Приложение к Приказу
Генерального директора
ООО УК «Система Капитал»
от 15.12.2021г. № 97

МЕТОДИКА ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ АКТИВОВ

Настоящая Методика оценки стоимости Активов (далее – «**Методика**») используется в следующих случаях, возникающих при осуществлении деятельности по управлению ценными бумагами на основании Договора доверительного управления имуществом (далее – «**Договор**»), заключенного между учредителем управления (далее – «**Клиент**») и ООО УК «Система Капитал» (далее – «**Управляющий**»):

- для оценки Активов Клиента при приеме их в доверительное управление (в том числе при передаче Имущества по Акту приема-передачи Активов указывается в качестве Первоначальной стоимости);
- для оценки Активов Клиента при указании оценочной стоимости Активов Клиента в Отчетности Управляющего, предоставляемой Клиенту в соответствии с Договором;
- для определения Итоговой Стоимости;
- для определения Стоимости Портфеля.

Если иное не предусмотрено настоящим документом, термины используются в значениях, присвоенных им Договором.

1. **Стоимость Активов определяется как сумма следующих величин:**

- денежные средства, переданные/ находящиеся в доверительном управлении, по номиналу;
- оценочная стоимость ценных бумаг, переданных/ находящихся в доверительном управлении;
- оценочная стоимость иного Имущества, переданного/ находящегося в доверительном управлении;
- дебиторская задолженность.

В целях настоящей Методики под оценочной стоимостью понимается рыночная стоимость Активов. Рыночная стоимость Активов определяется в валюте Российской Федерации. Сумма денежных средств и обязательств в иностранной валюте, а также стоимость ценных бумаг и иного имущества, номинированных в иностранной валюте, пересчитывается в валюту Российской Федерации по курсу, установленному Банком России на дату оценки стоимости Активов.

2. **Оценка стоимости Денежных средств**

2.1. Стоимостью денежных средств признается их номинальная стоимость в валюте Российской Федерации. Денежные средства, выраженные в иностранной валюте, оцениваются по курсу Банка России на дату оценки.

2.2. При расчете стоимости денежных средств учитываются текущие значения остатков денежных средств на счетах и во вкладах в кредитных организациях (депозиты).

2.3. 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.

3. **Оценка стоимости ценных бумаг**

3.1. Оценочной стоимостью эмиссионных ценных бумаг российских эмитентов признается их рыночная цена, рассчитываемая биржей ПАО Московская биржа согласно Приказу Федеральной службы по финансовым рынкам от 09 ноября 2010 г. №10-65/пз-н (рыночная цена 3) на дату определения стоимости ценной бумаги.

3.2. Оценочной стоимостью ценных бумаг иностранных эмитентов признается их рыночная цена, определяемая в порядке, предусмотренном пунктами 3.2.1, 3.2.2 настоящей Методики:

3.2.1 Стоимость эмиссионной ценной бумаги, квалифицируемой в качестве облигации, и являющейся
ценной бумагой, выпущенной иностранным эмитентом;
ценной бумагой внешнего займа Российской Федерации,
долговой ценной бумагой иностранного государства;
ценной бумагой международной финансовой организации,
и при этом размещаемой за пределами страны, в валюте которой выражена номинальная стоимость облигации (далее – еврооблигации), является последняя средняя цена закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last), раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg), приведенная в рублях по курсу Центрального Банка РФ на дату определения стоимости, если иное не предусмотрено Договором. В случае, если еврооблигация допущена к торгам только на российской бирже, то стоимость ценной бумаги определяется в порядке, предусмотренном пунктом 3.1 настоящей Методики.

3.2.2 Оценочная стоимость акций, выпущенных иностранным эмитентом, облигаций выпущенных иностранным эмитентом и иных иностранных финансовых инструментов, прошедших процедуру листинга на иностранной фондовой бирже (за исключением еврооблигаций) (далее в целях настоящего пункта – финансовые инструменты) признается равной цене закрытия рынка указанных финансовых инструментов по итогам последнего торгового дня на дату определения стоимости на одной из фондовых бирж из числа иностранных и российских по усмотрению Управляющего, или цене, указанной на иных источниках раскрытия информации (например, FINRA ADF (США)).

3.3. В случае отсутствия рыночной цены в соответствии с п. 3.1 и 3.2 на дату оценки, рыночная стоимость ценных бумаг российских и иностранных эмитентов определяется следующим образом:

3.3.1. Рыночная стоимость облигаций, срок погашения которых наступил, не списанных со счета депо 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;

3.3.2. Рыночная 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.

