

**СОГЛАСОВАНО**

ЗАО ВТБ Специализированный депозитарий

Генеральный директор

  
« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2018 г.  
  
И.Н. Фомичев  
ЗАО ВТБ Специализированный депозитарий  
ВТБ СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫЙ  
ДЕПОЗИТАРИЙ  
ОГРН 1027739157522 Москва

**Приложение № 1**

к Приказу № 004-17

от «17» января 2018г.

**ПРАВИЛА  
РАСЧЁТА СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ  
АО «ХАНТЫ-МАНСИЙСКИЙ НПФ»**

г. Ханты-Мансийск

## 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Настоящие Правила расчёта стоимости чистых активов (далее – Правила расчёта СЧА) АО «Ханты-Мансийский НПФ» (далее – Фонд) разработаны в соответствии с Федеральным законом от 7 мая 1998 года № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» (далее - Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах») и Указанием Центрального Банка Российской Федерации от 11 октября 2017 года № 4579-У «О порядке расчёта текущей рыночной стоимости и стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления средствами пенсионных накоплений, порядке и сроках расчёта рыночной стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов негосударственного пенсионного фонда»<sup>1</sup> (далее – Указание).

1.2. Настоящие Правила расчёта СЧА регламентируют порядок расчёта текущей рыночной стоимости и стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления средствами пенсионных накоплений (далее по тексту – СЧА ПН), а также порядок и сроки расчёта рыночной стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов (далее по тексту – РСА ПР) и совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов Фонда (далее по тексту – СРС ПР). СЧА ПН и СРС ПР составляют в совокупности стоимость чистых активов Фонда (далее по тексту – СЧА Фонда).

Дата начала применения настоящих Правил определяется как дата их получения Банком России. Дата начала применения изменений к Правилам определяется в соответствующей редакции Правил (изменений к ним), но не ранее даты их получения Банком России.

1.3. Изменения и дополнения в настоящие Правила расчёта СЧА не могут быть внесены (за исключением случаев невозможности расчёта стоимости чистых активов) в период с даты принятия решения о реорганизации или ликвидации фонда (управляющей компании) и до даты завершения соответствующих процедур.

1.4. Правила расчёта СЧА (изменения и дополнения к ним) представляются Фондом в уведомительном порядке в Банк России в течение 2 (двух) рабочих дней с даты их утверждения и согласования со специализированным депозитарием путём направления электронного документа, подписанного усиленной квалифицированной

---

<sup>1</sup> Официальное опубликование Указания на официальном сайте Банка России <http://www.cbr.ru/>, 27.12.2017

электронной подписью, по телекоммуникационным каналам связи, в том числе через информационно-телекоммуникационную сеть «Интернет». К изменениям и дополнениям в Правила расчёта СЧА прилагается пояснение причин внесения этих изменений и дополнений.

1.5. Правила расчёта СЧА подлежат раскрытию Фондом на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» одновременно с направлением их в Банк России.

Изменения и дополнения, вносимые в Правила расчёта СЧА, подлежат раскрытию Фондом на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» не позднее 5 (пяти) рабочих дней до даты начала применения Правил расчёт СЧА с внесенными изменениями и дополнениями.

На официальном сайте Фонда в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» должны быть доступны Правила расчёта СЧА, действующие в течение трёх последних календарных лет, а также все изменения и дополнения, внесенные в Правила расчёт СЧА за три последних календарных года.

1.6. СЧА ПН, РСА ПР и СРС ПР рассчитываются отдельно по каждому договору доверительного управления средствами пенсионных накоплений/пенсионных резервов (инвестиционный портфель), по самостоятельному размещению Фондом средств пенсионных резервов, а также в целом по Фонду (в части инвестирования средств пенсионных накоплений/размещения средств пенсионных резервов).

1.7. СЧА ПН, РСА ПР и СРС ПР, а также СЧА Фонда рассчитываются ежедневно (на каждый рабочий день/каждый день, в котором совершались операции с активами, составляющими пенсионные накопления или пенсионные резервы, если такой день не является рабочим) по состоянию на 23:59:59 (по московскому времени) соответствующего отчетного дня в срок не позднее рабочего дня следующего за датой, по состоянию на которую осуществляется расчёт.

Результаты расчёта СЧА ПН, РСА ПР и СРС ПР, а также СЧА Фонда подлежат сверке со специализированным депозитарием в соответствии с порядком и периодичностью, установленным разделом 4 настоящих Правил, а также Регламентом специализированного депозитария по осуществлению контроля за деятельностью по инвестированию средств пенсионных накоплений и по размещению средств пенсионных резервов на основании договоров об оказании услуг специализированного депозитария негосударственному пенсионному фонду и управляющим компаниям, осуществляющим доверительное управление средствами пенсионных накоплений и/или средствами пенсионных резервов по договору

доверительного управления с негосударственным пенсионным фондом (далее по тексту – Регламент специализированного депозитария).

1.8. СЧА ПН рассчитывается как разница между текущей рыночной стоимостью активов, составляющих средства пенсионных накоплений (далее по тексту – ПН), и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счёт указанных активов, за исключением обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании (обязательств перед застрахованными лицами (их правопреемниками) и обязательств, сформированных для обеспечения устойчивости исполнения указанных обязательств, на момент расчёта СЧА ПН.

1.9. СРС ПР рассчитывается как разница между рыночной стоимостью активов, в которые размещены средства пенсионных резервов (далее по тексту – ПР), и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счёт указанных активов, за исключением обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и обязательств, сформированных для обеспечения устойчивости исполнения указанных обязательств, на момент расчёта СРС ПР.

1.10. СЧА ПН, РСА ПР и СРС ПР, СЧА Фонда рассчитываются в рублях с точностью не меньшей, чем до двух знаков после запятой, с применением правил математического округления.

1.11. Данные, подтверждающие расчёты величин, произведенные в соответствии с настоящими Правилами расчёта СЧА, хранятся не менее трёх лет с даты соответствующего расчёта.

1.12. В случаях изменения данных, на основании которых была рассчитана СЧА Фонда, СЧА подлежит перерасчёту за весь период, начиная с даты изменения данных. Перерасчёт СЧА Фонда может не осуществляться только в случае, когда отклонение использованной в расчёте стоимости актива (обязательства) составляет менее чем 0,1% корректной СЧА и отклонение СЧА на этот момент расчёта составляет менее 0,1% корректной СЧА.

## **2. КРИТЕРИИ ПРИЗНАНИЯ (ПРЕКРАЩЕНИЯ ПРИЗНАНИЯ) АКТИВОВ (ОБЯЗАТЕЛЬСТВ), ПРИНИМАЕМЫХ В РАСЧЁТ СЧА ФОНДА**

2.1. Активы, в которые инвестированы ПН, активы, в которые размещены ПР, и обязательства, за исключением обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании (обязательств перед застрахованными лицами (их правопреемниками), обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и обязательств, сформированных для обеспечения устойчивости исполнения указанных обязательств, принимаются к расчёту СЧА Фонда в случае их признания в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, введенными в действие на территории Российской Федерации.

