



ОБИКС
19 лет с Вами!

ОТЧЁТ № 831-23001/2023/4-О

**об оценке справедливой стоимости прав собственности на ценные бумаги:
1 (Одна) акция FinEx Gold ETF USD ISIN IE00B8XB7377, место хранения
НРД/Евроклир, статус: заблокирована и 1 (Одна) акция SPDR Gold Trust
ISIN US78463V1070, место хранения НРД/Евроклир, статус: заблокирована**

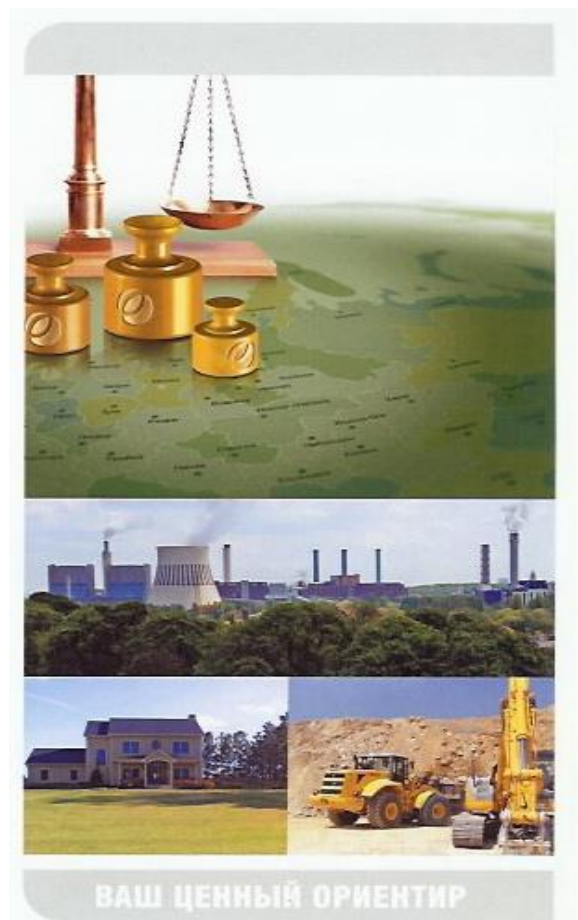
ЗАКАЗЧИК: ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ
ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ
«АЛЬФА-КАПИТАЛ»

Исполнитель: ООО «ОБИКС»

ОСНОВАНИЕ ДЛЯ ОЦЕНКИ:
ДОГОВОР НА ПРОВЕДЕНИЕ ОЦЕНКИ № 831-
23001/2023-О от 12.12.2023 г., ЗАДАНИЕМ НА
ОЦЕНКУ № 4 от 12.02.2024 г.

ДАТА ОЦЕНКИ: 16 ФЕВРАЛЯ 2024 Г.

ДАТА СОСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТА:
19 ФЕВРАЛЯ 2024 Г.



МОСКВА 2024

Генеральному директору
ООО «Управляющая компания «Альфа-Капитал»
Кривошеевой Ирине Владимировне

В соответствии с Договором на проведение оценки № 831-23001/2023-О от 12.12.2023 г., Заданием на оценку № 4 от 12.02.2024 г., заключённым между Обществом с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Альфа-Капитал» (Заказчиком), и ООО «ОБИКС» (Исполнителем), Оценщик Исполнителя провел оценку справедливой стоимости прав собственности на ценные бумаги: 1 (Одна) акция FinEx Gold ETF USD ISIN IE00B8XB7377, место хранения НРД/Евроклир, статус: заблокирована и 1 (Одна) акция SPDR Gold Trust ISIN US78463V1070, место хранения НРД/Евроклир, статус: заблокирована

Оценка произведена по состоянию на 16 февраля 2024 г., после получения исходных данных, ознакомления с правовой, финансовой, технической документацией и информацией, которая использовалась при расчёте справедливой стоимости объекта оценки. Предполагаемое использование результатов оценки: для определения стоимости чистых активов паевых инвестиционных фондов под управлением ООО «УК «Альфа-Капитал»

Оценка выполнена в соответствии с требованиями Федерального Закона «Об оценочной деятельности в РФ» от 29.07.98 г. № 135-ФЗ (в действующей редакции), «Стандартами оценки, обязательными к применению субъектами оценочной деятельности», утвержденными Министерством экономического развития и торговли Российской Федерации: ФСО I, ФСО II, ФСО III, ФСО IV, ФСО V, ФСО VI, ФСО 8, МСФО 13, а также в соответствии со Стандартами и правилами оценочной деятельности АРМО. Обращаю внимание, что это письмо не является Отчётом об оценке, а только предваряет Отчёт, приведённый далее.

В результате проведенного исследования, на основании полученной информации, сделанных общих и специальных допущений, по состоянию на 16 февраля 2024 г.

итоговая величина справедливой стоимости прав собственности на ценные бумаги: FinEx Gold ETF USD ISIN IE00B8XB7377 в количестве 1 шт. составляет:

42,99 (Сорок два) рубля 99 копеек

итоговая величина справедливой стоимости прав собственности на ценные бумаги: SPDR Gold Trust ISIN US78463V1070 в количестве 1 шт. составляет:

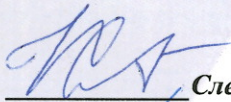
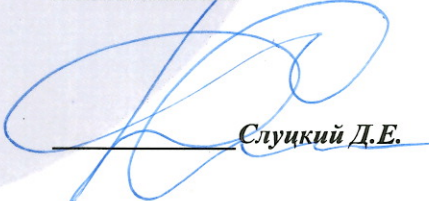
6 460,90 (Шесть тысяч четыреста шестьдесят) рублей 90 копеек

Оценщик: 1 категории

Генеральный директор

19 февраля 2024 г.




Слесарева Н.П.

Слуцкий Д.Е.

СОДЕРЖАНИЕ

1. ВВЕДЕНИЕ	4
1.1. Задание на оценку	4
1.2. Сведения о Заказчике оценки и об Оценщике	7
1.3. Принятые при проведении оценки объекта оценки допущения и ограничения оценки в соответствии с пунктами 6 и 8 Федерального стандарта оценки «Процесс оценки (ФСО III)», утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 г, № 200, в том числе не отраженные в задании на оценку	9
1.4. Применяемые стандарты оценочной деятельности	10
1.5. Анализ достаточности и достоверности информации	10
2. СОДЕРЖАНИЕ И ОБЪЕМ РАБОТ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНКИ	13
3. ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ С ПРИВЕДЕНИЕМ ССЫЛОК НА ДОКУМЕНТЫ, УСТАНОВЛИВАЮЩИЕ КОЛИЧЕСТВЕННЫЕ И КАЧЕСТВЕННЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ	14
4. АНАЛИЗ РЫНКА ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ, А ТАКЖЕ АНАЛИЗ ДРУГИХ ВНЕШНИХ ФАКТОРОВ, НЕ ОТНОСЯЩИХСЯ НЕПОСРЕДСТВЕННО К ОБЪЕКТУ ОЦЕНКИ, НО ВЛИЯЮЩИХ НА ЕГО СТОИМОСТЬ	15
4.1. Анализ влияния общей политической и социально-экономической обстановки в стране	15
4.2. Анализ состояния и перспектив развития отрасли, в которой функционируют организация, ведущая бизнес	19
5. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕССА ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ В ЧАСТИ ПРИМЕНЕНИЯ ДОХОДНОГО, ЗАТРАТНОГО И СРАВНИТЕЛЬНОГО ПОДХОДОВ К ОЦЕНКЕ	23
6. ОЦЕНКА СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТОВ ОЦЕНКИ	31
6.1. Выбор используемых подходов и методов оценки	31
6.2. Расчет справедливой стоимости объектов оценки	33
6.2.1. Анализ источников информации	34
6.2.2. Анализ применения скидки на торг	42
6.2.3. Расчет K_1 , размер дисконата (скидки)	44
7. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕДУРЫ СОГЛАСОВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОЦЕНКИ И ВЫВОДЫ, ПОЛУЧЕННЫЕ НА ОСНОВАНИИ ПРОВЕДЕННЫХ РАСЧЕТОВ ПО РАЗЛИЧНЫМ ПОДХОДАМ	61
8. ПЕРЕЧЕНЬ ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ ДАННЫХ	62
8.1. Перечень методической литературы	62
8.2. Информационно-аналитические материалы	62
9. СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ТЕРМИНОВ	63
ПРИЛОЖЕНИЕ №1. Копии документов, подтверждающие правомочность проведения оценки	65
ПРИЛОЖЕНИЕ 2. Рыночные данные для расчета K_1 (Выборка)	70

1. ВВЕДЕНИЕ**1.1. ЗАДАНИЕ НА ОЦЕНКУ**

Данный раздел отчёта об оценке составлен в соответствии с Договором на проведение оценки № 831-23001/2023-О от 12.12.2023 г., заданием на оценку № 4 от 12.02.2024 г. и представленными Заказчиком документами.

Объект оценки	право собственности на ценные бумаги: 1 (Одна) акция FinEx Gold ETF USD ISIN IE00B8XB7377, место хранения НРД/Евроклир, статус: заблокирована и 1 (Одна) акция SPDR Gold Trust ISIN US78463V1070, место хранения НРД/Евроклир, статус: заблокирована
Имущественные права на объект оценки	Право общей долевой собственности
Обременения(ограничения)	Доверительное управление
Права, учитываемые при оценке Обременения (ограничения)	Право собственности Не зарегистрированы
Цель оценки	<p>Определение справедливой стоимости в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», введенным в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 18 июля 2012 года №106н «О введении в действие и прекращении действия документов Международных стандартов финансовой отчетности на территории Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 3 августа 2012 года N 25095, с поправками, введенными в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 17 декабря 2014 года N 151н «О введении документов Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 15 января 2015 года N 35544, с учетом требований Указания Банка России от 25.08.2015 N 3758-У «Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчета среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и чистых активов акционерного инвестиционного фонда, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев».</p> <p>для определения стоимости чистых активов паевых инвестиционных фондов под управлением ООО «УК «Альфа-Капитал»</p>
Вид стоимости	Справедливая стоимость в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

<p>Предпосылки стоимости</p>	<p>Вид стоимости - справедливая стоимость в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».</p> <p>Указанный стандарт определяет понятие «справедливая стоимость» как цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки (п. 9 МСФО (IFRS) 13).</p> <p>Стоимость определяется без учета налогов, которые уплачиваются в соответствии с законодательством Российской Федерации или иностранного государства при приобретении и реализации указанных активов.</p> <p>Предпосылки стоимости:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ предполагается сделка с объектом оценки; ➤ участники сделки или пользователи объекта являются неопределенными лицами (гипотетические участники); ➤ дата оценки – 16 февраля 2024 г.; ➤ предполагаемое использование объекта – наиболее эффективное использование. Для целей настоящей оценки под наиболее эффективным использованием понимается текущее использование объекта оценки (п. 6 ФСО II, п. 17 ФСО II, п. 29 МСФО (IFRS) 13; ➤ характер сделки - добровольная сделка в типичных условиях. <p>Основания для установления предпосылок: вид стоимости «справедливая» подлежит определению в соответствии с целями оценки (Указание Центрального Банка Российской Федерации N 3758-У от 25 августа 2015 года).</p>
<p>Специальные допущения</p>	<p>Иные существенные допущения - при оценке объекта оценки учитывается право собственности на объект оценки, скидки на фактическое право общей долевой собственности и доверительное управление не вводятся.</p>
<p>Необходимость привлечения внешних организаций и квалифицированных отраслевых специалистов</p>	<p>Не привлекались</p>
<p>Дата оценки</p>	<p>16 февраля 2024 г.</p>
<p>Срок проведения оценки</p>	<p>Оценка проведена с 19 февраля 2024 г. по 19 февраля 2024 г.</p>
<p>Ограничения оценки</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Мнение Оценщика относительно справедливой стоимости объекта действительно только на дату оценки, указанную в данном отчете, и лишь для целей и функций, указанных в данном отчете. Оценщик не принимает на себя никакой ответственности за изменение политических, экономических, юридических и иных факторов, которые могут возникнуть после этой даты и повлиять на рыночную ситуацию, и, как следствие, на стоимость объекта. ✓ Справедливая стоимость ценной бумаги округлена до двух знаков после запятой. ✓ отчет достоверен лишь в полном объеме и лишь в указанных в нем целях;

	<ul style="list-style-type: none"> ✓ заключение о стоимости, содержащееся в отчете, базируется на данных о сложившейся ситуации на дату проведения оценки. Однако, эти предположения могут измениться с течением времени; ✓ от оценщика не требуется появляться в суде или свидетельствовать иным способом по поводу произведенной оценки, иначе как по официальному вызову суда; ✓ объект оценки не обладает какими-либо скрытыми факторами, кроме оговоренных в настоящем отчете, которые могут повлиять на его стоимость; ✓ отчет содержит профессиональное мнение оценщика относительно оцениваемой стоимости объекта оценки и не является гарантией того, что объект оценки будет продан на свободном рынке по цене, указанной в данном отчете; ✓ все расчеты в рамках отчета проводятся с использованием встроенных средств программы Excel из пакета Microsoft Office. Результаты расчетов приведены в удобной для восприятия форме (используется округления).
<p>Ограничения на использование, распространение и публикацию отчета об оценке объекта оценки.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Отчет об оценке может быть использован заказчиком <u>только</u> для расчета стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда. Использование результатов оценки для проведения сделок не предполагается. ✓ Для указанных целей отчет об оценке может быть использован в течение шести месяцев с даты оценки. ✓ Ни заказчик, ни оценочная компания, ни оценщик не могут использовать отчет иначе, чем это предусмотрено настоящим Дополнительным соглашением. Отчет или какая-либо его часть не могут быть предоставлены заказчиком для использования в целях рекламы, для мероприятий по связям с общественностью без предварительного письменного согласования с оценочной компанией.
<p>Форма составления отчета об оценке</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Отчет составляется в форме документа на бумажном носителе, либо в форме электронного документа (файла) в формате pdf, подписанного усиленной квалифицированной электронной подписью оценщика, подготовившего отчет об оценке, и усиленной квалифицированной электронной подписью единоличного исполнительного органа оценочной компании. В случае передачи заказчику отчета об оценке в форме документа на бумажном носителе отчет об оценке предоставляется также в форме электронного документа (файла) в формате.pdf.
<p>Форма представления итоговой стоимости</p>	<p>Результат оценки (итоговая стоимость объекта оценки) должен быть представлен:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ в виде числа (являться результатом математического округления); ✓ валюта – рубль Российской Федерации
<p>Специфические требования к отчету об оценке.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Отчет об оценке должен быть составлен оценщиком, в отношении которого со стороны саморегулируемых организаций оценщиков не применялись в течение двух лет в количестве двух и более раз меры дисциплинарного

	<p>воздействия, не имеется неснятых или непогашенных мер дисциплинарного воздействия, предусмотренных Федеральным законом от 29 июля 1998 г. N 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», а также внутренними документами саморегулируемых организаций оценщиков, и стаж осуществления оценочной деятельности которого составляет не менее трех лет на дату оценки, наличие у оценщика непрерывного членства в саморегулируемой организации оценщиков в течение двух лет на дату оценки.</p>
Оценка проводится в соответствии	<p>✓ с Федеральным законом от 29 июля 1998 г. N 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» (последняя действующая редакция);</p> <p>✓ с Федеральным законом от 29 ноября 2001 г. № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» (последняя действующая редакция).</p>
Требования к содержанию Отчета об оценке	<p>Оценка проводится в соответствии с Федеральным законом от 29 июля 1998 г. N 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»</p> <p>Отчет об оценке - письменный документ, отвечающий требованиям ст. 11 Федерального закона № 135-ФЗ от 29.07.1998 «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», Федерального закона № 315-ФЗ от 01.12.2007 и Федеральных стандартов оценки, утвержденных Приказами Минэкономразвития России:</p> <p>ФСО I «Структура федеральных стандартов оценки и основные понятия, используемые в федеральных стандартах оценки», утвержден Приказом Минэкономразвития РФ от 14 апреля 2022 г. №200;</p> <p>ФСО II «Виды стоимости», утвержден Приказом Минэкономразвития РФ от 14 апреля 2022 г. №200;</p> <p>ФСО III «Процесс оценки», утвержден Приказом Минэкономразвития РФ от 14 апреля 2022 г. №200;</p> <p>ФСО IV «Задание на оценку», утвержден Приказом Минэкономразвития РФ от 14 апреля 2022 г. №200;</p> <p>ФСО V «Подходы и методы оценки», утвержден Приказом Минэкономразвития РФ от 14 апреля 2022 г. №200;</p> <p>ФСО VI «Отчет об оценке», утвержден Приказом Минэкономразвития РФ от 14 апреля 2022 г. №200;</p> <p>ФСО N 8 «Оценка бизнеса», утвержден Приказом Минэкономразвития РФ от 1 июня 2015 г. N 326;</p> <p>А также с учетом требований к отчету об оценке рыночной стоимости бизнеса - СТО АРМО 4.01-2008, утвержденным Решением Президиума НП «АРМО» от 16.01.2008</p>

1.2. СВЕДЕНИЯ О ЗАКАЗЧИКЕ ОЦЕНКИ И ОБ ОЦЕНЩИКЕ

Сведения о Заказчике	<p>Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Альфа-Капитал»</p> <p>Сокращенно: ООО УК «Альфа-Капитал»</p> <p>ОГРН: 1027739292283, Дата присвоения ОГРН: 01.10.2002</p> <p>ИНН 7728142469,</p> <p>Место нахождения: 123001, г. Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1</p>
Сведения	<p><i>Фамилия, имя, отчество:</i> Слесарева Надежда Петровна;</p>

<p>об Оценщике</p>	<p><i>Информация о членстве в саморегулируемой организации Оценщиков:</i> Член Некоммерческого партнерства «Саморегулируемая организация ассоциации российских магистров оценки»; <i>Номер свидетельства:</i> № 3336-21 от 22 июня 2021 г.; <i>Краткое наименование:</i> НП «АРМО» <i>Адрес:</i> 107023, Москва, ул. Буженинова, д. 30 с. 3, 2 этаж <i>Местонахождение Оценщика:</i> 125212, г. Москва, ул. Адмирала Макарова, д. 8. стр. 1; <i>Почтовый адрес:</i> pad_sor@inbox.ru <i>Телефон:</i> 8 (495) 380-11-38; <i>Организационно-правовая форма юридического лица (Исполнителя):</i> Общество с ограниченной ответственностью; <i>Полное наименование юридического лица:</i> Общество с ограниченной ответственностью «Оценка Бизнеса и Консалтинг» («ОБИКС»); ОГРН юридического лица: 1057746429696, <i>Дата присвоения ОГРН:</i> 15 марта 2005 г.; <i>Место нахождения юридического лица:</i> 125212, г. Москва, ул. Адмирала Макарова, д. 8.стр. 1; <i>Гражданская (профессиональная) ответственность</i> застрахована в страховой компании ООО «Абсолют Страхование», полис 022-073-009208/23 на сумму 30 000 000 (Тридцать миллионов) рублей, срок действия договора с 21 марта 2023 г. по 20 марта 2024 г. <i>Основание для проведения оценки:</i> Трудовой договор № 51-2016 от 08 февраля 2016 г. <i>Квалификационный аттестат «Оценка бизнеса»</i> 019363-3 № 003164 от 17 мая 2021 г. ООО «ОБИКС» в лице Генерального директора Слуцкого Даниила Евгеньевича. Юридический адрес: 125212, г. Москва, ул. Адмирала Макарова, д.8.стр.1. Почтовый адрес: 125212, г. Москва, ул. Адмирала Макарова, д.8, стр.1. ИНН 7732504030 ОГРН 1057746429696, дата присвоения 15 марта 2005 г. телефон (495) 380-11-38, (495) 411-22-14, (916) 118-44-19. <i>Ответственность юридического лица:</i> Страховой полис № 1/2023/СП134/765 от 24.03.2023 г., выдан ПАО СК «Росгосстрах, страховая сумма: 500 050 000 рублей, срок действия: с 04.04.2023 г. по 03.04.2024 г.</p>
<p>Сведения о независимости юридического лица, с которым Оценщик заключил трудовой договор, и Оценщика</p>	<p>Условия независимости юридического лица, с которым Оценщик заключил трудовой договор, и Оценщика выполнены:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Оценщик не является учредителем, собственником, акционером, должностным лицом или работником Заказчика, лицом, имеющим имущественный интерес в Объекте оценки, и не состоит с указанными лицами в близком родстве или свойстве; • в отношении Объекта оценки Оценщик не имеет вещные или обязательственные права вне договора; • юридическое лицо, с которым Оценщик заключил трудовой договор, не имеет имущественный интерес в Объекте оценки и (или) не является аффилированным лицом Заказчика; • Оценщик и юридическое лицо, с которым Оценщик заключил трудовой договор, не является участником (членом) или кредитором Заказчика, как и Заказчик не является кредитором или страховщиком Оценщика и юридического лица, с которым Оценщик заключил трудовой договор; • вмешательства Заказчика либо иных заинтересованных лиц в деятельность Оценщика и юридического лица, с которым Оценщик

	<p>заклучил трудовой договор, негативно влияющие на достоверность результата проведения оценки Объекта оценки, отсутствуют;</p> <ul style="list-style-type: none"> ♦ размер денежного вознаграждения за проведение оценки Объекта оценки не зависит от итоговой величины стоимости Объекта оценки (в том числе размер оплаты Оценщику за проведение оценки Объекта оценки).
Информация обо всех привлекаемых к проведению оценке организаций и специалистов:	Не привлекались

1.3. ПРИНЯТЫЕ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ ДОПУЩЕНИЯ И ОГРАНИЧЕНИЯ ОЦЕНКИ В СООТВЕТСТВИИ С ПУНКТАМИ 6 И 8 ФЕДЕРАЛЬНОГО СТАНДАРТА ОЦЕНКИ «ПРОЦЕСС ОЦЕНКИ (ФСО III)», УТВЕРЖДЕННОГО ПРИКАЗОМ МИНЭКОНОМРАЗВИТИЯ РОССИИ ОТ 14 АПРЕЛЯ 2022 Г, № 200, В ТОМ ЧИСЛЕ НЕ ОТРАЖЕННЫЕ В ЗАДАНИИ НА ОЦЕНКУ

- ✓ Мнение Оценщика относительно справедливой стоимости объекта действительно только на дату оценки, указанную в данном отчете, и лишь для целей и функций, указанных в данном отчете. Оценщик не принимает на себя никакой ответственности за изменение политических, экономических, юридических и иных факторов, которые могут возникнуть после этой даты и повлиять на рыночную ситуацию, и, как следствие, на стоимость объекта.
- ✓ Справедливая стоимость ценной бумаги округлена до двух знаков после запятой.
- ✓ Отчет достоверен лишь в полном объеме и лишь в указанных в нем целях;
- ✓ заключение о стоимости, содержащееся в отчете, базируется на данных о сложившейся ситуации на дату проведения оценки. Однако, эти предположения могут измениться с течением времени;
- ✓ от оценщика не требуется появляться в суде или свидетельствовать иным способом по поводу произведенной оценки, иначе как по официальному вызову суда;
- ✓ объект оценки не обладает какими-либо скрытыми дефектами, кроме оговоренных в настоящем отчете, которые могут повлиять на его стоимость;
- ✓ отчет содержит профессиональное мнение оценщика относительно оцениваемой стоимости объекта оценки и не является гарантией того, что объект оценки будет продан на свободном рынке по цене, указанной в данном отчете;
- ✓ все расчеты в рамках отчета проводятся с использованием встроенных средств программы Excel из пакета Microsoft Office. Результаты расчетов приведены в удобной для восприятия форме (используется округления).
- ✓ Отчет об оценке может быть использован заказчиком только для расчета стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда. Использование результатов оценки для проведения сделок не предполагается.
- ✓ Для указанных целей отчет об оценке может быть использован в течение шести месяцев с даты оценки.
- ✓ Ни заказчик, ни оценочная компания, ни оценщик не могут использовать отчет иначе, чем это предусмотрено настоящим Дополнительным соглашением. Отчет или какая-либо его часть не могут быть предоставлены заказчиком для использования в целях рекламы, для мероприятий по связям с общественностью без предварительного письменного согласования с оценочной компанией.

- ✓ При оценке объекта оценки учитывается право собственности на объект оценки, скидки на фактическое право общей долевой собственности и доверительное управление не вводятся.

