



Общество с ограниченной ответственностью
«Коммерческий банк внешнеторгового финансирования»

УТВЕРЖДЕНО
Правлением
ООО КБ «ВНЕШФИНБАНК»
Протокол №29032024 от 29.03.2024 г.

Введен в действие с 01.04.2024 г.
приказом ООО КБ ВНЕШФИНБАНК»
от 29.03.2024 г. № 29033-П

ПОРЯДОК
определения справедливой стоимости ценных бумаг (финансовых
инструментов) ООО КБ «ВНЕШФИНБАНК»

г. Краснодар
2024 год

Содержание

Раздел 1. Общие положения.....	3
Раздел 2. Периодичность переоценки ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости.....	4
Раздел 3. Исходные данные.....	5
Раздел 4. Критерии активности рынка.....	5
Раздел 5. Определение справедливой стоимости ценных бумаг	6
Раздел 6. Определение справедливой стоимости ПФИ.....	10
Раздел 7. Порядок и периодичность проведения оценки методологии определения стоимости инструментов торгового портфеля.....	13
Раздел 8. Хранение и защита информации	13
Раздел 9. Порядок раскрытия информации неограниченному кругу лиц	14
Раздел 10. Заключительные положения.....	14

Раздел 1. Общие положения

1.1. Настоящий «Порядок определения справедливой стоимости ценных бумаг (финансовых инструментов) ООО КБ «ВНЕШФИНБАНК» (далее – Порядок) определяет способы и подходы, методы оценки и выбор исходных данных для определения справедливой стоимости ценных бумаг, отнесенных к категории «оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» или «оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход», учитываемых на балансе ООО КБ «ВНЕШФИНБАНК» (далее – Банк), и производных финансовых инструментов.

1.2. Настоящий Порядок разработан в соответствии с:

- Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», введенным в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 27.06.2016 г. №98н (далее – МСФО 9);

- Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», введенным в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 г. №217н (далее – МСФО 13);

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

- Указанием Банка России от 16.02.2015 г. №3565-У «О видах производственных финансовых инструментов» (далее – Указание № 3565-У);

- Учетной политикой ООО КБ «ВНЕШФИНБАНК»;

- Порядком оценки дополнительного оценочного снижения справедливой стоимости активов (финансовых инструментов) ООО КБ «ВНЕШФИНБАНК».

Все вышеуказанные нормативные акты Банка России применяются с последующими изменениями и дополнениями.

1.3. Настоящий Порядок подлежит применению в работе Банка в части, не противоречащей требованиям нормативных правовых актов Российской Федерации и нормативных актов Банка России.

1.4. Настоящий Порядок применяется для определения справедливой стоимости учитываемых на балансе Банка финансовых инструментов - ценных бумаг (акций и облигаций) и производных финансовых инструментов (далее - ПФИ), заключенных в соответствии с законодательством Российской Федерации и отнесенных к ПФИ в соответствии с Федеральным законом №39-ФЗ, Указанием Банка России №3565-У, Международным стандартом МСФО (IFRS) 9.

ПФИ представляет собой актив, если совокупная стоимостная оценка содержащихся в соответствующем договоре требований к контрагенту превышает совокупную стоимостную оценку обязательств перед контрагентом по этому договору, и Банк ожидает увеличение будущих экономических выгод в результате получения активов (денежных средств или иного имущества), обмена активов или погашения обязательств на потенциально выгодных для Банка условиях.

ПФИ представляет собой обязательство, если совокупная стоимостная оценка содержащихся в соответствующем договоре обязательств Банка перед контрагентом превышает совокупную стоимостную оценку требований к контрагенту по этому договору, и Банк ожидает уменьшение будущих экономических выгод в результате выбытия активов (денежных средств или иного имущества), обмена активов или погашения обязательств на потенциально невыгодных для Банка условиях.

Банк не заключает сделки с ПФИ сроком исполнения более одного года, и с внебиржевыми ПФИ, не обращающимися на организованных рынках. В случае заключения таких сделок в настоящий Порядок будут внесены соответствующие изменения.

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

1.6. 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);

– риск, присущий исходным данным метода оценки.

Исходные данные могут быть наблюдаемыми или ненаблюдаемыми.

1.7. Наблюдаемые исходные данные – Исходные данные, которые разрабатываются с использованием рыночных данных, таких как общедоступная информация о фактических событиях или операциях, и которые отражают допущения, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на Финансовый инструмент.

