

Публичное акционерное общество  
Социальный коммерческий банк Приморья «Примсоцбанк»

УТВЕРЖДЕНА  
решением Правления  
протокол от 11 октября 2024 №155  
и.о.Председателя Правления

\_\_\_\_\_ С.В. Бабичев

**МЕТОДИКА  
ОПРЕДЕЛЕНИЯ СПРАВЕДЛИВОЙ  
СТОИМОСТИ  
ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ**

## СОДЕРЖАНИЕ

|   |    |
|---|----|
| 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ .....  | 3  |
| 2. СПИСОК ТЕРМИНОВ И ОПРЕДЕЛЕНИЙ.....   | 4  |
| 3. УРОВНИ ИСХОДНЫХ ДАННЫХ ДЛЯ ОЦЕНКИ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ<br>ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ .....  | 5  |
| 4. КРИТЕРИИ АКТИВНОГО РЫНКА .....   | 6  |
| 5. ОПРЕДЕЛЕНИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ В УСЛОВИЯХ АКТИВНОГО РЫНКА.....   | 8  |
| 6. ОПРЕДЕЛЕНИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ПРИ ОТСУТСТВИИ АКТИВНОГО РЫНКА.9  |    |
| 6.1 Метод, основанный на рыночных Котировках .....  | 9  |
| 6.2. Сравнительный метод.....   | 10 |
| 6.3. Коэффициенты корректировки.....  | 11 |
| 6.4 Расчет справедливой стоимости.....  | 12 |
| 6.5 Доходный метод (метод дисконтирования денежных потоков) .....   | 12 |
| 6.6 Методы с использованием ненаблюдаемых параметров .....  | 13 |
| 6.7 Особенности определения справедливой стоимости ПФИ при отсутствии активного рынка .....   | 13 |
| 7. РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПОЛНОМОЧИЙ ПО ОПРЕДЕЛЕНИЮ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ<br>ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ, ОТРАЖЕНИЮ ЕЕ В БУХГАЛТЕРСКОМ УЧЕТЕ И<br>КОНТРОЛЮ ЗА СОБЛЮДЕНИЕМ ОПИСАННЫХ В МЕТОДИКЕ ПРОЦЕДУР ..... | 17 |
| 7.1. Определение справедливой стоимости отражение в учете.....  | 17 |
| 7.2. Определение адекватности оценки справедливой стоимости .....   | 17 |
| 7.3. Контрольные процедуры.....   | 18 |
| 8. ХРАНЕНИЕ И ЗАЩИТА ИНФОРМАЦИИ.....  | 19 |
| 9. ОТВЕТСТВЕННОСТЬ .....  | 19 |
| 10. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ .....  | 19 |
| Приложение 1 .....  | 20 |
| Приложение 2.....   | 21 |

Настоящая *Методика определения справедливой стоимости финансовых инструментов* (далее – Методика) является неотъемлемой частью Учетной политики ПАО СКБ Приморья «Примсоцбанк» (далее – Учетная политика) и устанавливает порядок определения справедливой стоимости финансовых инструментов, методы оценки справедливой стоимости, исходных данных и принимаемых допущений, количественных пороговых значений (критериев), отклонение от которых может свидетельствовать о неадекватности результатов оценки (о ненадежном определении справедливой стоимости).

## 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Настоящая Методика разработана в соответствии с требованиями и рекомендациями следующих нормативных документов Банка России:

- Положения от 04.07.2011 № 372-П «О порядке бухгалтерского учета производных финансовых инструментов»;
- Положения от 24.11.2022 № 809-П «О Плана счетов бухгалтерского учета для кредитных организаций и порядке его применения» (далее – Положение № 809-П);
- Положения от 16.12.2003 № 242-П «Об организации внутреннего контроля в кредитных организациях и банковских группах» (далее – Положение № 242-П);
- Письма от 06.03.2013 № 37-Т «О мерах по контролю за достоверностью отражения кредитными организациями активов по справедливой стоимости»;
- Письма от 29.12.2009 № 186-Т «О Методических рекомендациях «Об оценке финансовых инструментов по текущей (справедливой) стоимости»»;
- Федеральным законом от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»;
- Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (далее - МСФО (IFRS) 13);
- Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (далее - МСФО (IFRS) 9).

1.2. Действие настоящей Методики распространяется на следующие финансовые инструменты, отражение (учет) которых в балансе Банка по справедливой стоимости допускается Учетной политикой:

- долговые обязательства, учитываемые на счетах № 501 - № 502 в соответствии с Положением № 809-П;
- долевые ценные бумаги (акции), учитываемые на счетах № 506 - №507 в соответствии с Положением № 809-П;
- производные финансовые инструменты (далее – ПФИ), признаваемые таковыми в соответствии с Федеральным законом от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», 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;
- 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 дня заключения договора, обязанность другой стороны принять и оплатить указанное имущество (далее – срочные сделки).

1.3. **Справедливой стоимостью финансового инструмента** признается сумма, за которую его можно реализовать при совершении сделки между хорошо осведомленными желающими совершить такую сделку и независимыми друг от друга сторонами, для операций, проводимых в ходе обычной деятельности.

1.4. Наилучшим показателем текущей справедливой стоимости финансовых инструментов является использование котировок активного рынка. При этом справедливая стоимость считается определенной надежно в случае отсутствия существенных изменений котировок. Критерии существенности изменения котировок приведены в [разделе 4](#) настоящей Методики.

1.5. В случае отсутствия активного рынка по финансовому инструменту справедливая стоимость определяется путем вынесения профессионального мотивированного суждения на основании примененного метода оценки.

1.6. В случае невозможности надежного определения справедливой стоимости финансовых инструментов, согласно настоящей Методике, их дальнейшее отражение в балансе Банка осуществляется по амортизированной стоимости.

1.7. В целях предотвращения конфликта интересов:

- разработка настоящей Методики осуществляется КУправлением оценки банковских рисков;
- утверждение настоящей Методики осуществляется Правлением Банка;
- определение/расчет справедливой стоимости финансовых инструментов в случае отсутствия активного рынка по финансовому инструменту, в том числе путем вынесения профессионального мотивированного суждения осуществляется Казначейством;
- отражение в балансе Банка справедливой стоимости финансовых инструментов осуществляется Сектором учета ценных бумаг;
- оценка эффективности методологии определения справедливой стоимости финансовых инструментов, правильность применяемой методологии определения справедливой стоимости и доведение указанной информации до органов управления Банка осуществляется Службой внутреннего аудита.

1.8. Периодичность переоценки справедливой стоимости финансовых инструментов в балансе Банка определяется Учетной политикой Банка.

## 2. СПИСОК ТЕРМИНОВ И ОПРЕДЕЛЕНИЙ

Общие термины, сокращения и определения отражены в Глоссарии Банка, за исключением следующих.

**Активный рынок** – рынок, на котором операции с соответствующими финансовыми инструментами совершаются на регулярной основе, в достаточном объеме и информация о котировках финансовых инструментов оперативно и регулярно раскрывается источником информации. Критерии активного рынка приведены в [разделе 4](#) настоящей Методики.

**Базисным 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.

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

В качестве основных (признанных) источников информации принимаются:

- организаторы торговли (биржи);
- информационные и котировальные системы Bloomberg, Reuters, СРО НФА и т.д.

**Исходные данные** – допущения, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на Финансовый инструмент, включая допущения о рисках, таких как указанные ниже:

- риск, присущий конкретному методу оценки, используемому для оценки справедливой стоимости (такому как модель ценообразования); и
- риск, присущий исходным данным метода оценки Исходные данные могут быть наблюдаемыми или ненаблюдаемыми.

**Котировки** – ценовые индикаторы стоимости финансовых инструментов, раскрываемые организатором торговли (биржей) или другими признанными источниками информации.

