

Методика оценки стоимости Активов

1. Настоящая методика оценки стоимости Активов (далее – **Методика**) разработана ПАО БАНК «СИАБ» (далее – **Управляющий**) в соответствии с требованиями Положения 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».

2. Методика является единой для всех клиентов (далее – **Учредитель управления**), заключивших Договор доверительного управления с Управляющим.

3. Методика используется для определения оценочной стоимости имущества, передаваемого в Доверительное управление, и оценочной стоимости имущества, находящегося на счете Учредителя управления (далее – **Активы**) для целей определения Вознаграждения Управляющего и указания в Отчете о деятельности Управляющего по управлению Активами.

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

5. Стоимость чистых Активов определяется как разница между Стоимостью Активов (рыночной стоимостью Активов) и обязательствами в составе кредиторской задолженности, подлежащими исполнению за счет Активов

6. Рыночная стоимость Ценных бумаг определяется исходя из количества Ценных бумаг в Инвестиционном портфеле и оценочной стоимости одной Ценной бумаги, если иное не предусмотрено Методикой.

7. Оценочная стоимость Ценных бумаг российских эмитентов, с которыми Управляющий вправе совершать операции и сделки на рынке ценных бумаг, за исключением Ценных бумаг, указанных в п. 28 настоящей Методики, признается равной их Рыночной цене (для облигаций – Рыночной цене, увеличенной на НКД¹), опубликованной ПАО Московская Биржа на дату оценки.

В случае отсутствия Рыночной цены на дату определения Оценочной стоимости Ценных бумаг, оценка осуществляется:

- 1) по справедливой стоимости из базы данных Ценового центра НРД² на дату переоценки;
- 2) по последней Рыночной цене, раскрытой организатором торговли, выбранным по усмотрению Управляющего.

8. В случае отсутствия Рыночной цены, и если настоящей Методикой не предусмотрен иной порядок определения оценочной стоимости Ценных бумаг, оценочная стоимость ценных бумаг того же выпуска определяется исходя из их средней цены приобретения.

9. Средняя цена приобретения рассчитывается 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.

10. При определении средней цены Ценной бумаги сделки, предусматривающие их исполнение на условиях поставки против платежа, принимаются к расчету на дату их заключения, а сделки, не предусматривающие их исполнение на указанных условиях, - на дату исполнения обязательств по передаче Ценных бумаг.

При определении средней цены Ценной бумаги не принимаются к расчету договоры РЕПО.

¹ Накопленный купонный доход, рассчитанный на дату осуществления оценки исходя из купонной ставки соответствующей ценной бумаги (определенного вида, категории (типа), выпуска), установленной на текущий купонный период условиями выпуска ценной бумаги.

² Предоставление информации о справедливой стоимости финансовых инструментов осуществляется на основании заключенного ПАО БАНК «СИАБ» с НКО АО НРД Договора об оказании услуг по предоставлению информации от 03.12.2018г.

11. Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, приобретенных в результате их размещения путем распределения среди акционеров, либо в результате реализации преимущественного права их приобретения, определяется исходя из рыночной цены (средней цены) одной акции выпуска, дополнительно к которому размещены акции указанного дополнительного выпуска.

12. Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, приобретенных в результате конвертации в них конвертируемых Ценных бумаг, определяется исходя из рыночной цены акции выпуска, дополнительно к которому размещены акции этого дополнительного выпуска. Если такая рыночная цена не определена, оценочная стоимость дополнительно размещенных акций определяется исходя из последней определенной рыночной цены (средней цены) Ценных бумаг, конвертируемых в акции дополнительного выпуска.

13. Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, приобретенных в результате конвертации в них акций присоединяемого общества (при реорганизации общества в форме присоединения), определяется исходя из рыночной цены акции выпуска, дополнительно к которому размещены акции этого дополнительного выпуска. Если такая рыночная цена не определена, оценочная стоимость акций дополнительного выпуска определяется исходя из последней определенной рыночной цены (средней цены) акции присоединенного общества, умноженной на коэффициент конвертации.

14. Оценочная стоимость акций, приобретенных при их размещении путем конвертации в них акций той же категории (типа), определяется исходя из последней определенной рыночной цены (средней цены) конвертируемых акций.

15. Оценочная стоимость акций, приобретенных в результате конвертации в них акций при их дроблении, определяется исходя из последней определенной рыночной цены (средней цены) одной конвертируемой акции, деленной на коэффициент дробления.

16. Оценочная стоимость акций, приобретенных в результате конвертации в них акций при их консолидации, определяется исходя из последней определенной рыночной цены (средней цены) одной конвертируемой акции, умноженной на коэффициент консолидации.

17. Оценочная стоимость акций, приобретенных в результате конвертации в них акций при реорганизации в форме слияния, определяется исходя из последней определенной рыночной цены (средней цены) конвертируемой ценной бумаги, умноженной на коэффициент конвертации. Если при реорганизации в форме слияния в состав Активов входили акции двух (или более) участвовавших в слиянии акционерных обществ, оценочная стоимость акций, в которые конвертированы акции указанных обществ, определяется исходя из средней цены, полученной от рыночных цен (средних цен) конвертируемых акций, умноженных на соответствующие коэффициенты конвертации.

18. Оценочная стоимость акций вновь созданного акционерного общества, приобретенных в результате конвертации в них акций при реорганизации акционерного общества в форме разделения или выделения, определяется исходя из последней определенной рыночной цены (средней цены) одной конвертируемой акции, умноженной на коэффициент конвертации.

19. Оценочная стоимость акций вновь созданного акционерного общества, приобретенных в результате их распределения среди акционеров при реорганизации в форме выделения, признается равной нулю.

