

УТВЕРЖДЕНО

**Приказом Президента-Председателя
Правления ЦМРБАНК (ООО)**

от 15.12.2017 № 208

**МЕТОДИКА
ОЦЕНКИ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ ПО ТЕКУЩЕЙ
(СПРАВЕДЛИВОЙ) СТОИМОСТИ
В БАНКЕ «ЦЕНТР МЕЖДУНАРОДНЫХ РАСЧЕТОВ»
(ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ)**

Москва 2017

Глава 1. Общие положения

1.1 Настоящая Методика оценки финансовых инструментов по текущей (справедливой) стоимости в Банке «Центр международных расчетов» (общество с ограниченной ответственностью) (далее - Методика) устанавливает порядок определения текущей (справедливой) стоимости (далее - ТСС) финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток и/или имеющих для продажи, методы оценки ценных бумаг по справедливой стоимости, исходные данные и принимаемые допущения, количественные значения отклонений, по которым можно судить о результатах оценки финансового инструмента по справедливой стоимости.

1.2 Данная Методика устанавливает процедуру определения ТСС финансовых инструментов и разработана на основании:

- Положения Банка России от 27 февраля 2017 года N 579-П "О Плана счетов бухгалтерского учета для кредитных организаций и порядке его применения".
- Письма Банка России № 37-Т от 06.03.2013г. «О мерах по контролю за достоверностью отражения кредитными организациями активов по справедливой стоимости»;
- Письма Банка России № 186-Т от 29.12.2009г. «О Методических рекомендациях «Об оценке финансовых инструментов по текущей (справедливой) стоимости»;
- Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», введенного на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 № 217н.

1.3 С момента первоначального признания и до прекращения признания вложения в долговые обязательства, оцениваемые по ТСС через прибыль или убыток и имеющиеся для продажи, анализируются или методом оценки (переоцениваются) по ТСС, или методом создания резервов на возможные потери.

Настоящая Методика используется только для определения ТСС финансовых инструментов, учитываемых на балансе Банка «Центр международных расчетов» (общество с ограниченной ответственностью) (далее – Банк) по ТСС.

Справедливая стоимость - это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе на рынке, который является основным для данного финансового инструмента, а при отсутствии основного рынка на наиболее выгодном рынке (при наличии доступа у Банка к данному рынку) на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть выходная цена) независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или рассчитывается с использованием другого метода оценки.

Цена, действующая на основном (или наиболее выгодном) рынке, использованная для оценки ТСС финансового инструмента, не корректируется с учетом затрат по сделке.

1.4 Настоящая Методика, а также изменения и дополнения к ней утверждаются приказом Президента-Председателя Правления Банка.

1.5 В целях предотвращения конфликта интересов:

- разработка настоящей Методики осуществляется Отделом анализа и рисков;
- утверждение настоящей Методики осуществляется приказом Президента-Председателя Правления;
- расчет/определение ТСС финансовых инструментов в соответствии с требованиями настоящей Методики осуществляется подразделениями Банка, иницирующими заключение сделок с финансовыми инструментами, на которые распространяется

настоящая Методика;

- контроль за правильностью оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, применяемой методологии 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»;
- проверка соответствия внутренних документов Банка требованиям нормативных актов Банка России и Международным стандартам финансовой отчетности осуществляется Службой внутреннего контроля 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».

Глава 2. Критерии активности рынка

2.1 При оценке ТСС финансовых инструментов Банк принимает, что наиболее надежным доказательством ТСС являются котированные цены на активном рынке. Активным признается рынок, на котором операции с долговыми обязательствами совершаются на регулярной основе, в достаточном объеме и информация о текущих ценах активного рынка является общедоступной, а цены отражают действительные и рыночные операции, проводимые в ходе обычной деятельности и совершаются независимыми участниками.

