



**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО  
«СОЛИД Менеджмент»**

**ДОКУМЕНТИРОВАННАЯ ПРОЦЕДУРА**

Система менеджмента качества

**«МЕТОДИКА ОПРЕДЕЛЕНИЯ ОЦЕНОЧНОЙ СТОИМОСТИ АКТИВОВ ПРИ ПРИЕМЕ ИХ ОТ УЧРЕДИТЕЛЯ УПРАВЛЕНИЯ, А ТАКЖЕ ПРИ УКАЗАНИИ ИХ ОЦЕНОЧНОЙ СТОИМОСТИ В ОТЧЕТЕ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ УПРАВЛЯЮЩЕЙ КОМПАНИИ, В ТОМ ЧИСЛЕ ОБЪЕКТОВ НЕДВИЖИМОСТИ»**

**КП – СМК – 05/3**

**г. Москва**

**2021**

## Сведения о положении

Документ утверждён и введён в действие Приказом генерального директора АО «СОЛИД Менеджмент»

№ 09/1 от «20» января 2021года.

Таблица актуализации документа

Номер версии	Приказ о введении в действие	
	Номер	Дата
Редакция 3 б/н	19	03.03.2017
Редакция 4, КП-СМК-05/2	108	28.09.2018
Редакция 5, КП-СМК-05/3	09/1	20.01.2021, вступила в действие с 01.02.2021г.

## 1. Общие положения

- 1.1 Настоящая методика оценки стоимости активов АО «СОЛИД Менеджмент» (далее Методика) определяет основные принципы оценки стоимости Активов в АО «СОЛИД Менеджмент» (далее – Управляющая компания), переданных клиентом в доверительное управление Управляющей компании, а также Активов, приобретенных и/или полученных Управляющей компанией при осуществлении доверительного управления в течение срока действия Договора доверительного управления и в связи с его исполнением.
- 1.2 Настоящая Методика разработана в соответствии с требованиями Положения Банка России от 03.08.2015г. №482-П «О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требованиях, направленных на исключения конфликта интересов, управляющего», Приказом ФСФР России от 09 ноября 2010г. №10-65/пз-н «О порядке 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» и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации.
- 1.3 Требования настоящей Методики не распространяются на деятельность Управляющей компании по доверительному управлению паевыми инвестиционными фондами, доверительному управлению средствами пенсионных накоплений, доверительному управлению средствами пенсионных резервов.

## 2. Термины и определения

**Активы** - денежные средства, переданные Клиентом Управляющей компании в доверительное управление в течение срока действия Договора доверительного управления, а также ценные бумаги и/или денежные средства, приобретенные и /или полученные Управляющей компанией при осуществлении доверительного управления в течение срока действия Договора доверительного управления и в связи с его исполнением и объекты недвижимого имущества переданные клиентом Управляющей компании в доверительное управление в течение срока действия Договора доверительного управления.

**Договор доверительного управления** – договор доверительного управления, включая все приложения к нему, заключенный между управляющей компанией и Клиентом.

**Клиент** – физическое лицо/юридическое лицо, заключившее с Управляющей компанией Договор доверительного управления и предавшее Управляющей компании Активы в доверительное управление.

## 3. Порядок определения стоимости активов учредителя управления

- 3.1 Стоимость Активов учредителя управления определяется как сумма денежных средств, находящихся в доверительном управлении, оценочной стоимости ценных бумаг и иного имущества, находящихся в доверительном управлении, дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с указанными активами за минусом обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных Активов.
- 3.2 Стоимость Активов определяется на последний календарный день каждого месяца в рублях Российской Федерации с точностью до двух знаков после запятой, а также на дату запроса Клиента о предоставлении Отчета о деятельности управляющего.
- 3.3 Стоимость активов, выраженных в иностранной валюте, определяется по курсу, установленному ЦБ РФ на дату определения стоимости активов.