2.2. Актив (обязательство) признается в составе СЧА Фонда, если выполнены следующие условия:

- Существует вероятность того, что Фонд получит (или потеряет) какие-либо будущие экономические выгоды, обусловленные объектом признания;
- Актив (обязательство) должен иметь стоимость, которая может быть надежно оценена;
- Организация принимает все риски и выгоды, связанные с правом собственности на актив (обязательство) и имеет над ним контроль.

Актив (обязательство) прекращает признаваться в составе СЧА Фонда, если:

- Произошло выбытие актива (обязательства) и при его выбытии не предполагается получение экономических выгод;
- Организация передает практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на актив (обязательство);
- Организация не сохранила контроль над активом (обязательством).

2.3. Классификация активов (обязательств) с указанием момента (даты) признания (прекращения признания) в бухгалтерском учете Фонда и, соответственно, принятия к расчёту СЧА Фонда представлены в Приложении №1 к настоящим Правилам.

## **3. МЕТОДЫ РАСЧЁТА СТОИМОСТИ АКТИВОВ И ВЕЛИЧИН ОБЯЗАТЕЛЬСТВ**

3.1. Определение стоимости активов, входящих одновременно в состав ПН и ПР Фонда, осуществляется Фондом с применением единых методов расчёта, указанных в настоящих Правилах, а также в Учётной политике Фонда для целей бухгалтерского учёта.

3.2. Текущая рыночная стоимость и рыночная стоимость активов и величина обязательств Фонда рассчитываются по справедливой стоимости в соответствии с

Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости"<sup>2</sup> с учётом требований Указания и настоящих Правил.

3.3. Источники данных для расчёта стоимости активов (величин обязательств), порядок их выбора, порядок признания рынка активов и обязательств активными, критерии выбора способов и моделей оценки стоимости в зависимости от видов активов и обязательств, используемые при расчёте СЧА Фонда представлены в Приложении №2 к настоящим Правилам.

3.4. Порядок конвертации стоимостей, выраженных в одной валюте, в другую валюту:

3.4.1. Стоимость активов и величина обязательств, выраженная в иностранной валюте, принимается в расчёт СЧА Фонда в рублях по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату определения их справедливой стоимости.

3.4.2. В случае, если Центральным банком Российской Федерации не установлен прямой курс валюты, в которой выражена стоимость активов (обязательств), к рублю, то используется кросс-курс такой валюты, определенной через американский доллар (USD).

3.5. Особенности определения стоимости активов на основании оценки оценщиком.

3.5.1. Перечень активов, подлежащих оценке оценщиком:

- недвижимое имущество, в которое размещены ПР;
- финансовые инструменты и прочие активы (включая дебиторскую задолженность), по которым для наиболее надежного определения справедливой стоимости может применяться оценка оценщика в соответствии с Приложением №2 к настоящим Правилам.

3.5.2. Особенности и периодичность проведения оценки активов оценщиком:

- Дата оценки стоимости должна быть не ранее шести месяцев до даты, по состоянию на которую рассчитывается СЧА Фонда. Стоимость актива определяется на основании доступного на момент расчёта СЧА Фонда отчёта оценщика с датой оценки, наиболее близкой к дате расчёта.
- Стоимость активов, в том числе рассчитанная на основании отчёта оценщика, составленного в соответствии с требованиями Федерального закона от 29 июля 1998 года №135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», определяется без учета налогов, которые уплачиваются в

---

<sup>2</sup> введен в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 28 декабря 2015 года № 217н «О введении Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов (отдельных положений приказов) Министерства финансов Российской Федерации»

соответствии с законодательством Российской Федерации или иностранного государства при приобретении и реализации указанных активов.

- Стоимость актива может определяться для целей настоящих Правил расчёта СЧА на основании отчёта оценщика, если такой отчёт составлен оценщиком, в отношении которого со стороны саморегулируемых организаций оценщиков не применялись в течение двух лет в количестве двух и более раз меры дисциплинарного воздействия, предусмотренных Федеральным законом "Об оценочной деятельности в Российской Федерации", а также внутренними документами саморегулируемых организаций оценщиков, и стаж осуществления оценочной деятельности которого составляет не менее трех лет.

#### **4. ПОРЯДОК ВЗАИМООТНОШЕНИЙ МЕЖДУ ФОНДОМ, УПРАВЛЯЮЩЕЙ КОМПАНИЕЙ И СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫМ ДЕПОЗИТАРИЕМ ПРИ РАСЧЁТЕ СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ**

4.1. Расчёт СЧА Фонда (включая СЧА ПН, РСА ПР и СРС ПР) осуществляется параллельно Управляющими компаниями по договорам доверительного управления ПН и/или ПР, Фондом в отношении самостоятельного размещения ПР, а также специализированным депозитарием в порядке, в сроки и в соответствии с методами, установленными в настоящих Правилах. По результатам расчёта СЧА Фонда осуществляется сверка (пункты 1.7., 4.2., 4.3. Правил расчёта СЧА).

4.2. Процесс сверки расчёта текущей рыночной стоимости активов, в которые инвестированы ПН, и СЧА ПН.

4.2.1. Сверка расчёта СЧА ПН осуществляется в порядке, по формам и в сроки, установленные действующим законодательством Российской Федерации, а также Регламентом специализированного депозитария.

4.2.2. Периодичность и объём сверки расчётов СЧА ПН:

- Управляющая компания, в отношении ПН, находящихся в доверительном управлении Управляющей компании, и Специализированный депозитарий осуществляют сверку ежедневного расчёта СЧА ПН (пункт 1.7. настоящих Правил) в срок не позднее 2 (Двух) рабочих дней, следующих за датой, на которую выполнен расчёт СЧА ПН, за исключением сверки по результатам первого применения настоящих Правил в соответствии с пунктом 4.5.
- Сверка осуществляется в отношении расчёта текущей рыночной стоимости активов, в которые инвестированы ПН, величины соответствующих