2.2 Активный рынок должен удовлетворять одновременно следующим критериям:

Таблица 1

Критерии активного рынка

	Критерии
1	Средневзвешенная цена, рассчитываемая российским организатором торговли на рынке ценных бумаг (фондовой биржей), по: - сделкам, совершенным на торгах этого организатора торговли на рынке ценных бумаг (этой фондовой биржи) с ценными бумагами того же выпуска в течение торгового дня, в течение последних 30 торговых дней, если число указанных сделок составляет не менее десяти и объем указанных сделок составляет не менее 500 тыс. рублей.
2	Разница между ценами спроса и предложения на момент определения активности рынка не превышает 20%
3	Сделки носят реальный и регулярный характер
4	Цены общедоступны

2.3 В случае отсутствия информации о сделках в течение последних 30 торговых дней рассматривается второй источник - ТСС другого, в значительной степени тождественного инструмента, по которому рынок может быть признан активным. Для определения ТСС финансовых инструментов сначала рассматривается первый источник - информация о последних рыночных сделках. Для определения ТСС принимается средневзвешенная цена.

2.4 Неактивный рынок представляет собой рынок, характерными особенностями которого являются совершение операций на нерегулярной основе:

- существенное снижение количества сделок 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.

Существенным признается изменение оцениваемого параметра на дату оценки в размере более 20%. Существенным снижением уровня активности признается отсутствие информации о совершаемых сделках с финансовым инструментом более 30 торговых дней.

2.5. Оценка ТСС в отсутствие активного рынка проводится не реже одного раза в месяц и обязательно на отчетную дату специалистом подразделения, осуществляющего операции с ценными бумагами (далее – ответственный работник) и оформляется профессиональным мотивированным суждением, в котором дополнительно описывается текущее состояние рынка, характер оцениваемых активов, исходные данные и допущения с учетом разумных предположений. Данные корректируются с учетом ожиданий «общих» участников рынка (рассматривается состояние и месторасположение актива либо любые ограничения на продажу или использование) и любой наилучшей имеющейся в данный момент информацией. Расчетная величина ТСС может быть скорректирована с учетом профессионального суждения.

Глава 3. Порядок определения ТСС

3.1. Надежностью определения ТСС является справедливое определение цены ценной бумаги при использовании объективной информации с помощью методов, установленных настоящим разделом. Кроме того, надежностью определения ТСС путем профессионального мотивированного суждения ответственного работника является уверенность ответственного работника, принимающего профессиональное суждение в том, что данная оценка полностью отражает ту цену, по которой ценная бумага может быть реализована на рынке на добровольной основе.

3.2. Приобретение (передача) прав собственности на ценные бумаги по операциям, совершаемым на условиях срочности, возвратности и платности (далее - операции, совершаемые на возвратной основе), может не являться основанием для первоначального признания (прекращения признания) ценных бумаг, если это не влечет перехода всех рисков и выгод (либо их значительной части), связанных с владением переданной ценной бумаги.

Выгодами от владения ценной бумагой являются: способность ценной бумаги приносить Банку экономические выгоды (доход) в будущем в форме процентов, дивидендов либо прироста ее стоимости (в виде разницы между ценой продажи (погашения) ценной бумаги и ее покупной стоимостью, в результате обмена ценной бумаги, использования при погашении обязательств Банка, увеличения текущей рыночной стоимости и т.п.

При получении ценных бумаг по операциям, совершаемым на возвратной основе, первоначальное признание ценных бумаг осуществляется в случае, если все (практически все) риски и выгоды были получены Банком. Если все (практически все) риски и выгоды не переходят к Банку, ценные бумаги считаются полученными без первоначального признания.

3.3. При совершении сделок с финансовыми инструментами подразделениями Банка, в обязанности которых входит проведение операций с ценными бумагами, производится процедура их первоначального признания. При первоначальном признании ценных бумаг оценивается содержание сделки на предмет появления прав владения, распоряжения и пользования ценных бумаг; оценка возможности получения информации о ТСС; цель приобретения и сроки получения доходов по данным ценным бумагам.

3.4. Ответственный работник, первоначально определяет наличие основного рынка для каждого выпуска ценных бумаг, учитываемого на балансе Банка исходя из критериев активности рынка.

