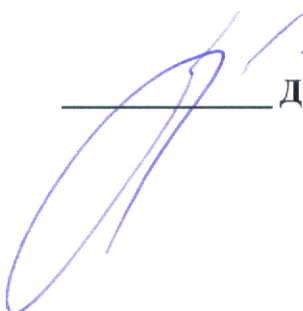


Утверждено
Правлением Банка ИПБ (АО)
Протокол № 35 от 16.10. 2019г.
Председатель Правления


_____ Д.А. Яковлев

МЕТОДИКА
определения Справедливой стоимости финансовых инструментов
«ИНТЕРПРОГРЕССБАНК» (Акционерное общество)
/введено в действие с 16.10. 2019/

Содержание

1. Общие положения	3
2. Нормативные документы	4
3. Термины и определения	4
4. Принятые сокращения	7
5. Критерии активного рынка	7
6. Исходные данные для определения справедливой стоимости	8
7. Определение справедливой стоимости по вложениям в долговые и долевые ценные бумаги	9
8. Определение справедливой стоимости по сделкам ПФИ	14
9. Контроль правильности определения справедливой стоимости	15
10. Хранение и защита информации	16
11. Раскрытие информации неограниченному кругу лиц	16
12. Порядок взаимодействия подразделений участвующих в определении метода оценки справедливой стоимости	16
Приложение 1	19
Приложение 2	22

1. Общие положения

1.1 Методика определения справедливой стоимости финансовых инструментов (далее - Методика) является внутренним нормативным документом «ИНТЕРПРОГРЕССБАНК» (Акционерное общество)(далее по тексту – Банк) и определяет способы оценки справедливой стоимости (далее – СС) финансовых инструментов, определения исходных данных, количественных пороговых значений, отклонения от которых может свидетельствовать о ненадежном определении справедливой стоимости, в соответствии с нормативными актами Банка России и Международными стандартами финансовой отчетности.

1.2 Действие настоящей Методики распространяется на финансовые инструменты, учет которых, в целях бухгалтерского учета, осуществляется по справедливой стоимости.

Настоящая Методика, также, определяет порядок взаимодействия подразделений Банка при определении справедливой стоимости финансовых инструментов.

1.3 Под финансовыми инструментами для целей настоящей Методики понимаются:

- долговые и долевыe ценные бумаги;
- производные финансовые инструменты (далее по тексту – ПФИ), признаваемые таковыми в соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ, а при сделках с нерезидентами, в соответствии с правом иностранных государств, нормам международных договоров или обычаям делового оборота, в отношении которых правом иностранного государства или нормами международного договора предусмотрена их судебная защита;

- договора, которые признаются производными финансовыми инструментами в соответствии с правом иностранного государства, нормами международного договора или обычаями делового оборота и в отношении которых правом иностранного государства или нормами международного договора предусмотрена их судебная защита, а также договоры, определяемые производными инструментами в соответствии с Приложением А Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 9 "Финансовые инструменты".

1.4 СС финансовых инструментов рассчитывается в валюте Российской Федерации. Для финансовых инструментов, номинированных в иностранной валюте, СС пересчитывается в валюту Российской Федерации по официальному курсу иностранной валюты по отношению к рублю, установленному Банком России на дату расчета.

1.5 Изменение способов оценки СС финансовых инструментов проводится при наступлении одного из следующих событий:

- начала совершения Банком операций с новыми видами финансовых инструментов;

- получения доступа Банка к новым источникам информации о ценах финансовых инструментов;

- прекращения использования Банком ранее доступных источников информации о ценах финансовых инструментов;

- совершенствования методов оценки;

- изменения рыночных условий;

- других событий, которые приводят к тому, что оценка стоимости, полученная в результате использования конкретного метода, более не представляет наиболее точную оценку справедливой стоимости.

1.6 В случае изменения действующего законодательства, внесения изменений в нормативные документы Банка России и иных органов, а также внутрибанковских документов, до приведения настоящей Методики в соответствие с такими изменениями, настоящий документ действует в части, им не противоречащей.

2. Нормативные документы

Методика разработана в соответствии с рекомендациями и требованиями следующих документов:

Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями), далее – Федеральный закон № 39-ФЗ;

Положением Банка России № 579-П от 27 февраля 2017 года «О плане счетов бухгалтерского учета для кредитных организациях и порядке его применения» (с последующими изменениями и дополнениями), далее - Положение 579-П;

Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS)13 «Оценка справедливой стоимости», далее - Стандарт (IFRS)13 или МСФО-13;

Письмом Банка России от 29.12.2009 № 186 – Т «О методических рекомендациях «Об оценке финансовых инструментов по текущей (справедливой) стоимости», далее - Письмо 186-Т;

Письмом Банка России от 06.03.2013 № 37-Т «О мерах по контролю за достоверностью отражения кредитными организациями справедливой стоимости», далее - Письмо 37-Т;

Положением Банка России № 372-П от 04 июля 2011 года «О порядке бухгалтерского учета производных финансовых инструментов» (с последующими изменениями и дополнениями), далее - Положение 372-П;

Положением № 242-П от 16.12.2003 «Об организации внутреннего контроля в кредитных организациях и банковских группах», далее - Положение 242-П;

Указанием Банка России № 3565-У от 16.02.2015 «О видах производных финансовых инструментов», далее – Указание 3565-У;

Порядок определения рыночной цены ценных бумаг, расчетной цены ценных бумаг, а также предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг в целях 23 главы Налогового кодекса Российской Федерации, утвержденный Приказом Федеральной службы по ценным бумагам от 09 ноября 2010 года № 10-65/пз-н (далее – Порядок 10-65/пз-н);

Порядок определения расчетной цены ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, в целях 25 главы Налогового кодекса Российской Федерации, утвержденный Приказом Федеральной службы по ценным бумагам от 09 ноября 2010 года № 10-66/пз-н (далее – Порядок 10-66/пз-н);

Указание Банка России о Порядке определения расчетной стоимости финансовых инструментов срочных сделок, не обращающихся на организованной рынке, в целях 25 главы Налогового кодекса Российской Федерации от 07 октября 2014 года № 3413-У (далее – Указание 3413-У);

Методика определения справедливых рыночных цен по ПФИ, утвержденная Экспертным Советом Национально Фондовой Ассоциации по ценам от 28.07.2014 года (далее – Методика НФА).

Иными требованиями законодательства Российской Федерации и нормативными актами Банка России.

В случае принятия новых или изменения действующих законодательных, нормативно-правовых актов, регламентирующих порядок проведения сделок с ценными бумагами, настоящий документ до внесения соответствующих изменений и дополнений, действует в части, им не противоречащей.

3. Термины и определения

Для целей настоящей Методики определения справедливой стоимости ценных бумаг используются следующие понятия, определения и сокращения:

CVA (Credit Valuation Adjustment) - кредитный риск контрагента;

DVA (Debit Valuation Adjustment) – собственный кредитный риск Банка;

Активный рынок – рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся участниками рынка на добровольной основе с достаточной частотой и в достаточном объеме, чтобы обеспечивать информацию о ценах на постоянной основе от бирж, дилера, брокера, ценовой службы, регулирующего органа и прочих источников информации.

