



УТВЕРЖДЕНА
Приказом Генерального директора
ООО «УК «АГАНА»
от 11.07.2024 № П-240711-1
Генеральный директор

_____ / **Л.И. Кругляк**

Методика оценки стоимости
объектов доверительного управления
ООО «УК «АГАНА»

Москва, 2024

Оглавление

1. Общие положения.....	3
2. Оценка стоимости Имущества	3
3. Оценка стоимости Имущества и обязательств, возникших по сделкам РЕПО	7
4. Оценка задолженностей, возникших по сделкам с ценными бумагами с датой расчетов, отличной от даты заключения	7
5. Обязательства, подлежащие исполнению за счет Имущества, находящегося в доверительном управлении	8
6. Заключительные положения.....	8

1. Общие положения

1.1. Настоящая Методика оценки стоимости объектов доверительного управления (далее – Методика) ООО «УК «АГАНА (далее – Управляющий) 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 (далее – Имущество), переданных клиентом (учредителем управления) в доверительное управление, находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления, возвращаемых из доверительного управления, при указании их оценочной стоимости в отчете о деятельности управляющего, при расчете вознаграждения управляющего, а также при определении стоимости инвестиционного портфеля.

1.3. Стоимость инвестиционного портфеля – оценочная стоимость Имущества с учетом обязательств, подлежащих исполнению за счет указанного Имущества.

1.4. Оценка стоимости Имущества, обязательств и стоимости инвестиционного портфеля осуществляется каждый рабочий день и на последний календарный день месяца в случае, если он не является рабочим.

1.5. Настоящая Методика применяется для всех учредителей управления, если в отношении отдельного учредителя управления договором доверительного управления не предусмотрена иная методика определения стоимости объектов доверительного управления.

2. Оценка стоимости Имущества

2.1. Оценочная стоимость Имущества, передаваемого в доверительное управление, рассчитывается как сумма денежных средств и оценочной стоимости ценных бумаг, а также иных финансовых активов, определяемая принимающей стороной на дату передачи, включая дату передачи. Имущество передается в управление по оценочной стоимости.

2.2. Оценочная стоимость Имущества, возвращаемого из доверительного управления, рассчитывается как сумма денежных средств, дебиторской задолженности, возникшей в результате исполнения договора доверительного управления, оценочной стоимости ценных бумаг, а также иных финансовых активов, составляющих возвращаемое имущество, определяемая передающей стороной на дату передачи, включая дату передачи, с учетом существующих обязательств по договору доверительного управления.

2.3. Оценочная стоимость Имущества, находящегося в доверительном управлении, определяется как сумма денежных средств, оценочной стоимости ценных бумаг, иных финансовых активов, дебиторской задолженности, возникшей в результате исполнения договора доверительного управления.

2.4. Оценка стоимости Имущества производится в следующем порядке:

2.4.1. Денежные средства на банковских счетах оцениваются в сумме остатка.

2.4.2. Оценочная стоимость депозитов (депозитных сертификатов) определяется исходя из суммы денежных средств или оценочной стоимости драгоценных металлов (в том числе прав требования к кредитной организации выплатить денежный эквивалент драгоценных металлов), размещенных в депозиты (депозитные сертификаты) и процентов, рассчитанных в соответствии с договором на дату оценки, которые учитываются в составе дебиторской задолженности.

2.4.3. Эмиссионные ценные бумаги российских эмитентов оцениваются в порядке следующего приоритета:

- рыночная цена З, определенная ПАО Московская биржа в соответствии с Приказом ФСФР от 09.11.2010 № 10-65/пз-н «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» (далее – Рыночная цена З);
- цена, рассчитанная Ценовым центром НРД;
- последняя оценочная стоимость;
- цена приобретения (без учета расходов на ее приобретение).

2.4.4. Оценочная стоимость ценных бумаг, указанных в п. 2.4.3 настоящей Методики и не допущенных к обращению через организаторов торговли, может определяться на основании оценки независимого оценщика.

2.4.5. В случае, если оценка стоимости ценных бумаг, принимаемых от учредителя управления в доверительное управление, не может быть определена в соответствии с настоящей Методикой, она определяется по соглашению сторон.

2.4.6. Оценочная стоимость инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, допущенных к торгам ПАО Московская биржа, определяется как Рыночная цена З, а если на эту дату Рыночная цена З не определялась – 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.

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.

2.4.7. Оценочная стоимость облигаций, срок погашения которых наступил, признается равной нулю.

2.4.8. Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в состав Имущества в результате размещения этих акций путем распределения среди акционеров или путем конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, составлявших указанное Имущество, признается равной оценочной стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в состав Имущества в результате конвертации в эти акции акций, составлявших указанное Имущество, при реорганизации в форме присоединения, признается равной оценочной стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

Оценочная стоимость облигаций дополнительного выпуска, включенных в состав Имущества в результате размещения путем конвертации в них конвертируемых облигаций, составлявших указанное Имущество, признается равной оценочной стоимости облигаций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

Положения настоящего пункта применяются до возникновения цены по дополнительным выпускам акций (облигаций) в соответствии с разделом 2 настоящей Методики.

