаемых недополученных денежных средств за весь ожидаемый срок действия договора (как указано выше, рассматриваются, как минимум, два сценария). Такая информация, например, может быть доступна для индивидуально существенных договоров лизинга со значительно отличающимися характеристиками по сравнению с другими договорами из лизингового портфеля.

Если лизинговая компания не располагает обоснованной и подтверждаемой информацией, которая без чрезмерных затрат или усилий доступна для оценки ожидаемых кредитных убытков за весь срок по отдельному договору (что типично для большого количества индивидуально несущественных договоров лизинга со схожими характеристиками кредитного риска), то ожидаемые кредитные убытки за весь срок необходимо признавать на групповой (коллективной) основе, которая предполагает рассмотрение всесторонней информации о кредитном риске. Такая всесторонняя

информация должна включать не только данные о просроченных платежах, но и всю значимую кредитную информацию, в том числе прогнозную макроэкономическую информацию, чтобы аппроксимировать результат, который был бы получен на уровне отдельного договора при признании ожидаемых кредитных убытков за весь срок в случае значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания.

Лизинговая компания может в своей учетной политике установить специальные критерии для договоров лизинга, оценка ожидаемых кредитных убытков по которым будет осуществляться на индивидуальной основе. Например, лизинговая компания может оценивать ожидаемые кредитные убытки на индивидуальной основе для ряда существенных договоров лизинга со значительно отличающимися характеристиками по сравнению с другими договорами из лизингового портфеля, установив количественный параметр существенности и / или качественные критерии, характеризующие отличные свойства кредитного риска (примеры таких критериев указаны в Приложении 1 «Иллюстративный пример» к настоящей Рекомендации). С другой стороны, лизинговая компания также может оценивать ожидаемые кредитные убытки на групповой (коллективной) основе по всему лизинговому портфелю, если он не характеризуется существенными отличиями в свойствах кредитного риска.

3. В зависимости от диверсифицированности своей клиентской базы лизинговая компания может группировать свой лизинговый портфель в соответствующие группы, если ее прошлый опыт возникновения кредитных убытков свидетельствует о значительно отличающихся характеристиках возникновения убытков для различных клиентских сегментов. Примеры критериев, которые могут использоваться для группировки активов, включают в себя географический регион, отрасль лизингополучателя, тип предмета лизинга, рейтинги лизингополучателей (при наличии) и так далее.

В случае схожести лизингового портфеля по критериям кредитного риска, отсутствия его существенной диверсифицированности компания может оценивать ожидаемые кредитные убытки на коллективной основе в рамках всего лизингового портфеля без его сегментации.

4. Для целей оценки резерва под ожидаемые кредитные убытки лизинговые компании определяют текущее состояние финансовых активов в зависимости от изменений их подверженности кредитному риску. Оценка производится на основе профессионального суждения. При этом выделяют следующие стадии (или этапы) жизни финансовых активов в рамках договоров лизинга:

- активы без значительного увеличения кредитного риска,
- активы, по которым произошло значительное увеличение кредитного риска,
- кредитно-обесцененные активы, в том числе активы, по которым произошел дефолт (дефолтные активы).

В случае отсутствия иных свидетельств значительного увеличения кредитного риска по договору лизинга или группе договоров лизинга, лизинговая компания использует допущение, что если предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 30 дней, то кредитный риск значительно увеличился с момента первоначального признания.

В случае отсутствия иных свидетельств кредитного обесценения лизинговая компания использует допущение, что кредитное обесценение возникает в момент дефолта по договору лизинга, который наступает не позже, чем когда финансовый актив просрочен на 90 дней.

Лизинговая компания имеет право опровергнуть указанное выше допущение, только если у нее имеется обоснованная и подтверждаемая информация, доступная без чрезмерных затрат или усилий, которая показывает, что кредитный риск не увеличился

значительно с момента первоначального признания, даже при условии, что предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 30 дней; и если она располагает обоснованной и подтверждаемой информацией, демонстрирующей, что использование критерия дефолта, предусматривающего большую задержку платежа, чем 90 дней, является более уместным.

Кроме того, лизинговая компания может дополнительно к указанному выше критерию срока просрочки платежей установить иные качественные критерии, согласно которым момент значительного увеличения кредитного риска и / или момент, когда актив стал кредитно-обесцененным, может наступить раньше, чем согласно критерию срока просрочки платежей (примеры таких критериев указаны в Приложении 1 «Иллюстративный пример» к настоящей Рекомендации).

Следовательно, только лишь критерия срока просрочки платежей может быть недостаточно для обоснованного определения, к какой из указанных выше стадий (или этапов) жизни относится конкретный финансовый актив. Так, например, если по финансовому активу ранее произошло значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, но по состоянию на отчетную дату он более не просрочен или просрочен на срок менее 30 дней, то данный факт может не означать, что признаки значительного увеличения кредитного риска перестали существовать (если в соответствии с установленными качественными критериями не было улучшения кредитного риска по соответствующему финансовому активу до низкого уровня). Аналогичная логика также применима для договоров, которые ранее выходили в дефолт, но по состоянию на отчетную дату финансовые активы по ним просрочены на срок менее 90 дней (могут быть определены как кредитно-обесцененные).

Для активов без значительного увеличения кредитного риска резерв под ожидаемые кредитные убытки оценивается в сумме, равной 12-месячным кредитным убыткам. Для активов, по которым произошло значительное увеличение кредитного риска, и для кредитно-обесцененных активов резерв под ожидаемые кредитные убытки определяется за весь срок этих активов.

В случае соответствующего выбора в своей учетной политике в отношении чистой инвестиции в аренду и дебиторской задолженности лизингополучателей лизинговая компания всегда должна оценивать оценочный резерв под убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок вне зависимости от момента значительного увеличения кредитного риска.

5. Расчет резерва по модели ожидаемых кредитных убытков осуществляется на каждую отчетную дату с использованием статистических и финансовых моделей, оценок, основанных на профессиональном суждении специалиста компании. В частности, предметом оценки является выявление критериев обесценения финансовых активов, определение уровня кредитного риска по каждому договору лизинга, лизингополучателю или их группе, вероятность неоплаты задолженности (далее – дефолт), период неоплаты, предполагаемый размер убытка и другие метрики.

6. В связи с тем, что зачастую лизинговый портфель, в основном, состоит из договоров лизинга со схожими характеристиками и существенно не диверсифицирован, анализ, осуществляемый на каждую отчетную дату, не должен быть сложным. Данное требование реализуется путем определения величины средних кредитных убытков, взвешенных с учетом вероятности. В таком случае оценка ожидаемых кредитных убытков рассчитывается по следующей формуле:

$$ECL = PD \cdot LGD \cdot EAD,$$

где

ECL – величина ожидаемых кредитных убытков;

PD – оценочное значение вероятности наступления дефолта в течение применимого промежутка времени, определяемого в соответствии с пунктом 4 настоящей Рекомендации;

LGD – оценочная величина убытков при дефолте;

EAD – сумма задолженности под риском дефолта (подверженности кредитному риску при дефолте), которая представляет собой сумму чистой инвестиции в аренду и просроченной дебиторской задолженности лизингополучателя с НДС на момент предполагаемого дефолта.

