

УТВЕРЖДЕНО

Генеральным директором

ООО «УК ФКБС»

Приказ от «15» декабря 2017 г. № 32

_____/ А.И. Кузнецов /
(подпись) (расшифровка подписи)



**МЕТОДИКА
ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТОВ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ
ОБЩЕСТВОМ С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
«УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ ФОНДА КОНСОЛИДАЦИИ
БАНКОВСКОГО СЕКТОРА»**

Москва, 2017

1. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Настоящая Методика оценки стоимости объектов доверительного управления (далее – Методика) разработана обществом с ограниченной ответственностью «Управляющая компания Фонда консолидации банковского сектора» (далее – ООО «УК ФКБС») в соответствии с требованиями Положения № 482-П от 03.08.2015 г. «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», а также в соответствии с иными нормативными правовыми актами Российской Федерации.

1.2. Настоящая Методика применяется ООО «УК ФКБС» в целях осуществления мероприятий по финансовому оздоровлению кредитных организаций в соответствии с Федеральным законом от 10.07.2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и Федеральным законом от 26.10.2002г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» и используется для целей осуществления оценки объектов доверительного управления, принятых в доверительное управление или приобретенных в процессе деятельности профессионального участника рынка ценных бумаг по управлению ценными бумагами, в целях контроля соблюдения ограничений, устанавливаемых инвестиционной декларацией, а также в целях определения доходности доверительного управления, если в отношении отдельного договора доверительного управления не предусмотрена иная оценка.

1.3. Оценочная стоимость Активов определяется как сумма:

- денежных средств и иностранной валюты, размещенной на банковских счетах и депозитах в кредитных организациях;
- оценочной стоимости иных Активов, определяемой в соответствии с настоящей Методикой;
- дебиторской задолженности.

Стоимость чистых активов рассчитывается как разность Рыночной (Оценочной) стоимости Активов и величиной обязательств в составе кредиторской задолженности, подлежащих исполнению за счет Активов.

1.4. Оценка стоимости Активов доверительного управления осуществляется в рублях Российской Федерации. Активы, определение стоимости которых возможно только в иностранной валюте, пересчитывается в рубли Российской Федерации по курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации на дату оценки стоимости Активов.

2. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

Активы – совокупность имущества, полученного, а также приобретенного в процессе доверительного управления и составляющего Инвестиционный портфель в

период действия Договора, а также возникающие в процессе доверительного управления дебиторская и кредиторская задолженность.

Доверительный управляющий – общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания Фонда консолидации банковского сектора».

Учредитель управления – Банк России в целях осуществления мер по предупреждению банкротства кредитных организаций, который передает Доверительному управляющему имущество в доверительное управление на определенный Договором срок.

Договор – договор, по которому одна сторона (Учредитель управления) передает другой стороне (Доверительному управляющему) на определенный этим договором срок имущество в доверительное управление, а другая сторона обязуется осуществлять управление этим имуществом в интересах Учредителя управления (выгодоприобретателя).

Инвестиционный портфель – совокупность имущества, находящегося в доверительном управлении, осуществляемом при выполнении одного Договора.

Накопленный купонный доход (НКД) – доход, рассчитанный на дату осуществления оценки исходя из ставки купона соответствующей ценной бумаги (определенного вида, категории (типа), выпуска), установленной на текущий купонный период условиями выпуска ценной бумаги. В случае если дата окончания отчетного периода приходится на нерабочий день, то расчет НКД осуществляется также на указанную дату окончания отчетного периода.

Оценочная стоимость ценной бумаги (определенного вида, категории (типа), выпуска) – рыночная цена, сложившаяся на торгах Организаторов торговли на момент такой оценки, а при отсутствии рыночной цены – цена, предусмотренная настоящей Методикой. Все положения настоящей Методики, предусматривающие определение оценочной стоимости ценной бумаги как отличной от ее рыночной цены, применяются до возникновения рыночной цены такой ценной бумаги.

Рыночная цена ценной бумаги (определенного вида, категории (типа), выпуска) – рыночная цена, рассчитываемая российскими Организаторами торговли на рынке ценных бумаг по итогам каждого торгового дня в соответствии с Приказом ФСФР РФ 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).

