****

**УТВЕРЖДЕНО**

**Решением Совета директоров**

**КБ «Гарант-Инвест» (АО)**

**(Протокол № 21 от 30 июня 2020 года)**

**МЕТОДИКА ОПРЕДЕЛЕНИЯ**

**СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ**

**ЦЕННЫХ БУМАГ**

**Москва, 2020 год**

1. **Общие положения**
   1. Настоящая Методика определения справедливой стоимости ценных бумаг (далее – Методика) устанавливает порядок определения КБ «Гарант-Инвест» (АО) (далее – Банк) справедливой стоимости ценных бумаг, методы оценки ценных бумаг 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»;

– Положением Банка России от 27.02.2017 № 579-П «О плане счетов бухгалтерского учета для кредитных организаций и порядке его применения»;

– 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»;

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

– Учетной политикой КБ «Гарант-Инвест» (АО).

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

**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 стандарт 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. **Критерии активного рынка**
   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 в течение трех лет после даты совершения операций с ценными бумагами;

– 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.

* 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 в течение трех лет после даты совершения операций с ценными бумагами;

– 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 цены закрытия, раскрываемой информационным агентством Блумберг (Bloomberg), или иных котировок, определенных в соответствии с пунктом 4 «Порядка определения расчетной цены ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, в целях 25 главы Налогового кодекса Российской Федерации», утвержденного Приказом ФСФР РФ от 09.11.2010 № 10-66/пз-н.

Основным рынком (основным источником информации) является информационное агентство Блумберг (Bloomberg).

* 1. 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, 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.

* 1. Для внебиржевых ценных бумаг:

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

– уровень BVAL (коэффициент, который агрегирует определенный массив данных по финансовому инструменту и позволяет делать выводы о качестве рынка и информации, имеющейся о финансовом инструменте, рассчитывается информационным агентством Блумберг (Bloomberg)) на дату расчета принимает значение не менее 8.

* 1. 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. Основным рынком для определения справедливой стоимости ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке в Российской Федерации, является ПАО Московская Биржа.
  2. Основным рынком для определения справедливой стоимости ценных бумаг, обращающихся на иностранных фондовых биржах и внебиржевом рынке, является информационное агентство Блумберг (Bloomberg).
  3. Основным рынком для определения справедливой стоимости ценных бумаг Министерства Финансов РФ, номинированных в иностранной валюте и обращающихся на внебиржевом рынке, является информационное агентство Блумберг (Bloomberg).
  4. 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 п. 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 КБ «Гарант-Инвест» (АО) 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):
      1. Для ценных бумаг российских эмитентов:

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

– цена закрытия, раскрываемая информационным агентством Блумберг (Bloomberg). Для определения справедливой стоимости используется цена закрытия торгового дня (для долговых ценных бумаг – цена BGN, а в случае ее отсутствия цена BVAL (при значении BVAL Score от 8 до 10)) по соответствующей ценной бумаге на дату, ближайшую к дате осуществления оценки из предшествующих ей 30 календарных дней.

* + 1. Для ценных бумаг иностранных эмитентов:

– цена закрытия, раскрываемая информационным агентством Блумберг (Bloomberg). Для определения справедливой стоимости используется цена закрытия торгового дня (для долговых ценных бумаг – цена BGN, а в случае ее отсутствия цена BVAL (при значении BVAL Score от 8 до 10)) по соответствующей ценной бумаге на дату, ближайшую к дате осуществления оценки из предшествующих ей 30 календарных дней;

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

* 1. 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. 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. **Мониторинг адекватности справедливой стоимости   
   и контроль правильности определения справедливой стоимости**
   1. Банк проводит мониторинг адекватности справедливой стоимости 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. В случае выявления искажения данных, используемых при оценке справедливой стоимости финансовых инструментов, Банк применяет меры в соответствии с п. 1.2 Письма от 06.03.2013 № 37-Т «О мерах по контролю за достоверностью отражения кредитными организациями активов по справедливой стоимости» к сотрудникам, допустившим искажение данных, используемых при оценке справедливой стоимости.
2. **Критерии надежного определения справедливой стоимости.**
   1. Банк может использовать справедливую стоимость для проведения переоценки в том случае, если она удовлетворяет критериям надежного определения справедливой стоимости:
   2. Критериями надежного определения справедливой стоимости являются:

– отсутствие признаков обесценения ценной бумаги, указанных в Приложении №2 к настоящей Методике;

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

1. **Хранение и защита информации**
   1. Банк обеспечивает надежное хранение и защиту всей информации, используемой при оценке справедливой стоимости ценных бумаг, в отношении исходных данных о ценовых котировках, информации о проведенных сделках, стоимости ценных бумаг, полученной от организаторов торгов (иных источников информации), и иной информации, используемой при определении справедливой стоимости ценных бумаг. 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 и информацию информационной системы Блумберг (Bloomberg).
2. **Заключительные положения**
   1. Подходы, изложенные в настоящей Методике, подлежат регулярному пересмотру (не реже 1 раза в год).
   2. В случае изменения действующего законодательства, 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 и действующим внутрибанковским документам.
   3. С целью раскрытия информации о методах определения справедливой стоимости ценных бумаг неограниченному кругу лиц настоящая Методика подлежит размещению на официальном сайте Банка в сети Интернет.
   4. Настоящая Методика утверждается Советом директоров, вступает в силу с момента ее утверждения и отменяет Методику определения справедливой стоимости ценных бумаг, утвержденную Советом директоров (Протокол № 12 от 07 апреля 2020 года).

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;  – цена закрытия, раскрываемая информационным агентством Блумберг (Bloomberg). Для определения справедливой стоимости используется цена закрытия торгового дня (для долговых ценных бумаг – цена BGN, а в случае ее отсутствия цена BVAL (при значении BVAL Score от 8 до 10)) по соответствующей ценной бумаге на дату, ближайшую к дате осуществления оценки из предшествующих ей 30 календарных дней. | – цена закрытия, раскрываемая информационным агентством Блумберг (Bloomberg). Для определения справедливой стоимости используется цена закрытия торгового дня (для долговых ценных бумаг – цена BGN, а в случае ее отсутствия цена BVAL (при значении BVAL Score от 8 до 10)) по соответствующей ценной бумаге на дату, ближайшую к дате осуществления оценки из предшествующих ей 30 календарных дней;  – средневзвешенная цена по сделкам, раскрываемая организатором торговли ПАО Московская Биржа на дату, ближайшую к дате осуществления оценки из предшествующих ей 30 календарных дней. | |
| 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 |
| – значение показателя BVAL Score находится в диапазоне:  7 score < 8  5 score < 7  5 > score | 0,99  0,96  поиск аналогичной ценной бумаги |
| 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 |