1.4. ПРИМЕНЯЕМЫЕ СТАНДАРТЫ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

При проведении данной оценки использовались нормативные документы и федеральные стандарты оценочной деятельности, а также стандарты оценочной деятельности, установленные саморегулируемой организацией (СРОоценщиков), членом которой является Оценщик подготовивший отчет:

- Федеральный закон от 29 июля 1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» (в действующей редакции). (Принят Государственной Думой 16 июля 1998 года. Одобрен Советом Федерации 17 июля 1998 года);
- Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России № 106н от 18 июля 2012 г.) (в действующей редакции);
- Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 40 «Инвестиционное имущество» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России № 160н от 25 ноября 2011 г.) (в действующей редакции);
- ФСО I «Структура федеральных стандартов оценки и основные понятия, используемые в федеральных стандартах оценки», утвержден Приказом Минэкономразвития РФ от 14 апреля 2022 г. №200;
- ФСО II «Виды стоимости», утвержден Приказом Минэкономразвития РФ от 14 апреля 2022 г. №200;
- ФСО III «Процесс оценки», утвержден Приказом Минэкономразвития РФ от 14 апреля 2022 г. №200;
- ФСО IV «Задание на оценку», утвержден Приказом Минэкономразвития РФ от 14 апреля 2022 г. №200;
- ФСО V «Подходы и методы оценки», утвержден Приказом Минэкономразвития РФ от 14 апреля 2022 г. №200;
- ФСО VI «Отчет об оценке», утвержден Приказом Минэкономразвития РФ от 14 апреля 2022 г. №200;
- ФСО N 8 «Оценка бизнеса», утвержден Приказом Минэкономразвития РФ от 1 июня 2015 г. N 326;
- Стандарты и правила оценочной деятельности НП АРМО.

Применяемые методические рекомендации по оценке, разработанные в целях развития положений утвержденных федеральных стандартов оценки и одобренные советом по оценочной деятельности при Минэкономразвития России

Ввиду того, что по состоянию на дату оценки указанные методические рекомендации отсутствуют (не разработаны и не утверждены), то их использование в рамках настоящего отчета об оценке не представляется возможным (указанные методические рекомендации не использовались).

1.5. АНАЛИЗ ДОСТАТОЧНОСТИ И ДОСТОВЕРНОСТИ ИНФОРМАЦИИ

Проведение анализа и расчетов, прежде всего, основывалось на информации об объекте оценки, полученной от Заказчика и в ходе независимых исследований, проведенных Оценщиком. Предполагается, что информация, представленная Заказчиком или сторонними специалистами, является надежной и достоверной. Недостаток информации восполнялся сведениями из других источников, имеющейся базы данных Оценщика и собственным опытом Оценщика.

Сбор необходимой для анализа и расчетов информации проводился с привлечением следующих источников:

- нормативные документы (полный перечень см. в разделе «Перечень использованных при проведении оценки данных»);
- методическая литература (полный перечень см. в разделе «Перечень использованных при проведении оценки данных»).

В процессе проведения оценки в целях исключения возможных ошибок Оценщик осуществлял поиск и анализ максимально возможного количества информации. В случаях несовпадения информации предпочтение отдавалось более авторитетному источнику либо данным, полученным в результате статистического анализа.

Информация, используемая при проведении оценки, должна удовлетворять требованиям достаточности и достоверности. Информация считается достаточной, если использование дополнительной информации не ведет к существенному изменению характеристик, использованных при проведении оценки объекта оценки, а также не ведет к существенному изменению итоговой величины стоимости объекта оценки.

Информация считается достоверной, если данная информация соответствует действительности и позволяет пользователю отчета об оценке делать правильные выводы о характеристиках, исследуемых Оценщиком при проведении оценки и определении итоговой величины рыночной стоимости объекта оценки, и принимать базирующиеся на этих выводах обоснованные решения.

Далее Оценщик провёл анализ достаточности и достоверности информации, используя доступные ему для этого средства и методы.

В ходе проведения работ по оценке Оценщику были предоставлены копии документов и информация, представленные в Приложении «Копии документов, используемые Оценщиком, и устанавливающие количественные и качественные характеристики объекта оценки».

Так как Оценщику, предоставлены основные документы и данные по объекту оценки, то Оценщик признает возможным проведение оценки на основании заключенного Договора и предоставленных сведений.

Согласно Федеральным стандартам оценки, информация, предоставленная Заказчиком, считается достоверной, в том случае, если она подписана уполномоченным на то лицом и заверена в установленном порядке, и у Оценщика нет оснований считать иначе. Так как вышеуказанные документы подписаны уполномоченным на то лицом и заверены в установленном порядке, а так же являются официальными данными и не противоречат друг другу, а также данным о состоянии объекта, то Оценщик считает нецелесообразным подвергать их сомнению, и считает их достоверными.

Однако Оценщик не принимает на себя ответственность в случае ошибок в вышеуказанных документах, которые Оценщик не мог выявить путем анализа предоставленных данных, так как подобная экспертиза документов выходит за рамки компетенции Оценщика. Кроме того, юридическая экспертиза документов, касающихся прав собственности на объект оценки не проводилась. Оценщик не несет ответственности за юридическое описание прав на объект оценки или за вопросы, связанные с рассмотрением данных прав.

Таким образом, оценка проведена с учетом допущения, что информация, полученная Оценщиком от Заказчика и внешних источников, является достоверной, т.е. соответствует действительности и позволяет пользователю настоящего Отчета делать правильные выводы о характеристиках и факторах, исследовавшихся Оценщиком в процессе оценки, и достаточной, т.е. использование дополнительных сведений не приведет к существенному изменению итоговой величины стоимости объекта оценки.

При составлении отчета Оценщик придерживался следующих принципов, согласно ФСО VI:

- в отчете об оценке должна быть изложена вся существенная информация, использованная оценщиком при определении стоимости объекта оценки;

- существенная информация, приведенная в отчете об оценке, должна быть подтверждена путем раскрытия ее источников;
- отчет должен содержать достаточное количество сведений, позволяющее квалифицированному специалисту, не участвовавшему в процессе оценки объекта оценки, понять логику и объем проведенного оценщиком исследования, убедиться в его соответствии заданию на оценку и достаточности для цели оценки.

1. Список документов, предоставленный Заказчиком и Документы, предоставленные Заказчиком, устанавливающие качественные и количественные характеристики объекта оценки:

- ✓ Задание на оценку № 4 от 12.02.2024 г.

2. Перечень использованных при проведении оценки объекта оценки данных с указанием источников их получения.

В дополнение к указанным выше документам, использовались различные данные, полученные из широкого перечня источников, указанные данные и источники их получения (в виде соответствующих ссылок) указаны в разделах настоящего отчета.

2. СОДЕРЖАНИЕ И ОБЪЕМ РАБОТ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНКИ

Данный документ является полным повествовательным Отчетом об оценке, отвечающим требованиям стандартов оценки, обязательных к применению субъектами оценочной деятельности.

В соответствии с п. 1 ФСО III «Процесс оценки», утвержденного приказом Минэкономразвития РФ от № 200 от 14 апреля 2022 г., проведение оценки объекта включает в себя следующие действия:

- согласование задания на оценку заказчиком оценки и оценщиком или юридическим лицом, с которым оценщик заключил трудовой договор, путем подписания такого задания в составе договора на оценку объекта оценки;
- сбор и анализ информации, необходимой для проведения оценки;
- применение подходов к оценке, включая выбор методов оценки и осуществление необходимых расчетов;
- согласование промежуточных результатов, полученных в рамках применения различных подходов к оценке (в случае необходимости), и определение итоговой стоимости объекта оценки;
- составление отчета об оценке объекта оценки (далее – отчет об оценке).

Процесс оценки не включает финансовую, юридическую, налоговую проверку и (или) экологический, технический и иные виды аудита.

В процессе оценки оценщик собирает информацию, достаточную для определения стоимости объекта оценки, принимая во внимание ее достоверность, надежность и существенность для цели оценки. Признание информации достоверной, надежной, существенной и достаточной требует профессионального суждения оценщика, сформированного на основании анализа такой информации. Информация может быть получена от заказчика оценки, правообладателя объекта оценки, экспертов рынка и отрасли, а также из других источников.

Подробное описание процесса оценки в части применения доходного, затратного и сравнительного подходов к оценке приведено в разделах Отчета, поименованных в соответствии с перечисленными подходами к оценке.

3. ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ С ПРИВЕДЕНИЕМ ССЫЛОК НА ДОКУМЕНТЫ, УСТАНОВЛИВАЮЩИЕ КОЛИЧЕСТВЕННЫЕ И КАЧЕСТВЕННЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

Таблица 1. Общая информация ценной бумаги: FinEx Gold ETF USD

Класс активов	Биржевые товары
ISIN	IE00B8XB7377
Тип продукта	Розничный / Институциональный
Способ репликации	Физический
CFI	CEOGCS
Метод репликации	100% репликация
Индекс-ориентир	LBMA Gold Price PM USD
Волатильность в годовом измерении*	13.80%
Валюта фонда	USD
Минимальная покупка	1 акция

FXGD ETF — долларовой инструмент инвестиций в золото с минимальной разницей между ценой покупки и продажи на бирже и без НДС. Фонд максимально точно отслеживает цену золота на глобальном рынке и защищает инвестиции от инфляции и девальвации в случае падения курса рубля относительно мировых валют.

- Стоимость активов фонда на 100% привязана к цене золота.
- Уменьшение волатильности портфеля (цена золота намного меньше колеблется, чем цены биржевых товаров, например нефти).
- Акции ETF на золото — это надежная замена обезличенным металлическим счетам (ОМС), для которых характерно изменения спреда (разницы между ценой покупки и продажи золота).
- Рекомендованный размер инвестиций в золото — до 15 % от общего размера инвестиционного портфеля.

Таблица 2. Общая информация ценной бумаги: SPDR Gold Trust

Класс активов	Биржевые товары
ISIN	US78463V1070
Эмитент	World Gold Council Ltd./SPDR
Сектор	Золото
CUSIP	78463V107
Индекс-ориентир	LBMA Gold Price PM (\$/ozt)
Предоставление ценных бумаг в долг	нет
Волатильность в годовом измерении*	6,66%
Валюта фонда	USD
Минимальная покупка	1 акция

SPDR Gold Trust или SPDR Gold Shares (тикер GLD) — биржевой инвестиционный фонд

GLD – это первый ETF, отслеживающий цену на золото. Первоначально зарегистрирован на NYSE 18 ноября 2004 года. SPDR Gold Shares ETF торгуется на NYSE Arca с 13 декабря 2007 года. Тикер акций фонда – GLD.

4. АНАЛИЗ РЫНКА ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ, А ТАКЖЕ АНАЛИЗ ДРУГИХ ВНЕШНИХ ФАКТОРОВ, НЕ ОТНОсяЩИХСЯ НЕПОСРЕДСТВЕННО К ОБЪЕКТУ ОЦЕНКИ, НО ВЛИЯЮЩИХ НА ЕГО СТОИМОСТЬ

Анализ рынка объекта оценки предусматривает анализ рынка объекта, а также других внешних факторов, не относящихся к объекту оценки, но влияющих на его стоимость.

Определяя макроэкономические факторы как внешние факторы, влияющие на рыночные тенденции, их можно условно разделить на:

- ♦ политические (изменения законодательства, влияющие на отрасль (трудовое, антимонопольное, об охране окружающей среды, таможенное и т.д.), налоговая политика государства, региона; отношения с национальными и региональными властями, политика регулирования бизнеса, уровень политической стабильности в стране / регионе, приближение выборов государственных и местных властей);
- ♦ экономические (общая характеристика ситуации в экономике страны и в отрасли - подъем, стабильность, спад, кризис, динамика финансового состояния - курс национальной валюты, инфляция, состояние банковской системы, ставки рефинансирования и т.д., цикл деловой активности, перспективы экономического роста отраслей, изменения основных внешних издержек в отрасли, уровень безработицы);
- ♦ социальные (изменение отношения к отрасли, изменение структуры доходов, изменения в уровне жизни, изменения вкусов и предпочтений потребителей, демографические изменения, изменения в уровне образования).

Кроме перечисленных, можно выделить еще и технологические факторы, (государственная политика в отношении технологий, значимые для отрасли тенденции в научно-техническом прогрессе, появление новых материалов, технологические изменения, имеющие значение для развития отрасли, тенденции появления новых товаров и услуг).

Практически во всех странах мира эти факторы взаимосвязаны между собой, на них базируются основополагающие тенденции развития экономики, осуществляются мировые интеграционные процессы и, несомненно, Военно-политическая обстановка в настоящее время отличается особым динамизмом, что связывается с тенденцией нарастания нестабильности на глобальном уровне. Такие процессы самым непосредственным образом испытывают на прочность каркас национально-государственной безопасности Российской Федерации.

4.1. АНАЛИЗ ВЛИЯНИЯ ОБЩЕЙ ПОЛИТИЧЕСКОЙ И СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ОБСТАНОВКИ В СТРАНЕ

Анализ влияния общей политической и социально-экономической обстановки в стране по состоянию на дату оценки (по данным Минэкономразвития России)

1. Анализ влияния общей политической и социально-экономической обстановки в стране по состоянию на дату оценки Российско-украинский конфликт усугубил ущерб, нанесенный пандемией COVID-19, и ускорил замедление темпов роста мировой экономики, говорится в обзоре.

- Инфляция: Медианный прогноз инфляции на 2023 год повышен до 7,6% (+0,6 п.п. к октябрьскому опросу). Прогнозы на следующие годы не изменились. Аналитики ожидают, что инфляция вернется к цели в 2025 году и останется на этом уровне в 2026 году.

- Ключевая ставка: Аналитики повысили прогнозную траекторию на всем горизонте — до 9,9% годовых (+0,1 п.п.) в среднем в 2023 году, 14,0% годовых (+1,4 п.п.) в среднем в 2024 году, 9,0% годовых (+0,8 п.п.) в среднем в 2025 году, 7,0% годовых (+0,5 п.п.) в среднем в 2026 году. Аналитики также повысили оценку нейтральной ключевой ставки до 6,5% годовых (+0,5 п.п.).

- ВВП: Аналитики значительно повысили прогноз ВВП на 2023 год — рост на 3,1% (+0,6 п.п.). Прогноз роста экономики в 2024 году понижен на 0,2 п.п. до 1,3%. Прогнозы на последующие годы не изменились, как и оценка долгосрочных темпов роста — +1,5% ежегодно. Согласно прогнозам аналитиков, изменение ВВП в 2026 году к 2021 году составит +5,3% (опрос в октябре: +4,9%).
- Уровень безработицы: Аналитики снизили прогнозы на 2023–2025 годы на 0,1–0,2 п.п. до 3,0%, 3,0% и 3,1% соответственно. Согласно ожиданиям, к концу прогнозного горизонта безработица вырастет до 3,2%.
- Номинальная зарплата: Аналитики ожидают больший рост в 2023 году — на 13,0% (+0,7 п.п.) с замедлением роста до 9,2% (+1,1 п.п.) в 2024 году, до 6,6% в 2025 году и до 6,1% к концу горизонта. Расчеты на основе прогнозов аналитиков по номинальной заработной плате и средней инфляции предполагают, что в 2023 году реальная зарплата вырастет на 6,6%, в 2024 году — на 1,8%, в 2025 году — на 2,0%, в 2026 году — на 1,9%. Соответственно, к концу прогнозного горизонта реальная заработная плата будет на 13,2% выше, чем в 2021 году.
- Баланс консолидированного бюджета: без существенных изменений. Аналитики ожидают постепенного сокращения дефицита консолидированного бюджета — 2,0% ВВП в 2023 году, 1,5% ВВП в 2024 году, 1,1% ВВП в 2025 году и 1,0% ВВП 2026 году.
- Экспорт товаров и услуг: изменения незначительные. Прогнозы на 2023–2025 годы немного понижены — до 479 млрд долл. США (-5 млрд долл.), 505 млрд долл. США (-3 млрд долл.), 515 млрд долл. США (-3 млрд долл.). Прогноз на конец горизонта не изменился — 517 млрд долл. США. Это на 6% ниже, чем в 2021 году.
- Импорт товаров и услуг: изменения незначительные. Прогноз стоимостных объемов импорта на 2023 год — 377 млрд долл. США (-4 млрд долл. США), на 2024 год — 390 млрд долл. США, на 2025 год — 406 млрд долл. США (-3 млрд долл. США). Прогноз аналитиков на конец прогнозного горизонта — 414 млрд долл. США (-7 млрд долл. США). Это на 9% выше, чем в 2021 году.
- Курс USD/RUB: Аналитики пересмотрели траекторию курса в сторону более сильного рубля на всем горизонте, но с прежней тенденцией к постепенному ослаблению. Прогноз на 2023 год — 85,4 рублей за доллар (предполагает средний курс в декабре 2023 года 93,6 рублей за доллар), на 2024 год — 92,0 рублей за доллар, на 2025 год — 93,0 рублей за доллар, на 2026 год — 94,8 рублей за доллар (пересмотр на -0,7–4,6% с октябрьского опроса).
- Цена на нефть марки Brent: Согласно ожиданиям, в среднем за 2023 год нефть марки Brent будет стоить 83 долл. США за баррель (предполагает цену в декабре 2023 года в среднем 80 долл. США за баррель). Далее цена будет снижаться и составит 80 долл. США за баррель в 2024 и 2025 годах и 75 долл. США за баррель в 2026 году.

Источник: https://www.cbr.ru/statistics/ddkp/mo_br/

Таблица 3. Показатели деловой активности

Результаты опроса: декабрь 2023 года*

	2021 (факт)	2022 (факт)	2023	2024	2025	2026
ИПЦ (в % дек. к дек. пред. года)	8,4	11,9	7,6	5,1	4,0	4,0
ИПЦ (% к пред. году, в среднем за год)	6,7	13,8	6,0	7,0	4,2	4,0
Ключевая ставка (в % годовых, в среднем за год, с учетом выходных дней)	5,7	10,6	9,9	14,0	9,0	7,0
ВВП (%, г/г)	5,6	-2,1	3,1	1,3	1,5	1,5
Уровень безработицы (%, дек., без исключения сезонности)	4,3	3,6	3,0	3,0	3,1	3,2
Номинальная заработная плата (%, г/г)	11,5	14,1	13,0	9,2	6,6	6,1
Баланс консолидированного бюджета (% ВВП за соответствующий год)	0,8	-1,4	-2,0	-1,5	-1,1	-1,0
Экспорт товаров и услуг (млрд долл. США в год)	550	641	479	505	515	517
Импорт товаров и услуг (млрд долл. США в год)	380	347	377	390	406	414
Курс USD/RUB (руб. за долл., в среднем за год)	73,7	67,4	85,4	92,0	93,0	94,8
Цена на нефть марки Brent (долл. США за баррель, в среднем за год)	71	99	83	80	80	75
Показатели, рассчитанные на основе полученных ответов:						
ВВП (кумулятивный уровень, 2021 г. = 100)	100,0	97,9	100,9	102,2	103,8	105,3
Реальная заработная плата** (%, г/г)	4,5	0,3	6,6	1,8	2,0	1,9
Реальная заработная плата (кумулятивный уровень, 2021 г. = 100)	100,0	100,3	106,9	108,9	111,1	113,2
Торговый баланс (млрд долл. США в год)	170	294	102	115	109	104

Показатели, рассчитанные на основе полученных ответов:						
ВВП (кумулятивный уровень, 2021 г.= 100)	100,0	97,9	100,9	102,2	103,8	105,3
Реальная заработная плата** (%, г/г)	4,5	0,3	6,6	1,8	2,0	1,9
Реальная заработная плата (кумулятивный уровень, 2021 г. = 100)	100,0	100,3	106,9	108,9	111,1	113,2
Торговый баланс (млрд долл. США в год)	170	294	102	115	109	104
Нейтральная ключевая ставка (% годовых)	Медиана	6,5	Уровень ключевой ставки, при котором денежно-кредитная политика поддерживает в долгосрочном периоде инфляцию и инфляционные ожидания на цели и ВВП на потенциальном уровне.			
	Центр. тенденция 10-90%	5,5-8,0				
Долгосрочный рост ВВП (%, г/г)	Медиана	1,5	Ожидаемые средние темпы роста потенциального ВВП на горизонте 2027 – 2031 годов.			
	Центр. тенденция 10-90%	1,0-2,0				

В скобках — результаты опроса в октябре 2023 года.

*** Результаты являются медианой прогнозов, рассчитанных на основе ответов участников опроса по номинальной заработной плате и среднему за год ИПЦ.*

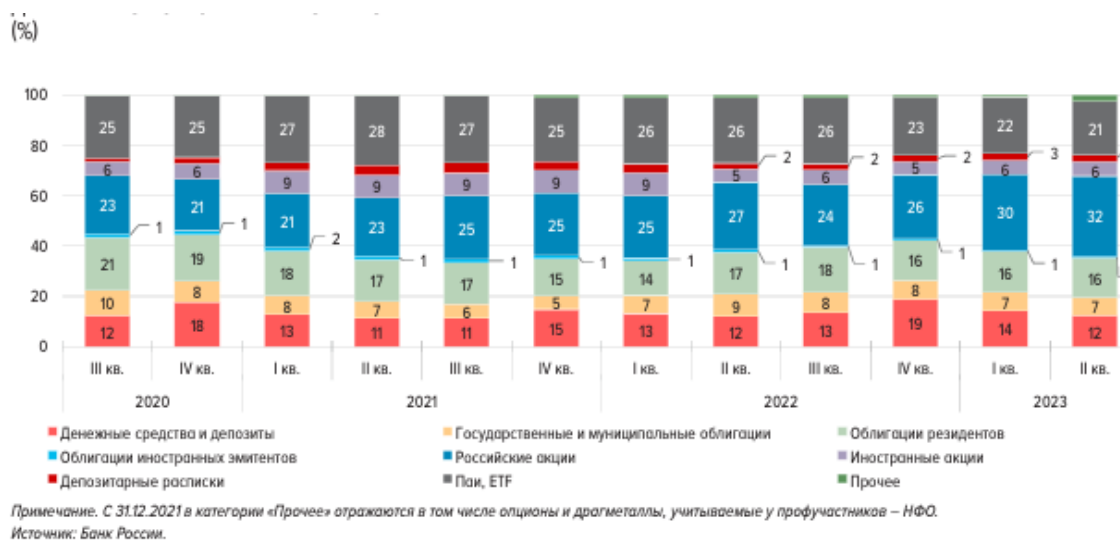
Даты проведения опроса: 1 — 5 декабря 2023 года. Методика расчета: результаты опроса являются медианой прогнозов 27 экономистов из различных организаций, принимающих участие в опросе. Если респондент дал свои ожидания в виде интервала, то для расчета учитывалась его середина.

Источник: <https://www.cbr.ru/statistics>

4.2. АНАЛИЗ СОСТОЯНИЯ И ПЕРСПЕКТИВ РАЗВИТИЯ ОТРАСЛИ, В КОТОРОЙ ФУНКЦИОНИРУЮТ ОРГАНИЗАЦИЯ, ВЕДУЩАЯ БИЗНЕС

В структуре активов ИИС (в рамках брокерского обслуживания и доверительного управления) в II квартале 2023 г. продолжались снижение доли денежных средств и рост доли акций. В результате положительной переоценки и инвестирования денежных средств доля акций резидентов выросла с 30 до 32%, максимального значения за все время наблюдений. Несмотря на ослабление рубля и положительную валютную переоценку, доля иностранных активов на ИИС (включая иностранную валюту на счетах) снизилась за квартал с 16 до 14%. При этом доля валют недружественных стран (доллары США и евро) на счетах оставалась ниже 2%. Доля прочих иностранных валют (прежде всего юаней) не превышала 1%. Вложения в иностранные активы сократились в рамках обоих типов счетов: доля иностранных активов на брокерских ИИС снизилась с 18 до 15%, а на ИИС в рамках ДУ – с 6 до 1%.

Рисунок 1 Динамика структуры активов ИИС¹



Брокерское обслуживание

- Увеличение доходов населения и рост рынка акций в II квартале 2023 г. поддержали интерес инвесторов к фондовому рынку. В свою очередь, росту рынка акций способствовали ожидания дивидендных выплат крупными эмитентами и повышенные инфляционные ожидания населения. Нетто-взносы на брокерские счета были существенными, а средний размер портфеля вырос с 1,4 до 1,8 млн рублей.

Соотношение российских акций и облигаций резидентов в структуре активов розничных инвесторов не изменилось при росте общего объема активов. Доля иностранных активов возросла в условиях валютной переоценки.

Поведение розничных инвесторов на валютном рынке носило контрциклический характер. На фоне ослабления рубля нетто-покупки иностранной валюты снизились в несколько раз, при этом сохранялся высокий интерес к юаням для проведения арбитражных операций. Доверительное управление

¹ ИИС – индивидуальный инвестиционный счет

Стоимость портфелей в сегменте ДУ выросла за счет положительной валютной переоценки иностранных облигаций, в том числе замороженных, которые находились преимущественно в портфелях квалифицированных инвесторов. При этом в массовом сегменте ДУ клиенты выводили средства из наиболее крупных стратегий.

Доходность по большинству крупнейших стратегий ДУ была выше доходности депозитов, открытых год назад, но ниже динамики индексов рынка. Средневзвешенная доходность стратегий ИИС за последний год составила 14% (без учета налогового вычета).

