



УТВЕРЖДЕНО
Правлением АО БАНК НБС
Приложение № 1 к
Протоколу № 159 от 22.12.2022 г.

**МЕТОДИКА
ОПРЕДЕЛЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ (СПРАВЕДЛИВОЙ) СТОИМОСТИ
ЦЕННЫХ БУМАГ В АКЦИОНЕРНОМ ОБЩЕСТВЕ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК СБЕРЕЖЕНИЙ**

г. Иваново

2022

Содержание

1.	Общие положения.....	3
2.	Термины и определения.....	3
3.	Определение текущей (справедливой) стоимости ценных бумаг	5
3.1.	Общие положения.....	5
3.2.	Анализ активности рынка.	6
3.3.	Определение уровня исходных данных.	6
3.4.	Определение текущей (справедливой) стоимости.	7
4.	Контроль за исполнением настоящей Методики	10
5.	Хранение и защита информации	10
6.	Раскрытие информации неограниченному кругу лиц	10
7.	Заключительные положения.....	10
	Приложение № 1	11
	Профессиональное суждение	11

1. Общие положения

1.1. Настоящая Методика определения текущей (справедливой) стоимости ценных бумаг в АКЦИОНЕРНОМ ОБЩЕСТВЕ НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК СБЕРЕЖЕНИЙ (далее – Методика) устанавливает подходы к определению текущей (справедливой стоимости) с описанием применяемых методов, исходных данных и принятых допущений, описывает процедуру оценки текущей (справедливой) стоимости финансового инструмента в виде ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке.

1.2. Настоящая Методика разработана в соответствии с:

- Положением Банка России от 27.02.2017 № 579-П «О Плане счетов бухгалтерского учета для кредитных организаций и порядке его применения»;
- Положением Банка России от 02.10.2017 № 606-П «О порядке отражения на счетах бухгалтерского учета кредитными организациями операций с ценными бумагами»;
- Положением Банка России от 23.10.2017 № 611-П «О порядке формирования резервов на возможные потери»;
- Письмом Банка России от 06.03.2013 № 37-Т «О мерах по контролю за достоверностью отражения кредитными организациями активов по справедливой стоимости»;
- Письмом Банка России от 29.12.2009 № 186-Т «О Методических рекомендациях «Об оценке финансовых инструментов по справедливой стоимости»;
- Приказом ФСФР РФ от 09.11.2010 N 10-66/пз-н «Об утверждении Порядка определения расчетной цены ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, в целях 25 главы Налогового кодекса Российской Федерации» (Зарегистрировано в Минюсте РФ 29.11.2010 N 19061) (далее – Приказ №10-66/пз-н);
- Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», утвержденным Приказом Минфина России от 28.12.2015 № 217н;
- Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» в редакции 2014 года, утвержденным Приказами Минфина России от 27.06.2016 N 98н и от 11.07.2016 N 111н;
- Учетной политикой АО БАНК НБС.

2. Термины и определения

Банк – АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК СБЕРЕЖЕНИЙ (АО БАНК НБС); Базовая лицензия № 1949 от 12.11.2018 г. Местонахождение и почтовый адрес: 153000, г. Иваново, ул. Палехская, д. 2.

Активный рынок – рынок, на котором операции осуществляются на регулярной основе, и информация о текущих ценах является общедоступной.

Долговая ценная бумага – ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение от эмитента такой ценной бумаги в предусмотренный в ней срок ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента. Долговая ценная бумага может также предусматривать право ее владельца на получение фиксированного в ней процента от номинальной стоимости ценной бумаги либо иные имущественные права.

Долевая ценная бумага – ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации.

Источники информации – организаторы торговли (биржи), дилеры, брокеры,

котировальные и информационные системы, регулирующие органы и/или иные источники, у которых оперативно и регулярно можно получать информацию о котировках финансовых инструментов. В качестве основных (признанных) источников информации принимаются:

1. организаторы торговли (биржи):
 - ПАО «Московская Биржа»;
 - ПАО «Санкт-Петербургская биржа»;
2. брокеры, дилеры, котировальные и информационные системы:
 - Reuters;
 - СРО НФА;
 - ООО «Сбондс.ру»;
 - Информационное агентство «Финмаркет».

Исходные данные – допущения, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на Финансовый инструмент, включая допущения о рисках, таких как:

- риск, присущий конкретному методу оценки, используемому для оценки текущей (справедливой) стоимости (такому как модель ценообразования);
- риск, присущий исходным данным метода оценки.

