

Методика определения справедливой стоимости финансовых инструментов в ПАО «РосДорБанк»

1. Термины и определения

АБС – автоматизированная банковская система.

Банк – «Российский акционерный коммерческий дорожный банк» (публичное акционерное общество).

Международные стандарты финансовой отчётности (МСФО) (IFRS) – набор документов (стандартов и интерпретаций), разработанных Советом по международным стандартам финансовой отчётности, регламентирующих правила составления финансовой отчётности, необходимой внешним пользователям для принятия ими экономических решений.

Методика – настоящая Методика определения справедливой стоимости финансовых инструментов в ПАО «РосДорБанк».

Признаками принудительной операции на рынке могут являться необходимость немедленного выбытия финансовых инструментов и недостаточность времени для их продажи, наличие одного потенциального покупателя в результате наложенных правовых и временных ограничений, существенное превышение количества предложений над спросом, а также иные подобные признаки.

Исходные данные - это сведения и допущения, которые используются при определении справедливой стоимости финансового инструмента.

Справедливая стоимость - сумма, на которую можно обменять актив или урегулировать обязательство при совершении операции между хорошо осведомленными, желающими совершить такую операцию и независимыми друг от друга сторонами, для операций, проводимых в ходе обычной деятельности, а не для принудительных (вынужденных) операций (в случае принудительной ликвидации или принудительной реализации финансовых инструментов).

Активный рынок - рынок, на котором сделки в отношении определенного актива или обязательства осуществляются с достаточной частотой и в достаточном объеме, чтобы обеспечивать информацию о ценах на постоянной основе.

Источники информации – ПАО «Московская биржа», ООО «Сбондс.ру», НКО АО НРД, АО «Интерфакс», а также иные источники, в том числе, в сети Интернет, публикующие котировки ценных бумаг и информацию о рыночных сделках между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку и независимыми друг от друга сторонами, на основании мотивированного решения Банка.

Финансовый инструмент – долговые ценные бумаги и производные финансовые инструменты (далее - ПФИ).

Ценные бумаги – облигации.

ПФИ - инструменты, признаваемые таковыми в соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 года № 39-ФЗ, договоры, определяемые производными инструментами в соответствии с Приложением А МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», договоры, которые признаются производными финансовыми инструментами 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 для целей настоящей Методики договоры купли-продажи иностранной валюты, драгоценных металлов, ценных бумаг, не являющиеся производными финансовыми инструментами, предусматривающие обязанность одной стороны передать иностранную валюту, драгоценные металлы, ценные бумаги в собственность другой стороне не ранее третьего рабочего дня после заключения договора, обязанность другой стороны принять и оплатить указанное имущество.

АПО - Управление активно-пассивных операций Департамента операций и информационных технологий.

УБУ – Управление бухгалтерского учета Департамента финансов.

СВК – Служба внутреннего контроля (комплаенс-служба).

СВА – Служба внутреннего аудита.

СУР – Служба управления рисками.

Термины и определения, не установленные Методикой, имеют те же значения, что и во внутренних нормативных документах Банка, устанавливающих такие термины и определения.

2. Общие положения

2.1. Методика разработана в соответствии с:

- Федеральным законом от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – Закон);
- МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»;
- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»;
- Положением Банка России от 02.10.2017 № 606-П «О порядке отражения на счетах бухгалтерского учета кредитными организациями операций с ценными бумагами» (далее – Положение № 606-П);
- Положением Банка России от 24.11.2022 № 809-П «О плане счетов бухгалтерского учета для кредитных организаций и порядке его применения» (далее – Положение № 809-П);
- Положением Банка России от 04.07.2011 № 372-П «Положение о порядке бухгалтерского учета производных финансовых инструментов» (далее – Положение № 372-П);
- Положением Банка России от 03.12.2015 № 511-П «О порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска» (далее – Положение № 511-П);
- Положением Банка России от 16.12.2003 № 242-П «Об организации внутреннего контроля в кредитных организациях и банковских группах»;
- Письмом Банка России от 06.03.2013 № 37-Т «О мерах по контролю за достоверностью отражения кредитными организациями активов по справедливой стоимости»;
- Письмом Банка России от 29.12.2009 № 186-Т «О Методических рекомендациях «Об оценке финансовых инструментов по текущей (справедливой) стоимости»;
- Письмом Банка России от 30.09.2022 № ИН-05-35/118 «Информационное письмо о замене индикаторов MosPrime Rate на RUONIA различной срочности в финансовых продуктах»;
- Решением Совета директоров Банка России от 29.04.2022 «Об использовании сведений информационных Агентств в целях исполнения требований нормативных актов Банка России и нормативных правовых актов ФСФР России»;
- Подходами Банка России к оценке активности рынков акций, обращающихся на российских организованных торгах от апреля 2020.

