

УТВЕРЖДЕНО

Приказом Генерального директора
ООО «ИК «Стандарт»
№ Пр-008/98 от 17.07.2015 г.

Генеральный директор



Б.В. Ломакин

**МЕТОДИКА ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТОВ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ
ПРИ ПРИЕМЕ ИХ ОТ УЧРЕДИТЕЛЯ УПРАВЛЕНИЯ, А ТАКЖЕ ПРИ УКАЗАНИИ ИХ
ОЦЕНОЧНОЙ СТОИМОСТИ В ОТЧЕТЕ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ УПРАВЛЯЮЩЕГО
ПО УПРАВЛЕНИЮ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ**

**Санкт-Петербург
2015**

1. Настоящая Методика оценки стоимости объектов доверительного управления при приеме их от Учредителя управления, а также при указании их оценочной стоимости в Отчете о деятельности Управляющего по управлению ценными бумагами (далее Методика оценки) разработана в соответствии с требованиями «Порядка осуществления деятельности по управлению ценными бумагами», утвержденного Приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 3 апреля 2007 г. N 07-37/пз-н.

2. Настоящая Методика оценки является единой для всех Учредителей управления в части оценки стоимости объектов доверительного управления при указании их оценочной стоимости в Отчете по управлению.

3. Оценочная стоимость Имущества рассчитывается на момент передачи Имущества в доверительное управление, на момент возврата Имущества из доверительного управления, а также для расчёта вознаграждения Управляющего и при составлении Отчета по управлению.

4. Оценочная стоимость Имущества, передаваемого в управление, рассчитывается как сумма денежных средств и оценочной стоимости Ценных бумаг, определяемая на дату передачи, включая дату передачи.

5. Оценочная стоимость Имущества, возвращаемого из управления, рассчитывается как сумма денежных средств, дебиторской задолженности, возникшей в результате исполнения Договора доверительного управления и оценочной стоимости Ценных бумаг, составляющих возвращаемое Имущество, определяемой на дату передачи, включая дату передачи, за вычетом суммы обязательств в составе кредиторской задолженности.

6. Оценочная стоимость Имущества Учредителя управления для указания в Отчете по управлению определяется как разница между оценочной стоимостью Имущества и величиной обязательств, подлежащих исполнению за счет указанного Имущества, на момент определения стоимости.

7. Оценочная стоимость объектов доверительного управления при указании их оценочной стоимости в Отчете по управлению рассчитывается исходя из суммы денежных средств на счетах и во вкладах в кредитных организациях, оценочной стоимости Ценных бумаг, а также суммы дебиторской задолженности.

8. Денежные средства на дату оценки стоимости Имущества Учредителя управления определяются как сумма денежных средств, находящихся на расчетном счету (счетах) Управляющего, а также сумма денежных средств, находящихся на расчетных (торговых) счетах у брокера для инвестирования в Ценные бумаги.

9. Оценка вкладов в рублях в кредитных организациях осуществляется исходя из суммы денежных средств, размещенных во вкладах, и суммы начисленных, но не выплаченных процентов.

Сумма денежных средств и обязательств в иностранной валюте пересчитывается в рубли по официальному курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации на дату оценки объектов доверительного управления.

10. Оценочная стоимость Ценных бумаг определяется исходя из количества Ценных бумаг в инвестиционном портфеле Учредителя управления и цены одной Ценной бумаги, если иное не предусмотрено настоящей Методикой.

11. Оценочной стоимостью Ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, признается рыночная цена ценной бумаги, определенная в соответствии с «Порядком 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», утвержденного Приказом ФСФР от 9 ноября 2010года № 10-65/пз-н.

12. В случае если рыночная цена ценной бумаги была рассчитана более чем одним организатором торговли на рынке ценных бумаг (фондовой биржей), для определения рыночной стоимости ценных бумаг допускается использование рыночной цены ценной бумаги, рассчитанной любым из таких организаторов торговли (фондовой биржей).

13. Рыночная стоимость Ценных бумаг иностранных эмитентов, приобретенных на иностранных фондовых биржах в соответствии с условиями, установленными Договором, определяется исходя из цены закрытия рынка по итогам торгов на иностранной фондовой бирже, на которой они приобретены, и их количества в составе имущества Учредителя управления. При отсутствии на дату определения оценочной стоимости указанных Ценных бумаг информации о цене закрытия рынка, оценочная стоимость указанных Ценных бумаг признается равной

последней цене закрытия рынка, рассчитанных биржей в течение 3 месяцев, предшествующих дате определения оценочной стоимости Ценных бумаг.

14. В случае если цена закрытия рынка по ценной бумаге была рассчитана более чем одной иностранной фондовой биржей, для определения рыночной цены ценной бумаги допускается использование цены закрытия рынка по ценной бумаге, рассчитанной любой из таких иностранных фондовых бирж.