20. Оценочная стоимость акций или облигаций нового выпуска, приобретенных в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, определяется исходя из последней определенной рыночной цены (средней цены) конвертируемых ценных бумаг.

21. Оценочная стоимость облигаций дополнительного выпуска, приобретенных в результате конвертации в них конвертируемых облигаций, определяется исходя из рыночной цены облигации выпуска, дополнительно к которому размещены облигации этого дополнительного выпуска. Если такая рыночная цена не определена, оценочная стоимость дополнительно размещенных облигаций определяется исходя из последней определенной рыночной цены (средней цены) конвертируемых облигаций.

22. Оценочная стоимость облигаций нового выпуска, приобретенных в результате конвертации в них облигаций при реорганизации их эмитента, определяется исходя из последней определенной рыночной цены (средней цены) конвертируемых облигаций.

23. Оценочная стоимость облигаций, по которым поступили денежные средства в счет погашения части их номинальной стоимости (частичного погашения), определяется исходя из последней определенной рыночной цены (средней цены) указанных облигаций, уменьшенной пропорционально их номинальной стоимости.

24. Оценочная стоимость облигаций, по которым исполнены обязательства по выплате суммы основного долга, признается равной нулю с даты поступления в состав Активов Денежных средств или иного имущественного эквивалента в счет погашения указанных облигаций.

25. В случае опубликования, в соответствии с законодательством Российской Федерации, сведений о признании эмитента облигаций банкротом, оценочная стоимость облигаций такого

эмитента с даты опубликования указанных сведений признается равной нулю. В случае неисполнения, предусмотренного облигацией обязательства по выплате суммы основного долга, оценочная стоимость таких облигаций по истечении 7 дней с даты окончания срока исполнения указанного обязательства определяется по формуле:

$$S = \max [0; ((0,7 - (I - 7) \times 0,03) \times P \times Q)]$$

где:

S - оценочная стоимость облигаций одного выпуска на расчетную дату;

P - рыночная цена (средняя цена) указанных облигаций на ближайшую расчетную дату, предшествующую дню истечения предусмотренного ими срока исполнения обязательств по выплате суммы основного долга;

Q - количество указанных облигаций в составе инвестиционного портфеля;

I - количество полных календарных дней, прошедших с даты окончания срока исполнения обязательств по выплате суммы основного долга, предусмотренной указанными облигациями.

26. При определении оценочной стоимости облигаций, в том числе облигаций с ипотечным покрытием, учитывается сумма накопленного на дату ее определения процентного (купонного) дохода.

27. Оценочная стоимость государственных ценных бумаг Российской Федерации, специально выпущенных Правительством Российской Федерации для размещения средств институциональных инвесторов, определяется исходя из их количества и цены приобретения указанных ценных бумаг.

28. Если на расчетную дату отсутствует Рыночная цена еврооблигаций, с которыми Управляющий вправе совершать операции и сделки на рынке ценных бумаг, оценка ценных бумаг осуществляется:

1) по справедливой стоимости из базы данных Ценового центра НРД на дату переоценки;

2) по цене, раскрываемой ценовым источником BGN в информационном терминале Bloomberg на дату, ближайшую к дате осуществления переоценки из предшествующих ей 30 (Тридцати) календарных дней;

3) по средневзвешенной цене по безадресным сделкам, раскрываемым организатором торговли (зарубежные торговые площадки, биржи) на дату, ближайшую к дате осуществления переоценки из предшествующих ей 30 (Тридцати) календарных дней;

4) по цене последней сделки, раскрываемой организатором торговли (зарубежные торговые площадки, биржи) на дату, ближайшую к дате осуществления переоценки из предшествующих ей 30 (Тридцати) календарных дней;

5) по фактической цене приобретения при первичном размещении (в течение 30 календарных дней от даты приобретения).

29. Если на расчетную дату Рыночная цена и цены, предусмотренные в пункте 28 настоящей Методики, отсутствуют, оценочная стоимость Ценных бумаг, предусмотренных в пункте 28 настоящей Методики, определяется по правилам, предусмотренным пунктом 9 настоящей Методики.

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

31. 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.

32. В сумму дебиторской задолженности, предусмотренной пунктом 31 настоящей Методики, не включается:

1) 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;

2) накопленный процентный (купонный) доход по облигациям в случае просрочки исполнения эмитентом обязательства по выплате указанного дохода на срок, превышающий 7 рабочих дней;

3) сумма объявленных, но не полученных дивидендов по акциям.

33. 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.

34. При определении оценки стоимости активов Учредителя управления учитываются сделки РЕПО.

1) При сделке прямого РЕПО Управляющий продолжает оценивать проданные по РЕПО Ценные бумаги согласно данной Методике за минусом привлеченных денежных средств и расходов по сделке, кроме процентов по РЕПО. При второй части сделки РЕПО Управляющий отражает проценты по сделке РЕПО.

2) При сделке обратного РЕПО Управляющий учитывает денежные средства, переданные по сделке РЕПО за минусом расходов по сделке РЕПО, кроме процентов по РЕПО. При второй части сделки РЕПО Управляющий отражает проценты по сделке РЕПО. Полученные Ценные бумаги по сделке обратного РЕПО оцениваются согласно данной Методике, как актив полученный в обеспечение под сделку РЕПО и не учитываются при оценке стоимости активов. Учитываться в оценке стоимости активов данные Ценные бумаги будут только если вторая сторона по сделке не исполнит свои обязательства.

35. Оценка стоимости Активов производится в рублях. В случае необходимости для пересчета из иностранной валюты в рубли используется курс Банка России, установленный на тот день, в который определяется стоимость Активов.