7. Оценочные значения вероятности наступления дефолта (PD), величины убытка при дефолте (LGD), подверженности кредитному риску при дефолте (EAD), а также корректировок данных значений на основе прогнозных макроэкономических показателей (примеры показателей и их источников представлены в Приложении 1 «Иллюстративный пример» к настоящей Рекомендации, в подразделе «Определение макроэкономического корректирующего коэффициента») определяются на основе внутренних статистических данных и разработанных лизинговой компанией статистических моделей. Обобщенный подход к оценке ожидаемых кредитных убытков на коллективной основе в отношении чистой стоимости инвестиции в аренду приведен в Приложении 1 «Иллюстративный пример» настоящей Рекомендации.

8. Подход, описанный в пунктах 6 – 7 настоящей Рекомендации, применяется для оценки ожидаемых кредитных убытков сообразно рассматриваемому временному горизонту (12 месяцев, либо весь срок действия договора лизинга). При этом для кредитно-обесцененных финансовых активов вероятность наступления дефолта (PD) принимается равной 100%.

ОСНОВА ДЛЯ ВЫВОДОВ

В соответствии с пунктом 38 ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды» чистая стоимость инвестиции в аренду проверяется на обесценение в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».

В соответствии с пунктом B5.5.28 МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» ожидаемые кредитные убытки являются взвешенной с учетом вероятности оценкой кредитных убытков (т.е. приведенной стоимостью всех ожидаемых недополучений денежных средств) за весь ожидаемый срок обращения финансового инструмента. Недополучение денежных средств - это разница между денежными потоками, причитающимися организации в соответствии с договором, и денежными потоками, которые организация ожидает получить. Поскольку ожидаемые кредитные убытки учитывают сумму и сроки выплат, кредитный убыток возникает даже в том случае, если организация ожидает получить всю сумму в полном объеме, но позже, чем предусмотрено договором.

В соответствии с пунктом B5.5.4 МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» если организация не располагает обоснованной и подтверждаемой информацией, которая без чрезмерных затрат или усилий доступна для оценки ожидаемых кредитных убытков за весь срок по отдельному инструменту, то ожидаемые кредитные убытки за весь срок необходимо признавать на групповой основе, которая предполагает рассмотрение всесторонней информации о кредитном риске.

Согласно пункту 5.5.18 МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» при оценке ожидаемых кредитных убытков организация не должна обязательно идентифицировать все возможные сценарии. Однако она должна принять во внимание риск или вероятность

возникновения кредитного убытка путем отражения возможности возникновения кредитного убытка и возможности невозникновения кредитного убытка, даже если возможность возникновения кредитного убытка очень мала.

Согласно пункту B5.5.42 МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» оценка ожидаемых кредитных убытков должна отражать непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, которая определяется путем анализа диапазона возможных результатов. На практике такой анализ необязательно должен быть сложным. В некоторых случаях относительно простое моделирование без большого количества подробных симуляций сценариев будет достаточным. Например, средние кредитные убытки по большой группе финансовых инструментов с общими характеристиками риска могут быть обоснованной оценкой суммы, взвешенной с учетом вероятности.

В соответствии с пунктами B5.5.51 и B5.5.52 МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» организация не обязана осуществлять исчерпывающий поиск информации, но должна учитывать всю обоснованную и подтверждаемую информацию, которая доступна без чрезмерных затрат или усилий и уместна для оценки ожидаемых кредитных убытков, включая влияние ожидаемых досрочных погашений. Используемая информация должна включать факторы, специфичные для заемщика, общие экономические условия и оценку как текущего, так и прогнозируемого развития условий по состоянию на отчетную дату. Организация может использовать различные источники данных, которые могут быть как внутренними (специфичными для организации), так и внешними. Возможные источники данных включают в себя внутренний прошлый опыт возникновения кредитных убытков, внутренние рейтинги, опыт возникновения кредитных убытков других организаций и внешние рейтинги, отчеты и статистические данные. Информация прошлых периодов является важной отправной точкой или базой для оценки ожидаемых кредитных убытков. Однако организация должна корректировать данные прошлых периодов, например, опыт возникновения кредитных убытков, на основе текущих наблюдаемых данных для отражения влияния текущих условий и прогнозов относительно будущих условий, которые не влияли на период, лежащий в основе данных прошлых лет, а также для исключения влияния условий в прошлых периодах, которые не являются уместными для будущих денежных потоков, предусмотренных договором. В некоторых случаях, в зависимости от характера информации прошлых периодов и того, когда она рассчитывалась, в сравнении с обстоятельствами по состоянию на отчетную дату и характеристиками рассматриваемого финансового инструмента, наилучшей обоснованной и подтверждаемой информацией может быть нескорректированная информация прошлых периодов.

ИЛЛЮСТРАТИВНЫЙ ПРИМЕР

Как указано в пункте 2 раздела «Решение» настоящей Рекомендации: если лизинговая компания располагает обоснованной и подтверждаемой информацией, которая без чрезмерных затрат или усилий доступна для оценки ожидаемых кредитных убытков за весь срок по отдельному договору, то такая оценка проводится на индивидуальной основе и является взвешенной с учетом вероятности оценкой приведенной стоимости всех ожидаемых недополученных денежных средств за весь ожидаемый срок действия договора. Лизинговая компания может в своей учетной политике установить специальные критерии для договоров лизинга, оценка ожидаемых кредитных убытков по которым будет осуществляться на индивидуальной основе. Например, лизинговая компания может оценивать ожидаемые кредитные убытки на индивидуальной основе для ряда существенных договоров лизинга со значительно отличающимися характеристиками по сравнению с другими договорами из лизингового портфеля, установив количественный параметр существенности и качественные критерии, характеризующие отличные свойства кредитного риска (возможные примеры таких качественных критериев – тип предмета лизинга; отрасль лизингополучателя; географическое положение лизингополучателя; внешние и/или внутренние кредитные рейтинги лизингополучателя; иные специфические (нестандартные) характеристики конкретного лизингополучателя, предмета лизинга и / или договора лизинга; договоры лизинга, заключенные со связанными сторонами лизинговой компании; договоры лизинга, заключенные на нерыночных условиях и пр.).

В данном иллюстративном примере рассматривается обобщенный подход к оценке ожидаемых кредитных убытков на коллективной (групповой) основе в отношении чистой стоимости инвестиции в аренду.

