****

**УТВЕРЖДЕНО**

**Решением Совета директоров**

**КБ «Гарант-Инвест» (АО)**

**(Протокол № 8 от 14 марта 2023г.)**

**МЕТОДИКА ОПРЕДЕЛЕНИЯ**

**СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ**

**ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ**

**Москва, 2023 год**

1. **Общие положения**
   1. Настоящая Методика определения справедливой стоимости финансовых инструментов (далее – Методика) устанавливает порядок определения КБ «Гарант-Инвест» (АО) (далее – Банк) справедливой стоимости финансовых инструментов, методы оценки финансовых инструментов по справедливой стоимости, исходных данных и принимаемых допущений, критериев адекватности оценки, а также контроль за определением справедливой стоимости.
   2. Настоящая Методика разработана в соответствии с:

– Федеральным законом от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – Федеральный закон №39-ФЗ);

– Положением Банка России от 24.11.2022 № 809-П «О плане счетов бухгалтерского учета для кредитных организаций и порядке его применения»;

– Положением Банка России от 02.10.2017 №606-П «О порядке отражения на счетах бухгалтерского учета кредитными организациями операций с ценными бумагами»;

– Положением Банка России от 04.07.2011 №372-П «О порядке бухгалтерского учета производных финансовых инструментов» (далее – Положение Банка России №372-П);

– Указанием Банка России от 16.02.2015 №3565-У «О видах производных финансовых инструментов»;

– Указанием Банка России от 07.10.2014 №3413-У «О порядке определения расчетной стоимости финансовых инструментов срочных сделок, не обращающихся на организованном рынке, в целях 25 главы Налогового кодекса Российской Федерации» (далее – Указание Банка России №3413-У);

– Порядком определения рыночной цены ценных бумаг, расчетной цены ценных бумаг, а также предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг, в целях 23 главы Налогового кодекса Российской Федерации, утвержденным Приказом ФСФР РФ от 09.11.2010 № 10-65/пз-н;

– Порядком определения расчетной цены ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, в целях 25 главы Налогового кодекса Российской Федерации, утвержденным Приказом ФСФР РФ от 09.11.2010 №10-66/пз-н (далее – Приказ ФСФР №10-66/пз-н);

– Письмом Банка России от 06.03.2013 №37-Т «О мерах по контролю за достоверностью отражения кредитными организациями активов по справедливой стоимости» (далее – Письмо Банка России № 37-Т);

– Письмом Банка России от 29.12.2009 №186-Т «О Методических рекомендациях «Об оценке финансовых инструментов по текущей (справедливой) стоимости» (далее – Письмо Банка России №186-Т);

– Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»;

– Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»;

– Учетной политикой КБ «Гарант-Инвест» (АО) (далее – Учетная политика Банка).

1. **Основные термины и определения**
   1. Для целей настоящей Методики используются следующие термины и определения:

**Финансовый инструмент** – ценная бумага или производный финансовый инструмент, согласно п.п.22 статьи 2 Федерального закона № 39-ФЗ;

**Производный финансовый инструмент (далее – ПФИ)** – признается договор, отвечающий требованиям Федерального закона № 39-ФЗ;

**Активный рынок** –рынок, на котором операции совершаются на регулярной основе, и информация о текущих ценах такого рынка является общедоступной.

**Неактивный рынок** – рынок, характерными особенностями которого являются совершение операций на нерегулярной основе, т.е. существенное по сравнению с периодом, когда рынок признавался активным, снижение объемов и уровня активности по операциям с финансовыми инструментами, существенное увеличение разницы между ценами спроса и предложения, существенное изменение цен за короткий период времени, а также отсутствие информации о текущих ценах.

**Источники информации** – организаторы торговли (биржи), дилеры, брокеры, котировальные и информационные системы, регулирующие органы или иные источники, у которых оперативно и регулярно можно получать информацию о котировках финансовых инструментов.

**Исходные данные** – допущения, которые использовались бы участниками рынка при определении цены определенного финансового инструмента, включая допущения о рисках, таких как:

* риск, присущий конкретному методу оценки (например, ценовой модели), используемому для оценки справедливой стоимости; и
* риск, присущий исходным данным для данного метода оценки.

**Наблюдаемые исходные данные** – исходные данные, которые получены на основе рыночной информации, такой как общедоступная информация о фактических событиях или сделках, и отражают допущения, которые использовались бы участниками рынка при определении цены соответствующего финансового инструмента.

**Ненаблюдаемые исходные данные** – исходные данные, для которых недоступна рыночная информация и которые получены с использованием всей доступной информации о тех допущениях, которые были бы использованы участниками рынка при определении цены на соответствующий финансовый инструмент.

Справедливая стоимость – цена, которая была бы получена при продаже финансового инструмента или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

**Обычная сделка** – сделка, предполагающая присутствие финансового инструмента на рынке на протяжении некоторого времени до даты оценки, достаточного для осуществления маркетинговых действий, обычных и принятых на данном рынке для сделок в отношении таких финансовых инструментов; эта сделка не является вынужденной (например, принудительной ликвидацией или вынужденной продажей).

**Участники рынка** – покупатели и продавцы на основном (или наиболее выгодном) рынке в отношении финансового инструмента, обладающие всеми следующими характеристиками:

* они независимы друг от друга, то есть они не являются связанными сторонами в том значении, которое определено в Международном стандарте финансовой отчетности (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 № 217н), но при этом цена сделки между связанными сторонами может использоваться в качестве одного из исходных параметров при оценке справедливой стоимости, если у Банка имеются свидетельства того, что эта сделка была осуществлена на рыночных условиях (оформляется Управлением контроля рисков мотивированным суждением);
* они хорошо осведомлены, имеют достаточное представление о соответствующем финансовом инструменте и о сделке, сформированное с учетом всей имеющейся информации, в том числе той, которую возможно получить в результате проведения стандартных и общепринятых процедур предынвестиционной проверки;
* они имеют возможность заключить сделку в отношении данного финансового инструмента;
* они имеют желание заключить сделку в отношении данного финансового инструмента, то есть они имеют побудительный мотив для осуществления такой сделки, не будучи принуждаемыми или иным образом вынужденными сделать это.

**Основной рынок** – рынок с наибольшим для соответствующего финансового инструмента объемом торгов и уровнем активности.

* 1. Настоящая Методика распространяется на договоры, которые признаются ПФИ в соответствии с правом иностранного государства, нормами международного договора или обычаями делового оборота и в отношении которых правом иностранного государства или нормами международного договора предусмотрена их судебная защита, а также на договоры, определяемые производными инструментами в соответствии с [Приложением А](consultantplus://offline/ref=B672CFDF48AE358B0ACDF9BF3CBB6B4C8115127B96356874A170D3780834EDEFEBD669DB2AE29E31F0CCJ) Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».
  2. В российском правовом поле действуют следующие виды ПФИ:

– опционные договоры (поставочные и расчетные);

– фьючерсные договоры (поставочные и расчетные);

– форвардные договоры (поставочные и расчетные);

– СВОП - договоры (поставочные и расчетные).

* 1. Сделка в нероссийском правовом поле признается ПФИ, если выполняются следующие условия:

– сделка проводится в соответствии с правом иностранного государства, нормами международного договора или обычаями делового оборота;

– к данной сделке должна быть предусмотрена судебная защита по законодательству иностранного государства или международному договору между сторонами.

