

Утверждено
Приказом Генерального директора
№ 52-2024-Р от 24.05.2024 г.
(вступает в силу с 10.06.2024 г.)

МЕТОДИКА ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТОВ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ

1. Настоящая Методика оценки стоимости объектов доверительного управления (далее - Методика) используется при осуществлении деятельности по управлению ценными бумагами на основании Договора о Доверительном Управлении ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги, заключенного между Учредителем Управления и Управляющим (далее – Договор).

2. Методика используется Управляющим:

- при оценке стоимости Активов Учредителя Управления на дату приема в доверительное управление;
- для указания оценочной стоимости Активов Учредителя Управления в Отчете о деятельности по управлению ценными бумагами и в Информационном Отчете Управляющего, предоставляемыми Учредителю Управления в соответствии с Договором;
- для расчета Дохода Учредителя Управления и Вознаграждения Управляющего.

3. Настоящая Методика является единой для всех Учредителей Управления ООО «ИК «Грандис Капитал» и включается в качестве составной части в договоры о доверительном управлении ценными бумагами.

4. Оценочная стоимость Активов Учредителя управления определяется как сумма денежных средств, находящихся в доверительном управлении, оценочной стоимости ценных бумаг и другого имущества, находящегося в доверительном управлении, дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок и операций с указанными Активами, за вычетом обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных Активов.

5. Оценочная стоимость Активов Учредителя Управления определяется в валюте Российской Федерации. Сумма денежных средств и обязательств в иностранной валюте, а также справедливая стоимость ценных бумаг, номинированных в иностранной валюте, пересчитывается в валюту Российской Федерации по официальному курсу иностранной валюты к рублю, установленному Центральным Банком Российской Федерации на дату оценки стоимости Активов. Дополнительно, в случае если того требует выбранная стратегия управления, оценочная стоимость Активов Учредителя Управления может быть определена в иностранной валюте по официальному курсу иностранной валюты к рублю, установленному Центральным Банком Российской Федерации на дату оценки стоимости Активов. При этом наименование валюты и область применения такой оценки Активов согласовывается Учредителем Управления и Управляющим в Приложении №1 к Договору (Инвестиционная декларация).

6. Оценочная стоимость Активов определяется с точностью до двух знаков после запятой, с применением правил математического округления.

7. Для определения Оценочной стоимости ценных бумаг Управляющий использует рыночный подход с учетом определения степени активности рынка и наличия у Управляющего доступных источников исходных данных на момент проведения оценки.

Активным признается рынок, на котором операции в отношении определенного Актива совершаются на регулярной основе с достаточной частотой и в достаточном объеме, и информация о текущих ценах является общедоступной.

Доступными торговыми площадками для получения исходных данных в целях определения Оценочной стоимости ценных бумаг принимаются российские и иностранные организаторы торговли (биржи), информация о ценовых котировках, которых на момент проведения оценки доступна Управляющему.

8. При определении Оценочной стоимости ценных бумаг учитывается следующее:

- для каждого вида ценных бумаг выбирается приоритетный источник информации (основной рынок);
- активность основного рынка определяется по критериям активности;
- при отсутствии данных о цене на дату оценки имеются данные за последние 90 календарных дней, предшествующие дате оценки.

9. В таблице ниже приведены рынки, рассматриваемые в качестве основных для различных видов ценных бумаг, а также критерии активности данных рынков и цены, используемые для определения Оценочной стоимости ценных бумаг:

| | Вид ценных бумаг | Основной рынок | Критерий активности | Используемая цена |
|-----|--|--|---|---|
| 9.1 | Ценные бумаги, прошедшие процедуру листинга и допущенные к основным торгам на ПАО Московская Биржа | ПАО Московская Биржа | Организатором торговли раскрыта информация о котировках в режиме основных торгов ¹ | Одна из следующих цен в порядке уменьшения приоритета использования: 1) Цена закрытия на момент окончания торговой сессии; 2) Цена спроса (bid) на момент окончания торговой сессии; 3) Средневзвешенная цена на момент окончания торговой сессии. |
| 9.2 | Облигации российских эмитентов, не допущенные к торгам на ПАО Московская Биржа | Российский внебиржевой рынок | Для облигации на дату оценки рассчитывается котировка Фиксинга Национальной Фондовой Ассоциации (далее – Фиксинг НФА) | Котировка Фиксинга НФА http://www.nfa.ru/?page=fixing |
| 9.3 | Акции российских эмитентов, не допущенные к торгам ни на одной бирже | Российский внебиржевой рынок | Рынок признается активным всегда | Одно из следующих значений, ближайшее по времени к дате определения оценочной стоимости: 1) Цена приобретения имущества Управляющим в рамках исполнения Договора 2) Оценочная стоимость, определенная при приеме имущества в управление. |
| 9.4 | Ценные бумаги, не указанные выше, допущенные к торгам каким-либо организатором торговли | Рынок с наибольшим объемом торгов по ценной бумаге в день оценки | Организатором торговли раскрыта информация о котировках на дату оценки | Цена закрытия рынка (Last price; Close price) |
| 9.5 | Ценные бумаги иностранных эмитентов, не указанные выше, не допущенные к торгам ни одним организатором торговли | Международный внебиржевой рынок | Рынок признается активным всегда | Одно из следующих значений, ближайшее по времени к дате определения оценочной стоимости: 1) Цена приобретения имущества Управляющим в рамках исполнения Договора 2) Оценочная стоимость, определенная при приеме имущества в управление. |