**Производный финансовый инструмент (ПФИ)** – договор (за исключением договора РЕПО), предусматривающий одну или несколько из следующих обязанностей:

- обязанность сторон или стороны договора периодически или единовременно уплачивать денежные суммы, в том числе в случае предъявления требований другой стороной, в зависимости от изменения цен на товары, ценные бумаги, курса соответствующей валюты, величины процентных ставок, уровня инфляции, значений, рассчитываемых на основании цен производных финансовых инструментов, значений показателей, составляющих официальную статистическую информацию, значений физических, биологических и (или) химических показателей состояния окружающей среды, от наступления обстоятельства, свидетельствующего о неисполнении или ненадлежащем исполнении одним или несколькими юридическими лицами, государствами или муниципальными образованиями своих обязанностей (за исключением договора поручительства и договора страхования) либо иного обстоятельства, которое предусмотрено Федеральным законом № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»; или нормативными актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг и относительно которого наступит оно или не наступит, а также от изменения значений, рассчитываемых

на основании одного или совокупности нескольких указанных в настоящем пункте показателей. При этом такой договор может также предусматривать обязанность сторон или стороны договора передать другой стороне ценные бумаги, товар или валюту либо обязанность заключить договор, являющийся ПФИ;

- обязанность сторон или стороны на условиях, определенных при заключении договора, в случае предъявления требования другой стороной купить или продать ценные бумаги, валюту или товар либо заключить договор, являющийся ПФИ;

- обязанность одной стороны передать ценные бумаги, валюту, драгоценные металлы или товар в собственность другой стороне не ранее третьего дня после дня заключения договора, обязанность другой стороны принять и оплатить указанное имущество, и указание на то, что такой договор является ПФИ;

- обязанность одной стороны купить или продать валюту, драгоценные металлы, ценные бумаги в собственность другой стороне не ранее третьего рабочего дня после заключения договора.

**BVAL** (Bloomberg Valuation Service – BVAL Score) – коэффициент, предоставляемый и рассчитываемый информационным агентством Bloomberg, с использованием запатентованных количественных и качественных подходов и методологий, который агрегирует массив данных (например, регулярность данных, объем сделок, количество маркетмейкеров, аналитические и финансовые данные по компании-эмитенту и другие).

### **3. УРОВНИ ИСХОДНЫХ ДАННЫХ ДЛЯ ОЦЕНКИ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ**

3.1 В соответствии с МСФО (IFRS) 13 для достижения наибольшей последовательности и сопоставимости оценок справедливой стоимости и раскрываемой в их отношении информации, настоящая Методика устанавливает иерархию справедливой стоимости, которая предусматривает группировку исходных данных, включаемых в методы оценки, используемых для оценки справедливой стоимости, по трем уровням:

**Исходные данные Уровня 1** – котируемые цены на активных рынках идентичных активов (ценных бумаг), к которым Банк может получить доступ на дату оценки.

К исходным данным 1 Уровня относятся:

- котируемые цены на основных рынках для данного финансового инструмента/типа финансового инструмента в соответствии с [разделом 4](#) настоящей Методики;
- данные, раскрываемые иными организаторами торгов или информационными системами, операторами которых являются профессиональные участники рынка ценных бумаг, осуществляющие деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг.

**Исходные данные Уровня 2** – исходные данные, не являющиеся котируемыми ценами, относящимися к Уровню 1, которые, прямо или косвенно, являются наблюдаемыми.

К исходным данным Уровня 2 относятся:

- котируемые цены или доходности по тождественным финансовым инструментам на активных рынках;
- котируемые цены на идентичные или аналогичные активы, или обязательства на рынках, которые не являются активными;
- данные, наблюдаемые для финансового инструмента и подтвержденные рынком, такие как: процентные ставки/кривые процентных ставок (SOFR, ESTR, RUONIA<sup>1</sup> и др.), подразумеваемая волатильность котируемых опционов, кредитные спрэды и т.п.

Исходные данные 2 Уровня могут быть использованы для оценки финансового инструмента без применения Банком субъективных допущений (допущений участников рынка) при проведении оценки.

**Исходные данные Уровня 3** – ненаблюдаемые исходные данные, для которых недоступны рыночные данные.

Ненаблюдаемые исходные данные должны отражать допущения, которые участники рынка использовали бы при установлении цены на актив или обязательство, включая допущения о риске.

Наивысший приоритет отдается прямым котировочным ценам с активных рынков для идентичных активов или обязательств, а самый низкий – ненаблюдаемым исходным параметрам.

---

<sup>1</sup> Указание Банка России от 07.10.2014 №3413-У «О порядке Определения расчетной стоимости финансовых инструментов Срочных сделок, не обращающихся на организованных торгах, в целях главы 25 Налогового кодекса Российской Федерации»

Ненаблюдаемые исходные данные должны использоваться для оценки справедливой стоимости в том случае, если уместные (аналогичные) наблюдаемые исходные данные не доступны.

3.2 В зависимости от используемых исходных данных и методов определения справедливой стоимости ценных бумаг/финансовых инструментов, полученная справедливая стоимость, может иметь различный уровень в Иерархии справедливой стоимости:

**I уровень оценки справедливой стоимости.**

Наиболее надежным доказательством справедливой стоимости финансовых инструментов являются котированные цены на активном рынке (Исходные данные уровня 1).

**II уровень оценки справедливой стоимости.**

В отсутствие котированных цен финансовых инструментов на активном рынке могут быть использованы котированные цены на тождественные (аналогичные) финансовые инструменты, а также иные наблюдаемые исходные данные (Исходные данные 2-го уровня).

**III уровень оценки справедливой стоимости.**

В случае отсутствия по финансовым инструментам наблюдаемых исходных данных для их оценки по справедливой стоимости могут использоваться ненаблюдаемые исходные данные с допущением о наличии риска, присущего методу, используемому для оценки финансовых инструментов (Исходные данные уровня 3), например, исторические данные по активам, тождественным оцениваемому.

3.3 Оценка финансовых инструментов, основанная на ненаблюдаемых исходных данных без учета риска, присущего исходным данным метода оценки, не может являться достоверной оценкой справедливой стоимости.

3.4 Банк использует различные методы определения справедливой стоимости в зависимости от вида финансового инструмента и Исходных данных, которые доступны по нему, на момент проведения оценки. Взаимосвязь между финансовыми инструментами, исходными данными и уровнями иерархии справедливой стоимости приведена в Приложении 1 к настоящей Методике.

3.5 Иерархия СС отдает приоритет исходным данным для методов оценки, а не методам оценки, используемым для измерения справедливой. При определении справедливой стоимости финансового инструмента ответственный за оценку справедливой стоимости работник должен отдавать наибольший приоритет исходным данным 1 уровня и наименьший приоритет данным 3 уровня.

3.6 Источники информации для оценки, справедливой стоимости финансовых инструментов включают в себя:

- данные биржевых календарных систем (организаторов торгов);
- данные внебиржевых календарных систем;
- данные регулятора рынка ценных бумаг;
- данные Минфина России;
- данные независимых организаций и ассоциаций;
- данные ассоциаций профессиональных участников рынка ценных бумаг и саморегулируемых организаций;
- данные рейтинговых агентств;
- данные международных организаций;
- информацию Росимущества о продажах акций, принадлежащих Российской Федерации;
- иные официальные источники.

## **4. КРИТЕРИИ АКТИВНОГО РЫНКА**

Активным признается рынок, на котором операции с финансовыми инструментами совершаются на регулярной основе, с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию о ценовых Котировках на постоянной основе, при этом информация о текущих ценах активного рынка является общедоступной.

В целях оценки активности рынка финансовых инструментов Банк принимает во внимание регулярность совершения операций, наличие независимых источников информации о ценовых Котировках, разницу между ценами спроса и предложения финансовых инструментов, объем сделок с финансовыми инструментами (в том числе в условиях нестабильности), количество участников рынка, выполняющих функции маркетмейкеров, период времени, необходимый для продажи финансовых инструментов без существенной потери стоимости с учетом концентрации рынка и среднего срока удержания позиций на рынке и другие факторы.