Исходные данные могут быть наблюдаемыми или ненаблюдаемыми.

Контрагент – юридическое лицо, являющееся стороной по сделке, заключаемой на финансовых рынках.

Котировка – ценовой индикатор стоимости финансовых инструментов, публично устанавливаемый источниками информации, в соответствии с действующими законодательными нормами, правилами и сложившейся практикой.

Ликвидность – свойство активов быть быстро проданными по цене, близкой к рыночной.

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

Неактивный рынок – рынок, характерными особенностями которого являются совершение операций на нерегулярной основе, т.е. существенное по сравнению с периодом, когда рынок признавался активным, снижение объемов и уровня активности по операциям с финансовыми инструментами, существенное увеличение разницы между ценами спроса и предложения, существенное изменение цен за короткий период времени, а также отсутствие информации о текущих ценах.

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

Организованный рынок ценных бумаг (Организованный рынок) – совокупность организаций, входящих в инфраструктуру рынка Ценных бумаг и объединенных вокруг организатора торговли Ценными бумагами (биржи).

Профессиональное суждение – Профессиональное суждение о текущей (справедливой стоимости) ценных бумаг в соответствии с Приложением 1 настоящей Методики.

Рыночная цена – стоимость ценной бумаги, определяемая и рассчитываемая ПАО

«Московская биржа» по итогам торгового дня (средневзвешенная цена).

Текущая (справедливая) стоимость (ТСС) – сумма, на которую можно обменять актив или урегулировать обязательство при совершении операции между хорошо осведомленными, желающими совершить такую операцию и независимыми друг от друга сторонами, для операций, проводимых в ходе обычной деятельности, а не для принудительных (вынужденных) операций (в случае принудительной ликвидации или принудительной реализации финансовых инструментов).

Торговые дни – период времени, в течение которого организатор торгов (биржа) проводит торги по финансовым инструментам.

Ставка дисконтирования – процентная ставка, используемая для расчета дисконтированной стоимости будущих денежных потоков.

Ценные бумаги – документы, соответствующие установленным законом требованиям и удостоверяющие обязательственные и иные права, осуществление или передача которых возможны только при предъявлении таких документов.

Финансовый инструмент – актив/обязательство и/или ценная бумага/производный финансовый инструмент.

Эмитент – юридическое лицо, исполнительный орган государственной власти, орган местного самоуправления, которые несут от своего имени или от имени публично-правового образования обязательства перед владельцами ценных бумаг по осуществлению прав, закрепленных этими ценными бумагами.

3. Определение текущей (справедливой) стоимости ценных бумаг

3.1. Общие положения.

3.1.1. Определение ТСС производится отделом валютных операций и денежных рынков (далее – отдел) на дату приобретения ценной бумаги, по состоянию на конец последнего торгового дня календарного месяца, на дату прекращения признания, а также в случае существенного изменения (более 15%) в течении месяца справедливой стоимости ценных бумаг с вынесением профессионального суждения.

3.1.2. Наилучшим показателем ТСС ценной бумаги является использование котировок активного рынка. При этом ТСС считается надежно определенной в случае отсутствия существенных изменений котировок.

3.1.3. В случае неактивного рынка ТСС определяется путем вынесения профессионального суждения на основании применения методов оценки.

3.1.4. В случае невозможности надежного определения ТСС, ценные бумаги учитываются по амортизируемой стоимости согласно Положения о порядке формирования резервов на возможные потери в АКЦИОНЕРНОМ ОБЩЕСТВЕ НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК СБЕРЕЖЕНИЙ.

3.1.5. В случае изменения рыночных условий и восстановления возможности надежного определения ТСС сотрудник отдела может вынести профессиональное суждение о необходимости принятия решения об оценке ценных бумаг по ТСС.

3.1.6. Этапами определения ТСС являются:

- анализ активности рынка;
- определение уровня исходных данных;
- определение ТСС ценных бумаг;
- формирование профессионального суждения.

3.2. Анализ активности рынка.

3.2.1. Сотрудник отдела в целях адекватного определения ТСС ценных бумаг производит анализ активности рынка с использованием критериев активности, обозначенных в п. 3.2.3 настоящей Методики. При невыполнении одновременно всех критериев активности рынок признается неактивным.

3.2.2. Рынок считается активным для дополнительных выпусков ценных бумаг, в случае наличия активного рынка по основным выпускам данных ценных бумаг.