Базовый (базисный) актив – ценные бумаги, товары, валюта, процентные ставки, уровень инфляции, официальная статистическая информация, физические, биологические и/или химические показатели состояния окружающей среды, обстоятельства, свидетельствующие о неисполнении или ненадлежащем исполнении одним или несколькими юридическими лицами, государствами или муниципальными образованиями своих обязанностей, договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, обстоятельства, которые предусмотрены федеральными законами или нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг и относительно которых неизвестно, наступят они или не наступят, значения, рассчитываемые на основании одного или совокупности нескольких указанных в настоящем пункте показателей, и от цен (значений) которых и (или) наступления которых зависят обязательства стороны или сторон договора, являющегося производным финансовым инструментом. Производный финансовый инструмент может иметь более одного базового актива.

Банк – «ИНТЕРПРОГРЕССБАНК» (Акционерное общество).

Внебиржевой ПФИ – ПФИ, заключенный на внебиржевом рынке.

Доходный подход – методы оценки, которые преобразовывают будущие суммы (например, потоки денежных средств или доходы и расходы) в единую сумму на текущий момент (то есть дисконтированную). Оценка справедливой стоимости осуществляется на основе стоимости, обозначаемой текущими рыночными ожиданиями в отношении таких будущих сумм.

Затратный подход – метод оценки, отражающий сумму, которая потребовалась бы в настоящий момент времени для замены эксплуатационной мощности актива (часто называемую текущей стоимостью замещения).

Источники информации - Bloomberg, Reuters, Московская биржа, котировальные списки, а также иные источники, в том числе, в сети Интернет, публикующие котировки ценных бумаг и информацию о рыночных сделках между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку и независимыми друг от друга сторонами;

Исходные данные – допущения, которые использовались бы участниками рынка при определении цены на актив или обязательство.

Исходные данные 1 уровня – биржевые котировки цен и аналогичные биржам источники, в отношении которых, участники имеют возможность получать информацию о текущих ценах. Доступ к информации осуществляется неопределенным кругом лиц, через общедоступные (публичные) средства, позволяющие зафиксировать уровень цен на определенные моменты времени.

Исходные данные 2 уровня – исходные данные, не являющиеся котируемыми ценами, относящимися к 1 уровню, которые прямо или косвенно являются наблюдаемыми в отношении актива или обязательства. Данный уровень предполагает отсутствие прямых котировок, для определения справедливой стоимости используются котировки на аналогичные активы или обязательства, или цены, которые могут быть определены на основе данных внебиржевого рынка.

Исходные данные 3 уровня – ненаблюдаемые исходные данные в отношении актива или обязательства. Ненаблюдаемые исходные данные используются для оценки справедливой стоимости в случае, если уместные наблюдаемые исходные данные не доступны.

Методика - Методика определения Справедливой стоимости финансовых инструментов в «ИНТЕРПРОГРЕССБАНК» (Акционерное общество).

Наиболее выгодный рынок – рынок, на котором была бы получена максимальная сумма от продажи актива или уплачена минимальная сумма за то, чтобы передать обязательства, с учетом всех затрат.

Наблюдаемые исходные данные – исходные данные, которые получены на основе рыночной информации, такой как общедоступная информация о фактических событиях или операциях, и которые отражают допущения, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство.

Ненаблюдаемые исходные данные - исходные данные, для которых рыночные данные не доступны. Разработаны с использованием всей доступной информации о тех допущениях, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство.

Операции на добровольной основе – вид операций, которые проводятся на рынке на протяжении определенного периода до даты оценки, достаточного для того, чтобы наблюдать рыночную деятельность, обычную и общепринятую в отношении операций с участием таких активов или обязательств; это не принудительная операция.

Организатор торговли - профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг, а также зарубежные организованные рынки и Организаторы торговли, находящиеся под надзором и имеющие лицензии национальных регулирующих органов.

Основной рынок – рынок с самым большим объемом и уровнем активности в отношении соответствующих активов или обязательств.

Подтверждаемые рынком исходные данные – исходные данные, преимущественно возникающие из наблюдаемых рыночных данных или подтверждаемые ими путем корреляции или другими способами.

ПФИ – производный финансовый инструмент - договор, за исключением договора РЕПО, предусматривающий одну или несколько из следующих обязанностей:

- обязанность сторон или стороны договора периодически или единовременно уплачивать денежные суммы, в том числе в случае предъявления требований другой стороной, в зависимости от изменения цен на товары, ценные бумаги, курса соответствующей валюты, величины процентных ставок, уровня инфляции, значений, рассчитываемых на основании цен производных финансовых инструментов, значений показателей, составляющих официальную статистическую информацию, значений физических, биологических и (или) химических показателей состояния окружающей среды, от наступления обстоятельства, свидетельствующего о неисполнении или ненадлежащем исполнении одним или несколькими юридическими лицами, государствами или муниципальными образованияами своих обязанностей (за исключением договора поручительства и договора страхования), либо иного обстоятельства, которое предусмотрено федеральным законом или нормативными актами Банка России и относительно которого неизвестно, наступит оно или не наступит, а также от изменения значений, рассчитываемых на основании одного или совокупности нескольких указанных в настоящем пункте показателей. При этом такой договор может также предусматривать обязанность сторон или стороны договора передать другой стороне ценные бумаги, товар или валюту либо обязанность заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом;

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

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

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

Рыночный подход – метод оценки, при котором используются цены и другая соответствующая информация, генерируемая рыночными сделками с идентичным или сопоставимым (т.е. аналогичным) активами, обязательствами или группой активов и обязательств.

Справедливая стоимость (СС) – цена, которая была бы получена при продаже актива или получена при передаче обязательства, при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки.

Текущая справедливая стоимость (ТСС) – сумма, за которую можно реализовать ценную бумагу при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку и независимыми друг от друга сторонами – участниками рынка. Если условиями выпуска ценной бумаги эмитентом установлены суммы выплат в виде процентов (купона), то ТСС формируется с учетом накопленного купонного дохода на дату определения ТСС.

Участники рынка – покупатели и продавцы на основном (или наиболее выгодном) для актива и обязательства рынке, которые обладают следующими характеристиками:

- они независимы друг от друга, то есть не являются связанными сторонами;
- они хорошо осведомлены, имеют обоснованное представление об активе или обязательстве и об операции на основании всей имеющейся информации;
- они могут участвовать в операции с данным активом или обязательством;
- они желают участвовать в операции с данным активом или обязательством, то есть они имеют мотив, но не принуждаются или иным образом вынуждены участвовать в такой операции.

Финансовый инструмент - в целях настоящего порядка - Ценные бумаги и ПФИ.

Ценные бумаги - акции, облигации, паи, а также иные инструменты финансового рынка, признаваемые Ценной бумагой законодательством Российской Федерации или законодательством страны эмитента Ценной бумаги.

4. Принятые сокращения подразделений Банка

ДОФР – Департамент операций на финансовых рынках.

УСОФР – Управление сопровождения операций на финансовых рынках.

В случае изменения наименований подразделений и должностей работников Банка, участвующих в осуществлении операций в рамках настоящей Методики, при условии сохранения за ними функций, определенных данной Методикой, а также, в случае передачи функций в компетенцию других подразделений и работников Банка, действия, в соответствии с настоящей Методикой, осуществляются соответствующими подразделениями и работниками Банка, до внесения изменений в настоящую Методику.