Цена приобретения – сумма сделок по покупке ценных бумаг определенного вида, категории (типа), выпуска, находящихся в Инвестиционном портфеле на дату определения Оценочной стоимости этих ценных бумаг с учетом НКД, вознаграждения и расходов, деленная на количество ценных бумаг, находящихся в Инвестиционном портфеле на дату определения Оценочной стоимости.

Организаторы торговли – организации, рассчитывающие Рыночные цены, - ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» и ПАО Московская Биржа (далее – Организаторы торговли).

3. ОЦЕНОЧНАЯ СТОИМОСТЬ ОБЪЕКТОВ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ

3.1. Оценочная стоимость Активов рассчитывается на момент передачи Активов в доверительное управление, на момент возврата Активов из доверительного управления, а также для расчета вознаграждения Доверительного управляющего и при составлении Отчета о деятельности управляющего (далее – Отчет).

3.2. Оценка стоимости акций производится в следующем порядке:

3.2.1. Оценочная стоимость акций российских эмитентов, допущенных к обращению через Организаторов торговли, признается равной их Рыночной цене.

В случае отсутствия Рыночной цены на дату определения оценочной стоимости акций оценка осуществляется по последней определенной в течение 3-х предшествующих месяцев рыночной цене.

В случае отсутствия Рыночной цены свыше 3-х месяцев – по Цене приобретения.

3.2.2. Оценочная стоимость акций российских эмитентов, не допущенных к обращению через Организаторов торговли, равна Цене приобретения.

Если акции были исключены из списка ценных бумаг, допущенных к обращению через Организаторов торговли, после их приобретения, то их оценочная стоимость определяется по последней определенной после приобретения Рыночной цене, а в случае ее отсутствия - по Цене приобретения.

3.2.3. Для 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 имущество, оценка осуществляется так же, как оценка акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

Для акций дополнительного выпуска, включенных в состав имущества в результате конвертации в эти акции акций, составлявших имущество, при реорганизации в форме присоединения, оценка осуществляется по Рыночной цене акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным. Если такая Рыночная цена не определена, оценка акций дополнительного выпуска признается равной последней определенной согласно настоящей Методике оценке акции присоединенного общества, умноженной на коэффициент конвертации.

Для акций, включенных в состав имущества в результате конвертации в них акций, составлявших имущество, оценка осуществляется исходя из последней определенной согласно настоящей Методике оценки конвертированных в них акций.

Для акций, включенных в состав имущества в результате конвертации при дроблении акций, составлявших имущество, оценка осуществляется исходя из

последней определенной согласно настоящей Методике оценки конвертированных акций, деленной на коэффициент дробления.

Для акций, включенных в состав имущества в результате конвертации при консолидации акций, составлявших имущество, оценка осуществляется исходя из последней определенной согласно настоящей Методике оценки конвертированных акций, умноженной на коэффициент консолидации.

3.3. Оценка стоимости облигаций производится в следующем порядке:

3.3.1. Оценочная стоимость облигаций российских эмитентов, допущенных к обращению через Организаторов торговли, признается равной Рыночной цене, увеличенной на НКД.

В случае отсутствия Рыночной цены на дату определения оценочной стоимости облигаций оценка осуществляется по последней определенной в течение 3-х предшествующих месяцев рыночной цене, увеличенной на НКД.

В случае отсутствия Рыночной цены свыше 3-х месяцев – по Цене приобретения.

3.3.2. Оценочная стоимость облигаций российских эмитентов, не допущенных к обращению через Организаторов торговли, равна Цене приобретения, увеличенной на НКД.

Если облигации были исключены из списка ценных бумаг, допущенных к обращению через Организаторов торговли, после их приобретения, то их оценочная стоимость определяется по последней определенной после приобретения Рыночной цене, увеличенной на НКД, а в случае ее отсутствия - по Цене приобретения.

3.3.3. Облигации оцениваются с учетом накопленного процентного дохода на дату оценки. Рыночная (оценочная) стоимость облигации рассчитывается в процентах от ее номинальной стоимости.

Дебиторская задолженность по купонному доходу ценных бумаг, по которым можно определить текущую рыночную стоимость, оценивается исходя из ставки купонного дохода, установленного в Решении о выпуске эмитента (о дополнительном выпуске) эмиссионных ценных бумаг.