3.2.3. Критерии активного рынка:

- информация о рыночной цене ценной бумаги общедоступна и раскрывается организатором торгов на регулярной основе;
- наличие средневзвешенной цены по ценной бумаге за последние 30 торговых дней, предшествующих дате определения ТСС;
- количество сделок, совершенных с ценной бумагой за последние 30 торговых дней, предшествующих дате определения ТСС, более 10;
- общий объем сделок, совершенных с ценной бумагой за последние 30 торговых дней, предшествующих дате определения ТСС, более 500 тысяч рублей.

3.2.4. Государственные ценные бумаги Российской Федерации, эмитированные Министерством финансов или Банком России, вне зависимости от активности/неактивности рынка переоцениваются только по средневзвешенной цене, раскрываемой организатором торгов (биржей) без применения понижающих коэффициентов.

3.2.5. Для ценных бумаг, от размещения которых на организованном рынке прошло не более 30 торговых дней, рынок признается активным, независимо от выполнения критериев активности рынка.

3.2.6. В случае выявления признаков искусственного поддержания торговой активности (нерегулярность сделок, небольшое количество торговых дней с единичными сделками, формирование большей части объема торгов за анализируемый период несколькими единичными крупными сделками, при этом в остальные торговые дни осуществляются сделки с минимальными объемами, осуществление встречных сделок купли-продажи со сходными объемами в интервале нескольких дней) сотрудник отдела на основании профессионального суждения может признать рынок неактивным.

3.3. Определение уровня исходных данных.

3.3.1. Для оценки ТСС ценных бумаг используются исходные данные различных уровней.

Наибольший приоритет отдается ценовым котировкам (некорректируемым) активных рынков (исходные данные Уровня 1) и наименьший приоритет – ненаблюдаемым исходным данным (исходные данные Уровня 3).

3.3.2. Исходные данные 1 Уровня – ценовые котировки (некорректируемые) активных рынков, к которым у Банка есть доступ на дату оценки. Ценовая котировка активного рынка представляет собой наиболее надежное свидетельство ТСС и используется для оценки ТСС без корректировки.

К исходным данным 1 Уровня относятся:

- биржевая информация ПАО «Московская биржа».

3.3.3. Исходные данные 2 Уровня – исходные данные (корректируемые), которые прямо или косвенно являются наблюдаемыми в отношении ценной бумаги, исключая ценовые корректировки, отнесенные к Уровню 1.

К исходным данным 2 Уровня относятся:

- ценовые котировки активных рынков на сопоставимые ценные бумаги;
- ценовые котировки неактивных рынков на оцениваемые или сопоставимые с ними ценные бумаги.

3.3.4. Исходные данные 3 Уровня – ненаблюдаемые исходные данные для оцениваемой ценной бумаги, а также исходные данные, которые невозможно классифицировать в исходные данные 1 и 2 Уровней.

К исходным данным 3 Уровня относятся:

- любая доступная в сложившихся обстоятельствах информация, включая собственные данные Банка.

3.4. Определение текущей (справедливой) стоимости.

3.4.1. Для определения ТСС ценных бумаг сотрудник отдела использует различные методы в зависимости от активности рынка и исходных данных, которые доступны на момент проведения оценки.

3.4.2. Определение ТСС ценных бумаг в условиях активного рынка.

ТСС ценной бумаги в условиях активного рынка определяется с использованием исходных данных 1 Уровня. В качестве рыночной цены признается:

- средневзвешенная цена ценной бумаги, рассчитанная ПАО «Московская биржа», на день проведения оценки ТСС;
- средневзвешенная цена ценной бумаги, рассчитанная ПАО «Московская биржа», на день ближайший ко дню проведения оценки ТСС (в случае отсутствия на день проведения переоценки), но не более 30 торговых дней;
- цена размещения ценной бумаги (в случае отсутствия средневзвешенной цены), если от момента ее размещения прошло не более 30 торговых дней.

3.4.3. Определение ТСС ценных бумаг в условиях неактивного рынка.

ТСС ценных бумаг при отсутствии активного рынка определяется на основании исходных данных 2 и 3 Уровня с использованием:

- цен Ценового центра НРД (сервис информационного ресурса Reference United Data (<https://nsddata.ru/ru/products/valuation-center#about>));
- данных фиксинга НФА (MIRP) (<http://www.nfa.ru/nfa2/main/fixing.php>) при отсутствии цен Ценового центра НРД.

