УТВЕРЖДЕНА
Приказом Генерального директора
№ 0107261 от 01.07.2026

Методика
оценки стоимости объектов доверительного управления Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Смарт капитал»

г. Москва

1. Общие положения

1.1. Настоящая Методика оценки стоимости объектов доверительного управления Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Смарт капитал» (далее — Методика оценки) определяет основные принципы оценки стоимости объектов доверительного управления в Обществе с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Смарт капитал» (далее — Управляющий), переданных в доверительное управление Управляющему, приобретенных и/или полученных Управляющим при осуществлении доверительного управления в течение срока действия Договора доверительного управления и в связи с его исполнением, в том числе для указания стоимости объектов доверительного управления в отчете о деятельности Управляющего и в целях составления и предоставления в Банк России отчетности профессионального участника рынка ценных бумаг в соответствии с требованиями законодательства.

1.2. Требования Методики оценки не распространяются на деятельность Управляющего в рамках лицензии по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.

1.3. Настоящая Методика оценки разработана в соответствии с требованиями:

- Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»,
- Положения Банка России от 03.08.2015 № 482-П «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».

1.4. Управляющий использует единую Методику оценки для всех учредителей управления, за исключением учредителей управления, договором доверительного управления которых предусмотрена иная методика определения стоимости объектов доверительного управления.

1.5. Настоящая Методика оценки, изменения и дополнения к ней утверждаются Генеральным директором Общества.

1.6. Настоящая Методика оценки пересматривается по мере необходимости, но не реже одного раза в 3 года, в целях актуализации содержащихся в ней сведений, а также при изменениях законодательства Российской Федерации, нормативных актов Банка России, при включении в состав объектов доверительного управления, ценных бумаг или иного имущества, оценка которых не предусмотрена настоящей Методикой оценки.

1.7. В целях настоящей Методики оценки используются следующие термины и сокращения:

Активы (Объекты доверительного управления) — денежные средства и ценные бумаги, передаваемые Управляющему в доверительное управление учредителем управления, а также денежные средства и ценные бумаги, приобретаемые Управляющим в результате осуществления доверительного управления в соответствии с условиями Договора доверительного управления.

Базовая стоимость Активов — стоимость Активов, переданных в доверительное управление, рассчитанная в соответствии с Методикой оценки на дату передачи Активов. Значение Базовой стоимости Активов соответственно уменьшается или увеличивается на величину изъятия или дополнительного поступления Активов.

Стоимость Активов — денежная оценка стоимости Активов учредителя управления, рассчитанная на определенную дату в соответствии с Методикой оценки.

Сайт Управляющего — официальный сайт Управляющего в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» по адресу: www.smart-cap.ru.

Иные термины, используемые в настоящей Методике оценки, применяются в значении, как они определены в договоре доверительного управления.

2. Определение стоимости активов

2.1. В целях настоящей Методики оценки Стоимость Активов, в том числе Базовая стоимость Активов, определяется как сумма:

- денежных средств в российских рублях,
- оценочной стоимости Ценных бумаг;
- дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с указанными Активами, за вычетом обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных Активов.

2.2. Расчет Стоимости Активов осуществляется Управляющим в российских рублях в рабочее время[1] по состоянию на 23 часа 59 минут по московскому времени на следующие дни (далее - даты определения Стоимости Активов):

- на каждый торговый день,
- последний календарный день месяца,
- на дату, указанную в запросе учредителя управления на предоставление отчета о деятельности по доверительному управлению, а если такая дата не указана — на дату получения такого запроса Управляющим.

2.3. Денежные **средства в российских рублях**, входящие в состав Активов, находящиеся на счетах и вкладах, принимаются в расчет по их номинальной стоимости.

2.4. **Стоимость Ценных бумаг**, входящих в состав Активов, определяется в российских рублях исходя из цены одной ценной бумаги на дату определения Стоимости Активов (далее - Цена) и ее количества.

2.5. Если Цена выражена в валюте, отличной от российского рубля, то она пересчитывается в рубли по курсу соответствующей валюты, установленному Банком России на дату определения Стоимости Активов.

