

Методика оценки стоимости Активов

1. Настоящая Методика оценки стоимости Активов (далее – «Методика») 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 «Об утверждении порядка осуществления деятельности по управлению ценными бумагами».

2. Методика является единой для всех учредителей управления в части оценки стоимости Активов при указании их оценочной стоимости в отчете о деятельности Доверительного управляющего по управлению Активами.

3. Методика используется для определения оценочной стоимости имущества, передаваемого в доверительное управление и оценочной стоимости активов для целей определения вознаграждения Доверительного управляющего.

4. Рыночная стоимость Активов рассчитывается исходя из составляющих Активы суммы денежных средств на счетах и депозитах в кредитных организациях, рыночной стоимости ценных бумаг, а также суммы дебиторской задолженности.

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

6. Оценочная стоимость ценных бумаг, допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, за исключением облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, признается равной их рыночной цене, определенной этим организатором торговли на рынке ценных бумаг в порядке, установленном приказом ФСФР РФ от 09 ноября 2010 г. №10-65/пз-н. В случае, если рыночная цена указанных ценных бумаг не определена, в том числе если на дату расчета стоимости активов российским организатором торговли на рынке ценных бумаг не проводились торги, а также, если ценные бумаги, приобретенные на торгах у российского организатора торговли на рынке ценных бумаг, исключены из списка ценных бумаг, допущенных к торгам, оценочная стоимость указанных ценных бумаг определяется в следующем порядке:

6.1. Оценочная стоимость инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда и ипотечного сертификата участия признается равной их расчетной стоимости на дату определения стоимости Активов, а если на эту дату расчетная стоимость инвестиционного пая или ипотечного сертификата участия не определялась - на последнюю дату ее расчета, предшествующую дате определения стоимости Активов;

6.2. Оценочная стоимость облигаций, срок погашения которых наступил, признается равной:

- номинальной стоимости облигаций - до момента поступления денежных средств в счет их погашения в состав Активов;
- нулю - с момента поступления денежных средств в счет их погашения в состав Активов;

6.3. В случае неисполнения предусмотренного облигацией обязательства по выплате суммы основного долга оценочная стоимость таких облигаций до истечения 30 дней признается равной номинальной стоимости.

По истечении 30 дней с даты окончания срока исполнения указанного обязательства оценочная стоимость признается равной нулю, а также в случае опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными

правовыми актами Российской Федерации сведений о признании эмитента банкротом или о применении к эмитенту процедур банкротства;

6.4. Оценочная стоимость иных ценных бумаг признается равной их последней рыночной цене.

6.5. В случае невозможности определить оценочную стоимость ценных бумаг, оценочная стоимость ценных бумаг признается равной цене приобретения этих ценных бумаг, рассчитанной по методу оценки по средней стоимости, т.е. путем деления стоимости приобретения ценных бумаг на их количество, складывающихся, соответственно, из стоимости приобретения и количества ценных бумаг по их остатку на предыдущий момент определения стоимости активов и по ценным бумагам, поступившим в период между предшествующим и текущим моментами определения стоимости активов.

7. В случае, если на момент осуществления оценки ценной бумаги, находящейся в доверительном управлении, информация о ее рыночных ценах раскрывается несколькими организаторами торговли, Доверительный управляющий производит денежную оценку такой ценной бумаги по наименьшей из раскрываемых рыночных цен.

9. Оценочная стоимость государственных ценных бумаг Российской Федерации, условия эмиссии и обращения которых не предусматривают возможности их обращения на вторичном рынке, признается равной цене их приобретения, рассчитанной по методу оценки по средней стоимости.

В случае если доходом по государственным ценным бумагам Российской Федерации, 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, 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 Активов с учетом равномерного отнесения дисконтного дохода на оценочную стоимость таких ценных бумаг. До момента первого перерасчета такие ценные бумаги оцениваются по стоимости их приобретения.

10. 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 - на последнюю дату ее определения, предшествующую дате определения оценочной стоимости указанных инвестиционных паев.

11. Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в состав Активов в результате размещения этих акций путем распределения среди акционеров или путем конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, составлявших указанные Активы, признается равной оценочной стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным. Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в состав Активов в результате конвертации в эти акции акций, составлявших указанные Активы, 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 Активов в результате размещения путем конвертации в них конвертируемых облигаций, составлявших указанные активы, 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.

12. Оценочная стоимость акций с большей (меньшей) номинальной стоимостью, включенных в состав Активов в результате конвертации в них акций, составлявших указанные активы, признается равной оценочной стоимости конвертированных в них акций. Оценочная стоимость акций той же категории (типа) с иными правами, включенных в состав Активов в результате конвертации в них акций, составлявших указанные активы, признается равной оценочной стоимости конвертированных акций.

