

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СОЛИД БАНК»**



**УТВЕРЖДЕНА**

приказом Председателя Правления  
от 29 декабря 2018 года № 829


**МЕТОДИКА  
ОПРЕДЕЛЕНИЯ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ  
ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ**

Версия 02

г. Владивосток  
2018


Держатель документа

Казначейство

	Казначейство	- 2 -
	Методика определения справедливой стоимости финансовых инструментов	Для внутреннего пользования
		Версия 02

## СОДЕРЖАНИЕ

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О ДОКУМЕНТЕ .....	3
2. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ .....	3
3. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ .....	4
4. КРИТЕРИИ АКТИВНОСТИ РЫНКА .....	5
5. ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ .....	6
6. ПОРЯДОК И МЕТОДЫ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЦЕННЫХ БУМАГ .....	6
7. ОПРЕДЕЛЕНИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ПРОИЗВОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ .....	10
8. КОНТРОЛЬ ПРАВИЛЬНОСТИ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ .....	10
9. ХРАНЕНИЕ И ЗАЩИТА ИНФОРМАЦИИ .....	11
10. ПРОЦЕДУРА ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ .....	12
11. ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ЗА НЕИСПОЛНЕНИЕ (НЕНАДЛЕЖАЩЕЕ ИСПОЛНЕНИЕ) НАСТОЯЩЕЙ МЕТОДИКИ .....	12
12. НОРМАТИВНЫЕ ССЫЛКИ .....	12
13. КОНТРОЛЬ ВЕРСИЙ ДОКУМЕНТА .....	13
<i>Приложение № 1</i> .....	14

	Казначейство	- 3 -
	Методика определения справедливой стоимости финансовых инструментов	Для внутреннего пользования Версия 02

## 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О ДОКУМЕНТЕ

### 1.1. Информация о документе

<b>Тип документа:</b>	Методика		
<b>Аннотация</b>	Устанавливает порядок определения справедливой стоимости, методы оценки ценных бумаг по справедливой стоимости, исходные данные и принимаемые допущения, критерии адекватности оценки, а также контроль за определением справедливой стоимости.		
<b>Минимальная периодичность пересмотра:</b>	Подходы к определению справедливой стоимости ценных бумаг, изложенные в настоящей Методике, подлежат регулярному пересмотру, в том числе, по мере изменения законодательства	<b>Максимальная периодичность пересмотра:</b>	1 год
<b>Ограничения доступа:</b>	Для внутреннего пользования		

### 1.2. Область применения

Методику обязаны знать и использовать в работе следующие должностные лица Банка:

Наименование подразделения / должности
1. Руководитель Казначейства
2. Сотрудники отдела фондовых операций
3. Сотрудники департамента управления рисками (далее – ДУР)
4. Контролер профессионального участника рынка ценных бумаг (далее – Контролер)

## 2. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

2.1. Настоящая Методика определения справедливой стоимости ценных бумаг (далее – Методика) устанавливает порядок определения справедливой стоимости, методы оценки ценных бумаг по справедливой стоимости, исходные данные и принимаемые допущения, критерии адекватности оценки, а также контроль за определением справедливой стоимости.

2.2. С момента первоначального признания и до прекращения признания вложения в ценные бумаги оцениваются (переоцениваются) по справедливой стоимости либо учитываются по цене приобретения с созданием резервов на возможные потери.

2.3. Настоящая Методика создана в целях учета ценных бумаг на балансе Банка.

2.4. Справедливой стоимостью ценной бумаги признается сумма, за которую ценную бумагу можно реализовать при совершении сделки между хорошо осведомленными желающими совершить такую сделку и независимыми друг от друга сторонами.


2.5. Важнейшими этапами определения справедливой стоимости являются:

- Критерии активности рынка;
- Исходные данные;
- Методы определения справедливой стоимости;
- Иерархия справедливой стоимости в зависимости от используемых исходных данных и методов определения справедливой стоимости.

2.6. Внесение корректировок в справедливую стоимость в зависимости от используемых исходных данных.