15. Рыночные цены, объявленные в иностранной валюте, пересчитываются в рубли по официальному курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации на дату оценки, и округляются до пятого знака после запятой.

16. Рыночная стоимость акций дополнительного выпуска, приобретенных в течение расчетного периода в результате их размещения путем распределения среди акционеров либо в результате реализации преимущественного права их приобретения, определяется исходя из рыночной цены одной акции выпуска, дополнительно к которому размещены акции указанного дополнительного выпуска.

17. Рыночная стоимость акций дополнительного выпуска, приобретенных в течение расчетного периода в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, определяется исходя из рыночной цены акции выпуска, дополнительно к которому размещены акции этого дополнительного выпуска. Если такая рыночная цена не определена, рыночная стоимость дополнительно размещенных акций определяется исходя из последней определенной рыночной цены Ценных бумаг, конвертируемых в акции дополнительного выпуска.

18. Рыночная стоимость акций дополнительного выпуска, приобретенных в течение расчетного периода в результате конвертации в них акций присоединяемого общества (при реорганизации общества в форме присоединения), определяется исходя из рыночной цены акции выпуска, дополнительно к которому размещены акции этого дополнительного выпуска. Если такая рыночная цена не определена, рыночная стоимость акций дополнительного выпуска определяется исходя из последней определенной рыночной цены акции присоединенного общества, умноженной на коэффициент конвертации.

19. Рыночная стоимость акций, приобретенных в течение расчетного периода при их размещении путем конвертации в них акций той же категории (типа), определяется исходя из последней определенной рыночной цены конвертируемых акций.

20. Рыночная стоимость акций, приобретенных в течение расчетного периода в результате конвертации в них акций при их дроблении, определяется исходя из последней определенной рыночной цены одной конвертируемой акции, деленной на коэффициент дробления.

21. Рыночная стоимость акций, приобретенных в течение расчетного периода в результате конвертации в них акций при их консолидации, определяется исходя из последней определенной рыночной цены одной конвертируемой акции, умноженной на коэффициент консолидации.

22. Рыночная стоимость акций, приобретенных в течение расчетного периода в результате конвертации в них акций при реорганизации в форме слияния, определяется исходя из последней определенной рыночной цены конвертируемой Ценной бумаги, умноженной на коэффициент конвертации. Если при реорганизации в форме слияния в состав имущества Учредителя управления входили акции двух (или более) участвовавших в слиянии акционерных обществ, рыночная стоимость акций, в которые конвертированы акции указанных обществ, определяется исходя из средней цены, полученной от рыночных цен конвертируемых акций, умноженных на соответствующие коэффициенты конвертации.

23. Рыночная стоимость акций вновь созданного акционерного общества, приобретенных в течение расчетного периода в результате конвертации в них акций при реорганизации акционерного общества в форме разделения или выделения, определяется исходя из последней определенной рыночной цены одной конвертируемой акции, умноженной на коэффициент конвертации.

24. Рыночная стоимость акций вновь созданного акционерного общества, приобретенных в течение расчетного периода в результате их распределения среди акционеров при реорганизации в форме выделения, признается равной балансовой стоимости указанных Ценных бумаг, рассчитанной по данным разделительного баланса.

25. Рыночная стоимость акций или облигаций нового выпуска, приобретенных в течение расчетного периода в результате конвертации в них конвертируемых Ценных бумаг, определяется исходя из последней определенной рыночной цены конвертируемых Ценных бумаг.

26. Рыночная стоимость облигаций дополнительного выпуска, приобретенных в течение расчетного периода в результате конвертации в них конвертируемых облигаций, определяется исходя из рыночной цены облигации выпуска, дополнительно к которому размещены облигации этого дополнительного выпуска. Если такая рыночная цена не определена, рыночная стоимость дополнительно размещенных облигаций определяется исходя из последней определенной рыночной цены конвертируемых облигаций.

27. Рыночная стоимость облигаций нового выпуска, приобретенных в течение расчетного периода в результате конвертации в них облигаций при реорганизации их эмитента, определяется исходя из последней определенной рыночной цены конвертируемых облигаций.

28. Рыночная стоимость облигаций, по которым в течение расчетного периода поступили денежные средства в счет погашения части их номинальной стоимости (частичного погашения), определяется исходя из последней определенной рыночной цены указанных облигаций, уменьшенной пропорционально их номинальной стоимости.

29. Рыночная стоимость облигаций, срок погашения которых наступил, признается равной нулю - с даты погашения облигации в соответствии с условиями решения о выпуске.

30. Требования пунктов 15-28 настоящей Методики применяются до возникновения рыночной цены конвертируемых Ценных бумаг и не применяются, если на расчетную дату по Ценным бумагам, предусмотренным в указанных пунктах, определена рыночная цена.