5. Критерии активного рынка

В Банке установлены следующие критерии активного рынка по видам финансового инструмента:

1. По ценным бумагам, обращающимся на российском организованном рынке ценных бумаг (ОРЦБ) (при одновременном исполнении):

- ценная бумага допущена к обращению хотя бы одним организатором торговли, имеющим на это право в соответствии с законодательством;
- информация об их ценах (котировках) публикуется в средствах массовой информации (в том числе электронных), либо может быть представлена организатором торговли или иным уполномоченным лицом любому заинтересованному лицу в течение трех лет после совершения операций с ценными бумагами;

- наличие не менее 10 сделок, суммарный объем которых составляет не менее 0,1% от объема выпуска ценной бумаги (по стандартным правилам округления), в основном режиме торгов, в течение последних 30 календарных дней предшествующих дате расчета/определения Справедливой стоимости, при этом, количество торговых дней, в которые совершались сделки с ценными бумагами, должно быть не менее 5.

Основным рынком и основным источником информации является Московская биржа.

2. По ценным бумагам, обращающимся, в основном на внебиржевом рынке ценных бумаг (в т.ч. еврооблигациям) критериями являются:

- наличие в течение последних 30 календарных дней, предшествующих дате расчета/определения Справедливой стоимости, цены BGN (Bloomberg Generic Price), в ее отсутствие – BVAL (Bloomberg Valuation Service), раскрываемые информационной системой Bloomberg, на дату, ближайшую к дате определения ТСС, при этом Банк учитывает информацию об показателе BVAL (BVAL Score). Показатель BVAL Score представляет собой коэффициент, принимающий значения от 1 до 10 баллов, который отражает обобщенную информацию и позволяет делать выводы о качестве рынка и информации, имеющейся о финансовом инструменте. Рынок финансового инструмента признается активным при значении показателя BVAL Score не ниже 8.

Основным источником информации является информационное агентство Блумберг (Bloomberg).

3. По производным финансовым инструментам:

- порядок заключения, обращения и исполнения данных ПФИ устанавливается организатором торговли, имеющим на это право в соответствии с законодательством;

- информация о ценах ПФИ публикуется в средствах массовой информации (в том числе, электронных), либо может быть представлена организатором торговли или информационными системами любому заинтересованному лицу;

- операции с данным ПФИ совершаются на регулярной основе;

- наличие в течение последних 30 календарных дней предшествующих дате расчета/определения Справедливой стоимости следующих наблюдаемых данных:

А) биржевые котировки такого же ПФИ (в том числе, вариационная маржа);

Б) цена такого же ПФИ, раскрываемая информационным агентством "Томсон Рейтерс" (Thomson Reuters), информационным агентством "Блумберг" (Bloomberg), рассчитанная по итогам дня;

В) цена такого же ПФИ, определенная с использованием типовых моделей расчета цен финансовых инструментов срочных сделок, реализованных информационным агентством "Томсон Рейтерс" (Thomson Reuters) или информационным агентством "Блумберг" (Bloomberg).

Под таким же ПФИ понимается ПФИ с тем же базисным активом, и на тот же срок.

Основным рынком и основным источником информации является ПАО Московская биржа, информационные системы Thomson Reuters, Bloomberg.

4. По ценным бумагам, приобретенным в период размещения:

- до завершения процедуры эмиссии и после завершения эмиссии в течение 30 календарных дней;

- по дополнительным выпускам ценных бумаг – в случае наличия по основным выпускам ценных бумаг активного рынка.

6. Исходные данные для определения Справедливой стоимости

Для целей оценки СС финансовых инструментов, а также выбора соответствующего способа оценки согласно Стандарту МСФО-13 устанавливается иерархия определения исходных данных для расчета Справедливой стоимости. В соответствии с иерархией источников оценки Справедливой стоимости, исходные данные, используемые для расчета СС, делятся на три уровня:

- исходные данные 1 уровня – котируемые цены на активных рынках в силу пунктов 76-80 и В34 Стандарта МСФО 13;

- исходные данные 2 уровня – исходные данные, не являющиеся котируемыми ценами, относящимися к 1 уровню, но которые прямо или косвенно, являются наблюдаемыми в отношении финансового инструмента, устанавливаемые пунктами 81-85 и В35 Стандарта МСФО 13;

- исходные данные 3 Уровня – ненаблюдаемые исходные данные в отношении финансового инструмента, устанавливаемые пунктами 86-90 и В 36 Стандарта МСФО 13.

В соответствии с пунктами 76-90 Стандарта МСФО 13 Банк отдает наибольший приоритет исходным данным 1 Уровня.

7. Определение Справедливой стоимости по вложениям в долговые и долевые ценные бумаги.

Настоящий раздел устанавливает порядок определения Справедливой стоимости по вложениям в долговые и долевые ценные бумаги (далее - Ценные бумаги).

При определении исходных данных для расчета Справедливой стоимости Банк применяет отчеты Организатора торгов или иной эквивалентный документ, в том числе, получаемый от брокера, ценовой службы, регулирующего органа или других источников информации.

7.1. Определение текущей Справедливой стоимости при наличии активного рынка ценных бумаг.

В условиях активного рынка Справедливая стоимость ценной бумаги определяется на основании наблюдаемых котировок ценных бумаг, раскрываемых (публикуемых) источниками информации.

Выбор исходных данных для определения Справедливой стоимости в условиях активного рынка основывается на рыночном подходе (в силу пунктов В5-В7 Приложения В к Стандарту МСФО 13) и котируемых ценах активного рынка, признаваемых исходными данными 1 Уровня (в силу пунктов 76-80, В34).

В рамках Методики данными 1 Уровня, наиболее приоритетными, признаются следующие исходные данные:

1. По ценным бумагам, обращающимся на российском организованном рынке ценных бумаг (ОРЦБ) - используется средневзвешенная цена, раскрываемая организатором торговли (ПАО Московская биржа) на дату определения СС, либо ближайшую к дате определения СС, из предшествующих ей 30 календарных дней;

2. По ценным бумагам, обращающимся, в основном на внебиржевом рынке ценных бумаг (в т.ч. еврооблигации) - используется котировка Bloomberg generic price – BGN, в ее отсутствие – BVAL, раскрываемые информационной системой Bloomberg, на дату определения СС, либо ближайшую к дате определения СС, из предшествующих ей 30 календарных дней, при этом Банк учитывает информацию об значении показателя BVAL Score. Показатель BVAL Score представляет собой коэффициент, принимающий значения от 1 до 10 баллов, который отражает обобщенную информацию и позволяет делать выводы о качестве рынка и информации, имеющейся о финансовом инструменте. Рынок финансового инструмента признается активным при значении показателя BVAL Score не ниже 8.

В случае, если значение показателя BVAL Score ниже 8, то Справедливая стоимость определяется путем вынесения профессионального мотивированного суждения.

По государственным ценным бумагам Российской Федерации, эмитированным Министерством финансов или Банком России, номинированным в иностранной валюте, если имеются наблюдаемые исходные данные, как у организатора торговли (ПАО Московская биржа), так и в информационной системе Bloomberg, то приоритет отдается средневзвешенной цене, рассчитанной ПАО Московской биржей. В случае отсутствия

наблюдаемых исходных данных на дату определения СС на российском фондовом рынке, используются данные опубликованные информационной системы Bloomberg;

3. По ценным бумагам, приобретенным в период размещения - СС определяется - до завершения процедуры эмиссии и после завершения эмиссии в течение 30 календарных дней, как средневзвешенная цена размещения выпуска ценной бумаги, в случае отсутствия торгов по ценной бумаге после завершения процедуры эмиссии.

