

**УТВЕРЖДЕНО**  
**Первый заместитель**  
**Председателя Правления**  
**АКБ «Ланта-Банк» (АО)**  
**Волков В.А.**  
**Протокол Правления № 772**  
**от 06.06.2019 г.**

**МЕТОДИКА**  
**ОПРЕДЕЛЕНИЯ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ**  
**ЦЕННЫХ БУМАГ**  
**В АКБ «ЛАНТА-БАНК» (АО)**

## 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Настоящая Методика определения справедливой стоимости ценных бумаг в АКБ «Ланта-Банк» (АО) (далее – Методика) устанавливает порядок определения справедливой стоимости, методы оценки ценных бумаг по справедливой стоимости, исходные данные и принимаемые допущения, критерии адекватности оценки, а также контроль за определением справедливой стоимости. Настоящая Методика является неотъемлемой частью Учетной политики АКБ «Ланта-Банк» (АО).

1.2. Настоящая Методика разработана в соответствии с требованиями и рекомендациями следующих документов:

- Письмо Банка России от 06.03.2013 № 37-Т «О мерах по контролю за достоверностью отражения кредитными организациями активов по справедливой стоимости» (далее – Письмо № 37-Т);
- Письмо Банка России от 29.12.2009 № 186-Т «О Методических рекомендациях «Об оценке финансовых инструментов по текущей (справедливой) стоимости»;
- Положение Банка России от 27.02.2017 № 579-П «О плане счетов бухгалтерского учета для кредитных организаций и порядке его применения» (далее – Положение № 579-П);
- Положение Банка России от 16.12.2003 № 242-П «Об организации внутреннего контроля в кредитных организациях и банковских группах» (далее – Положение № 242-П);
- Федеральный закон от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»;
- Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»;
- Положения Банка России от 23.10.2017 г. № 611-П "Положение о порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери" в действующей редакции (далее – Положение № 611-П);
- Порядок формирования резервов на возможные потери в АКБ «Ланта-Банк» (АО) в действующей редакции (далее – Порядок формирования РВП).

1.3. Наилучшим показателем справедливой стоимости ценных бумаг является использование котировок Активного рынка, которые используются для оценки справедливой стоимости без корректировки всякий раз, когда они доступны за исключением случаев, приведенных в Приложении 1 к настоящей Методике.

1.4. Надежностью определения справедливой стоимости является правдивое определение цены ценной бумаги с использованием методов, установленных настоящей Методикой. Надежностью определения справедливой стоимости путем профессионального суждения, является уверенность сотрудника ответственного подразделения, принимающего профессиональное суждение в том, что данная оценка полностью отражает ту цену, по которой ценная бумага может быть реализована на рынке на добровольной основе.

1.5. В случае невозможности надежного определения справедливой стоимости ценных бумаг согласно настоящей Методике их дальнейшее отражение в балансе Банка осуществляется по цене приобретения путем формирования резервов на возможные потери. Формирование резервов на возможные потери по вложениям в ценные бумаги регламентируется Порядком формирования РВП.

1.6. Настоящая Методика, а также все изменения и дополнения к ней утверждаются Протоколом Правления Банка.

1.7. 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, не противоречащей действующему законодательству и действующим внутрибанковским документам.

1.8. Периодичность переоценки справедливой стоимости ценных бумаг в балансе Банка определяется Учетной политикой Банка.

## 2. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

**Справедливая стоимость ценной бумаги** (далее – СС) - цена, которая может быть получена при продаже ценной бумаги или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях, независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или рассчитывается с использованием другого метода оценки.

**Основной рынок** – рынок с наибольшим объемом торгов и уровнем деятельности (активности) в отношении ценной бумаги.

**Активный рынок** – рынок, на котором операции с ценной бумагой совершаются на регулярной основе и в достаточном объеме, и информация о текущих ценах (котировках) рынка является общедоступной, а цены отражают действительные и рыночные операции.

**Неактивный рынок** – Основной 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 ценными бумагами, существенное увеличение разницы между ценами спроса и предложения, существенное изменение цен за короткий период времени, а также отсутствие информации о текущих ценах.

**Источники информации** – организаторы торговли (биржи), дилеры, брокеры, котировальные и информационные системы, регулирующие органы или иные источники, у которых оперативно и регулярно можно получать информацию о котировках финансовых инструментов.

**Исходные данные** - это различная информация, необходимая для расчета справедливой стоимости ценной бумаги. Все исходные данные подразделяются на "наблюдаемые" / "ненаблюдаемые" и классифицируются по трем уровням.

**Наблюдаемые исходные данные** отражают рыночную информацию, полученную из независимых источников, например: рыночные цены активных площадок по торговле ценными бумагами, рыночные цены на аналогичные ценные бумаги; данные о процентных ставках.