1.8. Ненаблюдаемые исходные данные – Исходные данные, для которых рыночные данные недоступны и которые разработаны с использованием всей доступной информации о тех допущениях, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на Финансовый инструмент.

1.9. Ставка дисконтирования – процентная ставка, используемая для расчета дисконтированной стоимости будущих денежных потоков; доходность альтернативных способов инвестирования с аналогичным сроком и степенью риска.

Раздел 2. Периодичность переоценки ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости

2.1. В последний рабочий день месяца все ценные бумаги, классифицированные как «оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» и «оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход», справедливая стоимость которых может быть надежно определена, оцениваются (переоцениваются) по справедливой стоимости.

2.2. При совершении в течение месяца операций с ценными бумагами соответствующего выпуска (эмитента) все «оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» и «оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход» ценные бумаги этого выпуска (эмитента) подлежат переоценке в день совершения операции.

2.3. В случае существенного изменения в течение месяца справедливой стоимости ценных бумаг соответствующего выпуска (эмитента) все «оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» и «оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход» ценные бумаги этого выпуска (эмитента) подлежат переоценке в день существенного изменения.

2.4. Критерии существенности изменения справедливой стоимости ценных бумаг определяются Учетной политикой ООО КБ «ВНЕШФИНБАНК».

2.5. Переоценке в соответствии пп. 2.1–2.3 настоящего Порядка подлежит стоимость ценных бумаг, сложившаяся на конец дня после отражения в учете операций по приобретению и (или) выбытию ценных бумаг.

2.6. Подразделением, ответственным за проведение переоценки ценных бумаг, является Управление сопровождения операций казначейства (далее – УСОК). Работники УСОК несут ответственность за своевременность и правильность переоценки стоимости ценных бумаг в соответствии с законодательством Российской Федерации и внутренними документами Банка.

Раздел 3. Исходные данные

3.1. В соответствии с МСФО 13, для достижения наибольшей последовательности и сопоставимости оценок справедливой стоимости и раскрываемой в их отношении информации, используется следующая иерархия справедливой стоимости, которая предусматривает группировку исходных данных, включаемых в методы оценки, используемые для оценки справедливой стоимости, по трем уровням:

1 уровень исходных данных – ценовые котировки (некорректируемые) на активных рынках для активов или обязательств, идентичных оцениваемым, и доступные для Банка на дату оценки;

2 уровень исходных данных – другие, прямо или косвенно наблюдаемые исходные данные для соответствующего актива или обязательства, не включая котировки, относящиеся к Уровню 1;

3 уровень – ненаблюдаемые исходные данные. В случае отсутствия по активу или обязательству наблюдаемых исходных данных для его оценки по справедливой стоимости могут использоваться ненаблюдаемые исходные данные (например, исторические данные по активам или обязательствам, аналогичные оцениваемым) с допущением о наличии риска, присущего методу, используемому для оценки актива по справедливой стоимости.

Наиболее надежными считаются исходные данные первого уровня иерархии, наименее надежными – исходные данные третьего уровня иерархии.

Оценка активов или обязательств, основанная на ненаблюдаемых исходных данных без учета риска, присущего исходным данным метода оценки, не может являться достоверной оценкой справедливой стоимости.

3.2. Источники информации для оценки справедливой стоимости финансового актива и финансового обязательства включают в себя:

- данные биржевых торговых систем (организаторов торгов);
- данные внебиржевых торговых систем;
- данные регулятора рынка ценных бумаг;
- данные Министерства финансов Российской Федерации;
- данные независимых организаций и ассоциаций;
- данные ассоциаций профессиональных участников рынка ценных бумаг и саморегулируемых организаций;
- данные рейтинговых агентств;
- данные международных организаций;
- информация Росимущества о продажах акций, принадлежащих Российской Федерации.
- данные с официального сайта Банка России;
- данные сторонних кредитных организаций.

Раздел 4. Критерии активности рынка

4.1. Признание рынка активным или неактивным осуществляется на основании количественных и качественных критериев, характеризующих активность и ликвидность рынка в отношении конкретного финансового инструмента, которые указаны в таблице №1 пункта 2.1. внутреннего нормативного документа Банка – «Порядок оценки дополнительного оценочного снижения справедливой стоимости активов (финансовых инструментов) ООО КБ «ВНЕШФИНБАНК» (далее – Порядок оценки ДОС).