4.1 В Банке установлены следующие критерии Активного рынка в зависимости от вида финансового инструмента:

4.1.1 По ценным бумагам, обращающимся на российских фондовых биржах, критериями Активного рынка являются (при одновременном выполнении):

- ценная бумага допущена к обращению хотя бы одним организатором торговли, имеющим на это право в соответствии с национальным законодательством страны организатора торговли;
- информация об их 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 «Средневзвешенной цены», определяемой организатором торгов *и/или* наличие «Средневзвешенной цены» в течение последних 30 (тридцати) календарных дней, предшествующих дате определения справедливой стоимости;
- количество сделок с финансовым инструментом не меньше 10 (десяти) в течение последних 30 (тридцати) календарных дней, предшествующих дате определения справедливой стоимости;
- количество дней, в которые заключались сделки, не меньше 5 (пяти) в течение последних 30 (тридцати) календарных дней, предшествующих дате определения справедливой стоимости;
- минимальный суммарный объем заключенных сделок не менее 0,1 (ноль целых одна десятая)% от объема выпуска в обращении в течение последних 30 (тридцати) календарных дней, предшествующих дате определения справедливой стоимости.

Основным рынком (основным источником информации) является ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС». В случае, если ценная бумага эмитирована в иностранной валюте, то в расчет показателей по данной ценной бумаге принимаются данные режимов торгов основного рынка как в иностранной валюте, так и рублях при их наличии.

4.1.2 По ценным бумагам, обращающимся преимущественно на внебиржевом рынке (еврооблигациям), критериями Активного рынка является:

- значение уровня BVAL от 10 (десяти) до 8 (восьми) баллов включительно;
- наличие цены закрытия, раскрываемой агентством Bloomberg, в течение последних 30 (тридцати) календарных дней, предшествующих дате определения справедливой стоимости, или иных котировок, определенных в соответствии с п. 4 Приказа № 10-66/пз-н<sup>2</sup>.
- изменение цены за последние 30 (тридцать) календарных дней, предшествующих дате определения справедливой стоимости, не превышало 20 (двадцать)%;
- количество участников рынка, чьи котировки публично доступны 3 (три) и более;
- разность между средней ценой спроса и средней ценой предложения в котировках участников рынка, чьи котировки публично доступны, составляет не более 500 (пятисот) б.п.

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

4.1.3 Для производных финансовых инструментов критериями Активного рынка являются (при одновременном выполнении):

- методика заключения, обращения и исполнения данных ПФИ устанавливается организатором торговли, имеющим на это право в соответствии с законодательством Российской Федерации или законодательством иностранных государств (далее российские или иностранные фондовые биржи);
- информация о ценах ПФИ 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 хотя бы одной сделки с данным ПФИ в течение последних 30 (тридцати) календарных дней, предшествующих дате определения справедливой стоимости;
- количество дней, в которые заключались сделки, не менее 5 (пяти) в течение последних 30 (тридцати) календарных дней, предшествующих дате определения справедливой стоимости.

Основным рынком (основным источником информации) является организатор торгов, на котором Банком был продан или куплен оцениваемый ПФИ.

4.1.4 Рынок считается активным для следующих видов финансовых инструментов:

---

<sup>2</sup> Приказ ФСФР РФ № 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»

- на организованном рынке - для ценных бумаг, у которых не прошло 30 (тридцать) календарных дней от первичной даты размещения;
- не на организованном рынке - для ценных бумаг, у которых не прошло 30 (тридцать) календарных дней от первичной даты размещения;
- дополнительных выпусков ценных бумаг и депозитарных расписок в случае наличия по основным выпускам данных ценных бумаг активного рынка.

4.2 Банк признает рынок по финансовому инструменту неактивным, если не выполняются все критерии активности для данного финансового инструмента, обозначенные в [п.4.1](#) настоящей Методики.

## 5. ОПРЕДЕЛЕНИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ В УСЛОВИЯХ АКТИВНОГО РЫНКА

5.1. В условиях Активного рынка справедливая стоимость финансового инструмента определяется на основании наблюдаемых Котировок финансовых инструментов, раскрываемых/публикуемых источниками информации.

В случае раскрытия Котировок финансового инструмента, указанных в [п. 5.2](#), более, чем одним источником информации, для определения справедливой стоимости финансового инструмента в качестве приоритетной определяется информация торговой площадки, к которой Банк имеет непосредственный доступ с учетом следующей иерархии:

- ПАО «Московская биржа», СПББ и т.п.;
- BLOOMBERG / REUTERS/Cbonds;
- СРО НФА.

Ценовая котировка активного рынка представляет собой наиболее надежное свидетельство справедливой стоимости и используется для оценки справедливой стоимости без корректировки всякий раз, когда она доступна.

5.2. Для ценных бумаг, обращающихся на организованном российском рынке ценных бумаг, надежно определенной справедливой стоимостью признается:

Для долевых ценных бумаг - средневзвешенная цена на день проведения оценки, раскрываемая ПАО «Московская биржа ММВБ - РТС».

Для долговых ценных бумаг - средневзвешенная цена на день проведения оценки, раскрываемая ПАО «Московская биржа ММВБ - РТС», включая начисленный на дату расчета справедливой стоимости процентный (купонный) доход.

В случае отсутствия средневзвешенной цены надежно определенной справедливой стоимостью признается средневзвешенная цена на день, ближайший ко дню проведения оценки справедливой стоимости за последние 30 (тридцать) календарных дней.

5.3 Для ценных бумаг, приобретенных в процессе размещения, надежно определенной справедливой стоимостью признается средневзвешенная цена размещения.

5.4 Для ценных бумаг, обращающихся на неорганизованном рынке ценных бумаг (преимущественно на внебиржевом рынке), надежно определенной справедливой стоимостью признается средняя цена между LOW и HIGH (цена BGN), рассчитанная информационным агентством Блумберг (Bloomberg) на день проведения оценки справедливой стоимости, а в случае ее отсутствия - цена фиксинга СРО НФА (Саморегулируемая организация Национальная фондовая ассоциация) (MIRP) на день, ближайший ко дню проведения оценки справедливой стоимости, но не позже 30 (тридцати) календарных дней.

5.5 Для ПФИ надежно определенной справедливой стоимостью признается раскрываемая организатором торговли цена последней сделки/вариационная маржа на день, ближайший ко дню проведения оценки справедливой стоимости конкретного ПФИ, но не позже 30 (тридцати) календарных дней:

Для ПФИ (кроме фьючерсов/форвардов), базовым активом которых является валютная пара, ценные бумаги и фондовые индексы признается цена последней сделки.

Для ПФИ (фьючерсов/форвардов), на валютную пару, на ценные бумаги и фондовые индексы является вариационная маржа.

Если имеется несколько активных рынков для ПФИ, то для определения справедливой стоимости 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 ПФИ.

## 6. ОПРЕДЕЛЕНИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ПРИ ОТСУТСТВИИ АКТИВНОГО РЫНКА

В случае отсутствия Активного рынка определение справедливой стоимости финансового инструмента осуществляется на основании Исходных данных 2-го уровня и ниже. В зависимости от вида исходных данных, которые доступны по ним на момент проведения оценки, Банк использует различные методы определения справедливой стоимости финансовых инструментов:

- метод, основанный на рыночных котировках – для наблюдаемых параметров;
- сравнительный метод (если котировки оцениваемого финансового инструмента отсутствуют) – для наблюдаемых параметров;
- доходный метод (метод дисконтирования денежных потоков) (если на рынке не обращаются финансовые инструменты со схожими характеристиками) – для наблюдаемых параметров;
- методы с использованием ненаблюдаемых параметров

Для ПФИ Банк определяет справедливую стоимость на основании математических алгоритмов и/или данных информационных систем BLOOMBERG, REUTERS в соответствии с п. 3.5 Указания от 07.10.2014 №3413-У<sup>3</sup>. Одновременно осуществляется корректировка справедливой стоимости на кредитный риск контрагента путем применения коэффициента, размер которого приведен в Таблице 5. Данная корректировка применяется для учета кредитного качества контрагентов по ПФИ.