7.1.1. Оценка СС долевых ценных бумаг, обращающихся на активном рынке, определяемая в соответствии с пунктом 6. настоящего Порядка, признается надежной согласно пункту 63 стандарта МСФО 13 – оценка актива или обязательства с использованием котировочной цены на активном рынке.

7.2. Определение Справедливой стоимости в случае отсутствия активного рынка ценных бумаг.

В случае отсутствия активного рынка, и при наличии исходных данных, которые не являются ценами, относящимися к 1 уровню, но которые прямо или косвенно, являются наблюдаемыми в отношении ценной бумаги, (как установлено пунктами 81-85 и В35 Стандарта МСФО 13) признаются исходными данными 2 уровня. В этом случае исходные данные для определения Справедливой стоимости определяются путем вынесения профессионального мотивированного суждения.

При подготовке профессионального суждения используется один из следующих методов:

- рыночный (сравнительный) метод;
- затратный метод;
- доходный метод (метод дисконтирования денежных потоков).

Выбор конкретного метода или применение одновременно нескольких методов оценки зависит от вида ценной бумаги и оправдан, если приводит к получению оценки, являющейся более показательной (достоверной) в отношении Справедливой стоимости в сложившихся обстоятельствах.

В соответствии с международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», в рамках иерархии справедливой стоимости, наибольший приоритет отдается рыночному (сравнительному) методу поскольку он основывается на исходных наблюдаемых данных уровня 1 аналогов, наименьший приоритет – методам, использующим ненаблюдаемые исходные данные уровня 3, если отсутствуют веские доводы использовать другой подход.

Оценка СС ценной бумаги, для которой отсутствует активный рынок, и не выявлены существенные индивидуальные признаки ухудшения финансового положения эмитента, производится отдельно для долговых и долевых ценных бумаг.

7.2.1. При рыночном методе используются цены и другая соответствующая информация, основанная на результатах рыночных сделок, связанных с идентичными или сопоставимыми (то есть аналогичными) активами (группой активов).

При расчете СС используются показатели кредитного качества (учет кредитных рейтингов ведущих рейтинговых агентств) и ликвидности ценной бумаги (могут применяться корректирующие коэффициенты в зависимости от длительности отсутствия активного рынка).

7.2.1.1. Оценка СС долговой ценной бумаги осуществляется с использованием котировок активного рынка по сопоставимым долговым ценным бумагам (аналогам), номинированным в валюте оцениваемой бумаги, и безрисковых кривых доходностей в этой валюте. Аналоги для оцениваемой ценной бумаги подбираются по следующим критериям:

1) Присвоенный ведущими рейтинговыми агентствами S&P, Moody's или Fitch кредитный рейтинг эмитента с допустимой разницей в две ступени в обе стороны – таким образом достигается сопоставимость кредитного качества оцениваемой бумаги и аналога;

2) Срок до погашения/оферты с интервалом до 20% в обе стороны по отношению к сроку до погашения/оферты оцениваемой ценной бумаги; сроки до погашения/оферты

оцениваемой бумаги и аналога также считаются сопоставимыми, если они находятся в диапазоне до трех месяцев от текущей даты.

3) Отрасль, в которой эмитент ведет свою деятельность.

В случае если невозможно найти аналоги по всем 3-м критериям, отбор происходит по первым 2-м критериям. Банк вправе также подобрать аналог исходя из рейтинга с разницей в три ступени используя дисконт либо премию (оцениваемые экспертным путем) в зависимости от уровня рейтинга.

Алгоритм расчета СС по аналогам следующий: 1) Рассчитывается средний срок от даты анализа до погашения/оферты по выбранным аналогам;

2) Рассчитывается средневзвешенная по сроку доходность от даты анализа до погашения/оферты по выбранным аналогам;

3) Рассчитывается спред от значения безрисковой кривой доходности по сроку, соответствующему среднему сроку аналогов, до средневзвешенной доходности аналогов;

4) Рассчитывается оценочная доходность ценной бумаги, для которой отсутствует активный рынок, как сумма значения безрисковой кривой доходности по сроку, соответствующему сроку до погашения ценной бумаги, и рассчитанного ранее спреда;

5) Рассчитывается оценочная СС ценной бумаги, для которой отсутствует активный рынок, таким образом, чтобы доходность бумаги от даты анализа до погашения /оферты была равна рассчитанной выше оценочной доходности ценной бумаги;

6) В случае если рынок не признан активным, но имеются сделки/котировки по оцениваемой бумаге за период 30 дней от даты оценки бумаги, и последняя актуальная средневзвешенная цена / котировка бумаги меньше цены бумаги, рассчитанной по аналогам, из соображений осторожности в качестве СС оцениваемой бумаги используется последняя актуальная средневзвешенная цена/котировка бумаги.

7) В случае если рынок не признан активным, при этом оцениваемая бумага имеет плавающую (неопределенную на дату оценки) ставку купона (-ов), в качестве Справедливой стоимости оцениваемой бумаги в зависимости от текущих рыночных условий может признаваться:

- последняя актуальная средневзвешенная цена / котировка бумаги за период не более 30 дней от даты, на которую производится оценка;

- цена, рассчитанная по аналогам, используя прогнозную ставку купона (-ов), определяемую с помощью экспертной оценки.»

7.2.1.2. Оценка СС долевой ценной бумаги осуществляется с использованием аналогов долевых ценных бумаг в валюте оцениваемой бумаги, либо фондовых индексов в соответствующей валюте. Аналоги для оцениваемой бумаги подбираются по следующим критериям:

1) Присвоенный ведущими рейтинговыми агентствами S&P, Moody's или Fitch кредитный рейтинг эмитента с допустимой разницей в две ступени в обе стороны – таким образом достигается сопоставимость кредитного качества оцениваемой бумаги и аналога;

2) Отрасль, в которой эмитент ведет свою деятельность;

3) Капитализация с интервалом до 50% в обе стороны по отношению к последней имеющейся капитализации оцениваемой ценной бумаги. В случае если невозможно найти аналоги по всем 3-м критериям, отбор происходит по первым 2-м критериям.

Алгоритм расчета СС долевой ценной бумаги следующий:

1) Рассчитывается среднее изменение СС по выбранным аналогам (в процентном отношении) с даты, когда оцениваемая бумага еще обладала СС на активном рынке, по дату анализа;

2) Рассчитывается СС оцениваемой бумаги:

•если среднее изменение СС по аналогам положительное, или равно нулю, то, исходя из принципа осторожности, СС оцениваемой бумаги принимается равной последней имеющейся СС этой бумаги на активном рынке;

•если среднее изменение СС по аналогам отрицательное, то СС оцениваемой бумаги принимается равной последней имеющейся СС этой бумаги на активном рынке, уменьшенной на среднее изменение СС по аналогам.

Также может применяться расчетная цена, используемая НКО НКЦ (АО) в качестве риск параметра, публикуемая на интернет-сайте <http://nkcbank.ru> в разделе «Рыночные риски на дату».