Для ценных бумаг, обращающихся на российском рынке ценных бумаг и номинированных в валюте Российской Федерации, по которым организатором торгов (ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС») рассчитывается рыночная котировка, надежно определенной ТСС признается средневзвешенная цена на день проведения переоценки, раскрываемая организатором торговли на рынке ценных бумаг.

Для ценных бумаг, необращающихся на российском рынке ценных бумаг, надежно определенной ТСС признается цена закрытия торгового дня, рассчитанная информационной системой Bloomberg Finance L.P. на основе данных активных рынков. Если на дату определения ТСС финансового инструмента информационной системой Bloomberg Finance L.P. цена закрытия не рассчитывается, то за текущую справедливую стоимость принимается последняя по времени цена закрытия, рассчитанная информационной системой Bloomberg Finance L.P.

Для финансовых инструментов, приобретенных в процессе размещения, ТСС признается цена последней сделки размещения, раскрываемая организатором торговли.

3.5. Полученная для анализа информация подразделяется на три уровня (иерархия ТСС):

- к данным первого уровня относятся нескорректированные (котируемые) цены, наблюдаемые на активных рынках, на идентичные активы и обязательства, к которым Банк может получить доступ на дату оценки;
- данные второго уровня, получаемые с рынка напрямую или косвенным путем, которые по тем или иным причинам не могут быть отнесены к данным первого уровня. В частности, к данным второго уровня относятся цены на аналогичные активы и обязательства, наблюдаемые на активных рынках, цены на идентичные либо аналогичные активы и обязательства, наблюдаемые на рынках, не являющихся активными, наблюдаемые рыночные данные, за исключением цен, служащих входными параметрами в моделях оценки ТСС финансовых инструментов (например, процентные ставки, премии за риск дефолта, ожидаемый уровень инфляции и пр.);
- данные третьего уровня – это исходные данные для актива или обязательства, не наблюдаемые на рынке (исторические данные, аналогичные оцениваемому финансовому инструменту).

3.6. Иерархия ТСС отдает приоритет исходным данным для методов оценки, а не методам оценки, используемым для измерения ТСС. При определении ТСС финансового инструмента ответственный работник должен отдавать наибольший приоритет исходным данным 1 уровня и наименьший приоритет данным 3 уровня.

Если для наблюдаемых исходных данных требуется корректировка с использованием ненаблюдаемых исходных данных, и такая корректировка приводит к значительно более высокой или более низкой оценке по ТСС, то итоговая оценка классифицируется в рамках Уровня 3 иерархии ТСС.

При оценке ТСС ответственный работник, не должен осуществлять корректировку к исходным данным 1 Уровня за исключением следующих обстоятельств:

- когда Банк учитывает большое количество схожих (но не идентичных) финансовых инструментов, которые оцениваются по ТСС, и котируемая цена на активном рынке доступна, но не является доступной в любой момент для каждого из тех активов или обязательств по отдельности (если имеется большое количество схожих активов или обязательств, может быть трудно получить информацию о ценах для каждого индивидуального актива или обязательства на дату оценки);
- когда после закрытия, но до даты оценки произошли существенные события, в результате которых рыночная котировка активного рынка перестала отражать справедливую стоимость на дату оценки;
- если оценка ТСС финансового инструмента производится с использованием котируемой цены на идентичную единицу, которая продается как актив на активном рынке и такая цена корректируется с учетом факторов, специфических для единицы или актива.

В случае если Банк оценивает справедливую стоимость с использованием одного из технических способов оценки (п. 3.7. настоящей Методики), который не основывается исключительно на котируемых ценах, то такая оценка по ТСС классифицируется в рамках низшего уровня из иерархии ТСС: уровень 2 или 3.

Любая корректировка к котируемой цене актива приводит к тому, что оценка по ТСС классифицируется в рамках низшего уровня из иерархии ТСС: уровень 2 или 3.