Применяемый метод расчета и расчет справедливой стоимости финансового инструмента оформляется профессиональным суждением, примерный шаблон которого приведен в Приложении 2 к настоящей Методике.

В случае, если цена сделки представляет собой справедливую стоимость при первоначальном признании, а в последующих периодах для оценки справедливой стоимости применяются ненаблюдаемые исходные данные, то применяемый для оценки расчетный метод должен быть откалиброван таким образом, чтобы стоимость, рассчитанная с применением выбранного метода, была равна стоимости при первоначальном признании.

### 6.1 Метод, основанный на рыночных Котировках

В отсутствие Активного рынка для ценных бумаг, обращающихся на российском рынке, для надежного определения справедливой стоимости признаются в порядке очередности следующие типы цен на день проведения переоценки:

- последняя средневзвешенная цена, рассчитанная российским организатором торговли, на рынке ценных бумаг в течение последних 30 (тридцати) календарных дней;
- последняя Котировка на покупку;
- цена последней сделки;
- последняя рыночная цена.

Основным источником информации являются данные, раскрываемые ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС». Для определения справедливой стоимости рассматриваются Котировки в ближайший день, когда торговая площадка проводила торги с оцениваемыми ценными бумагами, но возможный период не должен превышать 30 (тридцати) календарных дней.

Для ценных бумаг, обращающихся преимущественно на внебиржевом рынке ценных бумаг, надежно определенной справедливой стоимостью признается цена закрытия торгового дня (BGN, а в случае ее отсутствия – цена BVAL), рассчитанная информационной системой Bloomberg Finance L.P. на день проведения оценки справедливой стоимости. В случае отсутствия данных о Котировках на день проведения переоценки, справедливой стоимостью признается последняя Котировка на день, ближайший ко дню проведения переоценки. Максимально возможный период не должен превышать 90 (девяноста) календарных дней.

Выбранная цена подлежит корректировке путем применения коэффициентов корректировки, описанных в п.6.3 настоящей Методики.

<sup>3</sup> «О порядке определения расчетной стоимости финансовых инструментов срочных сделок, не обращающихся на организованных торгах, в целях главы 25 Налогового кодекса Российской Федерации».

Справедливая стоимость, с учетом указанных выше исходных данных и корректировок рассчитывается по следующей формуле:

$$P = C * (1 - \sum_{i=1}^n(k_i)), \quad (1)$$

где:

- $P$  – искомая справедливая стоимость финансового инструмента;
- $C$  – исходная стоимость оцениваемого финансового инструмента;
- $k_i$  –  $i$ -ый коэффициент корректировки (*Таблица 1, Таблица 2*);
- $n$  – количество коэффициентов корректировки.

## 6.2. Сравнительный метод

В условиях отсутствия Активного рынка в случае отсутствия торгов по ценным бумагам более 30 (тридцати) календарных дней для определения справедливой стоимости может применяться сравнительный подход на основе исходных данных Уровня 2.

Справедливая стоимость определяется на основании информации о справедливой стоимости других, а именно: тождественных финансовых инструментов.

Банк определяет следующие параметры критериев тождественности:

*Качественные параметры:*

- финансовые инструменты выпущены одним эмитентом либо разными эмитентами, осуществляющими деятельность в одной отрасли,
- эмитенты финансовых инструментов являются резидентами одного и того же государства.
- эмитенты имеют сопоставимый кредитный рейтинг<sup>4</sup>;
- финансовые инструменты номинированы и эмитированы в одной валюте;
- финансовые инструменты имеют единую конфигурацию платежей: периодичность уплаты купонов, наличие/отсутствие оферт и/или амортизации долга;

*Количественные параметры:*

- ставка первого купона оцениваемого финансового инструмента отличается от ставки первого купона финансового инструмента, признаваемого тождественным, не более чем на 20 (двадцать)%;
- дата погашения/оферты оцениваемого финансового инструмента отстоит от даты погашения/оферты финансового инструмента, признаваемого тождественным, в сторону увеличения или уменьшения не более, чем:

| Сроки погашения/оферт оцениваемого и тождественного финансовых инструментов от даты расчета | Предельное отклонение, календарных дней |
|---|---|
| До 1 года включительно  | 184 дня                                 |
| 1-3 (включительно) года   | 366 дней                                |
| 3-7 (включительно) лет  | 731 день                                |
| свыше 7 лет   | Не установлено                          |

Финансовые инструменты признаются тождественными, если выполняются одновременно все вышеперечисленные критерии.

Банк анализирует ценные бумаги на соответствие критериям тождественности и использует информацию о Котировках выбранной в качестве тождественного финансового инструмента для определения справедливой стоимости.

Справедливая стоимость, с учетом указанных выше исходных данных и корректировок рассчитывается по следующей формуле:

$$P = C * (1 - \sum_{i=1}^n(k_i)), \quad (1)$$

где:

- $P$  – искомая справедливая стоимость оцениваемого финансового инструмента;
- $C$  – стоимость тождественного финансового инструмента, выбранного для оценки;
- $k_i$  –  $i$ -ый коэффициент корректировки (*Таблица 1, Таблица 2*);
- $n$  – количество коэффициентов корректировки.

<sup>4</sup> Сопоставимость кредитных рейтингов приведена в [Таблице 5](#) настоящей Методики. Сопоставимыми считаются рейтинги, для которых применяется один и тот же коэффициент корректировки  $k$

### 6.3. Коэффициенты корректировки

При определении справедливой стоимости ценных бумаг методом, основанном на рыночных котировках, и сравнительным методом применяются корректировочные коэффициенты.

Использование корректировок при определении справедливой стоимости ценной бумаги приводит к тому, что оценка по справедливой стоимости классифицируется в рамках исходных данных 2-го уровня.

Корректировочные коэффициенты зависят от степени неактивности рынка по исходному оцениваемому финансовому инструменту.

В *Таблице 1* приведены коэффициенты корректировки для финансовых инструментов, обращающихся на биржевом рынке.

В *Таблице 2* приведены коэффициенты корректировки для финансовых инструментов, обращающихся на внебиржевом рынке.

*Таблица 1*

Коэффициенты корректировки для финансовых инструментов, обращающихся на биржевом рынке

| Наименование показателя   | Коэффициент корректировки, $k_i$ |
|---|----------------------------------|
| <u>Местонахождение финансовых инструментов:</u>   |                                  |
| - права на анализируемые финансовые инструменты удостоверены депозитариями, удовлетворяющими критериям, предусмотренным п.1.2 Указания Банка России от 27.11.2011 N 2732-У «Об особенностях формирования кредитными организациями резерва на возможные потери по операциям с ценными бумагами, права на которые удостоверяются депозитариями» (далее – Указание Банка России N 2732-У); | 0                                |
| - права на анализируемые финансовые инструменты удостоверены депозитариями, не удовлетворяющими критериям, указанным в п.1.2 Указания Банка России N 2732-У   | 0,1                              |
| <u>Суммарный объем заключенных сделок:</u>  |                                  |
| - 0,1% от объема выпуска и выше;  | 0                                |
| - от 0,05% до 0,1% от объема выпуска;   | 0,01                             |
| - от 0,03% до 0,05% от объема выпуска;  | 0,02                             |
| - от 0,005% до 0,03% от объема выпуска;   | 0,03                             |
| - менее 0,005% от объема выпуска.   | 0,05                             |
| <u>Количество сделок:</u>   |                                  |
| - 10 шт. и более;   | 0                                |
| - от 7 до 9 шт.;  | 0,01                             |
| - от 5 до 6 шт.;  | 0,02                             |
| - менее 5 шт.   | 0,03                             |
| <u>Количество календарных дней:</u>   |                                  |
| - 5 дней и более;   | 0                                |
| - от 2 до 4 дней;   | 0,02                             |
| - менее 2 дней.   | 0,05                             |

