

Методика оценки стоимости Объектов доверительного управления при приеме их от Учредителя Управления, а также при указании их оценочной стоимости в Отчете о деятельности по доверительному управлению

1. Методика оценки стоимости Объектов доверительного управления при приеме их от Учредителя Управления, а также при указании их оценочной стоимости в Отчете о деятельности по доверительному управлению (далее - Методика) разработана в соответствии с требованиями нормативно-правовых актов Российской Федерации и условиями Регламента оказания ООО ИК «Фридом Финанс» услуг по доверительному управлению ценными бумагами.

2. Объекты доверительного управления передаются в Доверительное управление (возвращаются из доверительного управления) по оценочной стоимости.

Оценочная стоимость Объектов доверительного управления при передаче в доверительное управление рассчитывается как сумма денежных средств и оценочной стоимости ценных бумаг на дату передачи Имуущества в Доверительное управление (включая дату передачи).

Оценочная стоимость Имуущества при выводе Имуущества из доверительного управления (возврате всех или части Объектов доверительного управления) рассчитывается как сумма денежных средств и оценочной стоимости ценных бумаг, иного имущества на дату вывода Объектов доверительного управления из доверительного управления, включая дату вывода, с учетом существующих обязательств по договору доверительного управления.

3. Оценочная стоимость Имуущества, в целях указания его оценочной стоимости в Отчете, рассчитывается как сумма денежных средств и оценочной стоимости ценных бумаг, иного имущества являющегося Объектами доверительного управления, а также суммы дебиторской задолженности за минусом суммы кредиторской задолженности.

4. Оценочная стоимость ценных бумаг определяется исходя из количества ценных бумаг в инвестиционном портфеле и оценочной стоимости одной ценной бумаги, если иное не предусмотрено Методикой.

5. Ежедневный расчет оценочной стоимости в части акций и инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, допущенных к обращению через российских организаторов торговли, производится по рыночной цене (здесь и далее под рыночной ценой понимается цена, рассчитанная в соответствии с Приказом ФСФР России от 09.11.2010 N 10-65/пз-н "Об утверждении Порядка определения рыночной цены ценных бумаг, расчетной цены ценных бумаг, а также предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг в целях 23 главы Налогового кодекса Российской Федерации"). Для определения оценочной стоимости ценных бумаг по умолчанию используется рыночная цена, объявленная ПАО Московская Биржа (для иностранных ценных бумаг, допущенных к обращению через российских организаторов торговли используется рыночная цена, объявленная ПАО «Санкт-Петербургская биржа»).

6. В случае невозможности определения рыночной цены ценных бумаг, допущенных к обращению через организаторов торговли, по пункту 5 настоящей Методики, а также в случае, если ценные бумаги не допущены к обращению на дату оценки, то Оценочная стоимость указанных ценных бумаг определяется в следующем порядке:

- как цена необращающейся ценной бумаги, рассчитанная на основании котировок на покупку, размещенных в информационных системах, в частности, в информационной системе RTS Board, Блумберг (Bloomberg), Томсон Рейтерс (Thomson Reuters). Оценочная цена ценных бумаг принимается равной цене ценных бумаг, рассчитанной оператором информационной системы на основании котировок на покупку ценной бумаги, размещенных в информационной системе, в порядке, определенном п. 4.2 Приказа ФСФР РФ от 09.11.2010 № 10-66/пз-н «Об утверждении порядка определения расчетной цены ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке, в целях главы 25 Налогового кодекса Российской Федерации». Выбор источника информации о существующих на рынке ценных бумаг цен необращающейся ценной бумаги определяется Организацией по каждой сделке с необращающейся ценной бумагой.

6.1. Для определения расчетной цены акций, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, может использоваться стоимость чистых активов эмитента, приходящаяся на соответствующую акцию. В случае использования данного метода расчетная цена необразающейся обыкновенной акции определяется путем деления стоимости чистых активов (капитала) общества, уменьшенной на долю чистых активов, которая приходится на размещенные привилегированные акции общества, на общее количество размещенных обществом обыкновенных акций с учетом положений пунктов 6-10 Приказа ФСФР РФ от 09.11.2010 № 10-66/пз-н «Об утверждении порядка определения расчетной цены ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке, в целях главы 25 Налогового кодекса Российской Федерации».