- обязательств, а также непосредственно расчёта СЧА ПН, выполненных Управляющей компанией с собственными расчётами (показателями) специализированного депозитария.
- 4.2.3. Правильность определения расчёта рыночной стоимости активов, в которые инвестированы ПН, расчёта СЧА ПН подтверждается ответом Специализированного депозитария об успешном проведении сверки с Управляющей компанией либо акцептом на расчёте СЧА ПН либо протоколом сверки текущей рыночной стоимости активов и СЧА ПН по форме, установленной Регламентом специализированного депозитария.
- 4.2.4. В случае наличия факта несоответствия данных Управляющей компании и Специализированного депозитария указывается конкретная позиция, по которой было обнаружено расхождение. Урегулирование разногласий между Управляющей компанией и Специализированным депозитарием при расчёте СЧА ПН осуществляется в порядке, предусмотренном пунктом 4.4. настоящих Правил.
- 4.3. Процесс сверки расчёта рыночной стоимости активов, в которые размещены ПР, РСА ПР и СРС ПР
- 4.3.1. Сверка расчёта РСА ПР и СРС ПР осуществляется в порядке, по формам и в сроки, установленные действующим законодательством Российской Федерации, а также Регламентом специализированного депозитария.
- 4.3.2. Периодичность и объём сверки расчётов РСА ПР и СРС ПР:
- Управляющая компания в отношении ПР, находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления ПР, а также Фонд в отношении ПР, размещаемых самостоятельно, и Специализированный депозитарий осуществляют сверку расчёта РСА ПР и СРС ПР (пункт 1.7. настоящих Правил) с периодичностью, установленной в Регламенте специализированного депозитария, но не менее одного раза в месяц (по состоянию на последний рабочий день отчетного месяца) в срок не позднее 2 (Двух) рабочих дней, следующих за датой, на которую выполнен расчёт.
  - Сверка осуществляется в отношении расчёта РСА ПР, величины соответствующих обязательств, а также непосредственно расчёта СРС ПР, выполненных Управляющей компанией (доверительное управление) и Фондом (самостоятельное размещение) с собственными расчётами (показателями) Специализированного депозитария.

- 4.3.3. Подтверждение правильности расчёта РСА ПР и СРС ПР, а также действия при выявлении разногласий (несоответствий) осуществляются в порядке, аналогичном изложенному в пунктах 4.2.3. и 4.2.4. Правил.
- 4.4. Урегулирование разногласий между Фондом, Управляющей компанией и Специализированным депозитарием при расчёте СЧА Фонда.
- 4.4.1. При выявлении расхождений по составу активов при расчёте СЧА ПН, СРС ПР Управляющая компания/Фонд и Специализированный депозитарий осуществляют сверку активов и обязательств, по которым выявлены расхождения, на предмет правильности их учета в соответствии с критериями их признания (прекращения признания).
- 4.4.2. При обнаружении расхождений по стоимости активов при расчёте СЧА Фонда Управляющая компания/Фонд и Специализированный депозитарий осуществляют следующие действия:
- сверку активов и обязательств на предмет соответствия критериям их признания (прекращения признания);
  - сверку используемой для оценки активов (величины обязательств) Фонда информации;
  - сверку источников данных для определения стоимости активов (величины обязательств), а также порядка их выбора;
  - сверку порядка конвертации величин стоимостей, выраженных в одной валюте, в другую валюту.
- 4.4.3. Выявление и сверка расхождений подлежат проведению в течение 1 (Одного) рабочего дня с момента предоставления расчёта СЧА. После устранения причины расхождений в расчёте СЧА Фонда Управляющая компания/Фонд и Специализированный депозитарий повторно осуществляют действия, предусмотренные в пунктах 4.2. и/или 4.3. настоящих Правил.
- 4.4.4. В случае изменения данных, на основании которых была рассчитана СЧА в прошлые периоды (включая выявление ошибки), Управляющая компания/Фонд и Специализированный депозитарий в соответствии с пунктом 1.12. настоящих Правил в срок не позднее 5 (пяти) рабочих дней с даты выявления ошибки оформляют Акт выявления ошибки в расчёте СЧА и проводят соответствующую процедуру корректировки ошибки:
- В случае, если на дату, по состоянию на которую выявлена ошибка, отклонение стоимости актива (обязательства), использованной в расчёте, составляет менее чем 0,1% корректной СЧА, и отклонение СЧА Фонда на этот

момент расчёта составляет менее 0,1% корректной СЧА Фонда (далее по тексту – отклонения), производится проверка, не привела ли выявленная ошибка к отклонениям, составляющим 0,1% и более от корректной СЧА в последующих датах. Если рассчитанные отклонения в каждую из дат составили менее 0,1%, пересчет СЧА Фонда допускается не производить.

- В случае, когда в какую-либо из дат оба отклонения или одно из них составляет 0,1% и более корректной СЧА, Управляющая компания/Фонд и Специализированный депозитарий осуществляют пересчет СЧА за весь период, начиная с даты допущения ошибки.

Фонд, Управляющая компания и Специализированный депозитарий принимают все необходимые меры для предотвращения повторения допущенных ошибок в будущем.

4.5. При первом применении настоящих Правил в случае проведения ежедневной сверки расчётов согласно пунктам 4.1.-4.3. Правил допускается отсрочка по проведению Управляющей компанией/Фондом и Специализированным депозитарием сверки расчёта СЧА Фонда за период с 1 января 2018 года по дату начала применения настоящих Правил (пункт 1.2.) на срок не более 7 (Семи) рабочих дней с даты начала применения.

Главный бухгалтер



Т.Н. Почекайло

**Приложение №1  
К Правилам расчёта СЧА**

**Классификация активов (обязательств)  
с указанием момента (даты) признания (прекращения признания)**

№ п/п	Актив/Обязательство	Дата признания актива/обязательства	Дата прекращения признания актива/обязательства
1	Денежные средства на счетах и в банковских вкладах, в том числе на транзитных, валютных счетах Фонда	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата зачисления денежных средств на соответствующий банковский счет на основании выписки с указанного счета;</li> <li>• Дата переуступки права требования о выплате вклада и начисленных процентов на основании договора</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата исполнения кредитной организацией обязательств по возврату вклада/перечисления денежных средств на счета Фонда;</li> <li>• Дата переуступки права требования о выплате вклада и начисленных процентов на основании договора;</li> <li>• Дата решения Банка России об отзыве лицензии кредитной организации, о раскрытии в доступном источнике информации о применении к кредитной организации процедуры банкротства (впоследствии актив подлежит отражению в составе прочей дебиторской задолженности);</li> <li>• Дата внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации кредитной организации</li> </ul>
2	Денежные средства, находящиеся у профессиональных участников рынка ценных бумаг (брокера)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата зачисления денежных средств на специальный брокерский счет на основании отчета брокера</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата исполнения брокером обязательств по перечислению денежных средств со специального брокерского счета;</li> <li>• Дата решения Банка России об отзыве лицензии у брокера (впоследствии актив подлежит отражению в составе прочей дебиторской задолженности);</li> <li>• Дата внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации брокера</li> </ul>
3	Ценные бумаги (далее по тексту – ЦБ)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата перехода прав собственности на ЦБ при покупке, в том числе               <ul style="list-style-type: none"> <li>а) если ЦБ подлежит учету на счете депо - дата зачисления ЦБ на счет депо, подтвержденное соответствующей выпиской по счету депо;</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата перехода прав собственности на ЦБ при реализации:               <ul style="list-style-type: none"> <li>а) если ЦБ подлежит учету на счете депо - дата списания ЦБ со счета депо согласно выписке по счету депо;</li> <li>б) если ЦБ не подлежат учету на счетах депо (за исключением депозитных сертификатов) - с даты передачи ЦБ (прекращение права собственности) в соответствии с договором согласно акта приема передачи ЦБ;</li> </ul> </li> </ul>