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

Оценочная стоимость акций, включенных в состав Активов в результате конвертации при консолидации акций, составлявших указанные активы, 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 Активы.

13. Оценочная стоимость акций или облигаций нового выпуска, включенных в состав Активов 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 признаваемой котировки акций (облигаций), в которые были конвертированы конвертируемые ценные бумаги, составлявшие Активы.

14. Оценочная стоимость акций, включенных в состав Активов в результате конвертации в них акций, составлявших указанные активы, 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 Активов в результате конвертации в них акций, составлявших указанные Активы, признается равной оценочной стоимости конвертированных акций, деленной на коэффициент конвертации. В случае, если в результате разделения или выделения создается два или более акционерных общества, 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 Активов в результате их распределения среди акционеров реорганизованного акционерного общества, признается равной нулю.

Оценочная стоимость облигаций нового выпуска, включенных в состав Активов в результате конвертации в них облигаций, составлявших указанные активы, 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 Активов в результате обмена на них составлявших указанные Активы 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 Активов. Положения абзаца третьего настоящего пункта применяются до возникновения рыночной цены акций или до проведения их оценки оценщиком.

15. В расчет стоимости Активов, если иное не предусмотрено настоящей Методикой, принимается также дебиторская задолженность, возникшая в результате совершения сделок с Активами.

Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по составляющим Активы денежным средствам на счетах и во вкладах и ценным бумагам принимается в расчет стоимости активов в сумме, исчисленной исходя из ставки процента (купонного дохода), установленной в договоре банковского счета, договоре банковского вклада или решении о выпуске (о дополнительном выпуске) эмиссионных ценных бумаг.

В случае, если дебиторская задолженность, возникшая в результате совершения сделок с Активами, не погашена по истечении 6 месяцев с даты, когда она должна быть погашена в соответствии с условиями сделок, сумма этой задолженности уменьшается для целей определения стоимости чистых активов на 30 процентов на дату истечения указанного 6-месячного срока, а в дальнейшем ежедневно уменьшается на величину, определяемую исходя из 30 процентов годовых. Дебиторская задолженность признается равной нулю (погашается) в момент исполнения сделок, в результате совершения которых она возникла.

16. Иные составляющие Активы права требования принимаются в расчет в следующей сумме:

16.1. Права требования по перечислению в состав Активов денежных средств (передаче наличных денег) - в сумме причитающихся к перечислению (передаче) денежных средств (наличных денег) согласно условиям соответствующего обязательства;

16.2. Права требования по передаче в состав Активов имущества и/или имущественных прав – в сумме оценочной стоимости Активов, переданных в счет исполнения оцениваемого права требования (по оценочной стоимости на дату передачи таких Активов (их части)). Оценочная стоимость права требования (дебиторской задолженности) признается равной нулю в момент надлежащего исполнения соответствующего права требования.

17. Оценочная стоимость каждого входящего в состав Активов опциона соответствующего вида и спецификации, обращающегося на торгах организаторов торгов (организованном рынке ценных бумаг), принимается равной расчетной цене опциона соответствующего вида и спецификации, определяемой и публикуемой организатором торговли на рынке ценных бумаг.

18. Оценочная стоимость каждого входящего в состав Активов опциона соответствующего вида и спецификации, не обращающегося на торгах организаторов торгов (организованном рынке ценных бумаг), принимается равной цене спроса опциона соответствующего вида и спецификации, определяемой лицом, имеющим обязательства по исполнению такого опциона.

19. Оценочная стоимость обязательств (включая обязательства по несению или возмещению необходимых расходов), подлежащих исполнению за счет составляющих Активы имущества (имущественных прав), признается равной:

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

- обязательств по передаче имущества и/или имущественных прав – в сумме оценочной стоимости Активов, полученных Управляющим в счет исполнения такого обязательства, определяемой на дату определения оценочной стоимости Активов.

Стоимость чистых Активов определяется как разница между рыночной стоимостью Активов и обязательствами в составе кредиторской задолженности, подлежащими исполнению за счет Активов, составляющих инвестиционный портфель.

20. Не принимаются в расчет стоимости Активов:

20.1. Начисленный процентный (купонный) доход по ценным бумагам, составляющим Активы, 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;

20.2. Объявленные, но не полученные дивиденды по акциям, составляющим Активы;

20.3. Начисленные, но не полученные доходы по инвестиционным паям закрытых паевых инвестиционных фондов, составляющим Активы;

20.4. Начисленные, но не полученные платежи по обязательствам (выплаты по ипотечным сертификатам участия), требования по которым (которые) составляют ипотечное покрытие, долю в праве общей собственности на которое удостоверяют ипотечные сертификаты участия, составляющие Активы.