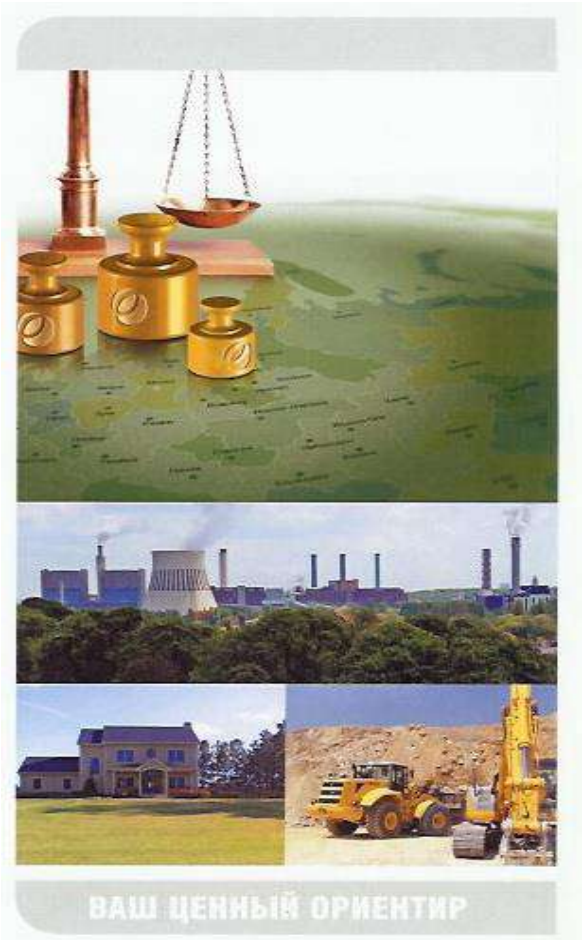
ОТЧЁТ № 764-22934/2023-О

об оценке справедливой стоимости

прав собственности на ценные бумаги: акция обыкновенная Baidu, Inc., ISIN KYG070341048, в количестве 1 шт. и акция обыкновенная JD.com, Inc., ISIN KYG8208B1014, в количестве 1 шт., статус: заблокированные



Заказчик: ООО УК «Арикапитал»

Исполнитель: ООО «ОБИКС»

Основание для оценки:
Договор на проведение оценки № 764-22934/2023-О от 02.11.2023 г.

Дата оценки: 07 ноября 2023 г.

Дата составления отчета:
09 ноября 2023 г.

Москва 2023

ОБИКС

125212, Москва, ул. Адмирала Макарова, д. 8
тел.: (495) 380 11 38, 411 22 14
факс: (495) 380 11 38
e-mail: info@obiks.ru
www.obiks.ru

ОЦЕНКА БИЗНЕСА И КОНСАЛТИНГ

В соответствии с Договором на проведение оценки № 764-22934/2023-О от 02.11.2023 г., заключённым между ООО УК «Арикапитал»» (Заказчиком), и ООО «ОБИКС» (Исполнителем), Оценщик Исполнителя провел оценку справедливой стоимости прав собственности на ценные бумаги: акция обыкновенная Baidu, Inc., ISIN KYG070341048, в количестве 1 шт. и акция обыкновенная JD.com, Inc., ISIN KYG8208B1014, в количестве 1 шт., статус: заблокированные.

Оценка произведена по состоянию на 07 ноября 2023 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: оценка справедливой стоимости для целей составления отчетности Фонда под управлением Заказчика.

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 07 ноября 2023 г. итоговая величина справедливой стоимости прав собственности на объект оценки составляет:

Эмитент	ISIN	Кличество, шт.	Справедливая стоимость, HKD	Курс[1]	Справедливая стоимость, руб.
Baidu, Inc.	KYG070341048	1	52,11	11,9093	620,59
JD.com, Inc.	KYG8208B1014	1	51,23	11,9093	610,11

Оценщик: 1 категории _____ ***Слесарева Н.П.***

Генеральный директор _____ ***Слуцкий Д.Е.***

09 ноября 2023 г.

[1] https://www.cbr.ru/currency_base/daily/?UniDbQuery.Posted=True&UniDbQuery.To=07.11.2023 (Гонконгский доллар/рубль РФ)

Содержание

1. ВВЕДЕНИЕ 4
1.1. Задание на оценку 4
1.2. Сведения о Заказчике оценки и об Оценщике 8
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 10
1.4. Применяемые стандарты оценочной деятельности 11
1.5. Анализ достаточности и достоверности информации 11
2. Содержание и объем работ для проведения оценки 14
3. Описание объекта оценки с приведением ссылок на документы, устанавливающие количественные и качественные характеристики объекта оценки 15
4. Анализ рынка объекта оценки, а также анализ других внешних факторов, не относящихся непосредственно к объекту оценки, но влияющих на его стоимость 18
4.1. Анализ влияния общей политической и социально-экономической обстановки в стране 19
4.2. Анализ состояния и перспектив развития отрасли, в которой функционируют организация, ведущая бизнес 23
5. Описание процесса оценки объекта оценки в части применения доходного, затратного и сравнительного подходов к оценке 27
6. Оценка справедливой стоимости объектов оценки 36
6.1. Выбор используемых подходов и методов оценки 36
6.2. Расчет справедливой стоимости объектов оценки 38
6.2.1. Анализ источников информации 39
6.2.2. Анализ применения скидки на торг 52
6.2.3. Расчет K_1, размер дискона (скидки) 55
6.2.4. Расчет справедливой стоимости оцениваемых ценных бумаг 74
7. Описание процедуры согласования результатов оценки и выводы, полученные на основании проведенных расчетов по различным подходам 78
8. Перечень использованных при проведении оценки данных 79
8.1. Переченьметодическойлитературы 79
8.2. Информационно-аналитические материалы 79
9. Список используемых терминов 80
ПРИЛОЖЕНИЕ№1. Копии документов, подтверждающие правомочность проведения оценки 82
ПРИЛОЖЕНИЕ №2. Рыночные данные для расчета К1 87

1. ВВЕДЕНИЕ

1.1. ЗАДАНИЕ НА ОЦЕНКУ

Данный раздел отчёта об оценке составлен в соответствии с Договором на проведение оценки № 764-22934/2023-О от 02.11.2023 г. и представленными Заказчиком документами.

Объект оценки	право собственности на ценные бумаги: акция обыкновенная Baidu, Inc., ISIN KYG070341048, в количестве 1 шт. и акция обыкновенная JD.com, Inc., ISIN KYG8208B1014, в количестве 1 шт., статус: заблокированные. Хранение НРД
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	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».

Предполагаемое использование результатов оценки и связанные с ним ограничения	оценка справедливой стоимости для целей составления отчетности Фонда под управлением Заказчика
Вид стоимости	Справедливая стоимость в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».
Предпосылки стоимости	Вид стоимости - справедливая стоимость в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости». 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). Стоимость определяется без учета налогов, которые уплачиваются в соответствии с законодательством Российской Федерации или иностранного государства при приобретении и реализации указанных активов. Предпосылки стоимости: ➢ предполагается сделка с объектом оценки; ➢ участники сделки или пользователи объекта являются неопределенными лицами (гипотетические участники); ➢ дата оценки – 07 ноября 2023 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. 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).
Специальные допущения	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.
Необходимость привлечения внешних организаций и квалифицированных	Не привлекались

отраслевых специалистов	
Дата оценки	07 ноября 2023 г.
Срок проведения оценки	Оценка проведена с 02 ноября 2023 г. по 09 ноября 2023 г.
Ограничения оценки	✓ 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 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).
Ограничения на использование, распространение и публикацию отчета об оценке объекта оценки.	✓ Отчет об оценке может быть использован заказчиком только для расчета стоимости чистых активов фондов под управлением ООО УК «Арикапитал» (ОГРН 1127747149155). 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.
Форма составления отчета об оценке	✓ 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.
Форма представления итоговой стоимости	Результат оценки (итоговая стоимость объекта оценки) должен быть представлен: ✓ в виде числа (являться результатом математического округления); ✓ валюта ЦБ, с указанием эквивалента в рублях.
Специфические требования к отчету об оценке.	✓ 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 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.
Оценка проводится в соответствии	✓ с Федеральным законом от 29 июля 1998 г. N 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» (последняя действующая редакция); ✓ с Федеральным законом от 29 ноября 2001 г. № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» (последняя действующая редакция).
Требования к содержанию	Оценка проводится в соответствии с Федеральным

Отчета об оценке	законом от 29 июля 1998 г. N 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» 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-ФЗот 01.12.2007и Федеральных стандартов оценки, утвержденных Приказами Минэкономразвития России: 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; 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

1.2. Сведения о Заказчике оценки и об Оценщике

Сведения о Заказчике	**Общество с ограниченной ответственностью Управляющая компания «Арикапитал»** **ООО УК «Арикапитал»** Место нахождения: 123112, г. Москва, Пресненская наб., д. 6, стр. 2, пом. 1, эт. 23 ИНН 7705525627 ОГРН 1127747149155
Сведения об Оценщике	*Фамилия, имя, отчество:* Слесарева Надежда Петровна; *Информация о членстве в саморегулируемой организации Оценщиков*: Член Некоммерческого партнерства «Саморегулируемая организация ассоциации российских магистров оценки»; *Номер свидетельства:* № 3336-21 от 22 июня 2021 г.; *Краткое наименование:* НП «АРМО» *Адрес:* 107023, Москва, ул. Буженинова, д. 30 с. 3, 2 этаж *Местонахождение Оценщика:* 125212, г. Москва, ул. Адмирала Макарова, д. 8. стр. 1; *Почтовый адрес:* nad_sor@inbox.ru *Телефон:* 8 (495) 380-11-38; *Организационно-правовая форма юридического лица (Исполнителя)*: Общество с ограниченной ответственностью; *Полное наименование юридического лица:* Общество с ограниченной ответственностью «Оценка Бизнеса и Консалтинг» («ОБИКС»); ОГРН юридического лица: 1057746429696, *Дата присвоения ОГРН:* 15 марта 2005 г.; *Место нахождения юридического лица:* 125212, г. Москва, ул. Адмирала Макарова, д. 8.стр. 1;

	Гражданская (профессиональная) ответственность 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. *Основание для проведения оценки:* Трудовой договор№ 51-2016 от 08 февраля 2016 г. *Квалификационный аттестат* «Оценка бизнеса» 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. *Ответственность юридического лица:* Страховой полис № 1/2023/СП134/765 от24.03.2023 г., выдан ПАО СК «Росгосстрах, страховая сумма: 500 050 000 рублей, срок действия: с 04.04.2023 г. по 03.04.2024 г.
Сведения о независимости юридического лица, с которым Оценщик заключил трудовой договор, и Оценщика	Условия независимости юридического лица, с которым Оценщик заключил трудовой договор, и Оценщика выполнены: • 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 заключил трудовой договор, негативно влияющие на достоверность результата проведения оценки Объекта оценки, отсутствуют; • 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 <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.
- ✓ 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 № 1 от 02.11.2023 г.
- ✓ Выписка № 231101/04352/1

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, УСТАНАВЛИВАЮЩИЕ КОЛИЧЕСТВЕННЫЕ И КАЧЕСТВЕННЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

Таблица 1. **Общая информация об оцениваемых ценных бумагах**

Эмитент	ЦБ	ISIN	Место хранения	Статус	Количество штук	Валюта номинала	Дата приобретения	Балансовая стоимость 1 акции в рублях
Baidu, Inc.	акция	KYG070341048	НРД	Заблокированная	1	Долл США	30.07.2021	1795912,08
JD.com, Inc.	акция	KYG8208B1014	НРД	Заблокированная	1	Долл США	25.03.2022	116368,98

ОБИКС

ИСХ №23110110105 5

01 НОЯ 2023

АО "Специализированный депозитарий "ИНФИНИТУМ"
Лицензия на осуществление депозитарной деятельности № 045-07071-000100 от 31.10.2003г., выдана ФКЦБ России; лицензия специализированного депозитария № 22-000-1-00013 от 04.10.2000г., выдана ФКЦБ России
место нахождения: 115162, г. Москва, ул. Шаболовка, д. 31, стр. Б
почтовый адрес: 115162, г. Москва, ул. Шаболовка, д. 31, стр. Б
ИНН: 7705380065 ,тел: (495) 252-32-32 ,факс: (495) 663-35-79

формирование выписки выполнено: 1 ноября 2023 года

ВЫПИСКА № 231101/04352/1

по состоянию на 31.10.2023 (конец операционного дня)
по выпуску: Baidu Inc; Акция обыкновенная, бездокументарная; рег.N KYG070341048; ISIN KYG070341048; CFI ESVUFR; ном. 0.00000062 usd

Счет депо №	SDP/000/00002888
Наименование депонента:	Общество с ограниченной ответственностью Управляющая компания "Арикапитал" Д.У. ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Арикапитал - Мировые рынки"
Вид счета депо:	Счет депо доверительного управляющего
Место нахождения:	123112, г. Москва, Пресненская наб., д. 6, стр. 2, пом. 1, эт. 23
Номер, дата гос. регистрации и наименование органа, осуществившего регистрацию:	ОГРН 1127747149155, выдан Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве 15.11.2012

Балансовый раздел	Счёт депо Депонента	Наименование МХр / № счета в МХр / № Раздела счета в МХр	Количество, шт.
Baidu Inc: Акция обыкновенная, бездокументарная; рег.N KYG070341048; ISIN KYG070341048; CFI ESVUFR; ном. 0.00000062 usd			1 500
98055 - Ценные бумаги в доверительном управлении	SDP/000/00002888 - Общество с ограниченной ответственностью Управляющая компания "Арикапитал" Д.У. ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Арикапитал - Мировые рынки"	Небанковская кредитная организация акционерное общество "Национальный расчетный депозитарий" / ML0102220128/ 00000000000000000	1 500

Уполномоченное лицо _____/ Чистякова О. В. /

М.П.

Выписка о ЦБ, учитываемых на счете депо - не является ценной бумагой, ее передача от одного лица к другому не влечет переход права собственности на ценные бумаги.

ИСХ №23 11011010-39

01 НОЯ 2023

ИНФИНИТУМ

АО "Специализированный депозитарий "ИНФИНИТУМ"
Лицензия на осуществление депозитарной деятельности № 045-07071-000100 от 31.10.2003г., выдана ФКЦБ России; лицензия специализированного депозитария № 22-000-1-00013 от 04.10.2000г., выдана ФКЦБ России
место нахождения: 115162, г. Москва, ул. Шаболовка, д. 31, стр. Б
почтовый адрес: 115162, г. Москва, ул. Шаболовка, д. 31, стр. Б
ИНН: 7705380065 ,тел: (495) 252-32-32 ,факс: (495) 663-35-79

формирование выписки выполнено: 1 ноября 2023 года

ВЫПИСКА № 231101/04342/1

по состоянию на 31.10.2023 (конец операционного дня)
по выпуску: JD.com, Inc.; Акция обыкновенная, бездокументарная; per.N KYG8208B1014; ISIN KYG8208B1014; CFI ESVUFR; ном. 0.00002 usd

Счет депо №	SDP/000/00002888
Наименование депонента:	Общество с ограниченной ответственностью Управляющая компания "Арикапитал" Д.У. ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Арикапитал - Мировые рынки"
Вид счета депо:	Счет депо доверительного управляющего
Место нахождения:	123112, г. Москва, Пресненская наб., д. 6, стр. 2, пом. 1, эт. 23
Номер, дата гос. регистрации и наименование органа, осуществившего регистрацию:	ОГРН 1127747149155, выдан Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве 15.11.2012

Балансовый раздел	Счёт депо Депонента	Наименование МХр / № счета в МХр / № Раздела счета в МХр	Количество, шт.
JD.com, Inc.: Акция обыкновенная, бездокументарная; per.N KYG8208B1014; ISIN KYG8208B1014; CFI ESVUFR; ном. 0.00002 usd			100
98055 - Ценные бумаги в доверительном управлении	SDP/000/00002888 - Общество с ограниченной ответственностью Управляющая компания "Арикапитал" Д.У. ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Арикапитал - Мировые рынки"	Небанковская кредитная организация акционерное общество "Национальный расчетный депозитарий" / ML0102220128/ 00000000000000000	100.

Уполномоченное лицо _____/ Чистякова О. В. /

М.П.

Выписка о ЦБ, учитываемых на счете депо - не является ценной бумагой, ее передача от одного лица к другому не влечет переход права собственности на ценные бумаги.

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 взаимоувязаны 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.

На уровень развития предприятия могут влиять различные политические факторы:

- расстановка политических сил;
- отношения между деловыми кругами и правительством;
- государственное регулирование;
- федеральные выборы;
- политические условия в иностранных государствах;
- размеры государственных бюджетов;
- отношения правительства с иностранными государствами
- изменения в налоговом законодательстве;
- патентное законодательство;
- законодательство об охране окружающей среды;
- правительственные расходы;

- антимонопольное законодательство;
- денежно-кредитная политика.

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 Российско-украинский конфликт усугубил ущерб, нанесенный пандемией COVID-19, и ускорил замедление темпов роста мировой экономики, говорится в обзоре.

Диапазоны представленных аналитиками прогнозов на предстоящие три года (см. закрашенные области на графиках) по ВВП, экспорту и импорту сузились.

Диапазоны представленных аналитиками прогнозов на предстоящие годы (см. закрашенные области на графиках) по большинству показателей расширились. Диапазоны прогнозов курса рубля к доллару, экспорта и импорта расширяются к концу прогнозного периода.

Инфляция: Медианный прогноз инфляции на 2023 год повышен до 6,3% (+0,6 п.п. к июльскому опросу), на 2024 год — до 4,5% (+0,2 п.п.). 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 9,3% годовых (+1,4 п.п.) в среднем в 2023 году (предполагает, что в сентябре—декабре 2023 года средняя ключевая ставка составит 12,0% годовых), 10,0% годовых (+2,3 п.п.) в среднем в 2024 году и 7,7% годовых (+1,1 п.п.) в среднем в 2025 году. Медианная оценка нейтральной ключевой ставки аналитиков не изменилась — 6,0% годовых.

ВВП: Аналитики улучшили прогноз ВВП на 2023 год — рост на 2,2% (+0,7 п.п.). Прогнозы роста экономики на последующие три года не изменились — +1,5% ежегодно. Согласно прогнозам аналитиков, изменение ВВП в 2026 году к 2021 году составит +4,6%. Оценка долгосрочных темпов роста ВВП неизменна — +1,5%.

Уровень безработицы: Аналитики снизили прогноз на 2023 год на 0,2 п.п. до 3,2%. Далее на прогнозном горизонте оценки не изменились — безработица будет находиться в диапазоне 3,4–3,5%.

Номинальная зарплата: Аналитики ожидают больший рост в 2023 году — на 11,2% (+1,2 п.п.) с замедлением роста до 7,8% (-0,1 п.п.) в 2024 году и до 6,5% (+0,4 п.п.) в 2025 году. Прогноз роста на конец горизонта — +6,0%. Расчеты на основе прогнозов аналитиков по номинальной заработной плате и средней инфляции предполагают, что в 2023 году реальная зарплата вырастет на 5,5%, в 2024 году — на 2,3%, в 2025 и 2026 годах — на 1,9%. Соответственно, к концу прогнозного горизонта реальная заработная плата будет на 12,7% выше, чем в 2021 году.

Баланс консолидированного бюджета: Аналитики ожидают меньший дефицит консолидированного бюджета в 2023-2024 годах — 2,3% ВВП (-0,4 п.п.) и 1,6% ВВП (-0,2 п.п.) соответственно. Прогнозы аналитиков по дефициту до конца горизонта не изменились — 1,0% ВВП.

Экспорт товаров и услуг: Изменения незначительные. Прогнозы на 2023–2024 годы немного понижены — до 489 млрд долл. США (-6 млрд долл.) и 502 млрд

долл. США (-3 млрд долл.) соответственно. Прогноз на 2025 год, напротив, повышен до 515 млрд долл. США (+7 млрд долл.). Прогноз аналитиков на конец прогнозного горизонта — 510 млрд долл. США. Это на 7,3% ниже, чем в 2021 году.

Импорт товаров и услуг: Изменения незначительные. Прогноз стоимостных объемов импорта на 2023 год остался прежним, на 2024 год — понижен до 391 млрд долл. США (-4 млрд долл.), на 2025 год — повышен до 410 млрд долл. США (+4 млрд долл.). Прогноз аналитиков на конец прогнозного горизонта — 420 млрд долл. США. Это на 10,5% выше, чем в 2021 году.

Курс USD/RUB:Аналитики пересмотрели прогноз в сторону более слабого курса на всем горизонте. Прогноз на 2023 год — 85,5 рублей за доллар (предполагает средний курс в сентябре—декабре 2023 года 94,8 рублей за доллар), на 2024 год — 89,9 рублей за доллар, на 2025 год — 90,8 рублей за доллар, на 2026 год — 92,0 рублей за доллар (пересмотр на +4,5–6,8% с июльского опроса).

Цена на нефть марки Urals: выше на всем прогнозном горизонте на 4–6 долл. США за баррель. Согласно ожиданиям, в среднем за 2023 год нефть марки Urals будет стоить 61 долл. США за баррель (предполагает, что в сентябре—декабре 2023 года нефть марки Urals в среднем будет стоить 70 долл. США за баррель), в 2024 году цена составит 65 долл. США за баррель и останется примерно на этом уровне до конца горизонта.

.

ОБИКС

Таблица 2. **Макроэкономический опрос Банка России**
Результаты опроса на сентябрь 2023 г.*

	2021 (факт)	2022 (факт)	2023	2024	2025	2026
ИПЦ (в % дек. к дек. пред. года)	8,4	11,9	6,3 (5,7)	4,5 (4,3)	4,0 (4,0)	4,0
ИПЦ (% к пред. году, в среднем за год)	6,7	13,8	5,6 (5,5)	5,9 (5,0)	4,1 (4,0)	4,0
Ключевая ставка (в % годовых, в среднем за год, с учетом выходных дней)	5,7	10,6	9,3 (7,9)	10,0 (7,7)	7,7 (6,6)	6,5
ВВП (%, г/г)	5,6	-2,1	2,2 (1,5)	1,5 (1,4)	1,5 (1,5)	1,5
Уровень безработицы (%, дек., без исключения сезонности)	4,3	3,7	3,2 (3,4)	3,4 (3,4)	3,5 (3,5)	3,5
Номинальная заработная плата (%, г/г)	11,5	12,6	11,2 (10,0)	7,8 (7,9)	6,5 (6,1)	6,0
Баланс консолидированного бюджета (% ВВП за соответствующий год)	0,8	-1,4	-2,3 (-2,7)	-1,6 (-1,8)	-1,0 (-1,0)	-1,0
Экспорт товаров и услуг (млрд долл. США в год)	550	639	489 (495)	502 (505)	515 (508)	510
Импорт товаров и услуг (млрд долл. США в год)	380	348	380 (380)	391 (395)	410 (406)	420
Курс USD/RUB (руб. за долл., в среднем за год)	73,7	67,4	85,5 (81,8)	89,9 (85,0)	90,8 (85,0)	92,0
Цена на нефть марки Urals (долл. США за баррель, в среднем за год)	69	76	61 (57)	65 (60)	66 (60)	65

ОБИКС

Показатели, рассчитанные на основе полученных ответов:						
ВВП (кумулятивный уровень, 2021 г.= 100)	100,0	97,9	100,1 (99,4)	101,6 (100,8)	103,1 (102,3)	104,6
Реальная заработная плата (%, г/г)**	4,5	0,6	5,5 (4,2)	2,3 (2,3)	1,9 (1,9)	1,9
Реальная заработная плата (кумулятивный уровень, 2021 г. = 100)	100,0	100,6	106,1 (104,8)	108,5 (107,2)	110,6 (109,3)	112,7
Торговый баланс (млрд долл. США в год)	170	291	109 (115)	112 (110)	106 (102)	90

Нейтральная ключевая ставка (% годовых)	**Медиана**	6,0 (6,0)	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%	5,5-7,0 (5,0-7,0)	
Долгосрочный рост ВВП (%, г/г)	**Медиана**	1,5 (1,5)	Ожидаемые средние темпы роста потенциального ВВП на горизонте 2027 — 2031 годов.
	Центр. тенденция 10-90%	0,9-2,0 (0,8-2,0)	

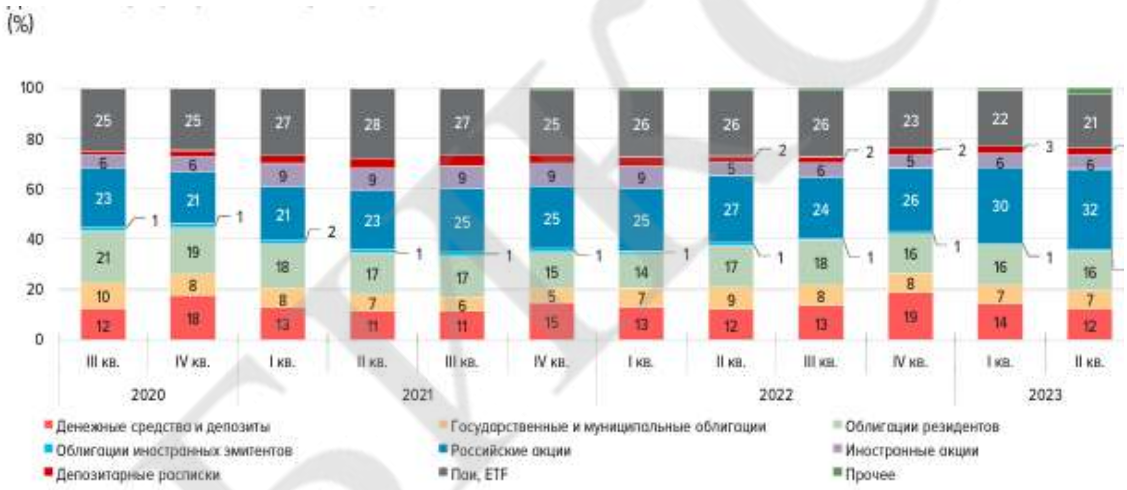
* В скобках — результаты опроса в июле 2023 года.
** Результаты являются медианой прогнозов, рассчитанных на основе ответов участников опроса по номинальной заработной плате и среднему за год ИПЦ.
Даты проведения опроса: 1 — 5 сентября 2023 года.
Методика расчета: результаты опроса являются медианой 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/ddkp/mo_br/

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 руб ля 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%.