7.2.1.3. В случае если невозможно найти аналоги ни по 3-м, ни по 2-м указанным выше критериям, оценка происходит по наиболее подходящему облигационному/фондовому индексу в валюте оцениваемой бумаги, алгоритм расчета СС следующий:

1) Рассчитывается изменение облигационного/фондового индекса (в процентном отношении) с даты, когда оцениваемая бумага еще обладала СС на активном рынке, по дату анализа;

2) Рассчитывается СС оцениваемой бумаги:

- если изменение облигационного/фондового индекса положительное, или равно нулю, то, исходя из принципа осторожности, СС оцениваемой бумаги принимается равной последней имеющейся СС этой бумаги на активном рынке;

- если изменение облигационного/фондового индекса отрицательное, то СС оцениваемой бумаги принимается равной последней имеющейся СС этой бумаги на активном рынке, уменьшенной на изменение облигационного/фондового индекса.

7.2.2. Затратный метод

При затратном методе отражается сумма, которая потребовалась бы в настоящий момент времени для замены актива (часто называемая текущей стоимостью замещения).

С позиций участника рынка, являющегося продавцом, цена, которая была бы получена за актив, основана на сумме затрат, которые понесет другой участник рынка, являющийся покупателем, чтобы приобрести замещающий актив, обладающий сопоставимыми функциональными характеристиками.

В случае оценки стоимости долевых активов действующих предприятий СС рассчитывается по алгоритму:

$$CC = (1 - d) * ЧА / k$$

где:

ЧА – чистые активы для некредитных организаций, или собственные средства для кредитных организаций;

k – общее количество акций эмитента;

d – дисконт, определяемый исходя из рейтинга долгосрочной кредитоспособности по международной рейтинговой шкале, присвоенного эмитенту как минимум одним из иностранных кредитных рейтинговых агентств ("Эс-энд-Пи Глобал Рейтингс" (S&P Global Ratings), "Фитч Рейтингс" (Fitch Ratings) и "Мудис Инвесторс Сервис" (Moody's Investors Service)) и/или национального рейтинга кредитоспособности, присвоенного эмитенту одним из национальный рейтинговых агентства (АКРА и/или Эксперт РА), в соответствии со значениями, приведенными в таблице:

N п/п	Национальный рейтинг		Международный рейтинг		Дисконт (%)
	АКРА	Эксперт РА	S&P Global Ratings/ Fitch Ratings	Moody's Investors Service	
1			AAA	Aaa	1,0
2			AA	Aa	
3			A	A	
4	AAA(RU)	ruAAA	BBB	Baa	5,0

Методика определения Справедливой Стоимости финансовых инструментов
«ИНТЕРПРОГРЕССБАНК» (Акционерное общество)

5	AA(RU) A(RU)	ruAA ruA	BB	Ba	10,0
6	A-(RU), BBB(RU) BB(RU)	ruA- ruBBB ruBB	B	B	15,0
7	BB-(RU) и ниже	ruBB- и ниже	CCC	Caа	50,0
8	Кредитный рейтинг отсутствует	Кредитный рейтинг отсутствует	Кредитный рейтинг отсутствует	Кредитный рейтинг отсутствует	20,0

В случае наличия иных дополнительных рисков дисконт может быть увеличен.

7.2.3. Доходный метод (метод дисконтирования денежных потоков)

Доходный метод предполагает преобразование будущих сумм (например, денежных потоков или доходов и расходов) в одну текущую (то есть дисконтированную) величину. Когда используется доходный подход, оценка справедливой стоимости отражает текущие ожидания рынка в отношении указанных будущих сумм.

Формула для вычисления СС всего актива следующая:

$$CC = D_1 / (1+r) + D_2 / (1+r)^2 + D_n / (1+r)^n + N / (1+r)^n$$

где:

D1 - Dn – поток прибыли, купонов;

n – количество периодов;

N – номинальная стоимость, выплачиваемая по окончании периода;

r – ставка дисконтирования.

Ставка дисконтирования определяется в зависимости от степени рискованности финансового актива, вероятности получения потока платежей в будущем, кредитного риска эмитента и прочих факторов кумулятивным методом по следующей формуле:

$$r = R_f + R_1 \text{ где}$$

R_f - норма доходности по безрисковым вложениям, в качестве которой принимается ключевая ставка Центрального Банка РФ, действующая на момент оценки;

R_1 - премия за кредитный риск эмитента, который рассчитывается как вероятность дефолта контрагента как функция от времени, оставшегося до погашения (t) (в годах) по следующей формуле:

$$PD(t) = 1 - \exp[\ln(1 - PD_1) \cdot t], \text{ где}$$

PD(t) probability of default – вероятность дефолта/неисполнения обязательств, определяемая исходя из рейтинга долгосрочной кредитоспособности по международной рейтинговой шкале, присвоенного контрагенту как минимум одним из иностранных кредитных рейтинговых агентств ("Эс-энд-Пи Глобал Рейтингс" (S&P Global Ratings), "Фитч Рейтингс" (Fitch Ratings) и "Мудис Инвесторс Сервис" (Moody's Investors Service) и/или национального рейтинга кредитоспособности, присвоенного контрагенту одним из национальных рейтинговых агентств (АКРА и/или Эксперт РА), в соответствии со значениями (PD₁), приведенными в таблице:

N п/п	Национальный рейтинг		Международный рейтинг		Коэффициент риска PD ₁ , в процентах
	АКРА	Эксперт РА	S&P Global Ratings/ Fitch Ratings	Moody's Investors Service	

Методика определения Справедливой Стоимости финансовых инструментов
«ИНТЕРПРОГРЕССБАНК» (Акционерное общество)

1			AAA	Aaa	0,7
2			AA	Aa	0,7
3			A	A	0,8
4	AAA(RU)	ruAAA	BBB	Baa	1,0
5	AA(RU) A(RU)	ruAA ruA	BB	Ba	2,0
6	A-(RU), BBB(RU) BB(RU)	ruA- ruBBB ruBB	B	B	3,0
7	BB-(RU) и ниже	ruBB- и ниже	CCC	Caа	10,0
8	Кредитный рейтинг отсутствует	Кредитный рейтинг отсутствует	Кредитный рейтинг отсутствует	Кредитный рейтинг отсутствует	4,0

При наличии у эмитента нескольких рейтингов, выбирается наибольший из имеющихся актуальных кредитных рейтингов.

В случае наличия иных дополнительных рисков ставка дисконтирования увеличивается на величину премии за дополнительный риск, оценка которого производится исходя из обстоятельств экспертным путем и отражается в профессиональном суждении.

Чем выше ставка дисконтирования, тем дешевле стоит актив.

7.3. Для финансовых инструментов, по которым отсутствуют наблюдаемые исходные данные 1-3 уровней, либо выявлены, существенные индивидуальные признаки ухудшения финансового положения эмитента, оценка СС не производится и формируется резерв соответствии с Приложением 2 «ПОЛОЖЕНИЯ О ПОРЯДКЕ ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВОВ НА ВОЗМОЖНЫЕ ПОТЕРИ БАНКА ИПБ (АО)».

В данном случае, исходные данные признаются данными 3 уровня в силу пунктов 86-90, В36 Стандарта МСФО 13и значение исходных данных для определения Справедливой стоимости, также, определяется путем вынесения профессионального мотивированного суждения.