2.2. Методика используется для определения справедливой стоимости следующих финансовых инструментов:

- ПФИ, признаваемых таковыми в соответствии с Законом, условиями договоров, определяемых производными инструментами в соответствии с Приложением А МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», условиями договоров купли продажи иностранной валюты, драгоценных металлов, ценных бумаг, не являющихся производными финансовыми инструментами, предусматривающих обязанность одной стороны передать иностранную валюту, драгоценные металлы, ценные бумаги в собственность другой стороне не ранее третьего рабочего дня после заключения договора, обязанность другой стороны принять и оплатить указанное имущество;
- долговых ценных бумаг, относящихся к категориям «оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» и «оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход», определенным Положением № 606-П, учтенные на счетах № 501 и № 502 в соответствии с Положением № 809-П.

2.3. Оценка справедливой стоимости финансового инструмента осуществляется в порядке, определенном МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», с учетом требований Учетной политики Банка и Методики.

2.4. Изменение методов оценки справедливой стоимости финансовых инструментов производится при наступлении одного из следующих событий:

- начала совершения Банком операций с новыми видами финансовых инструментов;
- изменением геополитических условий;
- получения доступа Банка к новым источникам информации о ценах финансовых инструментов;

- прекращения использования Банком ранее доступных источников информации о ценах финансовых инструментов;
- совершенствования методов оценки;
- изменения рыночных условий;
- других событий, которые приводят к тому, что оценка стоимости, полученная в результате использования конкретного метода, более не представляет наиболее точную оценку справедливой стоимости.

Исправления, возникающие при изменении метода оценки, отражаются в финансовой отчетности перспективно как изменение бухгалтерских оценок.¹

2.5. Для целей оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, а также выбора соответствующего способа оценки согласно МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» устанавливается иерархия определения исходных данных для расчета справедливой стоимости. В соответствии с иерархией источников оценки справедливой стоимости, исходные данные, используемые для расчета справедливой стоимости, делятся на три уровня:

Исходные данные Уровня 1 - биржевые котировки цен на основном рынке, а при отсутствии основного рынка - на наиболее выгодном рынке для данного финансового инструмента, в отношении которого Банк имеет возможность получать информацию о текущих ценах. Доступ к информации осуществляется неопределенным кругом лиц, через общедоступные (публичные) средства, позволяющие зафиксировать уровень цен на определенные моменты времени, определяется возможность Банка заключить сделку в отношении финансового инструмента по цене данного рынка на дату оценки.

Исходные данные Уровня 2 – исходные данные, которые являются прямо или косвенно наблюдаемыми в отношении актива или обязательства, исключая ценовые котировки, отнесенные к Уровню 1. Корректировка исходных данных Уровня 2 может приводить к тому, что полученная оценка справедливой стоимости будет отнесена к Уровню 3.

Исходные данные Уровня 3 – ненаблюдаемые исходные данные в отношении актива или обязательства. Ненаблюдаемые исходные данные используются для оценки справедливой стоимости в случае, если уместные наблюдаемые исходные данные недоступны.

Наивысший приоритет отдается прямым котируемым ценам с активных рынков для идентичных активов или обязательств (данные Уровня 1), а самый низкий - ненаблюдаемым исходным данным (данные Уровня 3).

2.6. Справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывается в валюте Российской Федерации. Для финансовых инструментов, номинированных в иностранной валюте, справедливая стоимость пересчитывается в валюту Российской Федерации по официальному курсу иностранной валюты по отношению к рублю, установленному Банком России на дату расчета.

2.7. В целях предотвращения конфликта интересов:

- утверждение Методики, а также всех изменений и дополнений к ней осуществляется Правлением Банка;

- информацию о ценовых котировках, применяемых для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, предоставляет Казначейство;

- определение справедливой стоимости в соответствии с требованиями Методики осуществляет АПО, в том числе путем привлечения других подразделений Банка в части их компетенции, а также сторонних организаций и экспертов;

- отражение в бухгалтерском учете Банка изменения справедливой стоимости финансового инструмента осуществляет УБУ;

- мониторинг правильности определения исходных данных и справедливой стоимости финансовых инструментов осуществляется СУР (в рамках своей компетенции) на основе бухгалтерской отчетности, рейтингов кредитоспособности эмитентов ценных бумаг, текущего состояния рынка и др.;

- контроль за достоверностью отражения активов по справедливой стоимости, адекватностью применяемой методологии определения справедливой стоимости осуществляют СВК и СВА в пределах их полномочий.