Рисунок1 **Динамика структуры активов ИИС**[2]



Примечание. С 31.12.2021 в категории «Прочее» отражаются в том числе опционы и драгметаллы, учитываемые у профучастников – НФО.
Источник: Банк России.

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

[2] 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/predpisanie-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-obsluzhivayutsya-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-mozet-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. На дату оценки оцениваемые бумаги заблокированны.

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 котируемым 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 котируемые 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 котируемой 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 котируемых ценах на определенные ценные бумаги, а скорее на отношении ценных бумаг к другим котируемым 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 B34).

B34 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:

(a) используя ценовую котировку на активном рынке в отношении идентичного объекта, удерживаемого другой стороной в качестве актива, если доступна информация об этой цене;

(b) 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;

(c) при отсутствии информации о наблюдаемых ценах, описанных в подпунктах (a) и (b), 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 долевых инструментов, 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:

(a) Ценовая котировка актива относится к аналогичному (но не идентичному) обязательству или долевому 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.

(b) 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.

ОБИКС

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 противиречат 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.*

<u>Анализ возможности применения затратного подхода.</u>

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 финасовых 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 перода, а занчит и от струткры активов и обязательсв базового актива.

<u>Анализ возможности применения доходного подхода.</u>

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 финасового инструмента. Возможности использования доходного подхода при оценке вторичных финасовых инструментов, в текущей политической и экономической ситуации, ограничены по причине наличия существенной неопределенности в принципиальной возможности получения соответсвующих 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.

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

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

Нормативно-параметрический. По инвестиционным характеристикам ценной бумаги задается диапазон значений, которому соответсвует определенное количество баллов. Сумма балов 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 платформахна дату определения справедливой стоимости.

6.2. РАСЧЕТ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТОВ ОЦЕНКИ

Как отмечалось выше в качестве базового показателя для расчета справедливой стоимости оцениваемых акций 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:

Цена = последняя опубликованная цена bid last price * $К_1$,*$К_в$, где

- **последняя опубликованная цена bid last price –** котировка ценной бумаги;
- **$К_1$** – коэффициент, учитывающий сложившиеся внешние обстоятельства в отношении оцениваемых ценных бумаг (блокировка ценных бумаг) (далее по тексту «дисконт», «скидка»);
- **$К_в$** – курс национальной валюты к валюте, в которой номинированы ценные бумаги.

<u>Коэффициент, учитывающий сложившиеся внешние обстоятельства в отношении оцениваемых ценных бумаг (блокировка ценных бумаг)</u>.

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.[3]

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.

[3] МФСО 13

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.

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

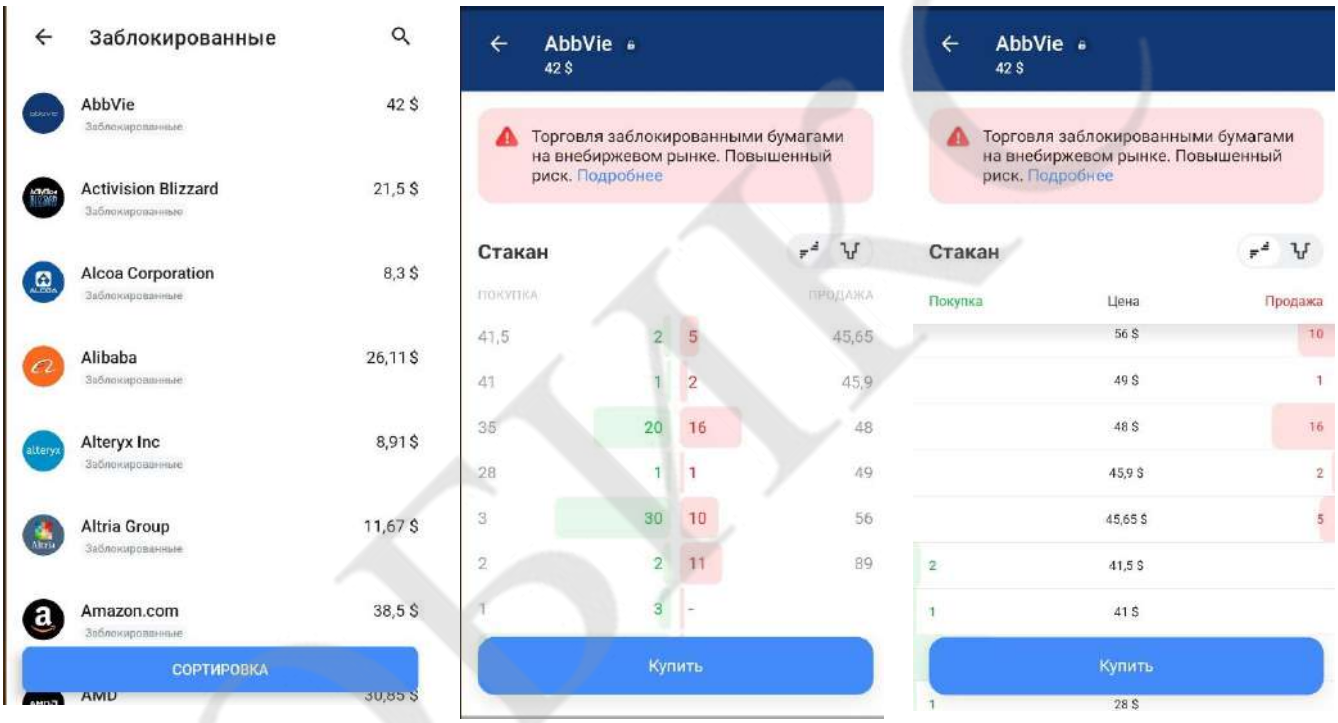
https://allfinancelinks.com/otc_market#brokers_otc

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 ценным бумаг реализована только в мобильном приложении «Тинькофф Инвестиции».

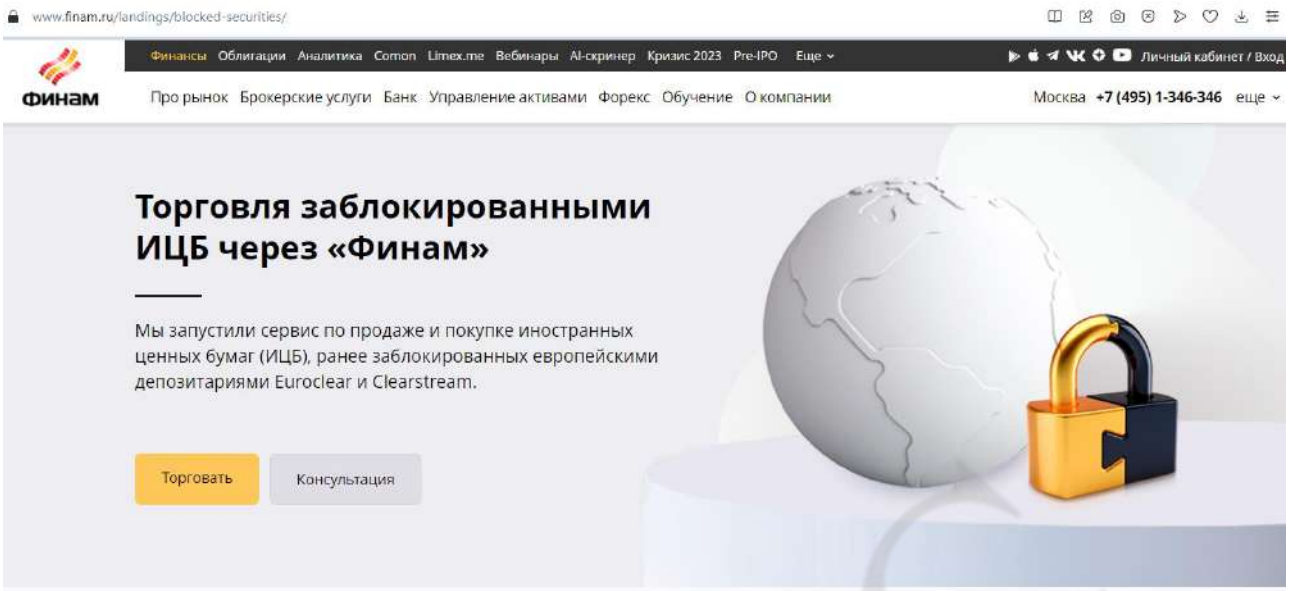


Источник: мобильное приложение на Android «Тинькофф Инвестиции»

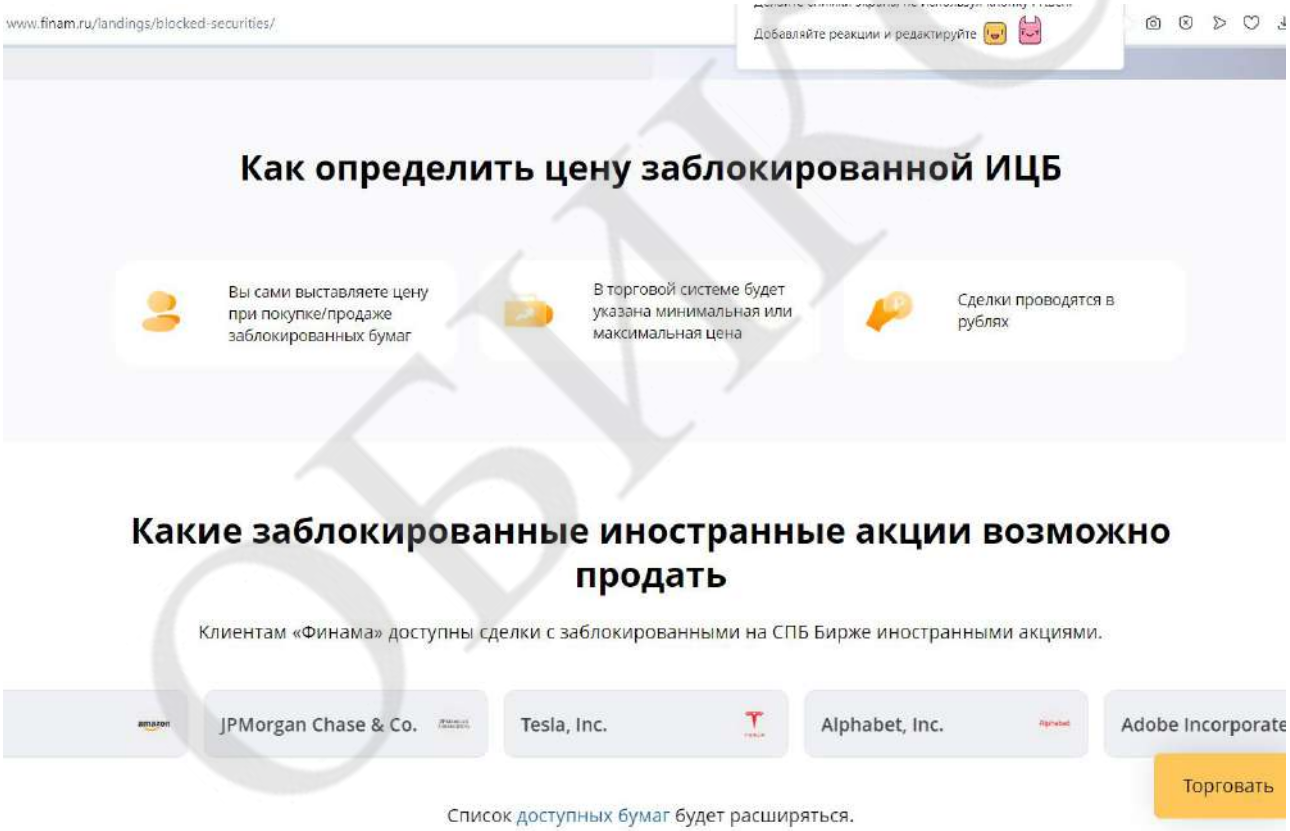
В качестве источника информации для оценки справедливой стоимости, рыночной стоимости или для расчета дисконта (скидки) на заблокированные иностранные ценные бумаги данный источник не может быть принят как достоверный. Оценщик не использует данные «Тинькофф Инвестиции» в своих расчетах.

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.



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



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

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

Кому доступны сделки с заблокированными ИЦБ

Продажа	Покупка
Физическое лицо обязано быть гражданином РФ	Физическое лицо обязано быть гражданином РФ
Физическое лицо со статусом налогового резидента РФ	Физическое лицо со статусом налогового резидента РФ
Доступно только клиентам с Единым счетом	Доступно только клиентам с Единым счетом
Необходимо подписать согласие в личном кабинете	Необходимо подписать согласие в личном кабинете
Время торгов: 11:00–15:00 по мск	Время торгов: 11:00–15:00 по мск
Расчеты по сделке в режиме «Т+2»	Расчеты по сделке в режиме «Т+2»
Недоступно на ИИС	Недоступно на ИИС
Статус квалифицированного инвестора не требуется	**Требуется статус квалифицированного инвестора**
Торговать / Консультация	Торговать / Консультация

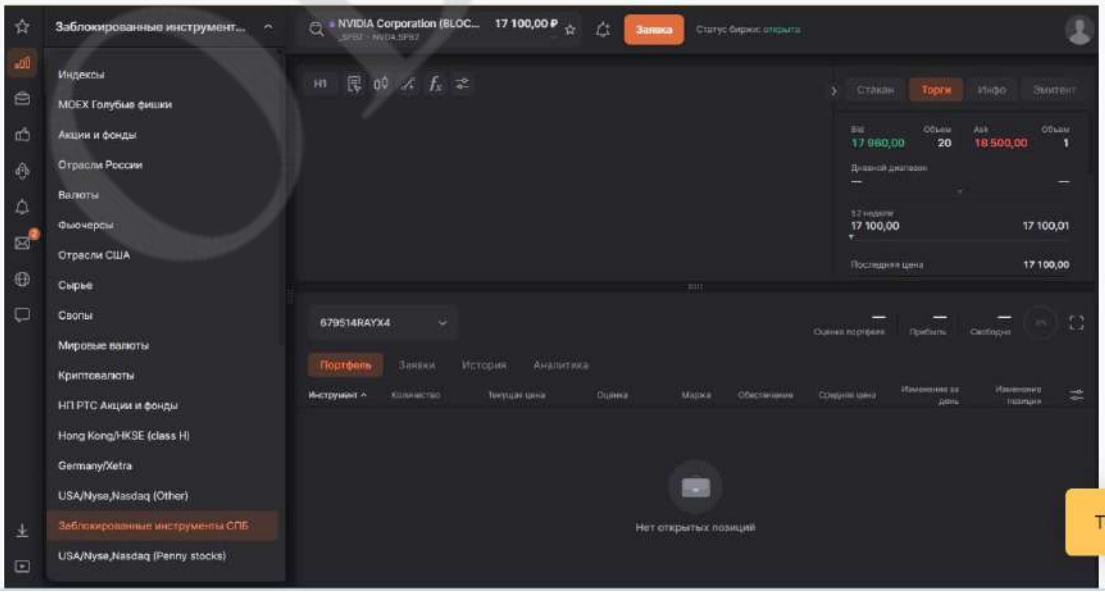
Торговать

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

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

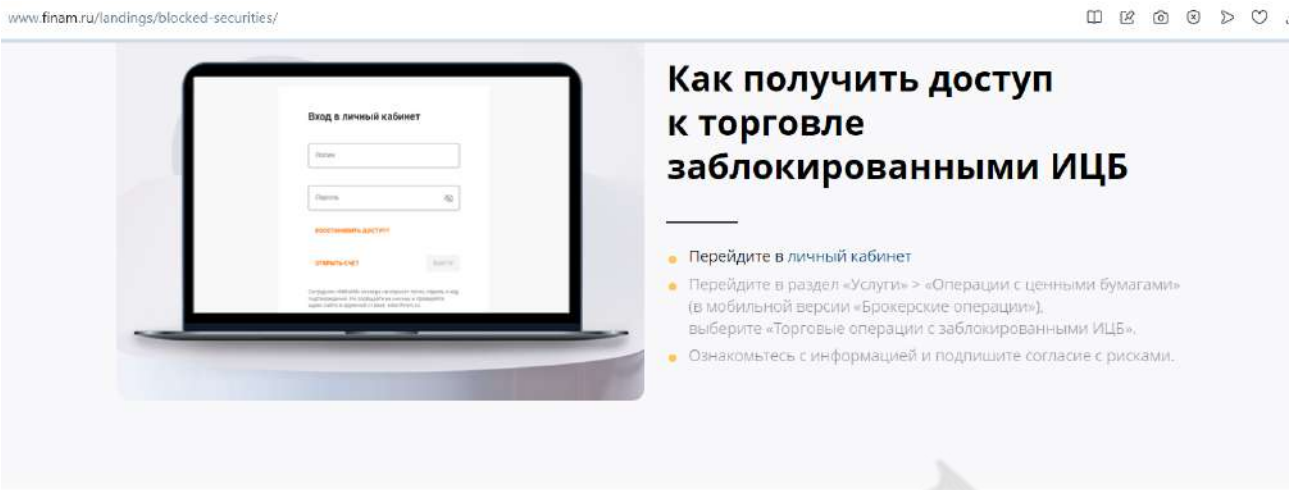
Операции с заблокированными ИЦБ доступны в торговом терминале FinamTrade

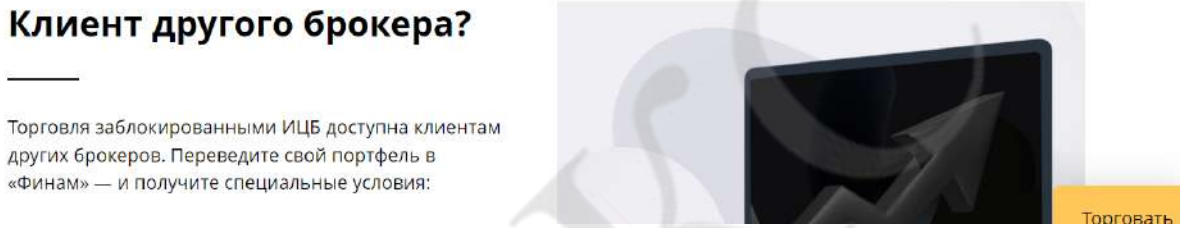
Найти заблокированные ИЦБ в FinamTrade просто. Зайдите в FinamTrade со своим логином и паролем — перейдите в раздел «Рынки» — выберите группу «Заблокированные инструменты СПБ».



Торговать

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

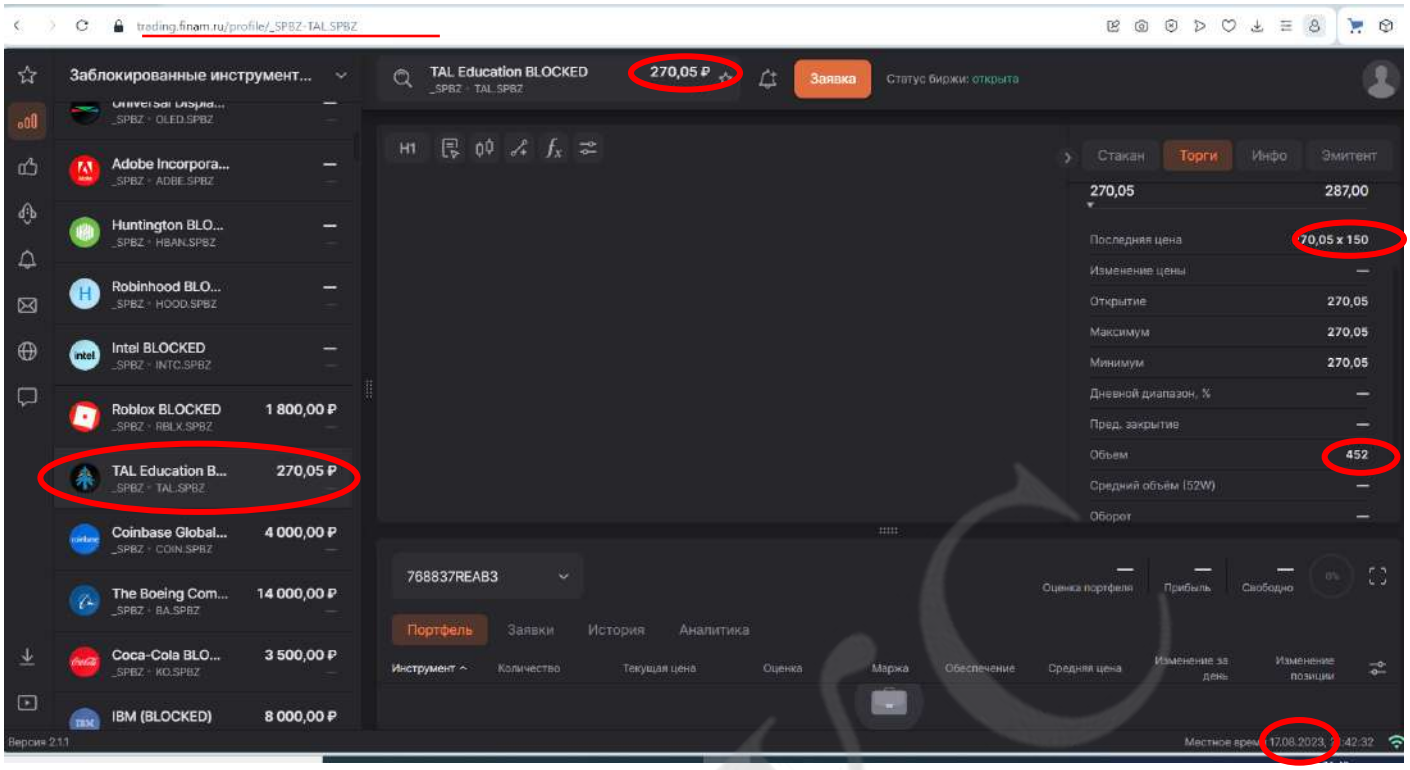




Источник: https://www.finam.ru/landings/blocked-securities/

Количество объявленных бумаг, торгуемых на данной площадке по состоянию на дату оценки составляет более 300 уникальных ISIN и пополняется практически ежедневно. Дата закуска 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

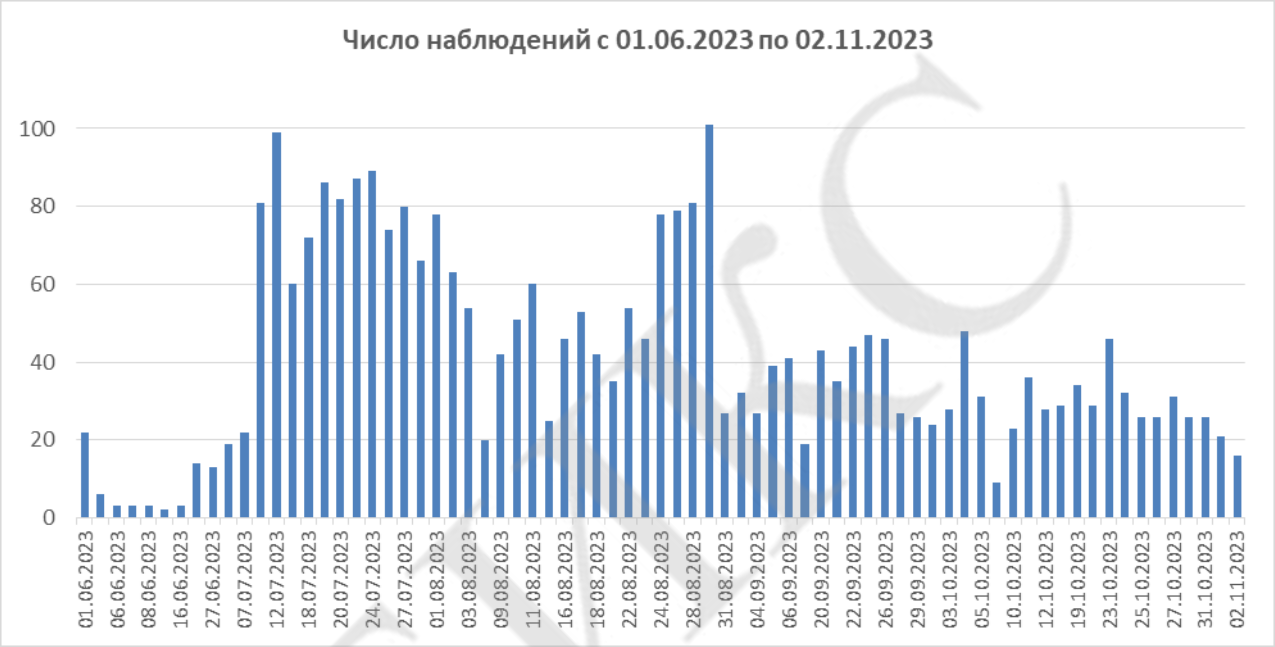
С точки зрения практики оценки, Федеральных стандартов оценки и стандартов СРО, данные от брокера Финам: Трейдинг.Финам (https://trading.finam.ru), при оценке справедливой стоимости, рыночной стоимости и определения дисконта (скидки) по заблокированным иностранным ценным бумагам, может быть использован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

Исходя их анализа деятельности ведущих брокеров России (БКС, Альфа Капитал, Тиньокофф 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 которым 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 01 июня 2023 года. За 155 дней до даты оценки было собрано информации за 74 случайных дня внебиржевой и биржевой торговли, собиралась история торгов по 255-ти парам ценных бумаг, торгующихся одновременно на внебиржевой площадке Трейдинг.Финам в разделе «Заблокированные инструменты СПБ», Нью-Йоркской фондовой биржи (New York Stock Exchange, NYSE) и на Фондовой биржи NASDAQ (National Associations of Securities Dealers Automate Quotations).