2.7. Распределение полномочий в процессе определения стоимости финансовых инструментов:


- разработка настоящей Методики осуществляется Казначейством;

	Казначейство	- 4 -
	Методика определения справедливой стоимости финансовых инструментов	Для внутреннего пользования
		Версия 02

- утверждение настоящей Методики осуществляется приказом Председателя Правления Банка;
- оценка справедливой стоимости финансовых инструментов, а также формирование мотивированных суждений ([приложение № 1](#)) в соответствии с требованиями настоящей Методики осуществляются сотрудниками Казначейства;
- отражение в балансе Банка по справедливой стоимости финансовых инструментов осуществляется сотрудниками Департамента бухгалтерского, налогового учета и отчетности.
- контроль за правильностью оценки справедливой стоимости ценных бумаг и за адекватностью применяемой методологии определения справедливой стоимости и доведение указанной информации до органов управления Банка осуществляется Службой внутреннего аудита в рамках своей компетенции в соответствии с Положением Банка России № 242-П от 16.12.2003 «Об организации внутреннего контроля в кредитных организациях и банковских группах».

### 3. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

Термин	Определение термина
<b>Справедливая стоимость ценной бумаги (далее – СС)</b>	цена, которая может быть получена при продаже ценной бумаги или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях, независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или рассчитывается с использованием другого метода оценки.
<b>Основной рынок</b>	рынок с наибольшим объемом торгов и уровнем деятельности (активности) в отношении ценной бумаги.
<b>Активный рынок</b>	рынок, на котором операции с ценной бумагой совершаются на регулярной основе и в достаточном объеме, и информация о текущих ценах (котировках) рынка является общедоступной, а цены отражают действительные и рыночные операции.
<b>Неактивный рынок</b>	если рынок невозможно признать активным, то рынок неактивный.
<b>Источники информации</b>	организаторы торговли (биржи), дилеры, брокеры, котировальные и информационные системы, регулирующие органы или иные источники, у которых оперативно и регулярно можно получать информацию о котировках финансовых инструментов.
<b>Исходные данные</b>	это различная информация, необходимая для расчета справедливой стоимости ценной бумаги. Все исходные данные подразделяются на "наблюдаемые" / "ненаблюдаемые" и классифицируются по трем уровням.
<b>Наблюдаемые исходные данные</b>	отражают рыночную информацию, полученную из независимых источников. Например: рыночные цены активных площадок по торговле ценными бумагами, рыночные цены на аналогичные ценные бумаги; данные о процентных ставках.
<b>Ненаблюдаемые исходные данные</b>	исходные данные, для которых отражают собственные внутренние соображения, основываясь на наилучшей информации, доступной в данных обстоятельствах. Например: прогнозы будущих денежных потоков, выручки, расходов, прибылей, объемов производства и финансовая информация о текущей деятельности. Ненаблюдаемые исходные данные отражают допущения, которые участники рынка использовали бы при установлении цены на актив или обязательство,

	Казначейство	- 5 -
	Методика определения справедливой стоимости финансовых инструментов	Для внутреннего пользования
		Версия 02

	включая допущения о риске. Допущения о риске включают риск, присущий конкретному методу оценки, используемому для оценки справедливой стоимости и риск, присущий исходным данным метода оценки.
<b>Исходные данные первого уровня</b>	ценовые котировки (нескорректированные) Активных рынков в отношении ценной бумаги, к которым Банк имеет доступ на дату оценки.
<b>Исходные данные второго уровня</b>	исходные данные, отличные от ценовых котировок, соответствующих исходным данным первого уровня, и которые прямо или косвенно являются наблюдаемыми для ценной бумаги.
<b>Исходные данные третьего уровня</b>	ненаблюдаемые исходные данные применительно к оцениваемой ценной бумаге, а также исходные данные, которые не могут быть отнесены к исходным данным 1 и 2 уровня. Ненаблюдаемые исходные данные используются для оценки справедливой стоимости ценной бумаги в том случае, когда уместные наблюдения исходных данных недоступны.
<b>Аналогичные ценные бумаги</b>	ценные бумаги, имеющие сопоставимые параметры: вид ценной бумаги, отраслевую принадлежность эмитента, публичную кредитную историю, финансовое положение эмитента, дюрацию, доходность и прочие характеристики.