*Таблица 2*

Коэффициенты корректировки для финансовых инструментов, обращающихся на внебиржевом рынке

| Наименование показателя   | Коэффициент корректировки, $k_i$ |
|---|----------------------------------|
| <u>Местонахождение финансовых инструментов:</u>   |                                  |
| - права на анализируемые финансовые инструменты удостоверены депозитариями, удовлетворяющими критериям, предусмотренным п.1.2 Указания Банка России N 2732-У; | 0                                |
| - права на анализируемые финансовые инструменты удостоверены депозитариями, не удовлетворяющими критериям, указанным в п.1.2 Указания Банка России N 2732-У   | 0,1                              |
| <u>Наличие информации о котировках в течение последних 30 (тридцати) календарных дней:</u>  |                                  |
| - имеется;  | 0                                |
| - отсутствует   | 0,05                             |
| <u>Значение показателя Балл (Score) котировки Блумберг (Bloomberg) BVAL:</u>  |                                  |
| - 7 и выше;   | 0                                |
| - 6;  | 0,05                             |
| - менее 6   | 0,1                              |

| Наименование показателя  | Коэффициент корректировки, $k_i$ |
|--|----------------------------------|
| <u>Разница между лучшей ценой спроса и лучшей ценой предложения участников финансового рынка по котировкам ALLO системы Bloomberg:</u> |                                  |
| - ≤ 0,5%;  | 0                                |
| - 0,6 % -1,5%  | 0,05                             |
| > 1,5%   | 0,1                              |
| <u>Количество возможных участников рынка по экспертному мнению Казначейства:</u>   |                                  |
| - ≥ 5;   | 0                                |
| - < 5  | 0,05                             |

В том случае, если суммарное значение коэффициентов корректировки 0,1 (ноль целых одна десятая), то для расчета справедливой финансовым инструментом Банк применяет соответствующие модели оценки, учитывающие допущения о рисках с использованием исходных данных Уровня 3.

#### 6.4 Расчет справедливой стоимости

6.4.1. Расчет справедливой стоимости долговых ценных бумаг осуществляется по следующей формуле:

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{C_i}{(1+r_i)^{T_i/B}} + \sum_{j=1}^{\bar{n}} \frac{N_j}{(1+r_i)^{\bar{T}_j/B}} \quad (2)$$

где:

$P$  – расчетная цена долговой ценной бумаги;

$n$  – количество платежей по купону;

$C_i$  – сумма платежа по  $i$ -му купону;

$T_i$  – число дней до платежа  $i$ ;

$r_i$  – процентная ставка, соответствующая сроку  $T_i$

$\bar{n}$  – количество платежей по номиналу;

$\bar{T}_j$  – число дней до платежа  $j$ ;

$N_j$  – сумма платежа  $j$ -ой части стоимости облигаций;

$B$  – база начисления процентов в валюте, в которой выражен номинал облигации

6.4.2. Для расчета справедливой стоимости долевых ценных бумаг используется расчетная стоимость, определенная в соответствии с пунктами 6-12 Порядка N 10-66/пз-н.

#### 6.5 Доходный метод (метод дисконтирования денежных потоков)

При отсутствии признаков активности рынка моделью, которая позволяет достоверно определить справедливую стоимость долгового финансового инструмента и его эффективную доходность является дисконтирование денежных потоков, приведенных к текущей дате (к моменту расчета), из расчета, что:

- стоимость ценных бумаг в определенный момент времени равна дисконтированной сумме всех денежных потоков, приведенной к этому моменту:

Текущая стоимость облигации рассчитывается как

$$CC = \frac{CF1}{1+r} + \frac{CF2}{(1+r)^2} + \dots + \frac{CFn}{(1+r)^n} + \frac{N}{(1+r)^n}, \quad (3)$$

где:

CF1, CF2, CFn – купоны, начисленные в конце первого, второго и последующих  $n$  периодов,

$N$  – номинальная стоимость, выплачиваемая по окончании  $n$ -го периода,

$r$  – ставка дисконтирования.

*Определение размера ставки дисконтирования:*

- базисной ставкой дисконтирования является – процентная ставка по кредитам ДМ постоянного действия<sup>5</sup> на кредитном Аукционе, проводимом Банком России. В расчет принимается процентная ставка, определенная днем, предшествующим дню расчета.

В случае если финансовое положение Эмитента оценивается Банком как Среднее или Плохое, Базисная ставка дисконтирования может быть скорректирована в сторону увеличения на размер «надбавки за риск», которая соответствует коэффициенту взвешивания, установленному для расчета специального процентного риска по финансовым инструментам с высоким риском и составляет 12%.

Корректировка ставки дисконтирования НЕ производится по отношению к ценным бумагам, Эмитентами которых являются:

- государства, имеющие инвестиционный рейтинг не ниже уровня, следующего за суверенным рейтингом России по классификации рейтингового агентства S&P (Standard & Poor's) или рейтинг не ниже аналогичного по классификациям "Fitch Ratings", "Moody's";

- Российская Федерация в лице Правительства РФ, Банка России, Министерства финансов Российской Федерации, Субъектов Российской Федерации;

- Государственные корпорации, созданные в соответствии с федеральными законами;

- Организации с долей участия Федеральных органов власти в уставном капитале в размере более 20%.

## **6.6 Методы с использованием ненаблюдаемых параметров**

При отсутствии наблюдаемых параметров для определения расчетной справедливой стоимости ценной бумаги может быть использована:

– стоимость, рассчитанная использованием независимой оценки/экспертизы, подготовленной сертифицированным лицом – Оценщиком. Оценщик должен соответствовать требованиям Федерального закона Российской Федерации 29.07.1998 года N 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации».

Актуальность (действительность) оценки не должна превышать 6 (шести) месяцев с даты составления отчета об оценке;

– обязательные/твердые котировки. Обязательная, или твердая, котировка - это цена покупателя или продавца на ценную бумагу, указанная дилером или брокером, которые гарантируют указанный размер цены продажи или цены предложения.

## **6.7 Особенности определения справедливой стоимости ПФИ при отсутствии активного рынка**

6.7.1 Если рынок для анализируемого ПФИ является неактивным, Банк определяет справедливую стоимость следующими способами:

- исходя из цены предоставляемой Ценовым центром НРД;

- исходя из предоставляемой брокерами, биржами и иными субъектами рынка информации о ценах (котировках), стоимости ПФИ, сопоставимых с оцениваемым ПФИ;

- используя котировки (ценовые индикаторы стоимости ПФИ, раскрываемые признанными источниками информации) по анализируемому ПФИ в случае наличия информации в течении 30 (тридцати) календарных дней, но при отсутствии активного рынка. Исходными данными будут являться цены/котировки, раскрываемые информационным агентством Блумберг (Bloomberg), на дату ближайшую к дате расчета справедливой стоимости из предшествующих ей 30 (тридцать) календарных дней.