3.3.3. Рыночная стоимость акций дополнительного выпуска, приобретенных в течение Отчетного периода в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, определяется исходя из рыночной цены акций выпуска, дополнительно к которому размещены акции этого дополнительного выпуска. Если такая рыночная цена не определена, рыночная стоимость дополнительно размещенных акций определяется исходя из последней определенной рыночной цены ценных бумаг, конвертируемых в акции дополнительного выпуска.

3.3.4. Рыночная 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, рыночная стоимость акций дополнительного выпуска определяется исходя из последней определенной рыночной цены акций присоединенного общества, умноженных на коэффициент конвертации.

3.3.5. Рыночная 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.

3.3.6. Рыночная 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.

3.3.7. Рыночная 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.

3.3.8. Рыночная 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.

3.3.9. Рыночная 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.

3.3.10. Рыночная 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.

3.3.11. Рыночная 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.

3.3.12. Рыночная 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.

3.3.13. В случае невозможности определить стоимость ценной бумаги ни одним из вышеуказанных способов стоимость ценной бумаги определяется по стоимости приобретения такой ценной бумаги в собственность Клиента, затраты на приобретение которой подтверждены документально.

3.3.14. В случае необходимости по согласованию с Клиентом стоимость ценной бумаги может быть определена независимым оценщиком.

3.4. Порядок определения оценочной стоимости (далее для целей настоящего пункта «Расчетная цена») иных ценных бумаг, прямо не предусмотренных ст. 3.1-3.3 Методики:

3.4.1 Расчетная цена необращающейся российской депозитарной расписки определяется как стоимость соответствующих депозитарной расписке представляемых ценных бумаг, определенная на основании цены, определенной в соответствии с п. 3.1-3.2 настоящей Методики.

3.4.1. Рыночная стоимость необращающихся акций, приобретенных в течение отчетного периода в результате конвертации депозитарных расписок, определяется исходя из последней определенной балансовой стоимости депозитарных расписок.

3.4.2. Стоимость инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, не допущенных к торгам организатором торговли, определяется как последняя по состоянию на день определения стоимости Расчетная цена инвестиционного пая, рассчитанная управляющей компанией паевого инвестиционного фонда в соответствии с действующими требованиями Банка России к определению стоимости чистых активов паевых инвестиционных фондов и расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов

3.4.3. Расчетная цена инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, допущенных к торгам организатором торговли на рынке ценных бумаг, определяется в порядке, предусмотренном статьей 3.1 настоящей Методики.

3.4.4. Стоимостью ценной бумаги, не допущенной к обращению через организаторов торговли, за исключением инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда, зарегистрированного в порядке, предусмотренном действующим законодательством, на территории Российской Федерации, а также за исключением пая или акции иностранного инвестиционного фонда, является стоимость приобретения

такой ценной бумаги в собственность Клиента, затраты на приобретение которой подтверждены документально. В случае необходимости по согласованию с Клиентом стоимость такой ценной бумаги может быть определенна независимым оценщиком.

3.5. Порядок определения оценочной стоимости облигаций эмитентов, допустивших неисполнение обязательств по погашению облигационного займа.

Оценочная стоимость облигаций, включая накопленный купонный доход (далее – НКД), эмитентов:

3.5.1. допустивших дефолт по выплате НКД на срок менее 7 календарных дней и/или дефолт по выкупу облигаций в рамках исполнения оферты на срок менее 30 календарных дней с даты неисполнения обязательств, установленной решением о выпуске ценных бумаг и/или офертой, определяется согласно положениям пунктов 3.1-3.2 настоящей Методики, при этом НКД за период с даты неисполнения обязательств до даты оценки входит в состав дебиторской задолженности в сумме, зафиксированной на дату неисполнения обязательств;

3.5.2. допустивших дефолт по выплате НКД на срок более 7 календарных дней и/или дефолт по выкупу облигаций в рамках исполнения оферты на срок более 30 календарных дней с даты неисполнения обязательств, установленной решением о выпуске ценных бумаг и/или офертой, и имеющих рыночные котировки, определяемые согласно положениям пунктов 3.1-3.2 настоящей Методики, с момента превышения указанного в настоящем пункте срока определяется согласно положениям пунктов 3.1-3.2 настоящей Методики, при этом НКД за период с даты неисполнения обязательств до даты оценки входит в состав дебиторской задолженности в сумме, зафиксированной на дату неисполнения обязательств;