При отсутствии цен Ценового центра НРД и данных фиксинга НФА для определения ТСС используется один из методов, представленных в Таблице 1 настоящей Методики.

Таблица 1

1. Метод, основанный на рыночных котировках
Для определения ТСС может использоваться: <ul style="list-style-type: none">– последняя средневзвешенная цена, рассчитанная ПАО «Московская биржа» в течение последних 180 торговых дней;– последняя котировка на покупку;– цена последней сделки.

К ценам применяются корректировочные коэффициенты в зависимости от степени неактивности рынка:

- последние 30 торговых дней – 0,95;
- последние 90 торговых дней – 0,90;
- последние 150 торговых дней – 0,80;
- последние 180 торговых дней – 0,50.

2. Рыночный (сравнительный) метод

Метод применяется в случае отсутствия торгов по ценным бумагам более 180 торговых дней. ТСС определяется на основании информации о справедливой стоимости других, в значительной мере сопоставимых ценных бумаг.

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

Для долговых ценных бумаг:

- выпущены эмитентами одной отрасли и одного государства;
- имеют сопоставимый срок до погашения/оферты (предельно допустимый диапазон отклонения не должен превышать плюс/минус 10%);
- имеют сопоставимый кредитный рейтинг (предельно допустимый диапазон отклонения плюс/минус две ступени от сопоставляемого уровня);
- эмитированы в валюте аналогичной оцениваемой ценной бумаги;
- рынок по сопоставимой ценной бумаге является активным.

Для долевых ценных бумаг:

- выпущены эмитентами одной отрасли и одного государства;
- выпущены эмитентами, имеющими сопоставимый уровень капитализации (предельно допустимый диапазон отклонения не должен превышать плюс/минус 15%);
- эмитированы в валюте, аналогичной оцениваемой ценной бумаге;
- рынок по сопоставимой ценной бумаге является активным.

3. Затратный метод (метод стоимости чистых активов)

Метод применяется к долевым ценным бумагам (акциям). ТСС ценной бумаги определяется по Формуле 1 настоящей Методики.

Формула 1

$$CC = \frac{ЧА}{V} * (1 - 0.1),$$

где:

ЧА – величина чистых активов (для некредитных организаций) или собственных средств (для кредитных организаций), рассчитанных на основании последних отчетных данных. Расчет величины чистых активов производится в соответствии с подходом, изложенным в Приказе №10-66/пз-н;

V – общее количество акций эмитента.

4. Доходный метод (метод дисконтирования денежных потоков)

ТСС ценной бумаги определяется по Формуле 2 настоящей Методики. Формула подразумевает выплату дохода через равные промежутки времени и возврата основной суммы в конце срока:

Формула 2

$$CC = \frac{C1}{1+r} + \frac{C2}{(1+r)^2} + \dots + \frac{Cn}{(1+r)^n} + \frac{N}{(1+r)^n}$$

где:

N – номинал облигации, выплачиваемый в конце периода;

C_1, C_2, C_n – промежуточные выплаты по купону облигации, предусмотренные выпуском ценной бумаги с даты оценки до даты погашения/оферты;

r – ставка дисконтирования (ставка альтернативных вложений).

Ставка дисконтирования представляет собой ставку доходности, используемую для преобразования предполагаемых ожидаемых будущих платежей (или поступлений) в текущую стоимость, и рассчитывается экспертным путем на основе анализа деятельности эмитента кумулятивным методом по Формуле 3 настоящей Методики.

Формула 3

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

где:

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

$R_1 + \dots + R_n$ – премии за риск (далее – иные риски).

В качестве безрисковой ставки используется ключевая ставка Банка России.

В качестве иных рисков используется:

1. Финансовое положение эмитента, риск неплатежа (значимость – 0,7).

Оценка финансового положения эмитента, риска неплатежа проводится по результатам анализа деятельности эмитента в соответствии с Методикой финансового положения эмитента ценных бумаг.

- «Низкий» уровень риска (0 баллов) – хорошее финансовое положение Эмитента.
- «Средний» уровень риска (0,5 балла) – среднее финансовое положение Эмитента.
- «Высокий» уровень риска (1,0 балл) – плохое финансовое положение Эмитента.

