

Методика оценки стоимости объектов доверительного управления

1. Общие положения.

1.1. Настоящая Методика оценки стоимости объектов доверительного управления (далее – Методика) разработана в соответствии с Федеральным законом от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», Федеральным законом от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах», Положением о единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего, утвержденным Банком России 03.08.2015 N 482-П, иными нормативными актами в сфере финансовых рынков и содержит информацию о методике оценки стоимости объектов доверительного управления, которую применяет Открытое акционерное общество Инвестиционная фирма «ОЛМА» (далее – Управляющий) при осуществлении доверительного управления.

1.2. Методика является Приложением к Регламенту доверительного управления ценными бумагами и денежными средствами учредителей управления Открытого акционерного общества Инвестиционная фирма «ОЛМА».

2. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТОВ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ.

2.1. 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 ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» (ММВБ) в соответствии с методикой, утвержденной Приказом ФСФР № 10-65/пз-н от 09.11.2010 г. «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». Степень округления рыночной цены определяется данными, предоставленными организаторами торговли на рынке ценных бумаг.

В случае отсутствия рыночных цен по ценным бумагам, принимаемым от Учредителя управления в доверительное управление, их стоимость определяется по соглашению сторон.

В случае, если организатором торговли рыночная цена не определена, а также, если ценные бумаги, приобретенные на торгах у российского организатора торговли на рынке ценных бумаг, исключены из списка ценных бумаг, допущенных к торгам, в качестве цены ценной бумаги используется стоимость последней оценки в бухгалтерском учете либо стоимость приобретения ценной бумаги.

Стоимость ценных бумаг иностранных эмитентов, приобретенных на иностранных фондовых биржах в соответствии с условиями, установленными договором доверительного управления, определяется исходя из цены закрытия по итогам торгов на иностранной фондовой бирже, на которой они приобретены, и их количества в составе Объектов доверительного управления. В случае если по ценной бумаге на дату определения рыночной цены ценной бумаги иностранной фондовой биржей цена

закрытия не рассчитывается, то рыночной ценой признается последняя по времени цена закрытия, рассчитанная иностранной фондовой биржей, установленная в течение 90 торговых дней. В случае если по ценной бумаге в течение 90 торговых дней отсутствует цена закрытия, то рыночной ценой признается цена приобретения ценной бумаги.

2.2. Стоимость облигаций, срок погашения которых наступил, признается равной:

- номинальной стоимости облигаций - до момента поступления денежных средств в счет их погашения в состав объектов доверительного управления;
- нулю - с момента поступления денежных средств в счет их погашения в состав объектов доверительного управления.

2.3. В случае опубликования в соответствии с законодательством Российской Федерации сведений о признании эмитента облигаций банкротом стоимость облигаций такого эмитента с даты опубликования указанных сведений признается равной нулю.

2.4. Стоимость облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, ценных бумаг иностранных государств (за исключением ценных бумаг, указанных в пункте 2.5. 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 стоимости указанных ценных бумаг информации о средней цене закрытия рынка 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, рассчитанной по методу оценки по средней стоимости (без учета расходов, связанных с их приобретением).

2.5. 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, рассчитанной по методу оценки по средней стоимости.

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), 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 объектов доверительного управления с учетом равномерного отнесения дисконтного дохода на стоимость таких ценных бумаг. До момента первого перерасчета такие ценные бумаги оцениваются по стоимости их приобретения (без учета расходов на приобретение).

2.6. Стоимость ценных бумаг, приобретенных по сделке, предусматривающей обязательство по обратной продаже указанных ценных бумаг лицу, у которого они приобретены (сделка РЕПО), определяется исходя из количества ценных бумаг и цены одной ценной бумаги, предусмотренных в условиях соответствующей сделки с ценными бумагами (цена приобретения) (первая часть сделки РЕПО).

2.7. 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 их стоимости, а если на эту дату расчетная стоимость инвестиционных паев не определялась, - на последнюю дату ее определения, предшествующую дате определения стоимости указанных инвестиционных паев.