В частности,

– активным рынок будет являться в случае, если конкретный актив или обязательство (финансовый инструмент) оценен как «высоколиквидный» в соответствии с п.2.4 Порядка оценки ДОС;

– неактивным рынок будет являться в случае, если конкретный актив или обязательство (финансовый инструмент) оценен как «среднеликвидный» или «низколиквидный» в соответствии с п.2.4 Порядка оценки ДОС.

4.2. В силу конъюнктурных факторов активность рынка может колебаться. Так, если справедливая стоимость финансового инструмента определяется в условиях наличия активного рынка, но в последствии активность рынка изменяется, т.е. рынок в отношении данного финансового инструмента становится неактивным, то Банк переходит от методов характерных для активного рынка к другим методам. После первоначального признания ценные бумаги отражаются в бухгалтерском учете по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход или по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IFRS) 9, за исключением случаев, установленных пунктом 4.1.5 МСФО (IFRS) 9, исходя из бизнес-модели, используемой кредитной организацией для управления ценными бумагами, характеристик ценных бумаг, связанных с предусмотренными условиями выпуска ценных бумаг денежными потоками.

4.3. Анализ активности рынка производится ответственным сотрудником до момента совершения сделки с финансовыми инструментами, а также по состоянию на конец последнего торгового дня календарного месяца. Анализ активности доводится до сведения Службы по рискам (далее – СР) способом, изложенным в п.2.5 Порядка оценки ДОС. В случае приобретения финансового инструмента в процессе первичного размещения, анализ активности рынка до момента приобретения данного финансового инструмента не производится.

Раздел 5. Определение справедливой стоимости ценных бумаг

5.1. Определение справедливой стоимости ценных бумаг в условиях активного рынка

5.1.1. Справедливая стоимость ценных бумаг в условиях активного рынка определяется с использованием исходных данных 1 Уровня. К исходным данным 1 Уровня относятся ценовые котировки (некорректируемые) активных рынков, к которым у Банка есть доступ на дату оценки.

5.1.2. В случае отсутствия ценовых котировок на день проведения оценки, надежно определенной справедливой стоимостью признается ценовая котировка, сложившаяся в течение последних 30 календарных дней до даты определения справедливой стоимости.

5.1.3. Если по одному и тому же выпуску ценных бумаг сделки совершались через двух и более организаторов торговли, то для целей бухгалтерского учёта принимается средневзвешенная цена на фондовом рынке ПАО «Московская биржа».

В случае раскрытия котировок финансового инструмента более чем одним источником информации для определения СС финансового инструмента в качестве приоритетной определяется информация торговой площадки, к которой Банк имеет непосредственный доступ с учетом следующей иерархии:

- ПАО Московская Биржа,
- ПАО «СПБ Биржа».

При этом устанавливается следующий приоритет использования котировок:

Приоритет 1 – средневзвешенная цена на дату, ближайшую к дате осуществления оценки из предшествующих ей 30 календарных дней, раскрываемая организатором торговли (ПАО Московская Биржа, ПАО «СПБ Биржа» и т.п.) (ранжированы по убыванию приоритетов):

- в режиме T0 основных торгов;
- в режиме T+ основных торгов;
- в режиме T0 торгов с Центральным контрагентом (ЦК);
- в режиме T+ торгов с Центральным контрагентом (ЦК);
- в режим переговорных сделок (РПС).

Приоритет 2 – цена закрытия на дату, ближайшую к дате осуществления оценки из предшествующих ей 30 календарных дней по безадресным сделкам, раскрываемая организатором торговли (ПАО Московская Биржа, ПАО «СПБ» и т.п.).

5.1.4. Ценные бумаги, первичное размещение которых осуществлялось на организованном рынке (через организатора торговли), до начала вторичных торгов оцениваются по цене размещения, но не более 1 месяца после даты окончания размещения.

5.2. Определение справедливой стоимости ценных бумаг в условиях неактивного рынка

Оценка справедливой стоимости ценных бумаг при отсутствии активного рынка осуществляется на основании исходных данных 2 Уровня и 3 Уровня.

К исходным данным Уровня 2 относятся исходные данные, которые являются прямо наблюдаемыми или косвенно наблюдаемыми в отношении ценных бумаг, исключая ценовые котировки, отнесенные к Уровню 1.

К исходным данным Уровня 3 относятся ненаблюдаемые исходные данные.

В случае отсутствия активного рынка по ценным бумагам, применяется один из перечисленных методов оценки определения справедливой стоимости:

- метод, основанный на рыночных котировках;
- рыночный (сравнительный) метод;
- доходный метод (для долговых ценных бумаг).