За это время было проведено 2999 наблюдений за котировками заблокированных ценных бумаг на внебиржевом рынке в России на площадке Трейдинг.Финам в разделе «Заблокированные инструменты СПБ» и 2999 наблюдений за котировками этих же ценных бумаг, по итогам биржевых торгов на Нью-Йоркской фондовой биржи (New York Stock Exchange, NYSE) и Фондовой биржи 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 и сокращается период наблюдений, чтобы максимально близко приблизиться к дате оценки и при этом чтобы в расчетах было как минимум был период 50 дней до даты оценки и не менее 25 дней наблюдений.

Наблюдения приостанавливаются 02.11.2023, так как были введены санкции против СПб биржи и все торги не внебиржевом рынке так же как и на СПб Биржи были преостановлены. Таким образом, после обработки информации, Оценщиком было принято решение использовать в данной оценке период исследований (расчетный период) с 05.09.2023 год по 02.11.2023 год, что составляет 59 календарный день. В течение этого периода было проанализировано 30 случайных торговых дней (41% от всего количества наблюдений), собрана история торгов по 147-ти заблокированным акциям неповторяющихся эмитентов, проведено 893 пары наблюдений по внебиржевым и

биржевым торгам, котировкам и ценам предложений, что составляет 30% от общего количества наблюдений, проведенного с 01.06.2023 г. по 02.11.2023 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:

ОБИКС

Таблица 3. **Источник информации по рыночным данным**

№	ISIN	Эмитент	Источник внебиржевой котировки	Источник
1	2	3	4	5
1	US0028241000	Abbott Laboratories	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-ABT.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:ABT
2	US00287Y1091	AbbVie Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-ABBV.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:ABBV
3	IE00B4BNMY34	Accenture	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-ACN.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/accenture-ltd
4	US00507V1098	Activision Blizzard, Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-ATVI.SPBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/atvi
5	DE000A1EWWW0	Adidas AG	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-ADS@DE.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/adidas-salomon?cid=23229
6	US00724F1012	Adobe Incorporated	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-ADBE.SPBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/adbe
7	US0079031078	Advanced Micro Devices	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-AMD.SPBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/amd
8	US0090661010	Airbnb	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-ABNB.SPBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/abnb
9	US0138721065	Alcoa	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-AA.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:AA
10	US01609W1027	Alibaba	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-BABA.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/alibaba
11	US02079K1079	Alphabet	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-GOOG.SPBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/goog
12	US02079K3059	Alphabet Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-GOOGL.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/google-inc
13	US02156B1035	Alteryx. Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-AYX.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:AYX
14	US02209S1033	Altria	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-MO.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:MO
15	US0231351067	Amazon.com, Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-AMZN.SPBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/amzn
16	US0311621009	Amgen	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-AMGN.SPBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/amgn
17	US0378331005	Apple. Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-AAPL.SPBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/aapl
18	US0382221051	Applied Materials, Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-AMAT.SPBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/amat
19	US00206R1023	AT&T	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-T.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:T
20	US0567521085	Baidu	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-BIDU.SPBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/bidu
21	US0605051046	Bank of America	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-BAC.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:BAC
22	US06684L1035	Baozun	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-BZUN.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/baozun-inc
23	CA0679011084	Barrick Gold	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-GOLD.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/barrick-gold-corp.
24	DE000BASF111	BASF	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-BAS@DE.SPBZ	https://finance.yahoo.com/quote/BAS.DE?p=BAS.DE&.tsrc=fin-srch
25	US0900401060	Bilibili	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-BILI.SPBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/bili
26	US09203E1055	Black Diamond	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-BDTX.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/black-diamond-therapeutics-inc
27	US8522341036	Block Inc	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-SQ.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/square-inc
28	US09609G1004	Bluebird Bio	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-BLUE.SPBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/blue
29	DE0005190003	BMW AG	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-BMW@DE.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/bay-mot-werke?cid=23246
30	US0995021062	Booz Allen Hamilton	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-BAH.SPBZ	https://finance.yahoo.com/quote/BAH?p=BAH&.tsrc=fin-srch
31	US1101221083	Bristol-Myers	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-BMY.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:BMY
32	US1104481072	British American Tobacco	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-BTI.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/british-american-tobacco-plc-bats
33	US11135F1012	Broadcom	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-AVGO.SPBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/avgo
34	US1491231015	Caterpillar Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-CAT.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:CAT
35	IL0010824113	Check Point	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-CHKP.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/check-point-software-tech-lt

№	ISIN	Эмитент	Источник внебиржевой котировки	Источник
1	2	3	4	5
36	US1667641005	Chevron	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-CVX.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:CVX
37	US17243V1026	Cinemark	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-CNK.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:CNK
38	US1729674242	Citigroup Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-C.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:C
39	US1858991011	Cleveland-Cliffs	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-CLF.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:CLF
40	US18914F1030	Clover Health	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-CLOV.SPBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/clov
41	US1912161007	Coca-Cola	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-KO.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:KO
42	US19260Q1076	Coinbase Global, Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-COIN.SPBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/coin
43	US20030N1019	Comcast	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-CMCSA.SPBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/cmcsa
44	US20825C1045	ConocoPhillips	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-COP.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/conoco-phillips
45	DE0005439004	Continental AG	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-CON@DE.SPBZ	https://finance.yahoo.com/quote/CON.DE?p=CON.DE&.tsrc=fin-srch
46	US22266T1097	Coupang	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-CPNG.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:CPNG
47	US2270461096	Crocs	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-CROX.SPBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/crox
48	US24665A1034	Delek US Holdings	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-DK.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/delek-us-holdings-inc
49	US2473617023	Delta Air Lines. Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-DAL.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:DAL
50	US25402D1028	DigitalOcean	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-DOCN.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/digitalocean-holdings
51	US28238P1093	eHealth	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-EHTH.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/ehealth
52	US26884L1098	EQT Corporation	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-EQT.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:EQT
53	US2946001011	Equitrans	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-ETRN.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:ETRN
54	US29664W1053	Esperion	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-ESPR.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/esperion-th
55	US30034W1062	Evergy	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-EVRG.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/westar-energy-company-profile
56	US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-XOM.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:XOM
57	US31428X1063	FedEx Corporation	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-FDX.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:FDX
58	US3364331070	First Solar, Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-FSLR.SPBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/fslr
59	US3453708600	Ford Motor Company	_https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-F.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:F
60	US3563901046	Freedom Holding Corp.	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-FRHC.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/freedom
61	US3621LQ1099	G1	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-GTHX.SPBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/gthx
62	US3647601083	Gap	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-GPS.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:GPS
63	US37045V1008	General Motors	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-GM.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:GM
64	US4234031049	Hello Group	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-MOMO.SPBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/momo
65	US40434L1052	HP	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-HPQ.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:HPQ
66	US4461501045	Huntington	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-HBAN.SPBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/hban
67	US4592001014	IBM	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-IBM.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:IBM
68	BMG491BT1088	Invesco	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-IVZ.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/invesco-ltd
69	US4627261005	iRobot	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-IRBT.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/irobot-corp
70	US46284V1017	Iron Mountain	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-IRM.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/iron-mountain-inc
71	US46591M1099	JOYY	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-YY.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/yy-inc
72	US4943681035	Kimberly-Clark	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-KMB.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/kimberly-clark

№	ISIN	Эмитент	Источник внебиржевой котировки	Источник
1	2	3	4	5
73	US5007541064	Kraft Heinz	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-KHC.SPBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/khc
74	US5178341070	Las Vegas Sands	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-LVS.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:LVS
75	US50202M1027	Li Auto	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-LI.SPBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/li
76	US5502411037	Lumen	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-LUMN.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:LUMN
77	US55616P1049	Macy's	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-M.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:M
78	US57636Q1040	MasterCard Incorporated	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-MA.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:MA
79	US5801351017	McDonald's Corporation	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-MCD.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:MCD
80	US58933Y1055	Merck & Co.. Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-MRK.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:MRK
81	US5529531015	MGM Resorts	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-MGM.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:MGM
82	US5951121038	Micron Technology, Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-MU.SPBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/mu
83	US5949181045	Microsoft	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-MSFT.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/microsoft-corp-earnings
84	US5949724083	MicroStrategy Incorporated	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-MSTR.SPBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/mstr
85	US60770K1079	Moderna Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-MRNA.SPBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/mrna
86	US6174464486	Morgan Stanley	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-MS.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:MS
87	US64110L1061	Netflix. Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-NFLX.SPBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/nflx
88	US64111Q1040	NETGEAR	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-NTGR.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/netgear
89	US65339F1012	NextEra Energy	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-NEE.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:NEE
90	US6549022043	Nokia	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-NOK.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/nokia-corp-exch
91	US67018T1051	Nu Skin Enterprises	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-NUS.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/nu-skin-enterprises-inc/-related
92	US67066G1040	NVIDIA Corporation	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-NVDA.SPBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/nvda
93	US6819361006	OMEGA	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-OHI.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/omega-healthcare
94	US6826801036	Oneok	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-OKE.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:OKE
95	US92556H2067	Paramount	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-PARA.SPBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/para
96	US70450Y1038	PayPal Holdings. Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-PYPL.SPBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/pypl
97	US7134481081	PepsiCo	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-PEP.SPBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/pep
98	US7170811035	Pfizer Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-PFE.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:PFE
99	US7181721090	Philip Morris International Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-PM.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/philip-morris-intl
100	US7185461040	PHILLIPS 66	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-PSX.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:PSX
101	US72352L1061	Pinterest	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-PINS.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:PINS
102	US69351T1060	PPL	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-PPL.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:PPL
103	US7437131094	Proto Labs	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-PRLB.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/proto-labs-inc
104	US74736K1016	Qorvo	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-QRVO.SPBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/qrvo
105	US7561091049	Realty Income	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-O.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/realty-income
106	US76243J1051	Rhythm	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-RYTM.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/rhythm-pharma
107	US7672921050	Riot	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-RIOT.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/venaxis
108	US7710491033	Roblox	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-RBLX.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/roblox-corp

№	ISIN	Эмитент	Источник внебиржевой котировки	Источник
1	2	3	4	5
109	US8168511090	SEMPRA ENERGY	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-SRE.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:SRE
110	US7802593050	Shell	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-SHEL.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/royal-dutch-shell-a-plc
111	US8288061091	Simon Property	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-SPG.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/simon-prop-grp
112	US83417Q2049	SolarWinds	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-SWI.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/solarwinds-corp
113	US84265V1052	Southern Copper	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-SCCO.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:SCCO
114	US8454671095	Southwestern Energy	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-SWN.SPBZ	https://finance.yahoo.com/quote/SWN?p=SWN&.tsrc=fin-srch
115	US8485741099	Spirit	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-SPR.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:SPR
116	US8581191009	Steel Dynamics	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-STLD.SPBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/stld
117	US8641591081	Sturm, R & C	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-RGR.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/sturm-ruger---comp-inc
118	US86771W1053	Sunrun	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-RUN.SPBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/run
119	US8740391003	Taiwan Semiconductor	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-TSM.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:TSM
120	US8740801043	TAL Education	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-TAL.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:TAL
121	GB00BDSFG982	TechnipFMC	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-FTI.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/fmc-technologies-inc
122	US87918A1051	Teladoc Health B	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-TDOC.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:TDOC
123	US88160R1014	Tesla, Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-TSLA.SPBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/tsla
124	US0970231058	The Boeing Company	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-BA.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:BA
125	US5543821012	The Macerich	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-MAC.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/macerich-co
126	US2546871060	The Walt Disney Company	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-DIS.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:DIS
127	US89151E1091	TotalEnergies	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-TTE.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/total-s.a.
128	CH0048265513	Transocean	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-RIG.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/transocea-ltd
129	US8969452015	TripAdvisor	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-TRIP.SPBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/trip
130	US9024941034	Tyson Foods	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-TSN.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:TSN
131	US9029733048	U.S. Bancorp	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-USB.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:USB
132	US90353T1007	Uber Technologies, Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-UBER.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:UBER
133	US9043111072	Under Armour	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-UAA.SPBZ	https://finance.yahoo.com/quote/UAA?p=UAA&.tsrc=fin-srch
134	US9100471096	United Airlines Holdings, Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-UAL.SPBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/ual
135	US91912E1055	Vale S.A.	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-VALE.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/vale-s.a.--americ
136	US91913Y1001	Valero Energy	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-VLO.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:VLO
137	US92532F1003	Vertex	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-VRTX.SPBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/vrtx
138	US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-VIPS.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:VIPS
139	US92766K1060	Virgin Galactic Holdings, Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-SPCE.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:SPCE
140	DE0007664039	Volkswagen	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-VOW3@DE.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/volkswagen-vz?cid=10520
141	US9314271084	Walgreens Boots Alliance	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-WBA.SPBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/wba
142	US9344231041	Warner Bros	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-WBD.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/discovery-holding-co
143	US9497461015	Wells Fargo	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-WFC.SPBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:WFC

№	ISIN	Эмитент	Источник внебиржевой котировки	Источник
1	2	3	4	5
144	US9581021055	Western Digital	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-WDC.SPBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/wdc
145	US98980L1017	Zoom Video	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-ZM.SPBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/zm
146	US98986X1090	Zynerba	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-ZYNE.SPBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/zyne
147	US98986M1036	Zynex	https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-ZYXI.SPBZ	https://ru.investing.com/equities/zynex

ОБИКС

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:

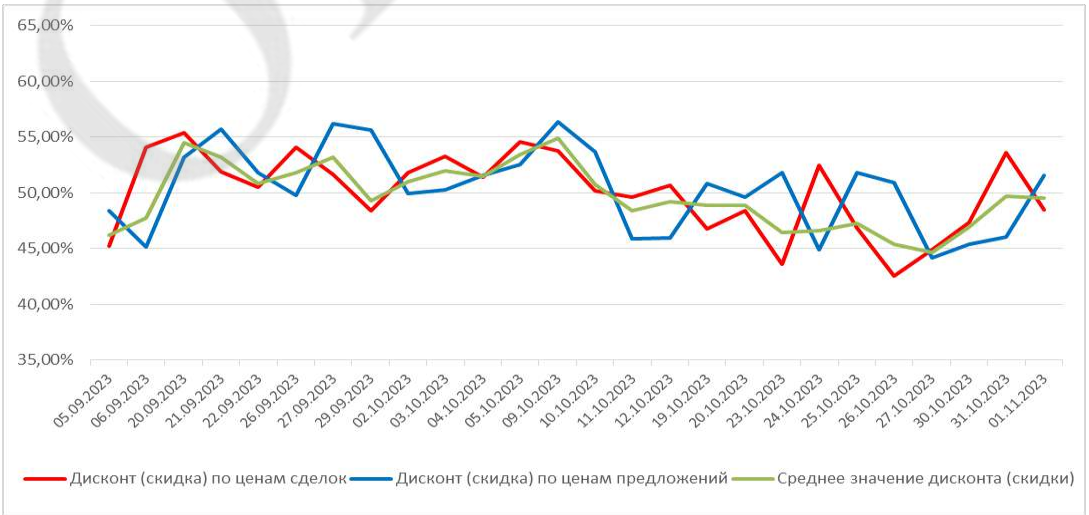
1) возможную разницу между ценой сделки и ценой предложения;

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 $К_1$, 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 № 11 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 Оценщика

Таблица 4. **Размер дисконта (скидки) в зависимости от цен продажи или цен предложений**

Дата наблюдения	05.09.2023	06.09.2023	20.09.2023	21.09.2023	22.09.2023	26.09.2023	27.09.2023	29.09.2023	02.10.2023
№ столбца	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Дисконт (скидка) по ценам сделок	45,22%	54,11%	55,37%	51,87%	50,50%	54,06%	51,64%	48,39%	51,83%
Количество эмитентов, по акциям которых были сделки на Трейдин.Финам	25	11	25	23	31	20	17	20	13
Дисконт (скидка) по ценам предложений	48,37%	45,12%	53,22%	55,70%	51,79%	49,75%	56,21%	55,62%	49,94%
Количество эмитентов, по акциям которых были предложения на продажу на Трейдин.Финам	11	27	17	12	12	22	9	3	11
Общее количество эмитентов	36	38	42	35	43	42	26	23	24

Продолжение Таблицы № 4

Дата наблюдения	03.10.2023	04.10.2023	05.10.2023	09.10.2023	10.10.2023	11.10.2023	12.10.2023	19.10.2023	20.10.2023
№ столбца	10	11	12	13	14	15	16	17	18
Дисконт (скидка) по ценам сделок	53,32%	51,40%	54,58%	53,78%	50,15%	49,66%	50,72%	46,77%	48,44%
Количество эмитентов, по акциям которых были сделки на Трейдин.Финам	16	20	12	5	19	22	18	16	17
Дисконт (скидка) по ценам предложений	50,29%	51,56%	52,55%	56,39%	53,66%	45,91%	45,95%	50,84%	49,66%
Количество эмитентов, по акциям которых были предложения на продажу на Трейдин.Финам	12	26	15	4	4	11	8	18	11
Общее количество эмитентов	28	46	27	9	23	33	26	34	28

Продолжение Таблицы № 4

Дата наблюдения	23.10.2023	24.10.2023	25.10.2023	26.10.2023	27.10.2023	30.10.2023	31.10.2023	01.11.2023
№ столбца	19	20	21	22	23	24	25	26

Дата наблюдения	23.10.2023	24.10.2023	25.10.2023	26.10.2023	27.10.2023	30.10.2023	31.10.2023	01.11.2023
№ столбца	19	20	21	22	23	24	25	26
Дисконт (скидка) по ценам сделок	43,59%	52,46%	46,85%	42,53%	44,88%	47,36%	53,59%	48,52%
Количество эмитентов, по акциям которых были сделки на Трейдин.Финам	28	7	23	17	21	19	12	14
Дисконт (скидка) по ценам предложений	51,78%	44,93%	51,84%	50,89%	44,19%	45,40%	46,06%	51,56%
Количество эмитентов, по акциям которых были предложения на продажу на Трейдин.Финам	15	24	2	9	8	5	13	7
Общее количество эмитентов	43	31	25	26	29	24	25	21

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

ОБИКС

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 специфики данных ценных бумагах и все адекватно оценивают свои ожидания, что отражается на цене спроса и предложения в виде скидки (дисконта).

В процессе анализа, ценные бумаги были разделены на 3 группы и к каждой группе применен свой подход для определения К1 – коэффициента, учитывающего сложившиеся внешние обстоятельства в отношении оцениваемых ценных бумаг (блокировка ценных бумаг, ограничение действий с ценными бумагами), с целью определения скидки (дисконта), на основании рыночных данных.

1 группа – объекты оценки заблокированные, по которым были сделки или цены предложения на внебиржевом рынке на дату, близкую к дате оценки – 02.11.2023 год. Скидка (дисконт) на такие бумаги определяется размером скидки (дисконта) на дату оценки по конкретной бумаге.

2 группа – объекты оценки заблокированные, по которым нет сделок и цен предложений на внебиржевом рынке на дату, близкую к дате оценки - 02.11.2023 г., но были сделки или цены предложения на внебиржевом рынке в наблюдаемом периоде, с 05.09.2023 г. по 02.111.2023 г. Скидка (дисконт) на такие бумаги определяется размером средней величины скидки (дисконта) в рассчетном преиоде (периоде наблюдения) с 05.09.2023 г. по 02.11.2023 г. по конкретной бумаге, при условии, что коэффициент вариации меньше 33%.

3 группа – объекты оценки заблокированные, не входящие в список ценных бумаг, наблюдаемых в расчетный период (период наблюдений), с 05.09.2023 г. по дату, близкую к дате оценки – 02.11.2023 г. Скидка (дисконт) на такие бумаги определяется размером средней величины скидки (дисконта) в рассчетном периоде (периоде наблюдения) с 05.09.2023 г. по 02.11.2023 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%.

Объект оценки относится к 3 (третьей) группе

Расчет коэффициента $\mathbf{K_1}$ приведен в Таблице№5 ниже:

Таблица 5. **Определение скидки (дисконта) по группам объектов оценки на основании рыночных данных внебиржевых и биржевых котировок с 05.09.2023 по 02.11.2023 гг.**

3 группа – объекты оценки заблокированные, не входящие в список ценных бумаг, наблюдаемых в расчетный период (период наблюдений), с 05.09.2023 г. по дату, близкую к дате оценки – 02.11.2023 г. Скидка (дисконт) на такие бумаги определяется размером средней величины скидки (дисконта) в рассчетном периоде (периоде наблюдения) с 05.09.2023 г. по 02.11.2023 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%.

