



УТВЕРЖДЕНО
Приказом Генерального директора
от 20.05.2016 г. № 5-ВД
в силе с 03.06.2016 г.

ООО «ЭнергоХолдинг»

Методика оценки стоимости активов учредителя управления

Приложение № 4 к Договору доверительного управления

1. Настоящая Методика оценки стоимости активов Учредителя управления ООО «ЭнергоХолдинг» (далее по тексту – Методика оценки) устанавливает порядок оценки стоимости ценных бумаг и иных объектов доверительного управления (далее – Активов Учредителя управления) в следующих случаях:

- При приеме их от Учредителя управления на дату приема в доверительное управление;
- При указании их оценочной стоимости в отчете о деятельности доверительного управляющего (далее по тексту – Управляющего);
- Для определения дохода Учредителя управления и расчета вознаграждения Управляющего.

2. Настоящая Методика оценки является единой для всех Клиентов ООО «ЭнергоХолдинг»

3. Оценочная стоимость Активов Учредителя управления определяется как сумма следующих величин (за вычетом кредиторской задолженности по денежным средствам, ценным бумагам и договорам, являющимся производными финансовыми инструментами):

- Денежных средств;
- Оценочной стоимости ценных бумаг;
- Величины накопленного купонного дохода;
- Дебиторской задолженности по денежным средствам, ценным бумагам и договорам, являющимся производными финансовыми инструментами;

4. Оценочная стоимость Активов Учредителя управления определяется в валюте Российской Федерации. Сумма денежных средств в иностранной валюте, ценных бумаг, номинированных в иностранной валюте, а также выраженных в иностранной валюте обязательств пересчитываются в валюту Российской Федерации по курсу, установленному Центральным Банком Российской Федерации на дату оценки стоимости Активов, а в случае, когда курс не определен, оценочная стоимость пересчитывается в соответствии с индикативной котировкой, полученной из источника, определенного по усмотрению Управляющего.

5. Оценочная стоимость Активов Учредителя управления определяется следующим образом:

5.1. Для Ценных Бумаг, допущенных к торгам организаторами торговли на рынке ценных бумаг, оценка осуществляется исходя из рыночной цены, сложившейся на торгах одного из организаторов торговли, определенного по усмотрению Управляющим при наличии нескольких рыночных цен.

В случае отсутствия рыночной цены, рассчитанной по итогам дня, для оценки используется средневзвешенная цена ценной бумаги по данным одного из организаторов торговли, определенного по усмотрению Управляющего при наличии заявок на покупку на нескольких организаторах торговли.

5.2. В случае отсутствия средневзвешенной цены ценной бумаги оценочная стоимость ценных бумаг определяется следующим образом:

5.2.1. 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.

5.2.2. Оценочная стоимость облигаций, находящихся в состоянии дефолта, признается равной нулю.

5.2.3. Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, приобретенных в течение отчетного периода в результате их размещения путем распределения среди акционеров, определяется исходя из рыночной цены акций выпуска, дополнительно к которому размещены акции указанного дополнительного выпуска.

5.2.4. 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 рыночной цены акций 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 акций присоединенного общества, умноженных на коэффициент конвертации.

5.2.5. 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 рыночной цены конвертируемых акций.

5.2.6. Оценочная стоимость акций, приобретенных в течение отчетного периода в результате конвертации в них акций при их дроблении, определяется исходя из последней определенной рыночной цены конвертируемых акций, деленных на коэффициент дробления.

5.2.7. Оценочная стоимость акций, приобретенных в течение отчетного периода в результате конвертации в них акций при их консолидации, определяется исходя из последней определенной рыночной цены конвертируемых акций, умноженных на коэффициент консолидации.

5.2.8. Оценочная стоимость акций, приобретенных в течение отчетного периода в результате конвертации в них акций при реорганизации в форме слияния, определяется исходя из последней определенной рыночной цены конвертируемых ценных бумаг, умноженных на коэффициент конвертации.

5.2.9. 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 рыночной цены конвертируемых акций, умноженной на коэффициент конвертации.

5.2.10. 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.

5.2.11. 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 рыночной цены конвертируемых ценных бумаг.