6.7.2 Оценка справедливой стоимости ПФИ на основании математических алгоритмов

---

<sup>5</sup> [https://www.cbr.ru/oper\\_br/iro/](https://www.cbr.ru/oper_br/iro/)

ДМ - Дополнительный механизм предоставления ликвидности кредитным организациям, столкнувшимся с временной ее нехваткой

6.7.2.1 Справедливая стоимость форвардного договора, Базисным активом которого является иностранная валюта, определяется исходя из расчетной цены. Расчетная цена форвардного договора определяется по следующему алгоритму:

$$P = S * \frac{DF1}{DF2}, \quad (5)$$

где:

P – расчетная цена форвардного договора;

S – курс валюты, являющейся Базисным активом форвардного договора, выраженный в валюте платежа по этому договору. Курс иностранной валюты к российскому рублю (другой иностранной валюте) принимается равным значению официального курса, установленного Банком России на дату оценки.

DF1 – дисконтный фактор для валюты, являющейся Базисным активом форвардного договора,

DF2 – дисконтный фактор для валюты платежа по форвардному договору, определяемые по нижеуказанной формуле:

$$DF = \frac{1}{1+r*YFC}, \quad (6)$$

где:

r – процентная ставка, рассчитанная на основании индикаторов (Котировок) SOFR, ESTR, RUONIA (в валюте денежного обязательства), соответствующих сроку исполнения договора, являющегося ПФИ, на дату проведения оценки;

YFC – срок исполнения форвардного договора в годах, рассчитанный по финансовой базе соответствующей валюты (для российских рублей – 365 (триста шестьдесят пять) дней, для иностранных валют – 360 (триста шестьдесят) дней).

Справедливая стоимость форвардного договора, Базисным активом которого является иностранная валюта, может быть рассчитана по аналогии с расчетом справедливой стоимости валютного свопа.

Для определения дисконтных факторов в соответствии с Указанием от 07.10.2014 №3413-У<sup>6</sup> Банк использует следующие процентные ставки:

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

- для российских рублей: RUONIA;
- для долларов США: SOFR;
- для ЕВРО: ESTR.

Также для средних временных интервалов (от 3 (трех) месяцев до 1 (одного) года) вместо индикативных ставок денежного рынка могут использоваться процентные ставки, сложившиеся по итогам торгов по форвардным/фьючерсным договорам (контрактам), Базисным (базовым) активом которых являются процентные ставки.

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

$$R_t = ((R_k + (R_{k+1} - R_k)) * ((t - t_k) / (t_{k+1} - t_k))), \quad (7)$$

где:

R<sub>t</sub> – значение искомой процентной ставки, соответствующее нестандартному сроку t;

R<sub>k</sub> – значение процентной ставки, соответствующей стандартному сроку t<sub>k</sub> < T;

R<sub>k+1</sub> – значение процентной ставки, соответствующей стандартному сроку t<sub>k+1</sub> > T;

---

<sup>6</sup>Указание Банка России от 07.10.2014 № 3413-У «О порядке определения расчетной стоимости финансовых инструментов срочных сделок, не обращающихся на организованных торгах, в целях главы 25 Налогового кодекса Российской Федерации»

$t_{k+1}$  и  $t_k$  – ближайшие к нестандартному сроку ( $t$ ) стандартные сроки.

6.7.2.2 Справедливая стоимость своп договора, Базисным активом которого является иностранная валюта, определяется, исходя из расчетной цены, представляющей своп-разницу между курсом валюты на более позднюю дату валютирования и курсом валюты на более раннюю дату валютирования.

Расчетная цена своп договора определяется по следующему алгоритму:

$$P = \left( \frac{DF2^1}{DF2^2} - \frac{DF1^1}{DF1^2} \right), \quad (8)$$

где:

$P$  – расчетная цена своп договора;

$S$  – курс первой валюты, являющейся Базисным активом своп договора, выраженный во второй валюте этого договора. Курс иностранной валюты к российскому рублю (другой иностранной валюте) принимается равным значению официального курса, установленного Банком России на дату оценки.

$DF1^1$  – дисконтный фактор по первой валюте на более раннюю дату валютирования, определяемый по формуле (6);

$DF1^2$  – дисконтный фактор по второй валюте на более раннюю дату валютирования, определяемый по формуле (6);

$DF2^1$  – дисконтный фактор по первой валюте на более позднюю дату валютирования, определяемый по формуле (6);

$DF2^2$  – дисконтный фактор по второй валюте на более позднюю дату валютирования, определяемый по формуле (6).

Т.о. Справедливая стоимость своп договора может быть рассчитана так:

$$NPV2^1 = Nominal * (SFR * Y_t^1 - 1) * DF2^1, \quad (9)$$

$$NPV2^2 = Nominal * (SFR * Y_t^2 - 1) * DF2^2, \quad (10)$$

где:

$Nominal$  – номинал валютного свопа;

$SFR$  - форвардный курс в контракте;

$Y_t$  – форвардный курс, определяемый следующим образом:

$$Y_t = \frac{DF2^1}{DF2^2} * Fixing, \quad (11)$$

где:

$Fixing$  – фиксинг, рассчитываемый согласно Методике расчета фиксинга ПАО «Московская Биржа» (<http://www.moex.com/ru/fixing/>);

$DF2^1$  – дисконтный фактор по первой (базисной) валюте на дату окончания действия контракта, определяемый по формуле (6);

$DF2^2$  – дисконтный фактор по второй валюте на дату окончания действия контракта, определяемый по формуле (6).

В случае, когда первоначальный обмен основными суммами еще не произведен, указанные формулы корректируются на сумму будущих денежных потоков, приведенных к настоящему моменту времени по первой ноге свопа, рассчитываемую по следующим формулам:

$$NPV1^1 = -Nominal * (SSR * Y_{t_0}^1 - 1) * DF1^1, \quad (12)$$

$$NPV1^2 = -Nominal * (SSR * Y_{t_0}^2 - 1) * DF1^2, \quad (13)$$

где:

$Nominal$  – номинал валютного свопа;

SSR – базовый курс в контракте;

$Y_{t0}$  – форвардный курс, определяемый следующим образом:

$$Y_t = \frac{DF1^1}{DF1^2} * Fixing, \quad (14)$$

где:

Fixing – фиксинг, рассчитываемый согласно Методике расчета фиксинга ПАО «Московская Биржа» (<http://www.moex.com/ru/fixing/>);

$DF1^1$  – дисконтный фактор по первой (базисной) валюте на дату начала действия контракта, определяемый по формуле (6);

$DF1^2$  – дисконтный фактор по второй валюте на дату начала действия контракта, определяемый по формуле (6).

6.7.2.3 Для оценки вероятности неисполнения обязательств контрагентом (кредитный риск контрагента) используется корректировочный коэффициент, размер которого зависит от присвоенного рейтинга одним из рейтинговых агентств согласно *Таблицы 5*.