#### 4. КРИТЕРИИ АКТИВНОСТИ РЫНКА

4.1. Активным признается рынок, соответствующий одновременно всем следующим критериям, и определяется в зависимости от вида ценных бумаг:


Ценные бумаги российских эмитентов	Ценные бумаги иностранных эмитентов
Наличие общедоступной информации о текущих ценах на сайтах российских организаторов торгов или раскрываемой информационным агентством Bloomberg:	Наличие общедоступной информации о текущих ценах на иностранных биржах (торговых площадках) и неорганизованном (внебиржевом) рынке, раскрываемой информационным агентством Bloomberg:
Количество дней, в которые заключались сделки с ценной бумагой за предшествующие определению СС 30 календарных дней, не менее 5 дней	Наличие цены закрытия (для долговых ценных бумаг цена BGN или BVAL (при значении показателя Score не менее 8)) за предшествующие определению СС 30 календарных дней – не менее 10 дней, а также на день оценки.
Количество совершенных сделок с ценной бумагой за предшествующие определению СС 30 календарных дней - не менее 10 сделок	
Минимальный суммарный объем заключенных сделок с ценной бумагой за предшествующие определению СС 30 календарных дней - 0,1% от объема выпуска ценной бумаги.	

4.2. Рынок считается активным для ценных бумаг, с момента начала вторичного обращения которых прошло менее 30 дней.

4.3. Основным рынком (Источником информации) для оценки справедливой стоимости ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке в Российской Федерации, является ПАО «Московская Биржа».

4.4. Основным рынком (Источником информации) для оценки справедливой стоимости ценных бумаг, обращающихся на иностранных фондовых биржах и неорганизованном (внебиржевом) рынке, является информационное агентство Bloomberg.

4.5. Основным рынком для оценки справедливой стоимости ценных бумаг

	Казначейство	- 6 -
	Методика определения справедливой стоимости финансовых инструментов	Для внутреннего пользования
		Версия 02

Министерства Финансов РФ, номинированных в иностранной валюте и обращающихся на неорганизованном (внебиржевом) рынке является информационное агентство Bloomberg.

4.6. Неактивным рынком признается рынок, не соответствующий хотя бы одному критерию активного рынка.

## 5. ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ

5.1. При расчете справедливой стоимости ценных бумаг анализ базируется на моделях, котировках, различных наблюдаемых данных. Исходные данные могут быть трех уровней в зависимости от качества.

5.2. Исходные данные 1 Уровня – это котируемые цены самих ценных бумаг на активных рынках для оцениваемых ценных бумаг, к которым Банк имеет доступ на дату оценки, биржевые котировки на покупку, средневзвешенная цена за день, цена закрытия. Для ценных бумаг, обращающихся на неорганизованном рынке ценных бумаг (на внебиржевом рынке), цены Final BVAL price, Last Px, 7, рассчитанные информационным агентством Блумберг (Bloomberg) на день проведения оценки (переоценки) справедливой стоимости.

В случае отсутствия ценовых котировок на день проведения оценки и при условии, что рынок остается активным, надежно определенной справедливой стоимостью признается цена Final BVAL Price, рассчитанная информационным агентством Блумберг (Bloomberg) на день, ближайший ко дню проведения оценки справедливой стоимости.

5.3. Исходные данные 2 Уровня - это исходные данные, которые не являются котируемыми ценами, включенными в 1 Уровень и которые прямо или косвенно являются наблюдаемыми для ценной бумаги. К исходным данным 2 Уровня относятся:

- котируемые цены или доходности по аналогичным ценным бумагам на активных рынках;

Критерии сопоставимости ценной бумаги:

- вид ценной бумаги;
- срок до погашения (оферты) отличается не более чем на 180 дней;
- рейтинг эмитента отличается не более чем на один шаг, также возможно сравнивать рейтинги, присвоенные самой ценной бумаге;
- сектор экономики, в котором работает эмитент аналогичной ценной бумаги, смежный или одинаковый с сектором экономики, в котором работает эмитент оцениваемой бумаги;
- прочие характеристики.