8. Определение Справедливой стоимости производных финансовых инструментов.

Настоящий раздел определяет порядок определения Справедливой стоимости ПФИ.

Под Справедливой стоимостью ПФИ, в соответствии с Положением 372-П Банка России, понимается 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.

Справедливая стоимость ПФИ в дату переоценки может быть:

- положительной, то есть отражающей стоимостную оценку увеличения будущих экономических выгод Банка в результате получения активов (денежных средств или иного имущества), обмена активов или погашения обязательств по ПФИ, на условиях, сложившихся на рынке;
- отрицательной, то есть отражающей стоимостную оценку уменьшения будущих экономических выгод Банка в результате выбытия активов

(денежных средств или иного имущества) обмена активов или погашения обязательств по ПФИ, на условиях, сложившихся на рынке;

- нулевой.

Банк считает, что СС ПФИ может быть надежно определена, если ПФИ имеет наблюдаемые данные на активном рынке. Условия активного рынка для инструментов ПФИ приведены в п.3 раздела 5.

Основным источником информации являются данные, раскрываемые ПАО «Московская биржа».

8.1 Определение Справедливой стоимости, при наличии активного рынка по ПФИ, как для биржевых, так и для внебиржевых сделок.

При определении исходных данных для расчета СС ПФИ Банк руководствуется рыночными ценами, получаемыми с рынка, являющегося, для данного ПФИ, активным.

В условиях активного рынка Справедливая стоимость ПФИ определяется на основании наблюдаемых данных, раскрываемых организаторами торгов или информационными агентствами, а в случае раскрытия организатором торгов вариационной маржи по вышеуказанным инструментам для расчета СС ПФИ используется вариационная маржа.

Для внебиржевых сделок в качестве СС ПФИ используются текущие наблюдаемые данные такого же финансового инструмента, раскрываемые организаторами торгов или информационными агентствами.

8.2. Определение Справедливой стоимости при отсутствии активного рынка по ПФИ.

Порядок определения Справедливой стоимости приведен в Приложении 1.

Оценка справедливой стоимости в отсутствие активного рынка оформляется отдельным профессиональным суждением, где дополнительно описывается текущее состояние рынка, характер оцениваемых активов, исходные данные, корректировочный коэффициент, и допущения с учетом разумных предположений.

8.3. Методика оценки корректировки СС ПФИ на кредитный риск.

8.3.1. Справедливая стоимость биржевых ПФИ на кредитный риск контрагента и собственный кредитный риск Банк не корректируется.

8.3.2. Корректировка на кредитный риск контрагента по сделкам с ПФИ, заключенным на внебиржевом рынке рассчитывается согласно Приложению 2.

9. Контроль правильности определения Справедливой стоимости.

В процессе определения Справедливой стоимости финансовых инструментов участвуют следующие подразделения Банка:

- Отдел по управлению рисками - вынесение профессионального мотивированного суждения о методе оценки СС, в случае отсутствия активного рынка по финансовому инструменту (совместно с Финансовым департаментом);
- ДОФР - представление рыночных цен/исходных данных для определения Справедливой стоимости из информационных систем Thomson Reuters , Bloomberg;
- Отдел оформления операций на финансовых рынках Управления сопровождения операций на финансовом рынке - расчет Справедливой стоимости;
- Отдел учета операций на финансовых рынках - отражение в балансе Банка СС финансовых инструментов.

9.1. Текущий контроль правильности определения Справедливой стоимости финансовых инструментов, в соответствии с внутрибанковскими документами и должностными инструкциями, осуществляют:

- ответственные сотрудники подразделений, участвующих в процессе определения Справедливой стоимости финансовых инструментов;
- непосредственные руководители подразделений, сотрудники которых участвуют в процессе определения Справедливой стоимости финансовых инструментов;

Последующий контроль является обязательной и неотъемлемой частью внутреннего контроля. Последующий контроль правильности определения Справедливой стоимости финансовых инструментов регулярно проводится подразделениями и сотрудниками, осуществляющими внутренний контроль в Банке в соответствии с полномочиями, определяемыми во внутренних документах Банка, регламентирующих их деятельность.

9.2. Если по результатам проверок выявлены случаи сознательного искажения отчетных данных и (или) недостоверного отражения Справедливой стоимости финансовых инструментов, Банк вправе уменьшить размер стимулирующих выплат (доплат и надбавок, премий и иных поощрительных выплат) сотрудникам, допустившим сознательное искажение отчетных данных и (или) недостоверное отражение Справедливой стоимости финансовых инструментов.

10. Хранение и защита информации

10.1. Информация обо всех исходных данных, используемых при определении/расчетах справедливой стоимости финансовых инструментов, 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 СС финансовых инструментов.

10.2. В случае повреждения данных, указанных в п. 10.1, Банк вправе использовать информацию, раскрываемую организаторами торгов и информационными системами (торговые площадки, Bloomberg, Reuters, СРО НФА и т.п.).

10.3. Ответственность за хранение исходных данных, используемых при определении/расчетах Справедливой стоимости, несет УСОФР.

11. Раскрытие информации неограниченному кругу лиц.

В соответствии с требованиями Стандарта (IFRS)13 информация о методах оценки финансовых инструментов по Справедливой стоимости раскрывается неограниченному кругу лиц на официальном корпоративном сайте Банка в сети Интернет: www.ipb.ru

12. Порядок взаимодействия подразделений участвующих в определении метода оценки Справедливой стоимости финансовых инструментов.

Порядок действия сотрудников Банка при осуществлении процесса определения и расчета Справедливой Стоимости финансовых инструментов.

1. Общая информация

Подразделения	Управление сопровождения операций на финансовых рынках (УСОФР) Отдел по управлению рисками Департамент операций на финансовых рынках (ДОФР) Финансовый департамент (ФД) Служба внутреннего аудита (СВА) Контролер профессионального участника (Контролер) Отдел учета операций на финансовых рынках
Должностные лица	Ответственный сотрудник (ОС) – сотрудники подразделений

Методика определения Справедливой Стоимости финансовых инструментов
«ИНТЕРПРОГРЕССБАНК» (Акционерное общество)

	Контролирующий сотрудник (КС) - начальник отдела оформления операций на финансовых рынках, начальник УСОФР, сотрудник отдела по управлению рисками, начальник отдела учета операций на финансовых рынках, Контролер, Заместитель Главного бухгалтера.
--	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