**Ненаблюдаемые исходные данные** отражают собственные внутренние соображения, основываясь на наилучшей информации, доступной в данных обстоятельствах, например: прогнозы будущих денежных потоков, выручки, расходов, прибылей, объемов производства и финансовая информация о текущей деятельности. Ненаблюдаемые исходные данные отражают допущения, которые участники рынка использовали бы при установлении цены на актив или обязательство, включая допущения о риске. Допущения о риске включают риск, присущий конкретному методу оценки, используемому для оценки справедливой стоимости и риск, присущий исходным данным метода оценки.

**Исходные данные первого уровня** - ценовые котировки (нескорректированные) Активных рынков в отношении ценной бумаги, к которым Банк имеет доступ на дату оценки.

**Исходные данные второго уровня** - исходные данные, отличные от ценовых котировок, соответствующих исходным данным первого уровня, и которые прямо или косвенно являются наблюдаемыми для ценной бумаги.

**Исходные данные третьего уровня** – ненаблюдаемые исходные данные применительно к оцениваемой ценной бумаге, а также исходные данные, которые не могут быть отнесены к исходным данным 1 и 2 уровня. Ненаблюдаемые исходные данные используются для оценки справедливой стоимости ценной бумаги в том случае, когда уместные наблюдения исходных данных недоступны.

**Аналогичные ценные бумаги** – ценные бумаги, имеющие сопоставимые параметры: вид ценной бумаги, отраслевую принадлежность эмитента, публичную кредитную историю, финансовое положение эмитента, дюрацию, доходность и прочие характеристики.

**Торговое подразделение** - структурное подразделение Банка, непосредственно осуществляющее операции с ценными бумагами. Применительно к настоящей Методике Торговым подразделением выступает Отдел дилинговых операций Управления инвестиционных операций.

**Служба управления рисками (далее - Служба рисков)** – структурное подразделение Банка, отвечающее за управление банковскими рисками.

**Отдел оформления операций на фондовом рынке (далее - ООФР)** – структурное подразделение Банка, осуществляющее ведение внутреннего учета сделок и операций с ценными бумагами.

**Отдел учета и контроля за финансовыми операциями (далее – ОУиКФО)** – структурное подразделение, осуществляющее отражение в балансе Банка справедливой стоимости ценной бумаги,

### 3. КРИТЕРИИ АКТИВНОСТИ РЫНКА

3.1. Активным признается рынок, соответствующий одновременно всем следующим критериям, и определяется в зависимости от вида ценных бумаг:

ценные бумаги российских эмитентов	ценные бумаги иностранных эмитентов
Наличие общедоступной информации о текущих ценах на сайтах российских организаторов торгов или раскрываемой информационным агентством Bloomberg:	Наличие общедоступной информации о текущих ценах на иностранных биржах (торговых площадках) и не организованном (внебиржевом) рынке, раскрываемой информационным агентством Bloomberg:
Количество дней, в которые заключались сделки с ценной бумагой за предшествующие определению СС 30 календарных дней, не менее 5 дней	Наличие цены закрытия (для долговых ценных бумаг цена BGN или BVAL (при значении показателя Score не менее 8)) за предшествующие определению СС 30 календарных дней – не менее 10 дней
Количество совершенных сделок с ценной бумагой за предшествующие определению СС 30 календарных дней - не менее 10 сделок	
Минимальный суммарный объем заключенных сделок с ценной бумагой за предшествующие определению СС 30 календарных дней - 0,1% от объема выпуска.	

3.2. Основным рынком (Источником информации) для оценки справедливой стоимости ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке в Российской Федерации, является Публичное акционерное общество «Московская биржа ММВБ-РТС», далее - ПАО «Московская Биржа»<sup>1</sup>.

3.3. Основным рынком (Источником информации) для оценки справедливой стоимости ценных бумаг, обращающихся на иностранных фондовых биржах и неорганизованном (внебиржевом) рынке, является информационное агентство Bloomberg.

<sup>1</sup> Для определения активности рынка могут рассматриваться данные как отдельного режима торгов, так и нескольких режимов в совокупности, для которых осуществляется расчет средневзвешенной цены ценной бумаги

3.4. Основным рынком для оценки справедливой стоимости ценных бумаг Министерства Финансов РФ, номинированных в иностранной валюте и обращающихся на неорганизованном (внебиржевом) рынке является информационное агентство Bloomberg.

3.5. Неактивным рынком признается рынок, не соответствующий хотя бы одному критерию активного рынка.