- данные, наблюдаемые для ценной бумаги и подтвержденные рынком, такие как: рыночная цена ценной бумаги на день проведения оценки с учетом поправочных коэффициентов, процентные ставки/кривые процентных ставок (LIBOR, EURIBOR, MosPrime и др.), кредитные спреды и т.п.;


Исходные данные 2 Уровня сопровождаются пояснительной запиской, в которой должны быть прописаны аргументы за выбор данных цен 2 Уровня.

5.4. Исходные данные 3 Уровня – это ненаблюдаемые исходные данные для оцениваемой ценной бумаги, а также исходные данные, которые Банк не может классифицировать в данные 1 и 2 Уровней.

## 6. ПОРЯДОК И МЕТОДЫ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЦЕННЫХ БУМАГ

6.1. Периодичность оценки ценных бумаг по справедливой стоимости определяется Учетной политикой Банка и производится:

- в дату первоначального признания ценных бумаг;

	Казначейство	- 7 -
	Методика определения справедливой стоимости финансовых инструментов	Для внутреннего пользования
		Версия 02

- в последний рабочий день месяца все ценные бумаги «имеющиеся в наличии для продажи», текущая (справедливая) стоимость которых может быть надежно определена, оцениваются (переоцениваются) по текущей (справедливой) стоимости;
- при совершении в течение месяца операций с ценными бумагами соответствующего выпуска (эмитента) переоценке подлежат все «имеющиеся в наличии для продажи» ценные бумаги этого выпуска (эмитента);
- При выплате дохода по ценным бумагам соответствующего выпуска (эмитента) переоценке подлежат все «имеющиеся в наличии для продажи» ценные бумаги этого выпуска (эмитента);
- в случае существенного изменения (свыше 20%) в течение месяца текущей (справедливой) стоимости ценных бумаг соответствующего выпуска (эмитента) переоценке подлежат все «имеющиеся в наличии для продажи» ценные бумаги этого выпуска (эмитента);
- в дату прекращения признания ценных бумаг.


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

6.3. Справедливая стоимость ценной бумаги в условиях активного рынка определяется с использованием исходных данных 1 Уровня. К исходным данным 1 Уровня относятся фактические или расчетные цены (значение которых основано на учете фактических цен) сделок с ценными бумагами в процессе рыночных торгов, проводимых лицензированными организаторами торгов на рынке ценных бумаг:

- Для ценных бумаг, обращающихся на организованном российском рынке ценных бумаг, по которым организатором торгов (ПАО «Московская биржа») устанавливается ценовая котировка, надежно определенной справедливой стоимостью признается средневзвешенная цена на день проведения оценки справедливой стоимости, раскрываемая организатором торговли на рынке ценных бумаг. ПАО Московская биржа раскрывает ценовые котировки в соответствии с Приложением 4 к Положению Банка России от 17 октября 2014 года N 437-П «О деятельности по проведению организованных торгов».

В случае отсутствия ценовых котировок на день проведения переоценки, надежно определенной справедливой стоимостью признается средневзвешенная цена на день, ближайший ко дню проведения оценки справедливой стоимости из предшествующих ей 30 календарных дней.

- Для ценных бумаг, приобретенных в процессе размещения, надежно определенной справедливой стоимостью признается средневзвешенная цена размещения (в течение 30 календарных дней).
- Для ценных бумаг, обращающихся на неорганизованном рынке ценных бумаг (на внебиржевом рынке), надежно определенной справедливой стоимостью признается Final BVAL Price, Last Px, рассчитанная информационным агентством Блумберг (Bloomberg) на день проведения оценки справедливой стоимости.
- В случае отсутствия ценовых котировок на день проведения оценки, надежно определенной справедливой стоимостью признается Final BVAL Price, рассчитанная информационным агентством Блумберг (Bloomberg) на день, ближайший ко дню проведения оценки справедливой стоимости из предшествующих ей 30 календарных дней.

	Казначейство	- 8 -
	Методика определения справедливой стоимости финансовых инструментов	Для внутреннего пользования
		Версия 02

6.4. Оценка справедливой стоимости ценных бумаг в условиях неактивного рынка осуществляется на основании исходных данных 2 Уровня и ниже по профессиональному мотивированному суждению.

