

**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
(Банк России)**

**Департамент коллективных  
инвестиций и доверительного  
управления**

107016, Москва, ул. Неглинная, 12

от 23.05.2016 № 54-5-2-3/1067

О расчете справедливой стоимости денежных средств, размещенных по договорам банковского вклада (депозитов)

Личный кабинет  
Без досылки бумажного экземпляра  
Саморегулируемым организациям  
(по списку)

Департамент коллективных инвестиций и доверительного управления Банка России (далее - Департамент) в целях единообразного применения и недопущения нарушений законодательства, регулирующего деятельность управляющих компаний инвестиционных фондов (далее – управляющая компания), негосударственных пенсионных фондов (далее – фонд), специализированных депозитариев, просит довести до сведения членов саморегулируемых организаций следующую информацию.

При определении справедливой стоимости денежных средств, размещенных по договорам банковского вклада, (далее - депозиты) члены саморегулируемых организаций в целях исполнения пункта 1.3 Указания № 3758-У<sup>1</sup>, в случае управляющих компаний, пункта 5 Указания № 4579-У<sup>2</sup>, в случае фондов, обязаны руководствоваться Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (далее - МСФО (IFRS) 13) с учетом требований Указания № 3758-У, Указания № 4579-У.

<sup>1</sup> Указание 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»

<sup>2</sup> Указание Банка России от 11.10.2017 № 4579-У «О порядке расчета текущей рыночной стоимости и стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления средствами пенсионных накоплений, порядке и сроках расчета рыночной стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов негосударственного пенсионного фонда»

Принимая во внимание вышеизложенное, Департамент сообщает, что, в соответствии с пунктом 61 МСФО (IFRS) 13<sup>3</sup>, неприменение релевантных исходных данных, при использовании того или иного метода оценки справедливой стоимости депозита, является некорректным и не соответствует требованиям МСФО (IFRS) 13.

При использовании доходного подхода (расчета приведенной стоимости) оценка справедливой стоимости осуществляется на основе стоимости, обозначаемой текущими ожиданиями в отношении указанных будущих сумм<sup>4</sup>.

При оценке справедливой стоимости депозита текущие ожидания зависят от значимой доступной информации в отношении кредитной организации, обязанной погасить депозит (далее – кредитная организация), в том числе информации о мерах надзорного реагирования Банка России, предпринятых в отношении кредитной организации и опубликованных на официальном сайте Банка России.

При расчете справедливой стоимости с использованием доходного подхода величина ожидаемых денежных потоков по депозиту и/или ставка дисконтирования таких денежных потоков должны учитывать указанную доступную информацию. Таким образом, если порядок оценки справедливой стоимости депозита с использованием доходного подхода предполагает, что факторы риска учитываются путем корректировки денежных потоков, правила расчета стоимости чистых активов (рыночной стоимости активов и величины обязательств) должны отражать в каких случаях и каким образом будут корректироваться денежные потоки. Если факторы риска учитываются в ставке дисконтирования, то правила расчета стоимости чистых активов (рыночной стоимости активов и величины обязательств) должны содержать источник данных о ставке дисконтирования и порядок ее расчета.

---

<sup>3</sup> Организация должна использовать такие методы оценки, которые уместны в данных обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, и при этом позволяют максимально использовать релевантные наблюдаемые исходные данные и свести к минимуму использование ненаблюдаемых исходных данных.

<sup>4</sup> Пункт В10 МСФО (IFRS) 13.

В частности, некорректной является практика, когда появление новой значимой доступной информации в отношении кредитной организации, например, отзыв лицензии кредитной организации или назначение временной администрации по управлению кредитной организацией, не приводит к изменению справедливой стоимости депозита, при этом организация, осуществляющая расчет справедливой стоимости депозита, не обладает подтвержденной информацией, что такие события не повлияли на справедливую стоимость актива.

Директор



К.В. Пронин