## 4. Порядок определения оценочной стоимости ценных бумаг

- 4.1 Оценочная стоимость ценных бумаг по договорам доверительного управления с физическими лицами, допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, признается равной их рыночной цене, определенной этим организатором торговли на рынке ценных бумаг в порядке, установленном Приказом ФСФР от 09 ноября 2010 г. №10-65/пз-н., а именно рыночная цена (3) в соответствии с Порядком расчета ценовых показателей на фондовом рынке ПАО Московская Биржа в соответствии с Положением банка России от 17.10.2014 №437-П «О деятельности по проведению организованных торгов.
- 4.2 Оценочная стоимость ценных бумаг по договорам доверительного управления с юридическими лицами, допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, признается равной их рыночной цене, определенной этим организатором торговли на рынке ценных бумаг в порядке, установленном Приказом ФСФР от 09 ноября 2010 г. №10-65/пз-н., а именно рыночная цена в соответствии с Порядком расчета ценовых показателей на фондовом рынке ПАО Московская Биржа в соответствии с Положением банка России от 17.10.2014 №437-П «О

- деятельности по проведению организованных торгов» указанной в Учетной политике данного юридического лица.
- 4.3 Оценочная стоимость облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, ценных бумаг иностранных государств (за исключением ценных бумаг, указанных в пункте 4.4.), ценных бумаг международных финансовых организаций, а также еврооблигаций иностранных коммерческих организаций, допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг определяется в порядке, указанном в пункте 4.1, и 4.2. данной Методики.
- 4.4 Оценочная стоимость государственных ценных бумаг Российской Федерации и ценных бумаг иностранных государств, условия эмиссии и обращения которых не предусматривают возможности их обращения на вторичном рынке, признается равной цене их приобретения, рассчитанной по методу оценки по средней стоимости. В случае если доходом по государственным ценным бумагам Российской Федерации или ценным бумагам иностранных государств, условия эмиссии и обращения которых не предусматривают возможности их обращения на вторичном рынке, является дисконт, то есть разница между номинальной стоимостью ценной бумаги и ценой ее приобретения (без учета расходов на приобретение), или дисконт и процент (купон), оценочная стоимость таких ценных бумаг определяется исходя из условий их эмиссии, содержащихся в решении о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг, и подлежит перерасчету на дату определения стоимости активов с учетом равномерного отнесения дисконтного дохода на оценочную стоимость таких ценных бумаг. До момента первого перерасчета такие ценные бумаги оцениваются по стоимости их приобретения.
- 4.5 В случае, если рыночная цена указанных ценных бумаг п. 4.1. и п. 4.2. настоящей Методики не определена, в том числе если на день расчета стоимости Активов российским организатором торговли на рынке ценных бумаг не проводились торги, а также если ценные бумаги, приобретенные на торгах российского организатора торговли на рынке ценных бумаг, исключены из списка ценных бумаг, допущенных к торгам, оценочная стоимость указанных ценных бумаг определяется в следующем порядке:
- 4.5.1. Оценочная стоимость инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда признается равной их расчетной стоимости на день определения стоимости Активов, а если на этот день расчетная стоимость инвестиционного пая не определялась, - на последний день ее расчета, предшествующий дню определения стоимости Активов;
- 4.5.2. Оценочная стоимость облигаций, срок погашения которых наступил признается равной:
- номинальной стоимости облигаций- до момента поступления денежных средств в счет их погашения в состав Активов;
  - нулю – с момента поступления денежных средств в счет их погашений в состав Активов.
- 4.5.3. 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.
- 4.5.4. Оценочная стоимость иных ценных бумаг признается равной их последней рыночной цене.
- 4.6 В случае невозможности определить оценочную стоимость ценных бумаг настоящей Методики оценочная стоимость ценных бумаг признается равной цене приобретения этих ценных бумаг (балансовая стоимость).
- 4.7 В случае если ценная бумага, обращающаяся на организованном рынке ценных бумаг, в течение какого-либо времени после приобретения ее Управляющей компанией при первичном размещении не имеет рыночной цены указанной в пункте 4.1.-4.2. настоящей Методики, ее цена принимается равной цене приобретения данной бумаги Управляющей компанией до возникновения рыночной цены.
- 4.8 Оценочная стоимость иностранных ценных бумаг, а также иностранных эмитентов, классифицируемые как паи или акции инвестиционных фондов, прошедших процедуру листинга на иностранной фондовой бирже признается равной цене закрытия (Close Price) рынка указанных ценных бумаг по итогам последнего торгового дня на указанной фондовой бирже, а в случае, если указанные ценные бумаги прошли процедуру листинга на двух или более иностранных фондовых биржах,- по итогам последнего торгового дня на иностранной фондовой бирже, по решению Управляющей компании. Если по итогам последнего торгового дня цена закрытия рынка указанных ценных бумаг не рассчитывалась, их оценочная стоимость равна цене закрытия предыдущего торгового дня. Дивиденды иностранных ценных бумаг, а также иностранных эмитентов,

