

УТВЕРЖДЕНО
Правлением АО КБ «Ситибанк»
Протокол №1 от «29» января 2025 г.

**МЕТОДИКА ОПРЕДЕЛЕНИЯ
СПРАВЕДЛИВОЙ
СТОИМОСТИ ФИНАНСОВЫХ
ИНСТРУМЕНТОВ**

СОДЕРЖАНИЕ

МЕТОДИКА ОПРЕДЕЛЕНИЯ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ.....	1
1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ.....	3
2. СПИСОК ТЕРМИНОВ И ОПРЕДЕЛЕНИЙ	4
3. КРИТЕРИИ АКТИВНОСТИ РЫНКА	5
4. ОПРЕДЕЛЕНИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ В УСЛОВИЯХ АКТИВНОГО РЫНКА.....	5
5. ОПРЕДЕЛЕНИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ПРИ ОТСУТСТВИИ АКТИВНОГО РЫНКА.....	6
6. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ.....	7

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Настоящая Методика определения справедливой стоимости финансовых инструментов (далее – Методика) устанавливает порядок определения (справедливой) стоимости (далее – СС) финансовых инструментов, методы оценки справедливой стоимости, исходных данных и принимаемых допущений, количественных пороговых значений (критериев), отклонение от которых может свидетельствовать о неадекватности результатов оценки (о ненадежном определении СС).

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

- Письма от 06.03.2013 № 37-Т «О мерах по контролю за достоверностью отражения кредитными организациями активов по справедливой стоимости»;
- Письма от 29.12.2009 № 186-Т «О Методических рекомендациях «Об оценке финансовых инструментов по текущей (справедливой) стоимости»;
- Положения от 04.07.2011 № 372-П «О порядке бухгалтерского учета производных финансовых инструментов»;
- Положения от 24.11.2022 № 809-П «О Плана счетов бухгалтерского учета для кредитных организаций и порядке его применения» (далее – Положение № 809-П);
- Положения от 16.12.2003 № 242-П «Об организации внутреннего контроля в кредитных организациях и банковских группах» (далее – Положение № 242-П);
- Указания от 16.02.2015 № 3565-У «О видах производных финансовых инструментов»;
- Указания от 15.04.2015 №3624-У «О требованиях к системе управления рисками и капиталом кредитной организации и банковской группы»;
- Федеральным законом от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»; - Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

1.3. Действие настоящей Методики распространяется на следующие финансовые инструменты, отражение (учет) которых в балансе АО «СИТИБАНК» (далее – Банк) по справедливой стоимости допускается Учетной Политикой:

- долговые обязательства, учитываемые на счетах № 501 - № 502 в соответствии с Положением № 809-П;
- производные финансовые инструменты (далее – ПФИ), перечисленные в Указании Банка России от 15.04.2015 №3565-У и признаваемые таковыми, в соответствии с Федеральным законом от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», в соответствии с правом иностранного государства, нормами международного договора или обычаями делового оборота, и в отношении которых правом иностранного государства или нормами международного договора предусмотрена их судебная защита.

1.4. Справедливой стоимостью финансового инструмента признается сумма, за которую его можно реализовать при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку 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). Признаками принудительной (вынужденной) операции на рынке могут являться: необходимость немедленного выбытия финансовых инструментов и недостаточность времени для их продажи, наличие одного потенциального покупателя в результате наложенных правовых и временных ограничений, существенное превышение количества предложений над спросом, а также иные подобные признаки.

1.5. Наилучшим показателем текущей справедливой стоимости финансовых инструментов является использование котировок активного рынка. При этом СС считается определенной надежно в случае отсутствия существенных изменений котировок.

Критерии существенности изменения котировок приведены в разделе 4 настоящей Методики.

1.6. В случае отсутствия активного рынка по финансовому инструменту, справедливая стоимость определяется путем вынесения профессионального мотивированного суждения на основании применения моделей оценки. При этом СС считается определенной надежно в случае отсутствия существенных расхождений в результатах оценки при использовании нескольких моделей оценки. Критерии существенности расхождений оценок приведены в разделе 5 настоящей Методики.