6.2. Расчетная цена необразающейся привилегированной акции акционерного общества определяется путем деления стоимости чистых активов (капитала) общества, которая приходится на размещенные привилегированные акции общества, на общее количество таких акций. Стоимость чистых активов (капитала) общества, приходящихся на привилегированные акции общества, определяется исходя из предусмотренных уставом общества ликвидационной стоимости привилегированных акций и размера дивидендов по привилегированным акциям.

6.3. Оценочная стоимость инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда признается равной его расчетной стоимости на дату определения стоимости Имущества, а если на эту дату расчетная стоимость инвестиционного пая не определялась, - на последнюю дату ее расчета, предшествующую дате определения стоимости Имущества;

6.4. Для определения расчетной стоимости необразающегося финансового инструмента срочных сделок используется рыночная цена, которая определяется как среднее арифметическое значение цен, содержащихся в предложениях заключить такие же договоры, являющихся производными финансовыми инструментами, объявленных кредитными организациями, брокерами, дилерами и (или) управляющими и (или) иностранными организациями, имеющими аналогичный статус, и отвечающих требованиям, установленным подпунктом 1 пункта 2 статьи 51.1 Федерального закона от 22.04.1996 N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг".

При этом таким же договором, являющимся производным финансовым инструментом, является финансовый инструмент срочных сделок того же вида, с тем же базисным (базовым) активом, его количеством (если указанный договор предусматривает количество базисного (базового) актива), с той же датой окончания срока исполнения договора, а также, если это опционный договор (контракт), той же ценой исполнения.

Для определения расчетной стоимости необразающегося финансового инструмента срочных сделок не может быть использовано значение цены, содержащейся в предложении заключить договор, предусматривающий операцию противоположной направленности по отношению к операции Организации.

Для определения расчетной стоимости необразающегося финансового инструмента срочных сделок могут быть использованы значения цен, содержащиеся в предложениях заключить договоры, адресованные как неограниченному, так и ограниченному кругу лиц, в том числе Организации по её запросу. При этом количество организаций, объявивших указанные цены, используемые для определения расчетной стоимости финансового инструмента срочных сделок, должно быть не менее трех.

Для определения расчетной стоимости необразающегося финансового инструмента срочных сделок используются цены, объявленные в дату совершения Организацией операции с финансовым инструментом срочных сделок.

7. Если цена ценной бумаги номинирована в иностранной валюте, пересчет в рубли происходит по курсу Банка России на дату определения оценочной стоимости.

8. Оценочная стоимость инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, не допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, признается равной их расчетной стоимости на дату определения оценочной стоимости, а если на эту дату расчетная стоимость инвестиционных паев не определялась, - то на последнюю дату ее определения, предшествующую дате определения оценочной стоимости указанных инвестиционных паев.

9. Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в состав Имущества в результате размещения этих акций путем распределения среди акционеров или путем конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, составлявших Имущество, признается равной оценочной стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в состав Имущества в результате конвертации в эти акции акций, составлявших Имущество, при реорганизации в форме присоединения, признается равной оценочной стоимости акций выпуска, по отношению к которому

такой выпуск является дополнительным. Если такая рыночная цена не определена, рыночная стоимость акций дополнительного выпуска определяется исходя из последней определенной рыночной цены (средней цены) акции присоединенного общества, умноженной на коэффициент конвертации.

Оценочная стоимость облигаций дополнительного выпуска, включенных в состав Имущества в результате размещения путем конвертации в них конвертируемых облигаций, составлявших Имущество, признается равной оценочной стоимости облигаций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным. Если такая рыночная цена не определена, рыночная стоимость дополнительно размещенных облигаций определяется исходя из последней определенной рыночной цены (средней цены) конвертируемых облигаций.

10. Оценочная стоимость акций с большей (меньшей) номинальной стоимостью, включенных в состав Имущества в результате конвертации в них акций, составлявших Имущество, признается равной оценочной стоимости конвертированных в них акций.

Оценочная стоимость акций той же категории (типа) с иными правами, включенных в состав Имущества в результате конвертации в них акций, составлявших Имущество, признается равной оценочной стоимости конвертированных акций.

Оценочная стоимость акций, включенных в состав Имущества в результате конвертации при дроблении акций, составлявших Имущество, признается равной оценочной стоимости конвертированных акций, деленной на коэффициент дробления.

Оценочная стоимость акций, включенных в состав Имущества в результате конвертации при консолидации акций, составлявших Имущество, признается равной оценочной стоимости конвертированных акций, умноженной на коэффициент консолидации.

Положения настоящего пункта применяются до возникновения рыночной цены акций, в которые были конвертированы акции, составлявшие Имущество.