#### **4. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ**

4.1. Иерархия справедливой стоимости отдает приоритет исходным данным, а не методам оценки, используемым для измерения справедливой стоимости. При определении справедливой стоимости финансового инструмента отдается наибольший приоритет исходным данным 1 уровня и наименьший приоритет данным 3 уровня. Иерархия исходных данных представлена в Приложении 1 к настоящей Методике.

4.2. В случае если Банк оценивает справедливую стоимость с использованием одного из расчетных методов оценки, приведенных в п. 6, то такая оценка по справедливой стоимости классифицируется в рамках 2 или 3 уровней иерархии справедливой стоимости, при этом предпочтение отдается исходным данным 2 уровня.

4.3. При совершении сделок с ценными бумагами Торговым подразделением оценивается возможность получения наблюдаемых исходных данных 1 уровня, цель приобретения и сроки получения дохода по данной ценной бумаге.

4.4. Ответственный сотрудник Торгового подразделения при первоначальном признании формирует распоряжение ОООФР с указанием Основного рынка (Источника информации) для каждого выпуска ценных бумаг в соответствии с п. 3.2-3.4 настоящей Методики.

4.5. При первоначальном признании и дальнейшем учете ценной бумаги исходные данные по каждой ценной бумаге классифицируются в один из трех уровней исходных данных согласно Приложению 1 к настоящей Методике.

4.6. В дальнейшем Торговое подразделение отслеживает состояние рынка для каждой ценной бумаги на предмет соответствия критериям активности, приведенным в п. 3.1 настоящей Методики.

4.7. В случае исчезновения Активного рынка определение справедливой стоимости ценной бумаги осуществляется в соответствии с п. 6 настоящей Методики.

4.8. Ответственные за определение справедливой стоимости ценных бумаг подразделения приведены в Приложении 2 к настоящей Методике.

4.9. При наличии признаков неадекватности исходных данных, приведенных в Приложении 2 к настоящей Методике, ответственные подразделения готовят профессиональное суждение о применении корректировки исходных данных.

4.10. Справедливая стоимость ценной бумаги, определяемая посредством профессионального суждения Службы рисков с использованием доходного и затратного методов оценки (исходные данные 3 уровня), подлежит утверждению Комитетом по управлению активами и пассивами с периодичностью, установленной Учетной политикой Банка.

4.11. В случае снижения цены (роста уровня доходности) по долговым обязательствам более чем на 50%, а также падения цены долевых ценных бумаг более чем на 25% в течение трех торговых дней подряд определение справедливой стоимости указанных ценных бумаг осуществляется путем формирования резервов на возможные потери в соответствии Положением № 611-П.

4.12. После определения ответственными подразделениями справедливой стоимости ценной бумаги сотрудники ОООФР вносят исходные данные в АБС "ЦФТ" (за исключением ценных бумаг, оцениваемых путем формирования резервов).

## **5. ОПРЕДЕЛЕНИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ В УСЛОВИЯХ АКТИВНОГО РЫНКА**

В условиях Активного рынка справедливая стоимость ценных бумаг определяется на основании наблюдаемых котировок, раскрываемых/публикуемых источниками информации (исходные данные 1 уровня).

При этом устанавливается следующий приоритет использования котировок (источников информации):

5.1. Для ценных бумаг российских эмитентов:

- средневзвешенная цена по сделкам, раскрываемая организатором торговли ПАО "Московская Биржа" на дату, ближайшую к дате осуществления переоценки из предшествующих ей 30 календарных дней;
- цена закрытия, раскрываемая информационным агентством Bloomberg. Для определения справедливой стоимости используется цена закрытия торгового дня (для долговых ценных бумаг - цена BGN, а в случае ее отсутствия цена BVAL (при значении Score от 8 до 10)), по соответствующей ценной бумаге на дату, ближайшую к дате осуществления переоценки из предшествующих ей 30 календарных дней.

5.2. Для ценных бумаг иностранных эмитентов:

- Цена закрытия, раскрываемая информационным агентством Bloomberg. Для определения справедливой стоимости используется цена закрытия торгового дня (для долговых ценных бумаг - цена BGN, а в случае ее отсутствия цена BVAL (при значении Score от 8 до 10)), по соответствующей ценной бумаге на дату, ближайшую к дате осуществления переоценки из предшествующих ей 30 календарных дней;
- средневзвешенная цена по сделкам, раскрываемая организатором торговли ПАО "Московская Биржа" на дату, ближайшую к дате осуществления переоценки из предшествующих ей 30 календарных дней.

5.3. Для ценных бумаг, приобретенных в процессе первичного размещения, в случае невозможности определить справедливую стоимость в порядке, установленном пп. 5.1. - 5.2, настоящей Методики, справедливой стоимостью, в течение 45 календарных дней от даты первичного размещения, признается цена приобретения.

## **6. ОПРЕДЕЛЕНИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ В УСЛОВИЯХ ОТСУТСТВИЯ АКТИВНОГО РЫНКА**

6.1. В случае отсутствия Активного рынка по оцениваемой ценной бумаге по причине невыполнения одного из критериев, изложенных в п. 3.1 настоящей Методики, определение справедливой стоимости ценной бумаги осуществляется путем применения к наблюдаемым исходным данным корректировки, учитывающей низкую активность рынка, порядок применения которой изложен в п. 7.3 и Приложении №2 к настоящей Методике.

6.2. В случае отсутствия Активного рынка по оцениваемой ценной бумаге определение справедливой стоимости по причине невыполнения двух и более критериев, изложенных в п. 3.1 настоящей Методики, осуществляется путем формирования профессионального суждения с использованием рыночного метода оценки. В случае невозможности использования рыночного метода оценки применяется доходный метод, далее затратный метод оценки.

6.3. **Рыночный метод** определения справедливой стоимости основан на использовании информации о справедливой стоимости аналогичных ценных бумаг при условии сопоставимости следующих параметров:

- Вид ценной бумаги;
- Валюта номинала;
- Отраслевая принадлежность эмитента;
- Кредитное качество эмитента (наличие кредитного рейтинга, сопоставимый объем бизнеса, вхождение в Ломбардный список Банка России, публичная кредитная история на долговом рынке и прочее);
  - срок погашения (наличие оферты);
  - конфигурация денежных потоков;
  - Доходность;
  - Иные существенные параметры.

6.4. **Доходный метод** заключается в определении стоимости объекта оценки активов, основанных на расчетах ожидаемых доходов объекта оценки, скорректированных на временную стоимость денег и уровень риска инвестирования. При оценке стоимости акций и облигаций компании доход рассматривается как основной фактор, определяющий величину стоимости объекта. При этом имеют значение продолжительность периода получения возможного дохода, уровень сопутствующих рисков.

Расчет справедливой стоимости ценной бумаги производится путём умножения всех денежных доходов, связанных с инвестицией на коэффициент дисконтирования и суммирования полученных величин. Коэффициент дисконтирования определяется с учетом ставки дисконтирования, в качестве которой может использоваться ставка по инструменту с сопоставимым уровнем риска.

Формула для вычисления справедливой стоимости облигаций:

$$CC = \frac{CF1}{1+r} + \frac{CF2}{(1+r)^2} + \dots + \frac{CFi}{(1+r)^i}, \text{ где}$$

CF1, CF2, CFi – промежуточные платежи по купону, амортизации долга и прочим платежам, предусмотренным выпуском ценной бумаги;

r – применимая ставка дисконтирования с учетом риска инвестирования;

i – дата последнего платежа.

Формула для вычисления справедливой стоимости привилегированных акций с фиксированной ставкой дивидендов:

$$C = \text{Номинал} * \frac{d}{1+r}, \text{ где}$$

d – фиксированная ставка дивиденда;

r – применимая ставка дисконтирования.

6.5. **Затратный метод** - это совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на определении затрат, необходимых для восстановления либо замещения объекта оценки, с учетом износа и устаревания. Затратный подход к оценке долевых инструментов рассматривает стоимость общества (эмитента) с точки зрения понесенных издержек на создание предприятия.

Затратный подход реализуется посредством применения метода стоимости чистых активов.

6.5.1. Метод стоимости чистых активов основан на оценке рыночной стоимости всех статей активов и обязательств, принимаемых к расчету чистых активов общества и деления полученной величины на число обыкновенных (привилегированных) акций, находящихся в обращении.

Порядок расчета стоимости чистых активов для акций акционерных обществ определяется в соответствии с Приказом Министерства Финансов РФ от 28.08.2014 г. №8н "Порядок оценки стоимости чистых активов".

Расчет стоимости чистых активов акций акционерных обществ проводится по формуле:

$$\text{ЧА} = \text{А} - \text{О}, \text{ где:}$$

- ЧА - Чистые активы
- А - Активы, принимаемые к расчету
- О - Обязательства, принимаемые к расчету

Стоимость чистых активов определяется как разность между величиной принимаемых к расчету активов организации и величиной принимаемых к расчету обязательств организации. Объекты бухгалтерского учета, учитываемые организацией на забалансовых счетах, при определении стоимости чистых активов к расчету не принимаются.

Принимаемые к расчету активы включают все активы организации, за исключением дебиторской задолженности учредителей (участников, акционеров, собственников, членов) по взносам (вкладам) в уставный капитал (уставный фонд, паевой фонд, складочный капитал), по оплате акций. Принимаемые к расчету обязательства включают все обязательства организации, за исключением доходов будущих периодов, признанных организацией в связи с получением государственной помощи, а также в связи с безвозмездным получением имущества.

