

УТВЕРЖДЕНО
Решением Правления
ООО «Промсельхозбанк»
Протокол № б/н от 18 января 2017г
И.о. Председателя Правления
_____ **В.В. Сухова**

ПОЛОЖЕНИЕ
ОБ ОЦЕНКЕ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ ПО
СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ООО «ПРОМСЕЛЬХОЗБАНК»

Москва 2017

Глава 1. Общие положения

1.1 Настоящее Положение об оценке финансовых инструментов по справедливой стоимости ООО «Промсельхозбанк» (далее - Положение) устанавливает порядок определения справедливой стоимости (далее - ТСС) финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток и/или имеющихся 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 Данное Положение устанавливает процедуру определения справедливой стоимости ценных бумаг и разработано на основании:

- Положения Банка России «О правилах ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации» № 385-П от 16.07.2012.
- 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 справедливой стоимости»;
- Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», введенного на территории РФ Приказом Минфина России от 18.07.2012 № 106н.

1.3 С момента первоначального признания и до прекращения признания вложения в ценные бумаги, учитываемые на балансовых счетах № 501 «Долговые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убыток» и № 506 «Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убыток» оцениваются (переоцениваются) только по справедливой стоимости. Резервы на возможные потери не формируются.

С момента первоначального признания и до прекращения признания вложения в ценные бумаги, классифицирующиеся как «имеющиеся в наличии для продажи» оцениваются (переоцениваются) по справедливой стоимости либо путем создания резервов на возможные потери.

Настоящее Положение используется только для определения справедливой стоимости ценных бумаг, учитываемых на балансе ООО «Промсельхозбанк» (далее – Банк) по справедливой стоимости.

Справедливая стоимость - это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка, 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 справедливой стоимости актива или обязательства, не корректируется с учетом затрат по сделке.

1.4 Настоящее Положение, а также изменения и дополнения к нему утверждаются Правлением Банка.

Глава 2. Критерии активности рынка

2.1 Активным признается рынок, на котором операции с финансовыми инструментами совершаются на регулярной основе 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	Наличие / отсутствие
1	Средневзвешенная цена, рассчитываемая российским организатором торговли на рынке ценных бумаг (фондовой биржей), по:	
	- 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 двадцати и объем указанных сделок составляет не менее 0,1% от объема выпуска, находящегося в обращении.	Да / Нет
2	Разница между ценами спроса и предложения на момент определения активности рынка не превышает 20%	Да / Нет
3	Сделки носят реальный и регулярный характер	Да / Нет
4	Цены общедоступны	Да / Нет

2.3 В случае отсутствия информации о сделках в течение 30 торговых дней рассматривается второй источник - справедливая стоимость другого, в значительной степени тождественного инструмента, по которому рынок может быть признан активным. Для определения справедливой стоимости ценных бумаг сначала рассматривается первый источник - информация о последних рыночных сделках. Для определения справедливой стоимости 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 справедливой стоимости в отсутствие активного рынка проводится Отделом ценных бумаг не реже одного раза в месяц и обязательно на отчетную дату, 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 справедливой стоимости может быть скорректирована с учетом профессионального суждения.

Глава 3. Порядок определения справедливой стоимости

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 сотрудника Отдела ценных бумаг является уверенность работника Отдела ценных бумаг, 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 справедливой стоимости ценных бумаг; цель приобретения и сроки получения доходов по данным ценным бумагам.

3.4. Отдел ценных бумаг 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 справедливой стоимостью 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 справедливой стоимостью признается цена закрытия торгового дня, рассчитанная информационной системой Bloomberg Finance L.P. на основе данных активных рынков. Если на дату определения справедливой стоимости ценной бумаги информационной системой Bloomberg Finance L.P. цена закрытия не рассчитывается, то за справедливую стоимость принимается последняя по времени цена закрытия, рассчитанная информационной системой Bloomberg Finance L.P.

Для ценных бумаг, приобретенных в процессе размещения, справедливой стоимостью признается цена последней сделки размещения, раскрываемая организатором торговли.

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

- 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 справедливой стоимости активов и обязательств (например, процентные ставки, премии за риск дефолта, ожидаемый уровень инфляции и пр.);
- данные третьего уровня – это исходные данные для актива или обязательства, не наблюдаемая на рынке.