2.6. Для ценных бумаг, допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, Цена определяется следующим образом:

- как Рыночная цена 3 (marketprice3)[2] (далее — Рыночная цена), рассчитываемая Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее — Московская биржа) на дату определения Стоимости Активов;
- в случае отсутствия Рыночной цены, рассчитанной по итогам торгового дня, для выходных и праздничных дней, установленных Правительством Российской Федерации, для оценки используется Рыночная цена по итогам последнего торгового дня, перед указанными датами;
- в случае если Цена не может быть определена в соответствии с вышеуказанным порядком, а также, если ценные бумаги не допущены к торгам российским организатором торговли, для оценки ценной бумаги используется Цена, рассчитанная Ценовым Центром НКО АО НРД.

2.7. В случае, если Цена на дату определения Стоимости Активов не может быть установлена в указанном выше порядке, Цена принимается равной цене приобретения (без учета расходов на ее приобретение)[3].

2.8. Степень округления Цены определяется данными, предоставленными Московской биржей или Ценовым Центром НКО АО НРД соответственно.

2.9. В случае пересчета в российские рубли по курсу Банка России на дату определения Стоимости (Базовой стоимости) Активов Цена округляется до четырех знаков после запятой.

2.10. В случае если Цена в целях расчета Базовой стоимости Активов не может быть определена в соответствии с настоящей Методикой оценки, она принимается равной цене приобретения (без учета расходов на приобретение) ценных бумаг, на основании предоставленных учредителем управления подтверждающих документов.

2.11. Цена может быть признана равной нулю, в случае наступления события, повлекшего обесценение ценной бумаги и позволяющего Управляющему в целях соблюдения прав и законных интересов учредителей управления принять решение о такой оценке.

2.12. В целях принятия вышеуказанного решения, Управляющий формирует мотивированное (экспертное) суждение с указанием даты возникновения такого события и его содержанием с подтверждением информации из открытых или собственных источников Управляющего.

---

[1] Время, в течение которого работники Управляющего в соответствии с правилами внутреннего трудового распорядка и условиями трудового договора исполняют трудовые обязанности, а также иные периоды времени, которые в соответствии с Трудовым кодексом Российской Федерации, другими федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации относятся к рабочему времени

[2] Рыночная цена, определенная в соответствии с Порядком 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, утвержденным приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 09.11.2010 № 10-65/пз-н.

[3] При списании ценных бумаг, входящих в состав имущества учредителя управления, используется способ ФИФО (по первоначальной стоимости первых по времени приобретения ценных бумаг).

3. Особенности определения стоимости отдельных активов

3.1. **Накопленный процентный (купонный)** доход по ценным бумагам рассчитывается на дату определения Стоимости Активов, исходя из купонной ставки соответствующей ценной бумаги (определенного вида, категории (типа), выпуска), установленной на текущий купонный период условиями выпуска ценной бумаги, и включается в стоимость Актива.

3.2. Стоимость **инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов**, в том числе **допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг** (если на дату определения стоимости Активов Цена для них не определялась), признается равной их расчетной стоимости[4], раскрытой/предоставленной управляющей компанией соответствующего паевого инвестиционного фонда, на дату определения Стоимости Активов, а если на эту дату расчетная стоимость инвестиционных паев не определялась — на последнюю дату ее определения, предшествующую дате определения стоимости указанных инвестиционных паев.

3.3. Стоимость **облигаций, срок погашения которых наступил**, признается равной нулю и до даты получения уведомления от лица, осуществляющего учет прав на ценные бумаги, о списании данной ценной бумаги с учета, учет таких облигаций ведется только в штуках. В случае погашения части номинальной стоимости облигаций (амортизации), стоимость облигации определяется в соответствии с настоящей Методикой оценки, при этом оценка по цене приобретения такой облигации будет уменьшена на величину амортизации.

3.4. 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 стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

3.5. Стоимость **акций дополнительного выпуска**, включенных в состав Активов в результате конвертации в них акций, составлявших указанные Активы, при реорганизации в форме присоединения, признается равной стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

3.6. Стоимость **облигаций дополнительного выпуска**, включенных в состав Активов в результате размещения путем конвертации в них конвертируемых облигаций, составлявших указанные Активы, признается равной стоимости облигаций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

3.7. Стоимость **акций с большей (меньшей) номинальной стоимостью**, включенных в состав Активов в результате конвертации в них акций, составлявших указанные Активы, признается равной стоимости конвертированных в них акций.