* 1. Согласно методическим рекомендациям, отраженных в Письме Банка России №186-Т, справедливой стоимостью финансового инструмента признается сумма, на которую можно обменять актив или урегулировать обязательство при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку и независимыми друг от друга сторонами, для операций, проводимых в ходе обычной деятельности (исключая принудительные/вынужденные операции).
  2. Оценка справедливой стоимости предполагает, что обмен актива или обязательства происходит в ходе обычной сделки между участниками рынка с целью продажи актива или передачи обязательства на дату оценки в текущих рыночных условиях.
  3. Важнейшими элементами определения справедливой стоимости являются:

– критерии активности рынка;

– исходные данные;

– методы определения справедливой стоимости;

– иерархия справедливой стоимости в зависимости от используемых исходных данных и методов определения справедливой стоимости;

– внесение корректировок в справедливую стоимость в зависимости от используемых исходных данных.

* 1. Сделка с целью продажи актива или передачи обязательства осуществляется:

– на рынке, который является основным для данного актива или обязательства в случае, если у Банка есть на него доступ;

– при отсутствии основного рынка, на рынке, наиболее выгодном в отношении данного актива или обязательства.

* 1. Основным рынком для определения справедливой стоимости ценных бумаг является ПАО Московская Биржа.
  2. Основным рынком для биржевых ПФИ является та биржа, на которой была открыта позиция в данных ПФИ.
  3. В соответствии с решением Совета директоров Банка России от 23.12.2022 «Об использовании сведений информационных сервисов в целях исполнения требований нормативных актов Банка России и нормативных правовых актов ФСФР России» Банк использует сведения, предоставленные НКО АО НРД, АО «Интерфакс», ООО «Сбондс.ру», а при отсутствии необходимых сведений у НКО АО НРД, АО «Интерфакс», ООО «Сбондс.ру» – сведения, предоставленные иными организациями, на основании мотивированного решения Банка.
  4. Исходные данные в иерархии справедливой стоимости разделены на три уровня:

Уровень 1 – текущие, не требующие корректировок цены (котировки) активного рынка по активам или обязательствам, идентичным (одинаковым) с оцениваемым активом или обязательством, к которым Банк может получить доступ на дату оценки;

Уровень 2 – в случае отсутствия информации о текущих, не требующих корректировок ценах (котировках), – цены (котировки) активного рынка по аналогичным (сопоставимым) активам или обязательствам, цены (котировки) рынков, которые не являются активными, по идентичным (одинаковым) или аналогичным (сопоставимым) активам или обязательствам, информация, основанная на исходных данных, за исключением цен (котировок), которые являются наблюдаемыми на рынке, а также информация, основанная на подтверждаемых рынком исходных данных;

Уровень 3 – информация, не основанная на наблюдаемых исходных данных. Уровень применим к большей части нефинансовых активов и обязательств.

Наибольший приоритет Банком отдается исходным данным Уровня 1, а самый наименьший – Уровня 3.

* 1. Порядок учета финансовых инструментов определяется Учетной политикой Банка.

1. **Критерии активного рынка**
   1. Критериями существенности для отнесения рынка по финансовому инструменту к активному являются:

* По ценным бумагам, обращающимся на российских фондовых биржах:

– информация о котировках доступна в базах данных (в том числе электронных), либо может быть представлена организатором торговли или иным уполномоченным лицом любому заинтересованному лицу на регулярной основе;

– наличие по ценной бумаге на конец дня рыночной цены, определяемой организатором торговли в соответствии с требованиями Банка России, и/или

– наличие по ценной бумаге в течение последних 10 торговых дней котировки на покупку (цена спроса на момент окончания торговой сессии) у организатора торговли.

* По ценным бумагам, обращающимся на иностранных фондовых биржах:

– ценная бумага допущена к обращению хотя бы одним организатором торговли, имеющим на это право в соответствии с национальным законодательством страны организатора торговли;

– информация о ценах (котировках) публикуется в средствах массовой информации (в том числе электронных) либо может быть представлена организатором торговли или иным уполномоченным лицом любому заинтересованному лицу;

– наличие по ценной бумаге на конец дня цены закрытия, определяемой организатором торговли; и/или

– наличие в течение последних 10 торговых дней котировки на покупку у организатора торговли.

* Для ценных бумаг, обращающихся как на российских фондовых биржах, так и на иностранных фондовых биржах:

– наличие за последние 30 календарных дней, предшествующих дате расчета/определения справедливой стоимости, достаточного объема торгов (не менее эквивалента 1 млн. долларов США в режиме основных торгов, на основании заявок, адресованных всем участникам торгов), не менее 5 торговых дней с совершенными сделками и количество таких сделок за рассматриваемый период не менее 10.

* Для внебиржевых ценных бумаг:

– наличие котировок в течение последних 30 календарных дней, предшествующих дате расчета/определения;

– количество брокеров, дилеров или иных участников рынка, чьи котировки публично доступны, составляет не менее 3-х.

* Для биржевых ПФИ:

– методика заключения, обращения и исполнения данных ПФИ устанавливается организатором торговли, имеющим на это право в соответствии с законодательством Российской Федерации или законодательством иностранных государств (российские или иностранные биржи);

– информация о ценах ПФИ является общедоступной, публикуется в средствах массовой информации (в том числе электронных), либо может быть предоставлена организатором торговли или иным уполномоченным лицом любому заинтересованному лицу;

– операции с данными ПФИ совершаются на регулярной основе. Под регулярностью совершения операции понимается осуществление не менее 10 сделок с данным ПФИ за последние 30 (Тридцать) календарных дней;

– объем торгов с данными ПФИ за последние 30 (Тридцать) календарных дней не менее эквивалента 1 млн. долларов США.

* Для внебиржевых ПФИ критериями активного рынка являются:

– наличие активного рынка по базовому активу ПФИ и иным риск-факторам (курсы валют, процентные ставки, волатильность, иные аналогичные показатели), влияющим на справедливую стоимость ПФИ.

Базовым активом ПФИ признаются ценные бумаги, товары, валюта, процентные ставки, уровень инфляции, официальная статистическая информация, договоры, являющиеся ПФИ, другие показатели, обстоятельства или рассчитываемые на основании различных показателей значения, от которых зависят обязательства стороны или сторон договора, являющегося ПФИ.

Для определения активности рынка по ПФИ, базовым активом которых выступают договоры, являющиеся ПФИ, применяются критерии, указанные в настоящем пункте Методики.

Критериями для отнесения рынка к активному по остальным финансовым инструментам, являющимся базовым активом ПФИ, являются:

1. По ценным бумагам, обращающимся на российских фондовых биржах:

– информация о котировках доступна в базах данных (в том числе электронных), либо может быть представлена организатором торговли или иным уполномоченным лицом любому заинтересованному лицу на регулярной основе;

– наличие по ценной бумаге на конец дня рыночной цены, определяемой организатором торговли в соответствии с требованиями Банка России, и/или

– наличие по ценной бумаге в течение последних 10 торговых дней котировки на покупку (цена спроса на момент окончания торговой сессии) у организатора торговли. Основным рынком (основным источником информации) является ПАО Московская Биржа.

1. По ценным бумагам, обращающимся на иностранных фондовых биржах:

– ценная бумага допущена к обращению хотя бы одним организатором торговли, имеющим на это право в соответствии с национальным законодательством страны организатора торговли;

– информация о ценах (котировках) публикуется в средствах массовой информации (в том числе электронных) либо может быть представлена организатором торговли или иным уполномоченным лицом любому заинтересованному лицу;

– наличие по ценной бумаге на конец дня цены закрытия, определяемой организатором торговли; и/или

– наличие в течение последних 10 торговых дней котировки на покупку у организатора торговли.