2.4.9. Оценочная стоимость акций с большей (меньшей) номинальной стоимостью, включенных в состав Имущества в результате конвертации в них акций, составлявших указанное Имущество, признается равной оценочной стоимости конвертированных в них акций.

Оценочная стоимость акций той же категории (типа) с иными правами, включенных в состав Имущества в результате конвертации в них акций, составлявших указанное Имущество, признается равной оценочной стоимости конвертированных акций.

Оценочная стоимость акций, включенных в состав Имущества в результате конвертации при дроблении акций, составлявших указанное Имущество, признается равной оценочной стоимости конвертированных акций, деленной на коэффициент дробления.

Оценочная стоимость акций, включенных в состав Имущества в результате конвертации при консолидации акций, составлявших указанное Имущество, признается равной оценочной стоимости конвертированных акций, умноженной на коэффициент консолидации.

Положения настоящего пункта применяются до возникновения цены по акциям, в которые были конвертированы акции, составлявшие Имущество, в соответствии с разделом 2 настоящей Методики.

2.4.10. Оценочная стоимость акций или облигаций нового выпуска, включенных в состав Имущества 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 цены акций (облигаций), в которые были конвертированы конвертируемые ценные бумаги, составлявшие Имущество, в соответствии с разделом 2 настоящей Методики.

2.4.11. Оценочная стоимость акций, включенных в состав Имущества в результате конвертации в них акций, составлявших указанное Имущество, 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 Имущества в результате конвертации в них акций, составлявших указанное Имущество, 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 Имущества в результате их распределения среди акционеров реорганизованного акционерного общества, признается равной нулю.

Оценочная стоимость облигаций нового выпуска, включенных в состав Имущества в результате конвертации в них облигаций, составлявших указанное Имущество, при реорганизации эмитента таких облигаций признается равной оценочной стоимости конвертированных облигаций.

Положения настоящего пункта применяются до возникновения цены акций (облигаций), включенных в состав Имущества, в соответствии с разделом 2 настоящей Методики.

2.4.12. Оценочная стоимость акций вновь созданного непубличного акционерного общества, не допущенных к обращению через организаторов торговли, включенных в состав Имущества в результате их распределения среди учредителей этого акционерного общества при учреждении, признается равной цене размещения указанных акций.

2.4.13. Производные финансовые инструменты отражаются в отчетных документах Управляющего справочно с указанием их наименования, цены приобретения и количества. Производные финансовые инструменты не включаются в оценочную стоимость Имущества. В целях контроля за соблюдением состава Имущества Управляющий использует расчетную цену срочного контракта, действующую на дату оценки. В учете поставочные инструменты отражаются как операции купли-продажи, а расчетные инструменты как операции по перечислению (получению) денежных средств (вариационная маржа).

2.4.14. Оценочная стоимость драгоценных металлов и требования к кредитной организации выплатить денежный эквивалент драгоценных металлов отражаются на дату определения оценочной стоимости с учетом веса драгоценного металла по учетной цене на аффинированные драгоценные металлы, установленной Банком России: https://www.cbr.ru/hd_base/metall/metall_base_new/. В случае отсутствия на день определения оценочной стоимости цены установленной Банком России, оценочная стоимость определяется по последней установленной цене.

2.5. Дебиторской задолженностью признается:

2.5.1. Задолженность по накопленному процентному (купонному) доходу по составляющим Имущество ценным бумагам. Начисление дебиторской задолженности производится на дату оценки.

2.5.2. Задолженность по погашению накопленного процентного (купонного) дохода по облигациям. Начисление дебиторской задолженности производится в соответствии с эмиссионными документами эмитента (графику эмитента) и с учетом количества ценных бумаг на указанную дату. Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу ценных бумаг рассчитывается исходя из купонной ставки соответствующей ценной бумаги, установленной условиями выпуска (дополнительного выпуска) данных ценных бумаг на соответствующий купонный период.

2.5.3. Задолженность по погашению (частичному погашению номинальной стоимости) облигаций. Начисление дебиторской задолженности производится в дату полного (частичного) погашения номинальной стоимости облигации в соответствии с эмиссионными документами эмитента (графику эмитента), исходя из количества ценных бумаг и остаточной (части) номинальной стоимости облигаций.

2.5.4. Задолженность по накопленному процентному доходу по составляющим Имущество денежным средствам на счетах и во вкладах (депозитах) в кредитных организациях, в том числе по процентному доходу, в случае заключения соглашения с кредитной организацией о неснижаемом остатке денежных средств на расчетном счете, депозитным сертификатам отражается в соответствии с заключенными договорами и соглашениями. Дебиторская задолженность по процентному доходу по денежным средствам на счетах и во вкладах (депозитах), депозитным сертификатам рассчитывается исходя из ставки процента, установленной в договоре банковского счета, договоре банковского вклада, депозитном сертификате на дату оценки.

