

Приложение 14. К правилам доверительного управления
Публичного акционерного общества «Управляющая компания «Арсагера»

Порядок расчета вознаграждения

1. Вознаграждение Доверительного управляющего по итогам отчетного периода, рассчитывается по следующей формуле:

$$V_{\text{упр}}^j = D_j \times \alpha_j, \text{ где}$$

$j = 1, \dots, K$ – номер очередного отчетного периода с начала осуществления доверительного управления;

K – номер текущего (последнего) отчетного периода с начала осуществления доверительного управления;

$V_{\text{упр}}^j$ - размер вознаграждения Доверительного управляющего по итогам j -ого отчетного периода, в рублях;

D_j – результат доверительного управления имуществом в j -ом отчетном периоде с учетом результатов управления в предыдущих периодах, в рублях;

α_j – ставка вознаграждения Доверительного Управляющего в j -ом отчетном периоде, в процентах. Значение α определяется в порядке установленном в п.5 настоящего Порядка.

2. Результат доверительного управления имуществом (D_j) в j -ом отчетном периоде с учетом результатов управления в предыдущих периодах определяется по следующей формуле:

$$D_j = \max (B_j + R_{j-1} ; 0), \text{ где}$$

B_j – результат доверительного управления имуществом в j -ом отчетном периоде, в рублях;

R_j – вспомогательное значение для учета отрицательного результата доверительного управления в j -ом отчетном периоде по итогам предыдущих отчетных периодов (в рублях), которое определяется по формуле:

$$R_j = \min (B_j + R_{j-1} ; 0), \text{ где } R_0 = 0.$$

3. Результат доверительного управления имуществом в j -ом отчетном периоде (B_j) определяется по формуле.

$$B_j = S_{\text{итоговая}}^j - S_{\text{нач}}^j - \sum_{i=1}^N \pm C_{\text{ввода/вывода}, i}^{i,j}, \text{ где}$$

$S_{\text{итоговая}}^j$ – рыночная стоимость имущества на последний день j -ого отчетного периода (в рублях), определяется путем суммирования рыночной стоимости ценных бумаг, денежных средств, а также дебиторской¹ задолженности, в том числе по выплате эмитентами дивидендов с даты фиксации реестра акционеров для указанной выплаты до поступления денежных средств на счет Доверительного управляющего, и кредиторской задолженности. Рыночная стоимость ценных бумаг определяется как минимальная из:

¹ В составе дебиторской задолженности учитываются обязательства эмитентов по выплате дивидендов с даты, на которую определяются лица, имеющие право на получения дивидендов и до поступления денежных средств на счет Доверительного управляющего либо истечения 25 рабочих дней с указанной даты. В составе дебиторской задолженности не учитывается задолженность, образовавшаяся в результате неисполнения эмитентом обязательств по погашению облигаций, если срок с момента неисполнения обязательства составляет 30 и более дней, и выплате купона, если срок с момента неисполнения обязательства – 7 и более дней. Доверительный управляющий вправе не учитывать задолженность по погашению облигаций или выплате купона ранее истечения указанных сроков на основании дополнительной информации о финансовом положении эмитента.

- текущей стоимости, рассчитанной в порядке, установленном Приложением № 8 к Правилам доверительного управления,
- стоимости, которая определяется по методике, описанной в пункте 4.

4. Для определения стоимости государственных ценных бумаг Российской Федерации, ценных бумаг субъектов Российской Федерации, ценных бумаг органов местного самоуправления, акций российских открытых акционерных обществ и облигаций российских хозяйственных обществ в качестве цены ценной бумаги используется половина суммы наибольшей цены спроса и наименьшей цены предложения на закрытие рынка по итогам текущего торгового дня на торговой площадке, которая расположена выше в следующем списке:

- ПАО Московская Биржа,
- Информационная система, предназначенная для индикативного котирования ценных бумаг - RTS Board,

при этом оба слагаемых числителя не должны быть равны 0 (нулю).

При отсутствии условий, позволяющих определить цену ценной бумаги по итогам текущего дня, используется последняя по времени цена, рассчитанная в течение 90 предыдущих торговых дней, за исключением случая, когда при наступлении срока погашения облигационного выпуска обязательство эмитентом не исполнено (цена облигаций данного выпуска для определения стоимости имущества устанавливается равной 0 (нулю) со дня, следующего за днем неисполнения эмитентом обязательств).

При невозможности определить цену ни одним из предложенных выше способов для оценки стоимости ценных бумаг используется стоимость, определенная в соответствии с Приложением № 8 к Правилам доверительного управления.

5. Стоимость имущества на последний день j -го отчетного периода за вычетом вознаграждения Доверительного Управляющего определяется по формуле:

$$S_{ок}^j = S_{итоговая}^j - V_{упр.}^j$$

При этом $S_{нач}^j$ – это стоимость имущества на начало j -го отчетного периода, которое определяется как $S_{нач}^j = S_{ок}^{j-1}$.