1. По ценным бумагам, обращающимся преимущественно на внебиржевом рынке (в том числе еврооблигациям): наличие в течение последних 10 торговых дней котировок, определенных в соответствии с пунктом 4 Порядка, утвержденного Приказом ФСФР №10-66/пз-н.
2. Для биржевых финансовых инструментов:

– наличие достаточного объема торгов за последние 30 (Тридцать) календарных дней, предшествующих дате расчета/определения (не менее эквивалента 1 млн. долларов США) и не менее 5 торговых дней с совершенными сделками в течение последних 10 торговых дней и количество таких сделок за рассматриваемый период не менее 10.

1. Для внебиржевых финансовых инструментов:

– наличие котировок в течение последних 30 (Тридцать) календарных дней, предшествующих дате расчета/определения;

Для всех финансовых инструментов критериями активного рынка являются:

– цены отражают действительные рыночные операции, проводимые в ходе обычной деятельности, совершаемые участниками рынка;

– информация о ценах является доступной и раскрывается/наблюдается регулярно;

– отклонения цен спроса и предложения в рамках одного торгового дня не существенны (не более 10%);

– изменение цен/котировок финансового инструмента в течение последних 30 (Тридцати) календарных дней не существенно (не более 10%).

* Для всех финансовых инструментов критериями активного рынка являются:

– цены отражают действительные рыночные операции, проводимые в ходе обычной деятельности, совершаемые участниками рынка;

– информация о ценах является доступной и раскрывается/наблюдается регулярно.

* 1. Рынки, не удовлетворяющие критериям активного рынка, признаются неактивными.

1. **Классификация исходных данных,  
   используемых для определения справедливой стоимости ценных бумаг**
   1. Для достижения наибольшей последовательности и сопоставимости оценок справедливой стоимости финансовых инструментов настоящая Методика устанавливает иерархию справедливой стоимости, которая предусматривает группировку исходных данных, включаемых в методы оценки, используемые для определения справедливой стоимости, по трем уровням.
   2. Исходные данные 1 уровня – ценовые котировки (некорректируемые) активных рынков для финансовых инструментов, к которым у организации есть доступ на дату оценки.

Исходные данные 1 уровня могут быть доступны для многих финансовых инструментов, некоторые из которых могут быть обменяны на нескольких активных рынках (например, на различных биржах). Поэтому в рамках исходных данных 1 уровня акцент делается на определении следующего:

– основного рынка для соответствующего финансового инструмента или, при отсутствии основного рынка, наиболее выгодного рынка для этого финансового инструмента; и

– может ли Банк заключить сделку в отношении этого финансового инструмента по цене данного рынка на дату оценки.

В случае если финансовый инструмент котируется на активном рынке, фактическая текущая цена сделки по данному инструменту является наилучшим доказательством справедливой стоимости. Такая цена используется для определения стоимости финансового инструмента без дальнейшей корректировки.

* 1. Исходные данные 2 уровня – данные, которые являются прямо или косвенно наблюдаемыми в отношении финансового инструмента, исключая ценовые котировки, отнесенные к исходным данным 1 уровня. В случае если цены по текущим сделкам или опубликованные текущие котировки недоступны, справедливая стоимость финансовых инструментов определяется на основе методов оценки справедливой стоимости с использованием наблюдаемых параметров, выявляемых напрямую или параметров, выявляемых косвенно.
  2. Исходные данные 3 уровня – ненаблюдаемые исходные данные в отношении финансового инструмента, а также исходные данные, которые не могут быть отнесены к исходным данным 1 уровня и исходным данным 2 уровня.

Исходные данные 3 уровня используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, которые не котируются на активном рынке. Их справедливая стоимость может быть определена с использованием, по крайней мере, одного ненаблюдаемого параметра, значимого для определения справедливой стоимости, или с использованием такого метода оценки, который предполагает, что совокупный эффект ненаблюдаемых параметров является значимым для оценки справедливой стоимости. Ненаблюдаемые параметры отражают собственные допущения Банка и допущения, которые используются участниками рынка в процессе установления цены на финансовый инструмент, включая оценку размера риска.

* 1. При определении справедливой стоимости наибольший приоритет отдается исходным данным 1 уровня и наименьший приоритет – исходным данным 3 уровня.

1. **Порядок определения справедливой стоимости ценных бумаг**
   1. При совершении сделок с ценными бумагами Управление ценных бумаг оценивает возможность получения наблюдаемых исходных данных 1 уровня.
   2. При первоначальном признании и при дальнейшем учете ценной бумаги исходные данные по каждой ценной бумаге классифицируются в один из трех уровней исходных данных согласно Приложению №1 к настоящей Методике.
   3. Управление ценных бумаг регулярно отслеживает состояние рынка для каждой ценной бумаги на предмет соответствия критериям активности.
   4. В случае исчезновения активного рынка по ценной бумаге определение справедливой стоимости осуществляется в соответствии с Разделом 7 настоящей Методики.
   5. Управление контроля рисков на регулярной основе выявляет признаки обесценения ценных бумаг, а также факторы, свидетельствующие об ухудшении финансового положения эмитента. В случае выявления признаков обесценения при определении справедливой стоимости в исходные данные вносятся корректировки.
   6. Ответственные за определение справедливой стоимости ценных бумаг подразделения приведены в Приложении №2 к настоящей Методике.
   7. При наличии признаков неадекватности исходных данных, приведенных в Приложении №2 к настоящей Методике, Управление контроля рисков готовит мотивированное суждение о применении корректировки исходных данных.
   8. Отражение в бухгалтерском учете ценных бумаг по справедливой стоимости при первоначальном признании ценных бумаг и при их последующей переоценке осуществляется в соответствии с Учетной политикой Банка и иными внутренними документами Банка.
2. **Порядок определения справедливой стоимости  
   ценных бумаг в условиях активного рынка**
   1. В условиях активного рынка справедливая стоимость ценных бумаг определяется на основании наблюдаемых котировок, раскрываемых/публикуемых источниками информации (исходные данные 1 уровня).
   2. При этом устанавливается следующий приоритет использования котировок (источников информации):

– средневзвешенная цена по сделкам, раскрываемая организатором торговли ПАО Московская Биржа на дату, ближайшую к дате осуществления оценки из предшествующих ей 30 календарных дней;

– котировки брокеров, дилеров или иных участников рынка, чьи котировки публично доступны.

* 1. В случае если на дату оценки не выполняется хотя бы один из критериев активного рынка, то определение справедливой стоимости ценных бумаг осуществляется на основании исходных данных 2-3 уровня иерархии справедливой стоимости.

1. **Порядок определения справедливой стоимости  
   в условиях отсутствия активного рынка**
   1. В случае отсутствия активного рынка по оцениваемой ценной бумаге по причине невыполнения определенного критерия активного рынка, определение справедливой стоимости ценной бумаги осуществляется путем применения к наблюдаемым исходным данным корректировки, учитывающей низкую активность рынка, порядок применения которой изложен в п. 8.3 и Приложении №2 к настоящей Методике.
   2. В случае отсутствия активного рынка по оцениваемой ценной бумаге определение справедливой стоимости ценной бумаги осуществляется путем использования рыночного метода оценки. В случае невозможности использования рыночного метода оценки применяется доходный метод, далее затратный метод оценки.
   3. Рыночный метод определения справедливой стоимости основан на использовании информации о справедливой стоимости аналогичных ценных бумаг, рынок по которым является активным согласно критериями настоящей Методики, при условии сопоставимости следующих качественных и количественных параметров:

* оцениваемые и аналогичные ценные бумаги относятся к одному виду ценных бумаг;
* оцениваемые и аналогичные ценные бумаги номинированы в одной валюте;
* оцениваемые и аналогичные ценные бумаги выпущены одним эмитентом, либо разными эмитентами, осуществляющими деятельность в одной отрасли;
* оцениваемые и аналогичные ценные бумаги имеют кредитные рейтинги эмитента/ выпуска ценных бумаг, отличающиеся не более чем на 2 ступени;
* срок до погашения оцениваемых ценных бумаг отличается от срока до погашения аналогичных ценных бумаг не более чем на 1 год;
* периодичность выплаты купонного дохода оцениваемых ценных бумаг отличается от периодичности выплаты купонного дохода аналогичных ценных бумаг не более чем на 10%.
* иные существенные параметры.