При применении подхода к оценке ожидаемых кредитных убытков на коллективной основе лизинговая компания также может группировать договоры лизинга на основе общих характеристик кредитного риска с целью облегчения анализа, обеспечивающего своевременную идентификацию значительного увеличения кредитного риска, то есть группировать договоры лизинга в отдельные страты (сегменты), которые характеризуются различными в значительной степени характеристиками кредитного риска (примеры критериев указаны выше). При этом, если лизинговая компания в ходе анализа кредитного риска определяет, что весь ее лизинговый портфель обладает схожими общими характеристиками кредитного риска, то она может считать весь свой лизинговый портфель единственной стратой для целей применения подхода к оценке ожидаемых кредитных убытков на коллективной основе.

Как указано в пункте 4 раздела «Решение» настоящей Рекомендации для целей оценки резерва под ожидаемые кредитные убытки лизинговые компании выделяют:

- активы без значительного увеличения кредитного риска (стадия или этап жизни договора лизинга 1),
- активы, по которым произошло значительное увеличение кредитного риска (стадия или этап жизни договора лизинга 2),
- кредитно-обесцененные активы, в том числе дефолтные активы (стадия или этап жизни договора лизинга 3).

В своей учетной политике лизинговая компания устанавливает критерии для определения момента перехода договора лизинга в стадию (этап) 2 и 3 соответственно.

При этом в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» лизинговая компания в общем случае использует допущение, что если предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 30 дней, то кредитный риск значительно увеличился с момента первоначального признания (момент перехода договора лизинга в стадию (этап)

2); и если предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 90 дней, то наступил дефолт (момент перехода договора лизинга в стадию (этап) 3).

Лизинговая компания имеет право опровергнуть указанное выше допущение, только если у нее имеется обоснованная и подтверждаемая информация, доступная без чрезмерных затрат или усилий, которая показывает, что кредитный риск не увеличился значительно с момента первоначального признания, даже при условии, что предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 30 дней; и если она располагает обоснованной и подтверждаемой информацией, демонстрирующей, что использование критерия дефолта, предусматривающего большую задержку платежа, чем 90 дней, является более уместным.

Кроме того, лизинговая компания может дополнительно к указанному выше критерию срока просрочки платежей установить иные качественные критерии, согласно которым момент значительного увеличения кредитного риска и / или момент, когда актив стал кредитно-обесцененным, может наступить раньше, чем согласно критерию срока просрочки платежей.

Так, например, критериями для признания момента значительного увеличения кредитного риска состоявшимся могут быть, в частности: фактическое или ожидаемое снижение внешнего / внутреннего кредитного рейтинга лизингополучателя; существующие или прогнозируемые значительные неблагоприятные изменения коммерческих, финансовых или экономических условий, в которых осуществляет деятельность лизингополучатель; значительное фактическое или прогнозируемое ухудшение результатов операционной деятельности лизингополучателя и / или качества его активов, показателей ликвидности и рентабельности; значительное увеличение кредитного риска по другим финансовым инструментам того же лизингополучателя (при их наличии); значительные судебные иски к лизингополучателю; и иные критерии, которые могут свидетельствовать о фактическом или вероятном ухудшении платежеспособности лизингополучателя.

Критериями для признания момента, когда актив стал кредитно-обесцененным, состоявшимся могут быть, в частности: расторжение договора лизинга до момента, когда срок просрочки по платежам превысит 90 дней; инициирование процедуры банкротства по отношению к лизингополучателю; значительные судебные иски к лизингополучателю о его банкротстве; значительное снижение внешнего / внутреннего кредитного рейтинга лизингополучателя до уровня, соответствующего дефолтному; и иные критерии, которые свидетельствуют о том, что лизингополучатель с высокой долей вероятности не сможет погасить свои обязательства перед лизинговой компанией.

Определение показателя вероятности дефолта (PD) на основании доступной внутренней исторической статистической информации лизинговой компании

Для целей определения показателей вероятности дефолта для каждого последующего месяца в течение срока жизни договора лизинга компания может использовать так называемый метод матриц миграции. Также компания может использовать иные упрощенные модели при условии того, что данные модели удовлетворяют описанным выше базовым требованиям МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».

Метод матриц миграции

Матрица миграции (базовая матрица) представляет собой матрицу с данными вероятностей перехода договоров лизинга из определенных категорий просрочки (без просрочки, от 1 до 30 дней, от 31 до 90 дней, более 90 дней) в момент времени t в соответствующие категории в момент времени $t + 1$ месяц.

В общем виде данная матрица (базовая матрица) выглядит следующим образом:

В момент времени t	В момент времени t + 1 месяц				
	Категория просрочки	<i>нет</i>	<i>1-30 дней</i>	<i>31-90 дней</i>	<i>>90 дней</i>
	<i>нет</i>	a ₁ %	a ₂ %	a ₃ %	a ₄ %
	<i>1-30 дней</i>	b ₁ %	b ₂ %	b ₃ %	b ₄ %
	<i>31-90 дней</i>	c ₁ %	c ₂ %	c ₃ %	c ₄ %
	<i>>90 дней</i>	d ₁ %	d ₂ %	d ₃ %	d ₄ %

Так, например, показатель a₂% будет представлять собой вероятность выхода непросроченного на момент времени t договора лизинга в категорию просрочки от 1 до 30 дней в следующем месяце.

Показатели a₁, ..., d₄ могут быть изначально рассчитаны в стоимостном выражении (как сумма чистой стоимости инвестиции в аренду и просроченной дебиторской задолженности лизингополучателей при наличии в момент времени t) или в количественном выражении в условиях большого лизингового портфеля без индивидуально существенных договоров лизинга, обладающего схожими параметрами риска. Соответствующая вероятность определяется как отношение показателя a_n к сумме всех четырех показателей a (в отношении b, c, d - аналогично). Сумма четырех показателей a (b, c, d - аналогично) в процентном выражении должна быть 100%.

При этом, если компания разделила свой лизинговый портфель на несколько страт (сегментов), то расчет показателей базовой матрицы и все дальнейшие расчеты вероятностей дефолта осуществляются отдельно для каждой выделенной страты (используются отдельные статистические данные по переходам договоров лизинга, относящимся к определенной страте).

Компания может сама выбрать диапазон времени, за который собираются статистические данные по переходам договоров лизинга в рамках определенных категорий просрочки, но должна при этом учитывать, что:

1. Большой объем данных позволяет получить более корректные данные с точки зрения статистики;
2. С другой стороны, используемые данные должны, в целом, соответствовать экономическим, отраслевым и прочим уместным условиям, которые сформировались на отчетную дату.

Далее на основании рассчитанной выше базовой матрицы определяются вероятности переходов договоров лизинга в рамках определенных категорий просрочки с учетом последующих месяцев.

Матрица вероятности переходов договоров лизинга в рамках определенных категорий просрочки в течение двух месяцев после отчетной даты определяется путем перемножения базовой матрицы самой на себя (для каждого элемента матрицы - показатели строк первой матрицы перемножаются на соответствующие показатели столбцов второй матрицы и получившиеся показатели складываются).

Матрица вероятности переходов договоров лизинга в рамках определенных категорий просрочки в течение трех месяцев после отчетной даты определяется путем перемножения базовой матрицы на матрицу вероятности переходов договоров лизинга в рамках определенных категорий просрочки в течение двух месяцев после отчетной даты.