№ п/п	Актив/Обязательство	Дата признания актива/обязательства	Дата прекращения признания актива/обязательства
		б) если ЦБ не подлежат учету на счетах депо (за исключением депозитных сертификатов) - с даты приема ЦБ (переходом права собственности) в соответствии с договором и подписания акта приема передачи ЦБ	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата наступления срока погашения согласно условиям выпуска долговой ЦБ (впоследствии актив подлежит отражению в составе дебиторской задолженности);</li> <li>• Дата исполнения эмитентом своих обязательств по погашению долговой ЦБ при полном досрочном погашении долговой ЦБ;</li> <li>• Дата раскрытия в доступном источнике информации о применении к эмитенту процедуры банкротства (впоследствии актив подлежит отражению в составе дебиторской задолженности);</li> <li>• Дата внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации эмитента</li> </ul>
4	Процентный (купонный) доход, уплаченный при приобретении по долговым ЦБ (учитывается в стоимости ЦБ)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата перехода прав собственности на долговую ЦБ</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата наступления срока погашения процентного (купонного) дохода согласно условиям выпуска долговой ЦБ (впоследствии актив подлежит отражению в составе дебиторской задолженности);</li> <li>• Дата перехода прав собственности на ЦБ, подтвержденная выпиской по счету депо;</li> <li>• Дата раскрытия в доступном источнике информации о применении к эмитенту процедуры банкротства (впоследствии актив подлежит отражению в составе дебиторской задолженности);</li> <li>• Дата внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации эмитента</li> </ul>
5	Процентный (купонный) доход, заявленный в условиях выпуска и начисленный в период после приобретения по долговым ЦБ (учитывается в стоимости ЦБ)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата перехода прав собственности на долговую ЦБ;</li> <li>• Дата начала очередного процентного периода</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата наступления срока погашения процентного (купонного) дохода согласно условиям выпуска долговой ЦБ (впоследствии актив подлежит отражению в составе дебиторской задолженности);</li> <li>• Дата перехода прав собственности на ЦБ согласно выписке по счету депо;</li> <li>• Дата раскрытия в доступном источнике информации о применении к эмитенту процедуры банкротства (впоследствии актив подлежит отражению в составе дебиторской задолженности);</li> <li>• Дата внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации эмитента</li> </ul>

№ п/п	Актив/Обязательство	Дата признания актива/обязательства	Дата прекращения признания актива/обязательства
6	Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по долговым ЦБ к выплате	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата наступления срока погашения процентного (купонного) дохода в соответствии с условиями выпуска ЦБ</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата исполнения обязательств эмитентом согласно отчету брокера/депозитария или банковской выписке с расчётного счета Управляющей компании/Фонда;</li> <li>Дата внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации эмитента</li> </ul>
7	Дебиторская задолженность по частичному погашению номинала эмитентом по долговым ЦБ	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата наступления срока частичного погашения номинала в соответствии с условиями выпуска ЦБ</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата исполнения обязательств эмитентом согласно отчету брокера/депозитария или банковской выписке с расчётного счета Управляющей компании/Фонда;</li> <li>Дата внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации эмитента</li> </ul>
8	Задолженность по сделкам с ЦБ, заключенными на условиях Т+	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата заключения договора/совершения сделки по приобретению (реализации) ЦБ</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата перехода прав собственности на ЦБ согласно выписке по счету депо</li> </ul>
9	Дебиторская задолженность по процентному доходу по денежным средствам на счетах Управляющей компании/Фонда	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата возникновения обязательства согласно условиям договора/соглашения о процентном доходе по денежным средствам на счетах Управляющей компании/Фонда</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата исполнения обязательства согласно банковской выписке с расчётного счета Управляющей компании/Фонда;</li> <li>Дата переуступки права требования по дебиторской задолженности на основании договора;</li> <li>Дата внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации кредитной организации</li> </ul>
10	Дебиторская задолженность по выплате дивидендов по акциям	<ul style="list-style-type: none"> <li>дата фиксации реестра акционеров для выплаты дивидендов в соответствии с информацией, размещенной на официальном сайте эмитента ЦБ или предоставленной Небанковской кредитной организацией акционерное общество «Национальный расчётный депозитарий» (далее по тексту – НРД)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата исполнения обязательств эмитентом согласно отчету брокера/депозитария или банковской выписке с расчётного счета Управляющей компании/Фонда;</li> <li>Дата внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации эмитента</li> </ul>
11	Дебиторская задолженность по доходам инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов (далее по тексту – ПИФ)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата возникновения обязательства по выплате дохода, указанная в сообщении о выплате дохода, в соответствии с информацией, предоставленной НРД или размещенной на официальном сайте управляющей компании, под управлением которой находится ПИФ</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата фактического исполнения обязательств управляющей компанией, под управлением которой находится ПИФ, согласно банковской выписке с расчётного счета Фонда</li> </ul>

№ п/п	Актив/Обязательство	Дата признания актива/обязательства	Дата прекращения признания актива/обязательства
12	Дебиторская задолженность по авансам Управляющим компаниям в счет оплаты вознаграждения по договору доверительного управления	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата перевода денежных средств Управляющей компании (удержание из средств, находящихся в доверительном управлении) в счет аванса по оплате вознаграждения по договору доверительного управления</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата подписания акта оказания услуг по договору доверительного управления</li> </ul>
13	Дебиторская задолженность, возникшая по прочим основаниям	<ul style="list-style-type: none"> <li>Передача активов (денежных средств) контрагенту по сделке (лицу, в отношении которого возникает дебиторская задолженность)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата исполнения контрагентом обязательств по договору (расчёт) согласно банковской выписке с расчётного счета Управляющей компании/Фонда;</li> <li>Дата внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации контрагента</li> </ul>
14	Кредиторская задолженность по сделкам	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата перехода права собственности на актив (денежные средства) к Фонду от контрагента по сделке (лицу, в отношении которого возникает кредиторская задолженность)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата исполнения Фондом обязательств по договору (расчёт) согласно банковской выписке с расчётного счета Управляющей компании/Фонда;</li> <li>Дата внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации контрагента</li> </ul>
15	Кредиторская задолженность по уплате налогов и других обязательных платежей	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата возникновения обязательства по выплате налога и (или) обязательного платежа, согласно нормативным правовым актам Российской Федерации и (или) договору</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата перечисления суммы налогов (обязательных платежей) с расчётного счета Фонда согласно банковской выписке</li> </ul>
16	Кредиторская задолженность по вознаграждениям Управляющей компании, Специализированному депозитарию, а также по обязательствам по оплате прочих расходов, осуществляемым за счет ПН/ПР в соответствии с действующим законодательством	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата документа, подтверждающего выполнение работ (оказание услуг) Фонду по договорам или в соответствии с действующим законодательством</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата перечисления суммы вознаграждений или оплаты иных расходов с расчётного счета Фонда согласно банковской выписке</li> </ul>

## **Приложение №2**

### **К Правилам расчёта СЧА**

#### **Методика расчёта стоимости активов и величины обязательств**

Применяемая методика расчёта стоимости активов (обязательств) (методы и модели оценки) основывается на Международных стандартах финансовой отчетности, введенных в действие на территории Российской Федерации, включая Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости".