№ п/п	ISIN	Эмитент	Размер скидки на																															Скидка средняя с 05.09. по 02.11.2023	Коэффициент вариации
			05.09.2023	06.09.2023	19.09.2023	20.09.2023	21.09.2023	22.09.2023	25.09.2023	26.09.2023	27.09.2023	29.09.2023	02.10.2023	03.10.2023	04.10.2023	05.10.2023	09.10.2023	10.10.2023	11.10.2023	12.10.2023	18.10.2023	19.10.2023	20.10.2023	23.10.2023	24.10.2023	25.10.2023	26.10.2023	27.10.2023	30.10.2023	31.10.2023	01.11.2023	02.11.2023		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35
Период наблюдения			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30		
1	US0028241000	Abbott Laboratories	53,83%						55,43%	54,95%													55,43%	54,28%							57,68%		55,27%	2,42%
2	US00287Y1091	AbbVie Inc.			56,18%	56,02%		57,72%	58,24%	58,07%	57,89%	57,33%	57,28%		58,39%	58,40%										57,31%	57,12%						57,50%	1,37%
3	IE00B4BNMY34	Accenture																	57,26%	56,13%													56,70%	1,41%
4	US00507V1098	Activision Blizzard, Inc.	55,02%	55,46%			55,17%	55,67%	55,72%	55,74%					51,65%	51,70%																	54,52%	3,25%
5	DE000A1EWWW0	adidas AG																		51,44%	53,09%	52,62%											52,38%	1,62%
6	US00724F1012	Adobe Incorporated												45,93%	47,53%			38,88%	39,95%			39,02%	37,35%										41,44%	10,16%

№ п/п	ISIN	Эмитент	Размер скидки на																															Скидка средняя с 05.09. по 02.11.2023	Коэффициент вариации
			05.09.2023	06.09.2023	19.09.2023	20.09.2023	21.09.2023	22.09.2023	25.09.2023	26.09.2023	27.09.2023	29.09.2023	02.10.2023	03.10.2023	04.10.2023	05.10.2023	09.10.2023	10.10.2023	11.10.2023	12.10.2023	18.10.2023	19.10.2023	20.10.2023	23.10.2023	24.10.2023	25.10.2023	26.10.2023	27.10.2023	30.10.2023	31.10.2023	01.11.2023	02.11.2023		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35
Период наблюдения			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30		
7	US0079031078	Advanced Micro Devices	48,15%	47,93%									45,33%	49,27%	51,60%	51,15%			53,81%	54,03%	49,73%	49,85%	49,56%				42,70%	44,58%	44,23%	45,56%			48,50%	7,11%
8	US0090661010	Airbnb	59,99%													56,54%			53,82%														56,78%	5,44%
9	US0138721065	Alcoa													48,07%									37,64%	36,94%								40,88%	15,24%
10	US01609W1027	Alibaba		40,30%	45,36%	44,24%	40,92%	42,83%	42,09%		49,37%	40,57%	46,61%	44,15%	42,49%	41,11%	57,78%	44,54%	44,21%	46,73%		43,37%	48,61%	48,19%	49,03%			42,57%	42,60%	43,47%	42,69%	40,88%	44,59%	8,66%
11	US02079K1079	Alphabet															57,20%											48,03%			48,89%		51,37%	9,85%
12	US02079K3059	Alphabet Inc.																	43,05%	42,43%													42,74%	1,03%
13	US02156B1035	Alteryx. Inc.			57,35%	57,18%						59,46%	58,69%			60,00%	58,31%	58,51%	55,98%	54,61%													57,79%	2,94%
14	US02209S1033	Altria				51,71%	56,58%	55,74%	55,47%	55,32%					56,46%	64,30%											45,31%	45,61%	46,70%	57,28%	56,42%		53,91%	10,41%
15	US0231351067	Amazon.com, Inc.																						34,09%	34,30%	21,60%							30,00%	24,24%
16	US0311621009	Amgen													52,28%	52,31%										48,93%							51,17%	3,79%
17	US0378331005	Apple. Inc.																				38,54%	37,63%					49,17%					41,78%	15,37%

№ п/п	ISIN	Эмитент	Размер скидки на																															Скидка средняя с 05.09. по 02.11.2023	Коэффициент вариации
			05.09.2023	06.09.2023	19.09.2023	20.09.2023	21.09.2023	22.09.2023	25.09.2023	26.09.2023	27.09.2023	29.09.2023	02.10.2023	03.10.2023	04.10.2023	05.10.2023	09.10.2023	10.10.2023	11.10.2023	12.10.2023	18.10.2023	19.10.2023	20.10.2023	23.10.2023	24.10.2023	25.10.2023	26.10.2023	27.10.2023	30.10.2023	31.10.2023	01.11.2023	02.11.2023		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35
Период наблюдения			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30		
18	US0382221051	Applied Materials, Inc.	46,10%	58,30%				54,14%	54,26%	53,46%											49,17%	46,53%					42,57%	43,03%	50,89%	51,39%			49,99%	10,02%
19	US00206R1023	AT&T	46,39%	47,37%	52,31%	52,55%	51,97%	51,81%	51,60%	51,54%		48,52%	47,52%		46,36%	47,12%		47,24%	45,80%	44,63%	42,61%	46,16%	46,58%	40,72%	42,21%	41,57%	39,65%	38,70%				48,87%	46,66%	8,87%
20	US0567521085	Baidu	41,94%	42,18%		57,19%	47,44%	48,88%	48,75%	48,40%		46,29%	45,99%						47,77%	41,53%			37,30%	23,30%	25,14%					53,02%	50,31%		44,09%	20,62%
21	US0605051046	Bank of America							20,78%	19,61%																	30,13%	27,81%	29,05%	30,82%	29,24%	34,08%	27,69%	17,98%
22	US06684L1035	Baozun						55,44%					57,22%	56,54%																			56,40%	1,60%
23	CA0679011084	Barrick Gold						56,96%		56,79%																							56,88%	0,21%
24	DE000BASF111	BASF			48,50%					44,26%																							46,38%	6,47%
25	US0900401060	Bilibili								58,17%	58,74%																						58,46%	0,68%
26	US09203E1055	Black Diamond			59,66%	58,19%																											58,93%	1,76%
27	US8522341036	Block Inc																				55,81%	55,63%										55,72%	0,23%
28	US09609G1004	Bluebird Bio				57,15%	57,99%																	57,96%									57,70%	0,83%

№ п/п	ISIN	Эмитент	Размер скидки на																															Скидка средняя с 05.09. по 02.11.2023	Коэффициент вариации
			05.09.2023	06.09.2023	19.09.2023	20.09.2023	21.09.2023	22.09.2023	25.09.2023	26.09.2023	27.09.2023	29.09.2023	02.10.2023	03.10.2023	04.10.2023	05.10.2023	09.10.2023	10.10.2023	11.10.2023	12.10.2023	18.10.2023	19.10.2023	20.10.2023	23.10.2023	24.10.2023	25.10.2023	26.10.2023	27.10.2023	30.10.2023	31.10.2023	01.11.2023	02.11.2023		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35
Период наблюдения			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30		
29	DE0005190003	BMW AG																			65,52%	64,56%	63,80%										64,63%	1,33%
30	US0995021062	Booz Allen Hamilton											59,95%	59,05%	59,76%	59,21%																	59,49%	0,72%
31	US1101221083	Bristol-Myers	40,26%		50,59%	50,50%													48,78%	48,44%				34,83%	34,15%								43,94%	16,71%
32	US1104481072	British American Tobacco		42,90%															52,01%									31,75%					42,22%	24,04%
33	US11135F1012	Broadcom										37,94%			51,09%				48,51%							40,86%							44,60%	13,92%
34	US1491231015	Caterpillar Inc.			51,90%	51,51%								50,92%	50,59%																		51,23%	1,15%
35	IL0010824113	Check Point																			58,35%	57,78%											58,07%	0,69%
36	US1667641005	Chevron												58,68%	58,03%	58,33%							47,68%	44,84%									53,51%	12,52%
37	US17243V1026	Cinemark				57,89%	59,33%																	53,07%	51,98%								55,57%	6,46%
38	US1729674242	Citigroup Inc.		50,44%	53,94%	53,32%	52,85%	51,67%	51,78%	50,87%										54,24%								52,48%	53,15%				52,47%	2,42%

№ п/п	ISIN	Эмитент	Размер скидки на																															Скидка средняя с 05.09. по 02.11.2023	Коэффициент вариации
			05.09.2023	06.09.2023	19.09.2023	20.09.2023	21.09.2023	22.09.2023	25.09.2023	26.09.2023	27.09.2023	29.09.2023	02.10.2023	03.10.2023	04.10.2023	05.10.2023	09.10.2023	10.10.2023	11.10.2023	12.10.2023	18.10.2023	19.10.2023	20.10.2023	23.10.2023	24.10.2023	25.10.2023	26.10.2023	27.10.2023	30.10.2023	31.10.2023	01.11.2023	02.11.2023		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35
Период наблюдения			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30		
39	US1858991011	Cleveland-Cliffs													48,27%									45,58%									46,93%	4,05%
40	US18914F1030	Clover Health	56,21%	57,28%																								56,91%	56,66%	58,44%			57,10%	1,47%
41	US1912161007	Coca-Cola										26,52%							32,93%	31,82%				22,88%	24,09%		32,64%	32,28%					29,02%	15,09%
42	US19260Q1076	Coinbase Global, Inc.						48,66%	49,21%					50,96%	52,01%					46,79%											58,10%		50,96%	7,75%
43	US20030N1019	Comcast							53,59%	52,98%																49,98%	45,16%						50,43%	7,63%
44	US20825C1045	ConocoPhillips								56,72%																						56,06%	56,39%	0,83%
45	DE0005439004	Continental AG											58,78%	58,24%																			58,51%	0,65%
46	US22266T1097	Coupang				57,29%		57,73%													56,93%	57,87%											57,46%	0,75%
47	US2270461096	Crocs	47,40%																									37,85%					42,63%	15,84%
48	US24665A1034	Delek US Holdings													53,11%	52,93%																	53,02%	0,25%
49	US2473617023	Delta Air Lines. Inc.	38,04%	54,53%			51,36%	50,27%	50,10%	49,08%							46,41%	47,68%	44,38%	43,09%				36,54%	50,54%	48,94%			48,47%	48,52%		54,77%	47,67%	10,66%

№ п/п	ISIN	Эмитент	Размер скидки на																															Скидка средняя с 05.09. по 02.11.2023	Коэффициент вариации
			05.09.2023	06.09.2023	19.09.2023	20.09.2023	21.09.2023	22.09.2023	25.09.2023	26.09.2023	27.09.2023	29.09.2023	02.10.2023	03.10.2023	04.10.2023	05.10.2023	09.10.2023	10.10.2023	11.10.2023	12.10.2023	18.10.2023	19.10.2023	20.10.2023	23.10.2023	24.10.2023	25.10.2023	26.10.2023	27.10.2023	30.10.2023	31.10.2023	01.11.2023	02.11.2023		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35
Период наблюдения			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30		
50	US25402D1028	DigitalOcean																			55,68%	55,75%											55,72%	0,09%
51	US28238P1093	eHealth																						54,58%	55,91%								55,25%	1,70%
52	US26884L1098	EQT Corporation							51,85%	51,95%	55,40%													55,60%									53,70%	3,87%
53	US2946001011	Equitrans																	56,04%	56,29%										58,89%			57,07%	2,77%
54	US29664W1053	Esperion				54,15%	51,82%																										52,99%	3,11%
55	US30034W1062	Evergy													58,94%	58,34%				57,92%													58,40%	0,87%
56	US30231G1022	Exxon Mobil Corporation			55,91%	55,36%		54,72%				56,16%	55,61%	56,17%	53,02%	52,03%					48,16%	52,75%	51,92%										53,80%	4,65%
57	US31428X1063	FedEx Corporation				54,37%	56,52%				36,72%												44,51%	43,04%		28,63%							43,97%	23,95%
58	US3364331070	First Solar, Inc.						48,74%						46,29%	46,92%						46,33%	45,94%											46,84%	2,39%
59	US3453708600	Ford Motor Company		40,54%															38,74%														39,64%	3,20%
60	US3563901046	Freedom Holding Corp.						58,56%						57,39%	58,19%																		58,05%	1,03%

№ п/п	ISIN	Эмитент	Размер скидки на																														Скидка средняя с 05.09. по 02.11.2023	Коэффициент вариации
			05.09.2023	06.09.2023	19.09.2023	20.09.2023	21.09.2023	22.09.2023	25.09.2023	26.09.2023	27.09.2023	29.09.2023	02.10.2023	03.10.2023	04.10.2023	05.10.2023	09.10.2023	10.10.2023	11.10.2023	12.10.2023	18.10.2023	19.10.2023	20.10.2023	23.10.2023	24.10.2023	25.10.2023	26.10.2023	27.10.2023	30.10.2023	31.10.2023	01.11.2023	02.11.2023		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35
Период наблюдения			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30		
61	US3621LQ1099	G1				47,26%	44,58%					61,34%			50,84%									55,63%							45,58%		50,87%	12,82%
62	US3647601083	Gap							58,66%	58,50%	57,43%													57,46%	58,91%			57,33%					58,05%	1,24%
63	US37045V1008	General Motors							37,01%	35,52%	35,76%													39,34%	37,15%	37,34%	36,08%		45,11%	46,76%	30,14%	33,05%	37,57%	12,78%
64	US4234031049	Hello Group	43,07%	43,11%						55,10%	55,59%			56,70%	57,23%			58,40%	57,23%	56,49%	51,64%	50,23%	57,31%	57,84%	59,09%	56,17%	55,61%				57,73%	57,76%	54,79%	8,76%
65	US40434L1052	HP			43,71%	42,39%			40,62%	39,34%																							41,52%	4,62%
66	US4461501045	Huntington		57,28%								54,90%																					56,09%	3,00%
67	US4592001014	IBM							50,24%	49,17%			35,20%	35,71%	36,53%						35,42%			32,72%	32,57%			51,25%			51,42%		41,02%	20,21%
68	BMG491BT1088	Invesco									57,96%		58,10%																				58,03%	0,17%
69	US4627261005	iRobot				49,88%																				52,82%							51,35%	4,05%
70	US46284V1017	Iron Mountain		42,35%				46,18%	45,71%																						41,70%		43,99%	5,21%
71	US46591M1099	JOYY				58,59%			57,88%	57,77%																							58,08%	0,77%

№ п/п	ISIN	Эмитент	Размер скидки на																														Скидка средняя с 05.09. по 02.11.2023	Коэффициент вариации
			05.09.2023	06.09.2023	19.09.2023	20.09.2023	21.09.2023	22.09.2023	25.09.2023	26.09.2023	27.09.2023	29.09.2023	02.10.2023	03.10.2023	04.10.2023	05.10.2023	09.10.2023	10.10.2023	11.10.2023	12.10.2023	18.10.2023	19.10.2023	20.10.2023	23.10.2023	24.10.2023	25.10.2023	26.10.2023	27.10.2023	30.10.2023	31.10.2023	01.11.2023	02.11.2023		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35
Период наблюдения			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30		
72	US4943681035	Kimberly-Clark								57,06%	56,44%																						56,75%	0,78%
73	US5007541064	Kraft Heinz						57,49%	57,65%																								57,57%	0,19%
74	US5178341070	Las Vegas Sands									58,90%													58,29%									58,60%	0,73%
75	US50202M1027	Li Auto	29,82%	30,64%				52,30%				59,23%							43,50%	41,98%	37,27%	36,57%											41,41%	24,68%
76	US5502411037	Lumen	56,17%	55,99%		58,59%	56,35%																		56,84%								56,79%	1,87%
77	US55616P1049	Macy's					33,16%	32,97%			43,06%			46,65%	47,35%			42,49%	40,76%														40,92%	14,27%
78	US57636Q1040	MasterCard Incorporated																					54,58%	53,80%									54,19%	1,01%
79	US5801351017	McDonald's Corporation								49,50%	48,76%																						49,13%	1,06%
80	US58933Y1055	Merck & Co.. Inc.						55,95%																					52,99%	57,19%	46,11%	46,81%	51,81%	9,88%
81	US5529531015	MGM Resorts											57,89%	57,10%	56,77%	56,39%																	57,04%	1,12%
82	US5951121038	Micron Technology, Inc.												55,09%	55,63%								38,89%	37,64%									46,81%	21,13%

№ п/п	ISIN	Эмитент	Размер скидки на																														Скидка средняя с 05.09. по 02.11.2023	Коэффициент вариации
			05.09.2023	06.09.2023	19.09.2023	20.09.2023	21.09.2023	22.09.2023	25.09.2023	26.09.2023	27.09.2023	29.09.2023	02.10.2023	03.10.2023	04.10.2023	05.10.2023	09.10.2023	10.10.2023	11.10.2023	12.10.2023	18.10.2023	19.10.2023	20.10.2023	23.10.2023	24.10.2023	25.10.2023	26.10.2023	27.10.2023	30.10.2023	31.10.2023	01.11.2023	02.11.2023		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35
Период наблюдения			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30		
83	US5949181045	Microsoft		47,64%														48,93%	48,83%					36,68%	36,11%	43,50%	41,07%	48,15%					43,86%	12,27%
84	US5949724083	MicroStrategy Incorporated																47,84%	46,17%													52,74%	48,92%	6,97%
85	US60770K1079	Moderna Inc.	48,42%	48,38%			49,40%	48,99%				51,09%	51,31%			51,18%				48,39%					56,98%	54,73%	36,42%	33,12%		50,58%			48,38%	13,60%
86	US6174464486	Morgan Stanley							43,57%	43,04%	42,73%					49,19%																	44,63%	6,86%
87	US64110L1061	Netflix. Inc.														57,24%		52,43%	50,78%		43,62%	46,32%	48,77%	48,74%	48,96%	48,00%							49,43%	7,79%
88	US64111Q1040	NETGEAR												33,18%	32,18%																		32,68%	2,17%
89	US65339F1012	NextEra Energy	39,03%	39,13%																									43,74%	44,81%			41,68%	7,27%
90	US6549022043	Nokia		58,74%									57,62%																57,61%				57,99%	1,12%
91	US67018T1051	Nu Skin Enterprises							27,75%				57,17%	58,53%	58,24%	56,32%																	51,60%	25,89%
92	US67066G1040	NVIDIA Corporation	57,36%	56,97%	54,82%	53,25%	53,32%	52,47%	55,61%	55,33%	55,96%							59,07%	57,24%	54,20%	46,82%	51,21%	50,37%	51,47%	51,64%			47,22%					53,57%	6,33%
93	US6819361006	OMEGA	57,51%	57,31%		58,38%	57,58%	57,24%		57,84%	57,01%			57,40%	58,78%					57,70%		56,99%	56,63%			56,69%	57,06%	56,21%				58,69%	57,44%	1,25%

№ п/п	ISIN	Эмитент	Размер скидки на																															Скидка средняя с 05.09. по 02.11.2023	Коэффициент вариации
			05.09.2023	06.09.2023	19.09.2023	20.09.2023	21.09.2023	22.09.2023	25.09.2023	26.09.2023	27.09.2023	29.09.2023	02.10.2023	03.10.2023	04.10.2023	05.10.2023	09.10.2023	10.10.2023	11.10.2023	12.10.2023	18.10.2023	19.10.2023	20.10.2023	23.10.2023	24.10.2023	25.10.2023	26.10.2023	27.10.2023	30.10.2023	31.10.2023	01.11.2023	02.11.2023		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35
Период наблюдения			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30		
94	US6826801036	Oneok				57,23%	56,74%																										56,99%	0,61%
95	US92556H2067	Paramount												54,94%	54,69%														51,24%				53,62%	3,86%
96	US70450Y1038	PayPal Holdings. Inc.	40,73%	40,41%			48,80%	40,66%	41,62%				50,90%	50,36%	51,82%		50,21%	50,43%			46,61%	43,79%	42,29%		51,33%	35,62%	43,99%	42,73%	53,77%	54,45%	53,72%	51,32%	46,93%	11,68%
97	US7134481081	PepsiCo		58,49%												55,41%																	56,95%	3,83%
98	US7170811035	Pfizer Inc.	41,49%		36,07%	35,09%		39,50%	33,70%	32,59%		37,84%	39,51%		56,15%	56,44%							56,44%	56,05%										43,41%	22,62%
99	US7181721090	Philip Morris International Inc.		50,69%		57,46%	56,84%				53,98%								51,66%		50,41%	49,06%											52,87%	6,22%
100	US7185461040	PHILLIPS 66				57,29%	57,60%	56,88%	58,42%	58,18%									57,60%	50,33%	49,63%	49,18%	48,44%										54,36%	7,93%
101	US72352L1061	Pinterest						58,63%	57,57%															53,23%	52,90%								55,58%	5,29%
102	US69351T1060	PPL				57,68%	57,15%					56,24%																					57,02%	1,28%
103	US7437131094	Proto Labs	53,54%	53,69%					56,43%	55,98%																							54,91%	2,75%

№ п/п	ISIN	Эмитент	Размер скидки на																														Скидка средняя с 05.09. по 02.11.2023	Коэффициент вариации
			05.09.2023	06.09.2023	19.09.2023	20.09.2023	21.09.2023	22.09.2023	25.09.2023	26.09.2023	27.09.2023	29.09.2023	02.10.2023	03.10.2023	04.10.2023	05.10.2023	09.10.2023	10.10.2023	11.10.2023	12.10.2023	18.10.2023	19.10.2023	20.10.2023	23.10.2023	24.10.2023	25.10.2023	26.10.2023	27.10.2023	30.10.2023	31.10.2023	01.11.2023	02.11.2023		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35
Период наблюдения			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30		
104	US74736K1016	Qorvo	57,80%			57,50%	57,37%																										57,56%	0,38%
105	US7561091049	Realty Income				57,64%	56,40%		55,41%																								56,48%	1,98%
106	US76243J1051	Rhythm																						51,82%	58,19%						54,70%		54,90%	5,81%
107	US7672921050	Riot	57,58%	58,95%																													58,27%	1,66%
108	US7710491033	Roblox	50,24%	50,68%																							56,03%	56,84%	56,08%	56,18%	55,65%		54,53%	5,13%
109	US8168511090	SEMPRA ENERGY																			59,14%	58,64%											58,89%	0,59%
110	US7802593050	Shell			58,04%	57,69%	57,78%	57,55%	57,64%	57,17%	58,42%			58,18%	57,61%			58,45%	54,76%	55,20%	56,65%	56,42%		53,37%	57,00%	56,66%	54,59%	47,67%		52,25%	48,49%		55,79%	5,50%
111	US8288061091	Simon Property				54,32%	53,65%	53,40%	53,57%	52,36%								53,53%	53,82%				51,63%	50,45%				48,88%					52,56%	3,33%
112	US83417Q2049	SolarWinds		57,64%						52,03%																							54,84%	7,24%
113	US84265V1052	Southern Copper						49,86%						58,22%	58,48%																		55,52%	8,83%
114	US8454671095	Southwestern Energy							54,63%																		57,63%						56,13%	3,78%

№ п/п	ISIN	Эмитент	Размер скидки на																															Скидка средняя с 05.09. по 02.11.2023	Коэффициент вариации
			05.09.2023	06.09.2023	19.09.2023	20.09.2023	21.09.2023	22.09.2023	25.09.2023	26.09.2023	27.09.2023	29.09.2023	02.10.2023	03.10.2023	04.10.2023	05.10.2023	09.10.2023	10.10.2023	11.10.2023	12.10.2023	18.10.2023	19.10.2023	20.10.2023	23.10.2023	24.10.2023	25.10.2023	26.10.2023	27.10.2023	30.10.2023	31.10.2023	01.11.2023	02.11.2023		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35
Период наблюдения			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30		
115	US8485741099	Spirit							57,59%															52,45%									55,02%	6,60%
116	US8581191009	Steel Dynamics								57,97%						58,40%																	58,19%	0,52%
117	US8641591081	Sturm, R & C																		57,86%	58,01%	57,85%											57,91%	0,16%
118	US86771W1053	Sunrun		56,71%	58,04%	56,69%															55,30%	51,18%											55,58%	4,77%
119	US8740391003	Taiwan Semiconductor																					57,28%	54,22%	53,91%		50,28%	49,66%					53,07%	5,90%
120	US8740801043	TAL Education	56,03%	58,91%						60,65%	65,01%	59,18%	55,09%	56,79%	56,99%			61,19%	59,84%														58,97%	4,97%
121	GB00BDSFG982	TechnipFMC					56,80%	57,45%					57,36%	57,65%	56,57%									58,04%	57,05%	55,78%							57,09%	1,24%
122	US87918A1051	Teladoc Health B													46,50%									56,00%									51,25%	13,11%
123	US88160R1014	Tesla, Inc.	29,38%	28,78%				25,62%	26,23%			34,08%	34,72%	34,10%	38,28%			34,51%	33,41%			20,68%	37,02%	36,09%	36,60%	29,53%	26,96%	32,97%	29,34%				31,57%	15,01%
124	US0970231058	The Boeing Company	27,92%	27,09%			37,88%	36,83%				24,70%	23,49%														40,06%	46,47%	47,05%	48,33%		49,75%	37,23%	26,94%
125	US5543821012	The Macerich				57,29%			54,85%			57,01%														53,60%							55,69%	3,18%