Матрица вероятности переходов договоров лизинга в рамках определенных категорий просрочки в течение четырех месяцев после отчетной даты определяется путем

перемножения базовой матрицы на матрицу вероятности переходов договоров лизинга в рамках определенных категорий просрочки в течение трех месяцев после отчетной даты.

Дальнейшие расчеты проводятся аналогично.

Например, если базовая матрица (определенная на основе внутренней исторической статистической информации) выглядит следующим образом:

В момент времени t	В момент времени t + 1 месяц				
	Категория просрочки	<i>нет</i>	<i>1-30 дней</i>	<i>31-90 дней</i>	<i>>90 дней</i>
	<i>нет</i>	80,0%	20,0%	0,0%	0,0%
	<i>1-30 дней</i>	60,0%	15,0%	25,0%	0,0%
	<i>31-90 дней</i>	30,0%	10,0%	15,0%	45,0%
	<i>>90 дней</i>	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%

То матрица вероятности переходов договоров лизинга в рамках определенных категорий просрочки в течение двух месяцев после отчетной даты будет равна (на основе формулы перемножения матриц):

В момент времени t	В течение времени от t до t + 2 месяца				
	Категория просрочки	<i>нет</i>	<i>1-30 дней</i>	<i>31-90 дней</i>	<i>>90 дней</i>
	<i>нет</i>	76,0%	19,0%	5,0%	0%
	<i>1-30 дней</i>	64,5%	16,8%	7,5%	11,3%
	<i>31-90 дней</i>	34,5%	9,0%	4,8%	51,8%
	<i>>90 дней</i>	0%	0%	0%	100%

Матрица вероятности переходов договоров лизинга в рамках определенных категорий просрочки в течение трех месяцев после отчетной даты будет равна (на основе формулы перемножения двух вышеуказанных матриц):

В момент времени t	В течение времени от t до t + 3 месяца				
	Категория просрочки	<i>нет</i>	<i>1-30 дней</i>	<i>31-90 дней</i>	<i>>90 дней</i>
	<i>нет</i>	73,7%	18,6%	5,5%	2,3%
	<i>1-30 дней</i>	63,9%	16,2%	5,3%	14,6%
	<i>31-90 дней</i>	34,4%	8,7%	3,0%	53,9%
	<i>>90 дней</i>	0%	0%	0%	100%

В столбце «>90 дней» получаются значения вероятностей дефолта для каждой категории просрочки накопленным итогом за определенное количество месяцев с отчетной даты.

Для определения вероятности дефолта в определенный месяц необходимо вычесть из показателя вероятности дефолта за период с отчетной даты до конца данного месяца показатель вероятности дефолта за период с отчетной даты до конца предыдущего месяца.

В таблице ниже приведены расчетные значения показателей вероятностей дефолта для каждой категории просрочки накопленным итогом за определенное количество месяцев с отчетной даты и показателей вероятностей дефолта для каждой категории просрочки в каждый конкретный месяц. Данные значения определены исходя из приведенной выше базовой матрицы миграции и приведены для первых 24 месяцев после отчетной даты.

Количество месяцев после отчетной даты	Вероятность дефолта накопленным итогом			Вероятность дефолта в месяце		
	Просрочка отсутствующая	Просрочка от 1 до 30 дней	Просрочка от 31 до 90 дней	Просрочка отсутствующая	Просрочка от 1 до 30 дней	Просрочка от 31 до 90 дней
1	0,0%	0,0%	45,0%	0,0%	0,0%	45,0%
2	0,0%	11,3%	51,8%	0,0%	11,3%	6,8%
3	2,3%	14,6%	53,9%	2,3%	3,4%	2,1%
4	4,7%	17,0%	55,2%	2,5%	2,4%	1,3%
5	7,2%	19,2%	56,4%	2,5%	2,2%	1,2%
6	9,6%	21,3%	57,5%	2,4%	2,1%	1,1%
7	11,9%	23,3%	58,6%	2,3%	2,0%	1,1%
8	14,2%	25,3%	59,7%	2,3%	2,0%	1,1%
9	16,4%	27,2%	60,7%	2,2%	1,9%	1,0%
10	18,6%	29,1%	61,8%	2,2%	1,9%	1,0%
11	20,7%	31,0%	62,8%	2,1%	1,8%	1,0%
12	22,8%	32,8%	63,7%	2,1%	1,8%	1,0%
13	24,8%	34,5%	64,7%	2,0%	1,7%	0,9%
14	26,7%	36,2%	65,6%	1,9%	1,7%	0,9%
15	28,6%	37,8%	66,5%	1,9%	1,7%	0,9%
16	30,4%	39,5%	67,3%	1,8%	1,6%	0,9%
17	32,2%	41,0%	68,2%	1,8%	1,6%	0,8%
18	34,0%	42,5%	69,0%	1,8%	1,5%	0,8%
19	35,7%	44,0%	69,8%	1,7%	1,5%	0,8%
20	37,4%	45,5%	70,6%	1,7%	1,4%	0,8%
21	39,0%	46,9%	71,3%	1,6%	1,4%	0,8%
22	40,6%	48,3%	72,1%	1,6%	1,4%	0,7%
23	42,1%	49,6%	72,8%	1,5%	1,3%	0,7%
24	43,6%	50,9%	73,5%	1,5%	1,3%	0,7%

Так, например, вероятность дефолта договора лизинга с просрочкой от 1 до 30 дней по состоянию на отчетную дату в течение следующих четырех месяцев составляет 17,0%, а вероятность выхода в дефолт этого же договора именно в четвертом месяце после отчетной даты – 2,4%.

Показатели вероятностей дефолта для каждой категории просрочки в каждый конкретный месяц далее используются при расчете ожидаемых кредитных убытков (описано далее).

Компания может упростить дальнейшие расчеты, определив на основании приведенной выше таблицы усредненные показатели вероятностей выхода в дефолт, например, на квартальной, полугодовой или годовой основе (в зависимости от обстоятельств, позволяющих применить такие упрощения).

Пример упрощенной модели расчета вероятностей дефолта

Компания использует для целей расчета средних показателей годовых вероятностей дефолта свою статистику выходов действующих на каждую определенную рассматриваемую дату договоров лизинга в дефолт в течение следующих 12 месяцев после каждой соответствующей даты. Периодичность и продолжительность периода такого анализа является выбором компании, но она должна при этом учитывать, что:

1. Большой объем данных позволяет получить более корректные данные с точки зрения статистики;
2. С другой стороны, используемые данные должны, в целом, соответствовать экономическим, отраслевым и прочим уместным условиям, которые сформировались на отчетную дату.