Для определения аналогичных ценных бумаг Банк применяет мотивированное суждение, сформированное Управлением контроля рисков.

* 1. Доходный метод заключается в определении стоимости объекта оценки активов, основанных на расчетах ожидаемых доходов объекта оценки, скорректированных на временную стоимость денег и уровень риска инвестирования. При оценке стоимости акций и облигаций компании доход рассматривается как основной фактор, определяющий величину стоимости объекта. При этом имеют значение продолжительность периода получения возможного дохода, уровень сопутствующих рисков.

Расчет справедливой стоимости ценной бумаги производится путём умножения всех денежных доходов, связанных с инвестицией на коэффициент дисконтирования и суммирования полученных величин. Коэффициент дисконтирования определяется с учетом ставки дисконтирования, в качестве которой может использоваться ставка по инструменту с сопоставимым уровнем риска.

Формула для вычисления справедливой стоимости облигаций:

, где

СF1, СF2, СFi – промежуточные платежи по купону, амортизации долга и прочим платежам, предусмотренным выпуском ценной бумаги;

r – применимая ставка дисконтирования с учетом риска инвестирования;

i – дата последнего платежа.

Формула для вычисления справедливой стоимости привилегированных акций с фиксированной ставкой дивидендов:

, где

d – фиксированная ставка дивиденда;

r – применимая ставка дисконтирования.

* 1. Затратный метод – это совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на определении затрат, необходимых для восстановления либо замещения объекта оценки, с учетом износа и устаревания. Затратный подход к оценке долевых инструментов рассматривает стоимость общества (эмитента) с точки зрения понесенных издержек на создание предприятия.

Затратный подход реализуется посредством применения метода стоимости чистых активов.

* + 1. Метод стоимости чистых активов основан на оценке рыночной стоимости всех статей активов и обязательств, принимаемых к расчету чистых активов общества и деления полученной величины на число обыкновенных (привилегированных) акций, находящихся в обращении.

Порядок расчета стоимости чистых активов для акций акционерных обществ определяется в соответствии с «Порядком определения стоимости чистых активов», утвержденным Приказом Министерства Финансов РФ от 28.08.2014 №84н.

Расчет стоимости чистых активов акций акционерных обществ проводится по формуле:

ЧА = А – О, где:

ЧА - чистые активы

А - активы, принимаемые к расчету;

О - обязательства, принимаемые к расчету.

Стоимость чистых активов определяется как разность между величиной принимаемых к расчету активов организации и величиной принимаемых к расчету обязательств организации. Объекты бухгалтерского учета, учитываемые организацией на забалансовых счетах, при определении стоимости чистых активов к расчету не принимаются.

Принимаемые к расчету активы включают все активы организации, за исключением дебиторской задолженности учредителей (участников, акционеров, собственников, членов) по взносам (вкладам) в уставный капитал (уставный фонд, паевой фонд, складочный капитал), по оплате акций. Принимаемые к расчету обязательства включают все обязательства организации, за исключением доходов будущих периодов, признанных организацией в связи с получением государственной помощи, а также в связи с безвозмездным получением имущества.

Стоимость чистых активов определяется по данным бухгалтерского учета. При этом активы и обязательства принимаются к расчету по стоимости, подлежащей отражению в бухгалтерском балансе организации (в нетто-оценке за вычетом регулирующих величин) исходя из правил оценки соответствующих статей бухгалтерского баланса.

* + 1. Порядок расчета стоимости чистых активов для долевых инструментов-паев паевых инвестиционных фондов определяется в соответствии с Указанием Банка России от 25.08.2015 № 3758-У «Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчета среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и чистых активов акционерного инвестиционного фонда, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев».

Стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда определяется как разница между стоимостью всех активов паевого инвестиционного фонда (далее - активы) и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов (далее - обязательства), на момент определения стоимости чистых активов.

Стоимость активов и величина обязательств определяются по справедливой стоимости в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

Расчетная стоимость инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда определяется на каждую дату, на которую определяется стоимость чистых активов этого фонда, путем деления стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда на количество инвестиционных паев по данным реестра владельцев инвестиционных паев этого паевого инвестиционного фонда на дату определения расчетной стоимости.

Результаты определения стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда, а также расчетной стоимости инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда отражаются в справке о стоимости чистых активов данного фонда.

Для определения справедливой стоимости инвестиционных паев, входящий в состав активов Общества, у управляющей компании данного паевого инвестиционного фонда запрашивается информация по расчету стоимости чистых активов, представленная в виде справки о стоимости чистых активов фонда на дату расчета.

* 1. Если на дату очередной переоценки ценной бумаги рынок по данной ценной бумаге удовлетворяет критериям активного, Банк переходит к определению справедливой стоимости в условиях активного рынка.

1. **Корректировки справедливой стоимости**
   1. Банк использует корректировки справедливой стоимости в случае, если используемые методы оценки не позволяют точно определить справедливую стоимость ценных бумаг вследствие следующих обстоятельств:

– наличие опасений, что совокупные финансовые затраты на продажу, закрытие или хеджирование позиции даже в нормальных рыночных условиях превысят существующий спред между ценой покупки и ценой продажи;

– наличие низкой активности рынка ценных бумаг (невыполнение определенного критерия активности рынка);

– позиции оцениваются на основе модели, которая несет в себе значительный модельный риск, хотя и была одобрена к применению;

– позиции подвержены определенным рискам или предполагают операционные расходы в будущем, которые участники рынка обычно учитывают в цене соответствующих позиций, но которые по какой-то причине не могут быть отражены в денежном выражении.

* 1. Банк может применять общую и частную модели корректировки справедливой стоимости.
  2. К категории общих корректировок относится корректировка, учитывающая низкую активность рынка, применяющаяся к наблюдаемым ценам неактивного рынка.
  3. К категории частных корректировок относятся:

– корректировка на модельный риск: корректировка для инструментов, стоимость которых рассчитывается по ценовой модели (на основании модели), обусловленная неопределенностью, связанной с самой моделью или с параметрами такой модели.

– дополнительная корректировка: применяется в случае, если результаты мониторинга полученной справедливой стоимости с помощью рыночных показателей оказались неудовлетворительными или выявлены признаки существенного обесценения по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

* 1. Использование того или иного вида корректировок определяется уровнем исходных данных:

1 уровень – корректировки не применяются;

2 уровень – применяются общие корректировки;

3 уровень – применяются общие и частные корректировки.

* 1. Описание применяемых корректировок приведено в Приложении № 2 к настоящей Методике.