11. Оценочная стоимость акций или облигаций нового выпуска, включенных в состав Имущества в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, признается равной оценочной стоимости конвертированных ценных бумаг, деленной на количество акций (облигаций), в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага.

Положения настоящего пункта применяются до возникновения рыночной цены акций (облигаций), в которые были конвертированы конвертируемые ценные бумаги, составлявшие Имущество.

12. Оценочная стоимость акций, включенных в состав Имущества в результате конвертации в них акций, составлявших Имущество, при реорганизации в форме слияния признается равной оценочной стоимости конвертированных ценных бумаг, умноженной на коэффициент конвертации.

Оценочная стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме разделения или выделения акционерного общества, включенных в состав Имущества в результате конвертации в них акций, составлявших Имущество, признается равной оценочной стоимости конвертированных акций, деленной на коэффициент конвертации. В случае, если в результате разделения или выделения создается два или более акционерных общества, то на коэффициент конвертации делится оценочная стоимость конвертированных акций, уменьшенная пропорционально доле имущества реорганизованного акционерного общества, переданного акционерному обществу, созданному в результате разделения или выделения.

Оценочная стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме выделения акционерного общества, включенных в состав Имущества в результате их распределения среди акционеров реорганизованного акционерного общества, признается равной нулю.

Оценочная стоимость облигаций нового выпуска, включенных в состав Имущества в результате конвертации в них облигаций, составлявших Имущество, при реорганизации эмитента таких облигаций признается равной оценочной стоимости конвертированных облигаций.

Оценочная стоимость вкладов участников общества с ограниченной ответственностью, паев членов производственного кооператива, включенных в состав Имущества в результате обмена на них составлявших Имущество акций акционерного общества, реорганизованного в форме преобразования в общество с ограниченной ответственностью или производственный кооператив, признается равной оценочной стоимости указанных акций с учетом условий обмена.

Положения абзацев первого, второго и четвертого настоящего пункта применяются до возникновения признаваемой котировки акций (облигаций), включенных в состав Имущества.

Положения абзаца третьего настоящего пункта применяются до возникновения рыночной цены акций или до проведения их оценки оценщиком.

13. Оценочная стоимость купонных облигаций, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, определяется по рыночной цене, увеличенной на величину накопленного купонного дохода, рассчитанную на дату определения рыночной цены, исходя из купонной ставки по

соответствующему выпуску облигации, установленной на текущий купонный период. В случае отсутствия рыночной цены по итогам торгового дня - по средневзвешенной цене по итогам торгового дня, увеличенной на величину купонного дохода, рассчитанную на дату проведения оценки, исходя из купонной ставки по соответствующему выпуску облигации, установленной на текущий купонный период.

14. Оценочная стоимость дисконтных облигаций, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, рассчитывается путем прибавления к цене ее приобретения аккумулированного дохода, рассчитанного по формуле: из номинальной стоимости облигации вычитается цена приобретения облигации, полученная разница делится на количество дней, прошедших с даты передачи облигации до срока платежа, и умножается на фактическое количество дней, прошедших с даты приобретения до даты оценки стоимости облигации.

15. Оценочная стоимость облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, ценных бумаг иностранных государств (за исключением ценных бумаг, указанных в пункте 16,17 настоящей Методики), ценных бумаг международных финансовых организаций, а также еврооблигаций иностранных коммерческих организаций признается равной средней цене закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last), раскрываемой информационной системой "Блумберг" (Bloomberg). При отсутствии на дату определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг информации о средней цене закрытия рынка оценочная стоимость указанных ценных бумаг признается равной последней средней цене закрытия рынка, а если с момента приобретения ценных бумаг средняя цена закрытия рынка не рассчитывалась, - цене приобретения указанных ценных бумаг без учета расходов на их приобретение.

16. Оценочная стоимость государственных ценных бумаг Российской Федерации и ценных бумаг иностранных государств, условия эмиссии и обращения которых не предусматривают возможности их обращения на вторичном рынке, признается равной цене их приобретения без учета расходов, связанных с их приобретением.