5.2.12. Оценочная стоимость инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда определяется исходя из расчетной стоимости инвестиционного пая на дату оценки активов, а если на эту дату расчетная стоимость инвестиционных паев не определялась - на последнюю дату ее расчета, предшествующую дате оценки Активов.

5.2.13. Оценочная стоимость иных ценных бумаг определяется исходя из рыночной цены на последний торговый день, предшествующий дате оценки, когда такая цена рассчитывалась, но не более 90 (девяноста) торговых дней и не ранее даты покупки/приема ценных бумаг в доверительное управление. В случае если с даты покупки/приема ценных бумаг в доверительное управление рыночная цена не рассчитывалась организатором торговли, то ценные бумаги оцениваются по цене приобретения/ первоначальной оценки при получении ценных бумаг в доверительное управление.

5.2.14. Оценочная стоимость ценных бумаг, отличных от упомянутых выше, при их приеме в доверительное управление определяется по соглашению Сторон.

5.3. При невозможности определения цены ни одним из вышеуказанных способов ценные бумаги не переоцениваются.

5.4. Если рыночная цена объявляется организатором торговли в иностранной валюте, для целей оценки Активов Клиента Управляющий пересчитывает ее в валюту Российской Федерации по курсу Центрального Банка Российской Федерации на дату объявления рыночной цены.

5.5. 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 актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом обязательства по выплате указанного дохода или сведений о применении к эмитенту процедуры банкротства

5.6. Оценка ценных бумаг, подлежащих поставке Управляющему или поставке Управляющим контрагенту по незавершенным сделкам при наличии данных ценных бумаг в составе портфеля Учредителя управления, осуществляется в соответствии с пунктами 4-6 Методики.

5.7. Обязательства по незавершенным сделкам (включая расчеты по отдельным частям сделок РЕПО) подлежат денежной оценке и учету при оценке стоимости объектов доверительного управления по объекту доверительного управления «денежные средства». При этом обязательства Управляющего отражаются как «Кредиторская задолженность по сделкам купли-продажи имущества» (в оценке принимается со знаком «минус»). Обязательства контрагентов по сделкам отражаются как «Дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи имущества».

5.8. Оценочная стоимость ценных бумаг иностранных эмитентов (включая ценные бумаги иностранных государств и ценные бумаги международных финансовых организаций), не допущенных к торгам у российских организаторов торговли, а также стоимость облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, в отношении которых организатор торговли не рассчитал рыночную цену на дату оценки Активов:

5.8.1. Определяется исходя из их цены закрытия (Bloomberg generic last и цены закрытия остальных бирж), опубликованной в информационной системе Блумберг (Bloomberg NSMA), Frankfurt Stock Exchange (FSE), Stuttgart Stock Exchange (SSE), Berlin Stock Exchange (BSE) на дату оценки;

5.8.2. В случае отсутствия информации согласно п.5.8.1. Методики - определяется исходя из их последней цены закрытия (Bloomberg generic last), опубликованной в информационной системе Блумберг (Bloomberg NSMA), Frankfurt Stock Exchange (FSE), Stuttgart Stock Exchange (SSE), Berlin Stock Exchange (BSE), при условии что указанная цена публиковалась не более, чем за 10 дней до даты оценки;

5.8.3. Определяется исходя из их цены приобретения при отсутствии информации согласно п.п.5.8.1., 5.8.2. Методики;

5.8.4. В случае дефолта и при отсутствии информации согласно п.п.5.8.1., 5.8.2. Методики - признается равной нулю.

5.9. Денежные средства оцениваются по номиналу. При расчете стоимости денежных средств учитываются текущие значения остатков денежных средств на счетах и вкладах в кредитных организациях (депозиты).

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.

Остаток денежных средств на 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.

5.10. Для оценки биржевых фьючерсов и опционов используется расчетная цена, на основании которой производится начисление/списание вариационной маржи в рамках вечерней клиринговой сессии. В случае, если расчетная цена биржевых фьючерсов и опционов указана в иностранной валюте, их расчетная цена пересчитывается в рубли по курсу, указанному в соответствующей спецификации биржевых фьючерсов и опционов.