3.7 Если рыночная котировка отсутствует или рынок по данной ценной бумаге не активен или не организован (т.е. объемы сделок незначительны относительно общего количества подлежащих оценке торгуемых единиц финансового инструмента), то ответственный работник, определяет справедливую стоимость финансовых инструментов с применением одного из технических способов оценки, согласно Главе 5 настоящей Методики:

- рыночный метод;
- доходный метод.

Для определения ТСС финансовых инструментов сначала рассматривается первый источник - информация о последних рыночных сделках, полученных из информационно-ценовых агентств ММВБ-РТС, REUTERS, BLOOMBERG и др., которые применяются на международном рынке для осуществления торгов финансовыми инструментами.

3.8. При изменении рыночных условий и в условиях неактивного рынка при возникновении затруднений в определении ТСС финансовых инструментов с момента первоначального признания и до момента прекращения признания вложения в ценные бумаги оцениваются (переоцениваются) по ТСС либо путем создания резервов на возможные потери. Решение оформляется распоряжением по Банку.

Под ценные бумаги «имеющиеся в наличии для продажи» резервы на возможные потери формируются в случае невозможности надежного определения их ТСС и наличия признаков их обесценения.

Решение о невозможности надежного определения их ТСС, наличии признаков обесценения ценных бумаг принимается Отделом ценных бумаг и доводится до Отдела анализа и рисков, Отдела отчетности, Отдела учета банковских операций и закрытия операционного дня.

3.9. Критериями признания случаев невозможности надежного определения ТСС финансового инструмента, определения признаков обесценения ценных бумаг, оцениваемых по ТСС являются:

- для долговых ценных бумаг, обращающихся на ОРЦБ, - снижение ТСС более чем на 50% от номинала и нахождение на этом уровне в течение более чем 10 торговых дней, либо отсутствие более чем за последние 30 торговых дней информации о средневзвешенной цене, представляемой в биржевой информации организатора торгов;
- для долговых ценных, не обращающихся на ОРЦБ: снижение ТСС более чем на 50% от номинала и нахождение на этом уровне в течение более чем 10 торговых дней.

3.10. В случае изменения рыночных условий и восстановления активного рынка Банк может принять решение и начать рассчитывать ТСС финансового инструмента. Решение оформляется распоряжением по Банку.

Глава 4. Особенности определения ТСС финансовых инструментов в условиях активного рынка

4.1. Для определения ТСС финансового инструмента на активном рынке первоначально используется данные 1 уровня - средневзвешенная цена финансового инструмента, рассчитанная на торговой площадке, к которой Банк имеет непосредственный доступ – ПАО «Московская биржа ММВБ-РТС» (ПАО «Московская биржа»). ТСС финансового инструмента (долгового обязательства) признается средневзвешенная цена, раскрываемая организатором торговли в соответствии с пунктом 7 Приложения 4 к Положению Банка России № 437-П «О деятельности по проведению организованных торгов» от 17.10.2014г. (для еврооблигаций, акций иностранных эмитентов – средневзвешенная цена (BGN, а в случае её отсутствия – BVAL), раскрываемая информационно-аналитической системой Bloomberg) плюс накопленный купонный доход по долговым обязательствам на дату определения ТСС.

4.2. В случае отсутствия рыночных котировок на день проведения переоценки, ТСС признается средневзвешенная цена на день, ближайший ко дню проведения переоценки.

4.3. В случае отсутствия информации о сделках в течение последних 30 торговых дней рассматривается второй источник - ТСС другого, в значительной степени тождественного инструмента, по которому рынок может быть признан активным.

4.4. Для долговых обязательств, приобретенных в процессе размещения, ТСС признается средневзвешенная цена размещения.

Глава 5. Особенности определения ТСС финансовых инструментов в условиях отсутствия активного рынка

5.1. В случае отсутствия активного рынка по финансовым инструментам, применяется один из перечисленных методов:

- рыночный метод;
- доходный метод (метод дисконтированных денежных потоков и/или анализ капитализации прибыли).