5.2.1. Метод, основанный на рыночных котировках

5.2.1.1. В отсутствие активного рынка для ценных бумаг для надежного определения справедливой стоимости принимается цена на дату, ближайшую к дате осуществления оценки из предшествующих ей 30 календарных дней.

5.2.1.2. В случае раскрытия котировок финансового инструмента 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,
- ПАО «СПБ Биржа».

При этом устанавливается следующий приоритет использования котировок:

Приоритет 1 – средневзвешенная цена на дату, ближайшую к дате осуществления оценки из предшествующих ей 30 календарных дней, раскрываемая организатором торговли (ПАО Московская Биржа, ПАО «СПБ Биржа») (ранжированы по убыванию приоритетов):

- в режиме T0 основных торгов;
- в режиме T+ основных торгов;
- в режиме T0 торгов с Центральным контрагентом (ЦК);
- в режиме T+ торгов с Центральным контрагентом (ЦК);
- в режим переговоров сделок (РПС).

Приоритет 2 – цена закрытия на дату, ближайшую к дате осуществления оценки из предшествующих ей 30 календарных дней по безадресным сделкам, раскрываемая организатором торговли (ПАО Московская Биржа, ПАО «СПБ Биржа»).

Приоритет 3 – фактическая цена размещения при приобретении в процессе первичного размещения.

5.2.1.3. Метод, основанный на рыночных котировках, применяется в случае использования наблюдаемых (прямо или косвенно) исходных данных (соответствует подходу на основе исходных данных 2 Уровня).

5.2.1.4. Для оценки справедливой стоимости Банк применяет к ценам неактивного рынка корректирующие (понижающие) коэффициенты. Корректирующие коэффициенты зависят от срока давности используемой цены неактивного рынка.

При отсутствии активного рынка в течение последних 60 дней Банк применяет к наблюдаемым ценам неактивного рынка корректирующий (понижающий) коэффициент 0,95.

5.2.1.5. Максимально возможный период не должен превышать 90 календарных дней. В случае отсутствия активного рынка более 90 календарных дней справедливая стоимость ценных бумаг оценивается на основании исходных данных 2 Уровня, используя

рыночный (сравнительный) метод и доходный метод (для долговых ценных бумаг) в соответствии с пунктом 62 Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (МСФО 13).

5.2.2. Рыночный (сравнительный) метод

5.2.2.1. Справедливая стоимость может определяться рыночным (сравнительным) методом на основании информации о справедливой стоимости других, аналогичных ценных бумаг, по которым рынок может быть признан активным.

5.2.2.2. Для надежного определения справедливой стоимости принимается средневзвешенная цена аналогичных ценных бумаг на дату, ближайшую к дате осуществления оценки из предшествующих ей 30 календарных дней, раскрываемая организатором торговли в соответствии с Приоритетом 1 использования котировок, согласно п. 5.1.3.

В случае отсутствия вышеуказанных котировок для надежного определения справедливой стоимости принимается средневзвешенная цена Ц₁ по сделкам, совершенным в течение последних 30 календарных дней, по формуле:

$$\Pi_1 = \frac{\sum T_n \cdot V_n}{\sum V_n}$$

где T_n – средневзвешенная цена финансового инструмента в день n;

V_n – объем совершенных сделок с финансовым инструментом в день n, выраженный в тыс. руб.;

n – количество торговых дней, n=1...10.

5.2.2.3. Критериями аналогичности являются:

1. отрасль эмитента (должна совпадать);
2. валюта платежа (должна совпадать);
3. уровень кредитного рейтинга эмитента/финансового инструмента, наивысший из присвоенных кредитными рейтинговыми агентствами АКРА (АО), АО «Эксперт РА», ООО «НКР» или ООО «НРА» (должен совпадать, либо отличаться не более, чем на 1 ступень как в большую, так и в меньшую сторону);
4. срок до погашения (должен отличаться не более чем на 10%);
5. купонная (или аналогичная) процентная ставка (должна отличаться не более чем на 2%).

Обязательным является одновременное выполнение всех перечисленных критериев.

5.2.2.4. Для долговых ценных бумаг при использовании рыночного метода осуществляется контроль корректности оценки справедливой стоимости финансового инструмента с использованием данных, полученных доходным методом в соответствии с пунктом 5.2.3.

