

Методика определения справедливой стоимости финансовых инструментов в МБО «ОРГБАНК» (ООО)

1. Общие положения

1.1 «Методика определения справедливой стоимости финансовых инструментов в МБО «ОРГБАНК» (ООО)» (далее – Методика) устанавливает методы оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, требования к исходным данным, принятые допущения и описывает процедуру оценки справедливой стоимости финансовых инструментов в МБО «ОРГБАНК» (ООО) (далее – Банк).

1.2 Данная Методика разработана на основании и учитывает требования:

- Положения Банка России № 385-П от 16.07.2012 г. «О правилах ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации» (далее – Положение № 385-П);
- Письма Банка России № 37-Т от 06.03.2013 г. «О мерах по контролю за достоверностью отражения кредитными организациями активов по справедливой стоимости» (далее – Письмо № 37-Т»);
- Письма Банка России № 186-Т от 29.12.2009 г. «О Методических рекомендациях «Об оценке финансовых инструментов по текущей (справедливой) стоимости»;
- Международного стандарта финансовой отчетности IFRS 13 «Оценка справедливой стоимости, введенного на территории РФ Приказом Минфина России от 28.12.2015 г. № 217н (далее – МСФО 13);
- Учетной политики МБО «ОРГБАНК» (ООО) и прочих внутренних нормативных документов Банка.

1.3 Настоящая Методика применяется в тех случаях, когда в соответствии с нормативными актами Банка России или Международными стандартами финансовой отчетности (далее – МСФО) требуется производить оценку по справедливой стоимости финансовых инструментов и/или раскрывать информацию о такой оценке, и распространяется на следующие финансовые инструменты:

- долговые ценные бумаги, учитываемые на балансе Банка по справедливой стоимости (учитываемые на счетах № 501 – 502 в соответствии с Положением № 385-П);
- долевые ценные бумаги, учитываемые на балансе Банка по справедливой стоимости (учитываемые на счетах № 506 – 507 в соответствии с Положением № 385-П);
- договоры купли-продажи долговых ценных бумаг, не являющиеся производными финансовыми инструментами, предусматривающие обязанность одной стороны передать долговые ценные бумаги в собственность другой стороне не ранее третьего рабочего дня после дня заключения договора, обязанность другой стороны принять и оплатить указанные ценные бумаги (в соответствии с Положением Банка России

№ 372-П от 04.07.2011 г. «О порядке бухгалтерского учета производных финансовых инструментов»).

1.4 Справедливой стоимостью (СС) 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, а не для принудительных (вынужденных) операций (в случае принудительной ликвидации или принудительной реализации финансовых инструментов).

1.5 В целях предотвращения конфликта интересов:

- разработка настоящей Методики осуществляется Отделом оценки и управления рисками,
- утверждение настоящей Методики осуществляется приказом Председателя Правления Банка,
- расчет/определение справедливой стоимости финансовых инструментов, а также формирование профессиональных суждений в соответствии с требованиями настоящей Методики осуществляется подразделениями Банка, иницирующими заключение сделок с финансовыми инструментами, на которые распространяется настоящая Методика (далее – Иницирующими подразделениями Банка),
- контроль за правильностью оценки справедливой стоимости финансовых инструментов 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».

2. Подходы к оценке справедливой стоимости финансовых инструментов

Методы оценки, применяемые Банком для оценки справедливой стоимости, в максимальной степени используют релевантные наблюдаемые исходные данные и сводят к минимуму использование ненаблюдаемых исходных данных.

Примеры рынков, на которых исходные данные могут быть наблюдаемыми для финансовых инструментов, составляющих портфель Банка, включают биржевые рынки, дилерские рынки.

В соответствии с МСФО 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, используемые для оценки справедливой стоимости, по трем уровням. В рамках иерархии справедливой стоимости наибольший приоритет отдается ценовым котировкам (некорректируемым) активных рынков финансового инструмента (исходные данные Уровня 1) и наименьший приоритет - ненаблюдаемым исходным данным (исходные данные Уровня 3).

При использовании исходных данных 2 Уровня и ниже надежно определенной признается цена, рассчитанная на основании профессионального суждения сотрудника Иницирующего подразделения Банка, которое отвечает требованиям п. 4.2.3 настоящей Методики. Использование исходных данных 2 Уровня и ниже означает низкую активность и низкую ликвидность финансового инструмента. Справедливая стоимость таких финансовых инструментов должна быть рассчитана с учетом дополнительного оценочного снижения

(корректировочного коэффициента), обусловленного низкой активностью и низкой ликвидностью рынка. Дополнительное оценочное снижение (корректировочный коэффициент) представляет собой денежное выражение риска, возникающего при использовании исходных данных, отличных от ценовых котировок активного рынка, а также иных методов оценки. Величина дополнительного оценочного снижения корректирует величину справедливой стоимости, рассчитанной на основании профессионального суждения, и, соответственно, величину переоценки финансового инструмента. Оценка справедливой стоимости с использованием исходных данных 2 Уровня и ниже без учета дополнительного оценочного снижения не может быть признана достоверной, а справедливая стоимость – надежно определенной.