В условиях ограниченного набора торговых идей тарифная политика управляющих изменилась в сторону доступности услуг для максимально широкого круга потенциальных инвесторов. Стратегии для неквалифицированных инвесторов отличаются более низким входным порогом, а также более высокой концентрацией в бумагах отдельных эмитентов за счет инвестирования в ПИФ. В то же время такие инвестиции могут снижать итоговую доходность для клиента за счет дополнительных комиссий. Индивидуальные инвестиционные счета

Рост числа ИИС ускорился из-за открытия новых счетов у брокеров. Объем активов на ИИС вырос за счет положительной переоценки по российским акциям, при этом притоки на брокерские ИИС компенсировали оттоки с ИИС в рамках ДУ.

https://cbr.ru/Collection/Collection/File/46302/review_secur_23Q2.pdf

28 февраля 2022 – Предписание Банка России 018-34-3/1202

Банк России постановил:

- ✓ приостановить исполнение всех операций по списанию ценных бумаг российских эмитентов с лицевых счетов и счетов депо, открытых иностранным юридическим и физическим лицам.
- ✓ приостановить передачу выплат по ценным бумагам российских эмитентов иностранным физическим и юридическим лицам

Источник: <https://legalacts.ru/doc/предписание-banka-rossii-ot-28022022-n-018-34-31202-o-tsennykh/>

2 марта 2022 – Сообщение Euroclear

Источник: <https://my.euroclear.com/content/dam/euroclear/operational-public/eb/newsletters/2022/2022-N-019.pdf>

«Clearstream Banking информирует клиентов, что НРД, действуя в рамках предписания Банка России 018-34-3/1202 от 28 февраля, заблокировал все ценные бумаги, находящиеся на счете депо иностранного номинального держателя Clearstream Banking до последующего уведомления»,— говорится в сообщении Clearstream (цитата по «Интерфаксу»). «НРД подтвердил, что все активы на нашем счету там заморожены»,— говорится в материалах.

Как заявили в Московской бирже, НРД не блокировал счета европейских расчетно-клиринговых организаций Euroclear и Clearstream. Согласно предписанию Банка России, НРД ограничил возможность выплаты по ценным бумагам российских эмитентов для иностранных физических и юридических лиц и передачу прав на такие бумаги. НРД продолжает обслуживать счета иностранных депонентов в части зачисления ценных бумаг и банковские счета, открытые в НРД, в части зачисления российской и иностранной валюты без ограничений.

Сообщения об ограничениях по счету НРД в Euroclear

04 марта 2022 – Сообщение о блокировке расчетов Euroclear Bank и Clearstream Banking.

Источник: <https://www.nsd.ru/publications/news/soobshcheniya-klientam/o-blokirovke-raschetov-euroclear-bank-i-clearstream-banking/>

17 марта 2022 – Сообщение об изменении процедуры работы с ценными бумагами, которые не обслуживаются в Euroclear Bank S.A./N.V.

Источник: https://www.nsd.ru/publications/news/soobshcheniya-klientam/ob-izmenenii-protsedury-raboty-s-tsennymi-bumagami-kotorye-ne-obluzhivayutsya-v-euroclear-bank-s-a-/?pub_ff%5BNAME%5D=Euroclear

17 марта 2022 – Сообщение об операциях по счету НКО АО НРД в Euroclear Bank.

Источник: *Об операциях по счету НКО АО НРД в Euroclear Bank (nsd.ru)*

31 марта 2022 – Сообщение о возможности проведения расчетов в Euroclear Bank S.A./N.V по некоторым ценным бумагам (обновление информации по сообщению № 598 от 04.03.2022)

Источник: https://www.nsd.ru/publications/news/soobshcheniya-klientam/o-vozmozhnosti-provedeniya-raschetov-v-euroclear-bank-s-a-n-v-po-nekotorym-tsennym-bumagam-obnovleni/?pub_ff%5BNAME%5D=Euroclear

Сообщение о санкциях ЕС на НРД

3 июня 2022 года - ЕС ввел санкции против НРД

Источник : <https://rusbonds.ru/news/20220603172900260843>

Минфин и ЦБ разработали механизм разблокировки активов российских инвесторов, замороженных за рубежом, через их обмен на активы иностранцев, заблокированные в России. Об этом 22 августа Владимиру Путину доложил министр финансов Антон Силуанов. Он оценил объем заблокированных средств в 1,5 трлн рублей у 3,5 млн россиян, добавив, что на первом этапе планируется разблокировать порядка 100 млрд рублей. ЦБ в ноябре прошлого года оценивал общий объем заблокированных российских активов в 5,7 трлн рублей, 20% из которых приходилось на активы розничных инвесторов.

Активы российских инвесторов за рубежом оказались фактически заблокированы больше года назад, после того как были введены первые санкции в ответ на «спецоперацию» и остановилось взаимодействие Национального расчетного депозитария и европейских Euroclear (Бельгия) и Clearstream (Люксембург). Санкции в отношении Национального расчетного депозитария (НРД) эту ситуацию зафиксировали. С тех пор инвесторы пытаются разблокировать свои активы, однако до сих пор известно лишь о единичных разрешениях на вывод активов частных инвесторов, которые выдало казначейство Бельгии.

При этом активы иностранных инвесторов в России в марте прошлого года также оказались заморожены на счетах типа «С», куда зачисляются и положенные к выплате иностранным акционерам дивиденды. Выводить деньги оттуда нельзя, а использовать можно только для ограниченного набора целей — например, на покупку ОФЗ. Именно деньги на счетах «С», как объяснил ЦБ, и планируется использовать, чтобы выкупить у россиян замороженные ценные бумаги.

Источник: <https://www.forbes.ru/investicii/495106-cb-i-minfin-nasli-sposob-razblokirovat-aktivy-rossian-pocemu-on-mozhet-ne-srabotat>

«СПБ биржа», которая до последнего времени была ключевой площадкой в России для торговли иностранными бумагами, попала в SDN-лист США 2 ноября. Тогда же биржа временно приостановила торги, заверив, что они будут возобновлены в понедельник 6 ноября, но этого не произошло: в этот день «СПБ биржа» сообщила о взаимодействии с российскими и иностранными контрагентами для налаживания процессов. Консультации займут не менее недели.

На протяжении всего периода заморозки активов в средстав массовой информации появлялась информация о возможных путях решения проблемы, но фактически все предложения оставались на уровне инициатив.

Блокировка бумаг на «СПБ бирже» из-за санкций США против торговой площадки в основном затронула квалифицированных инвесторов, которые держат около 80% от всего объема бумаг, рассказала председатель ЦБ Эльвира Набиуллина журналистам в кулуарах форума Finopolis-2023, передает корреспондент «Ведомостей». «Квалы» приняли на себя основной удар, так как розничным инвесторам с начала этого года запрещено покупать бумаги недружественных компаний.

При этом с 2022 г. российским инвесторам удалось избавиться от иностранных ценных бумаг на сумму около \$4 млрд, то есть риск сократился на эту сумму, акцентировала председатель ЦБ.

<https://www.vedomosti.ru/finance/articles/2023/11/08/1004744-ot-sanktsii-protiv-spb-birzhi>

5. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕССА ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ В ЧАСТИ ПРИМЕНЕНИЯ ДОХОДНОГО, ЗАТРАТНОГО И СРАВНИТЕЛЬНОГО ПОДХОДОВ К ОЦЕНКЕ

При определении справедливой стоимости необходимо руководствоваться положениями Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

В соответствии с указанным ранее стандартом справедливая стоимость - это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть выходная цена) независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или рассчитывается с использованием другого метода оценки.

Согласно п. 2 IFRS 13 справедливая стоимость - это рыночная оценка, а не оценка, формируемая с учетом специфики предприятия. По некоторым активам и обязательствам могут существовать наблюдаемые рыночные операции или рыночная информация. По другим активам и обязательствам наблюдаемые рыночные операции или рыночная информация могут отсутствовать. Однако цель оценки справедливой стоимости в обоих случаях одна и та же - определить цену, по которой проводилась бы операция, осуществляемая на организованном рынке, по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть выходная цена на дату оценки с точки зрения участника рынка, который удерживает актив или имеет обязательство).

Если цена на идентичный актив или обязательство не наблюдается на рынке, предприятие оценивает справедливую стоимость, используя другой метод оценки, который обеспечивает максимальное использование уместных наблюдаемых исходных данных и минимальное использование ненаблюдаемых исходных данных. Поскольку справедливая стоимость является справедливой оценкой, она определяется с использованием таких допущений, которые участники рынка использовали бы при определении стоимости актива или обязательства, включая допущения о риске. Следовательно, намерение предприятия удержать актив или урегулировать или иным образом выполнить обязательство не является уместным фактором при оценке справедливой стоимости.

Цель оценки справедливой стоимости заключается в том, чтобы определить цену, по которой проводилась бы операция на добровольной основе по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки в текущих рыночных условиях. Оценка справедливой стоимости требует от предприятия выяснения всех указанных ниже моментов:

- конкретный актив или обязательство, являющееся объектом оценки (в соответствии с его единицей учета);
- в отношении нефинансового актива, исходное условие оценки, являющееся приемлемым для оценки (в соответствии с его наилучшим и наиболее эффективным использованием);
- основной (или наиболее выгодный) для актива или обязательства рынок;
- метод или методы оценки, приемлемые для определения справедливой стоимости, с учетом наличия данных для разработки исходных данных, представляющих допущения, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство, а также уровня в иерархии справедливой стоимости, к которому относятся эти исходные данные.

Оценка справедливой стоимости предполагает проведение операции по продаже актива или передаче обязательства:

- на рынке, который является основным для данного актива или обязательства;
- при отсутствии основного рынка на рынке, наиболее выгодном для данного актива или обязательства.

Предприятию нет необходимости проводить изнуряющий поиск всех возможных рынков для идентификации основного рынка или, при отсутствии основного рынка, наиболее выгодного рынка, однако, оно должно учитывать всю информацию, которая является обоснованно доступной. При отсутствии доказательств обратного рынок, на котором предприятие вступило бы в сделку по продаже актива или передаче обязательства, считается основным рынком или, при отсутствии основного рынка, наиболее выгодным рынком.

При наличии основного рынка для актива или обязательства оценка справедливой стоимости должна представлять цену на данном рынке (такая цена либо является непосредственно наблюдаемой, либо рассчитывается с использованием другого метода оценки), даже если цена на другом рынке является потенциально более выгодной на дату оценки.

Предприятие должно иметь доступ к основному (или наиболее выгодному) рынку на дату оценки. Поскольку различные предприятия (и направления бизнеса в рамках таких предприятий), осуществляющие различные виды деятельности, могут иметь доступ к различным рынкам, основные (или наиболее выгодные) рынки для одного и того же актива или обязательства могут быть разными для различных предприятий (и направлений бизнеса в рамках таких предприятий). Следовательно, основной (или наиболее выгодный) рынок (и, соответственно, участников рынка) необходимо рассматривать с точки зрения предприятия, учитывая таким образом различия между и среди предприятий, осуществляющих различные виды деятельности.

Основные этапы определения справедливой стоимости финансовых инструментов.

1. Выяснение конкретного типа финансовых инструментов.
2. Определение исходных условий оценки.
3. Определение исходных данных для методов оценки.
4. Применение методов оценки.

1. Выяснение конкретного типа собственных долевых инструментов предприятия (акций, долей и т.п.), являющихся объектом оценки (в соответствии с их единицей учета).

Выполнение указанного пункта осуществляется в подразделе «Описании объекта оценки».

2. Определение исходных условий оценки.

Выполнение указанного пункта осуществляется в подразделе «Анализ рынка».

3. Определение исходных данных для методов оценки.

Для того чтобы добиться наибольшей последовательности и сопоставимости оценок справедливой стоимости и раскрытия соответствующей информации, IFRS 13 устанавливает иерархию справедливой стоимости, которая делит исходные данные для метода оценки, используемые для оценки справедливой стоимости, на три уровня. Иерархия справедливой стоимости отдает наибольший приоритет котированным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств (исходные данные 1 Уровня) и наименьший приоритет ненаблюдаемым исходным данным (исходные данные 3 Уровня).

Наличие уместных исходных данных и их относительная субъективность могут повлиять на выбор приемлемых методов оценки. Однако иерархия справедливой стоимости отдает приоритет исходным данным для методов оценки, а не методам оценки, используемым для оценки справедливой стоимости.

Иерархия справедливой стоимости (иерархия данных)

1. *Исходные данные 1 Уровня* - это котированные цены (некорректируемые) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, к которым предприятие может получить доступ на дату оценки.

Котируемая цена на активном рынке представляет собой наиболее надежное доказательство справедливой стоимости и должна использоваться для оценки справедливой стоимости без корректировки всякий раз, когда она доступна.

Исходные данные 1 Уровня будут доступны для многих финансовых активов и финансовых обязательств, некоторые из которых могут быть обменены на многочисленных активных рынках (например, на различных биржах). Следовательно, особое внимание в пределах 1 Уровня уделяется определению следующего:

- ♦ основной рынок для актива или обязательства или, при отсутствии основного рынка, наиболее выгодный рынок для актива или обязательства;
- ♦ может ли предприятие участвовать в операции с активом или обязательством по цене данного рынка на дату оценки.

Исходные данные 1 Уровня должны корректироваться только в следующих случаях:

- ♦ когда предприятие удерживает большое количество аналогичных (но неидентичных) активов или обязательств (например, долговые ценные бумаги), которые оцениваются по справедливой стоимости, а котируемая цена на активном рынке существует, но не является доступной в любой момент, для каждого из данных активов или обязательств по отдельности (то есть при условии наличия большого количества аналогичных активов или обязательств, удерживаемых предприятием, было бы трудно получить информацию о ценах для каждого отдельного актива или обязательства на дату оценки). В таком случае в качестве практического подручного средства предприятие может оценивать справедливую стоимость, используя альтернативный метод оценки, который не основывается исключительно на котируемых ценах (например, матричное ценообразование). Однако использование альтернативного метода оценки приводит к получению оценки справедливой стоимости, которая относится к более низкому уровню в иерархии справедливой стоимости.
- ♦ *когда котируемая цена на активном рынке не представляет собой справедливую стоимость на дату оценки.* Так может обстоять дело, когда, например, существенные события (такие как операции на рынке «от принципала к принципалу», торги на посредническом рынке или объявления) имеют место после закрытия рынка, но до наступления даты оценки. Предприятие должно установить и последовательно применять политику идентификации таких событий, которые могут повлиять на оценки справедливой стоимости. Однако если котируемая цена корректируется с учетом новой информации, такая корректировка приводит к получению оценки справедливой стоимости, которая относится к более низкому уровню в иерархии справедливой стоимости.
- ♦ при оценке справедливой стоимости обязательства или собственного долевого инструмента предприятия с использованием котируемой цены на идентичную единицу, которая продается как актив на активном рынке, и такая цена должна корректироваться с учетом факторов, специфических для единицы или актива. Если корректировка котируемой цены актива не требуется, результатом будет получение оценки справедливой стоимости, относимой к 1 Уровню в иерархии справедливой стоимости. Однако любая корректировка котируемой цены актива приведет к получению оценки справедливой стоимости, относимой к более низкому уровню в иерархии справедливой стоимости.

2. *Исходные данные 2 Уровня* - это исходные данные, которые не являются котируемыми ценами, включенными в 1 Уровень, и которые прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства. Если актив или обязательство имеет определенный (договорной) период, исходные данные 2 Уровня должны быть наблюдаемыми для практически всего срока действия актива или обязательства. Исходные данные 2 Уровня включают следующее:

- ♦ котируемые цены на аналогичные активы или обязательства на активных рынках.
- ♦ котируемые цены на идентичные или аналогичные активы или обязательства на рынках, которые не являются активными.
- ♦ исходные данные, за исключением котируемых цен, которые являются наблюдаемыми для актива или обязательства, например:
- ♦ ставки вознаграждения и кривые доходности, наблюдаемые с обычно котируемыми интервалами;
- ♦ подразумеваемая волатильность;
- ♦ кредитные спреды.
- ♦ подтверждаемые рынком исходные данные.

Корректировки исходных данных 2 Уровня меняются в зависимости от факторов, специфических для актива или обязательства. Такие факторы включают следующее:

- ♦ состояние или местонахождение актива;
- ♦ степень, в которой исходные данные относятся к единицам, которые сопоставимы с активом или обязательством;
- ♦ объем или уровень деятельности на рынках, на которых наблюдаются эти исходные данные.

Корректировка исходных данных 2 Уровня, которые являются существенными для оценки в целом, может привести к получению оценки справедливой стоимости, которая относится к 3 Уровню в иерархии справедливой стоимости, если для корректировки используются существенные ненаблюдаемые исходные данные.

3. Исходные данные 3 Уровня - это ненаблюдаемые исходные данные для актива или обязательства. Ненаблюдаемые исходные данные должны использоваться для оценки справедливой стоимости в том случае, если уместные наблюдаемые исходные данные не доступны, таким образом, учитываются ситуации, при которых наблюдается небольшая, при наличии таковой, деятельность на рынке в отношении актива или обязательства на дату оценки. Однако цель оценки справедливой стоимости остается прежней, то есть выходная цена на дату оценки с точки зрения участника рынка, который удерживает актив или имеет обязательство. Следовательно, ненаблюдаемые исходные данные должны отражать допущения, которые участники рынка использовали бы при установлении цены на актив или обязательство, включая допущения о риске.

Допущения о риске включают риск, присущий конкретному методу оценки, используемому для оценки справедливой стоимости (такому как модель ценообразования), и риск, присущий исходным данным метода оценки. Оценка, не включающая корректировку с учетом рисков, не будет представлять оценку справедливой стоимости, если участники рынка будут включать такую корректировку при установлении цены на актив или обязательство. Например, может возникнуть необходимость включить корректировку с учетом рисков при наличии значительной неопределенности оценки.

Применять ненаблюдаемые исходные данные следует, используя всю информацию, доступную в сложившихся обстоятельствах, которая может включать собственные данные предприятия. При разработке ненаблюдаемых исходных данных предприятие может начать со своих собственных данных, но оно должно корректировать эти данные, если обоснованно доступная информация указывает на то, что другие участники рынка использовали бы другие данные или существует какая-то информация, специфическая для предприятия, которая недоступна для других участников рынка (например, синергия, специфическая для предприятия). Предприятию нет необходимости прилагать

чрезмерные усилия, чтобы получить информацию о допущениях участников рынка. Однако предприятие должно учитывать всю информацию о допущениях участников рынка, которая является обоснованно доступной. Ненаблюдаемые исходные данные, разработанные в соответствии с вышеописанной процедурой, считаются допущениями участников рынка и удовлетворяют цели оценки справедливой стоимости.

Выполнение указанного пункта осуществляется в подразделе «Оценка справедливой стоимости объектов оценки».

4. Применение методов оценки.

При оценке справедливой стоимости необходимо использовать такие методы оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Тремя наиболее широко используемыми методами оценки являются рыночный подход, затратный подход и доходный подход.

В некоторых случаях приемлемым будет использование одного метода оценки (например, при оценке актива или обязательства с использованием котировочной цены на активном рынке для идентичных активов или обязательств). В других случаях приемлемым будет использование множественных методов оценки (например, так может обстоять дело при оценке единицы, генерирующей денежные средства). Если для оценки справедливой стоимости используются множественные методы оценки, то результаты (то есть соответствующие показатели справедливой стоимости) должны оцениваться путем рассмотрения целесообразности диапазона значений, обозначенных данными результатами. Оценка справедливой стоимости - это значение в пределах такого диапазона, которое наиболее точно представляет справедливую стоимость в сложившихся обстоятельствах.

В соответствии с IFRS 13 при рыночном (сравнительном) подходе используются цены и другая уместная информация, генерируемая рыночными операциями с идентичными или сопоставимыми (то есть аналогичными) активами, обязательствами или группой активов и обязательств, такой как бизнес.

Например, в методах оценки, совместимых с рыночным подходом, часто используются рыночные множители, возникающие из комплекта сопоставимых показателей. Множители могут находиться в одних диапазонах с другим множителем по каждому сопоставимому показателю. Для выбора надлежащего множителя из диапазона требуется использовать суждение с учетом качественных и количественных факторов, специфических для оценки.

Методы оценки, совместимые с рыночным подходом, включают матричное ценообразование. Матричное ценообразование - это математический метод, используемый преимущественно для оценки некоторых видов финансовых инструментов, таких как долговые ценные бумаги, не основываясь лишь на котировочных ценах на определенные ценные бумаги, а скорее на отношении ценных бумаг к другим котировочным ценным бумагам, используемым как ориентир.

В соответствии с IFRS 13 при использовании доходного подхода будущие суммы (например, потоки денежных средств или доходы и расходы) преобразовываются в единую сумму на текущий момент (то есть дисконтированную). При использовании доходного подхода оценка справедливой стоимости отражает текущие рыночные ожидания в отношении таких будущих сумм.

В соответствии с IFRS 13 при затратном подходе отражается сумма, которая потребовалась бы в настоящий момент для замены производительной способности актива (часто называемой текущей стоимостью замещения).

Оценка проведена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации № 217 н от 28.12.2015:

Организация должна оценивать справедливую стоимость актива или обязательства, используя те допущения, которые использовали бы участники рынка при установлении цены на данный актив или данное обязательство при условии, что участники рынка действуют в своих лучших экономических интересах.

При формировании данных допущений организации нет необходимости идентифицировать конкретных участников рынка. Вместо этого организация должна идентифицировать общие характеристики, которые отличают участников рынка, принимая во внимание факторы, специфичные для всего перечисленного ниже:

- (a) актива или обязательства;
- (b) основного (или наиболее выгодного) рынка для актива или обязательства; и
- (c) участников рынка, с которыми организация вступила бы в сделку на данном рынке.

68 Примеры рынков, на которых исходные данные могут быть наблюдаемыми для некоторых активов и обязательств (например, финансовых инструментов) включают биржевые рынки, дилерские рынки, рынки с брокерским посредничеством и рынки принципалов (см. пункт В34).

В34 Примерами рынков, на которых исходные данные могут быть наблюдаемыми в отношении некоторых активов и обязательств (например, финансовых инструментов), могут быть следующие:

(a) Биржевые рынки. На биржевом рынке информация о ценах закрытия является легкодоступной и, как правило, показательной в отношении справедливой стоимости. Примером такого рынка является Лондонская фондовая биржа.

(b) Дилерские рынки. На дилерском рынке дилеры всегда готовы торговать (покупать или продавать за свой собственный счет), обеспечивая тем самым ликвидность посредством использования своего капитала для поддержания запаса объектов, для которых они создают рынок. Как правило, информация о цене покупателя и цене продавца (представляющих цену, по которой дилер желает купить, и цену, по которой дилер желает продать, соответственно) является более доступной, чем информация о ценах закрытия. Внебиржевые рынки (цены для которых публикуются) являются дилерскими рынками. Дилерские рынки также существуют для других видов активов и обязательств, включая некоторые финансовые инструменты, товары и физические активы (например, бывшее в использовании оборудование).

(c) Рынки с брокерским посредничеством. На рынке с брокерским посредничеством брокеры стараются свести покупателей с продавцами, но не готовы торговать за свой собственный счет. Другими словами, брокеры не используют свой капитал для поддержания запаса объектов, для которых они создают рынок. Брокер знает цены, предлагаемые и запрашиваемые соответствующими сторонами, но каждая из сторон, как правило, не знает ценовые требования другой стороны. Информация о ценах завершившихся сделок иногда бывает доступной. Рынки с брокерским обслуживанием включают в себя электронные коммуникационные сети, в которых сводятся заявки на покупку и продажу, а также рынки коммерческой и жилой недвижимости.

(d) Рынки принципалов. На рынке принципалов сделки, как первичная продажа, так и вторичная перепродажа, осуществляются сторонами самостоятельно, без посредников. Лишь небольшой объем информации о таких сделках может быть общедоступным.

В тех случаях, когда цена на идентичный актив или обязательство не является наблюдаемой на рынке, организация оценивает справедливую стоимость, используя другой метод оценки, который

обеспечивает максимальное использование релевантных наблюдаемых исходных данных и минимальное использование ненаблюдаемых исходных данных. Поскольку справедливая стоимость является оценкой, основанной на рыночных данных, она определяется с использованием таких допущений, которые участники рынка приняли бы во внимание при определении цены актива или обязательства, включая допущения о риске. Следовательно, намерение организации удержать актив или урегулировать или иным образом исполнить обязательство не имеет значения при оценке справедливой стоимости. (п.3)

Обязательства и долевые инструменты, удерживаемые другими сторонами в качестве активов

П. 37 Если ценовая котировка в отношении передачи идентичного или аналогичного обязательства либо собственного долевого инструмента организации недоступна и идентичный объект удерживается другой стороной в качестве актива, организация должна оценить справедливую стоимость данного обязательства или долевого инструмента с позиций участника рынка, который удерживает этот идентичный объект в качестве актива, на дату оценки.