Стоимость чистых активов определяется по данным бухгалтерского учета. При этом активы и обязательства принимаются к расчету по стоимости, подлежащей отражению в бухгалтерском балансе организации (в нетто-оценке за вычетом регулирующих величин) исходя из правил оценки соответствующих статей бухгалтерского баланса.

6.5.2. Порядок расчета стоимости чистых активов для долевых инструментов-паев паевых инвестиционных фондов определяется в соответствии с Указанием Банка России от 25.08.2015 № 3758-У «Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчета среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и чистых активов акционерного инвестиционного фонда, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев».

Стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда определяется как разница между стоимостью всех активов паевого инвестиционного фонда (далее - активы) и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов (далее - обязательства), на момент определения стоимости чистых активов.

Стоимость активов и величина обязательств определяются по справедливой стоимости в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости".

Расчетная стоимость инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда определяется на каждую дату, на которую определяется стоимость чистых активов этого фонда, путем деления стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда на количество инвестиционных паев по данным реестра владельцев инвестиционных паев этого паевого инвестиционного фонда на дату определения расчетной стоимости.

Результаты определения стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда, а также расчетной стоимости инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда отражаются в справке о стоимости чистых активов данного фонда.

Для определения справедливой стоимости инвестиционных паев, входящий в состав активов Общества, у управляющей компании данного паевого инвестиционного фонда запрашивается информация по расчету стоимости чистых активов, представленная в виде справки о стоимости чистых активов фонда на дату расчета.



6.6. Профессиональное суждение ответственного сотрудника дополнительно описывает состояние рынка, характер оцениваемых ценных бумаг, исходные данные и допущения с учетом разумных предположений. Данные корректируются с учетом ожиданий «общих» участников рынка (рассматривается состояние и местоположение эмитента либо любые ограничения на продажу или использование) и любой наилучший имеющийся в данный момент информацией.

6.7. Если на дату очередной переоценки ценной бумаги, рынок по данной ценной бумаге удовлетворяет критериям Активного, Банк переходит к определению справедливой стоимости в условиях Активного рынка.

## 7. КОРРЕКТИРОВКИ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

7.1. Банк использует корректировки справедливой стоимости в случае если используемые методы оценки не позволяют точно определить справедливую стоимость ценных бумаг вследствие следующих обстоятельств:

- наличие опасений, что совокупные финансовые затраты на продажу, закрытие или хеджирование позиции даже в нормальных рыночных условиях превысят существующий спрэд между ценой покупки и ценой продажи;
- наличие низкой активности рынка ценных бумаг (невыполнение одного из критериев активности рынка);
- позиции оцениваются на основе модели, которая несет в себе значительный модельный риск, хотя и была одобрена к применению;
- позиции подвержены определенным рискам или предполагают операционные расходы в будущем, которые участники рынка обычно учитывают в цене соответствующих позиций, но которые по какой-то причине не могут быть отражены в денежном выражении;

7.2. Банк может применять общую и частную модели корректировки справедливой стоимости.

7.3. К категории общих корректировок относится корректировка, учитывающая низкую активность рынка, применяющаяся к наблюдаемым ценам неактивного рынка.

7.4. К категории частных корректировок относятся:

- корректировка на модельный риск: корректировка для инструментов, стоимость которых рассчитывается по ценовой модели (на основании модели), обусловленная неопределенностью, связанной с самой моделью или с параметрами такой модели.
- дополнительная корректировка: применяется в случае, если результаты мониторинга полученной справедливой стоимости с помощью рыночных показателей оказались неудовлетворительными или выявлены признаки существенного обесценения по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

7.5. Использование того или иного вида корректировок определяется уровнем исходных данных :

- 1 Уровень – корректировки не применяются;
- 2 Уровень – применяются общие корректировки;
- 3 Уровень – применяются общие и частные корректировки.

7.6. Описание применяемых корректировок приведено в Приложении 2 к настоящей Методике.

## 8. КОНТРОЛЬ ПРАВИЛЬНОСТИ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

8.1. Торговое подразделение осуществляет оперативный контроль снижения цены (роста уровня доходности) ценной бумаги в соответствии с п. 4.10. настоящей Методики и в случае достижения установленных уровней незамедлительно информирует Службу рисков и ООФР.

8.2. ООФР ежемесячно на дату переоценки осуществляет проверку достоверности котировок, представленных Торговым подразделением (их соответствие котировкам, раскрываемым информационными системами), контролирует наличие котировок по ценным бумагам за последние 30 календарных дней для проведения переоценки, а также критерии активности рынка. Информация об отсутствии котировок за последние 30 календарных дней, а также информация об изменении активности рынка направляется Торговому подразделению и Службе рисков.