2. Этапы проведения

№п/п	Этапы	Описание	Исполнители
1	Представление рыночных цен/исходных данных для определения Справедливой стоимости из информационных систем	<ul style="list-style-type: none"> Предоставление электронного файла из информационной системы Bloomberg 	Сотрудники ДОФР
2	Проверка соответствия котировок на финансовый инструмент критериям активного рынка, установленных настоящей Методикой	<ul style="list-style-type: none"> Проверка (ежедневно) наличия котировок по финансовым инструментам - дата последней котировки, объем сделок и количество сделок. Подготовка сообщения в ДОФР, Отдел по управлению рисками (адрес электронной почты «Риски»), ФД при отсутствии активного рынка по финансовому инструменту, по электронной почте. 	<p>ОС УСОФР</p> <p>ОС УСОФР</p> <p>КС - Начальник Отдела оформления операций на финансовых рынках УСОФР, начальник УСОФР</p>
3	Осуществление расчетов справедливой стоимости финансовых инструментов по исходным данным 2,3, Уровней,	<ul style="list-style-type: none"> Расчет /определение СС по представленным исходным данным 2,3 уровней (в случае необходимости). Подготовка Журналов по ценным бумагам, в электронном виде, в Отдел учета операций на финансовых рынках, для контроля правильности отражения справедливой стоимости по счетам бухгалтерского учета. 	<p>ОС – УСОФР</p> <p>КС - Начальник отдела оформления операций на финансовых рынках УСОФР, начальник УСОФР</p>
4	Отражение ТСС финансовых инструментов по счетам бухгалтерского учета	<ul style="list-style-type: none"> Исполнение проводок по счетам бухгалтерского учета по финансовым инструментам 	<p>ОС – Отдел учета операций на финансовых рынках</p> <p>КС – Начальник отдела учета операций на финансовых</p>

Методика определения Справедливой Стоимости финансовых инструментов
«ИНТЕРПРОГРЕССБАНК» (Акционерное общество)

			рынках, Заместитель Главного бухгалтера
5	<p>Определение способов оценки справедливой стоимости финансовых инструментов в условиях отсутствия активного рынка, по исходным данным 2,3 Уровней.</p> <p>Анализ актуальности представленных в Методике способов оценки СС</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Подготовка профессионального суждения о способе определения СС финансового инструмента с указанием значения исходных данных для определения СС. • Передача профессионального суждения о способе определения СС финансового инструмента с указанием значения исходных данных для определения СС в УСОФР. • Анализ актуальности способов оценки СС финансовых инструментов по состоянию на 01 декабря отчетного года, в случае отсутствия пересмотра способов оценки СС, по наступлении событий, перечисленных в пункте 1.5 настоящей Методики. 	<p>ОС Отдел по управлению рисками совместно с ФД</p> <p>ОС Отдел по управлению рисками</p> <p>КС – Отдел по управлению рисками</p> <p>Отдел по управлению рисками совместно с ФД</p>

Доступ работников к заключению, оформлению, учету операций и контролю исполнения операций осуществляется согласно штатным расписаниям соответствующих подразделений, положениям о подразделениях и должностными инструкциями работников.

Приложение 1

Расчет справедливой стоимости ПФИ в форме форвардного договора, базовым активом которого являются товар, драгоценный металл, ценная бумага или иностранная валюта, в форме договора валютный своп, в случае отсутствия активного рынка

Справедливая стоимость ПФИ определяется:

- по контрактам на продажу: $(P_{\text{контракт}} - P) \times K \times DF$
 - по контрактам на покупку: $(P - P_{\text{контракт}}) \times K \times DF$
- где

$P_{\text{контракт}}$ – цена ПФИ по контракту;

P – расчетная цена ПФИ, исчисленная ниже в соответствии с настоящим Приложением;

K – количество базисного актива по контракту;

DF – дисконтный фактор, приводящий разницу стоимостей в момент исполнения контракта к дате оценки, рассчитываемый по формуле п.1 настоящего Приложения.

Стоимость ПФИ определяется как цена, умноженная на количество базисного актива по контракту.

Расчетная цена определяется следующим образом:

1. Расчетная цена форвардного договора (контракта), базисным (базовым) активом которого является товар, за исключением драгоценных металлов, рассчитывается по следующей формуле:

$$P = \frac{S}{DF} + Z,$$

где:

P - расчетная цена форвардного контракта;

S - текущая цена товара, определяемая в соответствии с пунктом 6 Приложения 1;

Z - сумма обратно дисконтированных затрат на хранение товара;

DF - дисконтный фактор для валюты, в которой выражена цена товара, определяемый по формуле:

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

где:

r - процентная ставка, рассчитанная на основании индикаторов (котировок) LIBOR (Лондонская межбанковская ставка предложения) (в валюте цены товара), EURIBOR (Европейская межбанковская ставка предложения), MosPrime Rate (ставка предложения на Московском денежном рынке), своп-договоров (контрактов), форвардных договоров (контрактов) или фьючерсных договоров (контрактов), базисным (базовым) активом которых является процентная ставка, и (или) иных индикаторов процентных ставок (в долях единицы), соответствующих сроку исполнения форвардного договора (контракта);

YFC - срок исполнения форвардного договора (контракта) в годах, рассчитанный исходя из количества календарных дней в году, применяемого для расчета процентных ставок в отношении соответствующей валюты, в которой выражена цена товара.

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

$$P = S \frac{DF^{(\text{met})}}{DF},$$

где:

P - расчетная цена форвардного договора (контракта);

S - текущая цена драгоценного металла, определяемая в соответствии с пунктом 6 Приложения 1;

DF - дисконтный фактор для валюты, в которой выражена цена драгоценного металла, определяемый в соответствии с формулой (DF) пункта 1 Приложения 1;

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

$$DF^{(met)} = \frac{1}{1 + r^{(met)} \times YFC^{(met)}},$$

где:

$r^{(met)}$ - ставка доходности по банковским вкладам (в долях единицы), которые размещаются на срок форвардного договора (контракта) и сумма требований по которым определяется исходя из текущей стоимости драгоценного металла;

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

3. Расчетная цена форвардного договора (контракта), базисным (базовым) активом которого является ценная бумага, рассчитывается по следующей формуле:

$$P = \frac{S}{DF} - d,$$

где:

P - расчетная цена форвардного договора (контракта);

S - текущая цена ценной бумаги, определенная в соответствии с разделом 7 настоящей Методики;

DF - дисконтный фактор для валюты, в которой выражена цена ценной бумаги, определяемый в соответствии с формулой (DF) пункта 1 Приложения 1;

d - сумма обратно дисконтированных дивидендов, процентов или иного дохода по ценной бумаге, который должен быть выплачен эмитентом ценной бумаги (лицом, обязанным по ценной бумаге) до истечения срока исполнения форвардного договора (контракта). Если доход по ценной бумаге выплачивается не денежными средствами, а иным имуществом, текущая цена такого имущества для целей величины "d" определяется в валюте, в которой выражена цена этой ценной бумаги, в соответствии с разделом 7 настоящей Методики (в зависимости от вида иного имущества) либо иным образом.

4. Расчетная цена форвардного договора (контракта), базисным (базовым) активом которого является иностранная валюта, рассчитывается по следующей формуле:

$$P = S \times \frac{DF^{(1)}}{DF^{(2)}},$$

где:

P - расчетная цена форвардного договора (контракта);

S - курс валюты, являющейся базисным (базовым) активом форвардного договора (контракта), выраженный в валюте платежа по этому договору (контракту) в соответствии с пунктом 7 Приложения 1;

$DF^{(1)}$ - дисконтный фактор для валюты, являющейся базисным (базовым) активом форвардного договора (контракта), определяемый в соответствии с формулой (DF) пункта 1 Приложения 1;

$DF^{(2)}$ - дисконтный фактор для валюты платежа по форвардному договору (контракту), определяемый в соответствии с формулой (DF) пункта 1 Приложения 1.