1. **Методы определения справедливой стоимости ПФИ.**
   1. Банк использует различные методы определения справедливой стоимости в зависимости от вида ПФИ и исходных данных, которые доступны по нему, на момент проведения оценки.
   2. По ПФИ, по которым рынок является активным, Банк использует доступные исходные данные Уровня 1. При этом предпочтение отдается данным, определенным на основных рынках для оцениваемого ПФИ.
   3. При использовании данных, указанных в п. 9.2. настоящей Методики, устанавливается следующий приоритет их использования:

1) последняя расчетная цена, определяемая организатором торговли (торговые площадки, биржи и т.д.) на дату, ближайшую к дате осуществления переоценки из предшествующих ей 30 (Тридцати) календарных дней;

2) цена закрытия, раскрываемая признанными источниками информации, на дату, ближайшую к дате осуществления переоценки из предшествующих ей 30 (Тридцати) календарных дней.

По договорам, предметом которых является приобретение ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, по которым дата первоначального признания ценных бумаг не наступила на конец отчетного периода и на которые не распространяются требования Положения Банка России №372-П, не реже чем на каждую отчетную дату проводится оценка величины изменения справедливой стоимости приобретаемых ценных бумаг с даты заключения договора на приобретение ценных бумаг до отчетной даты.

Справедливая стоимость - цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть цена выхода).

При определении того, равняется ли справедливая стоимость ПФИ при первоначальном признании цене сделки, Банк принимает во внимание факторы, специфичные для данной сделки и для данного ПФИ (Управление контроля рисков формирует мотивированное суждение). Цена сделки может не представлять собой справедливую стоимость ПФИ при первоначальном признании, если имеет место любое из следующих условий:

– сделка осуществляется между связанными сторонами, хотя цена сделки между связанными сторонами может использоваться в качестве одного из исходных параметров при оценке справедливой стоимости, если у Банка имеются свидетельства того, что данная сделка была осуществлена на рыночных условиях;

– сделка осуществляется под давлением, или продавец вынужден принять назначенную цену этой сделки;

– единица учета, отражением которой является цена сделки, отличается от единицы учета соответствующего актива или обязательства, оцениваемого по справедливой стоимости;

– рынок, на котором осуществляется данная сделка, не является основным рынком (или наиболее выгодным рынком).

* 1. По ПФИ, по которым рынок является неактивным, для определения справедливой стоимости Банк использует исходные данные Уровня 2 и 3. Предпочтение отдается исходным данным Уровня 2. При этом, при определении справедливой стоимости ПФИ Банк использует расчетную стоимость, определенную в соответствии с пунктом 4 Указания Банка России №3413-У.

В случае необходимости определения расчетной стоимости ПФИ, условия которых не позволяют определить их расчетную стоимость в соответствии Указанием Банка России №3413-У, расчетная стоимость определяется Управлением ценных бумаг/Управлением дилинга и МБК (в зависимости от вида ПФИ) и Управлением контроля рисков по согласованию с уполномоченным органом управления Банка.

* 1. Под исходными данными Уровня 1 понимаются:

– котируемые цены на основных рынках для данных ПФИ;

– данные, раскрываемые иными организаторами торговли, брокерами, ценовыми службами.

Под исходными данными Уровня 2 понимаются:

– котируемые цены или доходности по аналогичным ПФИ на активных рынках;

– данные, наблюдаемые для ПФИ и подтвержденные рынком;

– котируемые цены на идентичные или аналогичные ПФИ на рынках, не являющихся активными.

При этом, под аналогичными ПФИ понимаются финансовые инструменты аналогичного вида, с тем же базисным активом, его количеством (если указанный ПФИ предусматривает количество базисного актива), с той же датой окончания срока исполнения контракта (договора), с той же ценой исполнения.

Под исходными данными Уровня 3 понимаются:

– ненаблюдаемые исходные данные для оцениваемого ПФИ;

– исходные данные, которые Банк не может классифицировать в данные Уровня 1 и 2.

* 1. Для определения дисконтных факторов в соответствии с Указанием Банка России №3413-У Банк использует следующие процентные ставки:

– Для коротких и средних временных интервалов (от 1 дня до 1 года) преимущественно используются индикативные ставки денежного рынка, такие как:

– для российских рублей: RUONIA/RUSFAR (предпочтение отдается RUONIA);

– для долларов США: SOFR;

– для ЕВРО: ESTR.

– Для длинных временных интервалов (свыше 1 года) используются доходности процентных своп-контрактов (договоров), базисным (базовым) активом которых является процентная ставка.

Для определения процентных ставок на сроках, отличных от стандартных, используется кривая процентных ставок в виде линейной интерполяции между двумя ближайшими стандартными сроками:

Rt =Rk+(Rk+1-Rk)\*(t-tk)/(tk+1-tk), где:

Rt – значение искомой процентной ставки, соответствующее нестандартному сроку t;

Rk – значение процентной ставки, соответствующей стандартному сроку tk<t;

Rk+1– значение процентной ставки, соответствующей стандартному сроку tk+1>t;

tk+1и tk – ближайшие к нестандартному сроку (t) стандартные сроки.

* 1. Форвард на валютную пару:

Справедливая стоимость форвардного контракта, базисным активом которого является иностранная валюта, (F) представляет собой дисконтированную на дату оценки разницу расчетной цены (Р) и цены сделки, умноженную на количество единиц базового актива.

, где:

K – цена сделки;

r – процентная ставка, рассчитанная в соответствии с учетной политикой налогоплательщика для целей налогообложения, на основании индикаторов (котировок) SOFR (обеспеченная ставка овернайт в долларах США), ESTR (краткосрочная ставка в евро), SONIA (средняя ставка овернайт в фунтах стерлингов), TONAR (средняя ставка овернайт в японских иенах), SARON (средняя ставка овернайт в швейцарских франках), RUONIA, RUSFAR (процентные ставки в российских рублях), своп-договоров (контрактов), форвардных договоров (контрактов) или фьючерсных договоров (контрактов), базисным (базовым) активом которых является процентная ставка, и (или) иных индикаторов процентных ставок (в долях единицы), соответствующих сроку исполнения форвардного договора (контракта);

T – срок исполнения форвардного договора (контракта) в годах, рассчитанный по финансовой базе валюты, в которой выражена цена ПФИ.

N – количество единиц базового актива;

Р – расчетная цена форвардного договора (контракта), базисным (базовым) активом которого является иностранная валюта, рассчитывается по следующей формуле:

, где:

S - курс валюты, являющейся базисным (базовым) активом форвардного договора (контракта), выраженный в валюте платежа по этому договору (контракту);

Курс иностранной валюты к российскому рублю (другой иностранной валюте), используемый для определения расчетной цены финансовых инструментов срочных сделок, принимает значение официального курса, установленного Банком России на дату совершения Банком операции с финансовым инструментом срочных сделок.

- дисконтный фактор для валюты, являющейся базисным (базовым) активом форвардного договора (контракта);

- дисконтный фактор для валюты платежа по форвардному договору (контракту).

Дисконтный фактор для валюты, в которой выражена цена ПФИ, (DF) определяется по формуле:

, где:

r – процентная ставка, рассчитанная в соответствии с учетной политикой налогоплательщика для целей налогообложения, на основании индикаторов (котировок) SOFR (обеспеченная ставка овернайт в долларах США), ESTR (краткосрочная ставка в евро), SONIA (средняя ставка овернайт в фунтах стерлингов), TONAR (средняя ставка овернайт в японских иенах), SARON (средняя ставка овернайт в швейцарских франках), RUONIA, RUSFAR (процентные ставки в российских рублях), своп-договоров (контрактов), форвардных договоров (контрактов) или фьючерсных договоров (контрактов), базисным (базовым) активом которых является процентная ставка, и (или) иных индикаторов процентных ставок (в долях единицы), соответствующих сроку исполнения форвардного договора (контракта)

YFC - срок исполнения форвардного договора (контракта) в годах, рассчитанный по финансовой базе валюты, в которой выражена цена ПФИ (для российских рублей – 365 дней, для иностранных валют – 360 дней).