8.3. Мониторинг правильности оценки ценных бумаг по справедливой стоимости в части контроля индикаторов, указанных в Приложении 2, при срабатывании которых оценка справедливой стоимости признается неадекватной и требует внесения корректировок, осуществляет ООФР на регулярной основе. При выявлении признаков обесценения (срабатывании индикаторов) информация направляется Торговому подразделению и Службе рисков для проведения дополнительного анализа.

8.4. Проверка адекватности методов оценки справедливой стоимости ценных бумаг проводится Службой рисков не реже одного раза в квартал в отношении ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости. Мониторингу адекватности оценки справедливой стоимости подвергаются ценные бумаги, обращающиеся на ПАО «Московская Биржа» (за исключением облигаций Минфина РФ, номинированных в рублях). Результаты проверки фиксируются в соответствующем отчете. В случае необходимости Служба рисков выносит на рассмотрение Правления Банка предложение о внесении изменений и/или дополнений в Методику.

8.4.1. В качестве критерия адекватности рыночного метода оценки справедливой стоимости ценных бумаг, а также метода, указанного в п. 6.1. настоящей Методики, используются данные о справедливой стоимости ценных бумаг, раскрываемые Ценовым центром НРД. Справедливая стоимость считается адекватной в случае отклонения справедливой стоимости, определенной согласно настоящей Методике в пределах 5% (в зависимости от направления позиции) от справедливой стоимости ценных бумаг, раскрываемой Ценовым центром НРД.

В случае если по результатам мониторинга справедливая стоимость ценной бумаги, определенная с помощью исходных данных 1 уровня, признается неадекватной, ее справедливая стоимость с учетом корректировки определяется путем нахождения среднего арифметического справедливой стоимости до корректировки и справедливой стоимости ценных бумаг, раскрываемой Ценовым центром НРД. При этом уровень иерархии исходных данных для определения справедливой стоимости снижается до 2 или 3 уровня.

В случае если по результатам мониторинга справедливая стоимость ценной бумаги, определенная с помощью исходных данных 2 или 3 уровня, признается неадекватной, ее справедливая стоимость с учетом корректировки определяется путем нахождения среднего арифметического справедливой стоимости до корректировки и справедливой стоимости ценных бумаг, раскрываемой Ценовым центром НРД. При этом уровень иерархии исходных данных для определения справедливой стоимости снижается до 3 уровня.

8.4.2. Критериями адекватности оценки справедливой стоимости ценных бумаг, определенной с помощью доходного и затратного подхода являются:

- в отношении долевых ценных бумаг - сравнение динамики справедливой стоимости оцениваемой ценной бумаги за отчетный период и доходности биржевого индекса акций (в пределах 30 процентных пунктов).

- в отношении долговых ценных бумаг - сравнение показателя доходности к погашению (оферте) оцениваемой ценной бумаги и значения доходности биржевого индекса облигаций, соответствующего сроку до погашения (оферты) оцениваемой ценной бумаги (в пределах 5 процентных пунктов).

В случае если по результатам мониторинга стоимость ценной бумаги, определенная с помощью исходных данных 3 уровня, признается неадекватной (завышенной), применяется дополнительная корректировка в части снижения справедливой стоимости ценной бумаги до допустимого уровня превышения. При этом уровень иерархии исходных данных для определения справедливой стоимости сохраняется на 3 уровне.

8.5. Служба внутреннего контроля осуществляет контроль за соответствием настоящей Методики требованиям нормативных актов Банка России и Международным стандартам финансовой отчетности.

8.6. Контроль органов управления Банка за оценкой справедливой стоимости ценных бумаг, определенной с помощью расчетных методов оценки (доходный и затратный методы), осуществляется при утверждении Комитетом по управлению активами и пассивами справедливой стоимости ценных бумаг на основании профессионального суждения, подготовленного ответственными подразделениями. При изменении справедливой стоимости ценных бумаг, существенным образом влияющем на капитал и финансовый результат, информация о таком изменении доводится до сведения Комитета по управлению активами и пассивами посредством направления профессионального суждения, подготовленного Торговым подразделением, для принятия управленческих решений.

8.7. Служба внутреннего аудита в рамках своей компетенции осуществляет мониторинг правильности оценки справедливой стоимости ценных бумаг и адекватности методологии определения справедливой стоимости финансовых инструментов в ходе проверок в соответствии с утвержденным планом проверок. По результатам проверок Службой внутреннего аудита подготавливаются отчеты и информация доводится до органов управления Банка.