2.8. В случае, если в результате мониторинга, тестирования, проверок выявлены факты неадекватности методов определения справедливой стоимости активов и обязательств, в том числе

¹ п.66 МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки»

исходных данных, включая их соответствие рыночным и контрактным условиям сделок, а также математической точности модели оценки и чувствительности получаемых оценок к изменениям в параметрах модели, или используемые методы и модели требуют доработки, а также неправильной оценки финансовых инструментов по справедливой стоимости (не соответствия их текущим рыночным условиям и допущениям), то информация о них доводится руководителями СВК и/или СВА до сведения Совета Банка, Председателя Правления Банка и/или Правления Банка.

2.9. Методика применяется для определения справедливой стоимости финансовых инструментов в Банке, начиная с 1 января 2023 года.

3. Периодичность переоценки финансовых инструментов по справедливой стоимости

3.1. С момента первоначального признания и до прекращения признания, вложения в финансовые инструменты оцениваются (переоцениваются) по справедливой стоимости согласно Методике.

3.2. Переоценке по справедливой стоимости подлежат финансовые инструменты, по которым может быть определена справедливая стоимость.

3.3. Переоценка ценных бумаг производится ежедневно. Критерий существенности при изменении справедливой стоимости для принятия решения о необходимости проведения переоценки не устанавливается.

3.4. Переоценке подлежит остаток ценных бумаг, сложившийся на конец дня после отражения в учете операций по приобретению и выбытию ценных бумаг.

3.5. Переоценка ценных бумаг категории «оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» относится на счета по учету доходов или расходов от переоценки ценных бумаг. Переоценка ценных бумаг категории «оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход» относится на счета по учету добавочного капитала.

3.6. Оценка справедливой стоимости ПФИ осуществляется:

- в дату заключения сделки;
- в последний рабочий день месяца;
- на дату прекращения признания ПФИ;
- в даты возникновения требований и (или) обязательств по уплате промежуточных платежей по ПФИ, осуществляемых в соответствии с договором в течение срока действия договора в счет исполнения обязательств по нему.

4. Критерии активного рынка

4.1. Для целей применения положений Методики активный рынок должен удовлетворять следующим критериям:

- обращение финансового инструмента на биржевом и/или на внебиржевом рынке;
- объекты сделок на рынке являются однородными;
- информация о текущих ценах на рынке является общедоступной;
- заинтересованные покупатели и продавцы могут быть найдены друг другом в любое время и не являются зависимыми друг от друга сторонами;
- сделки носят реальный и регулярный характер.

4.2. В Банке установлены следующие критерии активного рынка по видам финансовых инструментов:

4.2.1. По ценным бумагам, обращающимся на российском организованном рынке ценных бумаг, за исключением еврооблигаций, наличие в течение последнего 31 календарного дня: количество сделок с ценной бумагой не менее 10, количество торговых дней - не менее 5, общий объем заключенных сделок - не менее 0,1% от объема выпуска ценных бумаг, находящегося в обращении, либо количество сделок РЕПО с ценной бумагой не менее 50, количество торговых дней по сделкам РЕПО не менее 10, общий объем заключенных сделок не менее 35 млн. руб.

Основным рынком для осуществления сделки по продаже ценной бумаги, за исключением еврооблигаций, и основным источником информации является ПАО «Московская Биржа». При отсутствии основного рынка Банк использует информацию наиболее выгодного рынка для данной ценной бумаги. Информация об используемом источнике информации при отсутствии основного рынка отражается в профессиональном суждении Казначейства.

4.2.2. По ценным бумагам, обращающимся на внебиржевом рынке ценных бумаг (в т.ч. еврооблигациям), наличие в течение последнего 31 календарного дня количества сделок с ценной бумагой - не менее 10, количества торговых дней - не менее 5, общего объема заключенных сделок - не менее 0,1% от объема выпуска ценных бумаг, находящегося в обращении, либо количества сделок РЕПО с ценной бумагой не менее 50, количества торговых дней по сделкам РЕПО не менее 10, общего объема заключенных сделок не менее 35 млн. руб. или рублевого эквивалента не менее 35 млн. руб. по ценным бумагам, номинированным в иностранной валюте, по курсу на дату оценки по данным ООО «Сбондс.ру», НКО АО НРД, АО «Интерфакс», иных сведений на основании мотивированного решения Банка. Основным рынком является внебиржевой рынок и основным источником информации является информационное агентство ООО «Сбондс.ру».

4.2.3. По производным финансовым инструментам:

- наличие сделок в течение последнего 31 календарного дня, предшествующего дате расчета/определения справедливой стоимости: количество сделок - не менее 10, количество торговых дней - не менее 5, общий объем заключенных сделок - не менее 1 млн. рублей;

- стоимость базового актива, лежащего в основе всех заключенных на рынке сделках с данным видом ПФИ в дату определения справедливой стоимости, сопоставима со стоимостью базового актива ПФИ, принадлежащего Банку;

- операции с данным ПФИ совершаются на регулярной основе;

- информация о текущих ценах на рынке является общедоступной.

