



ФОНД ДЕРЖАВНОГО МАЙНА УКРАЇНИ

НАКАЗ

Київ

№ _____

Про затвердження Змін до Порядку оцінки
права вимоги за зобов'язанням,
що виникає внаслідок здійснення
кредитної операції

Відповідно до статті 5 Закону України «Про Фонд державного майна України», статті 9 Закону України «Про оцінку майна, майнових прав та професійну оціночну діяльність в Україні»

НАКАЗУЮ:

1. Затвердити Зміни до Порядку оцінки права вимоги за зобов'язанням, що виникає внаслідок здійснення кредитної операції, затвердженого наказом Фонду державного майна України від 29 травня 2017 року № 866, зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 16 червня 2017 року за № 765/30633, що додаються.

2. Департаменту оцінки майна, майнових прав та професійної оціночної діяльності Фонду державного майна України забезпечити подання цього наказу на державну реєстрацію до Міністерства юстиції України в установленому законодавством порядку.

3. Цей наказ набирає чинності з дня його офіційного опублікування.

4. Контроль за виконанням цього наказу покласти на заступника Голови Фонду державного майна України відповідно до розподілу функціональних обов'язків.

Голова Фонду

Дмитро СЕННИЧЕНКО

**Зміни до Порядку
оцінки права вимоги за зобов'язанням, що виникає внаслідок здійснення
кредитної операції**

1. У пункті 4 розділу I:

після абзацу сьомого доповнити новими абзацами восьмим – десятим такого змісту:

«дефолтні грошові потоки (defaulted cash flows/DCF) – грошові потоки за кредитом, що будуть отримані/здійснені кредитором у разі дефолту боржника;

договірні грошові потоки (contractual cash flows/CCF) – грошові потоки за кредитом, що будуть отримані/здійснені кредитором відповідно до умов кредитного договору, тобто погашення боржником основної заборгованості за кредитом, відсотків, комісій та інших обов'язкових платежів згідно з діючим графіком погашення;

імовірність дефолту – ймовірність припинення виконання боржником своїх зобов'язань за кредитним договором;».

У зв'язку з цим абзаци восьмий – дев'ятнадцятий вважати абзацами одинадцятим – двадцять другим;

абзац одинадцятий виключити.

У зв'язку з цим абзаци дванадцятий – двадцять другий вважати абзацами одинадцятим – двадцять першим;

абзаци дев'ятнадцятий – двадцятий виключити.

У зв'язку з цим абзац дванадцять перший вважати абзацом дев'ятнадцятим;

2. У розділі II:

у пункті 2:

абзац сьомий виключити.

У зв'язку з цим абзаци восьмий – вісімнадцятий вважати абзацами сьомим – сімнадцятим;

після абзацу шостого доповнити новими абзацами сьомим та восьмим такого змісту:

«інституційний сектор економіки боржника;
клас та ймовірність дефолту боржника;».

У зв'язку з цим абзаци сьомий – сімнадцятий вважати абзацами дев'ятим – дев'ятнадцятим;

абзац дев'ятнадцятий виключити;

у пункті 5:

друге речення абзацу другого виключити;

абзаци третій – шостий виключити;

у пункті 6:

доповнити новим абзацом третім такого змісту:

«інституційний сектор економіки боржника;».

У зв'язку з цим абзаци третій – одинадцятий вважати абзацами четвертим – дванадцятим;

абзац сьомий викласти у такій редакції:

«залишковий строк кредиту від дати оцінки (овердрафт, до 1 року, від 1 до 5 років, понад 5 років);»;

3. Розділ IV викласти у такій редакції:

«IV. Особливості застосування дохідного підходу

1. Вартість права вимоги за зобов'язанням за кредитним договором, визначену з використанням дохідного підходу, складається з підсумку двох частин, а саме:

зваженої на ймовірність отримання кредитором поточної вартості можливих майбутніх грошових потоків (від погашення основної заборгованості за кредитом, відсотків, комісій тощо), що будуть сплачені боржником відповідно до умов кредитного договору;

зваженої на ймовірність дефолту боржника поточної вартості можливих майбутніх грошових потоків за кредитним договором, які буде отримано кредитором у разі дефолту боржника (від примусового стягнення та інших способів позасудового стягнення заборгованості за кредитом), і розраховується за такою формулою:

$$NPV = \left(\sum_{k=1}^n \frac{CCF_k}{(1 + DR_c^{CCF})^{t_k/T}} \right) \times (1 - PD) \times ER_c + \left(\sum_{q=1}^j \frac{DCF_q}{(1 + DR_c^{DCF})^{t_q/T}} \right) \times PD \times ER_c, \quad (1)$$

де NPV – вартість прав вимоги за зобов'язанням за кредитним договором на дату оцінки;

CCF_k – розмір k -го чистого грошового потоку, що буде отриманий/здійснений кредитором відповідно до умов кредитного договору (погашення основної заборгованості за кредитом, відсотків, комісій тощо), номінований у відповідній валюті такого грошового потоку;

$$k = 1 \dots n;$$

n – кількість грошових потоків за кредитним договором, що будуть отримані/здійснені кредитором відповідно до умов кредитного договору (погашення основної заборгованості за кредитом, відсотків, комісій тощо);

PD – ймовірність дефолту боржника протягом 12 місяців;

DCF_q – розмір q -го чистого грошового потоку за кредитним договором, що буде отриманий/здійснений кредитором у разі дефолту боржника, номінований у відповідній валюті такого грошового потоку;

$$q = 1 \dots j;$$

j – кількість грошових потоків за кредитним договором, що будуть отримані/здійснені кредитором у разі дефолту боржника;

DR_c^{CCF} – ставка дисконту, яка визначається за кредитним договором для CCF окремо для кожної валюти C , в якій номіновано CCF_k , виражена у відсотках річних;

DR_c^{DCF} – ставка дисконту, яка визначається за кредитним договором для DCF окремо для кожної валюти C , в якій номіновано DCF_q , виражена у відсотках річних;

t_k – кількість днів від дати оцінки до дати (періоду) виникнення k -го грошового потоку;

t_q – кількість днів від дати оцінки до дати (періоду) виникнення q -го грошового потоку;

T – кількість днів у році (365);

ER_c – офіційний курс гривні до валюти C , в якій номіновано CCF_k або DCF_q , на дату оцінки.

2. Величина показника PD визначається:

відповідно до присвоєного кредитором на дату оцінки класу боржника згідно з вимогами нормативно-правового акта Національного банку України з питань визначення розміру кредитного ризику за активними банківськими операціями (у разі якщо на дату оцінки за кредитним договором здійснено визначення класу боржника згідно з вимогами нормативно-правового акта Національного банку України з питань визначення розміру кредитного ризику за активними банківськими операціями);

відповідно до інформації, наданої кредитором, замовником оцінки або отриманої з інших джерел (у разі якщо для визначення класу боржника за

кредитним договором не передбачено застосування вимог Національного банку України).

3. Величини показників CCF_k та DCF_q для кожного періоду їх імовірного виникнення у загальному прогностному періоді визначаються суб'єктом оціночної діяльності відповідно до розділу III цього Порядку.

4. Визначення ставки дисконту для CCF або DCF для відповідної валюти C , в якій номіновано CCF_k або DCF_q відповідно (DR_c^{CCF} або DR_c^{DCF}) здійснюється суб'єктом оціночної діяльності із застосуванням методу, вибір якого залежить від наявності інформації щодо об'єкта оцінки та подібних до об'єкта оцінки активів.».

**Директор Департаменту
оцінки майна, майнових
прав та професійної
оціночної діяльності**

Світлана БУЛГАКОВА