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. 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.

3. Понятие активного рынка, критерии активности рынка

3.1 Активным признается рынок, на котором операции с финансовыми инструментами проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию о ценовых котировках на постоянной основе.

В целях оценки активности и ликвидности рынка финансового инструмента Банком может приниматься во внимание регулярность совершения операций, наличие независимых источников информации о ценовых котировках, разница между ценами спроса и предложения финансового инструмента, объем сделок с финансовым инструментом (в том числе в условиях нестабильности), количество участников рынка, выполняющих функции маркетмейкеров, период времени, необходимый для продажи финансового инструмента без существенной потери стоимости финансового инструмента с учетом концентрации рынка и среднего срока удержания позиций на рынке и (или) хеджирования рисков по соответствующей позиции, и другие факторы.

3.2 Банк признает рынок по финансовым инструментам, обращающимся на организованном рынке, активным, если соблюдены все нижеизложенные критерии:

- наличие котировок в течение последних 30 календарных дней, предшествующих дате определения СС;
- количество сделок с финансовым инструментом не меньше 10;
- количество дней, в которые заключались сделки, не меньше 5;
- минимальный суммарный объем заключенных сделок 0,1% от объема выпуска.

Ценовые котировки активного рынка финансовых инструментов, обращающихся на организованном рынке, относятся к 1 Уровню иерархии исходных данных для оценки справедливой стоимости, и корректировочный коэффициент в данном случае принимается равным 1.

3.3 В целях оценки активности рынка финансовых инструментов, обращающихся на неорганизованном рынке ценных бумаг Банк учитывает информацию об уровне BVAL (Bloomberg Valuation Service – BVAL Score), предоставляемую информационным агентством Блумберг (Bloomberg). Уровень BVAL представляет собой коэффициент, принимающий значения от 1 до 10 баллов, который агрегирует массив данных (например, регулярность данных, объем сделок, количество маркетмейкеров, аналитические и финансовые данные по

компании-эмитенту и другие) по соответствующему финансовому инструменту и позволяет делать выводы о качестве рынка и информации, имеющейся о финансовом инструменте. Рынок финансового инструмента признается активным при уровне BVAL не ниже 7, и ценовые котировки такого рынка относятся к 1 Уровню иерархии исходных данных для оценки справедливой стоимости, и корректировочный коэффициент в данном случае принимается равным 1.

3.4 Банк признает рынок по финансовым инструментам, обращающимся на организованном рынке (на биржевом рынке), неактивным, если не выполняются все критерии активности, обозначенные в данной Методике.

Устанавливаются следующие критерии существенности, которые являются основанием для признания рынка по финансовым инструментам, обращающимся на организованном рынке (на биржевом рынке), неактивным:

- отсутствие котировок в течение более 30 календарных дней;
- количество сделок с финансовым инструментом меньше 10;
- количество дней, в которые заключались сделки, меньше 5;
- суммарный объем заключенных сделок менее 0,1% от объема выпуска.

Рынок финансовых инструментов обращающихся на неорганизованном рынке ценных бумаг (на дилерском рынке) признается неактивным, если уровень BVAL (Bloomberg Valuation Service – BVAL Score) ниже 7 либо отсутствует (т.е. BVAL = 0).

К ценовым котировкам такого рынка применяется корректировочный коэффициент, и они относятся ко 2 Уровню иерархии исходных данных для оценки справедливой стоимости.

4. Определение справедливой стоимости финансовых инструментов

4.1 Определение справедливой стоимости финансовых инструментов в условиях активного рынка

Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов на основании исходных данных 1 Уровня.

Исходные данные Уровня 1 – ценовые котировки (некорректируемые) активных рынков для финансового инструмента, к которым у Банка есть доступ на дату оценки.

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

4.1.1 Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг

Для ценных бумаг, обращающихся на организованном российском рынке ценных бумаг и номинированных в валюте РФ, по которым организатором торгов (ПАО «Московская биржа ММВБ – РТС») 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 ММВБ – РТС» 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.

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

4.1.2 Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов, обращающихся на неорганизованном рынке ценных бумаг

Для ценных бумаг, обращающихся на неорганизованном рынке ценных бумаг (на дилерском рынке), надежно определенной справедливой стоимостью признается цена закрытия торгового дня (цена BGN, а в случае ее отсутствия – цена BVAL), рассчитанная информационным агентством Блумберг (Bloomberg) на день проведения оценки справедливой стоимости.