Корректировка исходных данных 2 Уровня, являющихся значительными для оценки в целом, может привести к тому, что полученная оценка справедливой стоимости будет отнесена к Уровню 3 в иерархии (справедливой) стоимости, если для этой корректировки используются значительные ненаблюдаемые исходные данные.

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

- рыночный метод;
- затратный метод (метод стоимости чистых активов);
- доходный метод (метод дисконтирования денежных потоков).

#### 6.5. Рыночный метод.

6.5.1. В условиях неактивного рынка для определения справедливой стоимости может применяться рыночный подход на основе исходных данных 2 Уровня. Справедливая стоимость может определяться рыночным методом на основании информации о справедливой стоимости других, аналогичных ценных бумаг. В этом случае надежно определенная справедливая стоимость включает в себя дополнительное оценочное снижение, обусловленное низкой активностью и низкой ликвидностью рынка, которое устанавливается (отражается) сотрудником Казначейства Банка в мотивированном суждении. Копия мотивированного суждения направляется Контролеру.


6.5.2. При оценке справедливой стоимости ценных бумаг, обращающихся на организованных торгах и на внебиржевом рынке, в условиях неактивного рынка, к ценовым котировкам применяется корректировочный коэффициент. Корректировочные коэффициенты зависят от степени неактивности рынка и определяются следующим образом: на дату определения справедливой стоимости ценных бумаг,

- обращающихся на организованном рынке при наличии критериев неактивного рынка в течение:
  - последних 30 календарных дней применяется коэффициент в размере 0.99;
  - последних 60 календарных дней применяется коэффициент в размере 0.98;
  - последних 90 календарных дней применяется коэффициент в размере 0.95;
  - последних 120 календарных дней применяется коэффициент в размере 0.94;
  - последних 150 календарных дней применяется коэффициент в размере 0.93;
  - последних 180 календарных дней применяется коэффициент в размере 0.92.
- обращающихся на внебиржевом рынке, в том числе еврооблигаций, в зависимости от уровня BVAL коэффициенты распределяются следующим образом:
  - при BVAL 7 коэффициент 0,99
  - при BVAL 6 коэффициент 0.96
  - при BVAL 5 и ниже оценку строить на Аналогичной ценной бумаге.

6.5.3. При наличии оснований, которые должны быть отражены в мотивированном суждении по определению справедливой стоимости ценных бумаг, ответственным лицом могут быть предусмотрены иные корректировки, в зависимости от ситуации на фондовом рынке, финансового состояния эмитента, экономической ситуации в отрасли, к которой относится эмитент, и в целом по стране.

6.6. **Доходный метод** заключается в определении стоимости объекта оценки активов, основанных на расчетах ожидаемых доходов объекта оценки, скорректированных на временную стоимость денег и уровень риска инвестирования. При оценке стоимости акций и облигаций компании доход рассматривается как основной фактор, определяющий величину



	Казначейство	- 9 -
	Методика определения справедливой стоимости финансовых инструментов	Для внутреннего пользования
		Версия 02

стоимости объекта. При этом имеют значение продолжительность периода получения возможного дохода, уровень сопутствующих рисков.

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

Формула для вычисления справедливой стоимости облигаций:

$$CC = \frac{CF_1}{1+r} + \frac{CF_2}{(1+r)^2} + \dots + \frac{CF_n}{(1+r)^n}$$

CF1, CF2, CFi – промежуточные платежи по купону, амортизации долга и прочим платежам, предусмотренным выпуском ценной бумаги;

r – применимая ставка дисконтирования с учетом риска инвестирования;

i – дата последнего платежа.

**6.7. Затратный метод** - это совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на определении затрат, необходимых для восстановления либо замещения объекта оценки, с учетом износа и устаревания. Затратный подход к оценке долевых инструментов рассматривает стоимость общества (эмитента) с точки зрения понесенных издержек на создание предприятия. Метод применим для оценки справедливой стоимости акций действующих предприятий почти всех отраслей.

Затратный подход реализуется посредством применения метода стоимости чистых активов.


Метод стоимости чистых активов основан на оценке рыночной стоимости всех статей активов и обязательств, принимаемых к расчету чистых активов общества.