1.7. В целях предотвращения конфликта интересов: - владельцем настоящей Методики является Финансовая Дирекция;

- согласование осуществляется Управлением по управлению рыночными рисками и рисками ликвидности;

- утверждение настоящей Методики осуществляется Правлением Банка;

- определение/расчет СС финансовых инструментов в соответствии с требованиями настоящей Методики, в том числе путем вынесения профессионального мотивированного суждения, осуществляется Иницилирующими подразделениями Банка;

- отражение в балансе Банка СС финансовых инструментов осуществляется Операционным департаментом;

- контроль за правильностью оценки СС финансовых инструментов и за адекватностью применяемой методологии определения СС и доведение указанной информации до органов управления Банка осуществляется Департаментом Финансового контроля, а также Службой внутреннего контроля и аудита в рамках своей компетенции в соответствии с Положением № 242-П.

1.8. Периодичность переоценки СС финансовых инструментов в балансе Банка определяется Учетной Политикой Банка.

2. СПИСОК ТЕРМИНОВ И ОПРЕДЕЛЕНИЙ

активный рынок – рынок, на котором операции с соответствующими финансовыми инструментами совершаются на регулярной основе в достаточном объеме, и информация о котировках финансовых инструментов оперативно и регулярно раскрывается источником информации. Критерии активного рынка приведены в разделе 3 настоящей Методики.

базисным активом ПФИ признаются ценные бумаги, товары, валюта, процентные ставки, уровень инфляции, официальная статистическая информация, договоры, являющиеся ПФИ, другие показатели, обстоятельства или рассчитываемые на основании различных показателей значения, от которых зависят обязательства стороны или сторон договора, являющегося ПФИ.

иницирующие подразделения – подразделения Банка, совершающие операции с финансовыми инструментами и/или осуществляющие сопровождение процесса совершения данных операций (Валютно-Финансовый Департамент, Операционно-технологическая дирекция);

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

В качестве основных (признанных) источников информации принимаются:

- организаторы торговли (биржи);
- НКО АО НРД, АО «Интерфакс», ООО «Сбондс.ру»;
- информационные и котировальные системы СРО НФА, в случае доступности
- Bloomberg, Reuters (Refinitiv), информационные сервисы

котировки – ценовые индикаторы стоимости финансовых инструментов, раскрываемые организатором торговли (биржей) или другими признанными источниками информации.

3. КРИТЕРИИ АКТИВНОСТИ РЫНКА

3.1. Критериями существенности для отнесения рынка по финансовому инструменту к активному являются (критерии приведены в порядке очередности тестирования):

- Условие 1: наличие достаточного объема торгов (не менее эквивалента 1 млн. долларов США) за последние 30 календарных дней, предшествующих дате расчета/определения СС и не менее 5 торговых дней с совершенными сделками в течение последних 10 торговых дней и количество таких сделок за рассматриваемый период не менее 10;

и/или

- Условие 2: цены отражают действительные рыночные операции, проводимые в ходе обычной деятельности, совершаемые независимыми участниками рынка;

и/или

- Условие 3: информация о котировках является доступной и раскрывается/наблюдается регулярно;

и/или

- Условие 4: отклонения максимальной и минимальной цены в рамках одного торгового дня не существенны (не более 10% от среднего уровня);

и/или

- Условие 5: изменение цен/котировок финансового инструмента в период 1 календарного месяца не существенно (не более 10% от среднего уровня).

3.2. Для ценных бумаг, приобретенных на организованном рынке ценных бумаг при первичном размещении, до выхода ценных бумаг на вторичные торги рынок признается активным в течение 45 календарных дней от даты приобретения.

4. ОПРЕДЕЛЕНИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ В УСЛОВИЯХ АКТИВНОГО РЫНКА

4.1. В условиях активного рынка СС финансового инструмента определяются на основании наблюдаемых котировок финансовых инструментов, раскрываемых/публикуемых источниками информации.

В случае раскрытия котировок финансового инструмента, указанных в п. 4.2, более чем одним источником информации для определения СС финансового инструмента в качестве приоритетной определяется информация торговой площадки, к которой Банк имеет непосредственный доступ с учетом следующей иерархии, описанной в п 4.2.

4.2. При этом устанавливается следующий приоритет использования котировок:

4.2.1. Для ценных бумаг российских эмитентов:

Приоритет 1 (при выполнении Условия 1, Условия 5 и Условия 6 из пункта 3.1) - средневзвешенная цена по безадресным сделкам, раскрываемая организатором торговли (ПАО «Московская биржа», СПВБ и т.п.) на дату, ближайшую к дате осуществления переоценки из предшествующих ей 30 календарных дней (ниже приведен порядок приоритетности режимов для целей определения СС):

- в режиме основных торгов;

- в режиме Т+ основных торгов;
- в режиме основных торгов с Центральным контрагентом (ЦК);
- в режим переговорных сделок (РПС).