В случае если доходом по государственным ценным бумагам Российской Федерации или ценным бумагам иностранных государств, условия эмиссии и обращения которых не предусматривают возможности их обращения на вторичном рынке, является дисконт, то есть разница между номинальной стоимостью ценной бумаги и ценой ее приобретения (без учета расходов на приобретение), или дисконт и процент (купон), оценочная стоимость таких ценных бумаг определяется исходя из условий их эмиссии, содержащихся в решении о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг, и подлежит перерасчету на дату определения стоимости Имуущества с учетом равномерного отнесения дисконтного дохода на оценочную стоимость таких ценных бумаг. До момента первого перерасчета такие ценные бумаги оцениваются по стоимости их приобретения без учета расходов на их приобретение.

17. Оценочная стоимость облигаций, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, определяется по цене приобретения ценных бумаг без учета расходов на их приобретение.

18. Оценочная стоимость акций иностранных акционерных обществ и облигаций иностранных коммерческих организаций, прошедших процедуру листинга на иностранной фондовой бирже (за исключением еврооблигаций), признается равной цене закрытия рынка указанных ценных бумаг по итогам последнего торгового дня на указанной фондовой бирже перед датой определения их оценочной стоимости, а в случае, если указанные ценные бумаги прошли процедуру листинга на двух или более иностранных фондовых биржах, - по итогам последнего торгового дня на иностранной фондовой бирже, на торгах которой впервые была приобретена указанная ценная бумага.

20. Оценка вкладов в рублях в кредитных организациях осуществляется исходя из суммы денежных средств, размещенных во вкладах без учета начисленных, но не выплаченных процентов (аналогичный порядок применяется для оценки суммы неснижаемого остатка по расчетному счету).

21. Составляющие Имущество права требования по перечислению в состав Имущества денежных средств (передаче наличных денег) (дебиторская задолженность) принимаются в расчет Оценочной стоимости Имущества в сумме причитающихся к перечислению (передаче) денежных средств (наличных денег) согласно условиям соответствующего обязательства.

Входящие в состав Имущества права требования по передаче в состав Объектов доверительного управления имущества и/или имущественных прав (дебиторская задолженность) принимаются в расчет Оценочной стоимости Объектов доверительного управления в сумме оценочной стоимости Имущества, переданного в счет исполнения оцениваемого права требования (по оценочной стоимости на дату передачи такого Имущества (его части)).

Оценочная стоимость права требования (дебиторской задолженности) признается равной нулю в момент надлежащего исполнения соответствующего права требования.

22. Оценочная стоимость иных обязательств (включая обязательства по несению или возмещению необходимых расходов, кроме обязательств по уплате всех видов вознаграждения Управляющего), подлежащих исполнению за счет Объектов доверительного управления (кредиторская задолженность), признается равной:

- в части обязательств по перечислению денежных средств (передаче наличных денег) - сумме причитающихся к перечислению (передаче) денежных средств (наличных денег) согласно условиям соответствующего обязательства;

- в части обязательств по передаче имущества и/или имущественных прав – сумме оценочной стоимости Имущества, полученного Доверительным Управляющим в счет исполнения такого обязательства, определяемой на дату определения Оценочной стоимости Имущества.

23. Оценочная стоимость каждого входящего в состав Имущества опциона соответствующего вида и спецификации, обращающегося на организованном рынке ценных бумаг, принимается равной расчетной цене опциона соответствующего вида и спецификации, определяемой и публикуемой ПАО Московская Биржа.

В случае отсутствия информации о расчетной цене на момент оценки, оценочная стоимость опциона признается равной последней по времени расчетной цене, рассчитанной ПАО Московская Биржа в течение 90 (Девяносто) календарных дней.

Оценочная стоимость каждого входящего в состав Имущества опциона соответствующего вида и спецификации, не обращающегося на организованном рынке ценных бумаг, определяется по фактической цене приобретения опциона, без учета расходов, связанных с заключением контракта.

24. Оценочная стоимость фьючерсных контрактов признается равной нулю. В стоимость Объектов доверительного управления включаются суммы остатка денежных средств, учитываемых в секции срочного рынка фондовой биржи, с учетом величины изменения вариационной маржи на дату расчета по данным ПАО Московская Биржа.

25. Сумма денежных средств и обязательств, номинированных в иностранной валюте, пересчитывается на рубли по курсу Банка России, установленному на дату оценки Объектов доверительного управления.

26. Не принимаются в расчет стоимости Имущества:

- начисленный процентный (купонный) доход по ценным бумагам, составляющим Объекты доверительного управления, в случае если указанный доход включен в оценочную стоимость таких ценных бумаг, а также в случае опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом обязательства по выплате указанного дохода или сведений о применении к эмитенту процедур банкротства;

- объявленные, но не полученные дивиденды по акциям, составляющим Имущество.