5. Расчетная цена своп-договора (контракта), базисным (базовым) активом

которого является иностранная валюта, рассчитывается по следующей формуле:

$$P = S \times \left(\frac{DF_2^{(1)}}{DF_2^{(2)}} - \frac{DF_1^{(1)}}{DF_1^{(2)}} \right),$$

где:

P - расчетная цена своп-договора (контракта);

S - курс первой валюты, являющейся базисным (базовым) активом своп-договора (контракта), выраженный во второй валюте, являющейся базисным (базовым) активом этого договора (контракта) в соответствии с пунктом 7 Приложения 1;

$DF_1^{(1)}$ - дисконтный фактор по первой валюте на более раннюю дату валютирования, определяемый в соответствии с формулой (DF) пункта 1 Приложения 1;

$DF_1^{(2)}$ - дисконтный фактор по второй валюте на более раннюю дату валютирования, определяемый в соответствии с формулой (DF) пункта 1 Приложения 1;

$DF_2^{(1)}$ - дисконтный фактор по первой валюте на более позднюю дату валютирования, определяемый в соответствии с формулой (DF) пункта 1 Приложения 1;

$DF_2^{(2)}$ - дисконтный фактор по второй валюте на более позднюю дату валютирования, определяемый в соответствии с формулой (DF) пункта 1 Приложения 1.

6. Текущая цена соответствующего товара, в том числе драгоценных металлов, используемая для определения расчетной цены финансовых инструментов срочных сделок, равняется одной из следующих цен:

- средневзвешенной цене товара, рассчитанной российской биржей по итогам дня на основании сделок, предусматривающих обязанность поставить товар не позднее двух дней с даты их заключения (включительно). В случае если средневзвешенная цена товара, являющегося базисным (базовым) активом финансового инструмента срочных сделок, была рассчитана более чем одной биржей, для определения текущей цены товара допускается использование средневзвешенной цены товара, сложившейся на любой из этих бирж;

- цене товара на рынке "spot" (spot price, cash price), опубликованной иностранной биржей, иностранным либо российским поставщиком внебиржевых цен на товары (S&P Global Platts, Argus Media, Информационный центр "КОРТЕС", LBMA, LEBA, LPPM, CRU publication, SBB publication, Fastmarkets MB), при условии, что российская биржа не осуществляла расчет (раскрытие) средневзвешенной цены товара в соответствующий день. В случае если цена товара на рынке "spot" была опубликована более чем одной иностранной биржей, иностранным либо российским поставщиком внебиржевых цен на товары, то для определения текущей цены товара допускается использование цены товара на рынке "spot", опубликованной любой из этих иностранных бирж, иностранным либо российским поставщиком внебиржевых цен на товары;

- текущему курсу (учетным ценам) Банка России, установленному в отношении аффинированных драгоценных металлов;

- рыночной стоимости товара, определенной оценщиком, если средневзвешенная цена товара и цена товара на рынке "spot" не рассчитывались российской и иностранной биржами.

7. Если не установлено иное, курс иностранной валюты к российскому рублю (другой иностранной валюте), используемый для определения расчетной цены финансовых инструментов срочных сделок, принимает значение официального курса, установленного Банком России на дату совершения налогоплательщиком операции с финансовым инструментом срочных сделок.

В случае отсутствия такого курса курс иностранной валюты может быть определен с

использованием установленного Банком России официального курса доллара США по отношению к рублю, и курса иностранной валюты по отношению к доллару США.

В качестве курсов иностранных валют по отношению к доллару США могут быть использованы котировки данных валют по отношению к доллару США, представленные в информационных системах "Томсон Рейтерс" (Thomson Reuters) или "Блумберг" (Bloomberg) или опубликованные в газете "Financial Times" (в том числе в их представительствах в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет").

Корректировка на кредитный риск контрагента

1.1. Корректировка на кредитный риск контрагента (далее – CVA или DVA). Данная корректировка применяется для учета кредитного качества контрагентов по ПФИ.

1.2. Различают:

- CVA (Credit Value Adjustment) рассчитывается исходя из вероятности дефолта контрагента;
- DVA (Debit Value Adjustment) рассчитывается исходя из вероятности дефолта Банка.

1.3. Для оценки вероятности неисполнения обязательств используются Международные рейтинги¹:

№	Международный рейтинг		Вероятность неисполнения обязательств в течение года (PD_1)
	S&P/Fitch	Moody's	
1	AAA	Aaa	0,7%
2	AA	Aa	0,7%
3	A	A	0,8%
4	BBB	Baa	1,0%
5	BB	Ba	2,0%
6	B	B	3,0%
7	CCC	Caа	10,0%
8	Рейтинг отсутствует		4,0%

Вероятность дефолта (*probability of default*) контрагента/Банка для конкретной сделки рассчитывается как функция от времени, оставшегося до ее исполнения (t):

$$PD(t) = 1 - \exp[\ln(1 - PD_1) \cdot t]$$

1.4. Величины CVA и DVA рассчитываются следующим образом:

$$CVA = LGD_1 \cdot EE_1 \cdot PD_1(t)$$

$$DVA = -LGD_0 \cdot EE_0 \cdot PD_0(t)$$

где:

Индекс 1 – используется в отношении контрагента, индекс 0 в отношении Банка;

LGD (Loss Given Default) – уровень (доля) возможного убытка (безвозвратных потерь) в случае дефолта контрагента. Используются следующие значения:

45% - несубординированные необеспеченные требования к корпоративным, суверенным заемщикам и финансовым институтам;

¹ Промежуточные значения Международных рейтингов относятся к соответствующему Международному рейтингу, указанному в таблице. Т.е. рейтинг BB- или BB+ относятся к рейтингу BB.

В случае наличия у контрагента/Банка нескольких Международных рейтингов используется наивысший рейтинг

75% - субординированные необеспеченные требования к корпоративным, суверенным заемщикам и финансовым институтам.

EE (Expected Exposure) – величина ожидаемого риска, включающая в себя как величину текущего риска, выраженную через переоценку (*MtM*), так и потенциальный риск (*Add_on*).

Ожидаемый риск определяется следующим образом:

$$EE_1 = \max(MtM + Add_on; 0)$$

$$EE_0 = \min(MtM + Add_on; 0)$$

Потенциальный риск, рассчитывается путем умножения номинальной контрактной стоимости на коэффициент в зависимости от базисного (базового) актива сделки и срока, оставшегося до даты исполнения сделки:

Срок, оставшийся дата исполнения сделки	Государственные ценные бумаги и ценные бумаги Централных Банков стран, имеющих международный рейтинг не ниже ВВ	Валюта	Процентные ставки	Негосударственные ценные бумаги	Драгоценные металлы	Прочие сделки
Менее 1 года	2,0%	1,0%	0,5%	6,0%	7,0%	10,0%
От 1 до 5 лет	3,0%	5,0%	0,5%	8,0%	7,0%	12,0%
Свыше 5 лет	4,0%	7,5%	1,5%	10,0%	8,0%	15,0%

- 1.5. Общая величина корректировки на кредитный риск контрагента определяется как сумма CVA и DVA. В случае если итоговое значение корректировки принимает отрицательное значение, корректировка считается равной (0) нулю.
- 1.6. Расчет корректировки на кредитный риск контрагента производится в рублях по курсу Банка России на момент проведения оценки.
- 1.7. Допускается уменьшение итогового значения корректировки на кредитный риск контрагента на величину предоставленного обеспечения по сделке (сделкам).