5.2.2.5. При определении справедливой стоимости ценных бумаг рыночным методом используются корректировочные коэффициенты, аналогичные используемым в методе, основанном на рыночных котировках. Использование корректировок при определении справедливой стоимости ценной бумаги приводит к тому, что оценка по справедливой стоимости классифицируется в рамках исходных данных 2 Уровня.

5.2.3. Доходный метод

5.2.3.1. Справедливая стоимость для долговых ценных бумаг определяется доходным методом на основании информации о справедливой стоимости аналогичных ценных бумаг, по которым рынок может быть признан активным, соответствующим указанным в пункте 5.2.2.3. критериям аналогичности.

5.2.3.2. По долговым ценным бумагам, удовлетворяющим указанным в пункте 5.2.2.3. критериям аналогичности, в соответствии с «Методикой расчета НКД и

доходности» ПАО «Московская биржа» <https://fs.moex.com/files/6908/> эффективная доходность к погашению/ ближайшей оферте (при наличии оферты рассчитывается эффективная доходность к ближайшей оферте) рассчитывается с использованием следующих функций:

Функция вычисления доходности к погашению для бескупонных облигаций:

$$Y = \frac{100 - P}{P} \times \frac{YearBasis}{t} \times 100, \quad P = \frac{100}{1 + \frac{Y}{100} \times \frac{t}{YearBasis}},$$

где Y – доходность к погашению, в процентах годовых,
 P – цена облигации, в процентах от номинала,
 t – число дней до даты погашения.

Функция вычисления доходности к погашению/ оферте для купонных облигаций:

$$P + A = \sum_{i,j=m}^n \left(\frac{C_i}{\left(1 + \frac{Y}{100}\right)^{\frac{t_i}{365}}} + \frac{N_j}{\left(1 + \frac{Y}{100}\right)^{\frac{t_j}{365}}} \right),$$

$$A = C \times \frac{T - t_c}{T} \quad \text{и} \quad T = T_c - T_0,$$

где P – цена облигации в валюте расчетов,
 A – накопленный купонный доход в валюте расчетов,
 m – текущий купонный период,
 n – число купонных периодов до погашения/ближайшей оферты,
 C_i – размер i -ого купона в валюте расчетов,
 t_i – число дней до выплаты i -ого купона,
 N_j – размер выплаты j -ой части номинала/цена оферты облигации в валюте расчетов,
 t_j – число дней до выплаты j -ой номинальной суммы долга,
 Y – эффективная доходность к погашению/оферте, %,
 C – купонная ставка в валюте расчетов за текущий купонный период,
 t_c – число дней до даты выплаты купона,
 T_c – дата выплаты купона,
 T_0 – дата начала купонного периода.

Функция вычисления доходности к оферте для купонных облигаций:

$$Y = \left(\frac{R + C}{P + A} - 1 \right) \times \frac{365}{t} \times 100,$$

$$A = C \times \frac{T - t_c}{T} \quad \text{и} \quad T = T_c - T_0,$$

где P – цена облигации в валюте расчетов,
 A – накопленный купонный доход в валюте расчетов,
 R – цена ближайшей оферты в валюте расчетов,
 C – купонная ставка в валюте расчетов за текущий купонный период,
 t – число дней до даты оферты,
 t_c – число дней до даты выплаты купона,
 T_c – дата выплаты купона,
 T_0 – дата начала купонного периода.

Функции показателей доходности:

Купонные облигации:

$$Y_N = n \times \left(\sqrt[n]{1 + \frac{Y}{100}} - 1 \right) \times 100;$$

Бескупонные облигации:

$$Y_N = \left(\frac{N}{P} - 1 \right) \times \frac{YB}{t} \times 100,$$

где Y_N – номинальная доходность, %,

Y – эффективная доходность, %,

n – частота выплат купонов в год,

P – цена облигации в валюте расчетов,

N – номинальная стоимость облигации в валюте расчетов,

t – число дней до даты погашения/ближайшей оферты,

YB – базис года (число дней в году).

5.2.3.3. Справедливая стоимость анализируемой ценной бумаги определяется дисконтированием ожидаемых денежных потоков, с использованием эффективной доходности аналога в качестве ставки дисконтирования.

При этом ближайшая дата оферты анализируемой ценной бумаги при ее наличии принимается в качестве даты погашения.