* 1. Форвард на ценные бумаги:

Справедливая стоимость форвардного договора с ценными бумагами (F) представляет собой дисконтированную на дату оценки разницу расчетной цены (Р) и цены сделки, умноженную на количество ценных бумаг. При этом расчетная цена (Р) форвардного договора с ценными бумагами должна учитывать будущие купонные, дивидендные и другие платежи по ценным бумагам.

, где:

K – цена сделки;

r – процентная ставка, рассчитанная в соответствии с учетной политикой налогоплательщика для целей налогообложения, на основании индикаторов (котировок) SOFR (обеспеченная ставка овернайт в долларах США), ESTR (краткосрочная ставка в евро), SONIA (средняя ставка овернайт в фунтах стерлингов), TONAR (средняя ставка овернайт в японских иенах), SARON (средняя ставка овернайт в швейцарских франках), RUONIA, RUSFAR (процентные ставки в российских рублях), своп-договоров (контрактов), форвардных договоров (контрактов) или фьючерсных договоров (контрактов), базисным (базовым) активом которых является процентная ставка, и (или) иных индикаторов процентных ставок (в долях единицы), соответствующих сроку исполнения форвардного договора (контракта)

T – срок исполнения форвардного договора (контракта) в годах, рассчитанный по финансовой базе валюты, в которой выражена цена ПФИ.

N – количество ценных бумаг;

Р – расчетная цена форвардного договора (контракта), базисным (базовым) активом которого является ценная бумага, рассчитывается по следующей формуле:



,

где:

S - текущая цена ценной бумаги;

При этом текущая цена ценной бумаги, не обращающейся на организованном рынке ценных бумаг, используемая при определении расчетной цены финансовых инструментов срочных сделок, принимается равной расчетной стоимости соответствующей ценной бумаги, определенной в соответствии с Порядком, утвержденным Приказом ФСФР №10-66/пз-н.

Текущая цена ценной бумаги, обращающейся на организованном рынке ценных бумаг, используемая при определении расчетной стоимости финансовых инструментов срочных сделок, признается равной:

– рыночной цене ценной бумаги, рассчитанной организатором торговли на рынке ценных бумаг, включая биржу, по итогам дня, в который Банк совершил операцию с финансовым инструментом срочных сделок, - для ценных бумаг, допущенных к торгам российского организатора торговли на рынке ценных бумаг, включая биржу. В случае если рыночная цена ценной бумаги, являющейся базисным (базовым) активом финансового инструмента срочных сделок, была рассчитана более чем одним организатором торговли на рынке ценных бумаг, включая биржу, для определения текущей цены ценной бумаги допускается использование рыночной цены ценной бумаги, рассчитанной любым из этих организаторов торговли, включая биржу;

– цене закрытия рынка по ценной бумаге, рассчитанной иностранной фондовой биржей, по итогам дня, в который Банк совершил операцию с финансовым инструментом срочных сделок, - для ценных бумаг, допущенных к торгам иностранной фондовой биржи. В случае если цена закрытия рынка по ценной бумаге, являющейся базисным (базовым) активом финансового инструмента срочных сделок, была рассчитана более чем одной иностранной фондовой биржей, для определения текущей цены ценной бумаги допускается использование цены закрытия рынка по ценной бумаге, сложившейся на любой из этих иностранных фондовых бирж.

DF - дисконтный фактор для валюты, в которой выражена цена ценной бумаги, определяемый в соответствии с п. 9.7. настоящей Методики;

d - сумма обратно дисконтированных на дату заключения форвардного договора (контракта) дивидендов, процентов или иного дохода по ценной бумаге, который должен быть выплачен эмитентом ценной бумаги (лицом, обязанным по ценной бумаге) до истечения срока исполнения форвардного договора (контракта).

* 1. Валютный своп:

Справедливая стоимость свопа, базисным (базовым) активом которого является иностранная валюта, определяется согласно п. 9.7. настоящей Методики. При этом рассчитывается справедливая стоимость первой и второй части свопа по отдельности, затем производится их сложение. Если первая часть сделки своп заключается на условиях TOD, то справедливая стоимость валютного свопа будет совпадать со справедливой стоимостью валютного форварда, заключенного на условиях, аналогичных условиям второй части сделки своп. При этом, по сделкам должны быть одинаковы: валютная пара, форвардный курс, дата расчетов, номинал сделки (в базовой валюте).

* 1. Справедливая стоимость фьючерсного контракта как биржевого договора рассчитывается организатором торгов и представляет собой вариационную маржу по сделке, отражаемую в биржевых отчетах.
  2. Справедливая стоимость опциона представляет собой премию по опциону на дату оценки, которая при отсутствии активного биржевого рынка данного финансового инструмента может быть получена с использованием следующих формул:

Цена (европейского) опциона *call:*

**

**

**

Цена (европейского) опциона *put:*

**

C (S,t) – текущая стоимость опциона *call* в момент *t* до истечения срока опциона;

S – текущая цена базисной акции;

N(x) – вероятность того, что отклонение будет меньше в условиях стандартного нормального распределения (таким образом, и ограничивают область значений для функции стандартного нормального распределения);

K – цена исполнения опциона;

*r* –безрисковая процентная ставка;

*T* − *t* - время до истечения срока опциона (период опциона);

σ – волатильность (квадратный корень из дисперсии) базисной акции.

* 1. Банк производит переоценку финансовых инструментов по справедливой стоимости согласно Учетной политике Банка.
  2. Определение справедливой стоимости ПФИ производится Управлением ценных бумаг/Управлением дилинга и МБК (в зависимости от вида ПФИ) при участии Управления контроля рисков (Приложение №3 к Методике).
  3. Управление контроля рисков на регулярной основе выявляет признаки обесценения в части снижения стоимости ценных бумаг (на ежемесячной основе, в последний рабочий день месяца), а также факторы, свидетельствующие об ухудшении финансового положения эмитента. К признакам обесценения базового актива относятся:

– при наличии рейтинга кредитоспособности эмитента - признаком обесценения считается ситуация, при которой абсолютная величина разницы между котируемой доходностью ценной бумаги и котируемой доходностью ценной бумаги, эмитированной лицом с кредитным рейтингом, отличающимся не более, чем на две ступени от рейтинга эмитента при схожих параметрах эмиссии (срок обращения, дюрация, график погашения), превосходит 7%;

– существенное снижение рейтинга кредитоспособности эмитента (снижение на две и более ступени);

– выявление фактов неисполнения эмитентом своих обязательств по какой-либо ценной бумаге.

* 1. В случае выявления признаков обесценения Управление ценных бумаг вносит корректировки в определение справедливой стоимости или Управление контроля рисков формирует мотивированное суждение для создания резервов.
  2. Переоценка ПФИ по справедливой стоимости осуществляется Управлением сопровождения операций (Бэк-офис) на основании информации, предоставленной Управлением ценных бумаг/Управлением дилинга и МБК (в зависимости от вида ПФИ) по форме Приложения № 3 к Методике, и с учетом корректировок и мотивированных суждений Управления контроля рисков.