П. 38 В таких случаях организация должна оценивать справедливую стоимость обязательства или долевого инструмента следующим образом:

- (а) используя ценовую котировку на активном рынке в отношении идентичного объекта, удерживаемого другой стороной в качестве актива, если доступна информация об этой цене;
- (б) при отсутствии информации о такой цене, используя другие наблюдаемые исходные данные, такие как ценовая котировка на рынке, который не является активным для идентичного объекта, удерживаемого другой стороной в качестве актива;
- (с) при отсутствии информации о наблюдаемых ценах, описанных в подпунктах (а) и (б), используя другой метод оценки, такой как:
 - (i) доходный подход (например, расчет приведенной стоимости, учитывающий будущие денежные потоки, которые участник рынка ожидал бы получить от обязательства или долевого инструмента, которые он удерживает в качестве актива);
 - (ii) рыночный подход (например, используя ценовые котировки в отношении аналогичного обязательства или долевого инструмента, удерживаемых другими сторонами в качестве активов).

П. 39 Организация должна корректировать ценовую котировку в отношении обязательства или собственного долевого инструмента организации, удерживаемого другой стороной в качестве актива, только если имеют место специфичные для этого актива факторы, которые неприменимы к оценке справедливой стоимости указанного обязательства или долевого инструмента. Организация должна удостовериться, что цена актива не отражает влияния ограничения, предотвращающего продажу данного актива. Некоторые факторы, которые могут указывать на тот факт, что ценовая котировка актива должна быть скорректирована, включают следующее:

- (а) Ценовая котировка актива относится к аналогичному (но не идентичному) обязательству или долевого инструменту, удерживаемому другой стороной в качестве актива. Например, обязательство или долевой инструмент может иметь какую-то особую характеристику (например, кредитоспособность эмитента), отличную от той, которая отражена в справедливой стоимости аналогичного обязательства или долевого инструмента, удерживаемого в качестве актива.
- (б) Единица учета, принятая для актива, отличается от единицы учета, принятой для обязательства или долевого инструмента. Например, применительно к обязательствам в некоторых случаях цена на актив отражает комбинированную цену пакета, включающего как суммы к получению от эмитента, так и предоставленные третьей стороной средства повышения кредитного качества. Если единица учета в отношении обязательства не является таковой в отношении указанного комбинированного пакета, то целью оценки является определение справедливой стоимости обязательства эмитента, а не

справедливой стоимости комбинированного пакета. Таким образом, в подобных случаях организации необходимо было бы скорректировать наблюдаемую цену на соответствующий актив, чтобы исключить эффект от средств повышения кредитного качества, предоставленных третьей стороной.

6. ОЦЕНКА СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТОВ ОЦЕНКИ

6.1. ВЫБОР ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ПОДХОДОВ И МЕТОДОВ ОЦЕНКИ

Последовательность определения стоимости объекта оценки, обоснование выбора используемых подходов к оценке и методов в рамках каждого из применяемых подходов; отказ от использования подхода к оценке следует прокомментировать

Согласно ФСО V, при проведении оценки используются сравнительный, доходный и затратный подходы. Данные положения не противоречат представленным выше подходам к определению справедливой стоимости изложенным в Международном стандарте финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

При применении каждого из подходов к оценке используются различные методы оценки. Оценщик *может применять методы оценки*, не указанные в федеральных стандартах оценки, с целью получения наиболее достоверных результатов оценки.

В процессе оценки оценщик рассматривает возможность применения всех подходов к оценке, в том числе для подтверждения выводов, полученных при применении других подходов. При выборе подходов и методов оценки оценщику необходимо учитывать специфику объекта оценки, цели оценки, вид стоимости, достаточность и достоверность исходной информации, допущения и ограничения оценки. Ни один из подходов и методов оценки не является универсальным, применимым во всех случаях оценки. *В то же время оценщик может использовать один подход и метод оценки, если применение данного подхода и метода оценки приводит к наиболее достоверному результату оценки с учетом доступной информации, допущений и ограничений проводимой оценки.*

Анализ возможности применения затратного подхода.

В общем случае, применение затратного подхода носит ограниченный характер, и данный подход, как правило, применяется, когда прибыль и (или) денежный поток не могут быть достоверно определены, но при этом доступна достоверная информация об активах и обязательствах организации, ведущей бизнес. Возможности использования затратного подхода при оценке вторичных финансовых инструментов, ограничены по причине того, что общий результат инвестирования по такому продукту зависит от финальной цены базового актива и не зависит от ее значений внутри периода, а значит и от структуры активов и обязательств базового актива.

Анализ возможности применения доходного подхода.

Доходный подход считается наиболее приемлемым с точки зрения инвестиционных мотивов, поскольку под стоимостью предприятия в нем понимается оценка потока будущих доходов. Доходный подход предполагает, что потенциальный инвестор не заплатит за данный бизнес сумму, большую, чем текущая стоимость будущих доходов от этого финансового инструмента. Возможности использования доходного подхода при оценке вторичных финансовых инструментов, в текущей политической и

экономической ситуации, ограничены по причине наличия существенной неопределенности в принципиальной возможности получения соответствующих доходов.

Анализ возможности применения сравнительного подхода.

В соответствии с ФСО V, сравнительный подход представляет собой совокупность методов оценки, основанных на сравнении объекта оценки с идентичными или аналогичными объектами (аналогами). Сравнительный подход основан на принципах ценового равновесия и замещения..

В рамках сравнительного подхода применяются различные методы, основанные как на прямом сопоставлении оцениваемого объекта и объектов-аналогов, так и методы, основанные на анализе статистических данных и информации о рынке объекта оценки.

Применительно к оценке ценных бумаг в рамках сравнительного подхода можно выделить следующие методы («Оценка стоимости активов и бизнеса» под редакцией М.А. Федотовой, Москва-Юрайт, 2021 г.):

Экспертный. Специалисты по имеющим трендам и возможным направлениям изменения стоимости ценных бумаг дают экспертные оценки и их обобщение.

Аналитический. Дается системный анализ составных элементов стоимости ценной бумаги и на основании учета факторов, влияющих на значение каждого элемента.

Статистический. Применяется статистический анализ с использованием присущих ему параметров - средних величин, индексов, дисперсий, вариаций, корреляций, регрессий и т.д.

Индексный. Определяются тенденции изменения конъюнктуры рынка ценных бумаг на основе определения и анализа различных индикаторов.

Нормативно-параметрический. По инвестиционным характеристикам ценной бумаги задается диапазон значений, которому соответствует определенное количество баллов. Сумма баллов определяет уровень цены.

Моделирования. Составление моделей, схематично отражающих влияние различных факторов на уровень цен.

В базовом варианте в качестве справедливой стоимости используется цена (последняя цена предложения), раскрываемая информационной системой «Блумберг» (Bloomberg) или аналогичных платформах на дату определения справедливой стоимости.

6.2. РАСЧЕТ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТОВ ОЦЕНКИ

В качестве базового показателя для расчета справедливой стоимости оцениваемых облигаций возможно использовать значения цены (последняя цена предложения), раскрываемой биржами, информационной системой «Блумберг» (Bloomberg) или аналогичных платформах на дату определения справедливой стоимости.

Исходя из анализа количественных и качественных характеристик объекта оценки, а так же существующих политических и экономических факторов, заключающихся в блокировке возможности реализации оцениваемых ценных бумаг, целесообразно представить коэффициент корректировки последней опубликованной цены в виде композиции ряда частных коэффициентов, учитывающих влияние на справедливую стоимость актива различных факторов, а именно коэффициент, учитывающий сложившиеся внешние обстоятельства в отношении оцениваемых ценных бумаг (блокировка ценных бумаг).

Фактически приведенную выше зависимость возможно представить в уточненном виде:

$$PCo = K * (1 - K_1) * K_b, \text{ где}$$

- **K** - котировка
- **K₁** – коэффициент, учитывающий сложившиеся внешние обстоятельства в отношении оцениваемых ценных бумаг (блокировка ценных бумаг) (далее по тексту «дисконт», «скидка»);
- **K_b** – курс национальной валюты к валюте, в которой номинированы ценные бумаги.

Коэффициент, учитывающий сложившиеся внешние обстоятельства в отношении оцениваемых ценных бумаг (блокировка ценных бумаг).

Цена котировки оцениваемых акций *отражает справедливую стоимость на активном рынке.*

Активный рынок-рынок, на котором сделки в отношении определенного актива или обязательства осуществляются с достаточной частотой и в достаточном объеме, чтобы обеспечивать информацию о ценах на постоянной основе.¹

Учет, хранение и обслуживание иностранных ценных бумаг, в том числе оцениваемых акций, осуществляется через Национальный расчетный депозитарий (НРД). Евросоюз ввел санкции против Национального расчетного депозитария (НРД). На дату оценки данная блокировка сохраняется. Спрогнозировать дальнейшие действия и дату снятия санкций, ввиду неустойчивой политической и экономической ситуации, невозможно. Таким образом, рынок оцениваемых ценных бумаг является неактивным.

Сложившиеся обстоятельства должны учитываться при определении справедливой стоимости объекта оценки.

Оценщик использовал всю информацию, доступную в сложившихся обстоятельствах.

Коэффициент, учитывающий сложившиеся внешние обстоятельства в отношении оцениваемых акций (блокировка ценных бумаг) определялся по данным внебиржевого рынка России.

¹ МФСО 13

Виды внебиржевого рынка:

неорганизованный — это свободный рынок, где покупатели и продавцы самостоятельно находят друг друга, могут устанавливать на свои активы любые цены и сроки исполнения сделок, не требуя гарантов сделки, и допускать любые отступления от принятых правил торгов. Сделки на таком рынке могут быть крайне опасны и закончиться потерей средств, если не повезет столкнуться с мошенниками;

организованный — это внебиржевой рынок, где есть определенные требования, хотя и сохраняющий некоторые послабления для продавцов и покупателей. Сделки на нем заключаются с помощью профессиональных посредников — например, через брокеров, инвестиционные фонды или банки. У Московской биржи есть площадка для организованных внебиржевых торгов MOEX Board, на которой инвесторы могут торговать ценными бумагами, как имеющими, так и не имеющими листинга на Московской бирже.

Внебиржевой рынок предназначен для опытных инвесторов. На нем заключают крупные сделки с большими объемами акций или облигаций. Неквалифицированным инвесторам доступны простые покупки или продажи тех же инструментов, что и на бирже.

Центробанк России заявляет, что инвесторы могут продавать актив на внебиржевом рынке как через брокера, так и самостоятельно.

Брокеры внебиржевого рынка:

- Финам - уникальный сервис торговли заблокированными иностранными ценными бумагами
- БКС - аналогичный но менее технологичный сервис
- ВТБ брокер - внебиржевые сделки через банк ВТБ
- Открытие брокер - много бюрократии но такой сервис есть
- Сбербанк брокер - регулярные блокировки сервисов

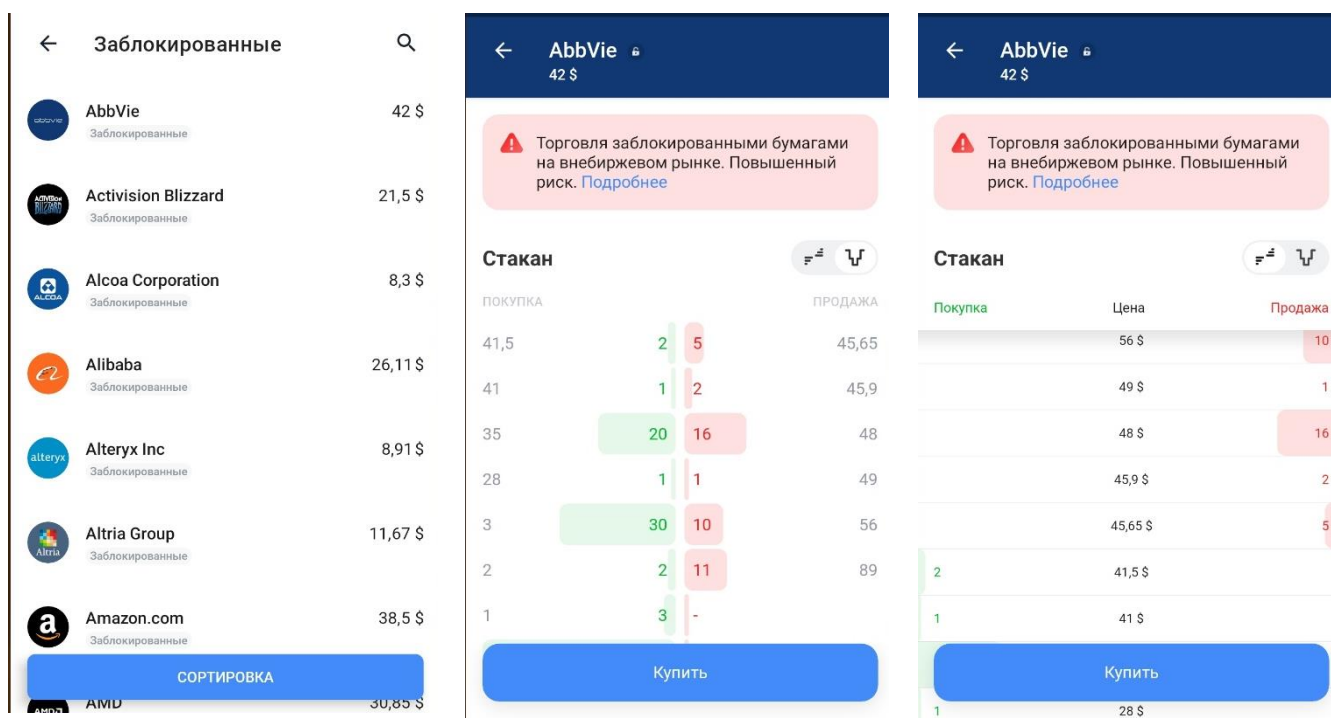
https://allfinancelinks.com/otc_market#brokers_otc

6.2.1. АНАЛИЗ ИСТОЧНИКОВ ИНФОРМАЦИИ

При изучении деятельности брокеров, большинство вообще не готовы проводить внебиржевые сделки по заблокированным ценным бумагам, несколько ведущих брокеров готовы организовать внебиржевую сделку, исключительно по индивидуальной заявке на продажу или покупку заблокированных ценных бумаг (БКС, Альфа Капиталл, Цифра брокер и тп.) и только 2 брокера Тинькофф и Финам запустили организованные площадки на своих интернет ресурсах и мобильных приложениях.

Площадка реализованная в октябре 2022 г в приложении «Тинькофф инвестиции» имеет ряд неудобств пользования и совсем не информативная: нельзя понять какая цена ценной бумаги установлена - цена предложения, спроса или цена сделки, нет информации о дате формирования такой цены, дате последней сделки, так же нет понимания об объемах продаж конкретной заблокированной ценной бумагой. Количество объявленных бумаг, торгуемых на данной площадке по состоянию на

дату оценки составляет 118 уникальных ISINов. Площадка по внебиржевой торговле заблокированных иностранных ценных бумаг реализована только в мобильном приложении «Тинькофф Инвестиции».



Источник: мобильное приложение на Android «Тинькофф Инвестиции»

В качестве источника информации для оценки справедливой стоимости, рыночной стоимости или для расчета дисконта (скидки) на заблокированные иностранные ценные бумаги данный источник не может быть принят как достоверный. Оценщик не использует данные «Тинькофф Инвестиции» в своих расчетах.

Наиболее информативной торговой внебиржевой площадкой по продаже/покупке заблокированных иностранных ценных бумаг на сегодняшний день является реализованный продукт от брокера Финам: Трейдинг.Финам (<https://trading.finam.ru>).

О возможностях, функциях и доступности данного инструмента, для торговли заблокированными иностранными ценными бумагами, информация взята с сайта Финам.

www.finam.ru/landings/blocked-securities/

Финансы Облигации Аналитика Comon Limex.me Вебинары AI-скринер Кризис 2023 Pre-IPO Еще ▾


Личный кабинет / Вход

ФИНАМ Про рынок Брокерские услуги Банк Управление активами Форекс Обучение О компании Москва +7 (495) 1-346-346 еще ▾

Торговля заблокированными ИЦБ через «Финам»

Мы запустили сервис по продаже и покупке иностранных ценных бумаг (ИЦБ), ранее заблокированных европейскими депозитариями Euroclear и Clearstream.

Торговать Консультация



Источник: <https://www.finam.ru/landings/blocked-securities/>

www.finam.ru/landings/blocked-securities/

Добавляйте реакции и редактируйте

Как определить цену заблокированной ИЦБ

- Вы самиставляете цену при покупке/продаже заблокированных бумаг
- В торговой системе будет указана минимальная или максимальная цена
- Сделки проводятся в рублях

Какие заблокированные иностранные акции возможно продать

Клиентам «Финама» доступны сделки с заблокированными на СПБ Бирже иностранными акциями.

amazon JPMorgan Chase & Co. Tesla, Inc. Alphabet, Inc. Adobe Incorporate

Торговать

Список доступных бумаг будет расширяться.

Источник: <https://www.finam.ru/landings/blocked-securities/>

Кому доступны сделки с заблокированными ИЦБ

Продажа

Физическое лицо обязано быть гражданином РФ

Физическое лицо со статусом налогового резидента РФ

Доступно только клиентам с Единым счетом

Необходимо подписать согласие в личном кабинете

Время торгов: 11:00–15:00 по мск

Расчеты по сделке в режиме «Т+2» *i*

Недоступно на ИИС

Статус квалифицированного инвестора не требуется

Торговать

Консультация

Покупка

Физическое лицо обязано быть гражданином РФ

Физическое лицо со статусом налогового резидента РФ

Доступно только клиентам с Единым счетом

Необходимо подписать согласие в личном кабинете

Время торгов: 11:00–15:00 по мск

Расчеты по сделке в режиме «Т+2» *i*

Недоступно на ИИС

Требуется статус квалифицированного инвестора

Торговать

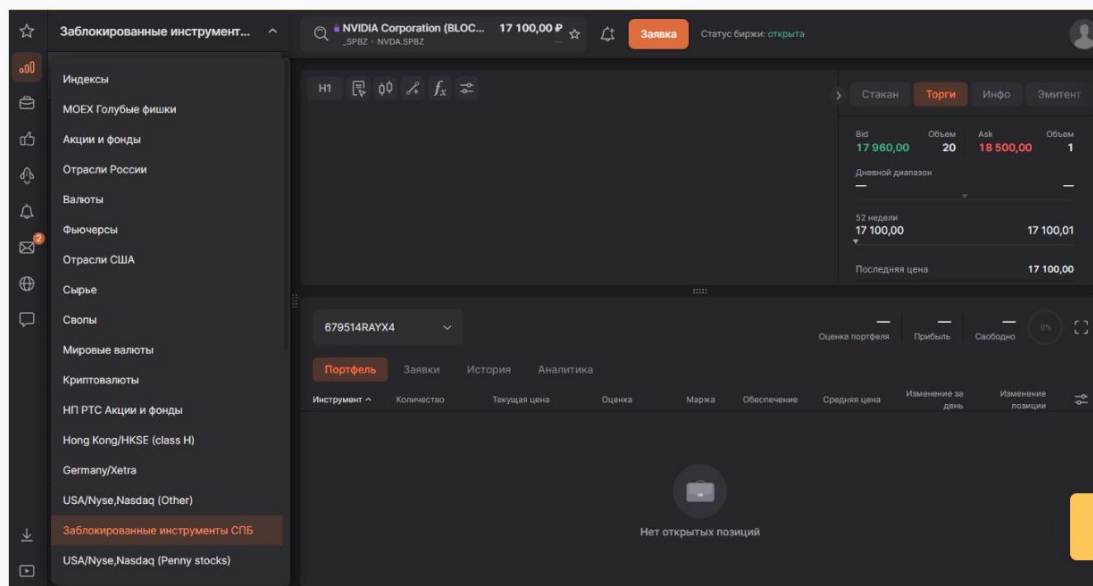
Консультация

Торговать

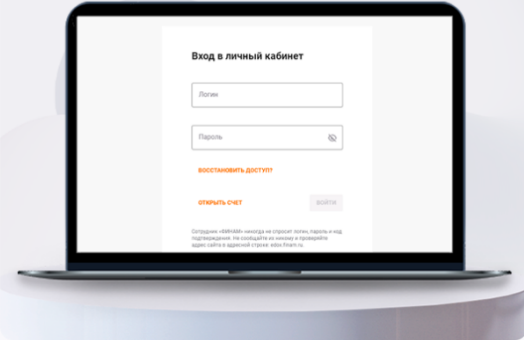
Источник: <https://www.finam.ru/landings/blocked-securities/>

Операции с заблокированными ИЦБ доступны в торговом терминале FinamTrade

Найти заблокированные ИЦБ в FinamTrade просто. Зайдите в FinamTrade со своим логином и паролем — перейдите в раздел «Рынки» — выберите группу «Заблокированные инструменты СПБ».



Источник: <https://www.finam.ru/landings/blocked-securities/>



Как получить доступ к торговле заблокированными ИЦБ

- Перейдите в личный кабинет
- Перейдите в раздел «Услуги» > «Операции с ценными бумагами» (в мобильной версии «Брокерские операции»), выберите «Торговые операции с заблокированными ИЦБ».
- Ознакомьтесь с информацией и подпишите согласие с рисками.

Клиент другого брокера?

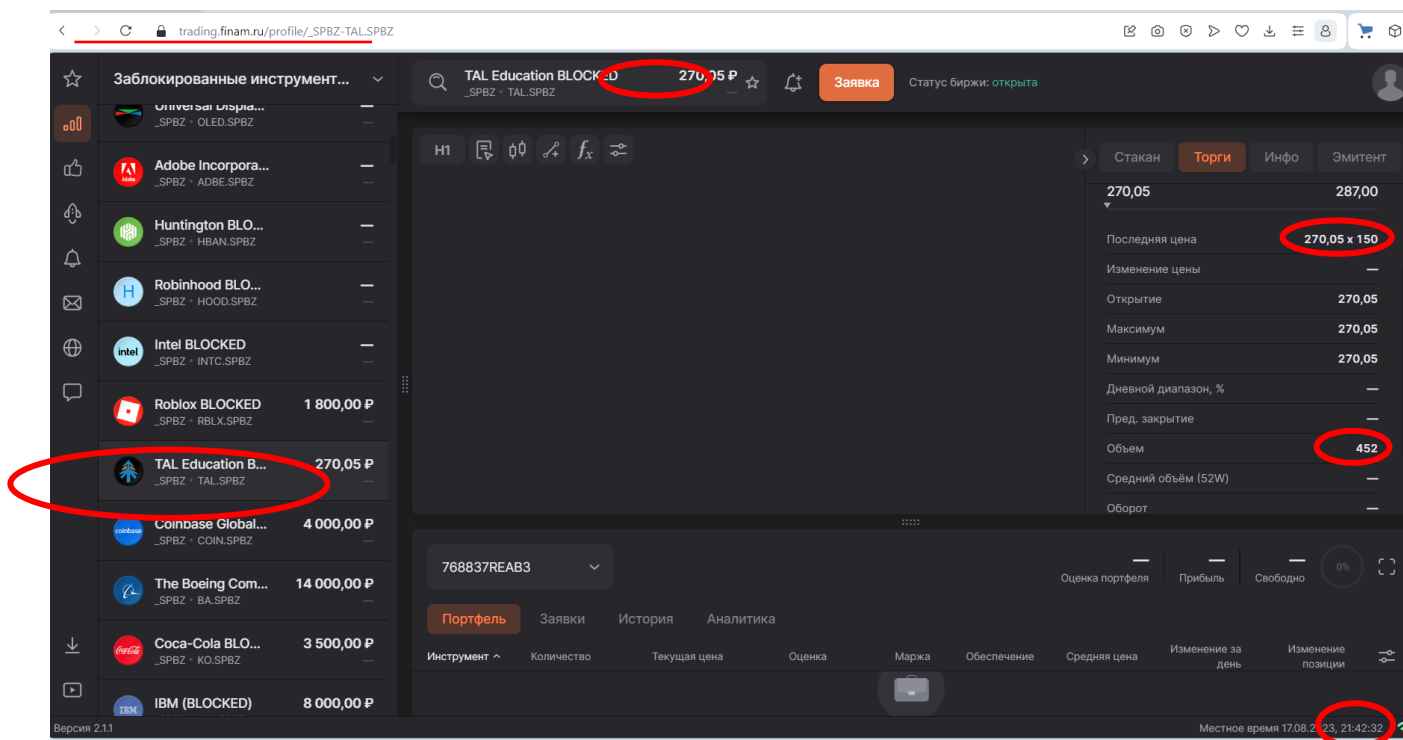
Торговля заблокированными ИЦБ доступна клиентам других брокеров. Переведите свой портфель в «Финам» — и получите специальные условия:



Источник: <https://www.finam.ru/landings/blocked-securities/>

Количество объявленных бумаг, торгуемых на данной площадке по состоянию на дату оценки составляет более 300 уникальных ISIN и пополняется практически ежедневно. Дата запуска данного продукта – июнь 2023 г. Данная торговая площадка имеет привычный брокеру и частному инвестору интерфейс. Есть информация о последней цене сделки, объеме продаж, дате свершения сделки и т.п. Торги проходят ежедневно понедельник-пятница с 11.00 по 15.00 по московскому времени. Площадка по внебиржевой торговле заблокированных иностранных ценным бумаг реализована как на стационарном компьютере, а так же в мобильном приложении «Трейдинг.Финам».

