



Приложение № 1
к приказу от 05 сентября 2019 г. № 41

**Методика
оценки стоимости объектов доверительного управления
ООО «Кастодиан»**

г. Москва
2019

Оглавление

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ	3
2. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ	3
3. ОЦЕНКА СТОИМОСТИ АКТИВОВ	3
4. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ	6

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

- 1.1. Настоящая Методика оценки стоимости объектов доверительного управления ООО «Кастодиан» (далее – «Методика») разработана в соответствии с Положением Банка России от 03.08.2015 № 482-П «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».
- 1.2. Настоящая Методика определяет порядок оценки стоимости объектов доверительного управления, переданных клиентом в доверительное управление, находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления, а также возвращаемых из доверительного управления, при указании их оценочной стоимости в отчете о деятельности управляющего.
- 1.3. Настоящая Методика применяется, если в отношении отдельного клиента договором доверительного управления не предусмотрена иная методика определения стоимости объектов доверительного управления. Настоящая методика используется в том числе для целей определения вознаграждения Доверительного управляющего.

2. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

- 2.1. В целях настоящего документа используются следующие понятия и определения:
 - 2.1.1. Доверительный управляющий - ООО «Кастодиан».
 - 2.1.2. Клиент – физическое или юридическое лицо, которому ООО «Кастодиан» оказывает услуги как профессиональный участник рынка ценных бумаг, на основании лицензии на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами.
 - 2.1.3. Активы Клиента – это объекты, переданные Доверительному управляющему в доверительное управление в соответствии с условиями Договора доверительного управления (далее – «Активы»):
 - Ценные бумаги, в том числе полученные управляющим в процессе деятельности по управлению ценными бумагами;
 - Денежные средства, включая иностранную валюту, предназначенные для инвестирования в ценные бумаги и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, в том числе полученные управляющим в процессе деятельности по управлению ценными бумагами;
 - Договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, заключенные Управляющим в течение срока действия Договора доверительного управления в связи с его исполнением.

Примечание:

За вычетом накладных расходов и обязательств Клиента перед Доверительным управляющим, возникших в ходе исполнения Договора доверительного управления.

3. ОЦЕНКА СТОИМОСТИ АКТИВОВ

- 3.1. Оценка стоимости Активов осуществляется в валюте Российской Федерации.
- 3.2. Если стоимость Активов, в т.ч. денежные средства, выражена в иностранной валюте, то такие объекты пересчитываются в рубли РФ по официальному курсу Центрального банка РФ на дату оценки стоимости Активов.
- 3.3. Оценка стоимости Активов рассчитывается исходя из составляющих Активы суммы денежных средств на счетах и депозитах в кредитных организациях, рыночной стоимости ценных бумаг, за вычетом накладных расходов и обязательств Клиента перед Доверительным управляющим, возникших в ходе исполнения Договора доверительного управления.
- 3.4. Рыночная стоимость ценных бумаг определяется исходя из количества ценных бумаг и оценочной стоимости рассчитываемой по одной ценной бумаге, если иное не предусмотрено Методикой.
- 3.5. Оценка ценных бумаг, входящих в Активы Клиента на дату оценки стоимости Активов, производится в следующем порядке:

- 3.5.1. В случае наличия по ценной бумаге рыночной цены, рассчитываемой российским организатором торговли (фондовой биржей) в порядке, определенном приказом ФСФР России от 09.11.2010 № 10-65/пз-н (здесь далее - нормативными актами ФСФР России), в качестве оценки берется такая цена, рассчитанная российским организатором торговли (фондовой биржей) на дату оценки стоимости Активов. Если рыночная цена рассчитывается более чем у одного организатора торговли (фондовой биржи), то Управляющий может по своему усмотрению выбрать рыночную цену, рассчитанную ПАО Московская Биржа или ПАО «Санкт-Петербургская Биржа» в зависимости от рынка на котором была приобретена ценная бумага.
- 3.5.2. В случае отсутствия по ценной бумаге рыночной цены, рассчитываемой российским организатором торговли (фондовой биржей) в соответствии с нормативными актами ФСФР России, при наличии цены закрытия рынка по ценной бумаге, рассчитываемой иностранной фондовой биржей по сделкам, совершенным через такую биржу на дату оценки стоимости Активов, - в качестве оценки берется, такая цена. Если на дату оценки стоимости Активов цена закрытия по такой ценной бумаге не рассчитывалась иностранной фондовой биржей, в качестве оценки признается последняя цена закрытия рынка по ценной бумаге, рассчитанная иностранной фондовой биржей в течение 3 месяцев, предшествующих дате оценки стоимости Активов. Если на дату оценки стоимости Активов цена закрытия по ценной бумаге была рассчитана более чем одной иностранной фондовой биржей, для оценки ценной бумаги Управляющим может использоваться цена закрытия рынка по ценной бумаге, рассчитанной любой из таких иностранных фондовых бирж.
- 3.5.3. В случае отсутствия рыночной цены, рассчитываемой российским организатором торговли (фондовой биржей) в соответствии с нормативными актами ФСФР России, и отсутствия цены закрытия рынка по ценной бумаге, рассчитываемой иностранной фондовой биржей (в том числе в течение 3 месяцев, предшествующих дате оценки стоимости Активов), оценка ценных бумаг осуществляется по цене приобретения/первоначальной оценки (цене последней оценки) для ценных бумаг не оценивавшихся (оценивавшихся) Управляющим ранее, либо на основании оценки независимого оценщика, либо по соглашению сторон, если иное не указано ниже.
- 3.6. Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в состав Активов в результате размещения этих акций путем распределения среди акционеров, признается равной оценочной стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.
- Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в состав Активов путем конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, составлявших Активы, признается равной оценочной стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным. 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.
- Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в состав Активов в результате осуществления преимущественного права **приобретения**, признается равной оценочной стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным. Если на дату включения дополнительного выпуска в состав Активов такая рыночная цена не определена, оценочная стоимость определяется исходя из последней определенной рыночной цены ценных бумаг, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным. Если с момента приобретения акции выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным, не имели рыночной цены, оценочная стоимость акций приобретенного дополнительного выпуска признается равной балансовой стоимости этих ценных бумаг.
- Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в состав Активов в результате конвертации в эти акции, составлявших 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 дополнительно размещенных акций определяется исходя из последней определенной рыночной 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 Активы, признается равной оценочной стоимости облигаций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

Положения настоящего пункта применяются до возникновения рыночной цены акций (облигаций) дополнительного выпуска.

- 3.7. Оценочная стоимость акций с большей (меньшей) номинальной стоимостью, включенных в состав Активов в результате конвертации в них акций, составлявших 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 Активы, признается равной оценочной стоимости конвертированных акций.

Оценочная стоимость акций, включенных в состав Активов в результате конвертации при дроблении акций, составлявших 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 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.

- 3.8. 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 рыночной цены акций (облигаций), в которые были конвертированы конвертируемые ценные бумаги, составлявшие Активы.

- 3.9. Оценочная стоимость акций, включенных в состав Активов в результате конвертации в них акций, составлявших 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 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.

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

- 3.10. В случае опубликования в соответствии с законодательством Российской Федерации сведений о признании эмитента акций, облигаций банкротом, оценочная стоимость акций и облигаций такого эмитента с даты опубликования указанных сведений признается равной нулю.

- 3.11. Оценочная стоимость государственных ценных бумаг РФ и ценных бумаг иностранных

государств, условия эмиссии и обращения которых не предусматривают возможности их обращения на вторичном рынке, признается равной балансовой стоимости этих ценных бумаг. В случае если доходом по государственным ценным бумагам РФ или ценным бумагам иностранных государств, условия эмиссии и обращения которых не предусматривают возможности их обращения на вторичном рынке, является дисконт, 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 чистых активов с учетом равномерного отнесения дисконтного дохода на оценочную стоимость таких ценных бумаг. До момента первого перерасчета такие ценные бумаги оцениваются по балансовой стоимости этих ценных бумаг.

3.12. Оценочная стоимость фьючерсных контрактов и опционов определяется по расчетной цене организатора торговли.

3.13. Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по составляющим Активы денежным средствам на счетах и во вкладах и ценным бумагам принимается в расчет 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.

Оценочная стоимость иной дебиторской задолженности принимается в расчет в следующей сумме:

- права требования по перечислению в состав Активов денежных средств - в сумме причитающихся к перечислению денежных средств согласно условиям соответствующего обязательства;
- 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 день передачи таких Активов (их части)).

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

- обязательств по перечислению денежных средств - в сумме причитающихся к перечислению денежных средств согласно условиям соответствующего обязательства;
- обязательств по передаче имущества и/или имущественных прав - в сумме оценочной стоимости Активов, полученных доверительным управляющим в счет исполнения такого обязательства, определяемой на день определения оценочной стоимости Активов.

При передаче в доверительное управление ценных бумаг, оценка их стоимости осуществляется по настоящей Методике на дату передачи (перерегистрации) таких ценных бумаг и/или по согласованию сторон с подписанием сторонами соответствующего дополнительного соглашения.

3.15. Не принимаются в расчет стоимости Активов:

- 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;
- объявленные, но не полученные дивиденды по акциям.

4. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

4.1. Доверительный управляющий вправе изменить Методику с соблюдением требований законодательства РФ и нормативных актов Банка России.

4.2. Доверительный управляющий раскрывает настоящую Методику, а также изменения в нее, на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» не позднее 10 календарных дней до дня их вступления в силу.