В случае отсутствия ценовых котировок на день проведения переоценки, надежно определенной справедливой стоимостью признается цена закрытия торгового дня (цена BGN, а в случае ее отсутствия – цена BVAL), рассчитанная информационным агентством Блумберг (Bloomberg) на день, ближайший ко дню проведения оценки справедливой стоимости, но не позже 30 календарных дней.

4.2 *Определение справедливой стоимости финансовых инструментов при отсутствии активного рынка*

Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов при отсутствии активного рынка осуществляется на основании исходных данных 2 Уровня и ниже.

Исходные данные Уровня 2 – те исходные данные (корректируемые), которые являются прямо или косвенно наблюдаемыми в отношении финансового инструмента, исключая ценовые котировки, отнесенные к Уровню 1.

Корректировка исходных данных Уровня 2, 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 определение текущей справедливой стоимости финансового инструмента осуществляется по профессиональному суждению на основании следующей системы методов оценки:

4.2.1. Для оценки справедливой стоимости Банк применяет к наблюдаемым ценам неактивного рынка корректировочные коэффициенты. Корректировочные коэффициенты зависят от степени неактивности рынка.

Для организованного рынка коэффициенты распределяются следующим образом:

При наличии критериев неактивного рынка в течение последних 30 дней до даты определения СС применяется коэффициент 0,99.

При отсутствии торгов по финансовому инструменту в течение:

- последних 60 дней применяется коэффициент из диапазона 0,97-0,98;
- последних 90 дней применяется коэффициент из диапазона 0,90-0,96;
- последних 120 дней применяется коэффициент из диапазона 0,8-0,9;
- последних 150 дней применяется коэффициент из диапазона 0,6-0,8;
- последних 180 дней применяется коэффициент из диапазона 0,2-0,6.

Для неорганизованного рынка (дилерского рынка) коэффициенты распределяются следующим образом:

– если на дату определения СС уровень BVAL от 5 до 6, применяется коэффициент из диапазона 0,90-0,99;

– если на дату определения СС уровень BVAL менее 5, применяется коэффициент из диапазона 0,2-0,9.

Конкретное значение корректирующего коэффициента выбирается на основании профессионального суждения.

4.2.2. Определение справедливой стоимости некотируемых финансовых инструментов (облигаций в условиях отсутствия наблюдаемых цен) осуществляется с помощью сопоставимых финансовых инструментов по формуле дисконтирования:

$$P = \left(\sum \frac{CF_i}{(1+Y)^{t_i}} \right) - K, \text{ где}$$

где CF_i – i -ый будущий денежный поток по финансовому инструменту;

t_i – срок до i -го денежного потока;

K – накопленный купонный доход по финансовому инструменту;

$Y = Y_r + Spread$

Y_r – значение безрисковой ставки доходности исходя из безрисковой кривой доходности;

$Spread$ – кредитный спрэд на основании котировок сопоставимых финансовых инструментов к безрисковой кривой доходности (среднеарифметическое значение кредитных спрэдов каждого из сопоставимых финансовых инструментов, при этом число сопоставимых финансовых инструментов в рамках данной модели не может быть менее 3).

Под сопоставимыми финансовыми инструментами понимаются инструменты, по которым выполняются следующие условия:

выпущены эмитентами одной отрасли и одного государства;

и

для долговых ценных бумаг: имеют сопоставимый срок до погашения;

имеют сопоставимый кредитный рейтинг;

имеют сопоставимую доходность;

для долевых ценных бумаг: выпущены эмитентами, имеющими сопоставимый уровень капитализации.

4.2.3. При использовании для оценки исходных данных 2 Уровня и ниже оценка справедливой стоимости происходит на основании профессионального суждения. В этом случае надежно определенная справедливая стоимость включает в себя дополнительное оценочное снижение (корректировочный коэффициент), обусловленное низкой активностью и низкой ликвидностью рынка, которое устанавливается (отражается) ответственным сотрудником Иницилирующего подразделения Банка в профессиональном суждении (Приложение №1).

В профессиональном суждении обязательно:

- описывается вид и наименование оцениваемого финансового инструмента,
- сведения о финансовом инструменте,
- указываются источники информации, используемые для оценки справедливой стоимости финансового инструмента.
- описывается текущее состояние рынка финансового инструмента,

- анализируются факторы, свидетельствующие об отсутствии активного рынка финансового инструмента,
- оценивается уровень исходных данных,
- определяется метод оценки справедливой стоимости финансового инструмента,
- определяется корректировочный коэффициент (дополнительное оценочное снижение) 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,
- корректируется величина справедливой стоимости с учетом дополнительного оценочного снижения, обусловленного использованием данных, отличных от исходных данных 1 Уровня,
- в случае оценки на основании исходных данных 3 Уровня (ненаблюдаемых) содержится описание сопоставимых финансовых инструментов оцениваемому финансовому инструменту,
- производится расчет/определение справедливой стоимости неотируемых финансовых инструментов с использованием сопоставимых финансовых инструментов по методу дисконтирования.
- приводится определенная текущая справедливая стоимость финансового инструмента.