8.8. В случае выявления искажения данных, используемых при оценке справедливой стоимости ценных бумаг, Банк применяет меры в соответствии с Положением об оплате труда работников АКБ «Ланта-Банк» (АО), к сотрудникам, допустившим искажение данных, используемых при оценке справедливой стоимости.

8.9. Подходы к определению справедливой стоимости ценных бумаг, изложенные в настоящей Методике, подлежат регулярному пересмотру (не реже одного раза в год).

## **9. ХРАНЕНИЕ И ЗАЩИТА ИНФОРМАЦИИ**

9.1. Банк обеспечивает надежное хранение и защиту всей информации используемой при оценке справедливой стоимости ценных бумаг, в отношении исходных данных о ценовых котировках, информации о проведенных сделках, стоимости ценных бумаг, полученную от организаторов торгов (иных общедоступных источников информации) в электронном виде в АБС «ЦФТ» и бумажном виде, в зависимости от способа получения информации.

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

9.3. В случае необходимости Банк имеет право использовать информацию организаторов торгов (ПАО "Московская Биржа"), которая также хранится в течение 5 лет, является общедоступной (публикуется на официальном сайте биржи в телекоммуникационной сети «Интернет») и предоставляется на бесплатной основе, и информацию информационного агентства Bloomberg.

## **10. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ НЕГРАНИЧЕННОМУ КРУГУ ЛИЦ**

10.1. С целью раскрытия информации о методах оценки финансовых инструментов по справедливой стоимости неограниченному кругу лиц настоящая Методика подлежит размещению на официальном сайте Банка в сети Интернет ([www.lanta.ru](http://www.lanta.ru)).

**Иерархия исходных данных для определения справедливой стоимости ценных бумаг**

Исходные данные	Метод определения справедливой стоимости	Приоритет использования исходных данных	
		Для ценных бумаг российских эмитентов	Для ценных бумаг иностранных эмитентов
1	2	3	4
1 уровень	Цена ценной бумаги на Активном рынке	– средневзвешенная цена по сделкам, раскрываемая организатором торгов ПАО «Московская Биржа» на дату, ближайшую к дате осуществления переоценки из предшествующих ей 30 календарных дней; – цена закрытия, раскрываемая информационным агентством Bloomberg, на дату, ближайшую к дате осуществления переоценки из предшествующих ей 30 календарных дней	– цена закрытия, раскрываемая информационным агентством Bloomberg, на дату, ближайшую к дате осуществления переоценки из предшествующих ей 30 календарных дней; – средневзвешенная цена по сделкам, раскрываемая организатором торговли ПАО "Московская Биржа" на дату, ближайшую к дате осуществления переоценки из предшествующих ей 30 календарных дней;
		Для ценных бумаг, приобретенных в процессе первичного размещения, в случае невозможности определить справедливую стоимость в порядке, установленном пп. 5.1. - 5.2, настоящей Методики, справедливой стоимостью, в течение 45 календарных дней от даты первичного размещения, признается цена приобретения.	
2 уровень	Цена ценной бумаги на неактивном рынке при условии невыполнения одного из критериев активности рынка	Аналогично исходным данным 1 уровня	Аналогично исходным данным 1 уровня
	Цена Аналогичной ценной бумаги на Активном рынке, определенная рыночным методом	Аналогично исходным данным 1 уровня	Аналогично исходным данным 1 уровня
3 уровень	Доходный метод	Ненаблюдаемые исходные данные	Ненаблюдаемые исходные данные
	Затратный метод		

Порядок использования методов определения справедливой стоимости ценных бумаг, в том числе с учетом корректировок