Оценка ТСС в отсутствие активного рынка производится ответственным работником, и оформляется отдельным профессиональным суждением, где дополнительно описывается текущее состояние рынка, характер оцениваемых активов, исходные данные и допущения с учетом разумных предположений. Данные корректируются с учетом

ожиданий «общих» участников рынка (рассматривается состояние и месторасположение актива либо любые ограничения на продажу или использование) и любой наилучшей имеющейся в данный момент информацией.

Расчетная величина ТСС долгового обязательства может быть скорректирована с учетом профессионального суждения в соответствии с факторами риска ликвидности рынка.

5.2. Рыночный метод определения ТСС.

- В случае существенных изменений экономических условий ТСС определяется рыночным методом на основании информации о ТСС других, в значительной мере тождественных долговых обязательств (ценных бумаг). Критериями тождественности служат: срок погашения, конфигурация денежных потоков, валюта платежа, процентная база, риски. Банк анализирует долговые обязательства (ценные бумаги) на соответствие критериям тождественности, и использует информацию о котировках выбранной в качестве тождественной ценной бумаги для определения ТСС. Тождественными ценными бумагами могут быть признаны идентичные, однородные долговые обязательства (ценные бумаги).

- Идентичными признаются финансовые инструменты, имеющие одинаковые характерные для них основные признаки. При определении идентичности финансовых инструментов учитываются, в частности, их условия выпуска, кредитное качество и репутация на рынке, страна, эмитент. При определении идентичности финансовых инструментов незначительные различия в вышеуказанных параметрах могут не учитываться.

- Однородными признаются финансовые инструменты, которые, не являясь идентичными, имеют сходные характеристики и состоят из схожих компонентов, что позволяет им выполнять одни и те же функции и (или) быть коммерчески взаимозаменяемыми. При определении однородности финансовых инструментов учитываются, в частности, их качество, репутация эмитента на рынке, страна происхождения. В частности, учитываются такие условия сделок, как количество (объем), сроки исполнения обязательств, условия платежей, обычно применяемые в сделках данного вида, а также иные разумные условия, которые могут оказывать влияние на цены. При этом условия сделок на рынке идентичных (а при их отсутствии - однородных) финансовых инструментов (работ, услуг) признаются сопоставимыми, если различие между такими условиями либо существенно не влияет на цену таких финансовых инструментов либо может быть учтено с помощью поправок.

5.3. Доходный метод определения ТСС долгового обязательства.

5.3.1. Доходный подход — это совокупность методов определения стоимости объекта оценки (компании, акций, активов, долгового обязательства), основанных на расчетах ожидаемых доходов объекта оценки. При оценке стоимости акций компании по этому критерию доход рассматривается как основной фактор, определяющий величину стоимости объекта. При прочих равных условиях, чем больше доход, приносимый объектом оценки, тем больше величина его стоимости. При этом имеют значение продолжительность периода получения возможного дохода, степень и вид рисков, сопровождающих данный процесс. Иными словами, доходный подход - это определение современной текущей стоимости будущих доходов, которые возникнут в результате использования активов и возможной дальнейшей их продажи.

5.3.2. Доходный подход предполагает при оценке использование одного из двух методов:

- Метод капитализации прибыли. Применение метода предполагает преобразование годового дохода от данного бизнеса в стоимость бизнеса путем деления на ставку капитализации. Условие применения данного метода – неизменная величина годового дохода, планируемая в долгосрочной перспективе, или постоянные неизменные темпы роста. В оценке бизнеса и акций данный метод применяется редко из-за того, что для большинства предприятий характерны значительные колебания величины прибыли и денежного потока в прогнозном периоде;

- Метод дисконтирования денежных потоков основан на предположении, что стоимость инвестиций в компанию в целом (или покупку ее акций) зависит от будущих выгод (например, от величины денежного потока будущих доходов или дивидендов), которые получит инвестор. Затем эти будущие денежные потоки приводятся к эквивалентной текущей стоимости с использованием ставки дисконта, которая зависит от требуемой инвестором нормы дохода (доходности) на вложенные средства. Расчеты ожидаемой инвестором доходности основываются на анализе риска инвестирования в компанию, а также риска, связанного с получением ожидаемого будущего денежного потока в нестабильных условиях внешней среды (изменения процентных ставок, курса валюты, инфляции и др.).