Например, компания может проводить анализ выходов в дефолт в течение следующих 12 месяцев для действующих договоров лизинга на начало каждого месяца либо на начало каждого квартала, но не реже чем один раз в год; продолжительность анализа может быть несколько лет. Если компания проводит анализ на ежеквартальной основе и определяет временной горизонт использования статистических данных как 3 года, то компания получит 12 показателей вероятности дефолта в течение следующих 12 месяцев (далее – годовых вероятностей дефолта). Итоговый статистический годовой показатель вероятности дефолта будет рассчитан как среднее арифметическое значение вышеуказанных 12 показателей.

Компания должна отдельно рассчитывать показатели годовых вероятностей дефолта для договоров лизинга, находящихся в стадии или этапе жизни 1, и отдельно для договоров лизинга, находящихся в стадии или этапе жизни 2.

Кроме того, если компания разделила свой лизинговый портфель на несколько страт (сегментов), то расчеты показателей годовых вероятностей дефолта и все дальнейшие расчеты осуществляются отдельно для каждой выделенной страты (используются отдельные статистические данные по выходам в дефолт, относящимся к определенной страте).

Показатель годовой вероятности дефолта для договоров лизинга, действующих на определенную рассматриваемую дату t и относящихся к стадии или этапу жизни 1, рассчитывается как соотношение: в знаменателе – общее количество договоров лизинга действующих на определенную рассматриваемую дату t и относящихся к стадии или этапу жизни 1, в числителе – количество договоров лизинга из вышеуказанного общего количества, которые вышли в дефолт в течение следующих 12 месяцев после даты t .

Показатель годовой вероятности дефолта для договоров лизинга, действующих на определенную рассматриваемую дату t и относящихся к стадии или этапу жизни 2, рассчитывается как соотношение: в знаменателе – общее количество договоров лизинга действующих на определенную рассматриваемую дату t и относящихся к стадии или этапу жизни 2, в числителе – количество договоров лизинга из вышеуказанного общего количества, которые вышли в дефолт в течение следующих 12 месяцев после даты t .

Вместо показателя количества договоров может быть выбран показатель количества контрагентов, а также может использоваться количественный показатель значения активов по указанным договорам лизинга, то есть сумма чистой инвестиции в аренду и просроченной дебиторской задолженности лизингополучателей на дату t .

Итоговые статистические показатели годовых вероятностей дефолта для договоров лизинга, относящихся соответственно к стадии или этапу жизни 1 или 2, рассчитываются как среднее арифметическое значение получившихся соответствующих показателей годовых вероятностей дефолта для договоров лизинга, действующих на даты t , $t + 1$, $t + 2$, ... n , где n – количество точек расчета показателей в рамках выбранного временного горизонта использования статистических данных (отдельно для договоров лизинга, находящихся в стадии или этапе жизни 1, отдельно для договоров лизинга, находящихся в стадии или этапе жизни 2). И эти итоговые статистические показатели годовых вероятностей дефолта подлежат анализу на необходимость их корректировки с целью включения влияния прогнозов будущих макроэкономических условий и показателей (см.

раздел «Определение макроэкономического корректирующего коэффициента» данного иллюстративного примера).

Итоговый показатель годовой вероятности дефолта для договоров лизинга, относящихся к стадии или этапу жизни 1 (скорректированный при необходимости) применяется далее для расчета 12-месячных кредитных убытков, если компания не использовала в своей учетной политике практическое упрощение, предусмотренное п. 5.5.15 в МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».

На основе итогового показателя годовой вероятности дефолта для договоров лизинга, относящихся к стадии или этапу жизни 2 (скорректированный при необходимости) определяется соответствующий показатель вероятности дефолта для договоров лизинга, относящихся к стадии или этапу жизни 2, на временном горизонте, равном сроку до окончания действия договора лизинга, по следующей формуле:

$$PD_{\text{весь срок действия}} = 1 - (1 - PD_{\text{годовой}})^n,$$

где:

$PD_{\text{весь срок действия}}$ – вероятность дефолта в течение всего срока действия договора лизинга;

$PD_{\text{годовой}}$ – вероятность дефолта в течение следующих 12 месяцев;

n – срок до окончания договора лизинга, в годовом выражении.

В зависимости от срока окончания договора лизинга для расчета кредитных убытков за весь срок жизни финансового инструмента будет применяться соответствующий показатель вероятности дефолта в течение всего срока действия договора лизинга.

Если компания использовала в своей учетной политике практическое упрощение, предусмотренное п. 5.5.15 в МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», то компания рассчитывает ожидаемые кредитные убытки за весь срок жизни финансового инструмента вне зависимости от наличия / отсутствия значительного увеличения кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания.

Следовательно, в этом случае для договоров лизинга, относящихся к стадии или этапу жизни 1, также будут рассчитываться соответствующие показатели вероятности дефолта в течение всего срока действия договора лизинга (по указанной выше формуле).

Определение показателя убытков при дефолте (LGD) на основании доступной внутренней исторической статистической информации лизинговой компании

Далее подход к определению данного показателя приводится на примере одного условного договора лизинга.

Условия договора лизинга.

Стоимость приобретения предмета аренды, соответствующая справедливой стоимости, составляет 1 000 000 руб. без НДС. Первоначальный аванс по договору лизинга составляет 200 000 руб. без НДС с выплатой 15.03.2020. Ежемесячные лизинговые платежи составляют 40 000 руб. без НДС каждый и выплачиваются 25-го числа начиная с апреля 2020 года в течение 24 месяцев. Выкупной платеж составляет 1000 руб. без НДС и выплачивается вместе с последним лизинговым платежом в марте 2022 года. Акт приема-передачи подписан 30.03.2020. Фактические платежи осуществляются лизингополучателем до июня 2020 года включительно, с июля оплат нет. По состоянию на 31.10.2020 лизинговая компания расторгает договор лизинга. Изъятый предмет лизинга реализован третьей стороне 10.12.2020 за 644 000 руб. без НДС. Иных поступлений не ожидается. Для целей

расчета НДС (ставка – 20%) принимаем, что график начисления выручки в налоговом учете соответствует графику платежей, зачет аванса происходит вместе с первым лизинговым платежом.

Задача: на примере данного договора определить показатель убытков при дефолте.

Решение.

1. Срок просрочки начинается со дня, следующим за датой первого неплатежа – с 26.07.2020. Срок просрочки превысил 90 дней в октябре 2020 года. Для упрощения примем, что анализ договоров осуществляется ежемесячно по состоянию на конец месяца. Соответственно в данном примере датой дефолта будет 31.10.2020 (срок просрочки – 98 дней), которая одновременно также является датой расторжения договора лизинга. На практике расторжение договора (по причине ухудшения кредитного риска) является критерием дефолта, даже если оно произошло в срок ранее чем 90 дней с момента первого просроченного платежа. В этом случае дата дефолта соответствует дате расторжения.

2. Определяем значение чистой инвестиции в аренду на дату дефолта (31.10.2020).

Первоначальная чистая инвестиция в аренду (ЧИА) в размере 800 000 руб. по состоянию на 30.03.2020 составляет справедливую стоимость предмета лизинга (1 000 000 руб.) за минусом полученного первоначального аванса (200 000 руб.).