Таблица 5

| Международные/Российские шкалы рейтингов |         |           |              | Коэффициент корректировки (k) |
|--|---------|-----------|--------------|-------------------------------|
| S&P/Fitch                                | Moody's | АКРА      | Эксперт РА   |                               |
| AAA                                      | Aaa     |           |              | 0,007                         |
| AA+                                      | Aa1     |           |              |                               |
| AA                                       | Aa2     |           |              |                               |
| AA-                                      | Aa3     |           |              |                               |
| A+                                       | A1      |           |              | 0,008                         |
| A  | A2      |           |              |                               |
| A-                                       | A3      |           |              |                               |
| BBB+                                     | Baa1    |           |              | 0,01                          |
| BBB                                      | Baa2    |           |              |                               |
| BBB-                                     | Baa3    | AAA (RU)  | AAA (ruAAA)  |                               |
| BB+                                      | Ba1     | AA+ (RU)  | AA (ruAA+)   | 0,02                          |
|  |         | AA (RU)   | AA (ruAA)    |                               |
|  |         | AA- (RU)  | AA (ruAA-)   |                               |
| BB                                       | Ba2     | A+ (RU)   | A (ruA+)     | 0,03                          |
| BB-                                      | Ba3     | A (RU)    | A (ruA)      |                               |
|  |         | A- (RU)   | A (ruA-)     |                               |
| B+                                       | B1      | BBB+ (RU) | BBB (ruBBB+) | 0,03                          |
| B  | B2      | BBB (RU)  | BBB (ruBBB)  |                               |
|  |         | BBB- (RU) | BBB (ruBBB-) |                               |
| B-                                       | B3      | BB+ (RU)  | BB (ruBB+)   | 0,1                           |
| CCC+                                     | Ca1     | BB (RU)   | BB (ruBB)    |                               |
| CCC                                      | Ca2     | BB- (RU)  | BB (ruBB-)   |                               |
| CCC-                                     | Ca3     | B+ (RU)   | B (ruB+)     | 0,2                           |
| CC+                                      | Ca      | B (RU)    | B (ruB)      |                               |
| CC                                       |         | B- (RU)   | B (ruB-)     |                               |
| CC-                                      |         |           |              | 0,3                           |
| C+                                       | C       | CCC (RU)  | CCC (ruCCC)  |                               |
| C  |         | CC (RU)   | ruCC         |                               |
| C-                                       |         | C (RU)    | ruC          | 0,3                           |
| D  |         | RD (RU)   | ruRD         |                               |
|  |         | SD (RU)   | ruD          |                               |
|  |         | D (RU)    |              | РЕЙТИНГ ОТСУТСТВУЕТ           |
|  |         |           |              |                               |

где,  $k_s$  – коэффициент существенности риска, рассчитываемый аналогично расчету рискованной премии по иным рискам для включения ее в ставку дисконтирования (*Таблица 4*).

6.7.3 Справедливая стоимость договоров купли-продажи иностранной валюты и ценных бумаг с датой расчетов не ранее третьего рабочего дня и не позднее тридцатого дня от даты его заключения, не отнесенные к ПФИ на основании Федерального Закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» и Указания Банка России от 16.02.2015 № 3565-У «О видах производных финансовых инструментов», определяется в соответствии с [разделом 5](#) настоящей Методики.

6.7.4 В случае невозможности надежного определения справедливой стоимости финансовых инструментов их дальнейшее отражение в балансе Банка осуществляется по амортизированной стоимости.

## 7. РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПОЛНОМОЧИЙ ПО ОПРЕДЕЛЕНИЮ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ, ОТРАЖЕНИЮ ЕЕ В БУХГАЛТЕРСКОМ УЧЕТЕ И КОНТРОЛЮ ЗА СОБЛЮДЕНИЕМ ОПИСАННЫХ В МЕТОДИКЕ ПРОЦЕДУР

### 7.1. Определение справедливой стоимости отражение в учете

7.1.1. Казначейство ежемесячно предоставляет информацию о наличии/отсутствии активного рынка по финансовым инструментам в виде служебной записки посредством СЭД Directum RX в:

- Сектор учета ценных бумаг Бухгалтерии
- Управление оценки банковских рисков.

7.1.2. Сектор учета ценных бумаг, на основании данных, предоставленных Казначейством, отражает в учетной системе справедливую стоимость финансовых инструментов в случае наличия **активного** рынка в соответствии с [разделом 5](#) настоящей Методики.

7.1.3. При отсутствии активного рынка для финансовых инструментов Казначейство осуществляет оценку справедливой стоимости финансовых инструментов путем составления «[Профессионального суждения об оценке справедливой стоимости финансового инструмента на неактивном рынке](#)» (далее - Профессиональное суждение), шаблон которого приведен в [Приложении 2](#). Методы оценки, применяемые при вынесении Профессионального суждения, описаны последовательно в [разделе 6](#) настоящей Методики.

7.1.4. Отражение в балансе Банка по справедливой стоимости финансовых инструментов осуществляется Сектором учета ценных бумаг путем осуществления бухгалтерских проводок по регулированию справедливой стоимости (переоценке) активов и обязательств.

### 7.2. Определение адекватности оценки справедливой стоимости

7.2.1. В случае **неактивного** рынка с целью подтверждения достоверности расчета справедливой стоимости активов (ценных бумаг) осуществляется проверка на адекватность используемой модели оценки активов по справедливой стоимости.

Периодичность проведения адекватности модели оценки активов – не реже 1 (одного) раза в месяц по состоянию на отчетные даты при наличии финансовых инструментов, оценка стоимости которых осуществляется с применением расчетных методов.

7.2.2. Подразделением, ответственным за проверку адекватности оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, является УОБР.

7.2.3. Проверка заключается в следующем:

1 шаг – формирование выборки тождественных финансовых инструментов.

В отношении финансового актива, для которого осуществляется проверка адекватности модели расчета, осуществляется формирование выборки тождественных финансовых инструментов, имеющих средневзвешенные цены за 30 (тридцать) календарных дней, предшествующих дате расчета.

Число тождественных финансовых инструментов в выборке зависит от общего числа тождественных финансовых инструментов, обращающихся на рынке на дату расчета, и определяется по формуле:

$$n = \frac{t^2 s^2 N}{\Delta^2 N + t^2 s^2} \quad (15)$$

где

$n$  – искомая величина выборки (шт., ед.),

$N$  – число финансовых инструментов, обращающихся на рынке (генеральная совокупность), (шт., ед.), являющихся тождественными по отношению к оцениваемому активу;

$s^2$  – выборочная дисперсия цен по выборке тождественных финансовых инструментов,

$\Delta^2$  – заданная предельная ошибка по выборке тождественных финансовых инструментов;

$t$  –  $t$ -значение коэффициента регрессии для распределения Стьюдента для заданной вероятности и числа степеней свободы<sup>7</sup>.

Рассчитанное значение объема выборки округляется в большую сторону до целого числа.

#### 2 шаг – расчет отклонения цены отдельного финансового инструмента.

По выборке, сформированной на шаге 1, производится расчет средневзвешенной цены, после чего производится ее сравнение с ценой финансового инструмента, в отношении которого осуществляется проверка адекватности модели.

В случае, если относительное отклонение цены финансового инструмента от цены тождественных финансовых инструментов превышает величину 20 (двадцать) %, то результаты оценки стоимости финансового инструмента с применением расчетных методов по данной Методике, при **неактивном** рынке не признается адекватным.

#### 3 шаг – расчет отклонения цены по портфелю финансовых инструментов.

В случае наличия в портфеле Банка более 1 (одного) финансового инструмента, в отношении которых производится оценка адекватности моделей расчета, то дополнительно осуществляется расчет средневзвешенного отклонения по всему портфелю ценных бумаг, справедливая стоимость которых оценена одним из расчетных методов.

В случае, если отклонение по совокупному портфелю превышает **10 (десять) %**, то оценка справедливой стоимости, рассчитанной с применением расчетных методов по данной Методике, при **неактивном** рынке не признаётся адекватной.

Данное решение оформляется в виде Отчета/Заключения и доводится до Межбанковского комитета в день формирования заключения.

7.2.4. В срок, не превышающий 10 (десять) рабочих дней (с даты признания неадекватности) УОБР производит доработку настоящей Методики и выносит ее на утверждение Правлением Банка.

7.2.5. До момента утверждения изменений в настоящую Методику справедливая стоимость ценных бумаг рассчитывается следующим образом:

– по ценным бумагам, обращающимся на ПАО «Московская биржа»: в размере L1;

– по ценным бумагам, обращающимся на иностранных календарных площадках (еврооблигации): в размере средневзвешенной цены (BGN, а в случае её отсутствия – BVAL), раскрываемой информационно-аналитической системой Bloomberg).

### **7.3. Контрольные процедуры**

7.3.1. Контроль за своевременностью доведения информации об активности рынка до ООР УБОР и СУЦБ осуществляет **начальник Казначейства**.

7.3.2. Контроль за правильностью отражения информации и выводов о справедливой стоимости в Профессиональном суждении осуществляется **начальником УОБР**.