2.5.5. Задолженность по сделкам с ценными бумагами и иным имуществом отражается в соответствии с условиями заключенных договоров.

2.5.6. Денежные средства, находящиеся у профессиональных участников рынка ценных бумаг.

2.5.7. Иная задолженность.

2.5.8. Задолженности, указанные в п. 2.5.2. и 2.5.3. настоящей Методики признаются равным нулю в случае:

- фактического исполнения эмитентом обязательства;
- опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом обязательства или сведений о применении к эмитенту процедур банкротства.

2.5.9. Не принимаются в расчет стоимости Имущества:

- объявленные, но не полученные дивиденды по акциям, составляющим Имущество;
- начисленные, но не полученные доходы по инвестиционным паям закрытых паевых инвестиционных фондов, составляющим Имущество;
- задолженности по сделкам, заключенным на торгах организаторов торговли с датой расчетов, отличной от даты заключения сделки.

2.6. Стоимость Имущества и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражается в рублях по курсу, установленному Банком России на дату оценки Имущества.

2.7. В случае невозможности определить оценочную стоимость Имущества, указанного в п. 2.4. настоящей Методики, по объективным причинам, например, в случае возникновения ограничений, связанных с получением данных из источников информации, по независящим от действий Управляющего обстоятельствам, а также в иных случаях, в отношении оценки Имущества допускается использование цены, рассчитанной Управляющим на основании экспертного суждения.

3. Оценка стоимости Имущества и обязательств, возникших по сделкам РЕПО

3.1. При передаче ценных бумаг по операциям, совершаемым на возвратной основе, не влекущим за собой переход всех рисков и выгод, связанных с владением переданной ценной бумагой, прекращение признания переданных ценных бумаг не происходит. Переданный актив учитывается в соответствии с разделом 2 настоящей Методики. При этом при поступлении денежных средств, полученных по таким операциям, признаются обязательства (кредиторская задолженность) с момента поступления указанных средств и до момента их возврата. Кредиторская задолженность оценивается в размере первой части РЕПО и процентов, начисленных по ставке договора за прошедший период. Проценты рассчитываются равномерно исходя из срока действия сделки РЕПО.

3.2. При получении ценных бумаг по операциям, совершаемым на возвратной основе, не влекущим за собой переход всех рисков и выгод, связанных с владением ценной бумагой, признания полученных ценных бумаг не происходит. При этом перечислении денежных средств по таким операциям в составе Имущества с момента перечисления денежных средств и до момента возврата признается дебиторская задолженность. Дебиторская задолженность оценивается в размере первой части РЕПО и процентов, начисленных по ставке договора за прошедший период. Проценты рассчитываются равномерно исходя из срока действия сделки РЕПО.

4. Оценка задолженностей, возникших по сделкам с ценными бумагами с датой расчетов, отличной от даты заключения

4.1. Задолженность по сделкам, заключенным на организованных торгах с датой отличной от даты заключения сделки, в расчет стоимости Имущества не принимается.

4.2. В случае заключения сделок не на организованных торгах с разными сроками поставки ценных бумаг и их оплаты задолженность (дебиторская или кредиторская)

начисляется при исполнении первой части сделки и списывается при ее полном исполнении. Размер задолженности определяется в соответствии со стоимостью ценных бумаг, указанной в договоре.

5. Обязательства, подлежащие исполнению за счет Имущества, находящегося в доверительном управлении

5.1. Обязательствами, подлежащими исполнению за счет Имущества, находящегося в доверительном управлении, признаются:

- обязательства по сделкам, заключенным Управляющим за счет Имущества, находящегося в доверительном управлении;
- вознаграждение Управляющего в соответствии с условиями заключенного договора доверительного управления;
- расходы, связанные с доверительным управлением;
- НДФЛ, подлежащий уплате в бюджет (для клиентов – физических лиц),

5.2. Обязательства, подлежащие исполнению за счет Имущества, находящегося в доверительном управлении, учитываются в составе кредиторской задолженности при расчете вознаграждения Управляющего, а также при расчете НДФЛ.

5.3. Начисление кредиторской задолженности производится в дату расчета. Списание производится в дату оплаты.

6. Заключительные положения

6.1. Настоящая Методика раскрывается на официальном сайте Управляющего в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» по адресу <https://www.agana.ru> не позднее 10 календарных дней до дня ее вступления в силу.

6.2. Управляющий вправе вносить изменения в настоящую Методику с соблюдением требований законодательства Российской Федерации и нормативных актов Банка России, опубликовав соответствующие изменения в виде новой редакции Методики на официальном сайте Управляющего за 10 календарных дней до дня их вступления в силу.

6.3. Настоящая Методика вступает в силу с «22» июля 2024 года.