1. **Корректировки справедливой стоимости ПФИ.**
   1. При определении справедливой стоимости Банк применяет корректировки на риск контрагента (эмитента) по ПФИ, в случае если сделка заключена с исполнением не через центрального контрагента в лице организатора торговли. Также Банк вправе применять корректировки на волатильность/низкую ликвидность к данным Уровня 2 и 3 на основе мотивированного суждения Управления контроля рисков, которое принимает решение о необходимости применения данных корректировок, а также их размере.
   2. Корректировка на кредитный риск контрагента (эмитента) (далее CVA (Credit Value Adjustment)) применяется для учета кредитного качества контрагента (эмитента) по сделке с ПФИ.

CVA рассчитывается по следующей формуле с учетом дюрации:

CVA = Р\*k\*t, где:

P - текущая справедливая стоимость ПФИ;

k - коэффициент корректировки вероятности неисполнения контрагентом (эмитентом) обязательств по сделке с ПФИ в зависимости от кредитного рейтинга контрагента (эмитента);

t - срок до исполнения сделки между контрагентами в годах, при t < 1, значение берется в долях с округлением до десятых.

* 1. Для оценки вероятности неисполнения обязательств применяется Методика оценки величины ожидаемых кредитных убытков по ценным бумагам, утвержденная в установленном Банком порядке.
  2. Если произошел факт неисполнения обязательств по ПФИ контрагентом (эмитентом), то коэффициент корректировки вероятности неисполнения контрагентом (эмитентом) обязательств по сделке берется со значением 100%.

1. **Мониторинг адекватности справедливой стоимости  
   и контроль правильности определения справедливой стоимости**
   1. Банк проводит мониторинг адекватности справедливой стоимости ценных бумаг на регулярной основе, но не реже 1 раза в месяц.
   2. В случае если по результатам мониторинга справедливая стоимость ценной бумаги, определенная на основании исходных данных 1 уровня, была признана неадекватной, справедливая стоимость указанного финансового инструмента определяется с помощью наблюдаемых и ненаблюдаемых исходных данных 2 и 3 уровней с применением соответствующих корректировок. Уровень иерархии справедливой стоимости в данном случае снижается до 2 или 3 уровня соответственно в зависимости от используемых исходных данных.
   3. В случае если по результатам мониторинга справедливая стоимость ценной бумаги, определенная с помощью наблюдаемых и/или ненаблюдаемых исходных данных (2 и 3 уровни иерархии/справедливая стоимость ценной бумаги), была признана неадекватной, справедливая стоимость в данном случае подвергается дополнительной корректировке. Иерархия справедливой стоимости ценных бумаг в данном случае понижается до 3 уровня.
   4. Управление сопровождения операций (Бэк-офис) на регулярной основе, не реже 1 раза в месяц на основании данных, предоставленных Управлением ценных бумаг, осуществляет мониторинг правильности оценки ценных бумаг по справедливой стоимости в части контроля индикаторов, указанных в Приложении №2 к настоящей Методике, при срабатывании которых оценка справедливой стоимости признается неадекватной и требует внесения корректировок.
   5. Управление ценных бумаг осуществляет контроль за снижением цены (роста уровня доходности) ценной бумаги и в случае достижения уровней, указанных в Приложении №2 к настоящей Методике, информирует об этом Управление контроля рисков и Управление сопровождения операций (Бэк-офис).
   6. Управление контроля рисков осуществляет проверку адекватности методов определения справедливой стоимости не реже 1 раза в месяц в отношении ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости.
   7. Органы управления Банка информируются о необходимых поправках к оценкам финансовых инструментов по справедливой стоимости, существенным образом влияющих на капитал и финансовый результат.
   8. Служба внутреннего аудита Банка осуществляет контроль правильности оценки определения справедливой стоимости финансовых инструментов и адекватности методологии определения справедливой стоимости в ходе проверок, проводимых согласно утвержденному плану работы. Результаты проводимых проверок отражаются во внутренних документах Банка согласно установленному в Банке порядку.
   9. Банк проводит мониторинг адекватности справедливой стоимости ПФИ на регулярной основе, но не реже 1 раза в месяц (в последний рабочий день месяца). Мониторинг адекватности справедливой стоимости осуществляется Управлением контроля рисков на основе данных, предоставленных Управлением ценных бумаг/Управлением дилинга и МБК (в зависимости от вида ПФИ).
   10. В случае если по результатам мониторинга справедливая стоимость ПФИ, определенная на основании исходных данных Уровня 1, была признана неадекватной, справедливая стоимость указанного ПФИ определяется с помощью наблюдаемых и ненаблюдаемых исходных данных Уровня 2 и 3 с применением соответствующих корректировок. Уровень иерархии справедливой стоимости в данном случае снижается до Уровня 2 или 3, соответственно, в зависимости от используемых исходных данных.
2. **Критерии надежного определения справедливой стоимости.**
   1. Банк может использовать справедливую стоимость ценных бумаг для проведения переоценки в том случае, если она удовлетворяет критериям надежного определения справедливой стоимости.
   2. Критериями надежного определения справедливой стоимости являются:
   3. – отсутствие признаков обесценения ценной бумаги, указанных в Приложении № 2 к настоящей Методике;
   4. – наличие активного рынка и/или регулярное проведение процедуры мониторинга адекватности справедливой стоимости с применением соответствующих корректировок.
   5. Банк может использовать справедливую стоимость ПФИ для проведения переоценки, в том случае если она удовлетворяет критериям надежного определения справедливой стоимости.
   6. Критериями надежного определения справедливой стоимости являются:
   7. – отсутствие признаков обесценения в части снижения стоимости ценных бумаг, перечисленных в п. 9.14. настоящей Методики;

– наличие активного рынка и/или регулярное проведение процедуры мониторинга адекватности справедливой стоимости с применением соответствующих корректировок.

1. **Контроль правильности определения справедливой стоимости.**
   1. Служба внутреннего аудита Банка осуществляет контроль правильности оценки определения справедливой стоимости ПФИ и адекватности методологии определения справедливой стоимости в ходе проверок, проводимых согласно утвержденному Советом директоров Банка плану работы на текущий год. Результаты проводимых проверок отражаются во внутренних документах Банка согласно установленному в Банке порядку.
   2. В ходе контроля за достоверностью отражения активов по справедливой стоимости Банк руководствуется требованиями положений Письма Банка России № 37-Т.
2. **Хранение и защита информации**
   1. Банк обеспечивает надежное хранение и защиту всей информации, используемой при оценке справедливой стоимости финансовых инструментов, в отношении исходных данных о ценовых котировках, информации о проведенных сделках, стоимости финансовых инструментов, полученной от организаторов торгов (иных источников информации), и иной информации, используемой при определении справедливой стоимости финансовых инструментов. Срок хранения данной информации не менее 5 лет с момента ее использования.
   2. В случае утери или повреждения исходных данных Банк вправе использовать информацию организаторов торговли, которая является общедоступной, публикуется на официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети Интернет и предоставляется на бесплатной основе, информацию участников рынка и информацию информационной системы Блумберг (Bloomberg) при наличии последней.
3. **Заключительные положения**
   1. Подходы, изложенные в настоящей Методике, подлежат регулярному пересмотру (не реже 1 раза в год).
   2. В случае изменения действующего законодательства Российской Федерации, внесения изменений в нормативные документы Банка России и иных органов, а также внутрибанковских документов, до приведения настоящей Методики в соответствие с такими изменениями, настоящий документ действует в части, не противоречащей действующему законодательству Российской Федерации и действующим внутрибанковским документам.