Выкупной платеж включен в поток в дату последнего лизингового платежа.

Для определения чистой инвестиции в аренду и финансового дохода (ФД) применены следующие формулы:

$$NIL_0 = \sum_{i=1}^n MLP_i * \frac{1}{(1 + IRR)^{((t_i - t_0)/365)}},$$

где

NIL_0 – чистая инвестиция в аренду на дату начала лизинга;

n – количество лизинговых платежей с даты начала лизинга до окончания договора лизинга, предусмотренных графиком лизинговых платежей в соответствующем договоре лизинга;

i – порядковый номер соответствующего лизингового платежа с даты начала лизинга;

MLP_i – плановые платежи, предусмотренные графиком лизинговых платежей в соответствующем договоре лизинга,

IRR – первоначальная эффективная ставка процента, подразумеваемая в договоре (годовая ставка, учитывающая сложные проценты);

t_i – плановая дата оплаты лизингового платежа с порядковым номером i в соответствии с графиком лизинговых платежей;

t_0 – дата начала лизинга.

$$FI_{t_1 - t_0} = NIL_{t_0} * ((IRR + 1)^{((t_1 - t_0)/365)} - 1),$$

где

$FI_{t_1 - t_0}$ – финансовый доход за период между датами t_1 и t_0 ;

NIL_{t_0} – чистая инвестиция в аренду на дату t_0 ;

IRR – первоначальная эффективная ставка процента, подразумеваемая в договоре.

Расчеты чистой инвестиции в аренду на каждую из дат; распределение каждого лизингового платежа на процентную составляющую и часть, приходящуюся на погашение тела долга; а также просроченная дебиторская задолженность и сроки просрочки представлены в таблице ниже.

Дата	График платежей, без НДС, руб.	Поток, руб.	ЧИА на дату, руб. (ст. 4 – ст. 5)	Погашение ЧИА, руб. (ст. 3 – ст. 6)	ФД за период, руб.	ДЗ на дату, НДС, руб.	Срок просрочки, дней
1	2	3	4	5	6	7	8
15.03.2020	200 000	-	-	-	-	-	-
30.03.2020	-	-800 000	800 000	-	-	-	-
25.04.2020	40 000	40 000	770 504	29 496	10 504	-	-
25.05.2020	40 000	40 000	742 189	28 315	11 685	-	-
25.06.2020	40 000	40 000	713 823	28 366	11 634	-	-
25.07.2020	40 000	40 000	684 649	29 174	10 826	48 000	дата начала просрочки
25.08.2020	40 000	40 000	655 381	29 268	10 732	96 000	31
25.09.2020	40 000	40 000	625 654	29 727	10 273	144 000	62
25.10.2020	40 000	40 000	595 142	30 512	9 488	192 000	92
31.10.2020	-	-	596 936	-1 794	1 794	192 000	98
25.11.2020	40 000	40 000	564 471	32 465	7 535	Дефолт, договор расторгнут	
25.12.2020	40 000	40 000	533 031	31 439	8 561		
25.01.2021	40 000	40 000	501 387	31 645	8 355		
25.02.2021	40 000	40 000	469 246	32 141	7 859		
25.03.2021	40 000	40 000	435 884	33 361	6 639		
25.04.2021	40 000	40 000	402 717	33 168	6 832		
25.05.2021	40 000	40 000	368 824	33 893	6 107		
25.06.2021	40 000	40 000	334 606	34 219	5 781		
25.07.2021	40 000	40 000	299 680	34 926	5 074		
25.08.2021	40 000	40 000	264 378	35 303	4 697		
25.09.2021	40 000	40 000	228 522	35 856	4 144		
25.10.2021	40 000	40 000	191 987	36 534	3 466		
25.11.2021	40 000	40 000	154 997	36 991	3 009		
25.12.2021	40 000	40 000	117 347	37 649	2 351		
25.01.2022	40 000	40 000	79 187	38 161	1 839		
25.02.2022	40 000	40 000	40 428	38 759	1 241		
25.03.2022	41 000	41 000	0	40 428	572		

Эффективная ставка процента составляет 20,1%.

Чистая инвестиция в аренду по состоянию на 31.10.2020 составляет 596 936 руб., просроченная дебиторская задолженность составляет 192 000 руб. с НДС.

3. Определяем дисконтированное значение выгод, которые компания получила после дефолта.

Для этих целей необходимо продисконтировать 644 000 руб. без НДС, полученные 10.12.2020, до даты дефолта (31.10.2020), используя ту же эффективную ставку процента, что и в расчете чистой инвестиции в аренду.

Общая формула выглядит следующим образом:

$$DCF = \sum_{i=1}^n CF_i * \frac{1}{(1 + IRR)^{((t_i - t_0)/365)}},$$

где

DCF – дисконтированные денежные потоки, полученные (ожидаемые с высокой долей вероятности) после даты дефолта, без НДС;

CF – недисконтированные денежные потоки, полученные (ожидаемые с высокой долей вероятности) после даты дефолта, без НДС;

n – количество денежных поступлений после даты дефолта (фактических, а также ожидаемых с высокой долей вероятности);

i – порядковый номер соответствующего фактического или ожидаемого денежного поступления после даты дефолта;

IRR – эффективная ставка процента, подразумеваемая в договоре лизинга (годовая ставка, учитывающая сложные проценты);

t_i – плановая дата поступления высоковероятного платежа или / и фактическая дата поступившего платежа с порядковым номером i после даты дефолта;

t_0 – дата дефолта.

Между 10.12.2020 и 31.10.2020 40 дней.

$$DCF = 644000 * \frac{1}{(1 + 0,201)^{(40/365)}} = 631\,204 \text{ руб.}$$

4. Определяем показатель убытков при дефолте (LGD).

Общая формула выглядит следующим образом:

$$LGD = 1 - \frac{DCF}{NIL_{t_0} + AR_{t_0}},$$

где

LGD – показатель убытков при дефолте, в %;

DCF – дисконтированные денежные потоки, полученные (ожидаемые с высокой долей вероятности) после даты дефолта, без НДС;

NIL_{t_0} – чистая инвестиция в аренду на дату дефолта t_0 ;

AR_{t_0} – просроченная дебиторская задолженность на дату дефолта t_0 , с НДС.

Итого убытки при дефолте составляют:

$$LGD = 1 - \frac{631204}{596936 + 192000} = 20,0\%.$$

Для того чтобы получить итоговое значение показателя убытков при дефолте, компании необходимо применить аналогичный подход ко всем договорам лизинга, выходящим в дефолт в течение выбранного диапазона времени. То есть для целей расчета

общего статистического показателя убытков при дефолте компании необходимо: в числитель отношения из вышеуказанной формулы отнести всю сумму дисконтированных денежных потоков, полученных (ожидаемых с высокой долей вероятности) после соответствующих дат дефолтов по всем выходящим в дефолт договорам лизинга в течение выбранного диапазона времени; в знаменатель отношения из вышеуказанной формулы отнести сумму соответствующих показателей чистых инвестиций в аренду и просроченной дебиторской задолженности с НДС, сформировавшихся на соответствующие даты дефолтов тех же самых договоров лизинга.