№ п/п	ISIN	Эмитент	Размер скидки на																															Скидка средняя с 05.09. по 02.11.2023	Коэффициент вариации
			05.09.2023	06.09.2023	19.09.2023	20.09.2023	21.09.2023	22.09.2023	25.09.2023	26.09.2023	27.09.2023	29.09.2023	02.10.2023	03.10.2023	04.10.2023	05.10.2023	09.10.2023	10.10.2023	11.10.2023	12.10.2023	18.10.2023	19.10.2023	20.10.2023	23.10.2023	24.10.2023	25.10.2023	26.10.2023	27.10.2023	30.10.2023	31.10.2023	01.11.2023	02.11.2023		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35
Период наблюдения			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30		
126	US2546871060	The Walt Disney Company	42,64%	43,03%					53,73%	53,23%	53,18%						57,70%	58,21%		57,31%					53,96%						53,08%		52,61%	10,49%
127	US89151E1091	TotalEnergies	38,36%					46,06%				52,97%			48,69%			48,80%	48,24%									41,96%	42,33%	42,03%	41,67%		45,11%	10,00%
128	CH0048265513	Transocean													56,06%	57,32%										56,29%	54,94%		54,66%	54,66%			55,66%	1,94%
129	US8969452015	TripAdvisor								53,54%	54,74%																						54,14%	1,57%
130	US9024941034	Tyson Foods				57,37%	57,33%				54,65%													42,29%	41,95%								50,72%	15,64%
131	US9029733048	U.S. Bancorp		29,04%																	50,75%	49,83%											43,21%	28,42%
132	US90353T1007	Uber Technologies, Inc.	26,63%												55,17%	50,41%													54,81%	55,40%			48,48%	25,55%
133	US9043111072	Under Armour			57,83%	57,10%															56,88%	57,30%											57,28%	0,72%
134	US9100471096	United Airlines Holdings, Inc.	29,53%	30,01%			56,53%	55,65%		56,10%	55,50%				51,37%	51,36%																	48,26%	24,02%
135	US91912E1055	Vale S.A.					46,92%	24,30%	22,30%						21,84%	22,11%		26,01%	25,91%		20,37%	19,52%							24,62%	25,69%			25,42%	29,39%

№ п/п	ISIN	Эмитент	Размер скидки на																															Скидка средняя с 05.09. по 02.11.2023	Коэффициент вариации
			05.09.2023	06.09.2023	19.09.2023	20.09.2023	21.09.2023	22.09.2023	25.09.2023	26.09.2023	27.09.2023	29.09.2023	02.10.2023	03.10.2023	04.10.2023	05.10.2023	09.10.2023	10.10.2023	11.10.2023	12.10.2023	18.10.2023	19.10.2023	20.10.2023	23.10.2023	24.10.2023	25.10.2023	26.10.2023	27.10.2023	30.10.2023	31.10.2023	01.11.2023	02.11.2023		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35
Период наблюдения			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30		
136	US91913Y1001	Valero Energy				56,39%					50,91%								47,50%					44,17%								45,97%	48,99%	9,84%
137	US92532F1003	Vertex	37,59%												48,63%			52,12%															46,11%	16,44%
138	US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd	55,85%		50,73%	53,25%	57,89%	58,59%	58,38%	54,81%	56,76%	58,29%	58,26%			57,94%	61,51%				57,14%	56,76%	56,46%			54,74%	55,55%	55,68%	55,21%	57,88%	57,56%	59,53%	56,76%	4,00%
139	US92766K1060	Virgin Galactic Holdings, Inc.	57,79%				54,01%	51,05%	50,16%	48,69%		54,18%	53,60%				47,97%			35,47%			55,70%	52,10%	51,17%				57,84%	58,99%		64,15%	52,86%	12,22%
140	DE0007664039	Volkswagen																		35,46%	34,85%	33,36%	31,68%				28,01%	29,11%	28,72%	29,40%		31,93%	31,39%	8,76%
141	US9314271084	Walgreens Boots Alliance				52,42%		49,73%	50,23%			52,72%																					51,28%	2,94%
142	US9344231041	Warner Bros			55,55%	54,82%		55,86%		51,35%	52,90%			52,42%	52,52%		57,38%	58,30%			56,31%	55,52%	50,29%	48,59%	56,01%	49,45%	49,61%						53,56%	5,71%
143	US9497461015	Wells Fargo	35,22%	35,02%	57,87%	57,33%			55,91%	54,97%														33,97%	32,80%									45,39%	26,35%
144	US9581021055	Western Digital										48,04%												37,65%										42,85%	17,15%
145	US98980L1017	Zoom Video				57,57%	57,12%	58,15%													56,88%	56,47%				53,17%	52,31%						55,95%	4,06%
146	US98986X1090	Zynerba	59,38%	59,46%			58,17%	57,93%							58,78%			60,61%															59,06%	1,66%

№ п/п	ISIN	Эмитент	Размер скидки на																														Скидка средняя с 05.09. по 02.11.2023	Коэффициент вариации
			05.09.2023	06.09.2023	19.09.2023	20.09.2023	21.09.2023	22.09.2023	25.09.2023	26.09.2023	27.09.2023	29.09.2023	02.10.2023	03.10.2023	04.10.2023	05.10.2023	09.10.2023	10.10.2023	11.10.2023	12.10.2023	18.10.2023	19.10.2023	20.10.2023	23.10.2023	24.10.2023	25.10.2023	26.10.2023	27.10.2023	30.10.2023	31.10.2023	01.11.2023	02.11.2023		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35
Период наблюдения			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30		
147	US98986M1036	Zynex																59,36%	57,35%							49,40%	49,55%			59,86%	59,37%		55,82%	8,94%
Среднее значение дисконта			46,18%	47,72%	52,86%	54,50%	53,18%	50,86%	49,33%	51,80%	53,22%	49,33%	50,97%	52,02%	51,49%	53,45%	54,94%	50,76%	48,41%	49,25%	49,97%	48,92%	48,92%	46,45%	46,63%	47,25%	45,42%	44,69%	46,95%	49,67%	49,54%	49,15%	51,02%	
Медиана			46,90%	49,41%	54,82%	56,90%	56,40%	53,40%	53,58%	54,18%	55,45%	52,97%	55,35%	55,63%	52,40%	56,32%	57,38%	52,12%	48,78%	50,89%	50,75%	50,71%	49,93%	48,74%	51,17%	49,45%	45,24%	46,47%	49,68%	52,25%	51,42%	50,54%	53,56%	
Коэффициент вариации			22,17%	21,17%	11,41%	8,90%	11,64%	16,69%	20,76%	15,33%	12,95%	21,75%	18,70%	14,73%	14,78%	14,69%	9,65%	17,89%	16,71%	15,70%	18,63%	20,79%	16,35%	20,80%	22,88%	21,14%	21,25%	19,56%	21,21%	19,15%	17,48%	20,08%	14,60%	
Число наблюдений			36	38	19	42	35	43	42	42	26	23	24	28	46	27	9	23	33	26	29	34	28	43	31	25	26	29	24	25	21	16	893	

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

ПОЯСНЕНИЯ К ТАБЛИЦЕ:

- Красным цветом выделены данные, расчитанные на основании цен сделок (котировки) на внебиржевом рынке.
- Черным цветом выделены данные, расчитанные на основании цен предложений на внебиржевом рынке.
- Скидка **(К1)**, для 3-ей группы объектов оценки, отражающая цену сделок и предложений на внебиржевом рынка относительно биржевых котировок по заблокированным иностранным ценным бумагам на 07.11.2023 г. равна **51,02%.**
- Коэффициент вариации по всем средним значениям равен **14,60%**, что свидетельствует о средней степени рассеивания данных, т.е. действительно характеризуют эту совокупность, а совокупность считается однородной.
- Количество наблюдений **893**

При анализе рынка внебиржевой и биржевой торговли по иностранным заблокированным ценным бумагам, нами выяснено, что для 3-й группы объектов оценки, размер дисконта (скидки), ($К_1$), на 07.11.2023 г. равен **51,02%** и находится в допустимом диапазоне размера дисконта (скидки), наблюдаемого в период с 05.09.2023 г. по 02.11.2023 г. Цифровые значение наблюдений указаны в Таблице ниже «Диапазон дисконта (скидки) и дисконт на 07.11.2023 г. в период наблюдения (с 05.09-02.11.2023 г.)». Графическое наглядное изображение вышеуказанных данных приведены на рис «Диапазон дисконта (скидки) и дисконт на 07.11.2023 г. в период наблюдения (с 05.09-02.11.2023 г.)».

Таблица 6. **Диапазон дисконта (скидки) в период наблюдения (с 05.09-02.11.2023 г.) и дисконт на 07.11.2023 г.**

№ п/п	Дата наблюдения	05.09.2023	06.09.2023	19.09.2023	20.09.2023	21.09.2023	22.09.2023	25.09.2023	26.09.2023	27.09.2023	29.09.2023
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	Среднее значение скидки	46,18%	47,72%	52,86%	54,50%	53,18%	50,86%	49,33%	51,80%	53,22%	49,33%
2	Медианна	46,90%	49,41%	54,82%	56,90%	56,40%	53,40%	53,58%	54,18%	55,45%	52,97%
3	Коэффициент вариации	22,17%	21,17%	11,41%	8,90%	11,64%	16,69%	20,76%	15,33%	12,95%	21,75%
4	Число наблюдений	36	38	19	42	35	43	42	42	26	23

Продолжение Таблицы №7

№ п/п	Дата наблюдения	02.10.2023	03.10.2023	04.10.2023	05.10.2023	09.10.2023	10.10.2023	11.10.2023	12.10.2023	18.10.2023	19.10.2023
1	2	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
1	Среднее значение скидки	50,97%	52,02%	51,49%	53,45%	54,94%	50,76%	48,41%	49,25%	49,97%	48,92%
2	Медианна	55,35%	55,63%	52,40%	56,32%	57,38%	52,12%	48,78%	50,89%	50,75%	50,71%
3	Коэффициент вариации	18,70%	14,73%	14,78%	14,69%	9,65%	17,89%	16,71%	15,70%	18,63%	20,79%
4	Число наблюдений	24	28	46	27	9	23	33	26	29	34

Продолжение Таблицы №7

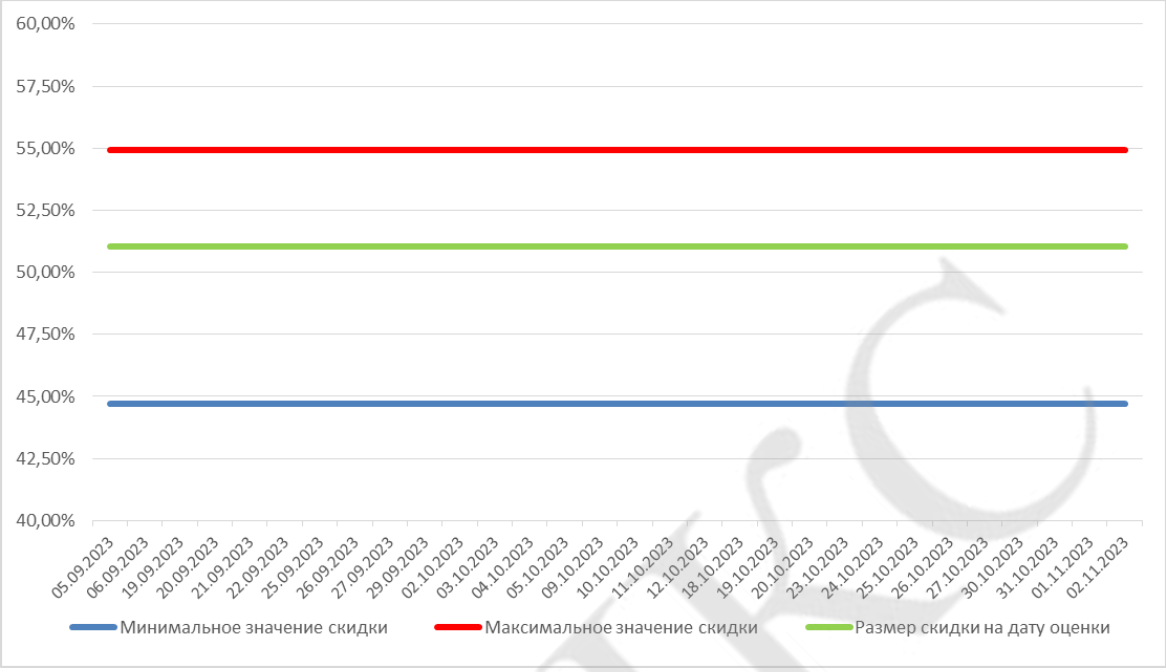
№ п/п	Дата наблюдения	20.10.2023	23.10.2023	24.10.2023	25.10.2023	26.10.2023	27.10.2023	30.10.2023	31.10.2023	01.11.2023	02.11.2023
1	2	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32
1	Среднее значение скидки	48,92%	46,45%	46,63%	47,25%	45,42%	44,69%	46,95%	49,67%	49,54%	49,15%
2	Медианна	49,93%	48,74%	51,17%	49,45%	45,24%	46,47%	49,68%	52,25%	51,42%	50,54%
3	Коэффициент вариации	16,35%	20,80%	22,88%	21,14%	21,25%	19,56%	21,21%	19,15%	17,48%	20,08%
4	Число наблюдений	28	43	31	25	26	29	24	25	21	16

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 05.09.2023 по 02.11.2023 гг. составляет **44,69%**, максимальное значение составляет **54,94%**, значение дисконта (скидки) для 3-ей группы объектов оценки составляет **51,02%.**

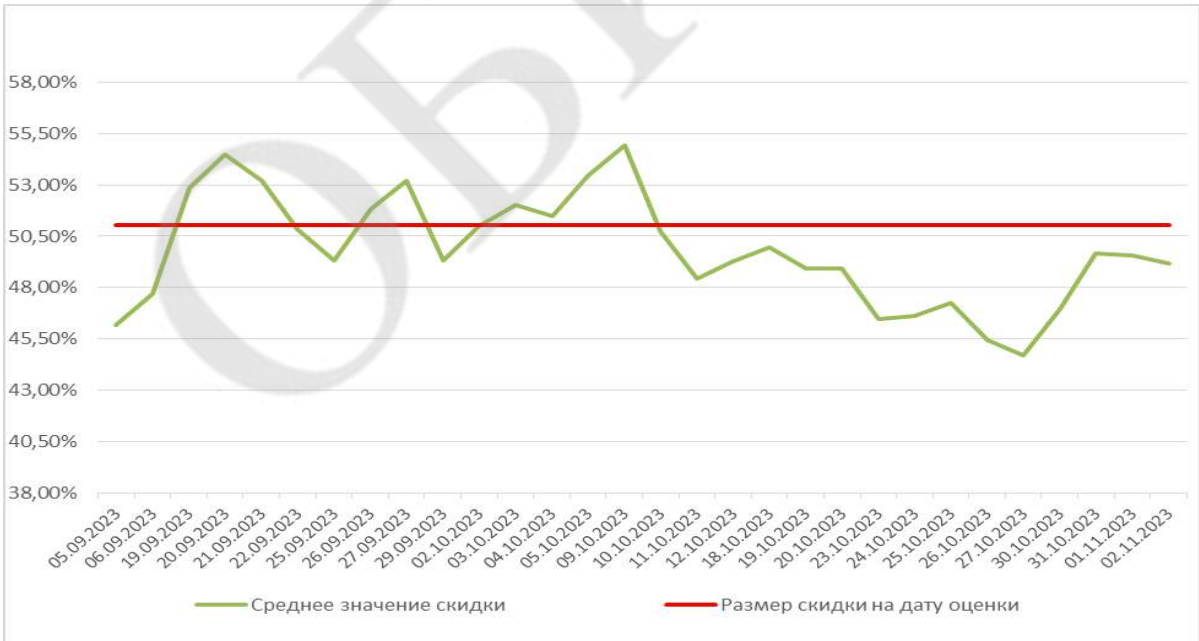
.

Рисунок3 **Диапазон дисконта (скидки) в период наблюдения (с 15.08-04.10.2023 г.) и дисконт на 04.10.2023 г.**



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

Рисунок4 **Среднее значение дисконта (скидка) в период с 05.09.-02.11.2023 по дням наблюдений и дисконт (скидка) на 07.11.2023 г.**



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

6.2.4. РАСЧЕТ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ОЦЕНИВАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ

Итак, при расчете справедливой стоимости объектов оценки, используем формулу:

Цена = последняя опубликованная цена bid last price * $К_1$,*$К_в$, где

- **последняя опубликованная цена bid last price –** котировка ценной бумаги (https://www.bloomberg.com/);
- **$К_1$** – коэффициент, учитывающий сложившиеся внешние обстоятельства в отношении оцениваемых ценных бумаг (блокировка ценных бумаг) (далее по тексту «дисконт», «скидка»);
- **$К_в$** – курс национальной валюты к валюте, в которой номинированы ценные бумаги.

Последние опубликованные цены на объект оценки берем из открытых источников, коэффициент, учитывающий сложившиеся внешние обстоятельства в отношении оцениваемых ценных бумаг (блокировка ценных бумаг) определяем из раздела 6.2.3, курс национальной валюты к валюте, в которой номинированы ценные бумаги берем с официального сайта Центрального Банка РФ.

Таблица 7. **Котировки**

ru.investing.com/equities/baidu-historical-data

Яндекс | Яндекс Маркет | Gmail | YouTube | Maps | News | Translate

Investing.com | Поиск на сайте... | Вход / Беспла

Baidu Inc (9888)

Гонконг · Цена в HKD · Предупреждение

Добавить в портфель

105,40 -1,00 (-0,94%)

Закрыт · 11:08:21

Дн. диапазон 105,00 — 107,80

52 недель 77,35 — 166,30

Обзор | График | Новости и аналитика | Отчеты | Теханализ | Форум

Обзор | Профиль | Прошлые данные | Компонент индексов

Прошлые данные - 9888

Временной период: Daily

Скачать данные | 07.10.2023 - 07.11.2023

Дата	Цена	Откр.	Макс.	Мин.	Объём	Изм. %
07.11.2023	106,40	106,60	107,30	105,40	4,61M	-1.66%

Источник: https://ru.investing.com/equities/baidu

ru.investing.com/equities/jd-com-inc-historical-data

екс Яндекс Маркет Gmail YouTube Maps News Translate

Investing.com Поиск на сайте... Вход / Беспла

JD.com (9618)

Добавить в портфель

Гонконг Цена в HKD · Предупреждение

103,70 -0,90 (-0,86%)

Закрыт · 11:08:21

Дн. диапазон 103,30 105,70

52 недель 93,35 258,60

Обзор График Новости и аналитика Отчеты Теханализ Форум

Обзор Профиль Прошлые данные Компонент индексов

Прошлые данные - 9618

Временной период

Daily

Скачать данные 07.10.2023 - 07.11.2023

Дата	Цена	Откр.	Макс.	Мин.	Объём	Изм. %
07.11.2023	104,60	106,20	106,40	104,00	6,72M	-2.24%

Источник:https://ru.investing.com/equities/jd-com-inc

Таблица 8. **Расчет справедливой стоимости объекта оценки**

Эмитент	ISIN	Место хранения	Статус	Кртировка	валюта котировки[1]	К1	Справедливая стоимость в валюте котировки	Курс на 07.11.2023	Справедливая стоимость, руб.
Baidu, Inc.	KYG070341048	НРД	Заблокированная	106,4	HKD	51,02%	52,11	11,9093	620,59
JD.com, Inc.	KYG8208B1014	НРД	Заблокированная	104,6	HKD	51,02%	51,23	11,9093	610,11

Источник: расчеты Оценщика

[1] https://www.cbr.ru/currency_base/daily/?UniDbQuery.Posted=True&UniDbQuery.To=07.11.2023 (Гонконгский доллар/рубль РФ)

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 9. **Согласование результатов**

Показатель	Сравнительный	Доходный	Затратный
Справедливая стоимость в рамках подходов, руб.	Таблица ниже	Не применялся	Не применялся
Вес подхода	*1*	-	-
Итоговое значение справедливой стоимости руб.	Таблица ниже		

Эмитент	ISIN	валюта котировки	Справедливая стоимость в валюте котировки	Курс на 07.11.2023	Справедливая стоимость, руб.
Baidu, Inc.	KYG070341048	HKD	52,11	11,9093	620,59
JD.com, Inc.	KYG8208B1014	HKD	51,23	11,9093	610,11

8. ПЕРЕЧЕНЬ ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ ДАННЫХ

8.1. ПЕРЕЧЕНЬМЕТОДИЧЕСКОЙЛИТЕРАТУРЫ

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 каптала 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 отчёт, предназначенный для заказчика оценки и других заинтересованных лиц (пользователей отчёта об оценке), содержащий подтверждённое на основе собранной информации и расчётов 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:	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: • 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

САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ОЦЕНЩИКОВ

http://sroarmo.ru

@sroarmo @sroarmo +SroarmoRus NP ARMO

СВИДЕТЕЛЬСТВО
О ЧЛЕНСТВЕ В САМОРЕГУЛИРУЕМОЙ ОРГАНИЗАЦИИ ОЦЕНЩИКОВ

Некоммерческое партнерство «САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ОЦЕНЩИКОВ АССОЦИАЦИИ РОССИЙСКИХ МАГИСТРОВ ОЦЕНКИ» включено в Единый государственный реестр саморегулируемых организаций оценщиков 4 июля 2007 года за №0002

Слесарева Надежда Петровна

ИНН 504007860133

НОМЕР СВИДЕТЕЛЬСТВА
3336-21

ДАТА ВЫДАЧИ
22.06.2021

Срок действия настоящего свидетельства 3 года

Является членом НП «АРМО», включен (а) в реестр членов 22.06.2021, регистрационный номер 2132 и на основании Федерального закона №135-ФЗ от 29.07.1998 г. «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» может осуществлять оценочную деятельность самостоятельно, занимаясь частной практикой, а также на основании трудового договора между оценщиком и юридическим лицом, которое соответствует условиям, установленным федеральным законодательством, по направлениям, указанным в квалификационном аттестате.

Сведения о квалификационных аттестатах

Номер 019363-3 от 17.05.2021 по направлению «Оценка бизнеса», срок действия до 17.05.2024

Номер 019365-2 от 17.05.2021 по направлению «Оценка движимого имущества», срок действия до 17.05.2024

Номер 019364-1 от 17.05.2021 по направлению «Оценка недвижимости», срок действия до 17.05.2024

ПРИМЕЧАНИЕ:
Проверьте членство в реестре

Генеральный директор
НП «АРМО»
Е.В. Петровская

КВАЛИФИКАЦИОННЫЙ АТТЕСТАТ В ОБЛАСТИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

№ 019363-3 «17» мая 2021 г.

Настоящий квалификационный аттестат в области оценочной деятельности по направлению оценочной деятельности

«Оценка бизнеса»

выдан Слесаревой Надежде Петровне

на основании решения федерального бюджетного учреждения «Федеральный ресурсный центр»

от «17» мая 2021 г. № 199

Директор А.С. Бункин

Квалификационный аттестат выдается на три года и действует до «17» мая 2024 г.