3.8. Стоимость **акций той же категории (типа) с иными правами**, включенных в состав Активов в результате конвертации в них акций, составлявших указанные Активы, признается равной стоимости конвертированных акций.

3.9. Стоимость **акций, включенных в состав Активов в результате конвертации при дроблении акций**, составлявших указанные Активы, признается равной стоимости конвертированных акций, деленной на коэффициент дробления.

3.10. Стоимость **акций**, включенных в состав Активов в результате конвертации при консолидации акций, составлявших указанные Активы, признается равной стоимости конвертированных акций, умноженной на коэффициент консолидации.

3.11. Стоимость **акций или облигаций нового выпуска**, включенных в состав Активов в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, признается равной стоимости конвертированных ценных бумаг, деленной на количество акций (облигаций), в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага.

3.12. Стоимость **акций**, включенных в состав Активов в результате конвертации в них акций, составлявших указанные Активы, при реорганизации в форме слияния признается равной стоимости конвертированных ценных бумаг, умноженной на коэффициент конвертации.

3.13. Стоимость **акций вновь созданного в результате реорганизации в форме разделения или выделения акционерного общества**, включенных в состав Активов в результате конвертации

[4] Стоимость инвестиционного пая, определяемая в соответствии с нормативными актами Банка России путем деления стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда на количество инвестиционных паев, указанное в реестре владельцев инвестиционных паев этого паевого инвестиционного фонда на тот же день.

в них акций, составлявших указанные Активы, признается равной 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 стоимость конвертированных акций, уменьшенная пропорционально доле имущества реорганизованного акционерного общества, переданного акционерному обществу, созданному в результате разделения или выделения.

3.14. 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.

3.15. Стоимость облигаций нового выпуска, включенных в состав Активов в результате конвертации в них облигаций, составлявших указанные Активы, при реорганизации эмитента таких облигаций признается равной стоимости конвертированных облигаций.

3.16. Положения настоящего пункта применяются до возникновения Цены акций (облигаций), составляющих Активы, определенной в соответствии с настоящей Методикой оценки.

3.17. Стоимость **акций вновь созданного непубличного акционерного общества**, не допущенных к обращению через организаторов торговли, включенных в состав Активов в результате их распределения среди учредителей этого акционерного общества при учреждении, признается равной цене размещения указанных акций.

3.18. **Денежные средства в банковских вкладах (депозитах)**, составляющие Активы, принимаются к расчету Стоимости Активов исходя из суммы денежных средств, размещенных в депозиты, и суммы начисленных, но не выплаченных процентов, рассчитанных на дату определения Стоимости Активов.

3.19. Задолженность по накопленному процентному доходу, рассчитанному на дату определения Стоимости Активов, в случае заключения договора/соглашения с кредитной организацией о начислении процентов на остаток денежных средств на расчетном счете отражается исходя из ставки процента, установленной в договоре/соглашении.

3.20. Стоимость активов и обязательств **по сделкам РЕПО** определяется следующим образом:

Прямое РЕПО (привлечение по первой части сделки денежных средств, при котором ценные бумаги, передаваемые по первой части сделки, подлежат возврату (обратному выкупу) при возвращении денежных средств и уплате процентов при исполнении второй части сделки):

- признается дебиторская задолженность по Стоимости ценных бумаг, переданных по первой части сделки;
- признается кредиторская задолженность на сумму полученных по первой части сделки денежных средств с учетом начисленных процентов по ставке РЕПО за фактическое количество дней, прошедших со дня, следующего за днем заключения сделки, по дату завершения сделки согласно договору РЕПО.

Обратное РЕПО (привлечение по первой части сделки ценных бумаг; уплачиваемые при этом денежные средства служат залогом, подлежащим возврату при возвращении (обратном выкупе) ценных бумаг и уплате процентов при исполнении второй части сделки):

- стоимость ценных бумаг, приобретенных по первой части договора РЕПО, определяется исходя из количества ценных бумаг, предусмотренного договором РЕПО, Цены одной ценной бумаги, подлежащей уплате по первой части договора РЕПО, и величины начисленных процентов, рассчитанной исходя из ставки РЕПО.