Методы и модели определения справедливой стоимости (далее по тексту – СС), составляющие настоящую Методику, аналогичны указанным в Учётной политике Фонда для целей бухгалтерского учёта и, соответственно, использованным Фондом при составлении бухгалтерской (финансовой) отчетности (для случаев, когда Учётная политика Фонда для целей бухгалтерского учёта предусматривает оценку активов по СС).

#### **1. Методы и модели расчёта стоимости ценных бумаг**

**1.1.** Порядок признания рынков активов и обязательств активными.

Активным рынком для ценных бумаг (далее по тексту – ЦБ), допущенных к торгам на российской бирже (за исключением облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации) признается доступная и наблюдаемая биржевая площадка в случае одновременного соблюдения нижеперечисленных условий:

- ЦБ допущена к торгам на Московской бирже<sup>3</sup>;
- наличие цены (котировки) на дату определения СС;
- количество сделок за последние 10 (Десять) торговых дней – 10 (Десять) и более;
- совокупный объем сделок за последние 10 торговых дней превысил 500 000 (Пятьсот тысяч) рублей (или соответствующий рублевый эквивалент по курсу Банка России на дату определения активного рынка, если объем сделок определен в иностранной валюте).

Для целей настоящего пункта под котировкой понимаются ценовые индикаторы стоимости ЦБ, раскрываемые фондовой биржей, в случае их отсутствия – другими признанными источниками информации.

---

<sup>3</sup> Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС»

Для оценки СС ЦБ в целях настоящей Методики основным рынком признается Московская биржа.

## 1.2. Расчёт стоимости ЦБ (оценка СС ЦБ).

### 1.2.1. Модели оценки стоимости ЦБ, для которых определяется активный биржевой рынок (1-й уровень)

1) Для оценки ЦБ, допущенной к торгам российским организатором торговли на рынке ЦБ, используются цены, выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):

а) цена закрытия на момент окончания торговой сессии Московской биржи на дату расчёта СЧА при условии подтверждения ее корректности.

Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и объем торгов не равен нулю;

б) цена спроса (bid) на момент окончания торговой сессии Московской биржи на дату расчёта СЧА при условии подтверждения ее корректности.

Цена спроса, определенная на дату расчёта СЧА, признается корректной, если она находится в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок на эту же дату этой же биржи;

с) средневзвешенная цена на момент окончания торговой сессии Московской биржи на дату расчёта СЧА при условии подтверждения ее корректности.

Средневзвешенная цена, определенная на дату расчёта СЧА, признается корректной, если она находится в интервале между ценами last bid (LB) и last offer (LO) на эту же дату этой же биржи.

2) Если дата расчёта СЧА не является торговым днем Московской биржи, то подпункты а), б), с) данного пункта применяются на дату, являющуюся наиболее поздним торговым днем Московской биржи с даты предыдущего расчёта СЧА.

3) СС долговых ЦБ определяется с учетом накопленного купонного дохода в размере, определенном в соответствии с условиями выпуска, исходя из количества ЦБ на дату расчёта СЧА, за период с даты первоначального признания или с даты начала соответствующего купонного периода до даты расчёта СЧА.

4) Если на дату расчёта СЧА (с учетом подпункта 2) данного пункта) отсутствуют цены основного рынка, для определения СС ЦБ применяются модели оценки стоимости ЦБ 2-го уровня (пункт 1.2.2. настоящей Методики).

### 1.2.2. Модели оценки стоимости ЦБ, для которых в отсутствии цен 1-го уровня имеются наблюдаемые данные (2-й уровень)

- 1) **СС ЦБ**, допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ЦБ, определяется как цена, рассчитанная Ценовым центром Небанковской кредитной организацией акционерное общество «Национальный расчётный депозитарий» (далее по тексту – НРД) на основании Методики определения справедливых цен НРД, одобренной Банком России (далее по тексту – методика НРД).
- 2) При отсутствии необходимых данных для расчёта стоимости, **СС** определяется по моделям, применяемым на 3-м уровне оценки (пункт 1.2.3. настоящей Методики).
- 3) Для инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов (далее по тексту – паи ПИФ), в отношении которых отсутствует активный рынок, а также отсутствует стоимость, рассчитанная по методике НРД, **СС** признается расчётная стоимость пая ПИФ, рассчитанная управляющей компанией, под управлением которой находится ПИФ, в соответствии с Правилами определения стоимости чистых активов ПИФ на дату расчёта СЧА или на последнюю дату ее определения, предшествующую дате оценки, и раскрытая/предоставленная управляющей компанией, под управлением которой находится ПИФ, в сроки, предусмотренные нормативными актами Банка России.

В случае отсутствия раскрытых/предоставленных управляющей компанией, под управлением которой находится ПИФ, данных о расчётной стоимости, **СС** определяется по моделям, применяемым на 3-м уровне оценки (пункт 1.2.3. настоящей Методики).

**1.2.3.** Модели оценки стоимости ЦБ, для которых не определяется активный рынок и отсутствуют наблюдаемые данные (3-й уровень).

Для ЦБ, для которых не определен активный рынок и отсутствуют наблюдаемые данные, применяется стоимость, определенная оценщиком по состоянию на дату не ранее 6 (Шесть) месяцев до даты определения СЧА и составленного не позднее 6 (Шесть) месяцев до даты определения **СС** с учётом требований к оценке, установленных в Правилах расчёта СЧА.

**1.3.** С даты официального опубликования решения о банкротстве эмитента происходит прекращение признания актива «Ценные бумаги» с одновременным отражением актива в составе дебиторской задолженности.

**1.4.** В момент наступления обязательств эмитента по выплате купонного дохода, а также частичного или полного погашения долговой ЦБ, происходит прекращение

признания актива «Ценные бумаги» с одновременным отражением актива в составе дебиторской задолженности.

#### 1.5. Расчёт стоимости ЦБ, по которым определен аналогичный актив

- 1) Если невозможно определить цену ЦБ, полученной в результате дополнительного выпуска, то для оценки такой ЦБ используется цена выпуска (аналогичного актива), по отношению к которому данный выпуск является дополнительным, определенная, на дату расчёта СЧА в соответствии с моделями оценки стоимости ЦБ, для которых имеется активный рынок. СС определяется согласно этому порядку до появления возможности надёжной оценки СС ЦБ, являющейся дополнительным выпуском.
- 2) Для оценки ЦБ, полученной в результате конвертации в неё другой ЦБ, используется цена исходной ЦБ, определенная на дату расчёта СЧА в соответствии с моделями оценки стоимости ЦБ, для которых определен активный рынок, скорректированная с учетом коэффициента конвертации. Если невозможно определить в соответствии с моделями оценки стоимости ЦБ, для которых определен активный рынок цену исходной ЦБ на дату расчёта СЧА, используется СС исходной ЦБ, определённая на дату конвертации и скорректированная с учетом коэффициента конвертации. СС определяется согласно этому порядку до появления возможности надёжной оценки СС ЦБ, полученной в результате конвертации в неё другой ЦБ (исходной ЦБ).