003164 - КАЗ

ОБИКС

Абсолют Страхование

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
www.absolutins.ru
ИНН 7728178835
КПП 772501001

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/strahovye-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:	*Единовременно, 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 (бездействием) 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 (бездействие) 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 (бездействием) 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 находятся 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 ЦКиПП ДБМР
(Комарницкая М.И.)
(подпись) М.П.
«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

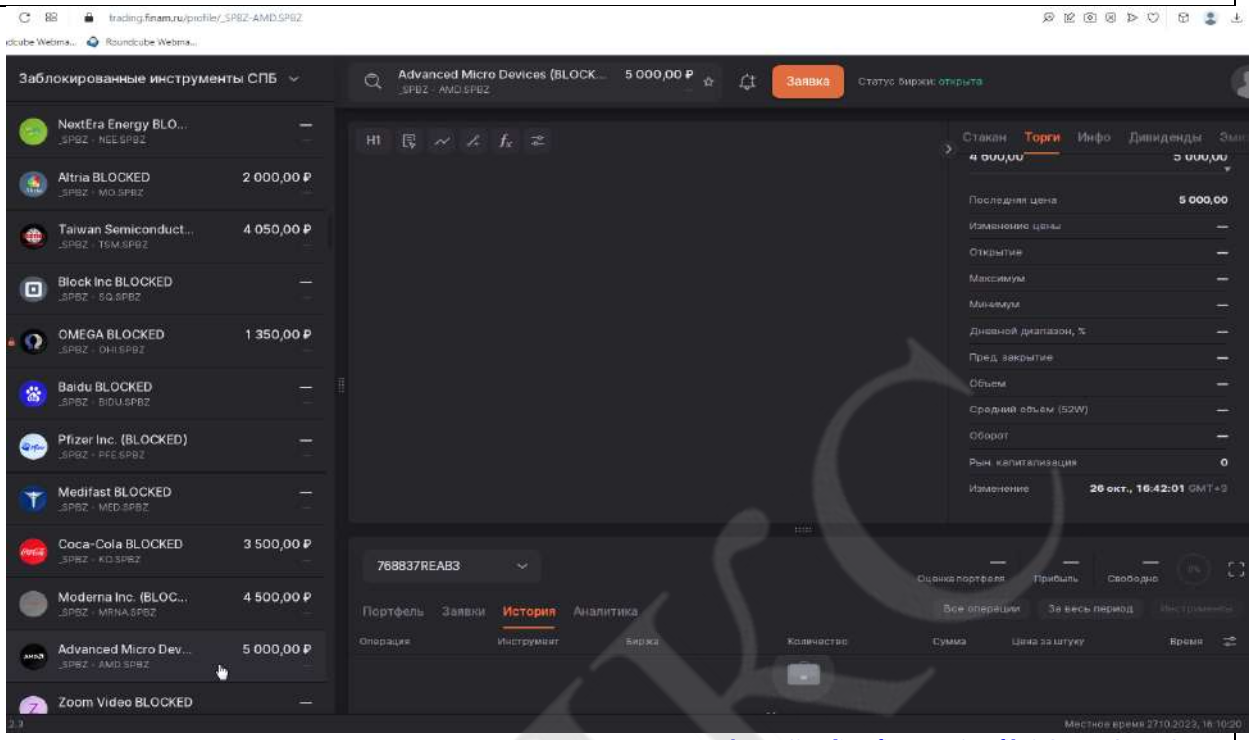
РЫНОЧНЫЕ ДАННЫЕ НА 27.10.2023 Г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

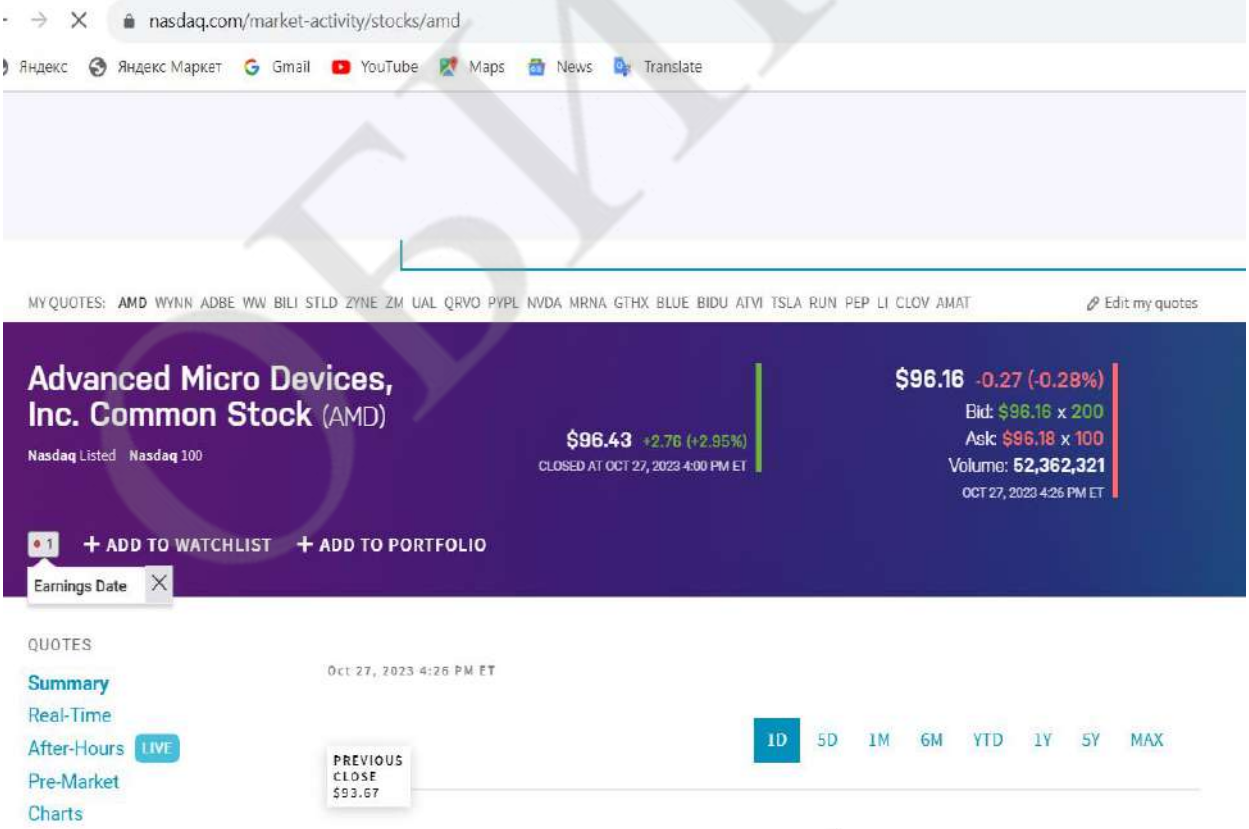
ADVANCED MICRO DEVICES ISIN US0079031078	88
ALIBABA ISIN US01609W1027	89
ALPHABET INC. SIN US02079K3059	90
ALTRIA ISIN US02209S1033	91
APPLE. INC. ISIN US0378331005	91
APPLIED MATERIALS, INC. ISIN US0382221051	92
AT&T ISIN US00206R1023	93
BANK OF AMERICA ISIN US0605051046	94
BRITISH AMERICAN TOBACCO ISIN US1104481072	95
CITIGROUP INC. ISIN US1729674242	96
CLOVER HEALTH ISIN US18914F1030	97
COCA-COLA ISIN US1912161007	98
CROCS ISIN US2270461096	99
GAP ISIN US3647601083	100
IBM ISIN US4592001014	101
MICROSOFT ISIN US5949181045	102
MODERNA INC. ISIN US60770K1079	103
NVIDIA CORPORATION ISIN US67066G1040	104
OMEGA ISIN US6819361006	105
PAYPAL HOLDINGS. INC. ISIN US70450Y1038	106
ROBLOX ISIN US7710491033	108
SHELL ISIN US7802593050	109
SIMON PROPERTY ISIN US8288061091	109
STRATEGIC ISIN US86272C1036	110
T ROWE PRICE ISIN US74144T1088	111
TAIWAN SEMICONDUCTOR ISIN US8740391003	112
TESLA, INC. ISIN US88160R1014	113
THE BOEING COMPANY ISIN US0970231058	114
TOTALENERGIES ISIN US89151E1091	115
VIPSHOP HOLDINGS LTD ISIN US92763W1036	116
VOLKSWAGEN ISIN DE0007664039	117