Вместе с тем, при анализе договоров, вышедших в дефолт близко к отчетной дате, могут возникнуть практические трудности с оценкой будущих ожидаемых с высокой долей вероятности денежных потоков, а также с оценкой дат возможного получения указанных денежных потоков. Практическим решением данной проблемы является выбор такого диапазона времени, за который собираются данные о дефолтных договорах лизинга, чтобы у компании уже имелась максимально полная информация о фактических поступлениях денежных средств после соответствующих дат дефолтов, а вероятность будущих (неизвестных на дату проведения анализа) поступлений отсутствовала или была невелика. Например, компания может анализировать только те договоры лизинга, дефолт по которым произошел до определенной выбранной даты, более ранней, чем отчетная дата (или дата проведения анализа), так чтобы период между выбранной датой и отчетной датой (датой проведения анализа) был достаточным для получения максимально полной информации о фактических поступлениях денежных средств после соответствующих дат дефолтов. Однако, с другой стороны, необходимо учитывать, что если использованные статистические данные относились к временному периоду с существенно отличающимися экономическими, отраслевыми и прочими уместными условиями по сравнению с условиями на отчетную дату, то компании необходимо скорректировать полученные результаты с целью отражения влияния текущих условий и прогнозов относительно будущих условий, которые не влияли на период, лежащий в основе данных прошлых лет (см. раздел «Определение макроэкономического корректирующего коэффициента» данного иллюстративного примера).

В рассмотренном выше примере реализация предмета лизинга (поступления от продажи без НДС) была единственным источником получения выгод после факта дефолта. На практике в качестве выгод также рассматриваются поступления от лизингополучателя в счет погашения просроченных платежей, осуществленные после даты дефолта, а также иные поступления после факта дефолта, непосредственно связанные с данным договором лизинга, например, штрафы и пени полученные, денежные средства, полученные в рамках гарантий третьих лиц и пр.

Определение показателя подверженности кредитному риску при дефолте (EAD) и расчет ожидаемых кредитных убытков (ECL)

Для того чтобы оценить ожидаемые кредитные убытки (ECL) компании необходимо умножить показатель подверженности кредитному риску при дефолте (EAD) на показатель убытков при дефолте (LGD) с учетом соответствующей вероятности дефолта в каждый конкретный месяц после дефолта.

Так как график лизинговых платежей предусматривает ежемесячные платежи, которые соответственно уменьшают значение чистой инвестиции в аренду, то, например, для непросроченного договора лизинга на отчетную дату после четвертого месяца после отчетной даты выход в дефолт возможен при условии наличия оплаченных лизинговых платежей после отчетной даты. Так, например, выход в дефолт договора лизинга в мае будет возможен при условии погашенного январского платежа и отсутствия платежей, начиная с февраля. Поэтому суммарное значение чистой инвестиции в аренду и дебиторской задолженности по состоянию на 31 мая при условии выхода в дефолт в течение

мая (подверженность кредитному риску при дефолте) будет меньше чем аналогичное значение по состоянию на 30 апреля при условии выхода в дефолт в течение апреля.

Далее на примере приведены значения чистой инвестиции в аренду и дебиторской задолженности по состоянию на конец каждого месяца после отчетной даты при условии выхода в дефолт договора лизинга в каждом соответствующем месяце. В качестве примера рассматривается приведенный выше пример лизингового договора (в качестве задачи для определения показателя убытков при дефолте) с изменением следующих условий: договор лизинга по состоянию на 31 декабря 2020 года являются действующим, просроченные платежи отсутствуют; остальные условия без изменений.

Дата	ЧИА на дату, руб.	Месяц дефолта	ДЗ на конец месяца, с НДС, руб.	Подверженность кредитному риску (ст. 2 + ст. 4)
1	2	3	4	5
31.12.2020	534 638	-	-	534 638
31.01.2021	502 898	-	48 000	550 898
28.02.2021	469 953	-	96 000	565 953
31.03.2021	437 199	-	144 000	581 199
30.04.2021	403 728	апрель 2021 г.	192 000	595 728
31.05.2021	369 936	май 2021 г.	192 000	561 936
30.06.2021	335 446	июнь 2021 г.	192 000	527 446
31.07.2021	300 584	июль 2021 г.	192 000	492 584
31.08.2021	265 175	август 2021 г.	192 000	457 175
30.09.2021	229 096	сентябрь 2021 г.	192 000	421 096
31.10.2021	192 566	октябрь 2021 г.	192 000	384 566
30.11.2021	155 386	ноябрь 2021 г.	192 000	347 386
31.12.2021	117 701	декабрь 2021 г.	192 000	309 701
31.01.2022	79 426	январь 2022 г.	192 000	271 426
28.02.2022	40 489	февраль 2022 г.	192 000	232 489
31.03.2022	-	март 2022 г.	192 000	192 000

Компания вправе применять различные упрощения при оценке размера подверженности кредитному риску при дефолте, в частности рассчитывать усредненные показатели, например, на квартальной, полугодовой или годовой основе либо принимать балансовое значение активов на отчетную дату в качестве данного показателя.

Далее ожидаемые кредитные убытки (ECL) рассчитываются на основе отличающихся на конец каждого месяца после отчетной даты значений подверженности кредитному риску при дефолте (EAD).

Вариант 1

Компания не использовала в своей учетной политике практическое упрощение, предусмотренное п. 5.5.15 b МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».

Следовательно, компания в рассматриваемом примере рассчитывает только 12-месячные ожидаемые кредитные убытки, так как при отсутствии просрочки отсутствует значительное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания.

В таблице ниже приведены расчеты 12-месячных ожидаемых кредитных убытков:

Дата	EAD, руб.	PD, руб.	LGD, руб.	ECL, руб. (ст. 2 * ст. 3 * ст. 4)
1	2	3	4	5
31.12.2020	534 638	-	-	-
31.01.2021	550 898	0,0%	20,0%	-
28.02.2021	565 953	0,0%	20,0%	-
31.03.2021	581 199	2,3%	20,0%	2 614
30.04.2021	595 728	2,5%	20,0%	2 948
31.05.2021	561 936	2,5%	20,0%	2 762
30.06.2021	527 446	2,4%	20,0%	2 533
31.07.2021	492 584	2,3%	20,0%	2 305
31.08.2021	457 175	2,3%	20,0%	2 084
30.09.2021	421 096	2,2%	20,0%	1 870
31.10.2021	384 566	2,2%	20,0%	1 664
30.11.2021	347 386	2,1%	20,0%	1 464
31.12.2021	309 701	2,1%	20,0%	1 271
31.01.2022	271 426	-	-	-
28.02.2022	232 489	-	-	-
31.03.2022	192 000	-	-	-
Итого 12-месячные ожидаемые кредитные убытки				21 516

Вариант 2

Компания использовала в своей учетной политике практическое упрощение, предусмотренное п. 5.5.15 в МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».