Приоритет 2 (при выполнении условий пункта 3.2) – средневзвешенная цена размещения при приобретении в процессе первичного размещения.

4.2.2. Для ценных бумаг иностранных эмитентов:

Приоритет 1 (при наличии у Банка биржевой информации и выполнении Условия 1, Условия 5 и Условия 6 из пункта 3.1) - средневзвешенная цена по безадресным сделкам, раскрываемая организатором торговли (зарубежные торговые площадки, биржи и т.п.) на дату, ближайшую к дате осуществления переоценки из предшествующих ей 30 календарных дней;

Приоритет 2 (при выполнении Условия 2 из пункта 3.1) – цены /котировки, раскрываемые признанными источниками информации, в том числе информационными системами BLOOMBERG, REUTERS (Refinitiv). Для определения СС используется цена EOD MID price на дату, ближайшую к дате осуществления переоценки из предшествующих ей 30 календарных дней или иная эквивалентная ей по смыслу;

Приоритет 3 (при выполнении условий пункта 3.2) – фактическая цена приобретения при первичном размещении (в течение 45 календарных дней от даты приобретения).

4.2.3. Для ПФИ:

Для стандартизированных ПФИ, заключенных на Московской Бирже справедливая стоимость определяется согласно Клиринговому отчету рынка СПФИ, предоставляемому Национальным Клиринговым Центром (НКЦ) участникам клиринга.

Для ПФИ, заключаемых не на организованных торгах, для целей определения справедливой стоимости (СС) валютных форвардных, валютных СВОП, процентных СВОП и аналогичных контрактов, признаваемых в качестве ПФИ, а также сделок, на которые распространяется Положение №372-П, Банк использует модель «Чистый дисконтируемый доход» (NPV method). Методология расчета справедливой стоимости (fair value), тестирования модели на соответствие рынку и анализа изменений форвардного курса разработана Департаментом анализа рисков СИТИГРУПП. Справедливая стоимость СВОП контракта определяется как сумма СС для каждой части инструмента с учетом знака.

5. ОПРЕДЕЛЕНИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ПРИ ОТСУТСТВИИ АКТИВНОГО РЫНКА

5.1. Характерные критерии неактивного рынка:

- невыполнение условий (в совокупности, либо по отдельности), описанных в главе 3 настоящей Методики;
- существенное (более чем на 60%) по сравнению с периодом, когда рынок признавался активным, снижение объема и/или частоты сделок;
- существенное изменение котировок финансового инструмента;
- отсутствие наблюдаемой информации о текущих ценах более 1 месяца.

5.2. В случае отсутствия активного рынка определение справедливой стоимости финансового инструмента осуществляется с применением следующих моделей оценки:

5.2.1. Для ценных бумаг

- используется цена BID, раскрываемая организатором торгов ПАО «Московская биржа» в 14:00;
- а также Методика определения справедливых рыночных цен СРО НФА раскрываемая на сайте организации;

5.2.2 Для ПФИ

- используется модель Ситигруп «Чистый дисконтируемый доход» (NPV method).

6. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

6.1. Служба внутреннего аудита в рамках своей компетенции осуществляют мониторинг правильности определения текущей (справедливой) стоимости финансовых инструментов и адекватности методологии определения текущей (справедливой) стоимости финансовых инструментов. По результатам проверок подготавливаются отчеты Совету директоров, Президенту и Комитету по управлению ликвидностью Банка.

6.2. Информация обо всех исходных данных, используемых при определении/расчетах справедливой стоимости финансовых инструментов, подлежит хранению в электронных базах данных Банка или в бумажном виде (в зависимости от способа получения информации) в течение 5 лет с даты расчета/определения СС финансовых инструментов.

6.3. В случае утери или повреждения данных Банк вправе использовать информацию, раскрываемую организаторами торгов и информационными системами (ПАО «Московская биржа», НКО АО НРД, АО «Интерфакс», ООО «Сбондс.ру», BLOOMBERG/REUTERS (Refinitiv), СРО НФА и т.п.).

6.4. Ответственность за хранение исходных данных, используемых при определении/расчетах справедливой стоимости финансовых инструментов несут иницилирующие подразделения Банка.

6.5. Настоящая Методика подлежит ежегодному пересмотру. Все изменения и дополнения, возникающие по мере необходимости, утверждаются Правлением Банка.

6.6. 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.citibank.ru).