Для первого отчетного периода ($j=1$) $S_{нач}^1$ – это стоимость имущества, передаваемого в момент начала отношений по доверительному управлению.

i – номер факта дополнительной передачи или возврата имущества, а также факта изменения Инвестиционной декларации в хронологическом порядке, происходившего в течение j -го отчетного периода.

$i = 1, \dots, N$, где N – это общее количество фактов дополнительной передачи или возвратов имущества, а также фактов изменения Инвестиционной декларации в отчетном периоде.

$\pm C_{ввода/вывода}^{i,j}$ – стоимость передаваемого или возвращаемого имущества на дату передачи или возврата имущества в рамках j -го отчетного периода, в рублях («+» для передачи имущества, «-» для возврата имущества)². Определяется на основании актов приема-передачи имущества. В случае изменения Инвестиционной декларации $\pm C_{ввода/вывода}^{i,j} = 0$.

6. Ставка вознаграждения Доверительного Управляющего (α_j) в j -ом отчетном периоде определяется исходя из значения средневзвешенной стоимости имущества находящегося в доверительном управлении в j -ом отчетном периоде ($S_{ср взв}^j$) и значения средневзвешенного

² Для целей расчета вознаграждения уплата налогов за Учредителя управления в случаях предусмотренных законодательством приравнивается к возврату части имущества из доверительного управления.

коэффициента риска для j-го отчетного периода ($KR_{\text{ср.взв}}^j$) по Таблице 14.1 «Ставки вознаграждения Доверительного Управляющего (α_j)».

6.1. Средневзвешенная стоимость имущества находящегося в доверительном управлении в j-ом отчетном периоде определяется по формуле:

$$S_{\text{ср.взв}}^j = \frac{1}{(T^{N+1} - T^0)} \times \sum_{i=0}^N S^{i+1,j} \times (T^{i+1} - T^i), \text{ где}$$

T^i – это дата очередного факта передачи или возврата имущества, а также изменения инвестиционной декларации;

T^0 – это дата окончания (j-1)-го отчетного периода. Для первого отчетного ($j=1$) T^0 – это дата первой передачи имущества;

T^{N+1} – это дата окончания j-го отчетного периода или дата окончания отношений по доверительному управлению;

$S^{i,j}$ – общая стоимость имущества переданного и находящегося в доверительном управлении в период с T^i по T^{i+1} j-ого отчетного периода, которая вычисляется по формуле:

$$S^{1,j} = \max(S_{\text{нач}}^j; S^{N+1,j-1}),$$

$$\text{для } j = 1: \quad S^{1,1} = S_{\text{нач}}$$

$$\text{для } i \geq 1: \quad S^{i+1,j} = S^{i,j} \pm C_{\text{ввода/вывода}}^{i,j}$$

6.2. Средневзвешенный коэффициент риска для данного j-го отчетного периода рассчитывается по формуле:

$$KR_{\text{ср.взв}}^j = \left(\sum_{i=0}^N KR^{i+1} * S^{i+1,j} * (T^{i+1} - T^i) \right) / \left(\sum_{i=0}^N S^{i+1,j} * (T^{i+1} - T^i) \right), \text{ где}$$

$KR_{\text{ср.взв}}^j$ – средневзвешенный коэффициент риска для j-го отчетного периода;

KR^{i+1} – это значение коэффициента риска для инвестиционной декларации действующей в периоде между датами T^i и T^{i+1} и определенное в порядке предусмотренном Приложением № 5 к Правилам доверительного управления – итоговое значение столбца 8 таблицы 5.1;

Приложение №14 к Правилам доверительного управленияТаблица14.1 - Ставки вознаграждения Доверительного Управляющего (α_j)

| Средневзвешенный коэффициент риска для j-ого отчетного периода ($KR_{cp.взб}^j$) | Средневзвешенная стоимость имущества находящегося в доверительном управлении в j-ом отчетном периоде ($S_{cp.взб}^j$), в рублях | | | | | | |
|--|---|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | Менее 10 000 000 | От 10 000 000 | От 15 000 000 | От 30 000 000 | От 50 000 000 | От 100 000 000 | От 200 000 000 |
| От 1.0 до 1.25 | 25% | 22% | 21% | 18% | 16% | 12% | 10% |
| От 1.25 до 1.5 | 24% | 21% | 20% | 17% | 15% | 11% | 10% |
| От 1.5 до 2.0 | 23% | 20% | 19% | 16% | 14% | 10% | 10% |
| От 2.0 до 2.5 | 23% | 19% | 18% | 15% | 13% | 10% | 10% |
| От 2.5 до 3.0 | 22% | 18% | 17% | 14% | 12% | 10% | 10% |
| От 3.0 до 3.5 | 22% | 17% | 16% | 13% | 11% | 10% | 10% |
| От 3.5 до 4.0 | 21% | 16% | 15% | 12% | 10% | 10% | 10% |
| От 4.0 до 4.5 | 21% | 16% | 15% | 11% | 10% | 10% | 10% |
| От 4.5 до 6.0 | 20% | 16% | 15% | 11% | 10% | 10% | 10% |