Если имеется несколько активных рынков, то для определения справедливой стоимости ПФИ принимается информация от того источника, который больше всего удовлетворяет следующим требованиям в порядке уменьшения их приоритета:

- наиболее поздняя дата информации;

- наибольший объем операций с данным ПФИ;

- наиболее благоприятный для Банка режим доступа и совершения сделок с данным ПФИ.

Если по одному и тому же ПФИ сделки заключались одновременно через ПАО «Московская Биржа» и иных организаторов торговли, то за основу принимается цена, сложившаяся на ПАО «Московская Биржа».

5. Определение справедливой стоимости по вложениям в ценные бумаги

5.1. В условиях активного рынка справедливая стоимость ценной бумаги определяется на основании наблюдаемых котировок ценных бумаг, раскрываемых (публикуемых) источниками информации. Выбор исходных данных для определения справедливой стоимости в условиях активного рынка основывается на котировках на активном рынке, признаваемых исходными данными Уровня 1.

В рамках Методики данными Уровня 1 признаются следующие исходные данные:

- по ценным бумагам, за исключением еврооблигаций, обращающимся на организованном рынке ценных бумаг, признается **средневзвешенная цена** – это цена, рассчитанная российским организатором торговли на рынке ценных бумаг (фондовой биржей) по итогам каждого торгового дня;

- по ценным бумагам, обращающимся, в основном, на внебиржевом рынке ценных бумаг (в т.ч. еврооблигациям), признается информация о котировках по еврооблигациям, публикуемая в источниках информационными агентствами (например, ООО «Сбондс.ру», НКО АО НРД, АО «Интерфакс»).

В качестве справедливой стоимости используется ближайшая к дате оценки средневзвешенная цена, рассчитанная российским организатором торговли на рынке ценных бумаг (фондовой биржей), и информация ООО «Сбондс.ру» об индикативной котировке «Cbonds Estimation Onshore» (далее – Котировка) по еврооблигациям на ближайшую к дате оценки дату за последний 31 день.

Справедливая стоимость ценной бумаги определяется по следующей формуле:

$$СС = Н \times Ц / 100 + ПКД, \text{ где}$$

СС – справедливая стоимость облигации;

Н – непогашенный номинал облигации (с учетом амортизации долга);

Ц – средневзвешенная цена облигации / Котировка;

ПКД – текущий накопленный процентный (купонный) доход.

5.2. В случае отсутствия активного рынка и при наличии исходных данных, которые не являются ценами, относящимися к Уровню 1, но которые прямо или косвенно, являются наблюдаемыми в отношении ценной бумаги, признаются исходными данными Уровня 2.

При отсутствии средневзвешенной цены, рассчитанной российским организатором торговли на рынке ценных бумаг (фондовой биржей) и (или) котировки (информации) о последних рыночных сделках по еврооблигациям за последний 31 день, или в случае, если рынок по данной ценной бумаге не активен, то справедливая стоимость определяется на основании котировок и (или) информации о средневзвешенной цене, публикуемой в источниках:

- информационными агентствами (например, ООО «Сбондс.ру», НКО АО НРД, АО «Интерфакс»);
- организациями – участниками рынка ценных бумаг (дилерами, брокерами);
- иными организациями, имеющими право в соответствии с условиями своей деятельности (в т.ч. правовыми) на определение и/или публикацию котировок ценных бумаг (например, фиксинг саморегулируемой организации «Национальная финансовая ассоциация»).

В качестве справедливой стоимости используется ближайшая к дате оценки средневзвешенная цена, рассчитанная российским организатором торговли на рынке ценных бумаг (фондовой биржей), или Котировка по еврооблигациям за последние 90 дней. При использовании данных неактивных рынков, указанных в настоящем абзаце, применяются коэффициенты, отражающие давность отсутствия активного рынка (коэффициенты снижения), установленные в пункте 7.3 настоящей Методики.