3.6. Иерархия справедливой стоимости отдает приоритет исходным данным для методов оценки, а не методам оценки, используемым для измерения справедливой стоимости. При определении справедливой стоимости 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 справедливой стоимости, то итоговая оценка классифицируется в рамках Уровня 3 иерархии справедливой стоимости.

При оценке справедливой стоимости ответственный сотрудник подразделения, осуществляющего операции с ценными бумагами, 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 справедливой стоимости, 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 справедливой стоимости обязательства или собственного долевого 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. 3.8), который не основывается исключительно на котируемых ценах, то такая оценка по справедливой стоимости классифицируется в рамках низшего уровня из иерархии справедливой стоимости: уровень 2 или 3.

Любая корректировка к котируемой цене актива приводит к тому, что оценка по справедливой стоимости классифицируется в рамках низшего уровня из иерархии справедливой стоимости: 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 сотрудник подразделения, осуществляющего операции с ценными бумагами, определяет справедливую стоимость финансовых инструментов с применением одного из технических способов оценки:

- рыночный метод;
- доходный метод.

Для определения справедливой стоимости ценных бумаг сначала рассматривается первый источник - информация о последних рыночных сделках, полученных из информационно-ценовых агентств ММББ-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 справедливой стоимости ценной бумаги с момента первоначального признания и до момента прекращения признания вложения в ценные бумаги оцениваются (переоцениваются) по справедливой стоимости 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 справедливой стоимости и наличия признаков их обесценения.

Решение о невозможности надежного определения их справедливой стоимости, наличии признаков обесценения ценных бумаг принимается Управлением операций на финансовых рынках и Отделом ценных бумаг и доводится до Отдела анализа и рисков, Отдела отчетности.

3.9. Критериями признания случаев невозможности надежного определения справедливой стоимости ценной бумаги, определения признаков обесценения ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости являются:

- для ценных бумаг, обращающихся на ОРЦБ: решение биржи об их включении в котировальный список «Д», либо снижение справедливой стоимости 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 ценных, не обращающихся на ОРЦБ: снижение справедливой стоимости 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 справедливую стоимость ценной бумаги. Решение оформляется распоряжением по Банку.

Глава 4. Особенности определения справедливой стоимости финансовых активов в условиях активного рынка

4.1. Для определения справедливой стоимости 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. Справедливой стоимостью 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. плюс накопленный купонный доход по долговым обязательствам на дату определения справедливой стоимости.

Котировки, отраженные в системе Bloomberg, относятся к исходным данным 1-го уровня при наличии цен CBBT, BGN, BVAL (при значении показателя Score от 8 до 10) в течение последних 30 календарных дней на момент переоценки.

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

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

Глава 5. Особенности определения справедливой стоимости финансовых активов 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 справедливой стоимости в отсутствие активного рынка производится Отделом ценных бумаг совместно с Отделом анализа и рисков, 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 справедливой стоимости ценных бумаг может быть скорректирована с учетом профессионального суждения в соответствии с факторами риска ликвидности рынка.

5.2. Рыночный метод определения справедливой стоимости.

- В случае существенных изменений экономических условий ТСС определяется рыночным методом на основании информации о справедливой стоимости 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 справедливой стоимости 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 (discount rate) – 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 Сберегательного Банка РФ по договору депозита для векселя, оплата которого в срок не вызывает сомнения.

Банк учитывает следующие иные риски 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 из иных рисков в расчете общей оценки иных рисков:

- 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, ссудной и приравненной к ней задолженности ООО «Промсельхозбанк».

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, ссудной и приравненной к ней задолженности ООО «Промсельхозбанк» 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
2	Низкий	0 баллов	Более 3 лет	Отсутствует	Постоянный состав руководящих органов за последние 3 года.
3	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.
4	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.
5	Итого:				
6	Итого баллов итог по гр.3+4+5:				
	Оценка деловой репутации: сумма стр.6/3				

5.3.9. При расчете справедливой стоимости финансовых активов необходимо учитывать положительные (отрицательные) курсовые разницы. По финансовым активам, эмитированным в рублях, риск учитывает инфляционные процессы, по финансовым активам в валюте также учитываются риски изменений курсов валют. Ответственный работник оценивает риск изменений 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. Показатели оценки иных рисков по оцениваемым финансовым активам сводятся в таблицу 3.