3.3.4. Рыночная (оценочная) стоимость облигаций, по которым наступил срок полного погашения номинала согласно Решению о выпуске эмитента (графику эмитента) признается равной нулю.

3.3.5. В дату полного погашения облигации по Решению о выпуске эмитента (графику эмитента) начисляется дебиторская задолженность в размере обязательства:

- по выплате очередного процента (купона) по облигации;
- по погашению номинальной стоимости облигации, равному произведению номинала облигации (с учетом произведенных амортизаций, если таковые были) на количество облигаций в Активах Клиента.

Задолженность по выплате купона и погашению номинальной стоимости, признается равной нулю с даты поступления в состав Активов Клиента денежных средств или иного имущественного эквивалента в счет погашения указанных

обязательств.

3.3.6. В случае неисполнения предусмотренного Проспектом ценных бумаг (облигации) обязательств (дефолт):

- просрочки исполнения обязательства по выплате очередного процента (купона) по облигации на срок более 7 дней или отказа от исполнения указанного обязательства;
- просрочки исполнения обязательства по погашению номинальной стоимости облигации на срок более 30 дней или отказа от исполнения указанного обязательства.

Рыночная (оценочная) стоимость таких обязательств:

- по выплате очередного процента (купона) по истечении 7 календарных дней с даты начисления этой задолженности определяется по формуле:

$$K_i = \max[0; ((0,7 - (i - 7) \times 0,03) \times K_o \times Q)],$$

где:

K_i - рыночная (оценочная) стоимость купона на дату расчета оценки Активов;

K_o - размер купона на дату полного погашения облигации;

Q - количество указанных облигаций в Активах;

i - количество полных календарных дней, прошедших с даты окончания срока исполнения обязательств по выплате очередного купона, предусмотренной указанными облигациями (начиная с 8 календарного дня)

$$N_i = \max[0; ((0,7 - (i - 30) \times 0,03) \times N_o \times Q)],$$

где:

N_i - рыночная (оценочная) стоимость задолженности по номинальной стоимости на дату расчета оценки Активов;

N_o - размер номинала на дату полного погашения облигации;

Q - количество указанных облигаций в Активах;

i - количество полных календарных дней, прошедших с даты окончания срока исполнения обязательств по выплате номинальной стоимости, предусмотренной указанными облигациями (начиная с 31 календарного дня).

3.3.7. В случае опубликования в соответствии с законодательством Российской Федерации сведений о признании эмитента облигаций банкротом рыночная (оценочная) стоимость облигаций такого эмитента с даты опубликования указанных сведений признается равной нулю.

3.3.8. Для облигаций нового выпуска, включенных в состав имущества в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, составлявших имущество, оценка осуществляется так же, как оценка конвертируемых ценных бумаг с учетом коэффициента конвертации и увеличивается на НКД.

Для облигаций дополнительного выпуска, включенных в состав имущества в

результате размещения этих облигаций путем конвертации в них конвертируемых облигаций, составлявших имущество, оценка осуществляется так же, как оценка облигаций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным и увеличивается на НКД.

Для облигаций, включенных в состав имущества при реорганизации эмитента, оценка осуществляется по Рыночной цене конвертированных облигаций, увеличенной на НКД.

Если такая Рыночная цена не определена, оценка облигаций выпуска признается равной последней определенной согласно настоящей Методике оценке облигаций реорганизуемого общества с учетом коэффициента конвертации, увеличенной на НКД.

3.4. Оценка стоимости инвестиционных паев российских паевых инвестиционных фондов (паи ПИФ) производится в следующем порядке:

3.4.1. Для инвестиционных паев российских паевых инвестиционных фондов (паев ПИФ), допущенных к обращению через Организаторов торговли, оценка осуществляется по Рыночной цене.

В случае отсутствия Рыночной цены на дату определения оценочной стоимости паев ПИФ оценка осуществляется по расчетной стоимости инвестиционного пая, определяемой в соответствии с требованиями нормативных правовых актов Российской Федерации.

В случае, если расчетная стоимость инвестиционного пая на дату определения оценочной стоимости паев ПИФ не определялась, оценка осуществляется в течение 3-х месяцев с даты последнего определения расчетной стоимости инвестиционного пая – по последней расчетной стоимости инвестиционного пая, определенной и раскрытой в соответствии с требованиями нормативных правовых актов Российской Федерации.