При отсутствии котировок и (или) информации о средневзвешенной цене, публикуемой в Источниках, Банк применяет доходный подход определения справедливой стоимости ценной бумаги, заключающийся в определении размера ожидаемого денежного потока по ценной бумаге на отчетную дату с применением дисконтного фактора для учета влияния временной стоимости денег. Банк использует следующую формулу определения справедливой стоимости ценной бумаги без накопленного купонного дохода (NPV):

$$NPV = \left(\sum_{i=1}^I \frac{C_n}{(1+R)^{\frac{T_i}{365}}} + \frac{N}{(1+R)^{\frac{T_I}{365}}} - K \right), \text{ где}$$

NPV – дисконтированная стоимость (справедливая стоимость, чистая текущая стоимость) ценной бумаги на отчетную дату без накопленного купонного дохода;

C – промежуточный платеж по ценной бумаге;

N – номинал ценной бумаги, подлежащий выплате в дату погашения;

I – количество платежей по ценной бумаге;

T – срок (в днях) до поступления i-го платежа;

K – накопленный, но не выплаченный на отчетную дату купонный доход по ценной бумаге;

R – ставка дисконтирования, определяется по аналоговому методу либо как размер безрисковой ставки (доходность облигаций со схожим взвешенным средним сроком времени до наступления остающихся платежей (дюрация, мера средней зрелости потока платежей, связанных с облигацией)).

$$D = \frac{\sum_{t=1}^T PV(C_t) \times t}{P_0}$$

где D – дюрация;

$PV (C_t)$ – приведенная стоимость платежей, которые будут получены в момент времени t (приведенная стоимость вычисляется с помощью ставки дисконтирования, равной купонной ставке по облигации);

P_0 – стоимость приобретения облигации;

T – срок до погашения облигации.

Бескупонная облигация имеет дюрацию, равную T .

Критерии признания облигации аналогом (бенчмарком) оцениваемой:

- одинаковый рейтинг выпуска;
- валюта, в которой номинирована облигация, и страна местонахождения эмитента должны совпадать по оцениваемой облигации и бумаге - бенчмарку;
- одинаковая дюрация;
- одинаковая купонная ставка (равная делению общей суммы купонных платежей, которые держатель должен получить в течение года, на номинальную стоимость облигации).

Безрисковая ставка – это ставка, соответствующая значению на кривой бескупонной доходности государственных облигаций (% годовых) для конкретного срока до погашения облигации².

5.3. Справедливая стоимость ценных бумаг, приобретенных в ходе размещения и по которым еще не завершена процедура эмиссии (в частности, не зарегистрирован отчет об итогах выпуска, если регистрация отчета об итогах выпуска является обязательной в соответствии с законодательством Российской Федерации), определяется в следующем порядке:

- до завершения процедуры эмиссии/размещения – принимается равной стоимости их приобретения Банком в ходе первоначального размещения;
- после завершения процедуры эмиссии/размещения и начала торгов – рассчитывается также как и по ценным бумагам, допущенным к обращению через организаторов торговли в соответствии с п. 5.1. настоящей Методики.

5.4. Исходные данные Уровня 3 представляют собой ненаблюдаемые исходные данные в отношении актива. При отсутствии рыночной котировки по данным ценным бумагам, в случае, если рынок по данной ценной бумаге неактивен, а также при отсутствии информации, указанной в п. 5.2. настоящей Методики, справедливая стоимость определяется путем привлечения независимого оценщика либо методом, предусмотренным пунктом 5.2 Приказа ФСФР РФ от 9 ноября 2010 года № 10-66/пз-н «Об утверждении Порядка определения расчетной цены ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, в целях 25 главы Налогового кодекса Российской Федерации», устанавливающий порядок определения расчетной цены ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, доходным подходом.

6. Определение справедливой стоимости производных финансовых инструментов

6.1. Под справедливой стоимостью ПФИ в соответствии с Положением № 372-П понимается цена, которая может быть получена при продаже ПФИ, представляющего собой актив, или которая подлежит уплате при передаче (урегулировании) ПФИ, являющегося обязательством, при обычной сделке между участниками рынка на дату оценки.

Справедливая стоимость ПФИ в дату переоценки может быть:

- положительной, то есть отражающей стоимостную оценку увеличения будущих экономических выгод Банка в результате получения активов (денежных средств или иного имущества), обмена активов или погашения обязательств по ПФИ, на условиях, сложившихся на рынке;
- отрицательной, то есть отражающей стоимостную оценку уменьшения будущих экономических выгод Банка в результате выбытия активов (денежных средств или иного имущества), обмена активов или погашения обязательств по ПФИ, на условиях, сложившихся на рынке.

6.2. В условиях активного рынка в качестве справедливой стоимости ПФИ принимаются раскрываемые организатором торгов следующие цены в порядке убывания приоритета:

- наилучшим подтверждением справедливой стоимости ПФИ является фактическая цена сделки, совершенной Банком с данным ПФИ в дату оценки справедливой стоимости, на открытом

² Данные размещены на официальном сайте ПАО «Московская биржа».