5.2.3.4. Справедливая стоимость анализируемой ценной бумаги, полученная с применением рыночного (сравнительного) метода, сравнивается со справедливой стоимостью, полученной с применением доходного метода. В случае, если разница оценок не превышает 5%, оценка с использованием данных, полученных с применением рыночного (сравнительного) метода, признается адекватной. В противном случае с учетом консервативного подхода справедливой стоимостью анализируемой ценной бумаги признается наименьшая из величин, полученных с применением рыночного (сравнительного) и доходного методов.

5.2.3.5. В целях окончательного определения справедливой стоимости ценных бумаг используются корректировочные коэффициенты, аналогичные используемым в методе, основанном на рыночных котировках. Использование корректировок при определении справедливой стоимости ценной бумаги приводит к тому, что оценка по справедливой стоимости классифицируется в рамках исходных данных 2 Уровня.

5.2.4. Результаты определения справедливой стоимости ценных бумаг оформляются распоряжением, которое должно содержать следующую информацию:

- вид ценных бумаг и наименование выпуска;
- идентификационный номер;
- дату проведения определения справедливой стоимости ценных бумаг;
- справедливую стоимость ценных бумаг;
- идентификационный номер аналогичных ценных бумаг (в случае применения);

Указанная выше информация является обязательной, но не исключительной, и может быть дополнена по усмотрению УСОК.

Раздел 6. Определение справедливой стоимости ПФИ

6.1. Определение справедливой стоимости ПФИ в условиях активного рынка

6.1.1. Справедливая стоимость биржевых ПФИ в условиях активного рынка определяется с использованием исходных данных 1 Уровня – котируемых цен на основных рынках для данного ПФИ/ вида ПФИ, учетных цен на драгоценные металлы и курсов валют, установленных Банком России.

6.1.2. Начиная с даты первоначального признания, ПФИ оцениваются по справедливой стоимости.

6.1.3. Котируемая цена ПФИ как биржевого договора устанавливается организатором торгов. Справедливая стоимость ПФИ, по которым осуществляется ежедневный расчет вариационной маржи, рассчитывается исходя из информации по требованиям и (или) обязательствам по уплате вариационной маржи.

Если по одному и тому же ПФИ сделки совершались через двух и более организаторов торговли, то для целей бухгалтерского учёта принимается расчетная цена, установленная ПАО «Московская биржа» в соответствии со спецификацией ПФИ.

В случае отсутствия ценовых котировок на день проведения оценки, надежно определенной справедливой стоимостью признается ценовая котировка на день, ближайший ко дню проведения оценки справедливой стоимости.

6.1.4. Справедливая стоимость биржевого ПФИ определяется в день первоначального признания, в последний рабочий день месяца, на дату прекращения признания, а также на дату возникновения требований и (или) обязательств по уплате в соответствии с договором промежуточных платежей по ПФИ, осуществляемых в течение срока действия договора в счет исполнения обязательств по нему.

6.1.5. Подразделением, ответственным за проведение переоценки ПФИ, является УСОК. Сотрудники УСОК несут ответственность за своевременность и правильность переоценки стоимости ценных бумаг в соответствии с законодательством Российской Федерации и внутренними документами Банка.

6.1.6. В случае отсутствия активного рынка ПФИ Банк применяет методы, описанные в разделе 6.2. настоящего Порядка.

6.2. Определение справедливой стоимости ПФИ в условиях неактивного рынка

6.2.1. Оценка справедливой стоимости ПФИ при отсутствии активного рынка осуществляется на основании исходных данных 2 Уровня и 3 Уровня.

6.2.2. Если рынок для данного ПФИ не является активным (не выполняются критерии активности) и невозможно применить исходные данные 1 уровня, Банк определяет справедливую стоимость ПФИ на основании исходных данных 2-го уровня исходя из информации о ценах (котировках), стоимости ПФИ, полученной из источников информации, указанных в разделе 3 настоящего Порядка. При этом при оценке справедливой стоимости ПФИ осуществляется дисконтирование с использованием следующих процентных ставок:

- для российских рублей: Ruonia;
- для долларов США: SOFR;
- для евро: ESTR;
- для фунтов стерлингов Соединенного королевства: SONIA;
- для китайских юаней: LPR.

6.2.3. В случае отсутствия активного рынка для определенного ПФИ, а также наблюдаемых исходных данных 2 уровня при определении справедливой стоимости ПФИ используются исходные данные 3 уровня – ненаблюдаемые исходные данные. Справедливая стоимость для ПФИ определяется в этом случае следующим образом:

6.2.3.1. Дисконтный фактор для валюты, в которой выражена цена базисного актива, определяется по формуле:

$$DF = 1 / (1 + r * YFC), \text{ где:}$$

DF – дисконтный фактор;

r – процентная ставка, рассчитанная на основании индикаторов (котировок) в валюте цены базисного (базового) актива, для российских рублей: Ruonia, для долларов США: SOFR, для евро: ESTR, для фунтов стерлингов Соединенного королевства: SONIA.