Следовательно, компания рассчитывает ожидаемые кредитные убытки за весь срок действия финансового инструмента вне зависимости от наличия / отсутствия значительного увеличения кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания.

В таблице ниже приведены расчеты ожидаемых кредитных убытков за весь срок действия финансового инструмента:

Дата	EAD, руб.	PD, руб.	LGD, руб.	ECL, руб. (ст. 2 * ст. 3 * ст. 4)
1	2	3	4	5
31.12.2020	534 638	-	-	-
31.01.2021	550 898	0,0%	20,0%	-
28.02.2021	565 953	0,0%	20,0%	-
31.03.2021	581 199	2,3%	20,0%	2 614
30.04.2021	595 728	2,5%	20,0%	2 948
31.05.2021	561 936	2,5%	20,0%	2 762
30.06.2021	527 446	2,4%	20,0%	2 533
31.07.2021	492 584	2,3%	20,0%	2 305
31.08.2021	457 175	2,3%	20,0%	2 084
30.09.2021	421 096	2,2%	20,0%	1 870
31.10.2021	384 566	2,2%	20,0%	1 664
30.11.2021	347 386	2,1%	20,0%	1 464
31.12.2021	309 701	2,1%	20,0%	1 271
31.01.2022	271 426	2,0%	20,0%	1 085

28.02.2022	232 489	1,9%	20,0%	906
31.03.2022	192 000	1,9%	20,0%	729
Итого ожидаемые кредитные убытки за весь срок действия финансового инструмента				24 235

Для договора лизинга, относящегося к стадии или этапу жизни 2, компания также рассчитывает ожидаемые кредитные убытки за весь срок действия финансового инструмента, соответственно подход к расчету аналогичен рассмотренному в варианте 2 выше, только используются другие соответствующие показатели подверженности кредитному риску при дефолте (EAD) и показатели вероятности дефолта (PD).

В случае договора лизинга, активы по которому считаются кредитно-обесцененными (стадия или этап жизни 3), показатель подверженности кредитному риску при дефолте (EAD) соответствует валовому балансовому значению финансовых активов (чистая инвестиция в аренду и просроченная дебиторская задолженность) по данному договору на отчетную дату, вероятность дефолта равна 100%, соответственно ожидаемые кредитные убытки определяются как произведение показателя подверженности кредитному риску при дефолте (EAD) и показателя убытков при дефолте (LGD).

Определение макроэкономического корректирующего коэффициента

Макроэкономический корректирующий коэффициент для целей корректировки резерва под ожидаемые кредитные убытки и отдельных расчетных параметров при его оценке, может рассчитываться компанией для формирования допущения относительно будущих условий, которые не влияли на период, лежащий в основе данных прошлых лет, а также для исключения влияния условий в прошлых периодах, которые не являются уместными для будущих денежных потоков, предусмотренных договором.

В некоторых случаях, в зависимости от характера информации прошлых периодов и того, когда она рассчитывалась, в сравнении с обстоятельствами по состоянию на отчетную дату и характеристиками рассматриваемого финансового инструмента, наилучшей обоснованной и подтверждаемой информацией может быть нескорректированная информация прошлых периодов. В этом случае компания может не корректировать результаты, полученные на основе своего исторического опыта получения кредитных убытков.

Для оценки макроэкономического коэффициента, компания выполняет прогноз сценариев развития, используя метод регрессионного анализа. Компания вправе использовать иные методы прогнозирования при наличии достаточных для них исходных данных, инструментов для проведения такого анализа и в случае обоснованности их применения.

С целью расчета макроэкономического корректирующего коэффициента компания анализирует информацию по макроэкономическим факторам, которые могут оказать влияние на целевые показатели в виде вероятности переходов договоров лизинга в рамках определенных категорий просрочки, доли просроченной задолженности, доли дефолтных договоров, получения соответствующих кредитных убытков или иных связанных показателей, информация о которых доступна компании.

Сбор данных о макроэкономических факторах осуществляется из официальных источников (данные Банка России, прогнозы Минэкономразвития и др.) для Российской Федерации в целом. При отборе макроэкономических показателей для целей оценки, Компания анализирует наличие прогноза по ним по данным Минэкономразвития или Центрального Банка Российской Федерации и включает в оценку только те факторы, по которым такой прогноз доступен на отчетную дату.

Компания проводит измерение силы связанности путем корреляционного анализа и принимает, что макроэкономический фактор обладает высокой силой связанности и оказывает влияние на целевой показатель в случае превышения коэффициентом корреляции определенной величины, установленной в учетной политике.

Корректировка выбранного целевого показателя выполняется компанией на основе уравнения регрессии, наиболее точно описывающего зависимости с учетом анализа следующих индикаторов (показателей):

- множественный R;
- R-квадрат;
- нормированный R-квадрат;
- стандартное отклонение (ошибка);
- оценка значимости F;
- оценка t-статистики и P-значения;
- прохождение через ноль;
- анализ регрессионных остатков.

При корректировке выбранного целевого показателя может учитываться несколько сценариев (прогнозов) будущего изменения макроэкономических факторов, например, негативный, базовый (стандартный), позитивный сценарии. Итоговое значение корректировки определяется путем расчета ее среднего значения, взвешенного с учетом оценки вероятности каждого из рассмотренных сценариев.

Одним из примеров такого анализа может служить определение корреляции между показателями $a_2\%$, $b_3\%$, $c_4\%$ из базовых матриц миграции договоров лизинга в рамках определенных категорий просрочки, определяемых на ежемесячной основе, и соответственно выбранными макроэкономическими факторами (например, индексом потребительских цен, значением ВВП, индексом безработицы, аналогично определяемыми на ежемесячной основе). После чего на основе получившегося уравнения регрессии определяется значение корректировки для каждого из сценариев и соответственно итоговое средневзвешенное по вероятности сценариев значение корректировок $q_1\%$, $q_2\%$, $q_3\%$ для показателей $a_2\%$, $b_3\%$, $c_4\%$ соответственно.

В момент времени t	В момент времени t + 1 месяц				
	Категория просрочки	<i>нет</i>	<i>1-30 дней</i>	<i>31-90 дней</i>	<i>>90 дней</i>
<i>нет</i>		$a_1\% - q_1\%$	$a_2\% + q_1\%$	$a_3\%$	$a_4\%$
<i>1-30 дней</i>		$b_1\% - q_2\%$	$b_2\%$	$b_3\% + q_2\%$	$b_4\%$
<i>31-90 дней</i>		$c_1\% - q_3\%$	$c_2\%$	$c_3\%$	$c_4\% + q_3\%$
<i>>90 дней</i>		$d_1\%$	$d_2\%$	$d_3\%$	$d_4\%$

На основе скорректированной базовой матрицы миграции далее осуществляются все расчеты вероятностей дефолта для каждой категории просрочки в каждый конкретный месяц после отчетной даты.