- классифицируемые как паи или акции инвестиционных фондов, прошедших процедуру листинга на иностранной фондовой бирже, принимаются в расчет стоимости Активов датой зачисления денежных средств на брокерский счёт и/или расчетный счет договора доверительного управления.
- 4.9 Оценочная стоимость эмиссионных ценных бумаг, не допущенных к обращению через организаторов торговли, признается равной стоимости приобретения ценной бумаги, а в случае принятия ценных бумаг в доверительное управление от учредителя управления – по соглашению сторон.
- 4.10 Для определения оценочной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, которые не торгуются на организованных торгах, используется расчётная стоимость инвестиционного пая, раскрытая/предоставленная управляющей компанией паевого инвестиционного фонда.
- 4.11 Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в состав активов в результате размещения этих акций путем распределения среди акционеров или путем конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, составлявших указанные активы, признается равной оценочной стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным. Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в состав активов в результате конвертации в эти акции акций, составлявших указанные активы, 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 активов в результате размещения путем конвертации в них конвертируемых облигаций, составлявших указанные активы, признается равной оценочной стоимости облигаций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным. Если такая рыночная цена не определена, рыночная стоимость акций дополнительного выпуска определяется исходя из последней определённой рыночной цены (средней цены) акции присоединённого общества, умноженной на коэффициент конвертации.
- 4.12 Оценочная стоимость акций с большей (меньшей) номинальной стоимостью, включенных в состав активов в результате конвертации в них акций, составлявших указанные активы, признается равной оценочной стоимости конвертированных в них акций. Оценочная стоимость акций той же категории (типа) с иными правами, включенных в состав активов в результате конвертации в них акций, составлявших указанные активы, признается равной оценочной стоимости конвертированных акций. Оценочная стоимость акций, включенных в состав активов в результате конвертации при дроблении акций, составлявших указанные активы, признается равной оценочной стоимости конвертированных акций, деленной на коэффициент дробления. Оценочная стоимость акций, включенных в состав активов в результате конвертации при консолидации акций, составлявших указанные активы, признается равной оценочной стоимости конвертированных акций, умноженной на коэффициент консолидации. Положения настоящего пункта применяются до возникновения рыночной цены акций, в которые были конвертированы акции, составлявшие активы.
- 4.13 Оценочная стоимость акций или облигаций нового выпуска, включенных в состав активов 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 рыночной цены акций (облигаций), в которые были конвертированы конвертируемые ценные бумаги, составлявшие активы. Оценочная стоимость акций, включенных в состав активов в результате конвертации в них акций, составлявших указанные активы, 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 активов в результате конвертации в них акций, составлявших указанные активы, 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 активов в результате их распределения среди акционеров реорганизованного акционерного общества, признается равной нулю. Оценочная стоимость облигаций нового выпуска, включенных в состав активов в результате конвертации в них облигаций, составлявших указанные активы, при реорганизации эмитента таких облигаций признается равной оценочной стоимости конвертированных облигаций. Оценочная стоимость вкладов участников общества с ограниченной ответственностью, паев членов производственного кооператива, включенных в состав активов в результате обмена на них составлявших указанные активы акций акционерного общества, реорганизованного в форме преобразования в общество с ограниченной ответственностью или производственный кооператив, признается равной оценочной