Таблица 3

Расчет рисковой премии по иным рискам 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 риски.

Глава 6. Контроль со стороны Банка за правильностью оценки финансовых активов по справедливой стоимости

6.1. По представлению Управления операций на финансовых рынках и Отдела ценных бумаг, Комитет по управлению банковскими рисками принимает окончательное решение об отнесении долгового обязательства (ценной бумаги) к соответствующей категории качества, о методе определения справедливой стоимости долгового обязательства (ценной бумаги), рассматривает обоснование и расчет ТСС и подтверждает правильность определения ТСС данного финансового актива.

6.2. В условиях отсутствия активного рынка информация ежемесячно предоставляется в Отдел анализа и рисков и в Отдел отчетности. В случае, если Отдел анализа и рисков совместно с Управлением операций на финансовых рынках и Отделом ценных бумаг принимает решение о неадекватности оценки, он информирует Председателя Правления и Главного Бухгалтера о необходимости внесения корректировок.

6.3. Информация об оценке справедливой стоимости долгового обязательства (ценных бумаг) и результаты контроля Отдела анализа и рисков по запросу предоставляются в Службу внутреннего контроля. Служба внутреннего контроля не реже одного раза в год дает свое заключение об адекватности методологии определения справедливой стоимости финансовых активов. Заключение Службы внутреннего контроля представляется Председателю Правления Банка.

6.4. Служба внутреннего аудита в рамках своей компетенции осуществляет проверку правильности определения справедливой стоимости финансовых инструментов. По результатам проверок подготавливаются акты и предоставляются Председателю Правления Банка и Совету директоров.

6.5. Управление операций на финансовых рынках с периодичностью в зависимости от специфики актива, проводит тестирование применяемой модели оценки с помощью цен (иных индикаторов, характеризующих стоимость активов), используемых в текущих рыночных условиях для определения справедливой стоимости активов для

определения справедливой стоимости активов, аналогичных оцениваемому активу. Установленная периодичность тестирования - не реже одного раза в год по каждому виду актива. Если результаты тестирования свидетельствуют о необходимости доработки применяемой модели, начальник Управления операций на финансовых рынках информирует о необходимых поправках к оценкам активов по справедливой стоимости, существенным образом влияющих на капитал и финансовый результат Председателя Правления Банка.

6.6. Тестирование не проводится для ценных бумаг, текущая (справедливая) стоимость определяется Банком как средневзвешенная цена, раскрываемая организатором торговли на рынке ценных бумаг.

6.5. 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 стимулирующего характера, премий и иных поощрительных выплат) сотрудникам, допустившим сознательное искажение отчетных данных Банка и (или) недостоверное отражение справедливой стоимости финансовых активов.

Глава 7. Хранение и защита информации об исходных данных, используемых при определении справедливой стоимости финансовых активов

7.1. Банк обеспечивает надежное хранение и защиту всей информации используемой при расчетах справедливой стоимости активов, 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), которая также хранится в течение 5 лет, является общедоступной и публикуется на официальном сайте биржи в телекоммуникационной сети «Интернет» www.rts.micex.ru и предоставляется на бесплатной основе.

Глава 8. Порядок раскрытия информации о методах оценки финансовых активов по справедливой стоимости

8.1. Информация об оценке справедливой стоимости долгового обязательства (ценных бумаг) в условиях отсутствия активного рынка ежеквартально предоставляется Председателю Правления для контроля адекватности определения справедливой стоимости ценных бумаг. В случае, если принимается решение о неадекватности оценки, вопрос выносится на Правление Банка, которое принимает решение о необходимости внесения корректировок.

8.2. Информация об оценке справедливой стоимости ценных бумаг и результаты контроля по запросу предоставляются в Службу внутреннего аудита.

8.3. С целью раскрытия информации об оценке финансовых инструментов по справедливой стоимости неограниченному кругу лиц настоящее Положение подлежит размещению на официальном сайте Банка в сети Интернет.

Глава 9. Заключительные положения

9.1. Настоящее Положение вступает в силу с момента принятия решения о его утверждении Правлением ООО «Промсельхозбанк».

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

9.3. Недействительность отдельных пунктов (частей пунктов) настоящего Положения не влечет недействительности всего Положения.