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

6.2.3.2. Расчетная цена фьючерсного договора (контракта), базисным (базовым) активом которого является драгоценный металл, рассчитывается по следующей формуле:

$$P = S * DF^{(met)} / DF, \text{ где:}$$

P – расчетная цена фьючерсного договора (контракта);

S – текущая цена драгоценного металла на дату заключения фьючерсного договора (контракта).

Текущая цена драгоценного металла, используемая для определения расчетной цены финансовых инструментов срочных сделок, рассчитывается на основании Профессионального суждения.

DF – дисконтный фактор для валюты, в которой выражена цена драгоценного металла;

$DF^{(met)}$ – дисконтный фактор для соответствующего драгоценного металла, определяемый по формуле:

$$DF^{(met)} = 1 / (1 + r^{(met)} * YFC^{(met)}), \text{ где:}$$

$r^{(met)}$ – ставка доходности, соответствующая безрисковой ставке по долларам на дату заключения фьючерсного договора (контракта);

$YFC^{(met)}$ – срок исполнения фьючерсного договора (контракта) в годах, рассчитанный по финансовой базе драгоценного металла.

6.2.3.3. Расчетная цена фьючерсного договора (контракта), базисным (базовым) активом которого является иностранная валюта, определяется в следующем порядке:

$$P = S * DF^{(1)} / DF^{(2)}, \text{ где:}$$

P – расчетная цена фьючерсного договора (контракта);

S – курс валюты, являющейся базисным (базовым) активом фьючерсного договора (контракта), выраженный в валюте платежа по этому договору (контракту). В целях данной Методики курс валюты принимается равным значению официального курса, установленного Банком России;

$DF^{(1)}$ – дисконтный фактор для валюты, являющейся базисным (базовым) активом фьючерсного договора (контракта);

$DF^{(2)}$ – дисконтный фактор для валюты платежа по фьючерсному договору (контракту).

6.2.3.4. Расчетная цена фьючерсного договора (контракта), базисным (базовым) активом которого является ценная бумага (индекс), определяется в следующем порядке:

$$P = S / DF - d, \text{ где:}$$

P – расчетная цена фьючерсного договора (контракта);

S – текущая стоимость ценной бумаги (индекса), являющейся базисным (базовым) активом фьючерсного договора (контракта);

DF – дисконтный фактор для валюты, в которой выражена цена ценной бумаги (индекса);

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

Сумма d определяется следующим образом. В дату по бумаге ожидаются выплаты купона (дивидендов) C_i , $i=1, \dots, N$; $t_0 < t_i < T$, где t_0 – дата, за которую рассчитывается цена фьючерсного контракта, T – дата исполнения фьючерсного контракта:

$$d = C_1 / DF_1 + C_2 / DF_2 + \dots + C_n / DF_n, \text{ где:}$$

DF_i – дисконтный фактор для купона (дивидендов) C_i , при этом YFC равен сроку от даты t_i до даты T , выраженный в годах.

6.2.3.5. Расчетная цена своп-договора (контракта), базисным (базовым) активом которого является иностранная валюта, определяется как разница между курсом валюты на более позднюю дату валютирования (дату, в которую каждая из сторон по договору обязана обеспечить зачисление денежных средств по договору (контракту) на счет другой стороны) и курсом валюты на более раннюю дату валютирования:

$$P = S * (DF^{(1)}_2 / DF^{(2)}_2 - DF^{(1)}_1 / DF^{(2)}_1), \text{ где:}$$

P – расчетная цена своп-договора (контракта);

S – курс первой валюты, являющейся базисным (базовым) активом своп-договора (контракта), выраженный во второй валюте этого договора (контракта). Курс иностранной валюты к российскому рублю (другой иностранной валюте), используемый для определения расчетной цены финансовых инструментов срочных сделок, принимает значение официального курса, установленного Банком России на дату совершения операции с финансовым инструментом срочных сделок.

$DF^{(1)}_2$, $DF^{(2)}_2$, $DF^{(1)}_1$, $DF^{(2)}_1$ – дисконтный фактор в зависимости от валюты и даты валютирования определяется в соответствии с формулой дисконтного фактора для валюты, в которой выражена цена ПФИ.