Данный подход и методы оценки стоимости финансовых инструментов зависят в основном от двух факторов: положения эмитента на рынке и перспектив его развития. Используемые при этом показатели могут быть различны. Важно также учитывать, на каком этапе развития компании собственник начнет получать данные доходы и с каким риском это сопряжено. Все эти факторы, влияющие на оценку эмитента, позволяют учесть метод дисконтирования денежных потоков.

5.3.3. Определение стоимости доходным методом основано на предположении о том, что потенциальный инвестор не заплатит за данную компанию сумму, большую, чем текущая стоимость будущих доходов, а собственник не продаст свою компанию по цене ниже текущей стоимости прогнозируемых будущих доходов. В результате взаимодействия стороны придут к соглашению о рыночной цене, равной текущей стоимости будущих доходов.

5.3.4. Рассматриваемый метод оценки считается наиболее приемлемым с точки зрения инвестиционных мотивов, поскольку любой инвестор, вкладывающий деньги в действующее предприятие, в конечном счете покупает не набор активов, состоящий из зданий, сооружений, машин, оборудования, нематериальных ценностей и т.д., а поток будущих доходов, позволяющий ему окупить вложенные средства за счет полученной прибыли.

5.3.5. Ставка дисконтирования – представляет собой ставку доходности, используемую для преобразования предполагаемых ожидаемых будущих платежей (или поступлений) в текущую стоимость.

Для расчета ставки дисконтирования проводится тщательный анализ финансового состояния эмитента финансового актива, определяется его платежеспособность, учитывается вероятность наступления того или иного события, оцениваются возможные риски, связанные с недополучением дохода по финансовому активу и др.

Ставка дисконтирования определяется экспертным путем, исходя из степени рискованности финансового актива кумулятивным методом. Источником информации являются результаты фундаментального анализа деятельности эмитента.

Формула для расчета ставки дисконтирования кумулятивным методом:

$$r = R_F + R_1 + \dots + R_n$$

R_F – норма дохода по безрисковым вложениям (далее - безрисковая ставка);

$R_1 + \dots + R_n$ — рискованные премии по иным рискам (далее – иные риски).

В качестве безрисковой ставки (альтернативной доходности) рекомендуется использовать в зависимости от вида финансового актива:

- ключевую ставку Банка России;
- ставку размещения ОФЗ на ОРЦБ сроком, сопоставимым с приобретаемым финансовым инструментом;
- ставку ПАО «Сбербанк России» по договору депозита для векселя, оплата которого в срок не вызывает сомнения.

Банк учитывает следующие дополнительные факторы при расчете ставки дисконтирования:

- кредитоспособность эмитента финансового актива, риск неплатежа;
- деловая репутация эмитента финансового актива;
- риск изменений курса валют.

Для того чтобы использовать данный подход, Банк принимает значимость каждого дополнительного фактора в общей оценке и проведенном анализе:

- кредитоспособность эмитента финансового актива, риск неплатежа – **0,7**;
- деловая репутация эмитента финансового актива – **0,2**;
- риск изменений курса валют – **0,1**.

5.3.6. Оценка кредитоспособности эмитента, риска неплатежа по финансовым активам проводится по результатам анализа деятельности эмитента с учетом его финансового положения, качества обслуживания эмитентом долга в соответствии с Положением «О порядке формирования резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности юридических лиц и индивидуальных предпринимателей ЦМРБАНК (ООО)».

В соответствии с указанным выше Положением ссуды классифицируются по следующим категориям качества:

I (высшая) категория качества (стандартные ссуды) – отсутствие кредитного риска (вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде равна нулю);

II категория качества (нестандартные ссуды) – умеренный кредитный риск (вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде обуславливает ее обесценение в размере от 1 до 20%);

III категория качества (сомнительные ссуды) – значительный кредитный риск (вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде обуславливает ее обесценение в размере от 21 до 50%);

IV категория качества (проблемные ссуды) – высокий кредитный риск (вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде обуславливает ее обесценение в размере от 51% до 100%);

V (низшая) категория качества (безнадежные ссуды) – отсутствует вероятность возврата ссуды в силу неспособности или отказа заемщика выполнять обязательства по ссуде, что обуславливает полное (в размере 100%) обесценение ссуды.