¹ По итогам основной торговой сессии или вечерней дополнительной торговой сессии (при проведении торгов по соответствующей ценной бумаге).

| | Вид ценных бумаг | Основной рынок | Критерий активности | Используемая цена |
|-----|---|---|---|--|
| 9.6 | Паи российских паевых инвестиционных фондов, не допущенные к торгам на ПАО Московская Биржа | Сделки покупки и продажи паев с управляющей компанией фонда | Управляющей компанией фонда раскрываются данные о стоимости пая | Стоимость пая, раскрытая управляющей компанией фонда на день, предшествующий дате оценки, наиболее близкий к этой дате |

10. В случае если рынок является неактивным (не соответствует определению активного рынка, указанному в п.7 настоящей Методики), Оценочная стоимость ценных бумаг определяется следующим образом:

- 10.1. Оценочная стоимость ценных бумаг, допущенных к торгам у российского или иностранного организатора торговли, при отсутствии ценовых котировок определяется как минимальное значение из следующих цен: цены приобретения ценных бумаг Управляющим в процессе исполнения Договора, либо оценочной стоимости ценных бумаг, определенной при приеме имущества в управление, либо цены, определенной в соответствии с пунктом 9 на дату, ближайшую к дате оценки.
- 10.2. Оценочная стоимость облигаций, срок погашения которых наступил и не находящихся в состоянии дефолта, признается равной:
 - номинальной стоимости облигаций- до момента поступления денежных средств в счет их погашения;
 - нулю - с момента поступления денежных средств в счет их погашения.
- 10.3. Оценочная стоимость облигаций, находящихся в состоянии дефолта, признается равной нулю.
- 10.4. Оценочная стоимость клиринговых сертификатов участия, полученных в результате сделок репо с центральным контрагентом в соответствии с документами, утвержденными ПАО Московская Биржа, признается равной их номинальной стоимости.
- 10.5. Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, приобретенных в течение отчетного периода в результате их размещения путем распределения среди акционеров, определяется исходя из Оценочной стоимости акций выпуска, дополнительно к которому размещены акции указанного дополнительного выпуска.
- 10.6. Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, приобретенных в течение отчетного периода в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, определяется исходя из Оценочной стоимости акций выпуска, дополнительно к которому размещены акции этого дополнительного выпуска. Если такая Оценочная стоимость не определена, Оценочная стоимость дополнительно размещенных акций определяется исходя из последней определенной Оценочной стоимости ценных бумаг, конвертируемых в акции дополнительного выпуска.
- 10.7. Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, приобретенных в течение отчетного периода в результате конвертации в них акций присоединяемого общества (при реорганизации общества в форме присоединения), определяется исходя из Оценочной стоимости акций выпуска, дополнительно к которому размещены акции этого дополнительного выпуска. Если такая Оценочная стоимость не определена, Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска определяется исходя из последней определенной Оценочной стоимости акций присоединенного общества, умноженной на коэффициент конвертации.
- 10.8. Оценочная стоимость акций, приобретенных в течение отчетного периода при их размещении путем конвертации в них акций той же категории (типа), определяется исходя из последней определенной Оценочной стоимости конвертируемых ценных бумаг.
- 10.9. Оценочная стоимость акций, приобретенных в течение отчетного периода в результате конвертации в них акций при их дроблении, определяется исходя из последней определенной Оценочной стоимости конвертируемых ценных бумаг, деленной на коэффициент дробления.
- 10.10. Оценочная стоимость акций, приобретенных в течение отчетного периода в результате конвертации в них акций при их консолидации, определяется исходя из последней определенной Оценочной стоимости конвертируемых ценных бумаг, умноженной на коэффициент консолидации.
- 10.11. Оценочная стоимость акций, приобретенных в течение отчетного периода в результате конвертации в них акций при реорганизации в форме слияния, определяется исходя из последней определенной Оценочной стоимости конвертируемых ценных бумаг, умноженной на коэффициент конвертации.
- 10.12. Оценочная стоимость акций, вновь созданного акционерного общества, приобретенных в течение отчетного периода в результате конвертации в них акций при реорганизации акционерного общества в форме разделения или выделения, определяется исходя из последней определенной