2. Деловая репутация эмитента (значимость – 0,2);

Деловая репутация эмитента оценивается исходя из информации, полученной сотрудником отдела из различных внешних и внутренних информационных источников по следующим категориям:

- «Низкий» уровень риска (0 баллов) – срок деятельности эмитента более 3 лет, информация о санкциях и участии в судебных процессах за год отсутствует, руководство за последние 3 года не менялось.
- «Средний» уровень риска (0,5 балла) – срок деятельности эмитента от 1 до 3 лет, наличие судебных процессов, сумма ответственности по которым составляет менее 50% от установленного лимита вложений в эмитента, руководство за последние 3 года менялось не более 3 раз.
- «Высокий» уровень риска (1,0 балл) – срок деятельности эмитента до 1 года, наличие судебных процессов, сумма ответственности по которым составляет более 50% от установленного лимита вложений в эмитента, руководство за последние 3 года менялось более 3 раз.

3. Риск изменений курса валют (значимость – 0,1).

По ценным бумагам, эмитированным в рублях, учитываются инфляционные процессы, по ценным бумагам в валюте также учитываются риски изменений курсов валют по категориям:

- «Низкий» уровень риска (0 баллов) – изменение курса валют к курсу на дату приобретения от 0 до 20%;
- «Средний» уровень риска (0,5 балла) – изменение курса валют к курсу на дату

приобретения от 21 до 50%;

– «Высокий» уровень риска (1,00 балл) – изменение курса валют к курсу на дату приобретения свыше 50%.

Полученные оценки риска умножаются на значимость каждого риска и суммируются.

3.4.4. При наличии оснований, которые должны быть отражены в профессиональном суждении, сотрудником отдела могут быть предусмотрены иные корректировки ТСС, в зависимости от ситуации на фондовом рынке, финансового состояния эмитента, экономической ситуации в отрасли, к которой относится эмитент, и в целом по стране.

3.4.5. В случае, если на дату очередной переоценки ценной бумаги рынок по данной ценной бумаге удовлетворяет критериям активного рынка, сотрудник отдела переходит к определению ТСС в условиях активного рынка.

4. Контроль за исполнением настоящей Методики

4.1. Контроль за соблюдением требований настоящей Методики возлагается на службу внутреннего аудита.

4.2. Не реже одного раза в год служба внутреннего аудита проводит проверку правильности оценки ТСС по ценным бумагам, а также оценивает адекватность применяемой Методики определения ТСС.

4.3. Служба внутреннего аудита доводит информацию о выявленных в ходе проверок нарушениях до органов управления.

5. Хранение и защита информации

5.1. Информация (сведения, документы) обо всех исходных данных, используемых при определении (расчете) текущей (справедливой) стоимости ценных бумаг, подлежит хранению в электронном виде и (или) на бумажном носителе (в зависимости от способа получения информации) в течение 5 лет с даты определения (расчета) текущей (справедливой) стоимости.

6. Раскрытие информации неограниченному кругу лиц

6.1. С целью раскрытия информации о методах оценки ценных бумаг по текущей (справедливой) стоимости неограниченному кругу лиц настоящая Методика подлежит размещению на официальном сайте Банка (<https://nbsrf.ru>).

7. Заключительные положения

7.1. Настоящая Методика утверждается Правлением Банка и действует до момента отмены либо утверждения Правлением Банка нового документа.

7.2. В случае изменения структуры и штатного расписания Банка, до утверждения новой редакции настоящей Методики, функции, возложенные на подразделения Банка и содержащиеся в настоящей Методике, возлагаются на вновь созданные / реорганизованные подразделения с аналогичными целями, задачами и функционалом.

7.3. Настоящая редакция Методики вступает в силу с момента утверждения.

Приложение № 1
к Методике определения текущей
(справедливой) стоимости ценных бумаг в
АКЦИОНЕРНОМ ОБЩЕСТВЕ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК СБЕРЕЖЕНИЙ

Утверждено

(подпись)

(расшифровка подписи)

Профессиональное суждение
об определении текущей (справедливой) стоимости ценных бумаг

Вид	
Наименование	
Идентификационный номер (ISIN, номер государственной регистрации и т.п.)	
Источники информации, используемые для оценки ТСС	
Текущее состояние рынка ценных бумаг	
Факторы, свидетельствующие об отсутствии активного рынка	
Уровень исходных данных	
Метод оценки текущей (справедливой) стоимости	
Корректировочный коэффициент	
Описание сопоставимых ценных бумаг оцениваемой ценной бумаге (в случае оценки на основании исходных данных 3 Уровня)	
Расчет (определение) ТСС	
Текущая (справедливая) стоимость	

Дата:

(должность)

(подпись)

(расшифровка подписи)