#### 1.6. Сделки с ЦБ, заключенные на условиях Т+ (до даты расчётов)

При несовпадении даты перехода прав собственности на ЦБ, установленной в договоре по приобретению (реализации) ЦБ, с датой заключения договора, то такой договор на дату расчёта СЧА признается как актив или обязательство в зависимости от изменения СС приобретаемых (реализуемых) ЦБ. Прекращение признания такого договора как отдельного актива или обязательства происходит в момент исполнения продавцом по договору обязательства по передаче прав собственности на ЦБ, либо в момент расторжения договора.

Договор на приобретение ЦБ признается активом, а договор на реализацию ЦБ признается обязательством, в случае, если СС ЦБ, являющихся предметом договора, на дату расчёта СЧА выше, чем стоимость ЦБ, зафиксированная в договоре. СС данного актива определяется следующим образом:

$$СС \text{ договора} = СС \text{ ЦБ} - \text{Стоимость ЦБ по договору}$$

Договор на приобретение ЦБ признается обязательством, а договор на реализацию ЦБ признается активом, в случае если СС ЦБ, являющихся предметом договора, на дату расчёта СЧА ниже, чем стоимость ЦБ, зафиксированных в договоре. СС данного обязательства определяется следующим образом:

$$СС \text{ договора} = \text{Стоимость ЦБ по договору} - СС \text{ ЦБ}$$

## **2. Методы расчёта стоимости денежных средств на расчётных, брокерских счетах**

**2.1.** СС денежных средств на счетах, открытых в кредитных организациях, в том числе на расчётных, транзитных, валютных счетах (кроме размещенных по договору банковского вклада (депозита)), определяется в сумме остатка на этих счетах.

С даты решения Банка России об отзыве лицензии кредитной организации, о раскрытии в доступном источнике информации о применении к кредитной организации процедуры банкротства происходит прекращение признания актива «Денежные средства на счетах в кредитных организациях» с одновременным отражением актива в составе прочей дебиторской задолженности.

**2.2.** СС денежных средств, находящихся у брокера, определяется в сумме остатка на специальном счете брокера.

С даты официального сообщения о банкротстве брокера происходит прекращение признания актива «Денежные средства, находящиеся у брокера» с одновременным отражением актива в составе прочей дебиторской задолженности.

## **3. Методы расчёта стоимости депозитов**

**3.1.** СС денежных средств, размещенных по договору банковского вклада, (далее - депозит) определяется в следующем порядке:

**3.1.1.** СС депозита со сроком погашения «до востребования» определяется как номинальная стоимость депозита (сумма денежных средств, находящихся на депозитном счете) плюс начисленные, исходя из процентной ставки по договору банковского вклада (далее – номинальная ставка), проценты на дату расчёта СЧА.

**3.1.2.** СС депозита со сроком погашения менее одного года с даты размещения денежных средств и номинальной ставкой по депозиту, признанной рыночной, определяется как номинальная стоимость депозита плюс начисленные, исходя из номинальной ставки, проценты на дату расчёта СЧА.

**3.1.3.** СС депозита, не соответствующего условиям, указанным в пп. 3.1.1. и 3.1.2. настоящей Методики, определяется по методу приведенной стоимости денежных потоков (Приложение №3 к Правилам расчёта СЧА).

**3.2.** Порядок признания номинальной ставки рыночной.

На дату первоначального признания депозита производится проверка соответствия номинальной ставки по депозиту, определенной в договоре банковского вклада, рыночным условиям.

Номинальная ставка по рублевому депозиту признается соответствующей рыночным условиям, в случае, если ее значение не выходит за диапазон рыночных ставок.

1) Диапазон рыночных ставок определяется в пределах (включительно):

- от минимальной рыночной ставки, равной значению наблюдаемой рыночной ставки, уменьшенному на величину спреда,
- до максимальной рыночной ставки, равной значению наблюдаемой рыночной ставки, увеличенному на величину спреда.

2) Спред (отклонение в процентах от значения наблюдаемой рыночной ставки) устанавливается в размере:

- для депозитов в рублях - не более 10%;
- для депозитов в иностранной валюте (долларах США, евро) – не более 10%;

$$\text{наблюдаемая рыночная ставка} * 0,9 \leq \text{номинальная ставка} \leq \text{наблюдаемая рыночная ставка} * 1,1$$

3) В качестве наблюдаемых рыночных ставок применяются значения средневзвешенных процентных ставок по привлеченным кредитными организациями вкладам (депозитам) нефинансовых организаций в рублях и иностранной валюте, раскрываемые на официальном сайте Банка России<sup>4</sup>.

Используются средневзвешенные ставки в рублях и иностранной валюте, раскрываемые на официальном сайте Банка России в целом по Российской Федерации.

Определяются средневзвешенные ставки в соответствии с развернутой шкалой:

- до 30 дней, кроме до востребования
- от 31 до 90 календарных дней;
- от 91 до 180 календарных дней;

---

<sup>4</sup> [http://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=int\\_rat&ch=PAR\\_11965#CheckedItem](http://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=int_rat&ch=PAR_11965#CheckedItem)

- от 181 календарных дней до 1 года;
- от 1 года до 3 лет;
- свыше 3 лет

Наблюдаемой рыночной ставкой в отношении депозита является значение средневзвешенной процентной ставки за месяц, наиболее близкий к дате определения СС, в валюте, соответствующей валюте депозита, на срок, сопоставимый со сроком депозита, рассчитанным от даты определения СС. Если наиболее поздняя средневзвешенная процентная ставка, раскрытая на сайте Банка России, рассчитана ранее, чем за месяц до даты первоначального признания депозита (и, соответственно, признания номинальной ставки рыночной), для определения значения наблюдаемой рыночной ставки применяется следующий подход:

- 1) ключевая ставка Банка России, действовавшая в месяце, за который определена средневзвешенная процентная ставка, сравнивается с ключевой ставкой Банка России, действующей на дату первоначального признания депозита;
- 2) если ключевая ставка Банка России не изменилась на дату первоначального признания депозита, в качестве наблюдаемой рыночной ставки применяется последняя раскрытая средневзвешенная процентная ставка;
- 3) если ключевая ставка Банка России изменилась на дату первоначального признания депозита, в качестве наблюдаемой рыночной ставки применяется последняя раскрытая средневзвешенная процентная ставка, скорректированная пропорционально изменению ключевой ставки Банка России.