- Оценочной стоимости конвертируемых ценных бумаг, умноженной на коэффициент конвертации.
- 10.13. Оценочная стоимость акций вновь созданного акционерного общества, приобретенных в течение отчетного периода в результате их распределения среди акционеров при реорганизации в форме выделения, признается равной нулю.
- 10.14. Оценочная стоимость акций или облигаций нового выпуска, приобретенных в течение отчетного периода в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, определяется исходя из последней определенной Оценочной стоимости конвертируемых ценных бумаг.
- 10.15. Оценочная стоимость ценных бумаг, отличных от упомянутых выше, при их приеме в доверительное управление определяется по соглашению Сторон.
11. Оценочная стоимость накопленного купонного дохода определяется в сумме, рассчитанной исходя из ставки купонного дохода, установленной в решении о выпуске эмиссионных ценных бумаг, при этом в состав дебиторской задолженности не включается:
- накопленный процентный (купонный) доход по облигациям 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.
12. Денежные средства и их эквиваленты.
- 12.1. Денежные средства оцениваются в валюте РФ.
- 12.2. При расчете стоимости денежных средств учитываются текущие значения остатков денежных средств на счетах и вкладах в кредитных организациях (депозиты). В случае отсутствия на дату определения Оценочной стоимости Активов движений по соответствующему счету денежные средства оцениваются в сумме, отраженной в банковской выписке по состоянию на ближайшую дату, предшествующую дате определения Оценочной стоимости Активов.
- 12.3. Оценочная стоимость депозитов складывается из суммы вклада и суммы начисленных, но не выплаченных процентов, исходя из ставки процента и срока вклада, установленных в договоре банковского вклада.
- 12.4. Остаток денежных средств на биржевом срочном рынке включает остаток денежных средств, свободных от обязательств, и гарантийное обеспечение для поддержания открытых позиций. Полученная/списанная вариационная маржа в результате расчетов по заключенным биржевым производным финансовым инструментам увеличивает/уменьшает величину участвующих в расчете денежных средств.
13. Определение оценочной стоимости производных финансовых инструментов осуществляется следующим образом:
- 13.1. Биржевые производные финансовые инструменты оцениваются в составе денежных средств в соответствии с пунктом 12.4.
- 13.2. Внебиржевые производные финансовые инструменты оцениваются в составе денежных средств в размере уплаченных/полученных денежных средств (включая совокупную премию по опционам).
- 13.3. Гарантийное обеспечение по внебиржевым финансовым инструментам оценивается в составе дебиторской и/или обязательств, как в разрезе денежных средств, так и в разрезе ценных бумаг.
14. Оценочная стоимость Активов, передаваемых в доверительное управление, рассчитывается как сумма денежных средств и оценочной стоимости ценных бумаг на дату передачи объектов в доверительное управление, включая дату передачи.
15. Оценочная стоимость Активов при их изъятии Учредителем управления из доверительного управления (возврате всех или части объектов управления) рассчитывается как сумма денежных средств и Оценочной стоимости ценных бумаг, на дату изъятия объектов из доверительного управления, включая дату изъятия, с учетом существующих обязательств по Договору.
16. Оценочная стоимость Активов при указании их стоимости в Отчете о деятельности по управлению ценными бумагами и в Информационном Отчете Управляющего, рассчитывается как сумма:
- денежных средств, включая денежные средства, направленные Управляющим в качестве гарантийного обеспечения для заключения биржевых срочных сделок, а также денежных средств, которые должны поступить для Учредителя Управления, за вычетом денежных средств, которые должны быть выплачены по заключенным ранее в интересах Учредителя Управления сделкам. Денежные средства в иностранной валюте пересчитываются в рубли по официальному курсу, установленному Центральным Банком Российской Федерации на дату оценки;
 - оценочной стоимости внебиржевых производных финансовых инструментов;
 - оценочной стоимости гарантийного обеспечения по внебиржевым финансовым инструментам;

- оценочной стоимости ценных бумаг, учитываемых на счете внутреннего учета по Договору, а также ценных бумаг, которые должны быть зачислены на счет, за вычетом стоимости ценных бумаг, которые должны быть списаны со счета по заключенным ранее сделкам.

Для расчета оценочной стоимости ценных бумаг и финансовых инструментов при приеме их от Учредителя Управления, при изъятии из доверительного управления, а также при указании их оценочной стоимости в Отчете о деятельности по управлению ценными бумагами и в Информационном Отчете Управляющего, принимается цена, определенная в соответствии с пп. 9-13 настоящей Методики.

17. Настоящая Методика устанавливается внутренним документом Управляющего в соответствии с пунктом 3.6. Положение Банка России от 3 августа 2015 г. N 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" и изменяется Управляющим в одностороннем порядке. В случае изменения настоящей Методики Управляющий раскрывает новую редакцию Методики на сайте Управляющего по адресу <http://grandiscapital.ru/> в разделе «Раскрытие информации».