5.3.7. Процент риска вложений в финансовый актив, рассчитанный в соответствии с Положением «О порядке формирования резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности юридических лиц и индивидуальных предпринимателей ЦМРБАНК (ООО)» принимается в качестве оценки кредитоспособности эмитента, риска неплатежа по финансовым активам.

5.3.8. Деловая репутация эмитента оценивается исходя из информации, полученной Банком из различных внешних и внутренних информационных источников. Порядок оценки деловой репутации эмитента представлен в таблице 2.

Таблица 2

Деловая репутация эмитента

№ п/п	Уровень риска		Показатели		
			Срок деятельности эмитента	Информация о санкциях, участии в судебных процессах за полный год	Смена руководящих органов.
1	2		3	4	5
1	Низкий	0 баллов	Более 3 лет	Отсутствует	Постоянный состав руководящих органов за последние 3 года.
2	Средний	0,5 балла	От 1 до 3 лет	Наличие судебных процессов, сумма ответственности по которым составляет менее 50% от установленного лимита вложений в эмитента	Смена руководящих органов за последние 3 года менее 3 раз.
3	Высокий	1 балл	До 1 года	Наличие судебных процессов, сумма ответственности по которым составляет более 50% от установленного лимита вложений в эмитента	Смена руководящих органов за последние 3 года более 3 раз.
4	Итого:				
5	Итого баллов (итог по гр.3+4+5):				
6	Оценка деловой репутации (сумма стр.5/3):				

5.3.9. При расчете ТСС финансовых активов необходимо учитывать положительные (отрицательные) курсовые разницы. По финансовым активам, эмитированным в рублях, учитываются инфляционные процессы, по финансовым активам в валюте также учитываются изменения курсов валют. Ответственный работник анализирует изменения курсовых разниц по категориям:

- низкий – изменение курса валют к курсу на дату приобретения от 0 до 20% - оценка риска «0»;
- средний – изменение курса валют к курсу на дату приобретения от 21 до 50% - оценка риска «0,5»;
- высокий – изменение курса валют к курсу на дату приобретения свыше 50% - оценка риска «1».

5.3.10. Дополнительные показатели по оцениваемым финансовым активам сводятся в таблицу 3.

Таблица 3

Расчет рискованной премии по иным факторам для включения ее в ставку дисконтирования

№ п/п	Фактор риска	Оценка риска (0..1)	Вес риска (0..1)	Коэффициент существенности риска (Гр.3*гр.4)
1	2	3	4	5
1	кредитоспособность эмитента финансового актива, риск неплатежа		0,7	
2	деловая репутация эмитента финансового актива		0,2	
3	изменение курса валют		0,1	
Итого по графе 5				

5.3.11. Ставка дисконтирования финансового актива рассчитывается кумулятивным методом и составляет: безрисковая ставка + иные факторы.

Глава 6. Контроль со стороны органов управления Банка за правильностью оценки финансовых инструментов по ТСС

6.1. Контроль за правильностью определения ТСС финансовых инструментов осуществляется уполномоченными органами управления Банка и подразделениями Банка в рамках общей системы внутреннего контроля, действующей в Банке.

6.2. Организация предварительного, текущего и последующего контроля, порядок взаимодействия, полномочия и ответственность подразделений Банка определяются во внутренних нормативных документах Банка.

6.3. По представлению Отдела ценных бумаг, Кредитный комитет Банка принимает окончательное решение об отнесении долгового обязательства (ценной бумаги) к соответствующей категории качества, о методе определения ТСС долгового обязательства (ценной бумаги), рассматривает обоснование и расчет ТСС и подтверждает правильность определения ТСС данного финансового актива.