Пример:



Источник: https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-TAL.SPBZ

С точки зрения практики оценки, Федеральных стандартов оценки и стандартов СРО, данные от брокера Финам: Трейдинг.Финам (<https://trading.finam.ru>), при оценке справедливой стоимости, рыночной стоимости и определения дисконта (скидки) по заблокированным иностранным ценным бумагам, может быть использован в качестве надежного и достоверного источника информации.

Исходя из анализа деятельности ведущих брокеров России (БКС, Альфа Капитал, Тинькофф Инвестиции, Цифра Брокер, ОЛМА, Финам и т.п.) Оценщик в своих расчетах использует достоверную и открытую информацию внебиржевой площадки Трейдинг.Финам (<https://trading.finam.ru>) от Финам.

При определении биржевых котировок, Оценщик использует общедоступные источники информации, в первую очередь данные биржи, на которых котируются оцениваемые бумаги (<https://www.nyse.com>, <https://www.nasdaq.com>) или информационно-аналитические сайты биржевых рынков (<https://ru.investing.com>, <https://finance.yahoo.com>).

Сбор и анализ данных для данной оценки начался 08 января 2024 года. За 40 дней было собрано информации за 19 случайных дней внебиржевой и биржевой торговли, собралась история торгов по 156-ти парам ценных бумаг, торгующихся одновременно на внебиржевой площадке Трейдинг.Финам в разделе «Заблокированные инструменты ММВБ», Нью-Йоркской фондовой биржи (New York Stock Exchange, NYSE) и на Фондовой бирже NASDAQ (National Associations of Securities Dealers Automate Quotations).

За это время было проведено 156 наблюдений за котировками заблокированных ценных бумаг на внебиржевом рынке в России на площадке Трейдинг.Финам в разделе «Заблокированные инструменты ММВБ» и 156 наблюдений за котировками этих же ценных бумаг, по итогам биржевых торгов на Нью-Йоркской фондовой биржи (New York Stock Exchange, NYSE) и Фондовой бирже NASDAQ (National

Associations of Securities Dealers Automate Quotations) в дни сбора информации на внебиржевом рынке. Количество наблюдаемых пар сделок и цен предложений по заблокированным ценным бумагам на внебиржевом и биржевом рынках приведены на графике:



Источник: <https://trading.finam.ru>, www.nyse.com, www.nasdaq.com, <https://ru.investing.com>, <https://finance.yahoo.com>
Расчеты Оценщика

Данная информация на дату оценки корректируется, проверяется на тесную связь средних показателей путем расчета коэффициента вариации, убираются единичные значения и сокращается период наблюдений, чтобы максимально близко приблизиться к дате оценки и при этом чтобы в расчетах было как минимум был период 30 дней до даты оценки и не менее 10 дней наблюдений.

После обработки информации, Оценщиком было принято решение использовать в данной оценке период исследований (расчетный период) с 08.01.2024 год по 15.02.2024 год, что применимо на дату оценки на 16.02.2024 год, и составляет 40 календарных дней. В течение этого периода было проанализировано 18 случайных торговых дня, собрана история торгов по 24-ем заблокированным ценным бумагам неповторяющихся эмитентов, проведено 141 пара наблюдений по внебиржевым и биржевым торгам, котировкам и ценам предложений, что составляет 90% от общего количества наблюдений, проведенного с 08.01.2024 г. по 15.02.2024 г.

Таким образом, проанализировав все доступные открытые и достоверные источники информации по внебиржевым и биржевым котировкам заблокированным иностранным ценным бумагам, Оценщик использует в оценке информацию по заблокированным ценным бумагам и источники информации, указанные в Таблице ниже:

Таблица 4. Источник информации по рыночным данным

№ п/п	ISIN	Эмитент	Источник внебиржевой котировки	Источник
1	2	3	4	5
1	US00287Y1091	AbbVie Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-ABBV-RM.MMBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:ABBV
2	US0079031078	Advanced Micro Devices	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-AMD-RM.MMBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/amd
3	US0138721065	Alcoa	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-AA-RM.MMBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:AA
4	US01609W1027	Alibaba	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-BABA-RM.MMBZ	https://ru.investing.com/equities/alibaba
5	US0231351067	Amazon.com, Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-AMZN-RM.MMBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/amzn
6	US0378331005	Apple. Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-AAPL-RM.MMBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/aapl
7	US0382221051	Applied Materials, Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-AMAT-RM.MMBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/amat
8	US0567521085	Baidu	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-BIDU-RM.MMBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/bidu
9	US1491231015	Caterpillar Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-CAT-RM.MMBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:CAT
10	US1912161007	Coca-Cola	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-KO-RM.MMBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:KO
11	US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-XOM-RM.MMBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:XOM
12	US3364331070	First Solar, Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-FSLR-RM.MMBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/fslr
13	US3647601083	Gap	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-GPS-RM.MMBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:GPS
14	US3696043013	General Electric	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-GE-RM.MMBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:GE
15	US5949181045	Microsoft	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-MSFT-RM.MMBZ	https://ru.investing.com/equities/microsoft-corp-earnings
16	US67066G1040	NVIDIA Corporation	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-NVDA-RM.MMBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/nvda
17	US92556H2067	Paramount	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-PARA-RM.MMBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/para
18	US70450Y1038	PayPal Holdings. Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-PYPL-RM.MMBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/pypl
19	US79466L3024	Salesforce, Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-CRM-RM.MMBZ	https://ru.investing.com/equities/salesforce-com
20	US8740801043	TAL Education	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-TAL-RM.MMBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:TAL
21	US88160R1014	Tesla, Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-TSLA-RM.MMBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/tsla
22	US0970231058	The Boeing Company	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-BA-RM.MMBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:BA
23	US90353T1007	Uber Technologies, Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-UBER-RM.MMBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:UBER
24	US92766K1060	Virgin Galactic Holdings, Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-SPCE-RM.MMBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:SPCE

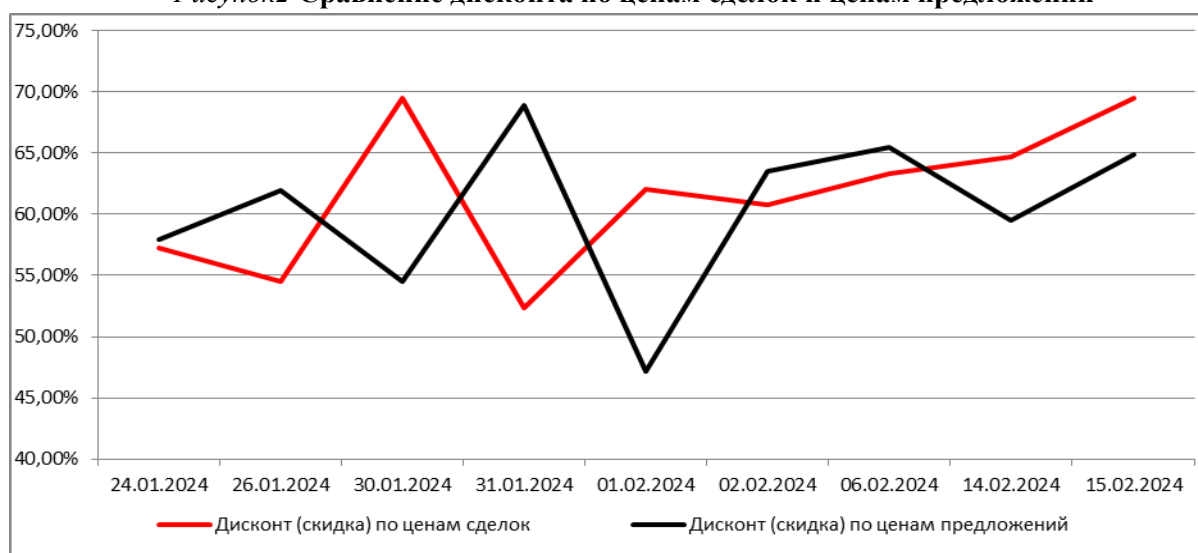
6.2.2. АНАЛИЗ ПРИМЕНЕНИЯ СКИДКИ НА ТОРГ

Согласно ФСО V, если сведения о совершенных сделках отсутствуют или их недостаточно для определения стоимости объекта оценки, оценщик может использовать цены предложений. Цена предложения представляет собой мнение одной из сторон потенциальной сделки, заинтересованной в более высокой цене, поэтому при проведении анализа цен предложений по аналогам оценщику следует учитывать:

- 1) возможную разницу между ценой сделки и ценой предложения;
- 2) период экспозиции аналога на рынке и изменение его цены за этот период (при наличии информации);
- 3) соответствие цены аналога его характеристикам в сопоставлении с другими предложениями на рынке, избегая завышенных или заниженных цен предложения.

Для наибольшего объема выборки при расчете коэффициента K_1 , Оценщик применял данные как по ценам предложений, так и по ценам сделок, так как при анализе средней скидки по ценам сделок и по ценам предложений Оценщиком не выявлено прямой зависимости величины дисконта (скидки) от цен продажи или цен предложений. Из рис №2 и таблицы № 4 видно, что величина дисконта (скидка) не зависит от реальной сделки и от цен предложений. Если бы была явно выраженная зависимость, как принято считать, что цены сделок всегда ниже чем цены предложений, а дисконт (скидка) наоборот, то красная линия (Дисконт (скидка) по ценам сделок) на графике всегда бы была выше черной линии (Дисконт (скидка) по ценам предложений). Это позволяет сделать вывод о том, что для расчета среднего дисконта (скидки) целесообразнее брать весь массив наблюдений, для более точной статистики. Так же нет необходимости корректировать стоимость цен предложений на торг, ввиду отсутствия влияния статуса (предложение/ сделка) котировки на ее величину.

Рисунок2 Сравнение дисконта по ценам сделок и ценам предложений



Источник: <https://trading.finam.ru>, <https://www.nyse.com>, <https://www.nasdaq.com>, <https://ru.investing.com>.

Расчеты Оценщик

Таблица 5. Размер дисконта (скидки) в зависимости от цен продажи или цен предложений

Дата наблюдения	24.01.2024	26.01.2024	30.01.2024	31.01.2024	01.02.2024	02.02.2024	06.02.2024	14.02.2024	15.02.2024
№ столбца	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Дисконт (скидка) по ценам сделок	57,26%	54,46%	69,49%	52,35%	62,05%	60,74%	63,36%	64,66%	69,50%
Количество эмитентов, по акциям которых были сделки на Трейдин.Финам	3	3	3	3	11	7	5	7	2
Дисконт (скидка) по ценам предложений	57,98%	61,97%	54,51%	68,92%	47,17%	63,53%	65,45%	59,52%	64,83%
Количество эмитентов, по акциям которых были предложения на продажу на Трейдин.Финам	4	8	3	3	2	6	7	2	7
Общее количество эмитентов	7	11	6	6	13	13	12	9	9

Источник: <https://trading.finam.ru>, <https://www.nyse.com>, <https://www.nasdaq.com>, <https://ru.investing.com>. Расчеты Оценщика

6.2.3. РАСЧЕТ K_1 , РАЗМЕР ДИСКОНА (СКИДКИ)

Как уже было сказано, блокировка акций иностранных эмитентов не отменяет права собственности инвестора на эти активы. Вместе с тем на его возможности распоряжаться этими бумагами наложен ряд ограничений:

1. С замороженными акциями нельзя выполнять торговые операции на организованном рынке. Это означает, что держатель таких акций не может купить и продать их на биржевых торгах с внесением соответствующих изменений в реестр акционеров.

2. Неторговые операции, например получение дивидендов по заблокированным бумагам, тоже невозможны. При этом дивиденды по ним продолжают начисляться, но на счет держателя не поступают. Они аккумулируются на счетах в иностранных расчетно-клиринговых организациях и, возможно, будут выплачены после снятия санкций в отношении НРД (если это когда-либо произойдет).

Таким образом, для многих инвесторов заблокированные акции в портфеле выглядят бесполезным грузом.

Несмотря на блокировки, некоторые операции с заблокированными акциями остались доступными их держателям, например продажа заблокированных акций.

Введенные ЦБ РФ ограничения касаются только организованных биржевых торгов. Продажа и покупка заблокированных акций на внебиржевом рынке остаются доступными. Таким образом, любой держатель заблокированных акций зарубежных эмитентов может продать их на внебиржевом рынке. Единственная задача в этом случае — найти покупателя.

Возвращаясь к ранее сказанному, что K_1 - коэффициент, учитывающий сложившиеся внешние обстоятельства в отношении оцениваемых ценных бумаг (блокировка ценных бумаг) (далее по тексту «дисконт», «скидка»), то целесообразнее данный коэффициент рассчитать методом парных продаж, имея достоверные данные для расчета.

Метод парных продаж — один из количественных методов сравнительного подхода, применяемый в российской и зарубежной оценочной практике.

Под парной продажей подразумевается продажа двух объектов, в идеале являющихся точной копией друг друга за исключением одного параметра (например, в нашем случае это ограничения в использовании актива, «блокировка ценной бумаги»), наличием которого и объясняется разница в цене этих объектов. Данный метод позволяет рассчитать поправку на вышеупомянутую характеристику и использовать ее для корректировки на этот параметр цены продажи сопоставимого с объектом оценки объекта аналога.

Имея на одну и ту же дату, в том числе на дату оценки, котировки или цены предложения ценной бумаги на внебиржевом рынке (Трейдинг.Финам (<https://trading.finam.ru>) и котировки на ту же самую ценную бумагу на биржевом рынке (Нью-йоркская фондовая биржа, НАСДАК), можно

определить степень обесценения актива, то есть тот дисконт, который участники рынка вводят на данные ценные бумаги.

Необходимо отметить, что участники данного рынка, как со стороны продавца и со стороны покупателя осведомлены о рисках, о специфике данных ценных бумагах и все адекватно оценивают свои ожидания, что отражается на цене спроса и предложения в виде скидки (дисконта).

Скидка (дисконт) определяется размером средней величины скидки (дисконта) в расчетном периоде (периоде наблюдения) с 08.01.2024 г. по 16.02.2024 г. всей совокупности средних величин попавших в список ценных бумаг, по которым были сделки или цены предложений на внебиржевом рынке, при условии, что коэффициент вариации меньше 33%.

Рыночные данные для расчета скидки (коэффициент K_1 , учитывающей сложившиеся внешние обстоятельства в отношении оцениваемых ценных бумаг (блокировка ценных бумаг), приведены в таблицах ниже:

Расчет коэффициента K_1 приведен в таблице ниже

Таблица 6. Расчет скидки на основании рыночных данных внебиржевых и биржевых котировок в разрезе каждого дня наблюдения с 08.01.2024 по 15.02.2024 гг. для оцениваемых ЦБ

Рыночные данные на 08.01.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 08.01.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 08.01.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US3364331070	First Solar, Inc.	2 770,00	166,00	89,6883	14 888,26	81,39%
2	US5949181045	Microsoft	16 000,00	367,75	89,6883	32 982,87	51,49%
3	US90353T1007	Uber Technologies, Inc.	1 600,00	57,58	89,6883	5 164,25	69,02%

Рыночные данные на 09.01.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 09.01.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 09.01.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US0138721065	Alcoa	1 600,00	31,94	89,6883	2 864,64	44,15%
2	US5949181045	Microsoft	16 000,00	375,79	89,6883	33 703,97	52,53%
3	US67066G1040	NVIDIA Corporation	25 000,00	531,40	89,6883	47 660,36	47,55%
4	US90353T1007	Uber Technologies, Inc.	1 800,00	60,30	89,6883	5 408,20	66,72%

Рыночные данные на 12.01.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 12.01.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 12.01.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US88160R1014	Tesla, Inc.	10 000,00	218,89	88,7818	19 433,45	48,54%
2	US90353T1007	Uber Technologies, Inc.	1 900,00	63,20	88,7818	5 611,01	66,14%
3	US92766K1060	Virgin Galactic Holdings, Inc.	30,00	2,11	88,7818	187,33	83,99%

Рыночные данные на 16.01.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 16.01.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 16.01.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US0567521085	Baidu	5 000,00	104,50	87,6772	9 162,27	45,43%
2	US88160R1014	Tesla, Inc.	10 000,01	219,91	87,6772	19 281,09	48,14%

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 16.01.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 16.01.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
3	US90353T1007	Uber Technologies, Inc.	1 900,00	63,65	87,6772	5 580,65	65,95%

Рыночные данные на 23.01.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 23.01.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 23.01.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US0079031078	Advanced Micro Devices	7 000,00	168,42	87,9724	14 816,31	52,75%
2	US01609W1027	Alibaba	2 800,00	74,02	87,9724	6 511,72	57,00%
3	US0231351067	Amazon.com, Inc.	6 000,00	156,02	87,9724	13 725,45	56,29%
4	US0567521085	Baidu	4 000,00	107,19	87,9724	9 429,76	57,58%
5	US67066G1040	NVIDIA Corporation	18 000,00	598,73	87,9724	52 671,72	65,83%
6	US88160R1014	Tesla, Inc.	9 000,00	209,14	87,9724	18 398,55	51,08%
7	US0970231058	The Boeing Company	8 000,00	211,50	87,9724	18 606,16	57,00%
8	US90353T1007	Uber Technologies, Inc.	1 850,00	64,32	87,9724	5 658,38	67,31%

Рыночные данные на 24.01.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 24.01.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 24.01.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US0079031078	Advanced Micro Devices	7 000,00	178,53	87,9199	15 696,34	55,40%
2	US01609W1027	Alibaba	2 800,00	75,21	87,9199	6 612,46	57,66%
3	US0231351067	Amazon.com, Inc.	6 000,00	156,87	87,9199	13 791,99	56,50%
4	US0567521085	Baidu	4 000,01	110,62	87,9199	9 725,70	58,87%
5	US88160R1014	Tesla, Inc.	9 000,00	207,83	87,9199	18 272,39	50,75%
6	US0970231058	The Boeing Company	8 000,00	214,13	87,9199	18 826,29	57,51%
7	US90353T1007	Uber Technologies, Inc.	1 850,00	63,76	87,9199	5 605,77	67,00%

Рыночные данные на 25.01.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 25.01.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 25.01.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 25.01.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 25.01.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US0138721065	Alcoa	1 100,00	29,88	88,2829	2 637,89	58,30%
2	US01609W1027	Alibaba	2 550,01	73,85	88,2829	6 519,69	60,89%
3	US0231351067	Amazon.com, Inc.	6 000,00	157,75	88,2829	13 926,63	56,92%
4	US0378331005	Apple. Inc.	5 000,00	194,17	88,2829	17 141,89	70,83%
5	US0382221051	Applied Materials, Inc.	5 500,01	172,63	88,2829	15 240,28	63,91%
6	US0567521085	Baidu	4 000,00	108,61	88,2829	9 588,41	58,28%
7	US67066G1040	NVIDIA Corporation	21 000,00	616,17	88,2829	54 397,27	61,40%
8	US92556H2067	Paramount	300,00	13,96	88,2829	1 232,43	75,66%
9	US88160R1014	Tesla, Inc.	9 000,00	182,63	88,2829	16 123,11	44,18%
10	US0970231058	The Boeing Company	9 000,00	201,88	88,2829	17 822,55	49,50%

Рыночные данные на 26.01.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 26.01.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 26.01.2024 в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US0138721065	Alcoa	1 100,00	30,61	88,6562	2 713,77	59,47%
2	US01609W1027	Alibaba	2 550,01	74,02	88,6562	6 562,33	61,14%
3	US0231351067	Amazon.com, Inc.	6 000,00	159,12	88,6562	14 106,97	57,47%
4	US0378331005	Apple. Inc.	5 000,00	192,42	88,6562	17 059,23	70,69%
5	US0382221051	Applied Materials, Inc.	5 500,01	166,90	88,6562	14 796,72	62,83%
6	US0567521085	Baidu	4 000,00	107,66	88,6562	9 544,73	58,09%
7	US3696043013	General Electric	5 148,00	131,19	88,6562	11 630,81	55,74%
8	US67066G1040	NVIDIA Corporation	20 000,00	610,31	88,6562	54 107,77	63,04%
9	US92556H2067	Paramount	300,00	13,80	88,6562	1 223,46	75,48%
10	US88160R1014	Tesla, Inc.	9 000,00	183,25	88,6562	16 246,25	44,60%
11	US0970231058	The Boeing Company	9 000,00	205,47	88,6562	18 216,19	50,59%

Рыночные данные на 29.01.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 29.01.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 29.01.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 29.01.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 29.01.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US0567521085	Baidu	4 500,00	107,76	89,515	9 646,14	53,35%
2	US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	5 000,00	103,13	89,515	9 231,68	45,84%
3	US67066G1040	NVIDIA Corporation	20 000,00	624,65	89,515	55 915,54	64,23%
4	US90353T1007	Uber Technologies, Inc.	1 700,00	66,98	89,515	5 995,71	71,65%
5	US92766K1060	Virgin Galactic Holdings, Inc.	30,00	1,92	89,515	171,87	82,54%

Рыночные данные на 30.01.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 30.01.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 30.01.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US0382221051	Applied Materials, Inc.	6 000,00	166,24	89,609	14 896,60	59,72%
2	US0567521085	Baidu	4 500,00	105,29	89,609	9 434,93	52,30%
3	US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	5 000,00	104,85	89,609	9 395,50	46,78%
4	US67066G1040	NVIDIA Corporation	20 000,00	627,74	89,609	56 251,15	64,45%
5	US90353T1007	Uber Technologies, Inc.	1 950,00	66,84	89,609	5 989,47	67,44%
6	US92766K1060	Virgin Galactic Holdings, Inc.	30,00	1,79	89,609	160,40	81,30%

Рыночные данные на 31.01.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 31.01.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 31.01.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US0138721065	Alcoa	1 701,00	29,75	89,2887	2 656,34	35,96%
2	US0378331005	Apple. Inc.	7 000,00	184,40	89,2887	16 464,84	57,49%
3	US0382221051	Applied Materials, Inc.	6 000,00	164,30	89,2887	14 670,13	59,10%
4	US67066G1040	NVIDIA Corporation	20 000,00	615,27	89,2887	54 936,66	63,59%
5	US90353T1007	Uber Technologies, Inc.	1 950,00	65,27	89,2887	5 827,87	66,54%
6	US92766K1060	Virgin Galactic Holdings, Inc.	30,00	1,78	89,2887	158,93	81,12%

Рыночные данные на 01.02.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 01.02.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 01.02.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US00287Y1091	AbbVie Inc.	6 100,00	167,59	89,6678	15 027,43	59,41%
2	US0079031078	Advanced Micro Devices	6 000,00	170,48	89,6678	15 286,57	60,75%
3	US0138721065	Alcoa	1 701,00	29,69	89,6678	2 662,24	36,11%
4	US01609W1027	Alibaba	2 550,00	72,46	89,6678	6 497,33	60,75%
5	US0231351067	Amazon.com, Inc.	6 000,00	159,28	89,6678	14 282,29	57,99%
6	US0378331005	Apple. Inc.	7 000,00	186,86	89,6678	16 755,33	58,22%
7	US0567521085	Baidu	4 000,00	104,98	89,6678	9 413,33	57,51%
8	US1491231015	Caterpillar Inc.	11 000,00	307,69	89,6678	27 589,89	60,13%
9	US67066G1040	NVIDIA Corporation	19 500,00	630,27	89,6678	56 514,92	65,50%
10	US8740801043	TAL Education	250,00	10,94	89,6678	980,97	74,52%
11	US88160R1014	Tesla, Inc.	7 732,00	188,86	89,6678	16 934,66	54,34%
12	US0970231058	The Boeing Company	7 200,00	209,81	89,6678	18 813,20	61,73%
13	US90353T1007	Uber Technologies, Inc.	1 800,00	66,73	89,6678	5 983,53	69,92%