ОБИКС

1	**ADVANCED MICRO DEVICES ISIN US0079031078**

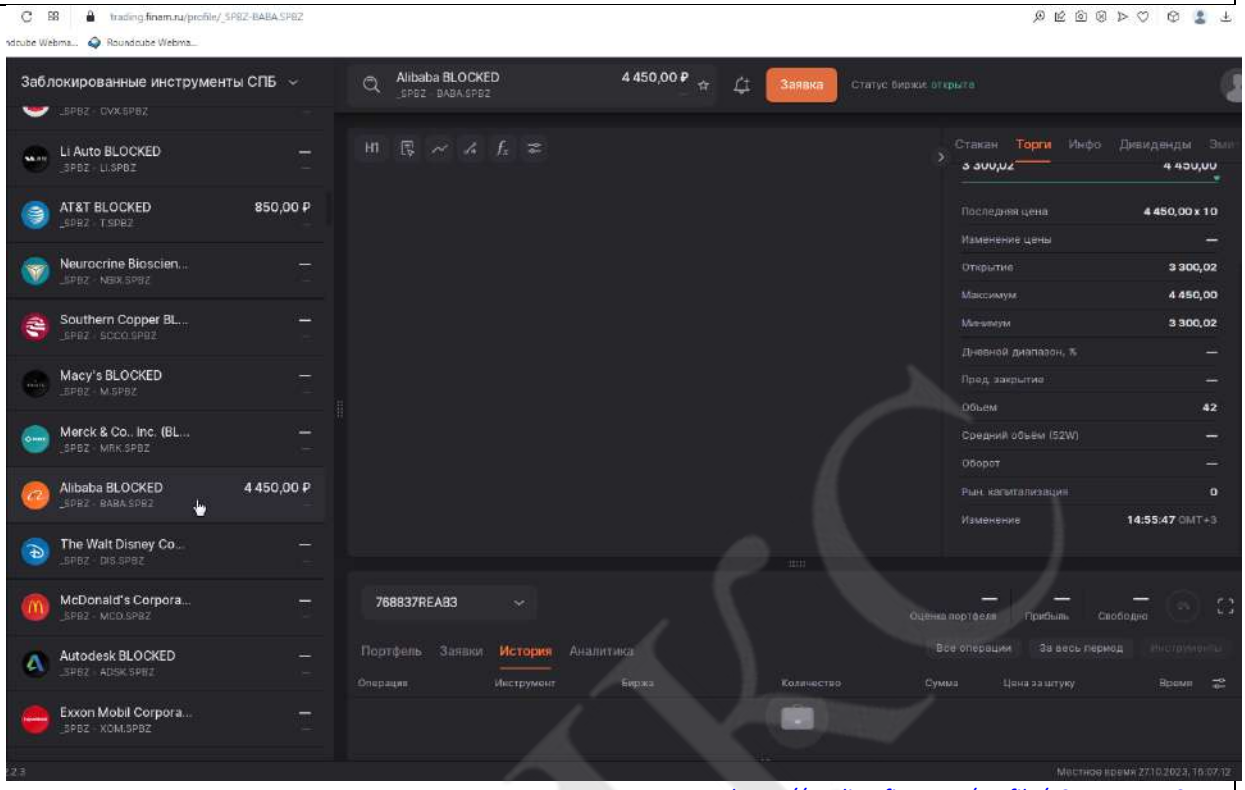


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-AMD.SPBZ

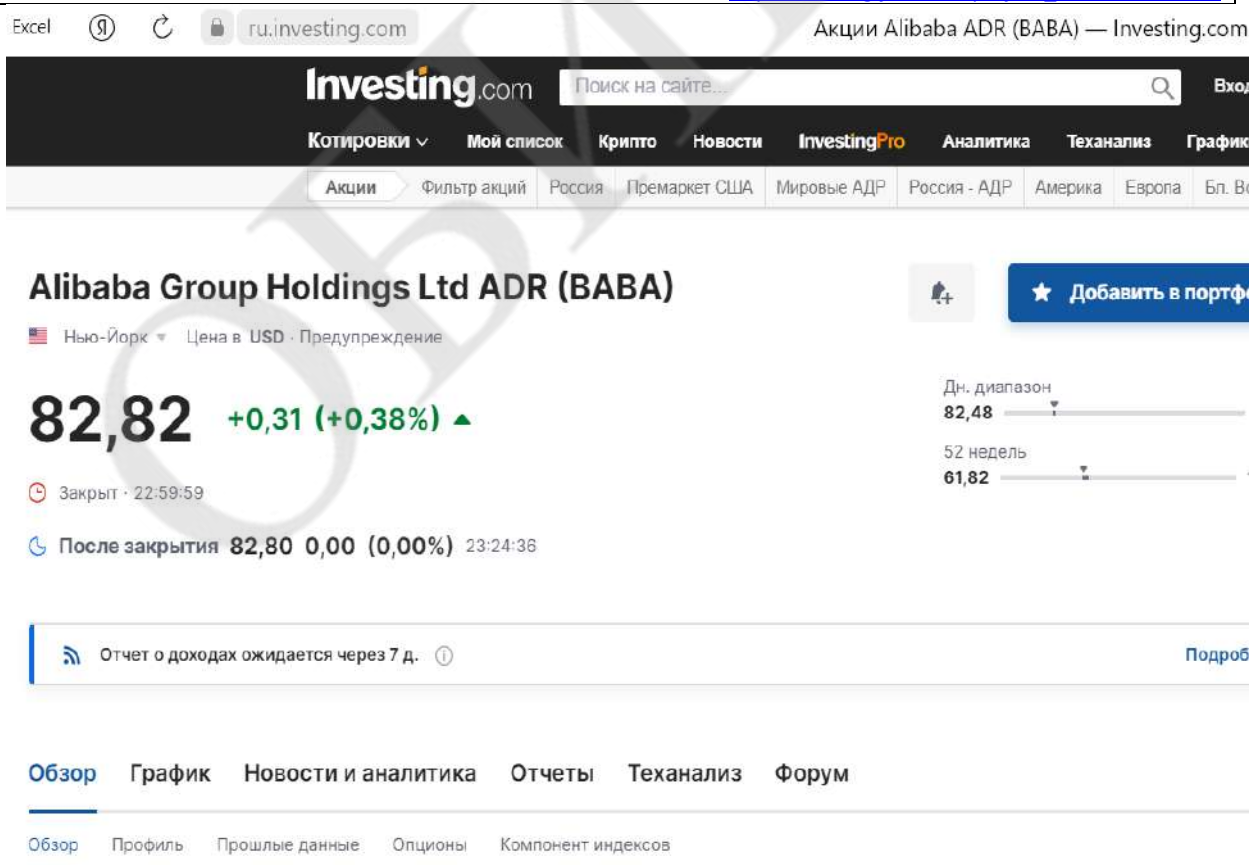


https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/amd

2	**ALIBABA ISIN US01609W1027**

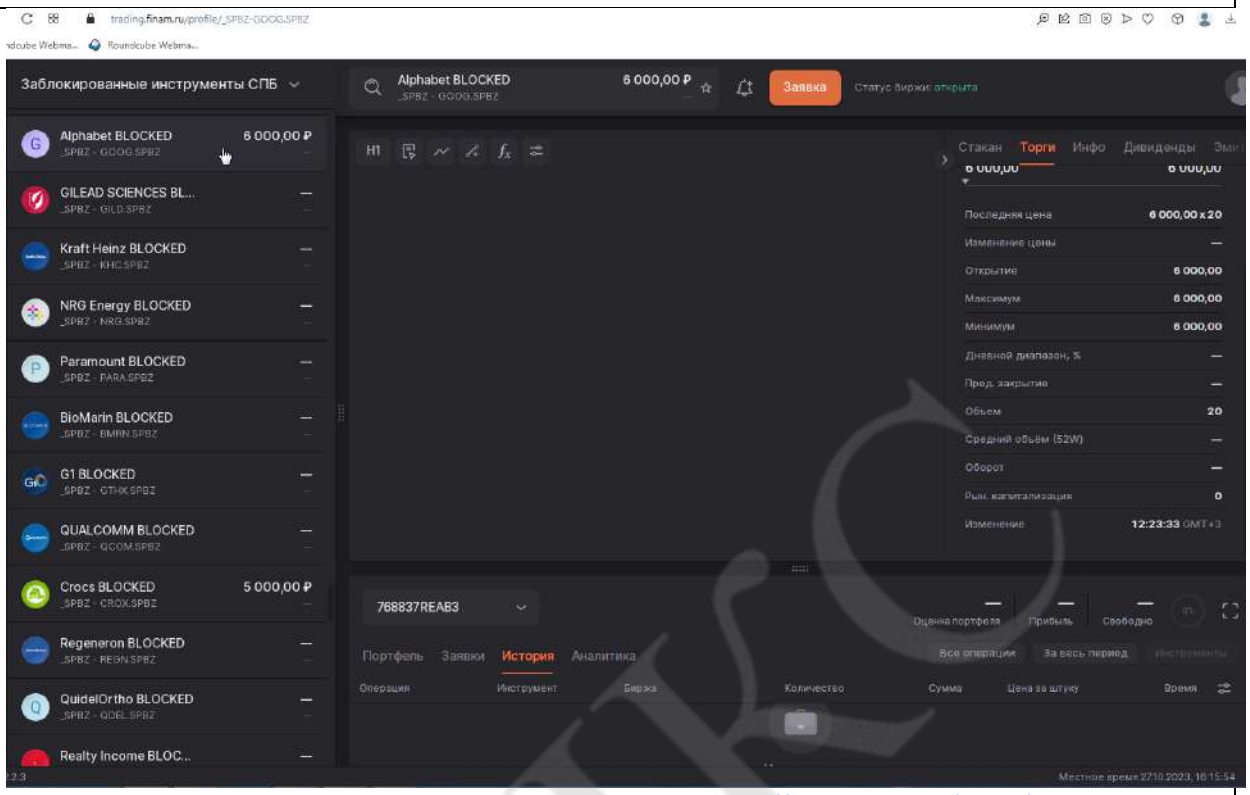


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-BABA.SPBZ

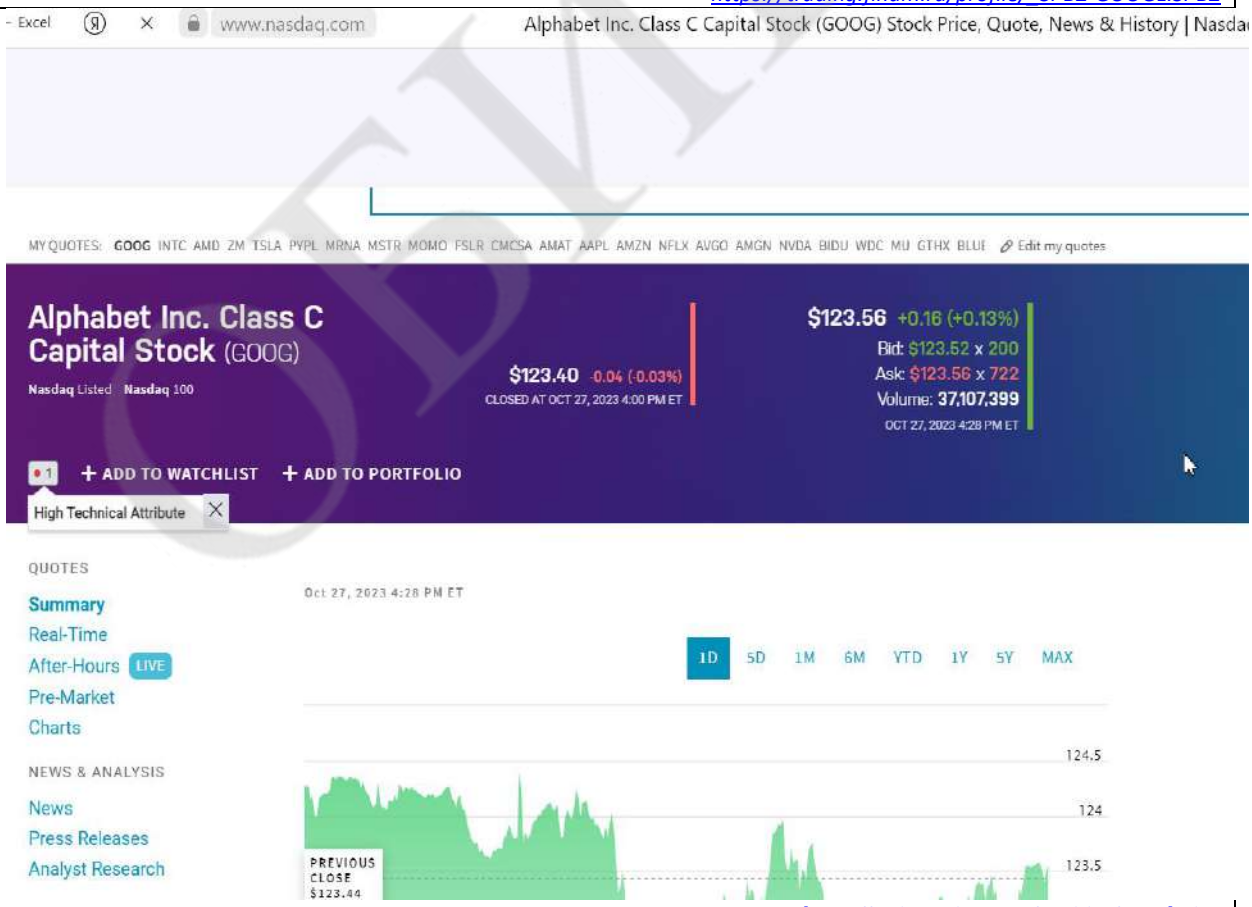


https://ru.investing.com/equities/alibaba

3	**ALPHABET INC. SIN US02079K3059**

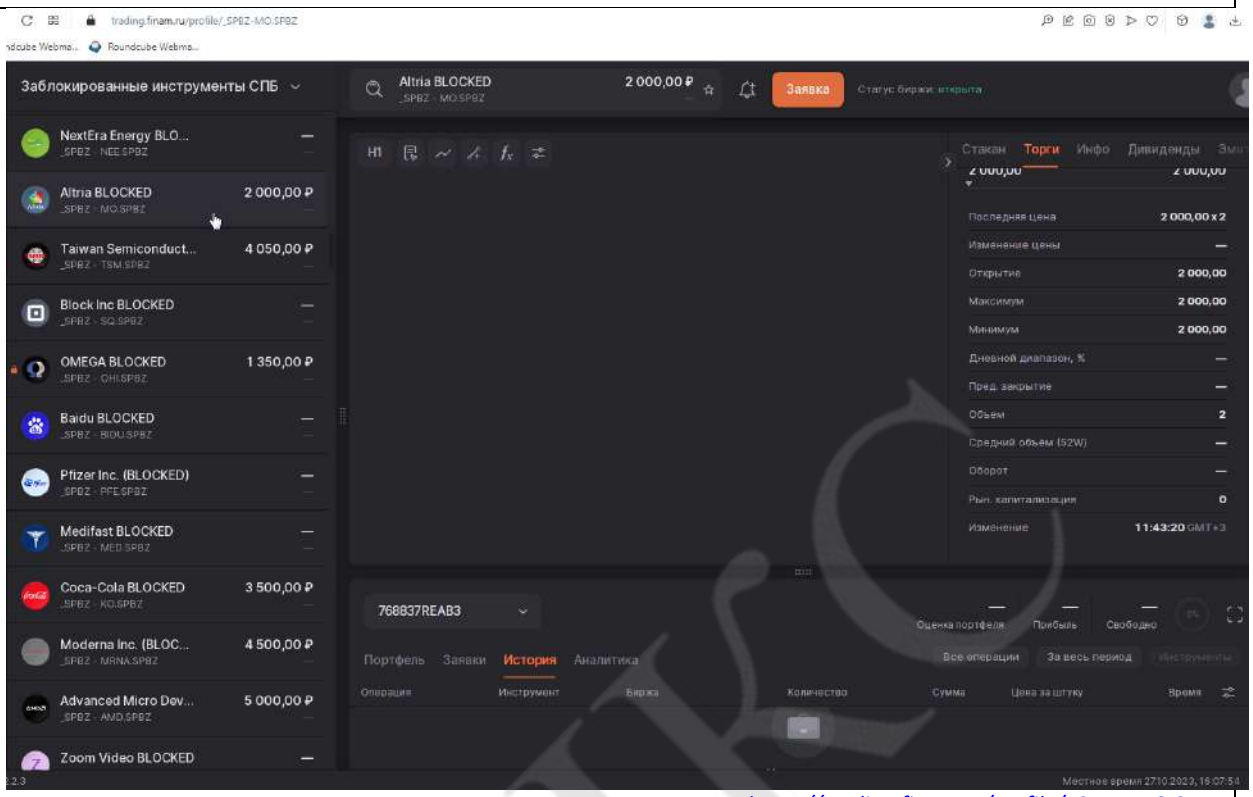


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-GOOGL.SPBZ

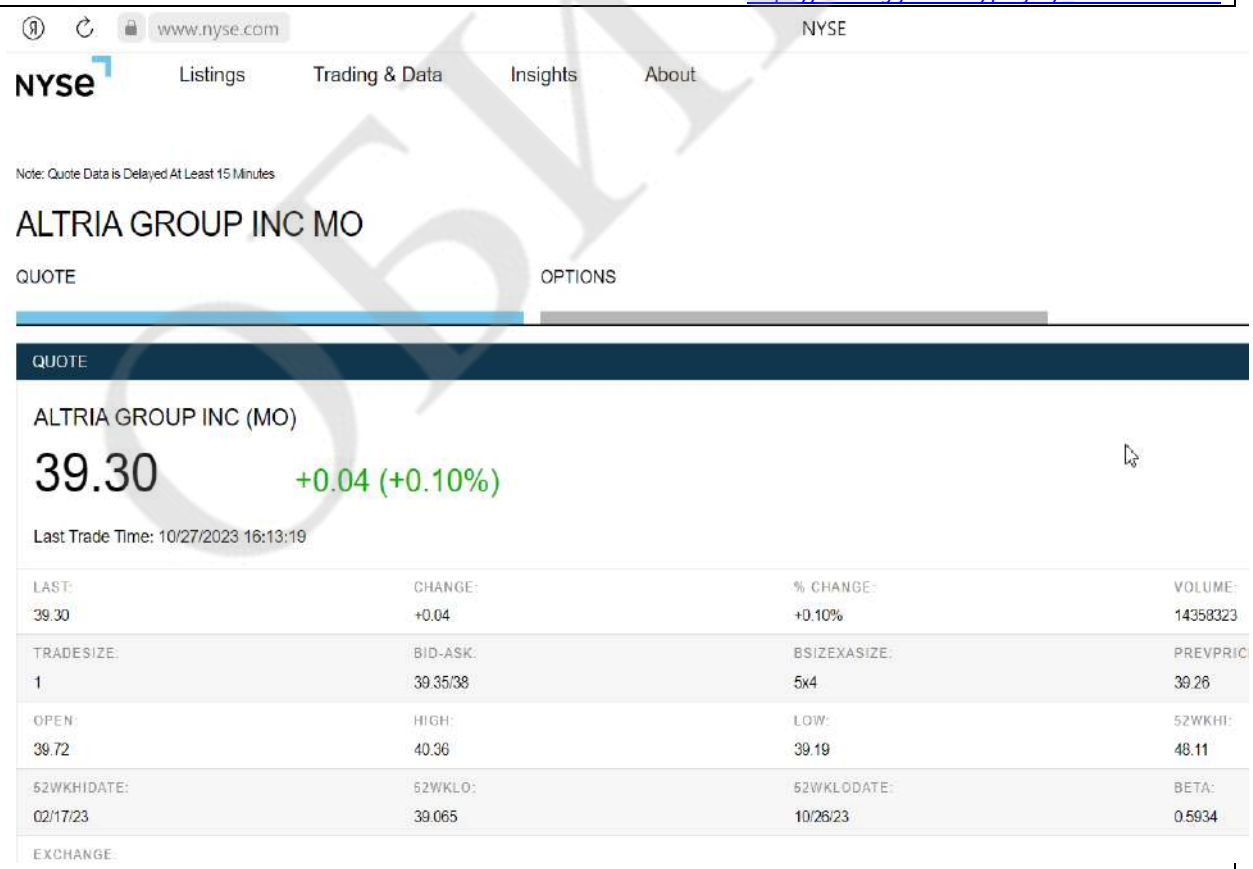


https://ru.investing.com/equities/google-inc

4	**ALTRIA ISIN US02209S1033**

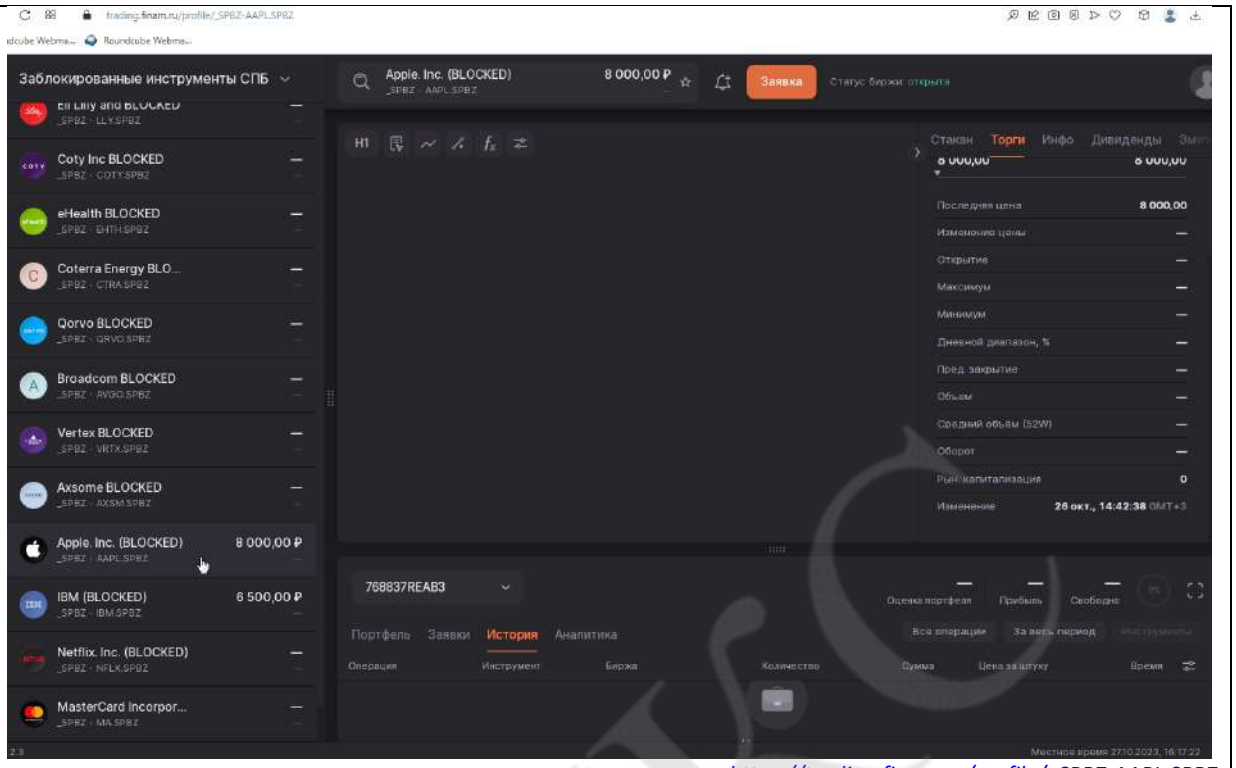


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-MO.SPBZ

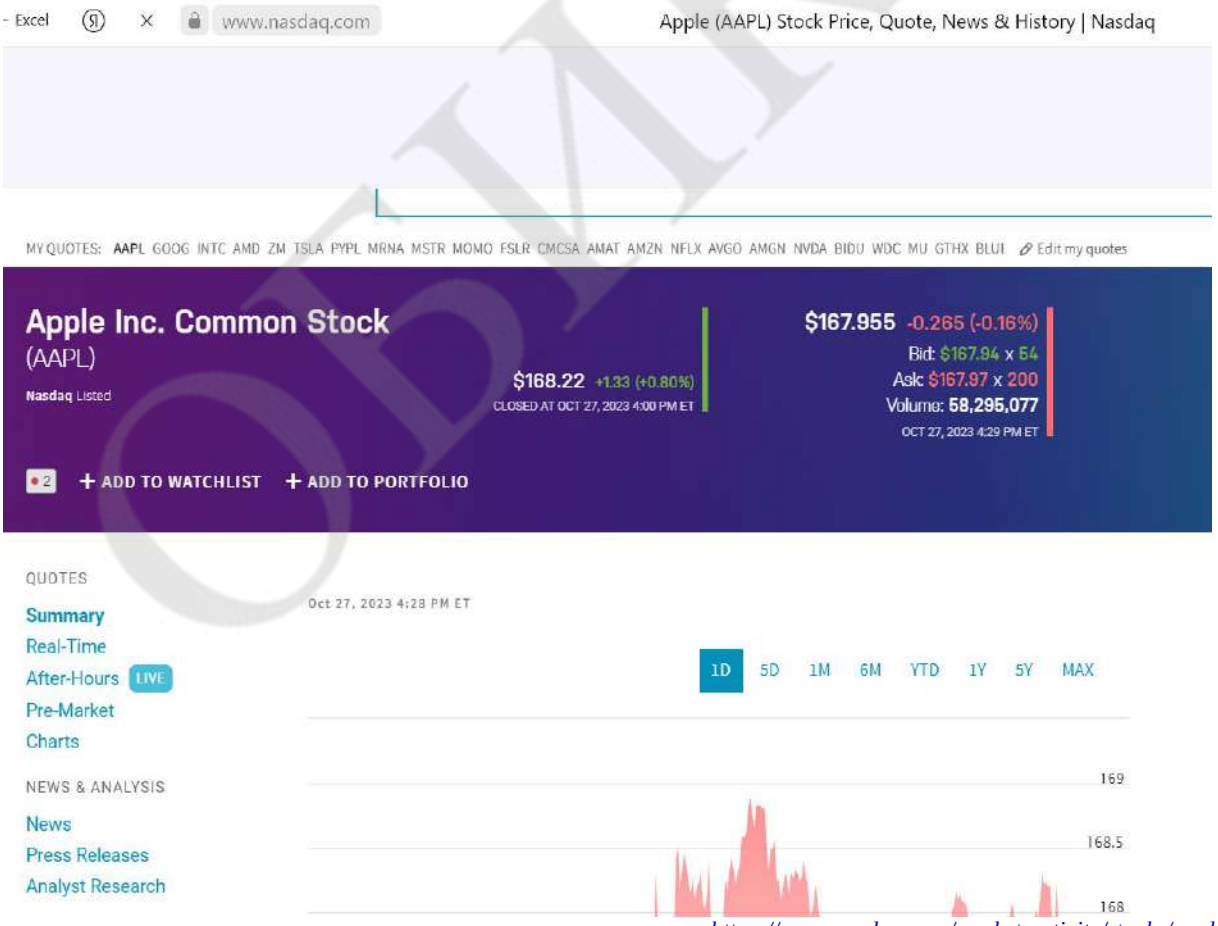


https://www.nyse.com/quote/XNYS:MO

5	**APPLE. INC. ISIN US0378331005**

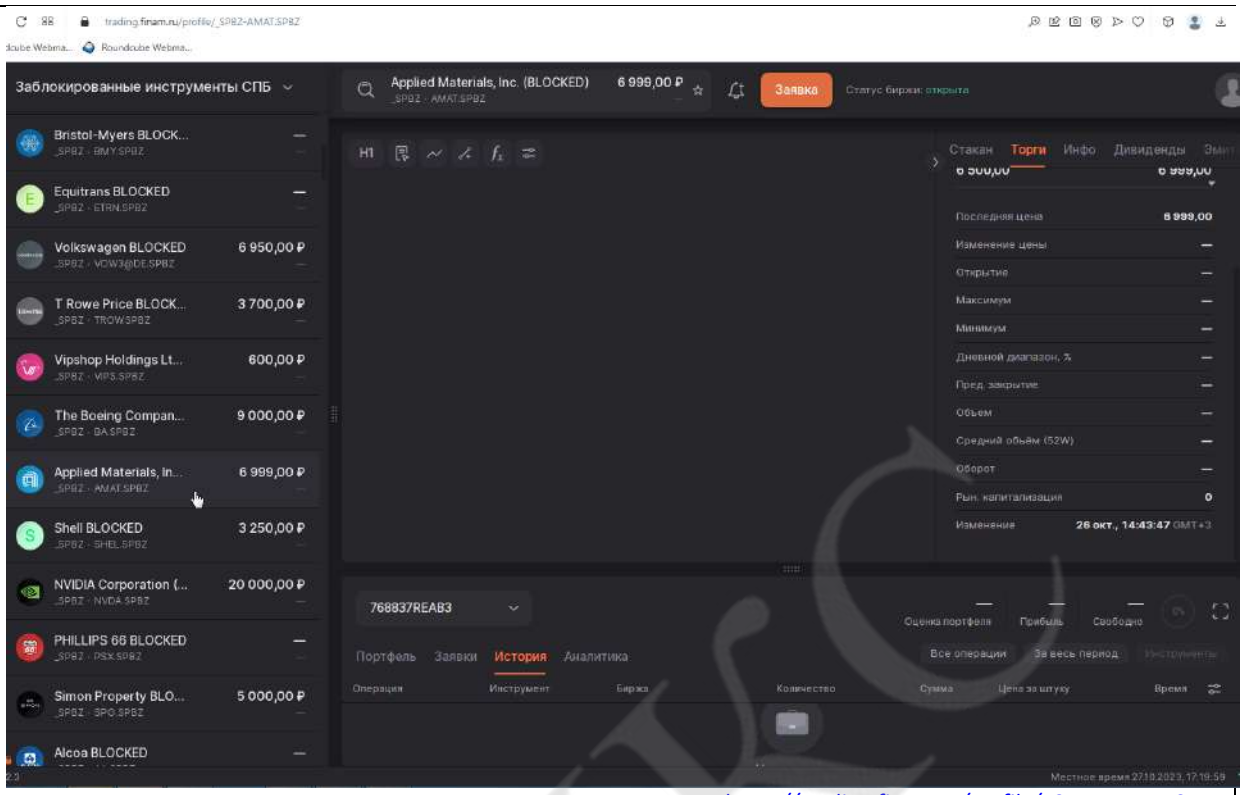


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-AAPL.SPBZ

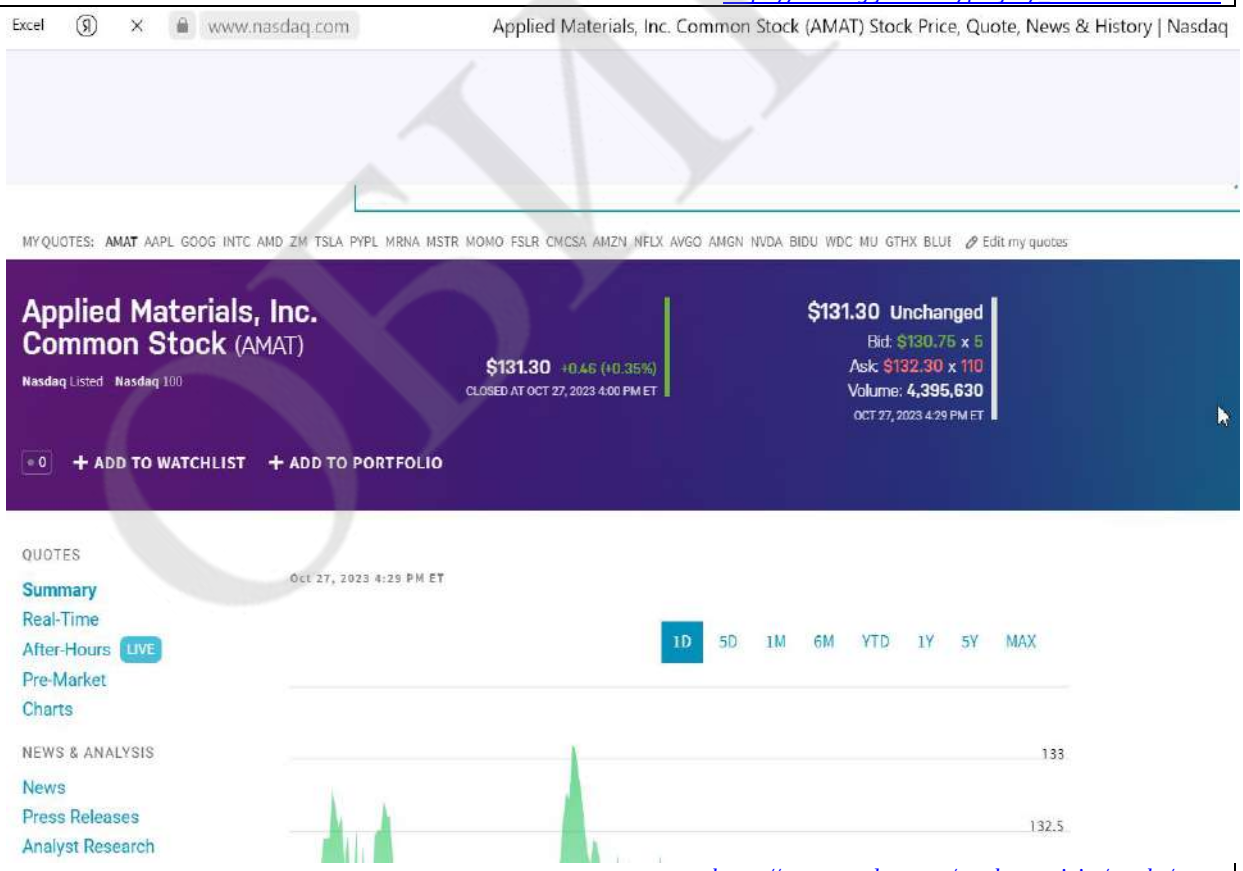


https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/aapl