Копия профессионального суждения направляется в Отдел оценки и управления рисками.

4.3 Алгоритм переоценки финансовых инструментов по справедливой стоимости

Оценка справедливой стоимости облигаций производится согласно следующей формуле:

$$CC = (\text{Ценовая котировка (в процентах от Номинала)} \times \text{Номинал} \times \text{Корректирующий коэффициент ПКД уплаченный} + \text{ПКД накопленный}) \times \text{Количество облигаций, подлежащих переоценке.}$$

Оценка справедливой стоимости акций производится согласно следующей формуле:

$$CC = \text{Ценовая котировка} \times \text{Корректирующий коэффициент} \times \text{Количество акций, подлежащих переоценке.}$$

Под величиной переоценки понимается разница между балансовой и справедливой стоимостью финансового инструмента, возникающая на дату оценки справедливой стоимости.

Балансовая стоимость облигаций определяется как сумма следующих слагаемых:

- остаток на лицевом счете «Тело»;
- остаток на лицевом счете «Процентный купонный доход уплаченный»;
- остаток на лицевом счете «Процентный купонный доход начисленный»;
- остаток на лицевом счете «Дисконт начисленный»;
- остаток на лицевом счете «Премия»;
- остаток на балансовом счете по учету положительной переоценки

либо

- минус остаток на балансовом счете по учету отрицательной переоценки.

Балансовая стоимость сравнивается со справедливой стоимостью, и разница отражается по счетам переоценки ценных бумаг.

В соответствии с требованиями Положения № 385-П счета по учету переоценки ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости, ведутся только в валюте Российской Федерации.

Периодичность переоценки справедливой стоимости финансовых инструментов в балансе Банка определяется Учетной политикой, но не может быть реже 1 раза в месяц.

5. Контроль правильности определения справедливой стоимости

5.1 Служба внутреннего аудита Банка в рамках своей компетенции осуществляет мониторинг правильности оценки справедливой стоимости финансовых инструментов и адекватности методологии определения справедливой стоимости финансовых инструментов. По результатам проверок Службой внутреннего аудита подготавливаются отчеты Совету Директоров, которые предоставляются для ознакомления Правлению и Председателю Правления Банка.

5.2 Ответственность сотрудников Банка

Сотрудники Отдела оценки и управления рисками несут ответственность за разработку и актуальность методики определения справедливой стоимости финансовых инструментов.

Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов в соответствии с требованиями настоящей Методики осуществляется сотрудниками Иницилирующими подразделениями Банка.

Сотрудники Иницилирующих подразделений Банка несут ответственность за своевременность и правильность переоценки финансовых инструментов.

В случае выявления искажения данных, используемых при оценке справедливой стоимости финансовых инструментов, Банк применяет меры в соответствии с п. 1.2 Письма № 37-Т, к сотрудникам, допустившим искажение данных, используемых при оценке справедливой стоимости.

6. Хранение и защита информации

Банк обеспечивает надежное хранение и защиту всей информации, используемой при оценке справедливой стоимости финансовых инструментов, в отношении исходных данных о ценовых котировках, информации о проведенных сделках, стоимости оцениваемых и сопоставимых финансовых инструментов, полученную от организаторов торгов в электронном виде в АБС «Центавр Омега» (модуль «Ценные бумаги») и в бумажном виде.

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

В случае утери или повреждения исходных данных (рыночных котировках, стоимости сделок в отношении сопоставимого финансового инструмента) Банк вправе использовать информацию Организатора торгов (ПАО «Московская биржа ММВБ – РТС»), которая также хранится в течение 5 лет, является общедоступной (публикуется на сайте www.micex.ru в информационно-телекоммуникационной сети Интернет) и предоставляется на бесплатной основе, и информацию информационной системы Блумберг (Bloomberg).

Ответственность за хранение информации, используемой при оценке справедливой стоимости финансовых инструментов, несут Иницилирующие подразделения Банка.

7. Раскрытие информации неограниченному кругу лиц

С целью раскрытия информации о методах оценки финансовых инструментов по справедливой стоимости неограниченному кругу лиц настоящая Методика подлежит размещению на официальном сайте Банка (www.orgbank.ru).