Справедливая стоимость ценной бумаги при использовании метода расчета величины чистых активов эмитента, приходящихся на одну долевую ценную бумагу, определяется как частное от деления величины чистых активов, рассчитанных на основании последних отчетных данных, подтвержденных независимым аудитором, на общее количество акций эмитента, дисконтированное на 10%:  $CC = \frac{ЧА}{V} * (1 - 0,1)$ , где ЧА – величины чистых активов (для некредитных организаций) или собственных средств (для кредитных организаций), рассчитанных на основании последних отчетных данных, V – общее количество акций.

Расчет величины чистых активов осуществляется в соответствии с подходом, изложенным в Порядке определения расчетной цены ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, в целях 25 главы Налогового Кодекса Российской Федерации, утвержденного Приказом ФСФР России от 09.11.2010 № 10-66/пз/н.

**6.8.** В случае невозможности надежного определения справедливой стоимости финансовых инструментов согласно настоящей Методике, их дальнейшее отражение в балансе Банка осуществляется через формирование резервов на возможные потери согласно Положению Банка России от 28 июня 2017 г. №590-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери». В случае изменения рыночных условий и восстановления возможности надежного определения справедливой стоимости Банк может принять обоснованное решение и начать отражение в балансе Банка по справедливой стоимости.

**6.9.** Иерархия данных о справедливой стоимости отдает наибольший приоритет котированным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств (исходные данные 1 Уровня) и наименьший приоритет ненаблюдаемым исходным данным (исходные данные 3 Уровня).

	Казначейство	- 10 -
	Методика определения справедливой стоимости финансовых инструментов	Для внутреннего пользования
		Версия 02

6.10. Анализ активности рынка производится ответственным сотрудником Казначейства при приобретении ценной бумаги, а также по состоянию на конец последнего торгового дня календарного месяца. Анализ активности оформляется Мотивированным суждением ([приложение № 1](#)), в котором описывается текущее состояние рынка, характер оцениваемых активов, исходные данные и допущения с учетом разумных предположений. Мотивированные суждения доводятся до сведения подразделением бухгалтерского учета и ДУР.

## **7. ОПРЕДЕЛЕНИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ПРОИЗВОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ**

### **7.1. Общие положения.**

Справедливой стоимостью производного финансового инструмента (далее ПФИ) именуется цена, которая может быть получена при продаже ПФИ, представляющего собой актив, или которая подлежит уплате при передаче (урегулировании) ПФИ, являющегося обязательством, при обычной сделке между участниками рынка на дату оценки (далее - справедливая стоимость).

При определении справедливой стоимости производного финансового инструмента Банк основывается на информации, получаемой с ПАО «Московская Биржа», на основании того, что информация о текущих ценах на бирже является общедоступной, и операции купли-продажи проводятся на регулярной основе.

### **7.2. Определение справедливой стоимости ПФИ в условиях активного рынка.**

Для оценки справедливой стоимости сделок ПФИ, обращающихся в условиях организованного активного рынка, принимается рыночная оценка данного финансового инструмента, которая определяется организатором торгов (в том числе средневзвешенная цена по сделкам, базисным активом по которым являются ценные бумаги). Для оценки справедливой стоимости сделок ПФИ, заключенных на внебиржевом рынке, применяется метод сравнительного анализа по аналогичным финансовым инструментам, обращающимся на рынке, по условиям близким к дате заключения сделки и дате её расчетов.


### **7.3. Определение справедливой стоимости ПФИ в условиях отсутствия активного рынка.**

При отсутствии текущих котировок на активном рынке для определения справедливой стоимости ПФИ, не обращающихся на активном рынке, может применяться следующая информация:

- фактическая цена сделки, совершенной Банком на стандартных условиях, если с момента её совершения до отчетной даты не произошло существенного изменения экономических условий;
- применение модели дисконтированных денежных потоков. Определение стоимости активов методом дисконтированных денежных потоков основано на предположении о том, что потенциальный покупатель не заплатит за данный актив стоимость, большую, чем текущая стоимость будущих доходов от этого актива. Собственник не продаст свой актив по цене ниже текущей стоимости прогнозируемых будущих доходов. В результате взаимодействия стороны приходят к соглашению о рыночной цене, равной текущей стоимости будущих доходов.

