

*Приложение № 8 к Правилам доверительного управления
Открытого акционерного общества «Управляющая компания «Арсфера»*

**Методика определения текущей стоимости ценных бумаг
при осуществлении доверительного управления.**

1. Настоящая методика используется для определения текущей стоимости ценных бумаг, передаваемых в доверительное управление, при возврате ценных бумаг Учредителю управления, а также при оценке результатов доверительного управления по итогам отчетного периода.

2. При определении текущей стоимости государственных ценных бумаг Российской Федерации, ценных бумаг субъектов Российской Федерации, ценных бумаг органов местного самоуправления, акций российских акционерных обществ и облигаций российских хозяйственных обществ Доверительный управляющий использует рыночную цену ценной бумаги, объявленную организатором торговли на день определения стоимости имущества, рассчитанную в порядке, предусмотренном Приказом ФСФР России от 09.11.2010 г. № 10-65/пз-н.

3. В случае отсутствия рыночной цены ценных бумаг, текущая стоимость ценных бумаг определяется по соглашению сторон в следующем порядке:

3.1. При внесении ценных бумаг в доверительное управление, Учредитель управления указывает вариант оценки текущей стоимости ценных бумаг в Составе имущества передаваемого в доверительное управление (Приложение №7 к Правилам доверительного управления), а Доверительный управляющий согласовывает ее путем подписания данного документа.

3.2. При оценке результатов доверительного управления по итогам отчетного периода:

3.2.1. В качестве текущей стоимости ценных бумаг используется стоимость, согласованная с учредителем управления при внесении ценных бумаг в доверительное управление, а при ее отсутствии – стоимость, рассчитанная исходя из расходов на приобретение и хранение ценных бумаг.

3.2.2. Если по мнению Доверительного управляющего оценка текущей стоимости ценных бумаг согласно пункту 3.2.1. настоящего приложения существенно отличается от их стоимости на фондовом рынке, Доверительный управляющий вправе предложить свой вариант оценки текущей стоимости не позднее 5 рабочих дней после окончания отчетного периода, путем направления Учредителю управления предложения о согласовании стоимости ценных бумаг.

Если Учредитель управления не согласен с предложенной оценкой, он может предложить собственный вариант оценки текущей стоимости ценных бумаг, направив его в письменном виде Доверительному управляющему в течение 5 рабочих дней с даты получения варианта оценки стоимости ценных бумаг, но не позднее 10 рабочих дней после окончания отчетного периода. В этом случае для оценки результатов доверительного управления и расчета вознаграждения по итогам отчетного периода используется оценка стоимости ценных бумаг, предложенная Учредителем управления, при этом у Доверительного управляющего появляется право реализовать данные ценные бумаги по текущим ценам (но превышающим цену, предложенную Учредителем управления).

В случае если в течение 10 рабочих дней после окончания отчетного периода от Учредителя управления не поступает в письменном виде собственного варианта оценки текущей стоимости ценных бумаг, Доверительный управляющий осуществляет оценку результатов доверительного управления и расчет вознаграждения по итогам отчетного периода по предложенной им текущей стоимости.

3.3. При возврате ценных бумаг из доверительного управления, Учредитель управления указывает свой вариант оценки текущей стоимости ценных бумаг в Составе имущества, возвращаемого из доверительного управления (Приложение № 12 к Правилам доверительного управления), а Доверительный Управляющий согласовывает ее путем подписания данного документа.

Если Доверительный управляющий не согласен с оценкой текущей стоимости ценных бумаг, указанной Учредителем управления в Составе имущества, возвращаемого из доверительного управления, он может предложить для согласования свой вариант оценки текущей стоимости этих ценных бумаг путем направления Учредителю управления предложения о согласовании стоимости ценных бумаг.

Если предложенный Доверительным управляющим вариант оценки текущей стоимости ценных бумаг не устраивает Учредителя управления, то Учредитель управления уведомляет об этом Доверительного управляющего в письменном виде.

В этом случае у Доверительного управляющего появляется право: в течение двух календарных месяцев реализовать данные ценные бумаги по текущим ценам (но превышающим цену, предложенную Учредителем управления), после чего осуществить возврат имущества денежными средствами.

В случае если Учредителем управления указана минимальная стоимость ценных бумаг, по которой возможна реализация ценных бумаг, такое указание является одобрением сделок Доверительного управляющего по реализации данных ценных бумаг по такой цене (и выше).