Исходные данные (до корректировки)	Метод определения справедливой стоимости (до корректировки)	Подразделения, ответственные за определение справедливой стоимости до корректировки		Признаки, свидетельствующие о необходимости корректировки исходных данных	Метод определения справедливой стоимости с учетом корректировки	Подразделения, ответственные за определение справедливой стоимости с учетом корректировки	Исходные данные после корректировки
		При первоначальном признании	При переоценке				
1	2	3	4	5	6	7	8
1 уровень	Цена ценной бумаги на Активном рынке	Торговое подразделение (в части котировок, раскрываемых Bloomberg)  ОООФР (в части котировок, раскрываемых ПАО "Московская Биржа")	Торговое подразделение (в части котировок, раскрываемых Bloomberg)  ОООФР (в части котировок, раскрываемых ПАО "Московская Биржа")	<b>Учет признаков обесценения ценной бумаги:</b> после закрытия торгового дня, но до даты оценки произошли существенные события, в результате которых рыночная цена (котировка) Активного рынка перестала отражать справедливую стоимость на дату оценки вследствие следующих обстоятельств: <ul style="list-style-type: none"> <li>существенное ухудшение финансового состояния эмитента;</li> <li>начало процедуры банкротства эмитента;</li> <li>дефолт или выставление предложений по реструктуризации долговых обязательств эмитента;</li> <li>прочие существенные события в деятельности эмитента</li> </ul>	путем формирования резервов на возможные потери	Торговое подразделение совместно со Служба рисков	-
				<b>Учет признаков обесценения ценной бумаги (индикаторы):</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Снижение цены долговой ценной бумаги на Активном рынке более 50% в течение 3 торговых дней;</li> <li>Снижение цены долевой ценной бумаги на Активном рынке более 25% в течение 3 торговых дней вследствие обесценения</li> </ul>			
-	Цена ценной бумаги на неактивном рынке (при условии невыполнения одного из критериев активности рынка)	Торговое подразделение (в части котировок, раскрываемых Bloomberg)  ОООФР (в части котировок, раскрываемых ПАО "Московская Биржа")	Торговое подразделение (в части котировок, раскрываемых Bloomberg)  ОООФР (в части котировок, раскрываемых ПАО "Московская Биржа")	<b>Корректировка на низкую активность на организованных и внебиржевых рынках вследствие:</b>	<b>Коэффициент от цены ценной бумаги на неактивном рынке</b>  0,99  0,99  0,99	Торговое подразделение	2 уровень
1. Количество совершенных сделок с ценной бумагой за предшествующие определению СС 30 календарных дней - менее 10 сделок							
2. Количество дней, в которые заключались сделки с ценной бумагой за предшествующие определению СС 30 календарных дней, - менее 5 дней							
	3. Минимальный суммарный объем заключенных сделок с ценной бумагой за предшествующие определению СС 30 календарных дней – менее 0,1% от объема выпуска						

**МЕТОДИКА ОПРЕДЕЛЕНИЯ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЦЕННЫХ БУМАГ В АКБ «ЛАНТА-БАНК» (АО)**

1	2	3	4	5	6	7	8
		"Московская Биржа")		4. Наличие цены закрытия (для долговых ценных бумаг – цена BGN или BVAL (при значении показателя Score не менее 8)) за предшествующие определению СС 30 календарных дней – менее 10 дней	0,99		
				5. Значение показателя score для котировки BVAL находится в диапазоне: $7 \leq \text{score} < 8$ $5 \leq \text{score} < 7$ $5 < \text{score}$	0,99 0,96 поиск Аналогичной ценной бумаги		
2 уровень	Цена Аналогичной ценной бумаги, наблюдаемая на Активном рынке, определенная рыночным методом	Торговое подразделение совместно со Службой рисков	Торговое подразделение совместно со Службой рисков, ООФР <i>(в части контроля за наличием Активного рынка для аналогичной ценной бумаги)</i>	<b>Учет признаков обесценения ценной бумаги:</b> после закрытия торгового дня, но до даты оценки произошли существенные события, в результате которых рыночная цена (котировка) Активного рынка перестала отражать справедливую стоимость Аналогичной ценной бумаги на дату оценки вследствие следующих обстоятельств: <ul style="list-style-type: none"> <li>• существенное ухудшение финансового состояния эмитента Аналогичной ценной бумаги;</li> <li>• начало процедуры банкротства эмитента Аналогичной ценной бумаги;</li> <li>• дефолт или выставление предложений по реструктуризации долговых обязательств эмитента Аналогичной ценной бумаги;</li> </ul> прочие существенные события в деятельности эмитента Аналогичной ценной бумаги	Производится поиск другой Аналогичной ценной бумаги, при отсутствии которой используются исходные данные 3 уровня	Торговое подразделение совместно со Службой рисков	3 уровень
				<b>Учет признаков обесценения ценной бумаги:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Снижение цены Аналогичной долговой ценной бумаги на Активном рынке более 50% в течение 3 торговых дней;</li> <li>• Снижение цены Аналогичной долевой ценной бумаги на Активном рынке более 25% в течение 3 торговых дней вследствие обесценения</li> </ul>	Производится поиск другой Аналогичной ценной бумаги, при отсутствии которой используются исходные данные 3 уровня	Торговое подразделение совместно со Службой рисков	3 уровень
				Исчезновение активного рынка для Аналогичной ценной бумаги	Осуществляется поиск другой Аналогичной ценной бумаги, при отсутствии которой используются исходные данные 3 уровня	Торговое подразделение совместно со Службой рисков ООФР <i>(в части контроля за наличием Активного рынка)</i>	
3 уровень	Доходный метод Затратный метод	Служба рисков	Служба рисков	Корректировка на модельный риск	-(+) 5% от цены ценной бумаги для длинной (короткой) позиции	Служба рисков	3 уровень