## **8. КОНТРОЛЬ ПРАВИЛЬНОСТИ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ**

8.1. Банк обеспечивает наличие регулярного контроля со стороны органов управления Банка за правильностью оценки активов по справедливой стоимости и адекватностью

	Казначейство	- 11 -
	Методика определения справедливой стоимости финансовых инструментов	Для внутреннего пользования
		Версия 02

применяемой методологии определения справедливой стоимости, включающего, в том числе, проведение контрольных мероприятий подразделением, независимым от подразделений, связанных с принятием рисков.

8.2. Мониторинг правильности оценки ценных бумаг по справедливой стоимости осуществляется сотрудниками Казначейства ежемесячно на отчетную дату.

8.3. Проверка адекватности методов оценки справедливой стоимости ценных бумаг проводится Департаментом управления рисками не реже одного раза в полгода в отношении ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости.

8.3.1. Критериями адекватности оценки справедливой стоимости ценных бумаг, определенной с помощью доходного и затратного подхода являются:

- в отношении долевых ценных бумаг - сравнение динамики справедливой стоимости оцениваемой ценной бумаги за отчетный период и доходности биржевого индекса акций (в пределах 30 процентных пунктов).
- в отношении долговых ценных бумаг - сравнение показателя доходности к погашению (оферте) оцениваемой ценной бумаги и значения доходности биржевого индекса облигаций, соответствующего сроку до погашения (оферты) оцениваемой ценной бумаги (в пределах 5 процентных пунктов).

В случае если по результатам мониторинга стоимость ценной бумаги, определенная с помощью исходных данных 3 уровня, признается неадекватной (завышенной), применяется дополнительная корректировка в части снижения справедливой стоимости ценной бумаги до допустимого уровня превышения. При этом уровень иерархии исходных данных для определения справедливой стоимости сохраняется на 3 уровне.

8.4. Служба внутреннего аудита осуществляет контроль за правильностью оценки ценных бумаг 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.


8.5. Служба комплаенс-контроля оценивает правильность определения справедливой стоимости ценных бумаг на предмет регуляторного риска, в ходе проверок и других контрольных мероприятий в соответствии с утвержденным Руководителем Банка планом проверок.

## 9. ХРАНЕНИЕ И ЗАЩИТА ИНФОРМАЦИИ

9.1. Информация обо всех исходных данных, используемых при определении/расчетах справедливой стоимости ценных бумаг, подлежит хранению в электронных базах данных Банка или в бумажном виде (в зависимости от способа получения информации) в течение 5 лет с даты расчета/определения справедливой стоимости ценных бумаг.

9.2. В случае утери или повреждения данных, указанных в п. 8.1, Банк вправе использовать информацию, раскрываемую организаторами торгов и информационными системами (торговые площадки, биржи, Reuters, Bloomberg, СРО НФА и т.п.).

9.3. Ответственность за хранение исходных данных, используемых при определении/расчетах справедливой стоимости ценных бумаг несет Казначейство.

	Казначейство	- 12 -
	Методика определения справедливой стоимости финансовых инструментов	Для внутреннего пользования
		Версия 02

## 10. ПРОЦЕДУРА ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ

10.1. Целью внутреннего контроля является осуществление контроля за соблюдением Банком действующих нормативных документов Российской Федерации и настоящей Методики.

10.2. Объектом внутреннего контроля является правильность определения справедливой стоимости финансовых инструментов, находящихся на балансе Банка, а также адекватность методов оценки справедливой стоимости вышеуказанных ценных бумаг.

10.3. Ответственным сотрудником внутреннего контроля определения справедливой стоимости финансовых инструментов является Контролер и Руководитель ДУР, в рамках своих компетенций.

10.4. В случае выявления нарушений или ошибок проводятся мероприятия по их устранению.

10.5. При необходимости в случае выявления критических рисков, которые могут повлечь неблагоприятные последствия для Банка, отчет о выявленных рисках незамедлительно направляется Председателю Правления Банка. Отчет должен содержать:

- а) сведения обо всех выявленных нарушениях действующего законодательства РФ и настоящей Методики;
- б) сведения о мерах, необходимых для устранения нарушений;
- в) иные сведения.