**3.3.** Приведенная стоимость будущих денежных потоков рассчитывается для депозитов с учетом следующего:

**3.3.1.** При формировании графика будущих денежных потоков учитываются все денежные потоки в погашение основного долга и процентного дохода до даты погашения депозита, установленной договором, в том числе для договоров с плавающей процентной ставкой.

Денежные потоки, включая процентный доход, рассчитываются в соответствии с условиями договора. По договору с плавающей процентной ставкой суммы процентных доходов, относящиеся к периоду после следующего пересмотра

процентной ставки, включаются в график в размере, определенном исходя из последней известной ставки по договору.

**3.3.2.** Суммы денежных потоков рассчитываются с учетом капитализации процентных доходов, если это предусмотрено условиями договора.

**3.3.3.** График денежных потоков корректируется в случае:

- внесения изменений в договор (в том числе в части изменения ставки по договору, срока действия договора, периодичности или сроков выплаты процентных доходов);
- изменения суммы основного долга (пополнения, частичного погашения, если оно не было учтено графиком).

**3.3.4.** Датой денежного потока считается:

- даты окончания процентных периодов, по завершению которых в соответствии с условиями договора осуществляются выплаты процентного дохода и (если предусмотрено) частичное погашение основного долга;
- дата полного погашения депозита, установленная условиями договора (максимальная).

**3.3.5.** Ставка дисконтирования будущих денежных потоков по депозиту определяется по состоянию на дату первоначального признания.

Ставка дисконтирования принимается равной:

- номинальной ставке – если она соответствует рыночным условиям на дату первоначального признания в соответствии с пунктом 3.2. Методики;
- максимальной рыночной ставке, рассчитанной в соответствии с пунктом 3.2. Методики – если номинальная ставка не соответствует рыночным условиям и ее значение больше значения максимальной рыночной ставки, рассчитанной на дату первоначального признания;
- минимальной рыночной ставке, рассчитанной в соответствии с пунктом 3.2. Методики – если номинальная ставка не соответствует рыночным условиям и ее значение меньше значения минимальной рыночной ставки, рассчитанной на дату первоначального признания.

**3.4.** Порядок оценки депозитов проблемных банков

1) При возникновении события, ведущего к обесценению, дата которого равна или менее даты расчёта СЧА, СС денежных средств в депозитах определяется в соответствии с методом корректировки СС для суммы депозита и/или процентов по депозиту, дата которого равна или менее даты расчёта СЧА.

2) События, ведущие к обесценению:

- просрочка исполнения обязательства по денежным средствам во вкладах;
- снижение рейтинга кредитной организации (при наличии) ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России для целей инвестирования средств пенсионных накоплений либо отзыв рейтинга;
- введение Банком России запрета на осуществление кредитной организацией отдельных банковских операций, предусмотренных выданной ей лицензией на осуществление банковских операций;
- приостановление Банком России полномочий руководства кредитной организации, назначение Банком России временной администрации по управлению кредитной организацией.

3) Для случаев, указанных в настоящем пункте, сумма депозита и/или процентов по депозиту подлежит корректировке путем умножения на коэффициент обесценения в соответствии со значением, приведенным в таблице и оценивается по формуле:

$$\text{ДЕП} = \text{ДЕП}_{\text{ном}} * (1 - \text{BD}),$$

где:

ДЕП<sub>ном</sub> – фактическая сумма вклада и/или процентов по вкладу,

BD – процент обесценения вклада и/или процентов по вкладу, определяемый следующим образом:

Срок с момента возникновения события	Процент обесценения
До 10 дней	0%
От 11 дня до 30 дней	25%
От 31 дня до 90 дней	50%
Более 91 дня или при признании банка банкротом	100%

**3.5.** С даты решения Банка России об отзыве лицензии кредитной организации, о раскрытии в доступном источнике информации о применении к кредитной организации процедуры банкротства происходит прекращение признания актива «Денежные средства, размещенные по договору банковского вклада» с одновременным отражением актива в составе прочей дебиторской задолженности.

#### **4. Методы расчёта стоимости дебиторской задолженности**

**4.1.** Дебиторская задолженность по долговым ЦБ (частичному (полному) погашению номинала, процентному (купонному) доходу).

**4.1.1.** Дебиторская задолженность в отношении обязательств эмитента по выплате купонного дохода, а также частичного или полного погашения долговой ЦБ, признается в момент наступления обязательства эмитента по оплате таких обязательств.

**4.1.2.** Оценка СС дебиторской задолженности в отношении обязательств эмитента по выплате купонного дохода, а также частичного или полного погашения долговой ЦБ, определяется в следующем порядке:

- а) в размере, определенном на дату наступления срока исполнения соответствующего обязательства (по выплате купонного дохода, а также частичного или полного погашения долговой ЦБ) в соответствии с условиями выпуска ЦБ и исходя из количества ЦБ на дату наступления указанного срока, в течение периода с указанной даты до наступления наиболее ранней из дат:
  - фактического исполнения эмитентом обязательства;
  - истечения семидневного срока с даты наступления срока исполнения обязательства российским эмитентом, десятидневного срока с даты наступления срока исполнения обязательства иностранным эмитентом (срок установлен в рабочих днях);
  - опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом обязательства.
- б) 0 (Ноль) – с наиболее ранней из дат, указанной в подпункте а) настоящего пункта, за исключением случаев, указанных в пункте 4.6. настоящей Методики.

СС дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу, а также частичному или полному погашению долговой ЦБ равна 0 (Нулю) в случае признания эмитента банкротом с даты официального сообщения о банкротстве.

**4.2.** Дебиторская задолженность по процентному доходу по денежным средствам (включая случаи установления минимального неснижаемого остатка денежных средств на банковских счетах) на счетах Управляющих компаний и Фонда отражается в размере, подлежащем начислению согласно условий соответствующих договоров/соглашений на дату расчёта СЧА.

**4.3.** Дебиторская задолженность по причитающимся к получению дивидендам по акциям.

СС дебиторской задолженности по причитающимся к получению дивидендов определяется исходя из количества ЦБ на дату закрытия реестра и величины объявленных дивидендов на одну ЦБ.

СС дебиторской задолженности по причитающимся к получению дивидендам по акциям признается равной 0 (Ноль):

- в случае, если денежные средства не поступили на счет получателя (брокер/депозитарий/Управляющая компания/Фонд) в течение более чем 25 рабочих дней, следующих за датой, установленной в объявлении эмитента о выплате дивидендов;
- в случае введения в отношении эмитента процедуры банкротства - с даты официального сообщения о банкротстве эмитента.

#### **4.4. Дебиторская задолженность по доходам по паям ПИФ**

СС дебиторской задолженности по доходам по паям ПИФ определяется исходя из количества паев ПИФ на дату возникновения обязательства по выплате дохода, указанную в сообщении о выплате дохода, в соответствии с информацией, размещенной на официальном сайте Управляющей компании, под управлением которой находится ПИФ или предоставленной НРД.