3.21. **Дебиторская задолженность по облигациям**, срок погашения которых наступил, в том числе в части номинала (амортизационной части), с даты погашения и до даты поступления денежных средств в счет их погашения в состав Активов, принимается в расчет Стоимости Активов по номинальной стоимости.

3.22. **Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу**, срок выплаты которого наступил в соответствии с установленным в договоре банковского счета, договоре банковского вклада или решении о выпуске (о дополнительном выпуске) эмиссионных ценных бумаг, с даты выплаты и до даты поступления денежных средств в счет их погашения в состав Активов принимается в расчет Стоимости Активов в сумме, определенной исходя из ставки процента (купонного дохода), установленной в договоре банковского счета, договоре банковского вклада или решении о выпуске (о дополнительном выпуске) эмиссионных ценных бумаг.

3.23. В случае опубликования в соответствии с законодательством Российской Федерации сведений о признании эмитента облигаций банкротом, стоимость облигаций и дебиторская

задолженность по облигациям такого эмитента с даты опубликования указанных сведений признаются равными нулю.

3.24. **Дебиторская задолженность по банковскому вкладу (депозиту)** с даты окончания банковского вклада (депозита) и до даты возврата денежных средств принимается в расчет Стоимости Активов исходя из суммы денежных средств, подлежащих возврату, включаю сумму процентов, подлежащих уплате в соответствии с условиями банковского вклада (депозита).

3.25. **Дебиторская задолженность по банковскому вкладу (депозиту)** кредитной организации - резидента, у которой отозвана лицензия на осуществление банковских операций, учитывается в соответствии с настоящей Методикой оценки до даты исключения записи о регистрации указанной кредитной организации из Книги государственной регистрации кредитных организаций, ведение которой предусмотрено частью третьей статьи 12 Федерального закона от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности».

3.26. Стоимость Активов, не отраженных в настоящей Методике, определяется в соответствии с условиями дополнительного соглашения к договору доверительного управления.

4. Активы, не принимаемые для расчета стоимости активов

4.1. В целях определения Стоимости Активов к расчету не принимаются следующие Активы:

- начисленный процентный (купонный) доход по ценным бумагам, составляющим Активы, в случае если указанный доход включен в стоимость таких ценных бумаг;
- объявленные, но не полученные дивиденды по акциям, составляющим Активы;
- начисленные, но не полученные доходы по инвестиционным паям закрытых паевых инвестиционных фондов, составляющим Активы;
- задолженности по сделкам, заключенным на торгах организаторов торговли с датой расчетов, отличной от даты заключения сделки.

5. Величина обязательств, подлежащих исполнению за счет активов, находящихся в доверительном управлении, принимаемых к расчету стоимости активов

5.1. Обязательствами признаются:

- обязательства по сделкам, заключенным Управляющим за счет активов, находящихся в доверительном управлении;
- вознаграждения, начисленные Управляющим в соответствии с условиями заключенного договора;
- расходы, связанные с доверительным управлением, в том числе задолженности, возникшие в результате совершения сделок;
- налог (НДФЛ), подлежащий уплате в бюджет (для учредителей управления — физических лиц).

5.2. Обязательство признается в размере фактического остатка задолженности на дату определения его стоимости.

5.3. Признание обязательства прекращается с даты исполнения обязательства или прочего прекращения обязательства в соответствии с законодательством или договором.

6. Заключительные положения

6.1. Управляющий вправе в одностороннем порядке изменять любые положения настоящей Методики оценки путем внесения в нее изменений и/или дополнений (утверждения новой редакции Методики оценки).

6.2. Методика оценки, изменения и/или дополнения в нее (новая редакция Методики оценки), подлежат раскрытию на Сайте Управляющего.

6.3. Методика оценки, изменения и/или дополнения в нее (новая редакция Методики оценки) вступают в силу по истечении 10 календарных дней с даты соответствующей публикации на Сайте Управляющего.

6.4. В случае изменения законодательства Российской Федерации, в результате которого какое-либо из положений настоящей Методики оценки окажется недействительным, настоящая

Методика оценки продолжит действовать в части, не противоречащей действующему законодательству Российской Федерации. В остальной части необходимо руководствоваться положениями законодательства Российской Федерации вплоть до внесения изменений и/иди дополнений в настоящую Методику оценки.