- стоимости указанных акций с учетом условий обмена. Положения настоящего пункта применяются до возникновения рыночной цены акций (облигаций), включенных в состав активов.
5. Порядок определения стоимости производных финансовых инструментов, обращающихся на организованных торгах (фьючерсов и опционов).
- 5.1. Оценочная стоимость фьючерсных контрактов и опционов определяется по расчетной цене организатора торговли, а при ее отсутствии на дату оценки - на предыдущий день, при отсутствии на предыдущий день - на дату приобретения.
- 5.2. Биржевые срочные контракты - фьючерсы оцениваются в размере гарантийного обеспечения для поддержания открытой позиции. Вариационная маржа, начисленная (списанная) по итогам торгового дня отражается в оценке по объекту доверительного управления «денежные средства».
- 5.3. Биржевые срочные контракты - опционы оцениваются в размере гарантийного обеспечения для поддержания открытой позиции. Премия, полученная/уплаченная по итогам торгов отражается в оценке по объекту доверительного управления «денежные средства».
6. Порядок определения оценочной стоимости депозитов.
- 6.1. Оценочная стоимость банковских вкладов (депозитов) в кредитных организациях определяется исходя из суммы денежных средств, размещенных на банковских вкладах (депозитах). Сумма процентов, начисленных (по состоянию на дату определения стоимости Активов), но не выплаченных процентов отражаются согласно п 7.1. данной Методики.
7. Порядок учета денежных средств при определении стоимости активов
- 7.1. Сумма денежных средств на дату определения стоимости Активов определяется как сумма денежных средств, находящихся на расчетных счетах в кредитных организациях, а также сумма денежных средств, находящихся на расчетных (торговых) счетах у брокера для совершения сделок с ценными бумагами.
- 7.2. Сумма денежных средств и обязательств в иностранной валюте подлежит пересчету в рубли по курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации на дату определения стоимости активов.
8. Порядок определения оценочной стоимости дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу, денежным средствам во вкладах и ценным бумагам составляющих Активы.
- 8.1. 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.
- 8.2. Дебиторская задолженность по объявленным и не выплаченным дивидендам по ценным бумагам допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг принимается в расчет стоимости Активов на дату фиксации реестра акционеров для выплаты дивидендов, акций, депозитарных расписок иностранных эмитентов в соответствии с информацией НКО АО НРД дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов.
- 8.3. Дебиторская задолженность признается равной нулю (погашается) в момент исполнения сделок, результат совершения, которых она возникла.
9. Порядок определения оценочной стоимости объектов недвижимости
- 9.1. Оценочная стоимость объектов недвижимости, полученных Управляющей компанией при осуществлении доверительного управления в течение срока действия Договора доверительного управления принимается в расчет стоимости активов по цене указанной в Акте приема-передачи недвижимого имущества, оформленного соглашением сторон.
- 9.2. В случае приобретения Объектов недвижимости Управляющей компанией при осуществлении доверительного управления в течение срока действия Договора доверительного управления принимается в расчет стоимости активов на основании последнего Отчета оценщика данных объектов недвижимости.

10. Порядок определения оценочной стоимости задолженностей, возникших в результате совершения сделок с активами.

10.1. Величина обязательств, подлежащих исполнению за счет активов признается равной сумме:

- начисленного вознаграждения Управляющей компании за отчетный период указанный в договоре доверительного управления;
- начисленных расходов, связанных с осуществление доверительного управления (брокерские комиссии/комиссия за обслуживание расчетного счета доверительного управления/депозитарные комиссии и иные) возникших на дату определения стоимости Активов.
- задолженности, возникающей в результате совершения сделок с активами.
- Величина обязательств, возникших в результате совершения сделок, предусматривающих обязательство по обратной продаже/покупке ценных бумаг, оценивается исходя из количества ценных бумаг и цены одной ценной бумаги, предусмотренных в условиях соответствующей сделки (2-й ее части).

11. Не принимаются при расчете стоимости активов.

11.1. 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.

12. Заключительные положения.

12.1. Управляющая компания раскрывает настоящую Методику на своём официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» с указанием даты ее размещения на официальном сайте и даты вступления в силу.

11.2. Доверительный управляющий вправе изменить Методику с соблюдением требований законодательства РФ и нормативных актов Банка России.

11.3. Методика, а также изменения и дополнения к ней должны быть раскрыты на сайте Управляющей компании не позднее 10 календарных дней до дня их вступления в силу.