2.8. Стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в состав объектов доверительного управления в результате размещения этих акций путем распределения среди акционеров или путем конвертации в них конвертируемых ценных бумаг,

являвшихся объектами доверительного управления, признается равной стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

Стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в состав объектов доверительного управления в результате конвертации в эти акции акций, являвшихся объектами доверительного управления, при реорганизации в форме присоединения, признается равной стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

Стоимость облигаций дополнительного выпуска, включенных в состав объектов доверительного управления в результате размещения путем конвертации в них конвертируемых облигаций, являвшихся объектами доверительного управления, признается равной стоимости облигаций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

Положения настоящего пункта применяются до возникновения рыночной цены ценных бумаг дополнительного выпуска.

2.9. Стоимость акций с большей (меньшей) номинальной стоимостью, включенных в состав объектов доверительного управления в результате конвертации в них акций, являвшихся объектами доверительного управления, признается равной стоимости конвертированных в них акций.

Стоимость акций той же категории (типа) с иными правами, включенных в состав объектов доверительного управления в результате конвертации в них акций, являвшихся объектами доверительного управления, признается равной стоимости конвертированных акций.

Стоимость акций, включенных в состав объектов доверительного управления в результате конвертации при дроблении акций, являвшихся объектами доверительного управления, признается равной стоимости конвертированных акций, деленной на коэффициент дробления.

Стоимость акций, включенных в состав объектов доверительного управления в результате конвертации при консолидации акций, являвшихся объектами доверительного управления, признается равной стоимости конвертированных акций, умноженной на коэффициент консолидации.

Положения настоящего пункта применяются до возникновения рыночной цены акций, в которые были конвертированы акции, являвшиеся объектами доверительного управления.

2.10. Стоимость акций или облигаций нового выпуска, включенных в состав объектов доверительного управления в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, признается равной 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, являвшиеся объектами доверительного управления.

2.11. Стоимость акций, включенных в состав объектов доверительного управления в результате конвертации в них акций, являвшихся объектами доверительного управления, при реорганизации в форме слияния признается равной стоимости конвертированных ценных бумаг, умноженной на коэффициент конвертации.

Стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме разделения или выделения акционерного общества, включенных в состав объектов доверительного управления в результате конвертации в них акций, являвшихся объектами доверительного управления, признается равной 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 стоимость конвертированных акций, уменьшенная пропорционально доле имущества

реорганизованного акционерного общества, переданного акционерному обществу, созданному в результате разделения или выделения.

Стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме выделения акционерного общества, включенных в состав объектов доверительного управления в результате их распределения среди акционеров реорганизованного акционерного общества, признается равной нулю.

Стоимость облигаций нового выпуска, включенных в состав объектов доверительного управления в результате конвертации в них облигаций, являвшихся объектами доверительного управления, при реорганизации эмитента таких облигаций признается равной стоимости конвертированных облигаций.

Стоимость вкладов участников общества с ограниченной ответственностью, паев членов производственного кооператива, включенных в состав объектов доверительного управления в результате обмена на них являвшихся объектами доверительного управления акций акционерного общества, реорганизованного в форме преобразования в общество с ограниченной ответственностью или производственный кооператив, признается равной стоимости указанных акций с учетом условий обмена.

Положения абзацев первого, второго, третьего и четвертого настоящего пункта применяются до возникновения рыночной цены акций (облигаций), включенных в состав объектов доверительного управления.

2.12. Стоимость эмиссионных ценных бумаг, не допущенных к обращению через организаторов торговли, признается равной стоимости приобретения ценной бумаги, а в случае принятия от клиента ценных бумаг в доверительное управление – по соглашению Сторон.

2.13. Стоимость депозитов (депозитных сертификатов) определяется исходя из суммы денежных средств, размещенных в депозиты (депозитные сертификаты), и суммы начисленных, но не выплаченных процентов.

2.14. Для определения стоимости объектов доверительного управления денежные средства в иностранной валюте и оценочная стоимость иностранных ценных бумаг, выраженная в иностранной валюте, подлежат пересчету в рубли по курсу Банка России на день расчета стоимости объектов доверительного управления.