В случае принятия решений Советом директоров Банка России, государственными органами или на основании принимаемых нормативно-правовых актов Российской Федерации, обеспечивающих реагирование на меняющиеся обстоятельства и условия, действие настоящей Методики может быть приостановлено до окончания срока действия указанных решений.

* 1. С целью раскрытия информации о методах определения справедливой стоимости финансовых инструментов неограниченному кругу лиц настоящая Методика подлежит размещению на официальном сайте Банка в сети Интернет.
  2. Настоящая Методика утверждается Советом директоров, вступает в силу с момента ее утверждения и отменяет Методику определения справедливой стоимости финансовых инструментов, утвержденную Советом директоров (Протокол № 55 от 29 декабря 2022).

Приложение №1

**Иерархия исходных данных для определения справедливой стоимости ценных бумаг**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Исходные данные | Метод определения справедливой стоимости | Приоритет использования исходных данных | | |
| 1 уровень | Цена ценной бумаги на активном рынке | Для ценных бумаг российских эмитентов | Для ценных бумаг иностранных эмитентов | |
| – средневзвешенная цена по сделкам, раскрываемая организатором торговли ПАО Московская Биржа на дату, ближайшую к дате осуществления оценки из предшествующих ей 30 календарных дней;  – котировки брокеров, дилеров или иных участников рынка, чьи котировки публично доступны. | – средневзвешенная цена по сделкам, раскрываемая организатором торговли ПАО Московская Биржа на дату, ближайшую к дате осуществления оценки из предшествующих ей 30 календарных дней;  – котировки брокеров, дилеров или иных участников рынка, чьи котировки публично доступны; | |
| По ценным бумагам, приобретенным в процессе первичного размещения, в случае невозможности определить справедливую стоимость в порядке, определенном пп. 6.2.1 – 6.2.2 настоящей Методики, справедливой стоимостью в течение 30 календарных дней от даты первичного размещения признается цена приобретения. По истечении указанного срока для определения справедливой стоимости ценных бумаг, приобретенных в процессе первичного размещения, используются методы определения справедливой стоимости, предусмотренные настоящей Методикой. | | |
| 2 уровень | Цена ценной бумаги на неактивном рынке (при условии невыполнения определенного критерия активности рынка) | Аналогично исходным данным 1 уровня | | Аналогично исходным данным 1 уровня |
| Цена аналогичной ценной бумаги на активном рынке, определенная рыночным методом | Аналогично исходным данным 1 уровня | | Аналогично исходным данным 1 уровня |
| 3 уровень | Доходный метод | Ненаблюдаемые исходные данные | | Ненаблюдаемые исходные данные |
| Затратный метод |

Приложение №2

**Порядок использования методов определения справедливой стоимости ценных бумаг, в том числе с учетом корректировок**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Исходные данные (до корректировки) | Метод определения справедливой стоимости (до корректировки) | Подразделение, ответственное за определение справедливой стоимости (до корректировки) | Признаки, свидетельствующие о необходимости корректировки исходных данных | Метод определения справедливой стоимости (с учетом корректировки) | Подразделения, ответственные за определение справедливой стоимости (с учетом корректировки) | Исходные данные (после корректировки) |
| 1 уровень | Цена ценной бумаги на активном рынке | Управление ценных бумаг | Учет признаков обесценения ценной бумаги (произошли существенные события, в результате которых рыночная цена (котировка) активного рынка перестала отражать справедливую стоимость на дату оценки вследствие следующих обстоятельств:  – существенное ухудшение финансового состояния эмитента;  – начало процедуры банкротства эмитента;  – выявление фактов неисполнения эмитентом своих обязательств по какой-либо ценной бумаге, в том числе выставление предложений по реструктуризации долговых обязательств эмитента; – прочие существенные события в деятельности эмитента.  Учет признаков обесценения ценной бумаги:  – снижение цены долговой ценной бумаги на активном рынке более 25% в течение 3 торговых дней;  – снижение цены долевой ценной бумаги на активном рынке более 50% в течение 3 торговых дней. | Формирование резервов на возможные потери | Управление ценных бумаг совместно с Управлением контроля рисков | 1 уровень |
| 2 уровень | Цена ценной бумаги на неактивном рынке (при условии невыполнения определенного критерия активности рынка) | Управление ценных бумаг | Корректировка на низкую активность на биржевом и внебиржевом рынке вследствие: | Коэффициент от цены ценной бумаги на неактивном рынке: | Управление ценных бумаг совместно с Управлением контроля рисков | 2 уровень |
| – количество совершенных сделок с ценной бумагой за последние 30 календарных дней, предшествующих дате расчета/определения справедливой стоимости, менее 10 | 0,99 |
| – количество дней, в которые заключались сделки с ценной бумагой за последние 30 календарных дней, предшествующих дате расчета/определения справедливой стоимости, менее 5 | 0,99 |
| – объем торгов за последние 30 календарных дней, предшествующих дате расчета/определения справедливой стоимости, менее эквивалента 1 млн. долларов США в режиме основных торгов | 0,99 |
| – отсутствие котировок по ценной бумаге в течение последних 30 календарных дней, предшествующих дате расчета/определения справедливой стоимости | 0,99 |
|  |  |
| 2 уровень | Цена аналогичной ценной бумаги на активном рынке, определенная рыночным методом | Управление ценных бумаг совместно с Управлением контроля рисков | Учет признаков обесценения ценной бумаги (произошли существенные события, в результате которых рыночная цена (котировка) активного рынка перестала отражать справедливую стоимость на дату оценки вследствие следующих обстоятельств:  – существенное ухудшение финансового состояния эмитента;  – начало процедуры банкротства эмитента;  – выявление фактов неисполнения эмитентом своих обязательств по какой-либо ценной бумаге, в том числе выставление предложений по реструктуризации долговых обязательств эмитента;  – прочие существенные события в деятельности эмитента.  Учет признаков обесценения ценной бумаги:  – снижение цены долговой ценной бумаги на активном рынке более 25% в течение 3 торговых дней;  – снижение цены долевой ценной бумаги на активном рынке более 50% в течение 3 торговых дней.  Исчезновение активного рынка для аналогичной ценной бумаги | Производится поиск другой аналогичной ценной бумаги, при отсутствии которой используются исходные данные 3 уровня | Управление ценных бумаг совместно с Управлением контроля рисков | 3 уровень |
| 3 уровень | Доходный метод | Управление контроля рисков | Корректировка на модельный риск | - (+) 5% от цены ценной бумаги для длинной (короткой) позиции | Управление контроля рисков | 3 уровень |
| Затратный метод |

Приложение №3

В Управление сопровождения операций (Бэк-офис)

Дата определения справедливой стоимости» «\_\_\_» \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_20 \_\_ г.

|  |  |
| --- | --- |
| Вид и наименование ПФИ |  |
| Источники информации, используемые для оценки справедливой стоимости |  |
| Текущее состояние рынка ПФИ |  |
| Анализ факторов, свидетельствующих об отсутствии активного рынка |  |
| Оценка уровня исходных данных |  |
| Метод оценки справедливой стоимости ПФИ |  |
| Корректировочный коэффициент |  |
| Корректировка величины справедливой стоимости с учетом дополнительного оценочного снижения, обусловленного использованием данных, отличных от исходных данных Уровня 1 |  |
| Описание сопоставимых ПФИ оцениваемому ПФИ |  |
| Расчет/определение справедливой стоимости некотируемых ПФИ с использованием сопоставимых ПФИ |  |
| Определенная справедливая стоимость ПФИ |  |

Должность сотрудника Управления ценных бумаг/

Управления дилинга и МБК \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Должность сотрудника Управления контроля рисков \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_