рынке в режиме основных торгов. Такая цена принимается для определения справедливой стоимости ПФИ без дальнейшей корректировки;

- цена последней сделки, раскрываемая организатором торговли на территории РФ (ПАО Московская биржа, ПАО «СПБ Биржа» и др.) на дату, ближайшую к дате проведения оценки справедливой стоимости из предшествующего ей 31 календарного дня;

- Котировка, раскрываемая информационными агентствами ООО «Сбондс.ру», НКО АО НРД, АО «Интерфакс» на дату, ближайшую к дате проведения оценки справедливой стоимости из предшествующего ей 31 календарного дня.

6.3. Определение справедливой стоимости ПФИ при неактивном рынке.

В целях настоящей Методики устанавливаются следующие критерии существенности по признанию рынка неактивным для ПФИ:

- существенным снижением объема и уровня активности по сделкам с ПФИ признается снижение стоимости базового актива, лежащего в основе всех заключенных на рынке сделок с данным видом ПФИ в дату определения справедливой стоимости, до уровня стоимости базового актива ПФИ, принадлежащего Банку, и ниже, и (или) количество сделок, заключенных на рынке с данным видом ПФИ, меньше десяти в течение 31 календарного дня;

- существенным увеличением разницы между ценами спроса и предложения по данному виду ПФИ (спреда) признается увеличение спреда в два раза по сравнению со средним уровнем за прошедший месяц;

- существенным изменением цен за короткий промежуток времени признается изменение цен на десять процентов в течение дня.

6.4. Если рынок является для данного ПФИ неактивным, Банк определяет справедливую стоимость ПФИ следующими способами:

- исходя из предоставляемой брокерами, биржами и иными субъектами рынка информации о ценах, стоимости ПФИ, сопоставимых с оцениваемым ПФИ (цена подтверждается не менее, чем двумя источниками);

- исходя из рыночной цены, средневзвешенной цены, цены последней сделки или последнего спроса, определенные за предыдущие дни (но не ранее даты предыдущей переоценки по справедливой стоимости), при условии, что с момента определения указанных цен и до даты переоценки не произошло существенных изменений экономических условий рынка;

- исходя из справедливой стоимости компонентов ПФИ, если для ПФИ активного рынка нет, а для его компонентов активный рынок существует. Если для компонентов ПФИ активный рынок также отсутствует, то для определения справедливой стоимости компонентов можно использовать методы оценки, предлагаемые Методикой;

- используя формулы расчета, указанные в пунктах 6.5.1. – 6.5.4., с учетом дисконтного фактора (пункт 6.6. Методики).

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

$F = N * (P - K) \times DF$, где:

F – справедливая цена форвардного договора;

K – цена сделки;

N – количество единиц базового актива;

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

$P = S \times \frac{DF(1)}{DF(2)}$, 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.

DF(1) - дисконтный фактор для валюты, являющейся базисным (базовым) активом форвардного договора (контракта);

DF(2) - дисконтный фактор для валюты платежа по форвардному договору (контракту).

Дисконтный фактор для валюты (DF) определяется по формуле, указанной в пункте 6.6 Методики.

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

$F = N \cdot (P - K) \cdot DF$, где:

F – справедливая цена форвардного договора;

K – цена сделки;

N – количество ценных бумаг;

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

$$P = \frac{S}{DF} - d, \text{ где}$$

S - текущая цена ценной бумаги;

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 пунктом 5.2 Приказа ФСФР РФ от 09.11.2010 № 10-66/пз-н «Об утверждении Порядка определения расчетной цены ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, в целях 25 главы Налогового кодекса Российской Федерации».

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 используются данные ПАО «Московская Биржа» (далее также - основной рынок). При отсутствии основного рынка Банк использует информацию наиболее выгодного рынка для данной ценной бумаги. Информация об используемом источнике информации при отсутствии основного рынка отражается в профессиональном суждении Казначейства.

DF - дисконтный фактор для валюты, в которой выражена цена ценной бумаги, определяемый в соответствии с п. 6.6. 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).

6.5.3. Справедливая стоимость форвардного контракта, базисным активом которого является драгоценный металл, (F) представляет собой дисконтированную на дату оценки разницу расчетной цены (P) и цены сделки (K), умноженную на количество драгоценного металла, определяется по формуле:

$F = N \cdot (P - K) \cdot DF$, где

F – справедливая цена форвардного договора;

P – текущая цена драгоценного металла на дату определения справедливой стоимости (используется средневзвешенная цена драгоценного металла, раскрываемая ПАО «Московская биржа», при её отсутствии учётная цена на аффинированные драгоценные металлы, установленная Банком России, при её отсутствии – рыночная цена драгоценного металла, определённая независимым оценщиком), определяется по формуле:

$P = S \cdot (1 + r \cdot T) / (1 + r_{met} \cdot T_{met})$, где

S – текущая цена драгоценного металла на дату определения справедливой стоимости (используется средневзвешенная цена драгоценного металла, раскрываемая ПАО «Московская биржа», при её отсутствии учётная цена на аффинированные драгоценные металлы, установленная Банком России, при её отсутствии – рыночная цена драгоценного металла, определённая независимым оценщиком);

r – процентная ставка, соответствующая валюте и сроку до исполнения форвардного договора;

T – срок до исполнения форвардного договора в годах, рассчитанный исходя из финансовой базы по валюте, в которой выражена цена драгоценного металла;

r_{met} – ставка доходности по банковским вкладам, которые размещаются на срок до исполнения форвардного договора и сумма требований, по которым определяется исходя из текущей стоимости драгоценного металла;

T_{met} – срок до исполнения форвардного договора в годах, рассчитанный по финансовой базе драгоценного металла;

K – цена сделки;

N – количество драгоценного металла;

DF – дисконтный фактор для валюты, в которой выражена цена драгоценного металла, определяемый в соответствии с п. 6.6. Методики.

6.5.4. Справедливая стоимость свопа, базисным (базовым) активом которого является иностранная валюта, определяется согласно п. 6.5.1. 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).

6.6. Оценка справедливой стоимости в даты, отличные от даты первоначального признания, базируется на формуле расчета дисконтного фактора на дату проводимой оценки.

Дисконтный фактор определяется по формуле:

$$DF = \frac{1}{1+r \cdot YFC}, \text{ где:}$$

DF – дисконтный фактор;

r – процентная ставка. Для валютного форвардного договора, валютного своп-договора, форвардных договоров, базисным активом которых являются драгоценные металлы, процентная ставка равна ключевой ставке Банка России, для форвардных договоров, базисным активом которых являются ценные бумаги, процентная ставка, равна срочной версии RUONIA;

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

Справедливая стоимость валютного форвардного договора, валютного своп договора, форвардных договоров, базисным активом которых являются ценные бумаги или драгоценные металлы, рассчитывается как дисконтированная на дату оценки разницы суммы требований и обязательств по договору (сделке).

Поправка справедливой стоимости ПФИ на кредитный риск (кредитное качество контрагента либо на собственное кредитное качество Банка в части обязательств) осуществляется на основании профессионального суждения Казначейства, которое оформляется только в случае необходимости осуществления такой поправки. Экспертным образом (профессиональным суждением Казначейства) определяется уровень риска по четырехуровневой шкале, каждому уровню соответствует величина корректировки (Таблица 2).

K факторам, свидетельствующим об ухудшении финансового положения контрагента, относятся:

- при наличии рейтинга кредитоспособности эмитента – снижение (существенное снижение) рейтинга кредитоспособности контрагента на схожих параметрах эмиссии (срок обращения, дюрация, график погашения);

- выявление фактов неисполнения контрагентом своих обязательств по ПФИ или ценным бумагам.

Поправка на кредитный риск осуществляется путем уменьшения справедливой стоимости на процент кредитного риска.

Таблица 2.

№ п/п	Величина риска	P (процент)
1	Низкий	0

2	Средний	8
3	Высокий	50
4	Очень высокий	100

7. Дополнительные оценки финансовых инструментов

7.1. В целях расчета рыночного риска согласно п. 1.8. Положения № 511-П ценные бумаги и базовые активы производных финансовых инструментов, обращающиеся на рынке, характеризующемся низкой активностью, включаются в расчет величины чистых позиций за вычетом корректировки, представляющей собой дополнительное оценочное снижение их справедливой стоимости, обусловленное низкой активностью и низкой ликвидностью рынка.

7.2. Дополнительное оценочное снижение рассчитывается для ценных бумаг и производных финансовых инструментов, рынок по которым считается неактивным, т.е. не удовлетворяет хотя бы одному количественному критерию из указанных в п. 4.2. Методики, а именно:

а) количество сделок за последний месяц должно быть не менее 10 либо количество сделок РЕПО с ценной бумагой не менее 50;

б) количество торговых дней за последний месяц должно быть не менее 5 либо количество торговых дней по сделкам РЕПО не менее 10;

в) объем торгов за последний месяц должен быть:

- для ценных бумаг - не менее 0,1% от выпуска ценных бумаг, находящегося в обращении либо общий объем заключенных сделок РЕПО не менее 35 млн. руб. или рублевого эквивалента не менее 35 млн. руб. по ценным бумагам, номинированным в иностранной валюте, по курсу на дату оценки;

- для ПФИ - общий объем заключенных сделок должен быть не менее 1 млн. рублей;

г) для внебиржевого рынка при отсутствии у Банка информации об объемах и количестве совершенных сделок: наличие внебиржевых котировок как минимум в течение 10 торговых дней в диапазоне 31 календарного дня в системах ООО «Сбондс.ру», НКО АО НРД, АО «Интерфакс».