Рыночные данные на 02.02.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 02.02.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 02.02.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US00287Y1091	AbbVie Inc.	6 100,00	168,67	90,2299	15 219,08	59,92%
2	US0079031078	Advanced Micro Devices	6 000,00	177,66	90,2299	16 030,24	62,57%
3	US0138721065	Alcoa	1 180,00	29,49	90,2299	2 660,88	55,65%
4	US01609W1027	Alibaba	2 600,00	71,83	90,2299	6 481,21	59,88%
5	US0231351067	Amazon.com, Inc.	5 800,00	171,81	90,2299	15 502,40	62,59%
6	US0567521085	Baidu	3 600,00	102,79	90,2299	9 274,73	61,18%
7	US1491231015	Caterpillar Inc.	11 100,00	315,09	90,2299	28 430,54	60,96%
8	US1912161007	Coca-Cola	2 500,00	60,54	90,2299	5 462,52	54,23%
9	US67066G1040	NVIDIA Corporation	19 500,00	661,60	90,2299	59 696,10	67,33%
10	US8740801043	TAL Education	250,00	11,11	90,2299	1 002,45	75,06%

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 02.02.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 02.02.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
11	US88160R1014	Tesla, Inc.	7 732,00	187,91	90,2299	16 955,10	54,40%
12	US0970231058	The Boeing Company	7 200,00	209,38	90,2299	18 892,34	61,89%
13	US90353T1007	Uber Technologies, Inc.	1 800,00	68,07	90,2299	6 141,95	70,69%

Рыночные данные на 05.02.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 05.02.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 05.02.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US0079031078	Advanced Micro Devices	5 800,00	174,23	90,6626	15 796,14	63,28%
2	US0138721065	Alcoa	1 100,00	26,84	90,6626	2 433,38	54,80%
3	US01609W1027	Alibaba	2 600,00	74,64	90,6626	6 767,06	61,58%
4	US0231351067	Amazon.com, Inc.	5 700,00	170,31	90,6626	15 440,75	63,08%
5	US0382221051	Applied Materials, Inc.	5 800,00	171,09	90,6626	15 511,46	62,61%
6	US0567521085	Baidu	3 699,99	103,61	90,6626	9 393,55	60,61%
7	US1491231015	Caterpillar Inc.	11 000,00	321,40	90,6626	29 138,96	62,25%
8	US1912161007	Coca-Cola	2 500,00	60,04	90,6626	5 443,38	54,07%
9	US70450Y1038	PayPal Holdings. Inc.	1 400,00	61,54	90,6626	5 579,38	74,91%
10	US79466L3024	Salesforce, Inc.	7 000,00	288,05	90,6626	26 115,36	73,20%
11	US8740801043	TAL Education	300,00	11,25	90,6626	1 019,95	70,59%
12	US90353T1007	Uber Technologies, Inc.	1 800,00	68,99	90,6626	6 254,81	71,22%

Рыночные данные на 06.02.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 06.02.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 06.02.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US0079031078	Advanced Micro Devices	5 800,00	167,88	91,2434	15 317,94	62,14%
2	US0138721065	Alcoa	1 100,00	27,62	91,2434	2 520,14	56,35%
3	US01609W1027	Alibaba	2 600,00	78,23	91,2434	7 137,97	63,58%
4	US0231351067	Amazon.com, Inc.	5 999,00	169,15	91,2434	15 433,82	61,13%
5	US0382221051	Applied Materials, Inc.	5 800,00	168,70	91,2434	15 392,76	62,32%
6	US0567521085	Baidu	3 699,99	107,56	91,2434	9 814,14	62,30%

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 06.02.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 06.02.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
7	US1491231015	Caterpillar Inc.	11 000,00	322,72	91,2434	29 446,07	62,64%
8	US3647601083	Gap	740,00	19,78	91,2434	1 804,79	59,00%
9	US70450Y1038	PayPal Holdings. Inc.	1 900,01	63,71	91,2434	5 813,12	67,32%
10	US79466L3024	Salesforce, Inc.	7 000,00	285,80	91,2434	26 077,36	73,16%
11	US8740801043	TAL Education	300,00	12,18	91,2434	1 111,34	73,01%
12	US90353T1007	Uber Technologies, Inc.	1 800,00	70,47	91,2434	6 429,92	72,01%

Рыночные данные на 08.02.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 08.02.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 08.02.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US0079031078	Advanced Micro Devices	6 000,00	169,35	91,1514	15 436,49	61,13%
2	US0138721065	Alcoa	1 100,00	27,71	91,1514	2 525,81	56,45%
3	US1491231015	Caterpillar Inc.	11 000,00	322,00	91,1514	29 350,75	62,52%
4	US1912161007	Coca-Cola	2 600,00	59,83	91,1514	5 453,59	52,32%
5	US3364331070	First Solar, Inc.	2 990,00	143,17	91,1514	13 050,15	77,09%
6	US3647601083	Gap	750,00	20,04	91,1514	1 826,67	58,94%
7	US90353T1007	Uber Technologies, Inc.	2 000,00	71,61	91,1514	6 527,35	69,36%

Рыночные данные на 14.02.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 14.02.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 14.02.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US0079031078	Advanced Micro Devices	5 608,00	178,70	91,2057	16 298,46	65,59%
2	US01609W1027	Alibaba	2 500,00	73,39	91,2057	6 693,59	62,65%
3	US0231351067	Amazon.com, Inc.	5 800,00	170,98	91,2057	15 594,35	62,81%
4	US0378331005	Apple. Inc.	5 800,00	184,15	91,2057	16 795,53	65,47%
5	US0567521085	Baidu	3 600,00	106,71	91,2057	9 732,56	63,01%
6	US67066G1040	NVIDIA Corporation	21 000,00	739,00	91,2057	67 401,01	68,84%
7	US70450Y1038	PayPal Holdings. Inc.	2 500,00	58,87	91,2057	5 369,28	53,44%
8	US0970231058	The Boeing Company	8 000,01	203,38	91,2057	18 549,42	56,87%

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 14.02.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 14.02.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
9	US90353T1007	Uber Technologies, Inc.	1 950,01	79,15	91,2057	7 218,93	72,99%

Рыночные данные на 15.02.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 15.02.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 15.02.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US01609W1027	Alibaba	2 500,00	73,81	91,4316	6 748,57	62,96%
2	US0231351067	Amazon.com, Inc.	5 800,00	169,79	91,4316	15 524,35	62,64%
3	US0378331005	Apple. Inc.	5 800,00	183,86	91,4316	16 810,61	65,50%
4	US0567521085	Baidu	3 600,00	106,84	91,4316	9 768,55	63,15%
5	US3364331070	First Solar, Inc.	2 990,00	159,78	91,4316	14 608,94	79,53%
6	US3696043013	General Electric	5 500,01	148,37	91,4316	13 565,71	59,46%
7	US67066G1040	NVIDIA Corporation	21 000,00	726,58	91,4316	66 432,37	68,39%
8	US0970231058	The Boeing Company	8 000,01	205,33	91,4316	18 773,65	57,39%
9	US90353T1007	Uber Technologies, Inc.	1 950,01	81,39	91,4316	7 441,62	73,80%

Примечание: **Красным цветом** выделены цены реальных сделок и скидки, рассчитаны на их основе, черным цветом выделены цены предложений.

Расчет коэффициента K_1 приведен в Таблицах ниже:

Таблица 7. Сводные данные для определения общей скидки (дисконта) по группе 3 на основании рыночных данных внебиржевых и биржевых котировок с 08.01.2024 по 15.02.2024 гг. для оцениваемых ЦБ, входящих в группу 3

№ п/п	ISIN	Эмитент	Размер скидки на																		Скидка средняя с 08.01.2024 по 15.02.2024	коэффициент вариации по
			08.01.2024	09.01.2024	12.01.2024	16.01.2024	23.01.2024	24.01.2024	25.01.2024	26.01.2024	29.01.2024	30.01.2024	31.01.2024	01.02.2024	02.02.2024	05.02.2024	06.02.2024	08.02.2024	14.02.2024	15.02.2024		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23
Порядковый номер дня наблюдения			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18		

№ п/п	ISIN	Эмитент	Размер скидки на																		Скидка средняя с 08.01.2024 по 15.02.2024	коэффициент вариации по	
			08.01.2024	09.01.2024	12.01.2024	16.01.2024	23.01.2024	24.01.2024	25.01.2024	26.01.2024	29.01.2024	30.01.2024	31.01.2024	01.02.2024	02.02.2024	05.02.2024	06.02.2024	08.02.2024	14.02.2024	15.02.2024			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	
Порядковый номер дня наблюдения			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18			
1	US00287Y1091	AbbVie Inc.													59,41%	59,92%					59,67%	0,60%	
2	US0079031078	Advanced Micro Devices					52,75%	55,40%							60,75%	62,57%	63,28%	62,14%		61,13%	65,59%	60,45%	7,05%
3	US0138721065	Alcoa		44,15%										35,96%	36,11%	55,65%	54,80%	56,35%		56,45%		50,80%	18,60%
4	US01609W1027	Alibaba					57,00%	57,66%	60,89%	61,14%					60,75%	59,88%	61,58%	63,58%		62,65%	62,96%	60,81%	3,54%
5	US0231351067	Amazon.com, Inc.					56,29%	56,50%	56,92%	57,47%					57,99%	62,59%	63,08%	61,13%		62,81%	62,64%	59,74%	4,92%
6	US0378331005	Apple. Inc.								70,83%	70,69%			57,49%	58,22%					65,47%	65,50%	64,70%	8,98%
7	US0382221051	Applied Materials, Inc.							63,91%	62,83%			59,72%	59,10%			62,61%	62,32%				61,75%	3,08%
8	US0567521085	Baidu				45,43%	57,58%	58,87%	58,28%	58,09%	53,35%	52,30%			57,51%	61,18%	60,61%	62,30%		63,01%	63,15%	57,82%	8,65%
9	US1491231015	Caterpillar Inc.													60,13%	60,96%	62,25%	62,64%		62,52%		61,70%	1,78%
10	US1912161007	Coca-Cola													54,23%	54,07%				52,32%		53,54%	1,98%
11	US30231G1022	Exxon Mobil Corporation									45,84%	46,78%										46,31%	1,43%

№ п/п	ISIN	Эмитент	Размер скидки на																		Скидка средняя с 08.01.2024 по 15.02.2024	коэффициент вариации по
			08.01.2024	09.01.2024	12.01.2024	16.01.2024	23.01.2024	24.01.2024	25.01.2024	26.01.2024	29.01.2024	30.01.2024	31.01.2024	01.02.2024	02.02.2024	05.02.2024	06.02.2024	08.02.2024	14.02.2024	15.02.2024		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23
Порядковый номер дня наблюдения			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18		
12	US3364331070	First Solar, Inc.	81,39%															77,09%		79,53%	79,34%	2,72%
13	US3647601083	Gap															59,00%	58,94%			58,97%	0,07%
14	US3696043013	General Electric								55,74%										59,46%	57,60%	4,57%
15	US5949181045	Microsoft	51,49%	52,53%																	52,01%	1,42%
16	US67066G1040	NVIDIA Corporation		47,55%			65,83%		61,40%	63,04%	64,23%	64,45%	63,59%	65,50%	67,33%				68,84%	68,39%	63,65%	9,11%
17	US92556H2067	Paramount							75,66%	75,48%											75,57%	0,17%
18	US70450Y1038	PayPal Holdings. Inc.														74,91%	67,32%		53,44%		65,22%	16,70%
19	US79466L3024	Salesforce, Inc.														73,20%	73,16%				73,18%	0,04%
20	US8740801043	TAL Education												74,52%	75,06%	70,59%	73,01%				73,30%	2,73%
21	US88160R1014	Tesla, Inc.			48,54%	48,14%	51,08%	50,75%	49,50%	44,18%	44,60%						54,34%	54,40%			49,50%	7,88%
22	US0970231058	The Boeing Company					57,00%	57,51%	49,50%	50,59%						61,73%	61,89%		56,87%	57,39%	56,56%	7,97%

№ п/п	ISIN	Эмитент	Размер скидки на																		Скидка средняя с 08.01.2024 по 15.02.2024	Коэффициент вариации по
			08.01.2024	09.01.2024	12.01.2024	16.01.2024	23.01.2024	24.01.2024	25.01.2024	26.01.2024	29.01.2024	30.01.2024	31.01.2024	01.02.2024	02.02.2024	05.02.2024	06.02.2024	08.02.2024	14.02.2024	15.02.2024		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23
Порядковый номер дня наблюдения			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18		
23	US90353T1007	Uber Technologies, Inc.	69,02%	66,72%	66,14%	65,95%	67,31%	67,00%			71,65%	67,44%	66,54%	69,92%	70,69%	71,22%	72,01%	69,36%	72,99%	73,80%	69,24%	3,74%
24	US92766K1060	Virgin Galactic Holdings, Inc.			83,99%						82,54%	81,30%	81,12%								82,24%	1,62%
		Среднее значение дисконта по вертикали	67,30%	52,74%	66,22%	53,17%	58,11%	57,67%	59,99%	59,92%	63,52%	62,00%	60,63%	59,76%	62,03%	64,35%	64,58%	62,54%	63,52%	65,87%	62,24%	
		Медиана	69,02%	50,04%	66,14%	48,14%	57,00%	57,51%	59,60%	59,47%	64,23%	62,09%	61,35%	60,13%	61,18%	62,85%	62,48%	61,13%	63,01%	63,15%	60,63%	
		Коэффициент вариации	22,32%	18,85%	26,77%	20,97%	9,83%	8,46%	15,29%	14,22%	22,87%	19,61%	24,29%	14,96%	9,80%	10,52%	8,59%	13,29%	9,21%	10,67%	15,01%	
		Число наблюдений	3	4	3	3	8	7	10	11	5	6	6	13	13	12	12	7	9	9	141	

ПОЯСНЕНИЯ К ТАБЛИЦЕ:

- **Красным цветом** выделены данные, рассчитанные на основании цен сделок (котировки) на внебиржевом рынке.
- Черным цветом выделены данные, рассчитанные на основании цен предложений на внебиржевом рынке.
- Скидка (**K1**), для объектов оценки, отражающая цену сделок и предложений на внебиржевом рынка относительно биржевых котировок по заблокированным иностранным ценным бумагам на 16.02.2024 г. равна **62,24%**.
- Коэффициент вариации по всем средним значениям равен **15,01%**, что свидетельствует о незначительной степени рассеивания данных, т.е. действительно характеризуют эту совокупность, а совокупность считается однородной.
- Количество наблюдений **141**

При анализе рынка внебиржевой и биржевой торговли по иностранным заблокированным ценным бумагам, нами выяснено, что для объектов оценки,

размер дисконта (скидки), (K_1), на 16.02.2024 г. равен **62,24%** и находится в допустимом диапазоне размера дисконта (скидки), наблюдаемого в период с 08.01.2024 г. по 15.02.2024 г. Цифровые значение средних величин дисконта в период наблюдений указаны в Таблице «Среднее значение дисконта (скидки) в период наблюдения (с 08.01-15.02.2024 г.)». Графическое наглядное изображение вышеуказанных данных приведены на рис «Диапазон дисконта (скидки) и дисконт для объектов оценки на 16.02.2024 г. в период наблюдения (с 08.01.-15.02.2024 г.)».

Таблица 8. Среднее значение дисконта (скидки) в период наблюдения (с 08.01.2024 по 15.02.2024 г.)

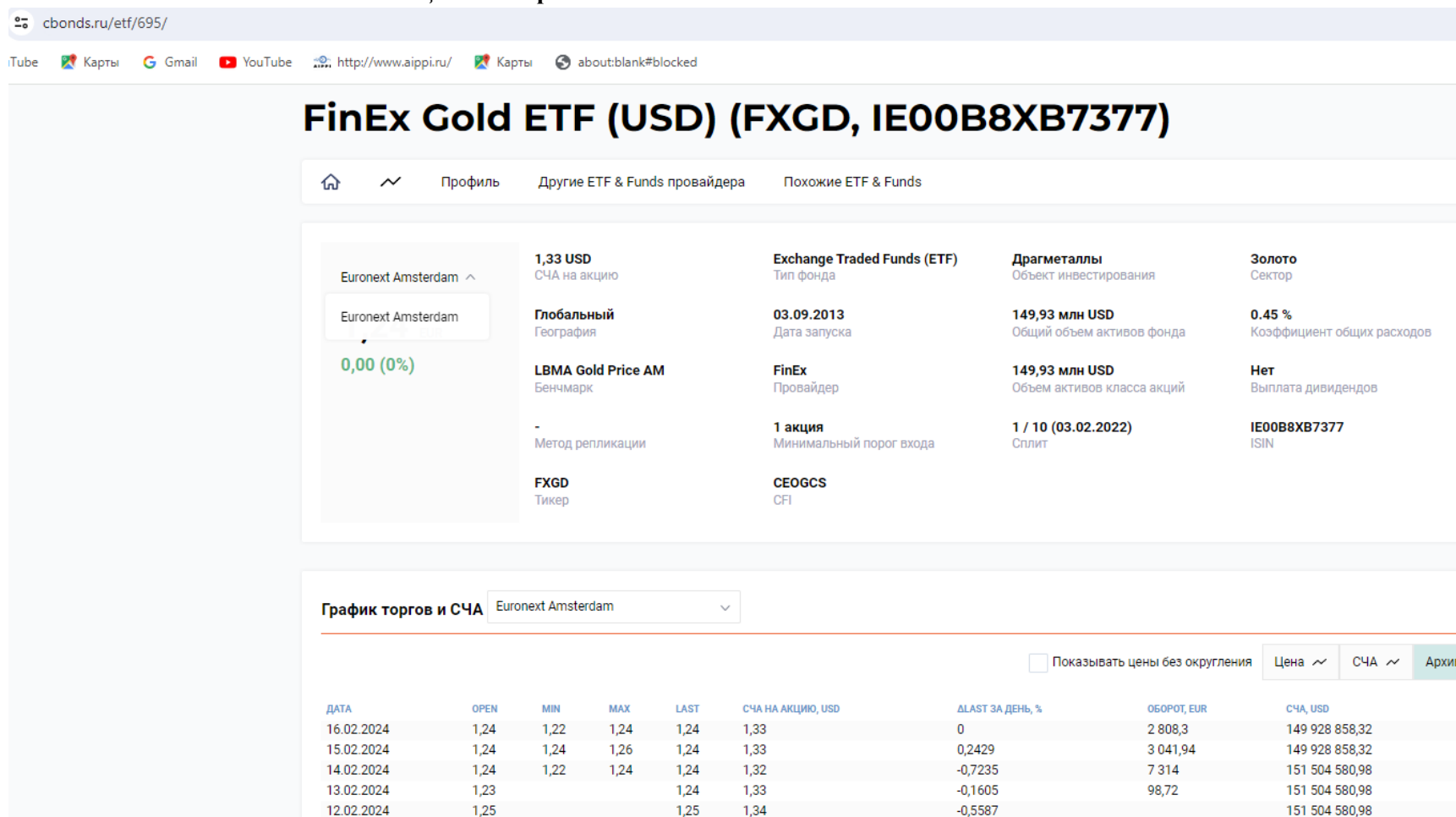
№ п/п	Дата наблюдения	08.01.2024	09.01.2024	12.01.2024	16.01.2024	23.01.2024	24.01.2024	25.01.2024	26.01.2024	29.01.2024
1	2	3	4	5	6	7	8	9	9	9
1	Среднее значение скидки	67,30%	52,74%	66,22%	53,17%	58,11%	57,67%	59,99%	59,92%	63,52%
2	Медианна	69,02%	50,04%	66,14%	48,14%	57,00%	57,51%	59,60%	59,47%	64,23%
3	Коэффициент вариации	22,32%	18,85%	26,77%	20,97%	9,83%	8,46%	15,29%	14,22%	22,87%
4	Число наблюдений	3	4	3	3	8	7	10	11	5

№ п/п	Дата наблюдения	30.01.2024	31.01.2024	01.02.2024	02.02.2024	05.02.2024	06.02.2024	08.02.2024	14.02.2024	15.02.2024
1	2	11	12	13	14	15	16	17	18	19
1	Среднее значение скидки	62,00%	60,63%	59,76%	62,03%	64,35%	64,58%	62,54%	63,52%	65,87%
2	Медианна	62,09%	61,35%	60,13%	61,18%	62,85%	62,48%	61,13%	63,01%	63,15%
3	Коэффициент вариации	19,61%	24,29%	14,96%	9,80%	10,52%	8,59%	13,29%	9,21%	10,67%
4	Число наблюдений	6	6	13	13	12	12	7	9	9

Источник: <https://trading.finam.ru>, <https://www.nyse.com>, <https://www.nasdaq.com>, <https://ru.investing.com>. Расчеты Оценщика

Минимальное значение дисконта (скидки) на заблокированные иностранные ценные бумаги в период с 08.01.2024 по 15.02.2024 гг. составляет **52,74%**, максимальное значение составляет **67,30%**, значение дисконта (скидки) на дату оценки составляет **62,24%**.

Таблица 9. Котировки FinEx Gold ETF USD ISIN IE00B8XB7377 на 16.02.2024 г.



Источник: <https://cbonds.ru/etf/695/>

Таблица 10. Котировки SPDR Gold Trust ISIN US78463V1070 на 16.02.2024 г.

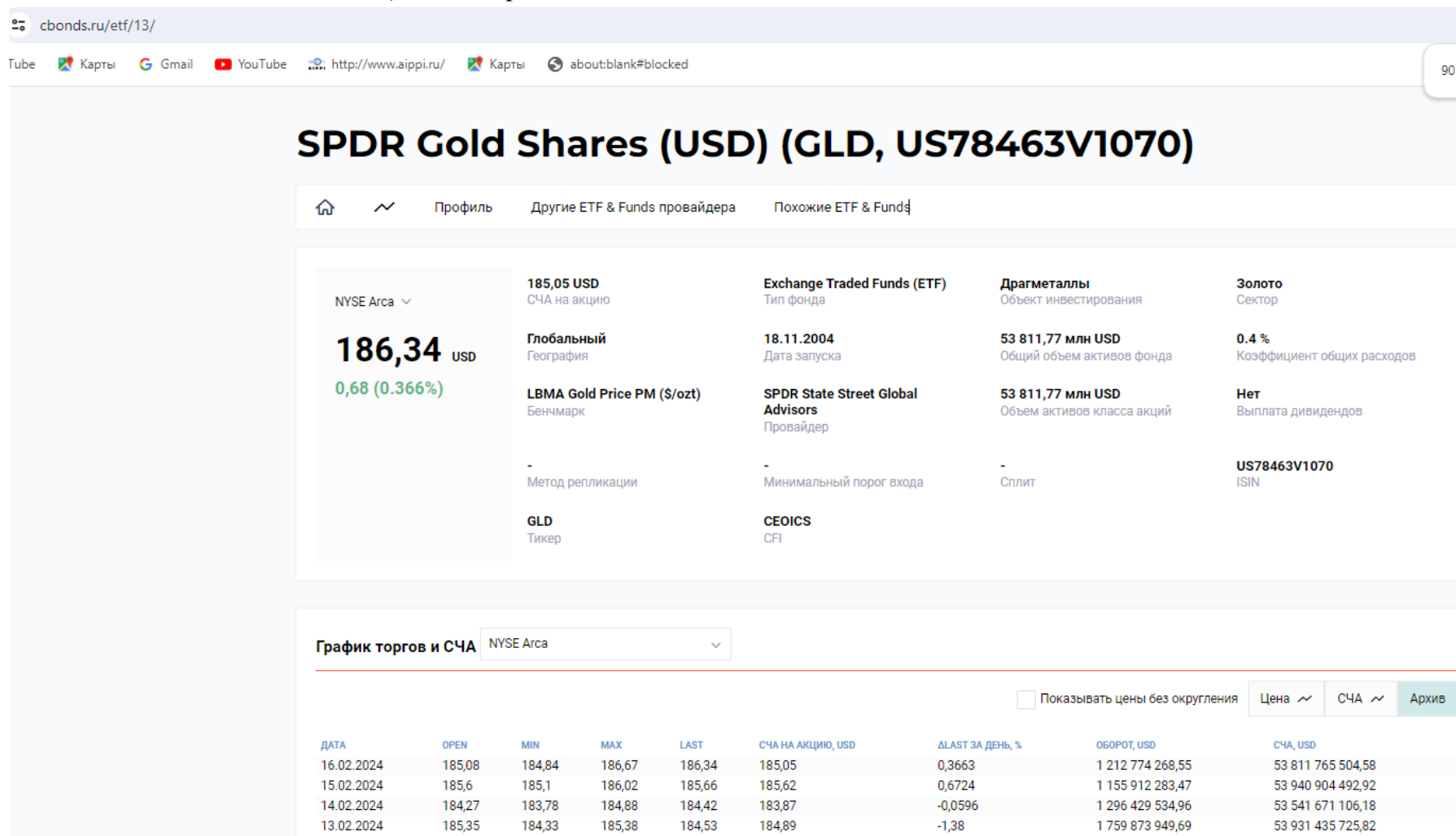


Таблица 11. Расчет справедливой стоимости акции FinEx Gold ETF USD ISIN IE00B8XB7377

Эмитент	ISIN Код	Котировка	валюта котировки	K1	Справедливая стоимость за 1 шт.	Кв (Курс ЦБ руб. РФ/ долл США) ¹	Справедливая стоимость оцениваемых ценных бумаг, руб.
FinEx Gold ETF USD	IE00B8XB7377	1,24	долл США	62,24%	0,4682	91,8237	42,99

Таблица 12. Расчет справедливой стоимости акции SPDR Gold Trust ISIN US78463V1070

Эмитент	ISIN Код	Котировка	валюта котировки	K1	Справедливая стоимость за 1 шт.	Кв (Курс ЦБ руб. РФ/ долл США)	Справедливая стоимость оцениваемых ценных бумаг, руб.
SPDR Gold Trust	US78463V1070	186,34	долл США	62,24%	70,3620	91,8237	6 460,90

¹ https://www.cbr.ru/currency_base/daily/?UniDbQuery.Posted=True&UniDbQuery.To=16.02.2024

7. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕДУРЫ СОГЛАСОВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОЦЕНКИ И ВЫВОДЫ, ПОЛУЧЕННЫЕ НА ОСНОВАНИИ ПРОВЕДЕННЫХ РАСЧЕТОВ ПО РАЗЛИЧНЫМ ПОДХОДАМ

Согласование результата оценки – получение итоговой оценки Общества на основании результатов, полученных с помощью различных методов оценки.