7.3.3. Контроль за отражением в балансе Банка справедливой стоимости финансового инструмента осуществляется **заместителем главного бухгалтера**.

7.3.4. Контроль за соответствием требований настоящей Методики требованиям законодательства РФ и Банка России осуществляет **Служба внутреннего контроля (комплаенс-служба) (СВК)** путем участия в согласовании Методики и в ходе проведения контрольных мероприятий в соответствии с утвержденным планом деятельности СВК.

7.3.5. **Служба внутреннего аудита (СВА)** осуществляет проверку эффективности настоящей Методики, полноты и правильности ее применения.

7.3.6. **СВК и СВА** информируют органы управления Банка (единоличный исполнительный орган) о необходимых корректировках к оценкам справедливой стоимости и необходимости внесения изменений в методологию определения справедливой стоимости.

7.3.7. **Органы управления Банка (Председатель Правления, Правление)** осуществляют регулярный контроль за правильностью оценки справедливой стоимости финансовых инструментов и адекватностью применяемой методологии определения справедливой стоимости финансовых инструментов путем рассмотрения отчетов/заключений СВК, СВА.

---

<sup>7</sup> Для расчета используется формула MS Excel СТЬЮДЕНТ.ОБР( $\alpha$ ;n-k), где  $\alpha$  - заданная вероятность, n - число наблюдений в выборке (объем выборки), k – число исследуемых параметров. При исследовании только цены k = 1.

## 8. ХРАНЕНИЕ И ЗАЩИТА ИНФОРМАЦИИ

8.1. Банк обеспечивает надежное хранение и защиту всей информации, используемой при расчетах справедливой стоимости финансовых инструментов, в отношении исходных данных о рыночных ценах, информации о проведенных сделках, стоимости инструментов или аналогичных активов, полученной от организаторов торгов (брокерских и управляющих компаний, независимых оценщиков) в электронной базе данных или бумажном виде в зависимости от способа получения информации.

8.2. Банк хранит документы, связанные с осуществлением им профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, в течение 5 (пяти) лет в соответствии с законодательством Российской Федерации.

8.3. В случае утери или повреждения исходных баз данных (рыночных ценах, стоимости сделок в отношении аналогичного актива) Банк вправе использовать информацию Организатора торгов (ПАО «Московская Биржа»), которая также хранится в течение 5 (пяти) лет, является общедоступной (публикуется на сайте <http://www.moex.com> в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет") и предоставляется на бесплатной основе, а также информацию, раскрываемую информационными системами (торговые площадки, биржи, BLOOMBERG, REUTERS, СРО НФА, Cbonds и т.п.).

## 9. ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

9.1. Банк вправе уменьшить размер стимулирующих выплат (доплат и надбавок стимулирующего характера, премий и иных поощрительных выплат) сотрудникам, допустившим **сознательное** искажение данных при подготовке профессиональных суждений об оценке справедливой стоимости активов Банка и (или) недостоверное отражение справедливой стоимости активов в балансе Банка.

Решение об уменьшении размера стимулирующих выплат принимается по итогам проведения служебной проверки, проведенной в соответствии с «Положением о порядке проведения служебных проверок в ПАО СКБ Приморья «Примсоцбанк»».

9.2. В договорах с независимыми оценщиками (при их привлечении), которые осуществляют для Банка оценку активов и (или) предоставление информации, используемой для оценки активов по справедливой стоимости, должно быть обязательное условие о наличии ответственности за предоставление недостоверных данных. Контроль наличия настоящего условия в договорах с независимыми оценщиками возлагается на **Юридическое управление**. В целях осуществления указанного контроля проекты договоров с независимыми оценщиками перед подписанием со стороны Банка предоставляются для согласования руководителю Юридического управления. Без согласования Юридическим управлением заключение договоров с независимыми оценщиками не допускается.

9.3. Привлечение независимых оценщиков к проведению оценки активов по справедливой стоимости не рассматривается как основание для отказа от проведения Банком оценки достоверности определения справедливой стоимости активов.

**Правление Банка, Совет директоров** участвуют в контроле за правильностью оценки активов по справедливой стоимости, включая адекватность методов, используемых для их оценки, в том числе в случае привлечения независимых оценщиков к проведению оценки активов по справедливой стоимости.

## 10. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

10.1. Информация о применяемых Банком методах оценки финансовых инструментов по справедливой стоимости размещается на официальном сайте Банка ([www.pskb.com](http://www.pskb.com)) в срок не позднее 10 (десяти) рабочих дней от даты вступления в силу настоящей Методики.

10.2. Вопросы, не урегулированные настоящей Методикой, регулируются законодательством Российской Федерации, Уставом Банка и внутренними документами Банка. Если в результате изменения законодательства, нормативных актов Российской Федерации или Устава Банка отдельные статьи настоящей Методики вступают в противоречие с ними, эти статьи утрачивают силу, и до момента внесения изменений в настоящую Методику Банк руководствуется законами, нормативными актами Российской Федерации и положениями Устава Банка.

## Приложение 1

к Методике определения справедливой стоимости финансовых инструментов

### Уровни иерархии при определении справедливой стоимости

| Тип финансового инструмента | Примеры финансовых инструментов  | Уровень иерархии справедливой стоимости  |   |  |
|-----------------------------|--|--|---|--|
|                             |  | Уровень 1  | Уровень 2   | Уровень 3  |
|                             |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Котируемые цены на организованных рынках для данного финансового инструмента</li> <li>• Данные о котировках, раскрываемые иными организаторами торгов или информационными системами, операторами которых являются профессиональные участники рынка ценных бумаг, осуществляющие деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Котируемые цены/доходности по тождественным финансовым инструментам на активных рынках</li> <li>• Котируемые цены на идентичные или аналогичные финансовые инструменты на рынках, не являющихся активными</li> </ul> |  |
| Долговые ценные бумаги      | Облигации, еврооблигации   | Данные организатора торгов или информационных систем при наличии активного рынка   | Данные по тождественным инструментам, Данные Банка России по процентным ставкам   | Данные оценщика<br>Использование твердых котировок |
| Линейные/<br>нелинейные ПФИ | Форварды, фьючерсы, свопы и т.д.<br>Европейские опционы, американские опционы и т.д. | Данные организатора торгов или информационных систем при наличии активного рынка   | Данные по тождественным ПФИ   | Расчетный способ                                   |

**Профессиональное суждение  
по расчету справедливой стоимости финансового инструмента**

В Сектор учета ценных бумаг

|  |  |
|--|--|
| Дата определения СС  |  |
| Вид и наименование, рег.номер, ISIN финансового инструмента  |  |
| Источники информации, используемые для оценки справедливой стоимости финансового инструмента   |  |
| Текущее состояние (описание) рынка финансового инструмента   |  |
| Факторы, свидетельствующие об отсутствии активного рынка финансового инструмента   |  |
| Оценка уровня исходных данных  |  |
| Метод оценки справедливой стоимости финансового инструмента  |  |
| Корректировочный коэффициент (на основании проведенного анализа факторов, свидетельствующих об отсутствии активного рынка финансового инструмента и иных существенных факторов, с учетом допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены, включая допущение о риске) |  |
| Корректировка величины справедливой стоимости с учетом дополнительного оценочного снижения, обусловленного использованием данных, отличных от исходных данных 1 Уровня   |  |
| Влияние корректировки справедливой стоимости на размер собственных средств/капитала банка, финансового результата  |  |
| Описание сопоставимых финансовых инструментов оцениваемому финансовому инструменту   |  |
| Расчет/определение справедливой стоимости некотируемых финансовых инструментов с использованием сопоставимых финансовых инструментов по методу дисконтирования   |  |
| Определенная справедливая стоимость/цена финансового инструмента   |  |

ФИО/Подпись сотрудника УОБР

Дата

ФИО/Подпись Начальника УОБР