7.3. Дополнительное оценочное снижение рассчитывается по формуле:

$$ДОС = Ц_n * K_{сн}, \text{ где}$$

ДОС - дополнительное оценочное снижение;

C_n – последняя средневзвешенная цена или Котировка ценной бумаги (производного финансового инструмента);

$K_{сн}$ – коэффициент снижения, который определяется в процентах следующим образом:

	Коэффициент снижения	Категория рынка
Биржевой и внебиржевой (при наличии информации о совершенных сделках) рынок:		
Выполняются одновременно условия, указанные в п.п. а), б), в) п. 7.2.	0 %	активный
Не выполняется одно условие, указанное в п. 7.2.	1 %	неактивный
Не выполняются два условия, указанные в п. 7.2.	2 %	неактивный
Не выполняются три условия, указанные в п. 7.2.	3 %	неактивный
Отсутствие сделок в течение 31 календарного дня	4 %	неактивный
Отсутствие сделок в течение 32 - 61 календарных дней	5 %	неактивный
Отсутствие сделок в течение 62 - 90 календарных дней	6 %	неактивный
Внебиржевой рынок (при отсутствии информации о совершенных сделках):		
Выполняется условие, указанное в п. г) п. 7.2.	0 %	активный
Не выполняется условие, указанное в п. г) п. 7.2.	2 %	неактивный
Отсутствие котировок в течение 31 календарного дня	4 %	неактивный
Отсутствие котировок в течение 32 - 61 календарного дня	5 %	неактивный
Отсутствие котировок в течение 62 - 90 календарных дней	6 %	неактивный

7.4. С учетом дополнительного оценочного снижения рассчитывается скорректированная справедливая стоимость ценной бумаги (производного финансового инструмента):

7.4.1. для ценных бумаг:

$СС_{\text{корр}} = Н \times (Ц_{\text{н}} - \text{ДОС}) / 100 + \text{ПКД}$, где

$СС_{\text{корр}}$ – скорректированная справедливая стоимость облигации;

$Н$ – непогашенный номинал облигации (с учетом амортизации долга);

$Ц_{\text{н}}$ – последняя средневзвешенная цена или Котировка облигации;

$ПКД$ – текущий накопленный процентный (купонный) доход.

7.4.2. для производных финансовых инструментов:

$СС_{\text{корр}} = Ц_{\text{н}} - \text{ДОС}$, где

$СС_{\text{корр}}$ – скорректированная справедливая стоимость актива;

$Ц_{\text{н}}$ – последняя средневзвешенная цена актива.

7.5. Ценные бумаги (производные финансовые инструменты), обращающиеся на неактивном рынке, отражаются в бухгалтерском балансе с учетом корректировки на дополнительное оценочное снижение, т.е. по скорректированной справедливой стоимости, определенной в п. 7.4. Методики.

7.6. Скорректированная справедливая стоимость ценных бумаг, ПФИ, обращающихся на неактивном рынке, включается в расчет величины чистых позиций при расчете рыночного риска согласно Положению № 511-П.

7.7. Мониторинг рынка ценных бумаг и производных финансовых инструментов на его соответствие критериям активности осуществляется не реже одного раза в месяц.

8. Хранение и защита информации

8.1. Банк обеспечивает хранение в АБС Банка и защиту информации, используемой при расчетах справедливой стоимости финансовых инструментов, в отношении исходных данных о рыночных ценах, информации о проведенных сделках, стоимости инструментов или аналогичных активов, полученную от организаторов торгов (брокерских и управляющих компаний), независимых оценщиков в бумажном и/или электронном виде (в зависимости от способа получения информации). Банк хранит документы в течение 5 лет с даты расчета/ определения справедливой стоимости финансовых инструментов в соответствии с законодательством Российской Федерации и номенклатурой дел Банка.

8.2. В случае утери или повреждения данных, указанных в п. 8.1 настоящей Методики, Банк использует информацию, раскрываемую организаторами торгов и информационными системами (ПАО Московская биржа, ПАО «СПБ Биржа», информационных агентств ООО «Сбондс.ру», НКО АО НРД, АО «Интерфакс»), ценовых центров и других источников.

8.3. Ответственность за хранение исходных данных в электронном виде, используемых при определении справедливой стоимости несет АПО, в бумажном виде - Казначейство.

9. Порядок раскрытия информации неограниченному кругу лиц о методах оценки активов по справедливой стоимости

9.1. С целью раскрытия информации о методах оценки финансовых инструментов по справедливой стоимости неограниченному кругу лиц настоящая Методика подлежит размещению на официальном сайте Банка в сети Интернет (<https://www.rdb.ru/>).