## 11. ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ЗА НЕИСПОЛНЕНИЕ (НЕНАДЛЕЖАЩЕЕ ИСПОЛНЕНИЕ) НАСТОЯЩЕЙ МЕТОДИКИ

Ответственность за неисполнение (ненадлежащее исполнение) требований настоящей Методики несут сотрудники Банка, перечисленные в п.1.2.

Ответственность за нарушение соблюдения настоящей Методики применяется по основаниям и в порядке, предусмотренным трудовым законодательством Российской Федерации, трудовыми договорами с работниками.

## 12. НОРМАТИВНЫЕ ССЫЛКИ


№ п/п	Наименование документа
1	Положение Банка России «О плане счетов бухгалтерского учета для кредитных организаций и порядке его применения» № 579-П от 27.02.2017
2	Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (введенным в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 № 217н)
3	письмо Банка России № 186-Т от 29 декабря 2009 г. «О методических рекомендациях «Об оценке финансовых инструментов по текущей (справедливой) стоимости»
4	письмо Банка России № 37-Т от 06.03.2013 «О мерах по контролю за достоверностью отражения кредитными организациями активов по справедливой стоимости»
5	Порядок определения расчетной цены ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, в целях 25 главы Налогового кодекса Российской Федерации, утвержденного Приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 9 ноября 2010 г. № 10-66/пз-н (далее – Порядок 10-66/пз-н)
6	Положение Банка России от 16.12.2003 № 242-П «Об организации внутреннего контроля в кредитных организациях и банковских группах» (далее – Положение № 242-П)

	Казначейство	- 13 -
	Методика определения справедливой стоимости финансовых инструментов	Для внутреннего пользования
		Версия 02


№ п/п	Наименование документа
7	Федеральный закон от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»

### 13. КОНТРОЛЬ ВЕРСИЙ ДОКУМЕНТА

Номер версии	Дата создания версии	Должность ответственного за разработку	ФИО ответственного за разработку	Краткое описание изменений документа
1	30.05.2016	Главный бухгалтер	Гельман А. В.	Новый документ
2	29.12.2018	Руководитель казначейства	Мамолин Н.Ю.	Приведено в соответствие с действующим законодательством

	Казначейство	- 14 -
	Методика определения справедливой стоимости финансовых инструментов	Для внутреннего пользования
		Версия 02


## ПРИЛОЖЕНИЕ № 1

	<b>Мотивированное суждение в отношении справедливой стоимости ценных бумаг</b>
---	--

<b>«Солид Банк» (АО)</b>	
Дата составления	
Кол-во ценных бумаг на балансе Банка	
<b>1. Основные сведения о Выпуске ценных бумаг</b>	

<b>1.1. Анкета Выпуска ценных бумаг</b>	
Наименование Ценной бумаги	
Состояние выпуска	
Данные госрегистрации	
ISIN код	
Номинал	
Объем эмиссии, шт	
Объем эмиссии	
Объем в обращении, шт	
Объем в обращении	
Период обращения, дней	
Дата начала размещения	
Дата окончания размещения	
Дата рег. отчета об итогах	
Дата погашения	
КУПОН	
Периодичность выплат в год	
Текущий купон (всего):	
Дата выплаты купона	

<b>1.2. Список купонных выплат</b>					
№	Дата окончания купона	Период, дней	Ставка, % год	Сумма на 1 обл, RUB	Примечание
1					
2					
3					
4					
5					
6					

	Казначейство	- 15 -
	Методика определения справедливой стоимости финансовых инструментов	Для внутреннего пользования
		Версия 02

...					
-----	--	--	--	--	--

<b>2. Бизнес-модель</b>	
Критерии отнесения бизнес-модели	

<b>3. Уровень исходных данных</b>	
Источник исходных данных	
Активность рынка	
Организатор торгов	
Методика определения справедливой стоимости	В соответствии с п. 6 Методики

<b>4. Значение исходных данных на дату переоценки (для облигаций - % от номинала)</b>	
---	--

Руководитель Казначейства

\_\_\_\_\_