3.4.2. Для паев ПИФ, не допущенных к обращению через Организаторов торговли, оценка осуществляется по расчетной стоимости инвестиционного пая, определяемой в соответствии с требованиями нормативных правовых актов Российской Федерации.

В случае, если расчетная стоимость инвестиционного пая на дату определения оценочной стоимости паев ПИФ не определялась, оценка осуществляется по последней определенной в течение 3-х предшествующих месяцев расчетной стоимости инвестиционного пая, определенной и раскрытой в соответствии с требованиями нормативных правовых актов Российской Федерации.

3.5. Оценка вкладов (депозитов) на расчетном счете в российских рублях в кредитных организациях, осуществляется ежедневно исходя из суммы вклада, остатка на расчетном счете с учетом начисляемого процента за фактическое количество дней с даты размещения депозита по дату определения оценочной стоимости.

Остаток денежных средств на расчетном счете увеличивается на сумму начисленных на неснижаемый остаток процентов с учетом фактического количества дней срока размещения, зафиксированного соглашением о неснижаемом остатке, в дату их зачисления на расчетный.

Дебиторская задолженность по процентному доходу по денежным средствам на счетах и во вкладах, оценивается исходя из ставки процента, установленной в договоре банковского счета, договоре банковского вклада, соглашении о неснижаемом остатке.

3.6. Оценка денежных средств, переданных в доверительное управление или полученных в результате доверительного управления осуществляется по их номинальной стоимости.

3.7. В случае отсутствия Рыночных цен по ценным бумагам, принимаемым от Учредителя управления в доверительное управление оценочная стоимость ценных бумаг определяется одним из способов:

- по последней определенной Рыночной цене, а в случае ее отсутствия – по Цене приобретения;
- на основании цены, установленной независимым оценщиком (расходы на проведение такой оценки оплачиваются за счет находящегося в доверительном управлении имущества).

3.8. 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, составляющим Активы;
- начисленные, но не полученные доходы по инвестиционным паям закрытых паевых инвестиционных фондов, составляющим Активы;
- начисленные, но не полученные проценты по договорам (дополнительным соглашениям) банковского счета о начислении процентов за пользование денежными средствами, находящимися на банковском счете Управляющего, открытом для доверительного управления, а также дебиторская задолженность по договорам (дополнительным соглашениям) о начислении процентов на неснижаемый остаток на денежные средства на банковском счете Управляющего, открытом для доверительного управления;
- 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 признании эмитента банкротом;

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

3.9. Сведения о динамике ежемесячной доходности инвестиционного портфеля клиента содержатся в отчете доверительного управляющего. Указанная информация приводится за последние 12 месяцев, предшествующих дате, на которую составлен отчет доверительного управляющего.

Доходность портфеля клиента за каждый период расчета (месяц) рассчитывается методом расчета доходности, взвешенной по инвестированному капиталу - Money Weighted Return, MWR.

$$MWR = [Income]/[ACI],$$

где Income (финансовый результат за период) = MVE – (SumIO + MVS)

MVS - Рыночная стоимость на начало периода (на начало дня / конец предыдущего дня)

MVE – Рыночная стоимость портфеля на конец периода

SumIO – сумма чистых вводов активов (вводы минус выходы) за период, причем оценка ценных бумаг происходит по рыночной цене на дату их ввода или вывода

$$ACI \text{ (СИК – среднеинвестированный капитал)} = (S0*N0+S1*N1+...+SiNi)/\Delta D$$

Si – суммы вводов/выводов активов в день i, S0- сумма на начало периода

Ni – количество дней управления введенными/выведенными суммами за период

ΔD – количество дней в периоде.

4. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ.

4.1. Методика, а также изменения и дополнения к ней, утверждаются приказом единоличного исполнительного органа Доверительного управляющего и должны быть раскрыты на официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети Интернет (<http://www.amfbc.ru/>) с указанием даты размещения на сайте.

4.2. Настоящая Методика вступает в силу по истечении 10 календарных дней с даты опубликования на официальном сайте Доверительного управляющего в информационно-телекоммуникационной сети Интернет (<http://www.amfbc.ru/>).