3.5.3. допустивших дефолт по выплате НКД на срок более 7 календарных дней и/или дефолт по выкупу облигаций в рамках исполнения оферты на срок более 30 календарных дней с даты неисполнения обязательств, установленной решением о выпуске ценных бумаг и/или офертой, и не имеющих рыночные котировки, определяемые согласно положениям пунктов 3.1-3.2 настоящей Методики, с момента превышения указанного в настоящем пункте срока признается равной нулю;

3.5.4. допустивших дефолт по погашению облигаций на срок менее 30 календарных дней с даты неисполнения обязательств, установленной решением о выпуске ценных бумаг, определяется согласно статьям 3.1-3.2 настоящей Методики. В случае невозможности определить рыночную цену облигаций в порядке, предусмотренном положениями статей 3.1-3.2, указанная цена признается равной номиналу облигации;

3.5.5. допустивших дефолт по погашению облигаций на срок более 30 календарных дней с даты неисполнения обязательств, установленной решением о выпуске ценных бумаг, с момента превышения указанного в настоящем пункте срока признается равной нулю;

3.5.6. раскрывших в порядке, предусмотренном Приказом ФСФР РФ от 10.10.2006 года №06-117/пз-н, информацию о принятии решения о ликвидации эмитента, признается равной нулю с даты раскрытия такой информации;

3.5.7. в отношении которых судом принято решение о признании банкротом, признается равной нулю с даты принятия соответствующего решения.

3.6. Порядок оценки производных финансовых инструментов.

3.6.1. Биржевые производные финансовые инструменты оцениваются в составе денежных средств в размере гарантийного обеспечения для поддержания открытой позиции.

3.6.2. Внебиржевые производные финансовые инструменты оцениваются в составе денежных средств в размере уплаченных/полученных денежных средств (включая совокупную премию по опционам).

4. <u>Оценка стоимости Дебиторской задолженности</u>

4.1. Оценочной стоимостью дебиторской задолженности по процентному доходу по банковским вкладам (депозитам) признается сумма начисленных, но не выплаченных процентов, исходя из ставки процента и срока вклада, установленных в договоре банковского вклада.

4.2. Оценочной стоимостью дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу по ценным бумагам, признается сумма, исчисленная исходя из ставки процента (купонного дохода) установленной в решении о выпуске ценных бумаг и/или дебиторская задолженность, возникшая в результате погашения

купонного дохода по облигациям до его оплаты, и/или дебиторская задолженность, возникшая в результате погашения номинальной стоимости (части номинальной стоимости) облигаций до их оплаты.

4.3. Оценочной стоимостью дебиторской задолженности по предоставленному за счет Активов займу признается сумма денежных средств, переданных по договору займа, и сумма исчисленных процентов исходя из ставки процента на сумму займа, срока и порядка начисления процентов, установленных договором займа.

4.4. Оценочной стоимостью дебиторской задолженности по незавершенным сделкам признается сумма задолженности контрагента при неисполнении условий сделки по покупке/продаже Активов по поставке/оплате.

4.5. Дебиторская задолженность, номинированная в иностранной валюте, оценивается по курсу Банка России на дату оценки.

4.6. Не включается в состав дебиторской задолженности объявленные, но не выплаченные дивиденды по акциям российских и иностранных акционерных обществ.

5. Оценка Активов в рамках заключенных договоров РЕПО:

5.1. РЕПО с обязательством возврата денежных средств:

- Дебиторская задолженность по ценным бумагам определенного вида, категории (типа), выпуска оценивается на дату заключения первой части договора РЕПО, а затем переоценивается в соответствии с положениями настоящей Методики для ценных бумаг соответствующего вида, категории (типа), выпуска.

- Кредиторская задолженность по денежным средствам включает в себя сумму равную цене ценных бумаг по первой части договора РЕПО с учетом дисконта по данному договору и сумму исчисленных процентов исходя из ставки процента по сделке РЕПО и срока, установленных договором РЕПО.

5.2. РЕПО с обязательством возврата ценных бумаг:

- Дебиторская задолженность по денежным средствам признается равной цене ценных бумаг по первой части договора РЕПО с учетом дисконта по данному договору и сумму исчисленных процентов исходя из ставки процента по сделке РЕПО и срока, установленных договором РЕПО.

- Кредиторская задолженность по ценным бумагам определенного вида, категории (типа), выпуска оценивается на дату заключения первой части договора РЕПО, а затем переоценивается в соответствии с положениями настоящей Методики для ценных бумаг соответствующего вида, категории (типа), выпуска.