31. При определении рыночной стоимости облигаций, в том числе облигаций с ипотечным покрытием, учитывается сумма накопленного на дату ее определения процентного (купонного) дохода, исчисленного исходя из ставки купонного дохода, установленного в решении о выпуске Ценных бумаг.

32. Рыночная стоимость государственных ценных бумаг Российской Федерации, специально выпущенных Правительством Российской Федерации для размещения средств институциональных инвесторов, определяется исходя из их количества и цены приобретения указанных ценных бумаг.

33. Если на расчетную дату отсутствует рыночная цена облигаций внешних облигационных заемов Российской Федерации, ценных бумаг правительства иностранных государств, ценных бумаг международных финансовых организаций или облигаций иностранных коммерческих организаций, оценочная стоимость указанных ценных бумаг определяется исходя из их количества в составе инвестиционного портфеля и:

1) средней цены закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last), публикуемой информационной системой "Блумберг" (Bloomberg); или

2) среднего значения от композитной цены на покупку ценных бумаг (Thompson Reuters Composite bid) и композитной цены на продажу ценных бумаг (Thompson Reuters Composite ask), публикуемой информационной системой Томсон Рейтерс (Thompson Reuters); или

3) цены закрытия рынка указанных ценных бумаг на расчетную дату по итогам торгов на иностранной фондовой бирже, на которой они приобретены.

34. Рыночная стоимость Ценных бумаг, приобретенных по сделке, предусматривающей обязательство по обратной продаже указанных Ценных бумаг лицу, у которого они приобретены, определяется исходя из количества Ценных бумаг и цены одной Ценной бумаги, предусмотренных в условиях соответствующей сделки с Ценными бумагами.

35. Оценочной стоимостью Ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, признается расчетная цена, определенная в соответствии с «Порядком определения расчетной цены ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, в целях 25 Главы Налогового Кодекса Российской Федерации», утвержденным Приказом ФСФР от 09 ноября 2010 г. № 10-66/пз-н.

36. Оценочная стоимость инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов признается равной их расчетной стоимости на дату определения оценочной стоимости, официально публикуемой управляющей компанией паевого инвестиционного фонда на официальном сайте, а если на эту дату расчетная стоимость инвестиционных паев не определялась, - на последнюю дату ее определения, предшествующую дате определения оценочной стоимости указанных инвестиционных паев.

37. Рыночная стоимость Ценных бумаг, номинированных в иностранной валюте, пересчитывается в рубли по официальному курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации на дату оценки.

38. При определении рыночной стоимости акций в расчет рыночной цены не включается сумма объявленных, но не полученных дивидендов.

39. Рыночная стоимость облигаций, в случае опубликования в соответствии с законодательством Российской Федерации сведений о признании эмитента облигаций банкротом, с даты опубликования указанных сведений, признается равной нулю.

40. При определении оценочной стоимости облигаций в расчет рыночной цены не включается сумма накопленного процентного (купонного) дохода по облигациям и проценты за пользование эмитентом чужими денежными средствами по определению суда, 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 процедуры банкротства.

41. Дебиторская задолженность признается суммой дебиторской задолженности, возникшей в результате доверительного управления Имуществом Учредителя управления и определяется на дату оценки исходя из:

1) суммы дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с Цennыми бумагами;

2) суммы задолженности эмитента облигаций (срок погашения которых наступил), находящихся в составе Имущества Учредителя управления - до даты поступления в состав Имущества Учредителя управления денежных средств в счет погашения указанных облигаций;

3) прочей дебиторской задолженности.

При определении суммы оценочной стоимости в дебиторскую задолженность не включается сумма задолженности эмитента облигаций по погашению части номинальной стоимости (частичного погашения облигации), в случае признания эмитента облигаций банкротом, с даты опубликования указанных сведений.

42. Величина обязательств, подлежащих исполнению за счет Имущества, признается равной сумме кредиторской задолженности

- по вознаграждению Управляющего;
- по Расходам, произведенным при управлении Цennыми бумагами;
- по кредиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с Цennыми бумагами.

43. Для Учредителей управления – физических лиц при списании Цennых бумаг и определении балансовой стоимости Цennых бумаг, входящих в состав Имущества Учредителя управления, используется метод ФИФО.

44. Для Учредителей управления – юридических лиц при списании Цennых бумаг и определении балансовой стоимости Цennых бумаг, входящих в состав Имущества Учредителя управления, используется метод оценки, установленный в учетной политике Учредителя управления.

В настоящем документе

прощито и пронумеровано

5 (файл —) лист 08

Генеральный директор

ООО «ИК «Стандарт»

Б.В. Ломакин
2015 г.