6.4. В условиях отсутствия активного рынка или при возникновении дополнительной необходимости информация ежемесячно предоставляется в Отдел анализа и рисков и в Отдел учета банковских операций и закрытия операционного дня. В случае, если Отдел ценных бумаг совместно с Отделом анализа и рисков формирует Заключение о неадекватности оценки, он информирует Президента-Председателя Правления и Главного бухгалтера о необходимости внесения корректировок.

6.5. Мониторинг соответствия внутренних документов Банка в целях определения справедливой стоимости требованиям нормативных актов Банка России и Международным стандартам финансовой отчетности осуществляется Службой внутреннего контроля в рамках своей компетенции. В соответствии с требованиями внутренних нормативных документов Банка по результатам мониторинга оформляется заключение и представляется Президенту-Председателю Правления Банка и Правлению Банка.

6.6. Информация об оценке ТСС долгового обязательства (ценных бумаг) и результаты заключения Отдела ценных бумаг и Отдела анализа и рисков по запросу предоставляются в Службу внутреннего аудита. Служба внутреннего аудита в рамках своей компетенции оценивает эффективность организованной системы внутреннего контроля за правильностью оценки финансовых инструментов по ТСС с использованием различных форм и методов проверки в ходе плановых тематических проверок и других контрольных

мероприятий. По результатам проверок подготавливаются акты и предоставляются Президенту-Председателю Правления Банка и Совету директоров.

6.7. Если по результатам проверок выявлены случаи сознательного искажения отчетных данных и (или) недостоверного отражения ТСС финансовых инструментов, Банк вправе уменьшить размер стимулирующих выплат (доплат и надбавок стимулирующего характера, премий и иных поощрительных выплат) сотрудникам, проводившим анализ оценки финансовых инструментов, допустившим сознательное искажение отчетных данных Банка и (или) недостоверное отражение ТСС финансовых инструментов.

Глава 7. Хранение и защита информации об исходных данных, используемых при определении ТСС финансовых инструментов

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

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

7.3. В случае необходимости Банк имеет право использовать информацию организаторов торгов (ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС» (ПАО «Московская биржа»)) в соответствие с пользовательским соглашением, которая также хранится в течение 5 лет, является общедоступной и публикуется на официальном сайте биржи в телекоммуникационной сети «Интернет» <http://moex.com/> и предоставляется на бесплатной основе.

Глава 8. Порядок раскрытия информации о методах оценки финансовых инструментов по ТСС

8.1. Информация об оценке ТСС финансовых инструментов в условиях отсутствия активного рынка ежеквартально предоставляется Президенту-Председателю Правления для контроля адекватности определения ТСС финансовых инструментов. В случае, если принимается решение о неадекватности оценки, вопрос выносится на Правление Банка, которое принимает решение необходимости внесения корректировок.

8.2. Информация об оценке ТСС финансовых инструментов и результаты контроля по запросу предоставляются в Службу внутреннего аудита.

8.3. С целью раскрытия информации об оценке финансовых инструментов по ТСС неограниченному кругу лиц настоящая Методика подлежит размещению на официальном сайте Банка в сети Интернет.

Глава 9. Заключительные положения

9.1. Настоящая Методика вступает в силу с момента ее утверждения Приказом Президента-Председателя Правления Банка.

9.2. Если в результате изменения законодательства Российской Федерации отдельные пункты (части пунктов) настоящей Методики вступают с ним в противоречие, эти пункты (части пунктов) утрачивают силу и до момента внесения изменений в настоящую Методику Банк руководствуется по соответствующим вопросам непосредственно законодательством Российской Федерации.

9.3. Недействительность отдельных пунктов (частей пунктов) настоящей Методики не влечет недействительности всей Методики.

9.4. Ссылки на нормативные документы (в том числе внутренние документы Банка), приведенные в тексте, указаны по состоянию на дату утверждения настоящей Методики. В случае внесения изменений в действующие нормативные документы или их отмены и выхода новых документов используются их актуальные версии.