Задача согласования заключается в сведении различных результатов в единую интегрированную оценку стоимости объекта. При согласовании результатов оценки стоимости с учётом вклада каждого из них, вероятность получения более точного и объективного значения стоимости объекта значительно возрастает.

Для определения справедливой стоимости объекта оценки применялся один подход-сравнительный, вес присвоен -1,00, согласования не требуется.

Ограничения и пределы применения полученного результата: результат оценки может быть использован заказчиком только для расчета стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда в течение шести месяцев с даты оценки.

Таблица 13. Согласование результатов оцениваемого объекта

Показатель	Сравнительный	Доходный	Затратный
Справедливая стоимость прав собственности на ценные бумаги: FinEx Gold ETF USD ISIN IE00B8XB7377 в количестве 1 шт., в рамках подходов, руб.	42,99	Не применялся	Не применялся
Вес подхода	1,00	-	-
Итоговое значение справедливой стоимости прав собственности на ценные бумаги: FinEx Gold ETF USD ISIN IE00B8XB7377 в количестве 1 шт., руб.	42,99		
Справедливая стоимость прав собственности на ценные бумаги: SPDR Gold Trust ISIN US78463V1070 в количестве 1 шт., в рамках подходов, руб.	6 460,90	Не применялся	Не применялся
Вес подхода	1,00	-	-
Итоговое значение справедливой стоимости прав собственности на ценные бумаги: SPDR Gold Trust ISIN US78463V1070 в количестве 1 шт., руб.	6 460,90		

8. ПЕРЕЧЕНЬ ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ ДАННЫХ

8.1. ПЕРЕЧЕНЬ МЕТОДИЧЕСКОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Асват Дамодаран, Инвестиционная оценка. Инструменты и методы оценки любых активов (Investment Valuation: Tools and Techniques for Determining the Value of Any Asset), Издательство: Альпина Паблишерз, 2010 г.;
2. Джеймс Р. Хитчнер, Рыночная стоимость. Оценка бизнеса, споры акционеров, бракоразводные процессы, налогообложение. Серия: Финансовое оценивание. Области применения и модели, Издательство: Маросейка, 2009 г.;
3. Джеймс Р. Хитчнер. Оценка бизнеса. Организация работы и оформление письменного отчета (Financial Valuation: Applications and Models), Серия: Финансовое оценивание. Области применения и модели. Издательство: Маросейка, 2009 г.;
4. Методология и руководство по проведению оценки бизнеса и/или активов ОАО РАО «ЕЭС России» и ДЗО ОАО РАО «ЕЭС России», Deloitte & Touche, 2005 г.
5. Ричард Брейли, Стюарт Майерс, Принципы корпоративных финансов (Principles of Corporate Finance), Серия: Библиотека «Тройки Диалог», Издательство: Олимп-Бизнес, 2007 г.;
6. Рутгайзер В. М., Оценка стоимости бизнеса, Издательство: Маросейка, 2008 г.;
7. Фридман Джек, Ордуэй Николас, Анализ и оценка приносящей доход недвижимости, Издательство: Дело, 1997 г.;
8. «Методика оценки бизнеса», ЗАО «БРТ – менеджмент», <http://www.brtm.ru/data/file/pages/methodics.pdf>;
9. Другие вспомогательные источники, указанные по тексту настоящего Отчета..

8.2. ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ

1. Данные Министерства экономического развития Российской Федерации (Источник: МЭР РФ, www.economy.gov.ru);
2. Данные сайтов: <https://www.bloomberg.com>, <https://ru.investing.com>, <https://finance.yahoo.com>
3. Прочие источники (ссылки на которые указаны по тексту Отчета).

9. СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ТЕРМИНОВ

Дата оценки:	дата, по состоянию на которую определяется стоимость объекта оценки
Допущение:	представляет собой предположение, принимаемое как верное и касающееся фактов, условий или обстоятельств, связанных с объектом оценки, целью оценки, ограничениями оценки, используемой информацией или подходами (методами) к оценке.
Доходный подход:	совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на определении ожидаемых доходов от объекта оценки.
Затратный подход:	совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на определении затрат, необходимых для восстановления либо замещения объекта оценки, с учетом износа и устареваний
Инвестированный капитал:	сумма долга и собственного капитала в бизнесе на долгосрочной основе
Итоговая величина рыночной стоимости объекта оценки:	определяется путем расчета стоимости объекта оценки при использовании подходов к оценке и обоснованного Оценщиком согласования (обобщения) результатов, полученных в рамках применения различных подходов к оценке
Капитализация:	1. Обращение чистого дохода или серии чистых поступлений, как фактических, так и ожидаемых на протяжении некоторого периода в эквивалентную стоимость капитала по состоянию на заданную дату. 2. При оценках бизнеса этот термин обозначает структуру капитала бизнеса организации. 3. При оценках бизнеса этот термин также может обозначать признание затрат как капитального актива, а не как расходов за период
Метод оценки:	способ расчета стоимости объекта оценки в рамках одного из подходов к оценке
Объект оценки:	объекты гражданских прав, в отношении которых законодательством Российской Федерации установлена возможность их участия в гражданском обороте
Отчет:	документ, составленный в соответствии с законодательством РФ об оценочной деятельности, федеральными стандартами оценочной деятельности, стандартами и правилами оценочной деятельности, установленными саморегулируемой организацией Оценщиков, членом которой является Оценщик, подготовивший отчет, предназначенный для заказчика оценки и других заинтересованных лиц (пользователей отчета об оценке), содержащий подтвержденное на основе собранной информации и расчетов профессиональное суждение Оценщика относительно стоимости объекта оценки
Подход к оценке:	совокупность методов оценки, объединенных общей методологией
Право собственности:	право по своему усмотрению владеть, пользоваться и распоряжаться своим имуществом, передавать свои полномочия другому лицу, использовать имущество в качестве залога или обременять его иными способами, передавать свое имущество в собственность или в управление другому лицу, а также совершать в отношении своего имущества любые действия, не противоречащие закону. Право владения представляет собой возможность иметь у себя данное имущество. Право пользования представляет собой возможность использовать имущество. Право распоряжения представляет собой возможность определять юридическую судьбу имущества (отчуждать в той или иной форме, уничтожать и т.д.)

Процесс оценки:	определенная последовательность процедур, используемая для получения оценки стоимости. Процесс оценки обычно завершается Отчетом об оценке, придающим доказательную силу оценке стоимости
Рыночная стоимость:	<p>есть наиболее вероятная цена, по которой объект оценки может быть отчужден на дату оценки на открытом рынке в условиях конкуренции, когда стороны сделки действуют разумно, располагая всей необходимой информацией, а на величине цены сделки не отражаются какие-либо чрезвычайные обстоятельства, то есть когда:</p> <ul style="list-style-type: none"> • одна из сторон сделки не обязана отчуждать объект оценки, а другая сторона не обязана принимать исполнение; • стороны сделки хорошо осведомлены о предмете сделки и действуют в своих интересах; • объект оценки представлен на открытый рынок посредством публичной оферты, типичной для аналогичных объектов оценки; • цена сделки представляет собой разумное вознаграждение за объект оценки и принуждения к совершению сделки в отношении сторон сделки с чьей-либо стороны не было; • платёж за объект оценки предполагается в денежной форме.
Собственник:	физическое или юридическое лицо, имеющее на законном основании право собственности
Справедливая стоимость	рыночная оценка, а не оценка, формируемая с учетом специфики предприятия. По некоторым активам и обязательствам могут существовать наблюдаемые рыночные операции или рыночная информация. По другим активам и обязательствам наблюдаемые рыночные операции или рыночная информация могут отсутствовать
Сравнительный подход:	совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на сравнении объекта оценки с аналогичными объектами, в отношении которых имеется информация о ценах сделок с ними
Стоимость объекта оценки:	расчетная величина цены объекта оценки, определенная на дату оценки в соответствии с выбранным видом стоимости. Совершение сделки с объектом оценки не является необходимым условием для установления его стоимости
Цель оценки	представляет собой предполагаемое использование результата оценки, отражающее случаи обязательной оценки, установленные законодательством Российской Федерации, и (или) иные причины, в связи с которыми возникла необходимость определения стоимости объекта оценки.
Цена:	представляет собой денежную сумму, запрашиваемую, предлагаемую или уплачиваемую участниками в результате совершенной или предполагаемой сделки

ПРИЛОЖЕНИЕ №1. КОПИИ ДОКУМЕНТОВ, ПОДТВЕРЖДАЮЩИЕ ПРАВОМОЧНОСТЬ ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНКИ









Общество с ограниченной ответственностью
«Абсолют Страхование» (ООО «Абсолют Страхование»)

115280, г. Москва, ул. Ленинская Слобода, д.26, стр.4 +7 (495) 025-77-77
info@absolutins.ru КПП 772501001
www.absolutins.ru

ПОЛИС № 022-073-009208/23

страхования ответственности оценщика

Настоящий Полис выдан в подтверждение того, что заключен Договор страхования ответственности оценщика № 022-073-009208/23 от 16.02.2023г. (далее - Договор) в соответствии с Правилами страхования ответственности оценщиков ООО «Абсолют Страхование» в редакции, действующей на дату заключения Договора, и на основании Заявления на страхование.

Правила страхования также размещены на сайте Страховщика в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: <https://www.absolutins.ru/klientam/strahovuye-pravila-i-tarify/>.

СТРАХОВАТЕЛЬ:	Слесарева Надежда Петровна
АДРЕС РЕГИСТРАЦИИ:	Московская обл., г. Раменское, ул. Дунайская, д. 30
ОБЩАЯ СТРАХОВАЯ СУММА:	30 000 000 (Тридцать миллионов) рублей
ЛИМИТ ВОЗМЕЩЕНИЯ НА ОДИН СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ:	30 000 000 (Тридцать миллионов) рублей
ФРАНШИЗА:	Не установлена
ПОРЯДОК УПЛАТЫ СТРАХОВОЙ ПРЕМИИ:	Единообразно, безналичным платежом. Последствия неоплаты Страхователем страховой премии (первого или очередного платежа страховой премии) в установленный Договором срок, указаны в разделе 7 Правил страхования. В том числе при неуплате Страхователем страховой премии (при единовременной оплате) или первого страхового взноса (при оплате в рассрочку) в указанные сроки, Страховщик имеет право: расторгнуть Договор (Полис) в одностороннем порядке или отказать в оплате суммы страхового возмещения по заявленному Страхователем убытку.
СРОК ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА (СРОК СТРАХОВАНИЯ):	с «21» марта 2023 г. по «20» марта 2024 г.
ОБЪЕКТ СТРАХОВАНИЯ:	Объектом страхования по договору страхования ответственности оценщика при осуществлении оценочной деятельности являются имущественные интересы, связанные с риском ответственности оценщика (Страхователя) по обязательствам, возникающим вследствие причинения ущерба заказчику, заключившему договор на проведение оценки, и (или) третьим лицам в результате оценочной деятельности.
СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ:	Страховым случаем по Договору является установленный вступившим в законную силу решением арбитражного суда или признанный Страховщиком факт причинения ущерба заказчику, заключившему договор на проведение оценки, и (или) третьим лицам действиями (бездействиями) оценщика (Страхователя) в результате нарушения требований федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков, членом которой являлся оценщик (Страхователь) на момент причинения ущерба. Случай признается страховым, если одновременно выполняются следующие условия: 1. действия (бездействия) оценщика, приведшие к нарушению оценщиком требований Федерального закона, федеральных стандартов оценки, иных нормативно-правовых актов РФ в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности, были допущены им в течение срока действия Договора. Под действиями (бездействиями) оценщика, приведшим к нарушению оценщиком требований федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности, понимаются непреднамеренные (неумышленные) ошибки, небрежности, упущения оценщика, приведшие к искажению результата оценки, неправильному выбору стандарта оценки, ошибкам при измерениях и расчетах, во время выполнения оценки объекта оценки, а также к неисполнению или ненадлежащему исполнению оценщиком обязательств по договору на проведение оценки, заключенному с ним; 2. требования Выгодоприобретателей о возмещении ущерба (имущественного вреда) предъявлены к Страхователю в течение срока действия Договора и в течение срока исковой давности, установленного законодательством Российской Федерации. Под требованиями о возмещении ущерба (имущественного вреда) Выгодоприобретателей понимаются письменные претензии и исковые требования о возмещении ущерба (имущественного вреда), предъявленные к Страхователю, подтвержденные доказательствами о факте, причинах и размере причиненного ущерба (имущественного вреда); 3. ущерб (имущественный вред) Выгодоприобретателя находится в прямой причинно-следственной связи с осуществлением оценщиком оценочной деятельности. Форма выплаты страхового возмещения указана в разделе 11 Правил страхования.

Страховщик
ООО «Абсолют Страхование»
Представитель страховой компании
на основании Доверенности №60/23 от 27.01.2023г.

(Потапова Е.Ю.)
м.п.
«16» февраля 2023г.

Страхователь:
Слесарева Надежда Петровна

(Слесарева Н.П.)
«16» февраля 2023г.

РОСГОССТРАХ**ПОЛИС № 1/2023/СП134/765
СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА,
ЗАКЛЮЧАЮЩЕГО ДОГОВОРЫ НА ПРОВЕДЕНИЕ ОЦЕНКИ**

Настоящий Полис выдан в подтверждение того, что заключен Договор страхования ответственности юридического лица, заключающего договоры на проведение оценки № 1/2023/СП134/765 от 24 марта 2023 г. (далее - Договор) в соответствии с Правилами страхования ответственности оценщиков и юридических лиц, заключающих договоры на проведение оценки (типовых (единых)) №134 ПАО СК «Росгосстрах» в редакции, действующей на дату заключения Договора, и на основании Заявления на страхование.

СТРАХОВАТЕЛЬ:	Общество с ограниченной ответственностью «Оценка Бизнеса и Консалтинг» (ООО «ОБИКС») ИНН 7732504030
ЮРИДИЧЕСКИЙ АДРЕС:	125212, Москва, ул. Адмирала Макарова, д.8, стр.1
ОБЩАЯ СТРАХОВАЯ СУММА:	500 050 000,00 (Пятьсот миллионов пятьдесят тысяч) рублей
ЛИМИТ ВОЗМЕЩЕНИЯ НА ОДИН СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ:	500 050 000,00 (Пятьсот миллионов пятьдесят тысяч) рублей
ФРАНШИЗА:	Не установлена
ПОРЯДОК УПЛАТЫ СТРАХОВОЙ ПРЕМИИ:	Согласно п.6.1 Договора
СРОК ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА (СРОК СТРАХОВАНИЯ):	с «04» апреля 2023 г. по «03» апреля 2024 г.
ОБЪЕКТ СТРАХОВАНИЯ:	Объектом страхования являются имущественные интересы Страхователя, связанные с риском: - ответственности за нарушение договора на проведение оценки; - ответственности за причинение вреда имуществу третьих лиц в результате нарушения требований Федерального закона от 29 июля 1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности.
СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ:	Страховым случаем является установленный вступившим в законную силу решением суда (арбитражного суда) или признанный Страховщиком факт причинения действиями (бездействием) Страхователя и (или) оценщика, заключившего со Страхователем трудовой договор: - ущерба в результате нарушения договора на проведения оценки; - вреда имуществу третьих лиц в результате нарушения требований Федерального закона от 29.07.1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности. Возмещение ущерба, причиненного в течение срока действия Договора страхования, производится в течение срока исковой давности, установленного законодательством Российской Федерации на дату заключения Договора страхования, но не более трех лет. Под фактом причинения ущерба (вреда) понимается наступление событий, при условии, что: 1. Действие (бездействие), приведшее к причинению ущерба, было допущено в пределах срока действия договора страхования и в пределах территории страхования. Территорией страхования считается территория Российской Федерации. 2. Датой действия (бездействия), приведшего к причинению ущерба, считается дата определения стоимости объекта оценки (дата проведения оценки, дата оценки) - дата, по состоянию на которую определена стоимость объекта оценки; 3. Ущерб Выгодоприобретателям в результате осуществления оценочной деятельности был причинен в пределах территории страхования, а также в пределах срока действия договора страхования. 4. Выгодоприобретателями предъявлено обоснованное требование о возмещении ущерба в соответствии с законодательством РФ; 5. На момент совершения действия (бездействия), приведшего к причинению ущерба, оценщик удовлетворял требованиям законодательства Российской Федерации, предъявляемым к оценщикам.
СТРАХОВАЯ ПРЕМИЯ:	Страховая премия уплачивается в соответствии с условиями Договора. Настоящим подтверждаем, что страховая премия оплачена, Договор страхования вступил в действие.

Страховщик:
ПАО СК «Росгосстрах»
Директор по ключевым проектам развития
корпоративных продаж ЦКИПД ДБМР

(подпись) М.И. Комарницкая М.И.
«24» марта 2023г.

Страхователь:
ООО «Оценка Бизнеса и Консалтинг»
(ООО «ОБИКС»)
Генеральный директор

(подпись) М.П. (Слуцкий Д.Е.)

ПРИЛОЖЕНИЕ 2. РЫНОЧНЫЕ ДАННЫЕ ДЛЯ РАСЧЕТА К1 (ВЫБОРКА)

ОГЛАВЛЕНИЕ

ALIBABA ISIN US01609W1027	71
AMAZON.COM, INC. ISIN US0231351067.....	71
APPLE. INC. ISIN US0378331005	72
BAIDU ISIN US0567521085.....	73
FIRST SOLAR, INC. ISIN US3364331070	74
GENERAL ELECTRIC ISIN US3696043013	75
NVIDIA CORPORATION ISIN US67066G1040	76
THE BOEING COMPANY ISIN US0970231058	77
UBER TECHNOLOGIES, INC. ISIN US90353T1007	78
ADVANCED MICRO DEVICES ISIN US0079031078	80
ALIBABA ISIN US01609W1027	80
AMAZON.COM, INC. ISIN US0231351067.....	81
APPLE. INC. ISIN US0378331005	82
BAIDU ISIN US0567521085.....	83
NVIDIA CORPORATION ISIN US67066G1040.....	84
PAYPAL HOLDINGS. INC. ISIN US70450Y1038	85
THE BOEING COMPANY ISIN US0970231058	86
UBER TECHNOLOGIES, INC. ISIN US90353T1007	87

Рыночные данные на 15.02.2024 г. ALIBABA ISIN US01609W1027

12

trading.finan.ru/profile/_MMBZ-BABA-RM.MMBZ

Alibaba Group MOEX BLOCKED 2 500,00 P

Заявка Статус биржи: закрыта

Alibaba Group MOEX... 2 500,00 P

Изменение цены

Объем

14 февр., 16:50:15 GMT+3

Местное время 16.02.2024, 00:22:01

https://trading.finan.ru/profile/_MMBZ-BABA.MMBZ

ru.investing.com

Акции Alibaba ADR (BABA) — Investing.com

Investing.com Поиск на сайте... Попробовать InvestingPro Вход /

Alibaba Group Holdings Ltd ADR (BABA)

Нью-Йорк Цена в USD · Предупреждение

73,81 +0,42 (+0,57%) ▲

Справедливая цена К стоимости

Дн. диапазон 73,08 74,14

52 недель 66,63 105,05

Добавить в портфель

Обзор График Новости и аналитика Отчеты Теханализ Форум

Потоковый график »

Alibaba Group Holdings Ltd ADR ▲ 73,81 +0,42 (+0,57%)

<https://ru.investing.com/equities/alibaba>

17

AMAZON.COM, INC. ISIN US0231351067

The screenshot shows a trading platform interface. On the left, there is a list of 'Заблокированные инструменты ММ...' (Blocked Instruments MMBZ). The main area displays 'Amazon MOEX BLOCKED' with a price of 5 800,00 P. Below this, there are tabs for 'Портфель' (Portfolio), 'Заявки' (Orders), 'История' (History), and 'Аналитика' (Analytics). A table below shows columns for 'Инструмент' (Instrument), 'Биржа' (Exchange), 'Режим торгов' (Trading Mode), 'Тип' (Type), 'Заявлено' (Declared), 'Активация' (Activation), 'Цена' (Price), 'Время' (Time), 'Испол...' (Execution), 'Срок действия' (Validity), and 'Статус' (Status). The right sidebar shows market data for 'Amazon MOEX BLOCKED', including 'Изменение цены' (Price Change), 'Открытие' (Open), 'Максимум' (High), 'Минимум' (Low), 'Дневной диапазон, %' (Daily Range %), 'Пред. закрытие' (Previous Close), 'Объем' (Volume), 'Средний объем (52W)' (Average Volume 52W), 'Оборот' (Turnover), 'Рын. капитализация' (Market Capitalization), and 'Изменение' (Change) as of 14 фев., 14:45:38 GMT+3.

<https://trading.finam.ru/profile/MMBZ-AMZN.MMBZ>

The screenshot shows the Nasdaq website for Amazon.com, Inc. Common Stock (AMZN). The current price is \$169.56, down from the previous close of \$170.98 (-0.14%). The volume is 49,207,311. The page includes a 'High Technical Attribute' alert and a chart showing the stock price movement over time. The chart shows a peak around Feb 15, 2024, followed by a decline. The previous close is marked at \$170.98.

<https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/amzn>

23 APPLE. INC. ISIN US0378331005

The screenshot shows a trading platform interface. On the left, there is a list of 'Заблокированные инструменты ММ...' (Blocked Instruments MMBZ). The highlighted instrument is 'Apple MOEX BLOCKED' with a price of 5 800,00 P. The main area displays the details for 'Apple MOEX BLOCKED', including a price of 5 800,00 P and a status of 'Заявка' (Order). The right sidebar shows various market data points like 'Изменение цены' (Price Change), 'Открытие' (Open), 'Максимум' (High), 'Минимум' (Low), etc. The bottom of the interface shows a table with columns for 'Инструмент', 'Биржа', 'Режим торгов', 'Тип', 'Заявлено', 'Активация', 'Цена', 'Время', 'Испол...', 'Срок действия', and 'Статус'.

https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-AAPL-RM.MMBZ

The screenshot shows the Nasdaq website for Apple Inc. Common Stock (AAPL). The main header displays the current price at \$185.22, up +1.36 (+0.74%) from the previous close of \$183.86 (-0.29 (-0.16%)). The volume is 62,266,080. Below the header, there are options to 'ADD TO WATCHLIST' and 'ADD TO PORTFOLIO'. A 'High Technical Attribute' tag is visible. The 'QUOTES' section includes 'Summary', 'Real-Time', 'After-Hours', 'Pre-Market', and 'Charts'. The 'NEWS & ANALYSIS' section includes 'News', 'Press Releases', and 'Analyst Research'. A candlestick chart is shown with a 'PREVIOUS CLOSE' of \$184.15. The time zone is 'Feb 15, 2024 4:36 PM ET'.

<https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/aapl>

32

BAIDU ISIN US0567521085

The screenshot shows a trading platform interface. On the left, there is a list of securities under the heading "Заблорованные инструменты ММ...". The selected security is "Baidu MOEX BLOCKED" with a price of 3 600,00 P. The main panel displays the details for this security, including a chart area and a table of key statistics. The table includes:

Изменение цены	—
Открытие	—
Максимум	—
Минимум	—
Дневной диапазон, %	—
Пред. закрытие	—
Объем	—
Средний объем (52W)	—
Оборот	—
Рын. капитализация	0
Изменение	14 февр., 15:17:55 GMT+3

 Below the table, there are tabs for "Портфель", "Заявки", "История", and "Аналитика". A table of orders is visible at the bottom with columns for "Инстру...", "Биржа", "Режим торгов", "Тип", "Заявлено", "Активация", "Цена", "Время", "Испол...", "Срок действия", and "Статус". The status is "Отклоненные".

https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-BIDU.MMBZ

The screenshot shows the Nasdaq website page for Baidu, Inc. ADS (BIDU). The header includes the company name and current price: "\$106.90 +0.06 (+0.06%)". Below this, the bid and ask prices are shown: "Bid: \$106.40 x 1" and "Ask: \$106.88 x 15". The volume is "1,413,243" and the time is "FEB 15, 2024 4:37 PM ET". There are buttons for "ADD TO WATCHLIST" and "ADD TO PORTFOLIO". The "Earnings Date" is also displayed. The main section is titled "QUOTES" and includes a "Summary" link. A line chart shows the price movement for the day, with a "PREVIOUS CLOSE" of \$106.71. The chart shows a peak around \$107 and a low around \$106.5.