СС дебиторской задолженности по доходам по паям ПИФ признается равной 0 (Ноль):

- в случае, если денежные средства не поступили на счет получателя (депозитарий/Управляющая компания/Фонд) в течение более чем 25 рабочих дней, следующих за датой, установленной в объявлении эмитента о выплате дивидендов;
- в случае введения в отношении эмитента процедуры банкротства - с даты официального сообщения о банкротстве эмитента.

#### **4.5. Прочая дебиторская задолженность**

**4.5.1.** Непросроченная на дату оценки дебиторская задолженность, подлежащая погашению денежными средствами, со сроком «до востребования», по налогам, а также прочая непросроченная на дату оценки дебиторская задолженность, подлежащая погашению денежными средствами, срок исполнения которой в момент первоначального признания не превышал 1 (Один) год, оценивается в номинальной сумме обязательства, подлежащего оплате должником.

Непросроченная на дату оценки прочая дебиторская задолженность, подлежащая погашению денежными средствами, срок исполнения которой в момент первоначального признания превышал 1 (Один) год, определяется с применением

метода дисконтирования (путем расчёта приведенной стоимости будущих денежных потоков в соответствии с Приложение №3 к Правилам расчёта СЧА) или отчета оценщика, соответствующего требованиям п. 3.5.2. Правил расчёта СЧА. При этом, при наличии оценки СС по двум указанным выше методам, предпочтение отдается СС согласно отчету оценщика.

Прочая дебиторская задолженность, подлежащая погашению имуществом, возникающая по договорам мены, новации и другим аналогичным договорам, оценивается по стоимости имущества, подлежащего получению в соответствии с порядком определения СС такого имущества, установленным настоящей Методикой.

**4.5.2.** Порядок определения ставки дисконтирования в целях оценивания дебиторской задолженности по методу приведенной стоимости будущих денежных потоков.

1) Ставка дисконтирования – рыночная ставка на дату первоначального признания дебиторской задолженности;

2) В качестве рыночной ставки используется средневзвешенная процентная ставка по кредитам в рублях и иностранной валюте, предоставленным нефинансовым организациям (для должников, являющихся юридическими лицами) или физическим лицам (для должников, являющихся физическими лицами), раскрываемая на официальном сайте Банка России в целом по Российской Федерации (далее – средневзвешенная ставка по кредитам).

Для определения рыночной ставки применяется средневзвешенная ставка по кредитам, предоставленным на срок, сопоставимый со сроком, установленным договором.

3) Если последняя раскрытая на сайте Банка России средневзвешенная ставка по кредитам рассчитана ранее чем за месяц до первоначального признания, для определения рыночной ставки применяется следующий подход:

- ключевая ставка Банка России, действовавшая в месяце, за который определена средневзвешенная ставка по кредитам, сравнивается с ключевой ставкой Банка России, действующей в месяце первоначального признания дебиторской задолженности;
- если ключевая ставка Банка России не изменилась до момента первоначального признания, в качестве рыночной ставки на дату признания используется последняя раскрытая средневзвешенная ставка по кредитам;

- если ключевая ставка Банка России изменилась, для определения рыночной ставки последняя раскрытая средневзвешенная ставка по кредитам изменяется на то же количество пунктов, на которое изменилась ключевая ставка Банка России.

**4.5.3.** В случае просрочки исполнения обязательства должником по прочей дебиторской задолженности, возникшей по основаниям, не указанным в пунктах 4.1.-4.4. настоящей Методики, сумма такой задолженности (включая основной долг, проценты, штрафные санкции и иное) подлежит корректировке путем умножения на коэффициент обесценения в соответствии со значением, приведенным в таблице и оценивается по формуле:

$$ПрДЗ = ПрДЗ_{ном} * (1 - ВД),$$

где:

ПрДЗ<sub>ном</sub> – фактическая сумма просроченной дебиторской задолженности (включая основной долг, проценты, штрафные санкции и иное),

ВД – процент обесценения дебиторской задолженности, определяемой следующим образом:

Срок просрочки исполнения обязательства	Процент обесценения
до 90 дней	0%
от 91 дня до 180 дней	25%
от 181 дня до 365 дней	50%
свыше 365 дней или при признании должника банкротом	100%

**4.5.4.** СС прочей дебиторской задолженности признается равной 0 (Ноль) с даты официального сообщения о банкротстве должника (лица, обязанного по сделке).

**4.6.** Дебиторская задолженность (включая задолженность по ЦБ (основной долг, процентный (купонный) доход)) не признается просроченной и считается урегулированной сторонами при наличии соответствующих письменных договоренностей об установлении новых сроков и условий погашения образовавшейся задолженности (протоколов, соглашений, мировых соглашений и иное). При этом датой первоначального признания дебиторской задолженности как урегулированной является дата подписания соответствующего документа, устанавливающего новые сроки и условия погашения задолженности.

СС урегулированной дебиторской задолженности (включая случаи урегулирования долга по ЦБ, реклассифицированного в дебиторскую задолженность) определяется как приведенная стоимость ожидаемых будущих потоков денежных средств (в

соответствии с Приложением №3 к Правилам расчёта СЧА), дисконтированных по рассчитанной согласно требованиям пункта 4.5.2. Методики ставке дисконтирования на дату первоначального признания урегулированной дебиторской задолженности, или как стоимость согласно отчету оценщика, соответствующего требованиям п. 3.5.2. Правил расчёта СЧА. При этом, при наличии оценки СС по двум указанным выше методам, предпочтение отдается СС согласно отчету оценщика.

#### **5. Методы расчёта стоимости кредиторской задолженности**

Кредиторская задолженность признается и отражается в составе обязательств Фонда в размере ее остатка на дату расчёта СЧА.

Кредиторская задолженность, подлежащая погашению имуществом, возникшая по договорам мены, новации и другим аналогичным договорам, оценивается по стоимости имущества, подлежащего передаче, в соответствии с порядком определения СС такого имущества, установленным настоящими Правилами.

Полученные предоплаты (авансы), оцениваются в сумме полученных денежных средств.

Кредиторская задолженность не дисконтируется.

**Метод приведенной стоимости будущих денежных потоков**

Приведенная стоимость будущих денежных потоков рассчитывается по формуле:

$$PV = \sum_{n=1}^N \frac{P_n}{(1 + r_d)^{D_n/365}}, \text{ где:}$$

$PV$  – справедливая стоимость актива (обязательства);

$N$  - количество денежных потоков до даты погашения актива (обязательства), начиная с даты определения СЧА;

$P_n$  - сумма  $n$ -ого денежного потока (проценты и основная сумма);

$n$  - порядковый номер денежного потока, начиная с даты определения СЧА;

$D_n$  - количество дней от даты определения СЧА до даты  $n$ -ого денежного потока;

$r_d$  - ставка дисконтирования в процентах годовых, определенная в соответствии с настоящими Правилами.