6.2.4. При отсутствии активного рынка УСОК осуществляет оценку справедливой стоимости ПФИ путем составления «Профессионального суждения об оценке справедливой стоимости ПФИ на неактивном рынке» (далее – Профессиональное суждение). В профессиональном суждении обязательно должна содержаться следующая информация:

- вид и наименование оцениваемого ПФИ, существенные сведения о ПФИ;
- источник информации, используемый для оценки справедливой стоимости ПФИ;
- оценка уровня исходных данных;
- метод оценки справедливой стоимости ПФИ;
- иная информация, являющаяся существенной, по мнению составителей Профессионального суждения.

Раздел 7. Порядок и периодичность проведения оценки методологии определения стоимости инструментов торгового портфеля

7.1. Банк обеспечивает наличие регулярного контроля со стороны органов управления Банка за правильностью оценки активов по справедливой стоимости и адекватностью применяемой методологии определения справедливой стоимости, включающего в том числе проведение подразделением, независимым от подразделений, связанных с принятием рисков:

- Служба внутреннего контроля оценивает правильность определения справедливой стоимости актива на предмет регуляторного риска, в ходе проверок и других контрольных мероприятий в соответствии с утвержденным Председателем Правления Банка планом проверок.

- Служба внутреннего аудита осуществляет контроль за правильностью оценки активов по справедливой стоимости и адекватностью применяемой методологии определения справедливой стоимости, в том числе результатов тестирования, мониторинга правильности оценки активов в ходе проверок в соответствии с утвержденным планом проверок, отражает результаты проводимых проверок, и доводит указанную информацию до органов управления Банка в рамках своей компетенции в соответствии с Положением о Службе внутреннего аудита.

7.2. Служба внутреннего аудита не реже 1 раза в год осуществляет проверку модели оценки (риск использования некорректных ненаблюдаемых данных в применяемой модели оценки) и чувствительности получаемых оценок к изменениям в параметрах модели, в том числе стрессовых условиях, а также тестирование, модели оценки с помощью цен (иных индикаторов, характеризующих стоимость активов), используемых в текущих рыночных условиях для определения справедливой стоимости активов, аналогичных оцениваемому активу, а также инициирует внесение изменений в модель оценки в случае, если результаты тестирования свидетельствуют о необходимости ее доработки.

7.3. При использовании данных информационных систем Банк осуществляет контроль за их соответствием рекомендациям, изложенным в МСФО 13 и в п.1.5 Письма Банка России №37-Т.

Раздел 8. Хранение и защита информации

8.1. Банк обеспечивает надежное хранение и защиту всей информации, используемой при определении справедливой стоимости ценных бумаг, в том числе в отношении исходных данных о рыночных ценах, информации о проведенных сделках, стоимости инструментов или аналогичных (однородных) активов, полученную от организаторов торгов и иных источников, указанных в разделе 4 настоящего Порядка, в электронной базе данных или бумажном виде, в зависимости от способа получения информации.

8.2. Банк хранит документы, связанные с осуществлением им операций по приобретению и выбытию ценных бумаг в течение 5 лет.

8.3. В случае утери или повреждения исходных баз данных (рыночных ценах, стоимости сделок в отношении аналогичного (однородного) актива) Банк в праве использовать информацию организатора торгов (ПАО «Московская Биржа»), которая также хранится в течение 5 лет, является общедоступной (публикуется на сайте www.rts.micex.ru в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет") и предоставляется на бесплатной основе.

8.4. Ответственным подразделением за хранение информации, используемой при оценке справедливой стоимости финансовых инструментов, является УСОК.

Раздел 9. Порядок раскрытия информации неограниченному кругу лиц

В целях раскрытия информации о методах оценки активов по справедливой стоимости и исходных данных, используемых для получения данных оценок, неограниченному кругу лиц, настоящий Порядок подлежит размещению на официальном сайте Банка (www.vfbank.ru).

Раздел 10. Заключительные положения

В случае изменения действующего законодательства Российской Федерации, внесения изменений в нормативные акты Банка России и иных органов, а также внесения изменений во внутренние нормативные документы Банка, до приведения настоящего Порядка в соответствие с такими изменениями, настоящий Порядок действует в части, не противоречащей действующему законодательству Российской Федерации и новым внутренним нормативным документам Банка.

Ответственным подразделением за своевременное внесение изменений в настоящий Порядок является Департамент казначейства (УСОК).