<https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/bidu>

87

FIRST SOLAR, INC. ISIN US3364331070

The screenshot shows a trading platform interface. On the left, there is a list of 'Заблокированные инструменты ММ...' (Blocked Instruments MMBZ). The selected instrument is 'First Solar MOEX BLOCKED' with a price of 2 990,00 P. The main panel displays the instrument details, including a price of 2 990,00 P and a status of 'Статус биржи: закрыта'. A table on the right shows price changes and volume data.

Изменение цены	Изменение
Открытие	2 990,00
Максимум	2 990,00
Минимум	2 990,00
Дневной диапазон, %	—
Пред. закрытие	—
Объем	1
Средний объем (52W)	—
Оборот	—
Рын. капитализация	0
Изменение	15 февр., 13:15:08 GMT+3

https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-FSLR-RM.MMBZ

The screenshot shows the Nasdaq website for First Solar, Inc. Common Stock (FSLR). The current price is \$159.30, down 0.48 (-0.30%) from the previous close. The bid is \$159.01 and the ask is \$159.80. The volume is 1,780,927. The page includes a chart showing the stock price movement and various navigation options.

First Solar, Inc. Common Stock (FSLR)
 Nasdaq Listed
 \$159.30 -0.48 (-0.30%)
 Bid: \$159.01 x 100
 Ask: \$159.80 x 8
 Volume: 1,780,927
 FEB 15, 2024 4:39 PM ET

QUOTES
 Summary
 Real-Time
 After-Hours LIVE
 Pre-Market
 Charts

NEWS & ANALYSIS
 News
 Press Releases
 Analyst Research

<https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/fslr>

97

GENERAL ELECTRIC ISIN US3696043013

trading.finam.ru/profile/MMBZ-GE-RM.MMBZ

General Electric MOEX BLOCKED 5 500,01 P

Заявка Статус биржи: закрыта

General Electric MOEX BLOCKED 5 500,01 P

Открытие 5 500,01

Максимум 5 500,01

Минимум 5 500,01

Объем 121

Изменение 15 феер., 14:47:36 GMT+3

768837REAB3

Оценка портфеля Прибыль Свободно 0%

Портфель Заявки История Аналитика

Инстру... Биржа Режим торгов Тип Заявлено Активация Цена Время Испол... Срок действия Статус

Местное время 16.02.2024, 00:27:34

<https://trading.finam.ru/profile/MMBZ-GE.MMBZ>

www.nyse.com NYSE

NYSE Listings Trading & Data Insights About

Note: Quote Data is Delayed At Least 15 Minutes

GENERAL ELECTRIC CO GE

QUOTE OPTIONS

GENERAL ELECTRIC CO (GE)

148.37 +1.87 (+1.28%)

Last Trade Time: 02/15/2024 16:22:17

LAST:	CHANGE:	% CHANGE:	VOLUME:
148.37	+1.87	+1.28%	6874554
TRADESIZE:	BID-ASK:	BSIZEASIZE:	PREVPRICE:
25	148.41/48	1x3	146.50
OPEN:	HIGH:	LOW:	52WKHI:
147.00	148.89	146.785	146.90
52WKHIDATE:	52WKLO:	52WKLODATE:	BETA:
02/14/24	81.65	02/24/23	1.2681

<https://www.nyse.com/quote/XNYS:GE>

148

NVIDIA CORPORATION ISIN US67066G1040

trading.finam.ru/profile/MMBZ-NVDA-RM.MMBZ

Заблoкированные инструменты ММ... NVIDIA MOEX BLOCKED 21 000,00 RUB Заявка Статус биржи: закрыта

Netfliх MOEX BLOC... Virgin Galactic MOE... NVIDIA MOEX BLOC... American Airlines M... Exxon Mobil MOEX ... Pfizer MOEX BLOC... Cisco Systems MOE... FinEx Global RUB M... AT&T MOEX BLOC...

768837REAB3

Оценка портфеля Прибыль Свободно 0%

Портфель Заявки История Аналитика

Инстру... Биржа Режим торгов Тип Заявлено Активация Цена Время Испол... Срок действия Статус

Местное время 16.02.2024, 00:24:42

<https://trading.finam.ru/profile/MMBZ-NVDA.MMBZ>

nasdaq.com/market-activity/stocks/nvda

Яндекс Яндекс Маркет Gmail YouTube Maps News Translate

NVIDIA Corporation Common Stock (NVDA)

Nasdaq Listed Nasdaq 100

\$730.09 +3.51 (+0.48%)

Bid: \$729.95 x 1 Ask: \$730.20 x 10 Volume: 41,588,680 FEB 15, 2024 4:40 PM ET

ADD TO WATCHLIST ADD TO PORTFOLIO

Earnings Date +1 more notification

QUOTES Feb 15, 2024 4:40 PM ET

Summary Real-Time After-Hours LIVE Pre-Market Charts

NEWS & ANALYSIS News Press Releases Analyst Research

PREVIOUS CLOSE \$739.00

740 735

<https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/nvda>

205

THE BOEING COMPANY ISIN US0970231058

The screenshot shows a trading platform interface. On the left, there is a list of securities with their current prices in Russian Rubles (₽):

- Alcoa MOEX BLOC...: —
- FinEx Germany EUR ...: —
- The Boeing Compan...: 8 000,01 ₽
- Amazon MOEX BLO...: 5 800,00 ₽
- Advanced Mic. Dev. ...: —
- Baidu MOEX BLOC...: 3 600,00 ₽
- FinEx Global USD M...: —
- FinEx USA Inf. Tech. ...: —
- Alibaba Group MOE...: 2 500,00 ₽
- Uber Technologies ...: 1 950,01 ₽

The main panel displays details for 'The Boeing Company MOEX BLOC...' (ticker: MMBZ · BA-RM.MMBZ) with a price of 8 000,01 ₽. The status is 'Статус биржи: закрыта'. The right sidebar shows various market data points such as 'Изменение цены', 'Открытие', 'Максимум', 'Минимум', 'Дневной диапазон, %', 'Пред. закрытие', 'Объем', 'Средний объем (52W)', 'Оборот', 'Рын. капитализация' (0), and 'Изменение' (14 февр., 16:40:36 GMT+3).

<https://trading.finam.ru/profile/MMBZ-BA.MMBZ>

The screenshot shows the NYSE website for 'BOEING CO BA'. The current price is 205.33, with a change of +1.95 (+0.96%). The last trade time is 02/15/2024 16:25:47.

LAST:	CHANGE:	% CHANGE:	VOLUME:
205.33	+1.95	+0.96%	5036985
TRADESIZE:	BID-ASK:	BSIZEASIZE:	PREVPRIC
1	205.00/10	5x6	203.38
OPEN:	HIGH:	LOW:	52WKHI:
204.12	206.55	203.40	267.54
52WKHIDATE:	52WKLO:	52WKLODATE:	BETA:
12/21/23	176.25	10/25/23	1.5562

<https://www.nyse.com/quote/XNYS:BA>

216

UBER TECHNOLOGIES, INC. ISIN US90353T1007

trading.finam.ru/profile/_MMBZ-UBER-RM.MMBZ

Uber Technologies MOEX BLOCKED 1 950,01 P

Заявка Статус биржи: закрыта

768837REAB3

Оценка портфеля Прибыль Свободно 0%

Портфель Заявки История Аналитика

Инстру... Биржа Режим торгов Тип Заявлено Активация Цена Время Испол... Срок действия Статус

Местное время 16.02.2024, 00:22:32

https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-UBER.MMBZ

www.nyse.com NYSE

NYSE Listings Trading & Data Insights About

Note: Quote Data is Delayed At Least 15 Minutes

UBER TECHNOLOGIES INC UBER

QUOTE OPTIONS

QUOTE

UBER TECHNOLOGIES INC (UBER)

81.39 +2.24 (+2.83%)

Last Trade Time: 02/15/2024 16:26:30

LAST:	CHANGE:	% CHANGE:	VOLUME:
81.39	+2.24	+2.83%	40024787
TRADE SIZE:	BID-ASK:	BSIZE X ASIZE:	PREV PRICE:
1	80.98/1.08	2x4	79.15
OPEN:	HIGH:	LOW:	52WK HI:
79.00	81.865	78.28	79.20
52WK HI DATE:	52WK LO:	52WK LO DATE:	BETA:
02/14/24	29.22	04/27/23	1.3323

<https://www.nyse.com/quote/XNYS:UBER>

Рыночные данные на 14.02.2024 г.

5

ADVANCED MICRO DEVICES ISIN US0079031078

trading.finam.ru/profile/_MMBZ-AMD-RM.MMBZ

Заблокированные инструменты MMBZ

- FinEx Germany EUR ...
- The Boeing Compan... 8 000,01 P
- Amazon MOEX BLO... 5 800,00 P
- Advanced Mic. Dev. ... 5 608,00 P**
- Baidu MOEX BLOCK... 3 600,00 P
- FinEx Global USD M...
- FinEx USA Inf. Tech. ...
- Alibaba Group MOE... 2 500,00 P
- Uber Technologies ... 1 950,01 P
- AbbVie MOEX BLOC...
- First Solar MOEX BL...

Advanced Mic. Dev. MOEX BLOCK... 5 608,00 P

Станок Торги Инфо Дивиденды Эмитент

52 недели 5 608,00

Последняя цена 5 608,00

Изменение цены —

Открытие —

Максимум —

Минимум —

Дневной диапазон, % —

Пред. закрытие —

Объем —

Средний объем (52W) —

Оборот —

Рын. капитализация 0

Изменение 13 фев., 16:44:39 GMT+3

768837REAB3

Оценка портфеля Прибыль Свободно 0%

Портфель Заявки История Аналитика

Инструмент Количество Текущая цена Оценка Маржа Обеспечение Средняя цена Изменение за день Изменение позиции

Местное время 14.02.2024, 19:06:21

https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-AMD.MMBZ

12

ALIBABA ISIN US01609W1027

nasdaq.com/market-activity/stocks/amd

Обновлять Google Chrome, нужна Windows 10 или более поздней версии. У вас установлена Windows 7.

Advanced Micro Devices, Inc. Common Stock (AMD)

Nasdaq Listed Nasdaq 100

\$178.70 +7.16 (+4.17%)

Volume: 57,402,522

FEB 14, 2024

+ ADD TO WATCHLIST + ADD TO PORTFOLIO

High Technical Attribute

QUOTES

Summary Feb 14, 2024

Real-Time

After-Hours

Pre-Market

Charts

NEWS & ANALYSIS

News

Press Releases

Analyst Research

PREVIOUS CLOSE \$171.54

1D 5D 1M 6M YTD 1Y 5Y MAX

180

179

178

<https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/amd>

The screenshot shows the 'Заблорованные инструменты MMBB' (Blocked Instruments MMBB) section on trading.finam.ru. The main focus is on 'Alibaba Group MOEX BLOCKED' with a price of 2 500,00 P. The interface includes a search bar, a list of other instruments like 'FinEx Germany EUR', 'The Boeing Compan...', 'Amazon MOEX BLO...', and 'Uber Technologies ...'. On the right, there are tabs for 'Стакан', 'Торги', 'Инфо', 'Дивиденды', and 'Эмит'. The 'Торги' tab is active, showing a price of 2 200,00 and a volume of 231. The bottom of the screenshot shows a portfolio table with columns for 'Инструмент', 'Количество', 'Текущая цена', 'Оценка', 'Маржа', 'Обеспечение', 'Средняя цена', 'Изменение за день', and 'Изменение позиция'.

<https://trading.finam.ru/profile/MMBZ-BABA.MMBZ>

The screenshot shows the stock page for 'Alibaba Group Holdings Ltd ADR (BABA)' on ru.investing.com. The current price is 73,39 USD, up 1,79 (+2,50%) from the previous close. The page includes a search bar, a 'Добавить в портфель' button, and a 'Справедливая цена' indicator. The 'Дн. диапазон' (Daily Range) is 72,23 to 73,41, and the '52 недель' (52-week) range is 66,63 to 105,05. The page also features a 'Потоковый график' (Streaming Chart) and various navigation tabs like 'Обзор', 'График', 'Новости и аналитика', 'Отчеты', 'Теханализ', and 'Форум'.

<https://ru.investing.com/equities/alibaba>

17 AMAZON.COM, INC. ISIN US0231351067

The screenshot shows a trading platform interface. On the left, there is a list of 'Заблорованные инструменты MMBB' (Blocked Instruments MMBB). The main area displays details for 'Amazon MOEX BLOCKED' with a price of 5 800,00 P. The right sidebar shows a 'Торги' (Trades) section with a table of market data:

52 недели	5 800,00	5 850,01
Последняя цена	5 800,00 x 80	
Изменение цены		
Открытие	5 800,00	
Максимум	5 800,00	
Минимум	5 800,00	
Дневной диапазон, %		
Пред. закрытие		
Объем	100	
Средний объем (52W)		
Оборот		
Рын. капитализация		0
Изменение		14:45:38 GMT+3

https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-AMZN.MMBZ

The screenshot shows the Nasdaq website for Amazon.com, Inc. Common Stock (AMZN). The current price is \$170.98, up 2.34 (+1.39%) from the previous close. The volume is 42,815,544 shares. The page includes a 'High Technical Attribute' badge and a 'QUOTES' section with a summary for Feb 14, 2024. A line chart shows the stock price movement over the last 24 hours, with a significant upward trend in the afternoon.

<https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/amzn>

23

APPLE. INC. ISIN US0378331005

Заблокированные инструменты MMBZ

- FinEx USD CASH EQ...
- Gap MOEX BLOCKED
- FinEx Gold MOEX BL...
- Apple MOEX BLOCK... 5 800,00 P
- Southwestern Energ...
- Merck MOEX BLOCK...
- FinEx Video Gaming...
- The Coca-Cola MO...
- Hello Group MOEX B...
- Alteryx MOEX BLOC...
- American Express M...
- 3M Company MOEX...

Apple MOEX BLOCKED 5 800,00 P

52 недели: 5 800,00

Последняя цена: 5 800,00 x 10

Изменение цены: —

Открытие: 5 800,00

Максимум: 5 800,00

Минимум: 5 800,00

Дневной диапазон, %: —

Пред. закрытие: —

Объем: 10

Средний объем (52W): —

Оборот: —

Рын. капитализация: 0

Изменение: 11:28:32 GMT+3

768837REAB3

Оценка портфеля: Прибыль: Свободно: 0%

Портфель Заявки История Аналитика

Инструмент ^ Количество Текущая цена Оценка Маржа Обеспечение Средняя цена Изменение за день Изменение позиции

Местное время 14.02.2024, 19:09:29

https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-AAPL-RM.MMBZ

nasdaq.com/market-activity/stocks/aapl

Для обновления Google Chrome, нужна Windows 10 или более поздней версии. У вас установлена Windows 7.

Apple Inc. Common Stock (AAPL)

Nasdaq Listed Nasdaq 100

\$184.15 -0.89 (-0.48%)

Volume: 54,630,517

FEB 14, 2024

+ ADD TO WATCHLIST + ADD TO PORTFOLIO

High Technical Attribute

QUOTES Feb 14, 2024

Summary Real-Time After-Hours Pre-Market Charts

NEWS & ANALYSIS News Press Releases Analyst Research

PREVIOUS CLOSE \$185.04

1D 5D 1M 6M YTD 1Y 5Y MAX

186

185

<https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/aapl>

trading.finam.ru/profile/_MMBZ-BIDU-RM.MMBZ

Заблокированные инструменты MMBZ

- FinEx Germany EUR ...
- The Boeing Compan... 8 000,01 P
- Amazon MOEX BLO... 5 800,00 P
- Advanced Mic. Dev. ... 5 608,00 P
- Baidu MOEX BLOCK... 3 600,00 P**
- FinEx Global USD M...
- FinEx USA Inf. Tech. ...
- Alibaba Group MOE... 2 500,00 P
- Uber Technologies ... 1 950,01 P
- AbbVie MOEX BLOC...
- First Solar MOEX BL...

Baidu MOEX BLOCKED 3 600,00 P

Станок Торги Инфо Дивиденды Эмит

52 недели 3 600,00 3 600,00

Последняя цена 3 600,00 x 80

Изменение цены —

Открытие 3 600,00

Максимум 3 600,00

Минимум 3 600,00

Дневной диапазон, % —

Пред. закрытие —

Объем 80

Средний объем (52W) —

Оборот —

Рын. капитализация 0

Изменение 15:17:55 GMT+3

768837REAB3

Оценка портфеля Прибыль Свободно 0%

Портфель Заявки История Аналитика

Инструмент ^ Количество Текущая цена Оценка Маржа Обеспечение Средняя цена Изменение за день Изменение позиции

Местное время 14.02.2024, 19:06:54

https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-BIDU.MMBZ

nasdaq.com/market-activity/stocks/bidu

Для обновления Google Chrome, нужна Windows 10 или более поздней версии. У вас установлена Windows 7.

Baidu, Inc. ADS (BIDU) \$106.71 +2.90 (+2.79%)

Nasdaq Listed Volume: 2,367,162 FEB 14, 2024

+ ADD TO WATCHLIST + ADD TO PORTFOLIO

Earnings Date

QUOTES Feb 14, 2024

Summary Real-Time After-Hours Pre-Market Charts

NEWS & ANALYSIS News Press Releases Analyst Research

PREVIOUS CLOSE \$103.81

1D 5D 1M 6M YTD 1Y 5Y MAX

107 106.5 106

<https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/bidu>

NVIDIA CORPORATION ISIN US67066G1040

148

The screenshot shows the trading.finam.ru interface. On the left, a list of 'Заблوكированные инструменты MMBZ' includes various stocks like Oneok MOEX BLOC, Netflix MOEX BLOC, Virgin Galactic MOE, NVIDIA MOEX BLOC (highlighted with a price of 21 000,00 P), American Airlines M..., Exxon Mobil MOEX B..., Pfizer MOEX BLOC, Cisco Systems MOE..., FinEx Global RUB M..., AT&T MOEX BLOC, and Microsoft MOEX BL... The main panel displays the details for 'NVIDIA MOEX BLOCKED' with a price of 21 000,00 P. The right sidebar shows market data: 52 weeks high at 21 000,00, last price at 21 000,00 x4, and a volume of 44. The bottom of the page shows a portfolio section with a table of instruments, quantities, and prices.

<https://trading.finam.ru/profile/MMBZ-NVDA.MMBZ>

The screenshot shows the nasdaq.com market activity page for NVIDIA Corporation Common Stock (NVDA). The stock price is \$739.00, up +17.72 (+2.46%) from the previous day. The volume is 50,491,742 shares. The page includes a 'QUOTES' section with a 'Summary' for Feb 14, 2024, and a line chart showing price movement. There are also links for 'Real-Time', 'After-Hours', 'Pre-Market', 'Charts', 'NEWS & ANALYSIS', 'News', 'Press Releases', and 'Analyst Research'. A notification for 'Earnings Date +1 more notification' is visible.

<https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/nvda>

156

PAYPAL HOLDINGS. INC. ISIN US70450Y1038

trading.finam.ru/profile/_MMBZ-PYPL-RM.MMBZ

Заблокированные инструменты MMBZ

PayPal MOEX BLOCKED 2 500,00 P

Станок Торги Инфо Дивиденды Эм

52 недели 2 500,00 2 500,00

Последняя цена 2 500,00

Изменение цены —

Открытие —

Максимум —

Минимум —

Дневной диапазон, % —

Пред. закрытие —

Объем —

Средний объем (52W) —

Оборот —

Рын. капитализация 0

Изменение 13 февр., 15:04:50 GMT+3

768837REAB3

Оценка портфеля Прибыль Свободно 0%

Портфель Заявки История Аналитика

Инструмент ^ Количество Текущая цена Оценка Маржа Обеспечение Средняя цена Изменение за день Изменение позиции

Местное время 14.02.2024, 19:10:43

https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-PYPL.MMBZ

nasdaq.com/market-activity/stocks/pypl

бы обновлять Google Chrome, нужна Windows 10 или более поздней версии. У вас установлена Windows 7.

PayPal Holdings, Inc.
Common Stock (PYPL)

Nasdaq Listed Nasdaq 100

\$58.87 +0.61 (+1.05%)

Volume: 16,520,620

FEB 14, 2024

+ ADD TO WATCHLIST + ADD TO PORTFOLIO

No Notifications

QUOTES Feb 14, 2024

Summary Real-Time After-Hours Pre-Market Charts

NEWS & ANALYSIS News Press Releases Analyst Research

1D 5D 1M 6M YTD 1Y 5Y MAX

<https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/pypl>

205

THE BOEING COMPANY ISIN US0970231058

The screenshot shows a trading platform interface. On the left, there is a list of 'Заблорованные инструменты ММБЗ' (Blocked Instruments MMBZ) including: FinEx Germany EUR, The Boeing Company (8 000,01 P), Amazon MOEX BLOC (5 800,00 P), Advanced Mic. Dev. (5 608,00 P), Baidu MOEX BLOC (3 600,00 P), FinEx Global USD M..., FinEx USA Inf. Tech..., Alibaba Group MOE... (2 500,00 P), Uber Technologies... (1 950,01 P), AbbVie MOEX BLOC..., and First Solar MOEX BL... The main panel displays the details for 'The Boeing Company MOEX BLOC...' with a price of 8 000,01 P. The right sidebar shows market data: 52 недели (52 weeks) at 8 000,01, Last price (8 000,01 x 8), Change (—), Open (8 000,01), Max (8 000,01), Min (8 000,01), Daily range (%), Pre-close (—), Volume (28), Avg volume (52W) (—), Turnover (—), Market cap (0), and Change (16:40:36 GMT+3). The bottom navigation bar includes 'Портфель', 'Заявки', 'История', and 'Аналитика'.

https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-BA-MMBZ

The screenshot shows the NYSE website for BOEING CO BA. The quote is 203.38 with a change of 0.00 (+0.00%). The last trade time is 02/14/2024 19:59:50, and the market is closed. A table of market data is provided below:

LAST:	CHANGE:	% CHANGE:	VOLUME:
203.38 c	0.00	+0.00%	--
TRADESIZE:	BID-ASK:	BSIZEXASIZE:	PREVPRICE:
51	--	--	203.38
OPEN:	HIGH:	LOW:	52WKHI:
--	--	--	267.54
52WKHIDATE:	52WKLO:	52WKLODATE:	BETA:
12/21/23	176.25	10/25/23	1.5562

<https://www.nyse.com/quote/XNYS:BA>

216

UBER TECHNOLOGIES, INC. ISIN US90353T1007

The screenshot shows a trading platform interface. On the left, there is a list of instruments under the heading "Заблoкoванные инструменты MMBB". The instrument "Uber Technologies MOEX BLOCKED" is highlighted. The main panel shows the details for this instrument, including its price at 1 950,01 P and a status of "Заявка" (Order). A table on the right provides summary statistics for the instrument.

Показатель	Значение
52 недели	1 950,01
Последняя цена	1 950,01 x 150
Изменение цены	—
Открытие	1 950,01
Максимум	1 950,01
Минимум	1 950,01
Дневной диапазон, %	—
Пред. закрытие	—
Объем	150
Средний объем (52W)	—
Оборот	—
Рын. капитализация	0
Изменение	14:41:59 GMT+3

https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-UBER-RM.MMBZ

The screenshot shows the NYSE website page for Uber Technologies Inc (UBER). The quote is displayed as 79.15 with a change of 0.00 (+0.00%). The last trade time is 02/14/2024 19:59:30, and the market is closed. A table below provides additional trading data.

Показатель	Значение	Показатель	Значение
LAST:	79.15 c	CHANGE:	0.00
TRADESIZE:	122	% CHANGE:	+0.00%
OPEN:	--	BID-ASK:	--
52WKHIDATE:	02/08/24	BSIZEASIZE:	--
		PREVPRIC:	79.15
		HIGH:	--
		LOW:	--
		52WKHI:	73.05
		52WKLO:	29.22
		52WKLODATE:	04/27/23
		BETA:	1.3323

<https://www.nyse.com/quote/XNYS:UBER>

Прошнуровано, пронумеровано

Всего 1 лист листов

Ген. Директор Слущкий Д.Е.