6	**APPLIED MATERIALS, INC. ISIN US0382221051**

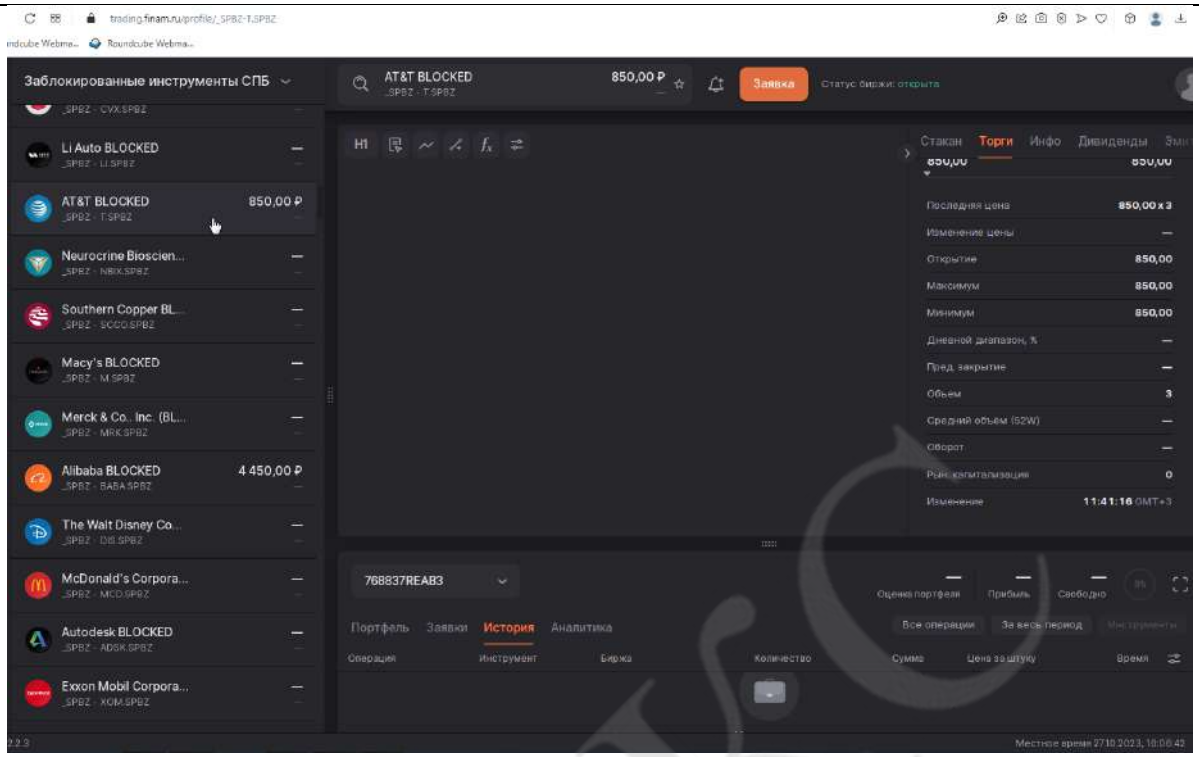


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-AMAT.SPBZ

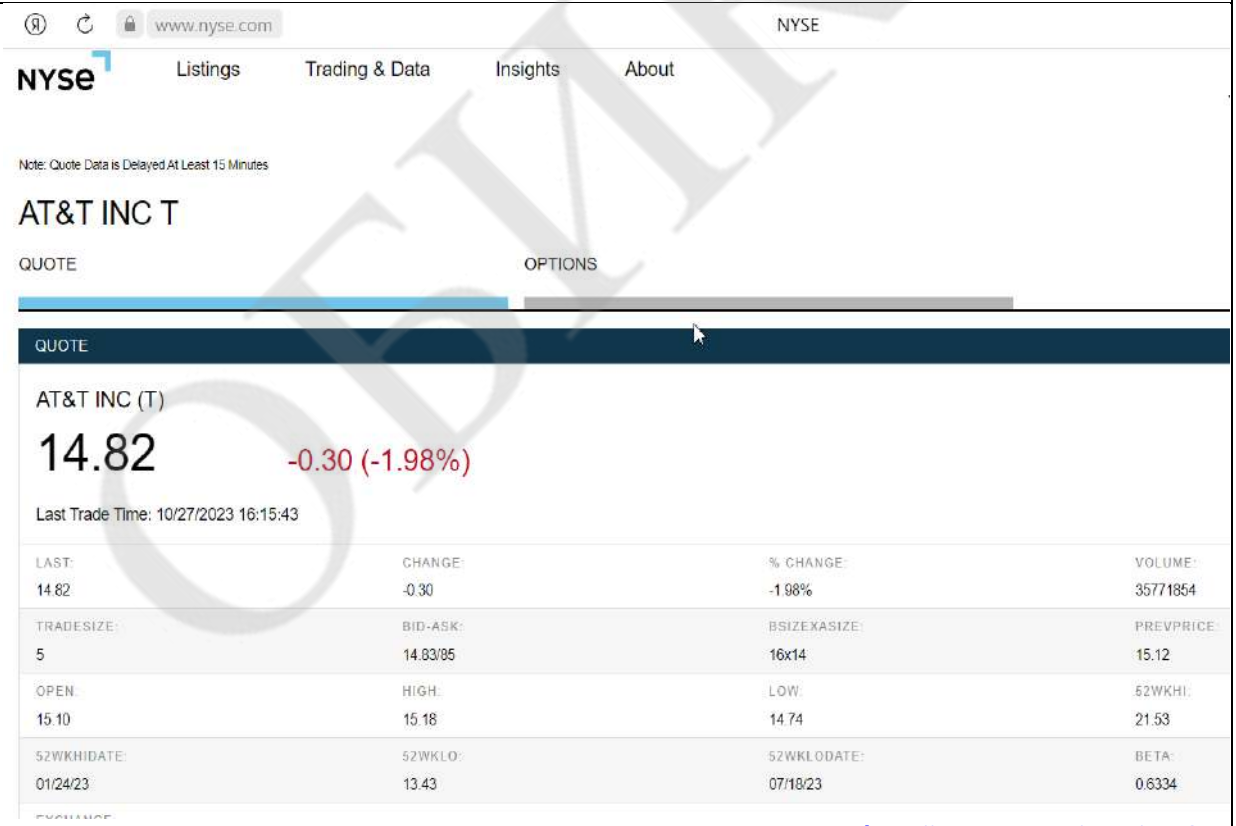


https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/amat

7	**AT&T ISIN US00206R1023**

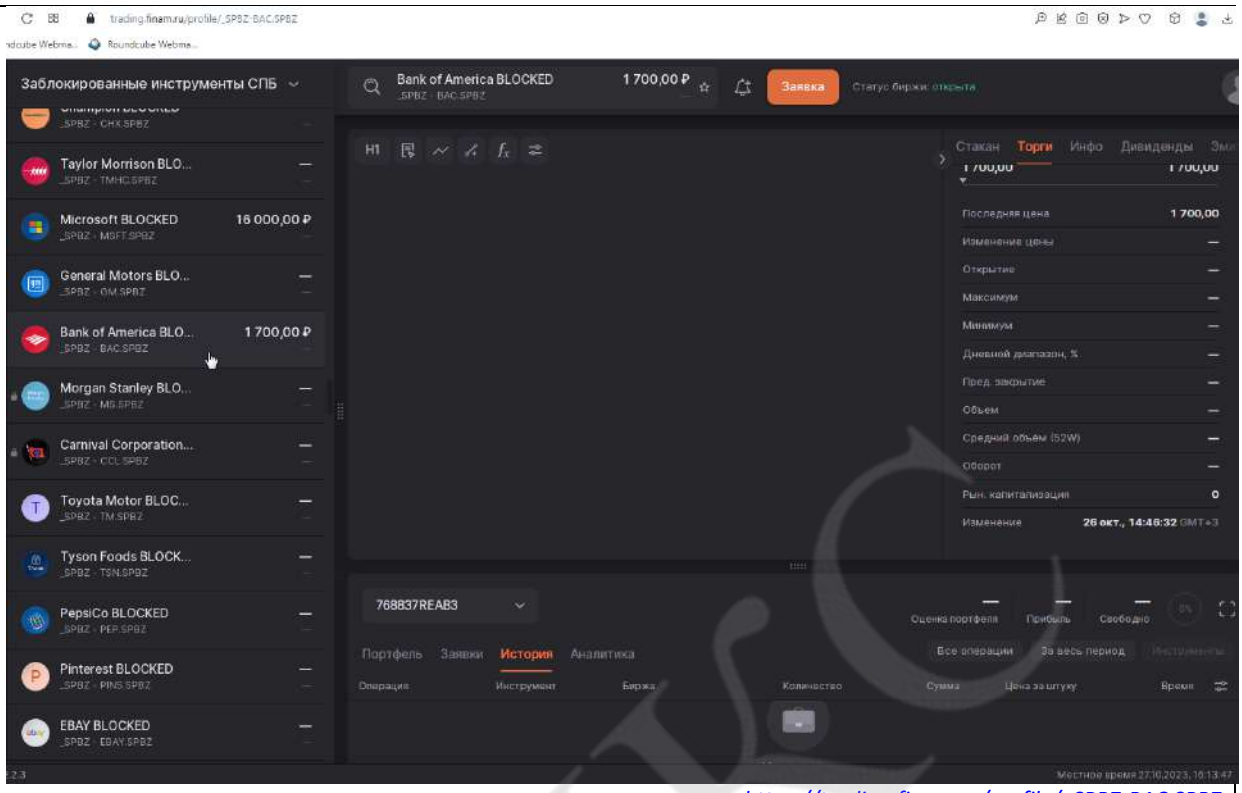


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-T.SPBZ

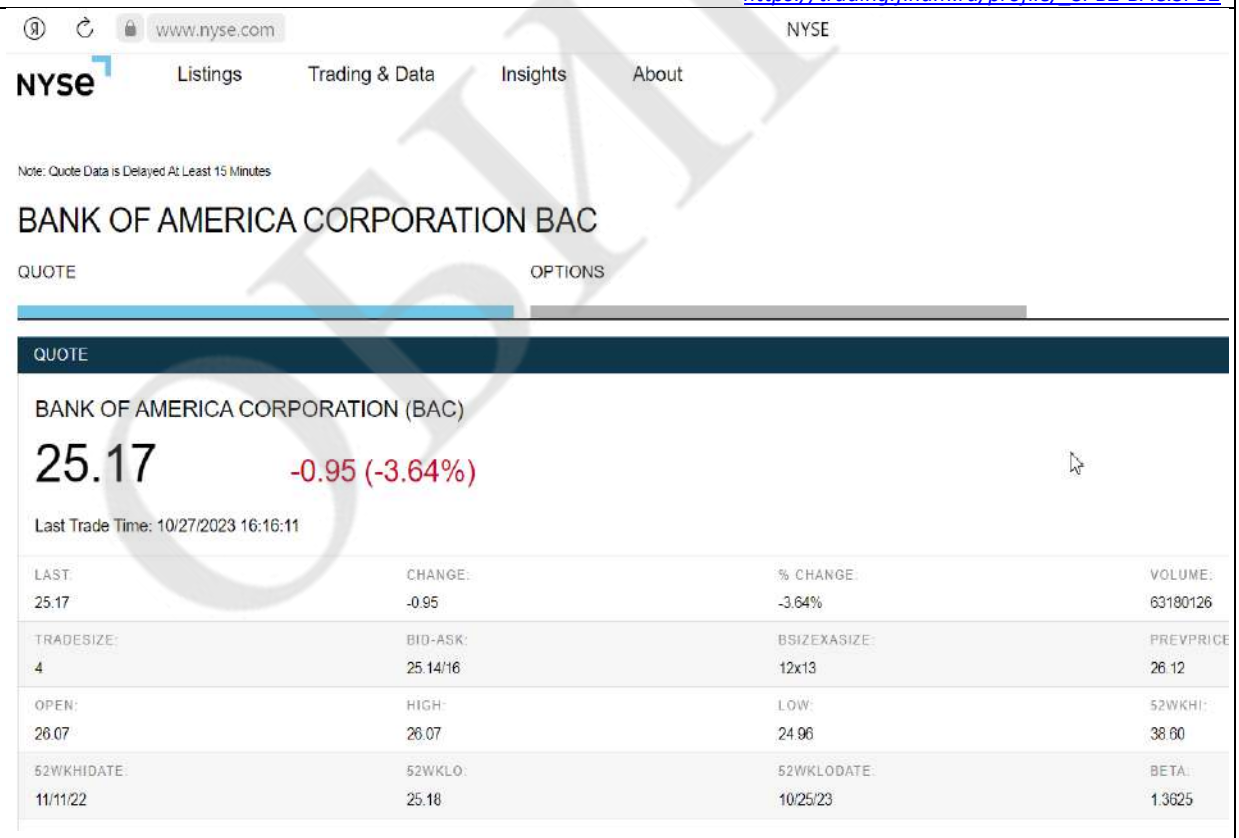


https://www.nyse.com/quote/XNYS:T

8	**BANK OF AMERICA ISIN US0605051046**

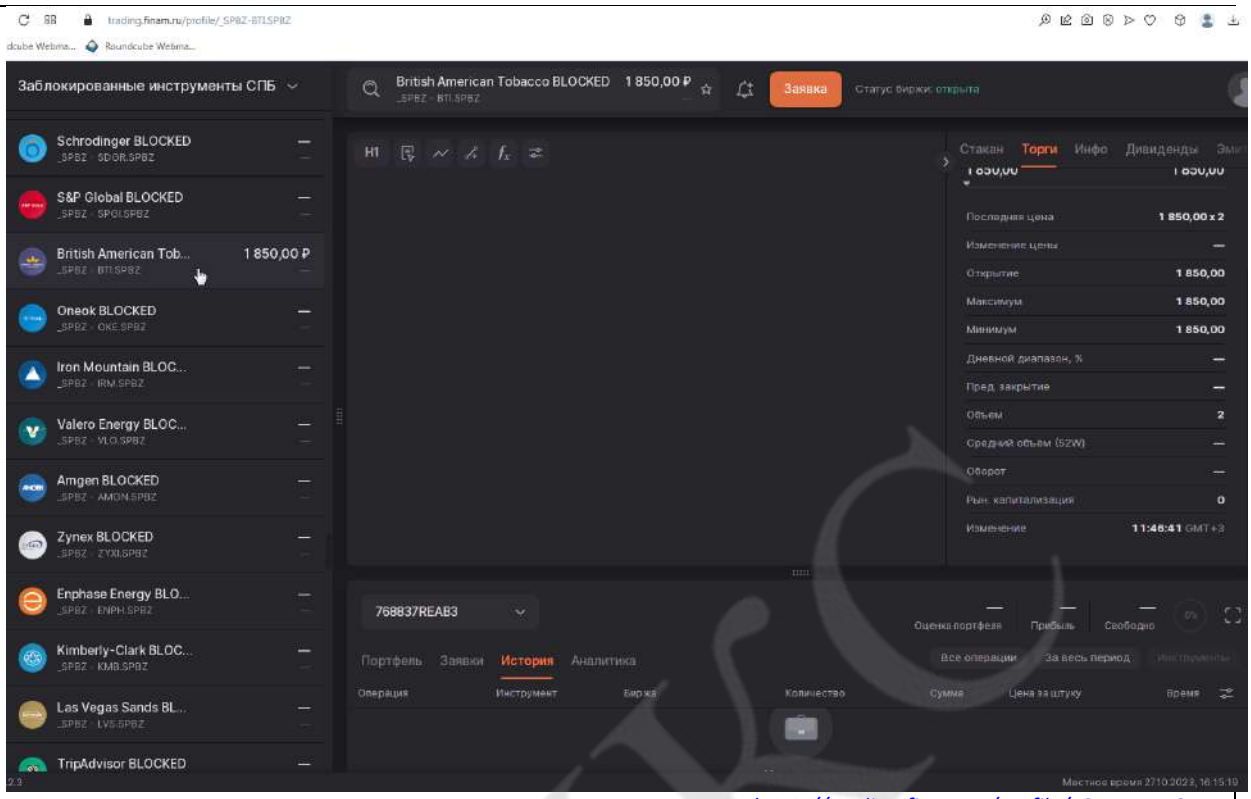


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-BAC.SPBZ

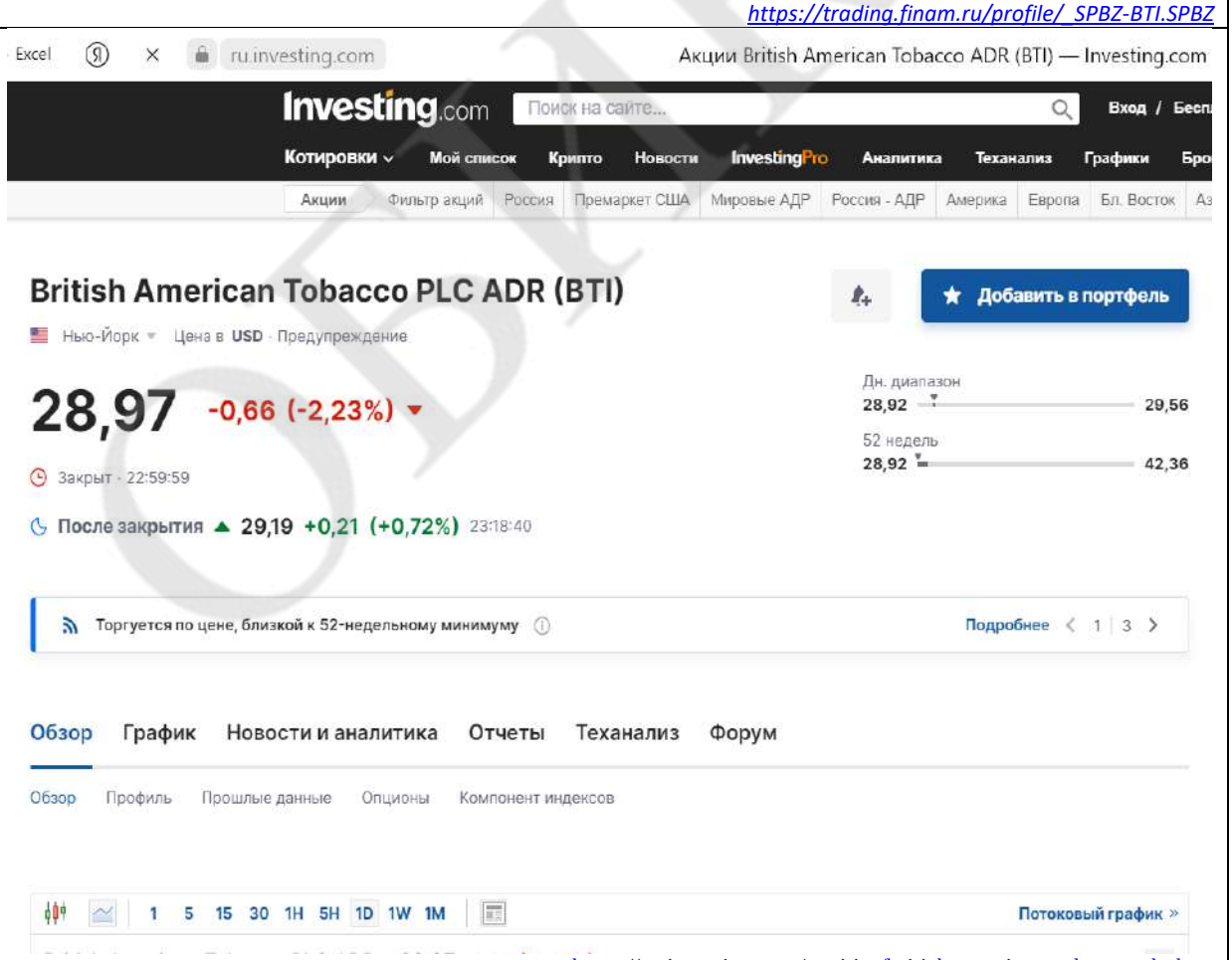


https://www.nyse.com/quote/XNYS:BAC

9	**British American Tobacco ISIN US1104481072**

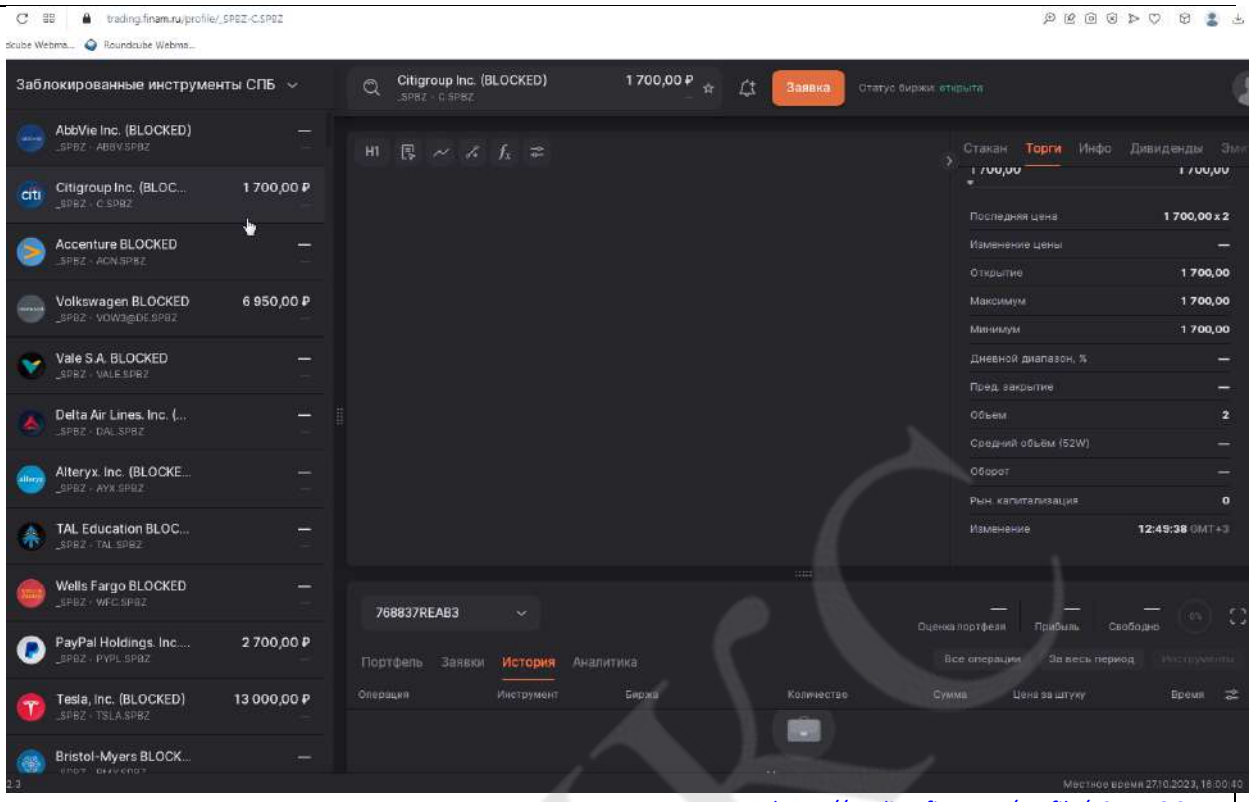


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-BTI.SPBZ

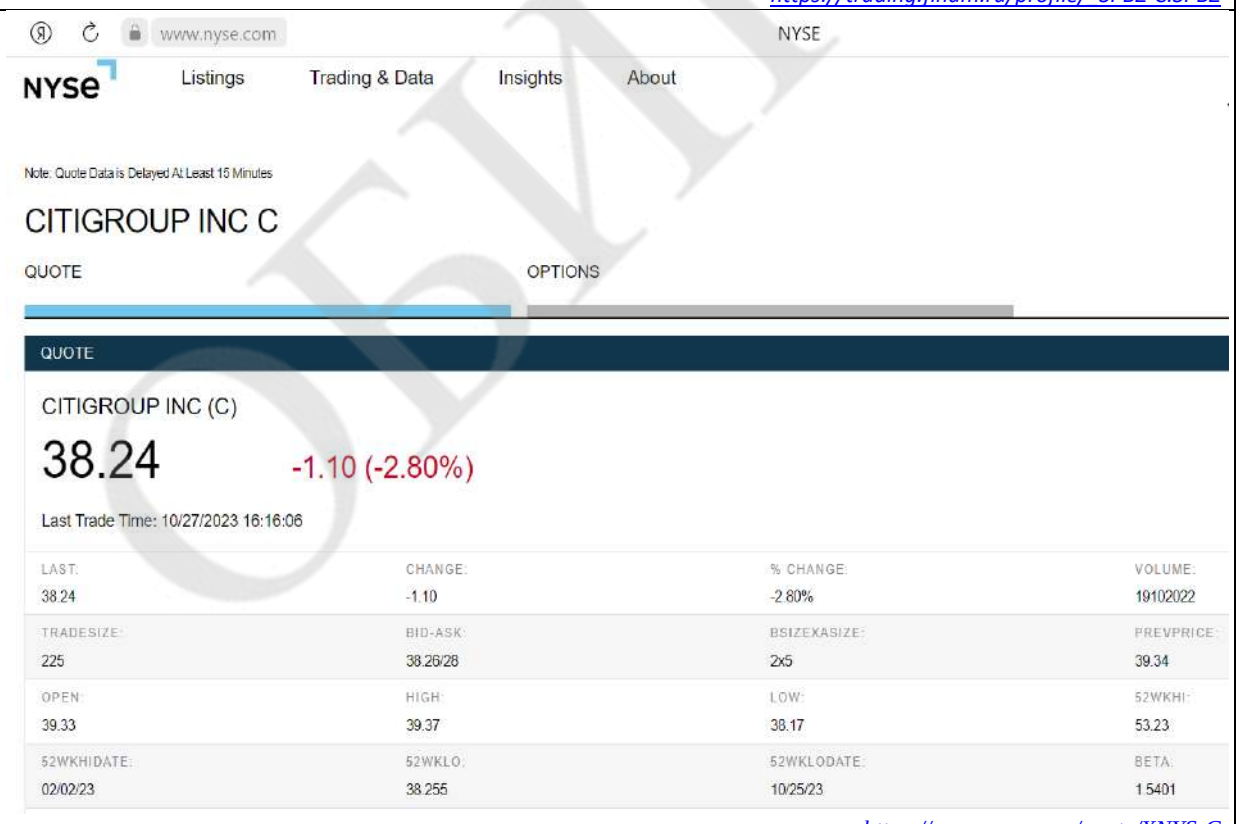


https://ru.investing.com/equities/british-american-tobacco-plc-bats

10	**CITIGROUP INC. ISIN US1729674242**

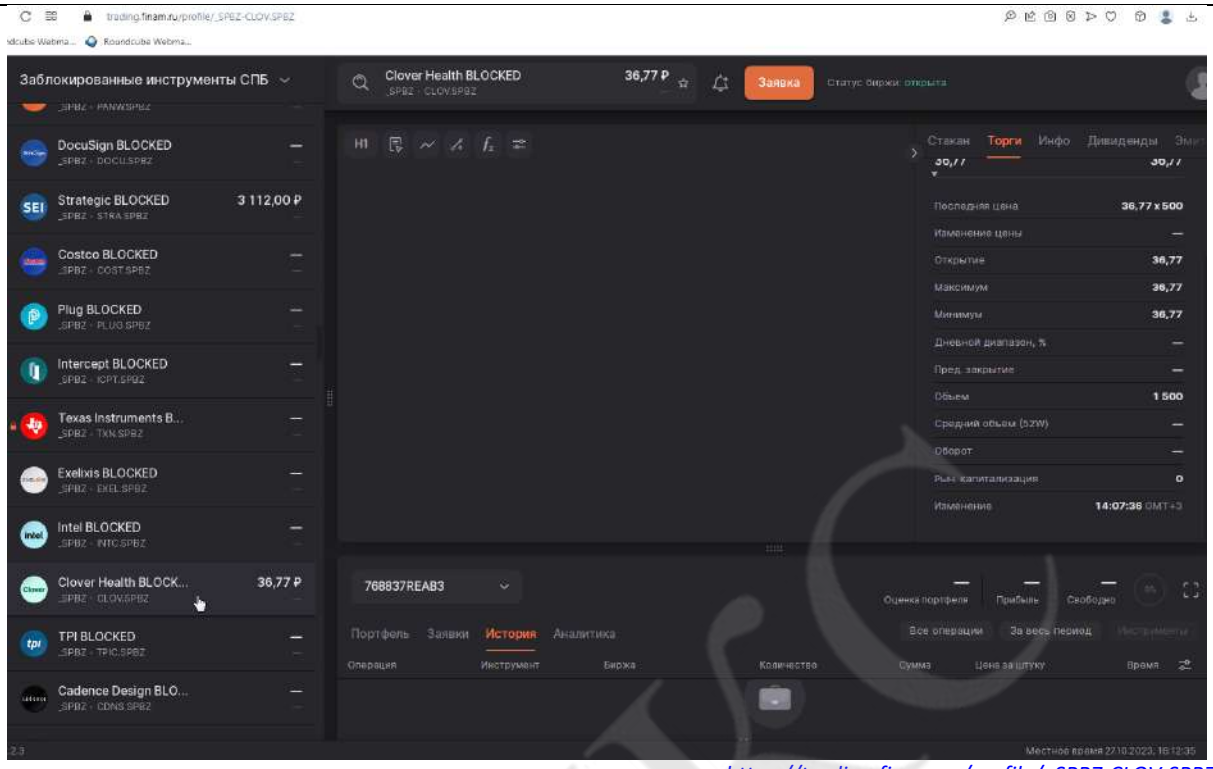


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-C.SPBZ

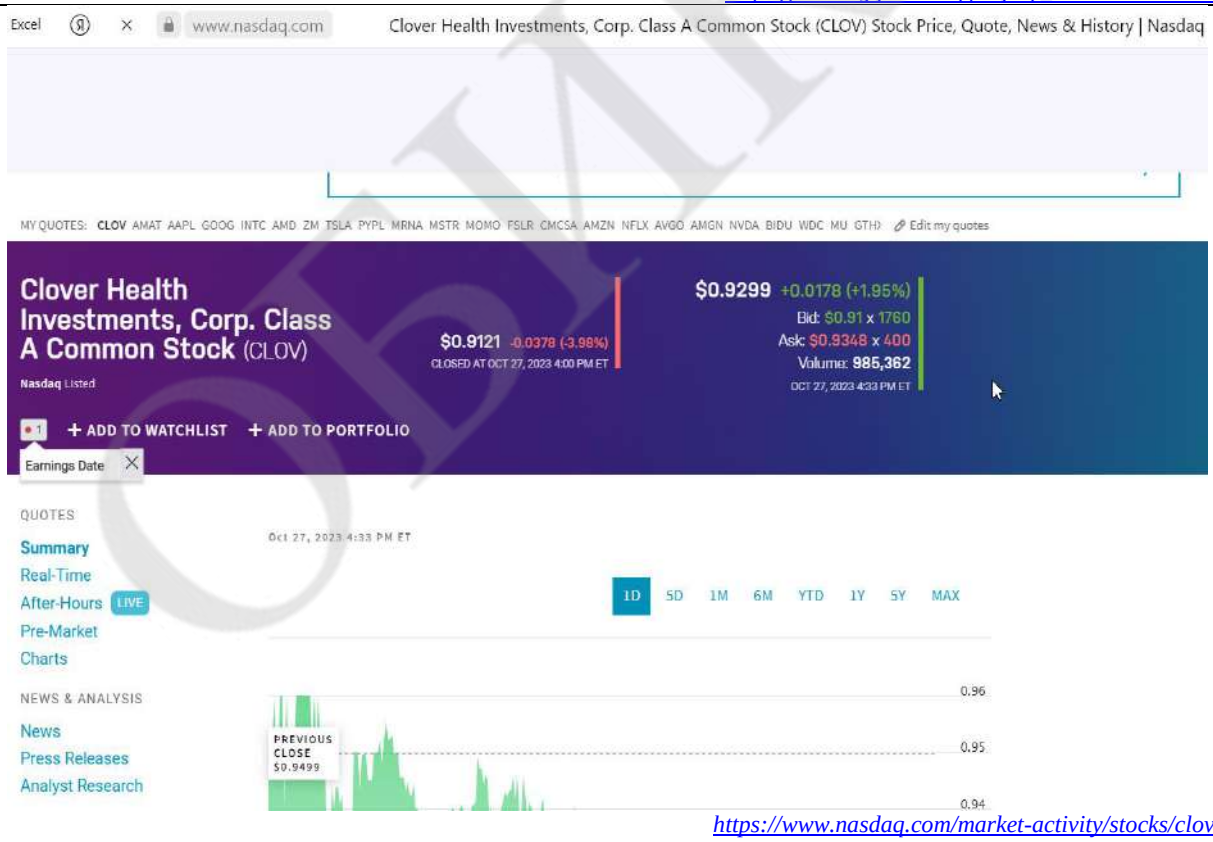


https://www.nyse.com/quote/XNYS:C

11	**CLOVER HEALTH ISIN US18914F1030**

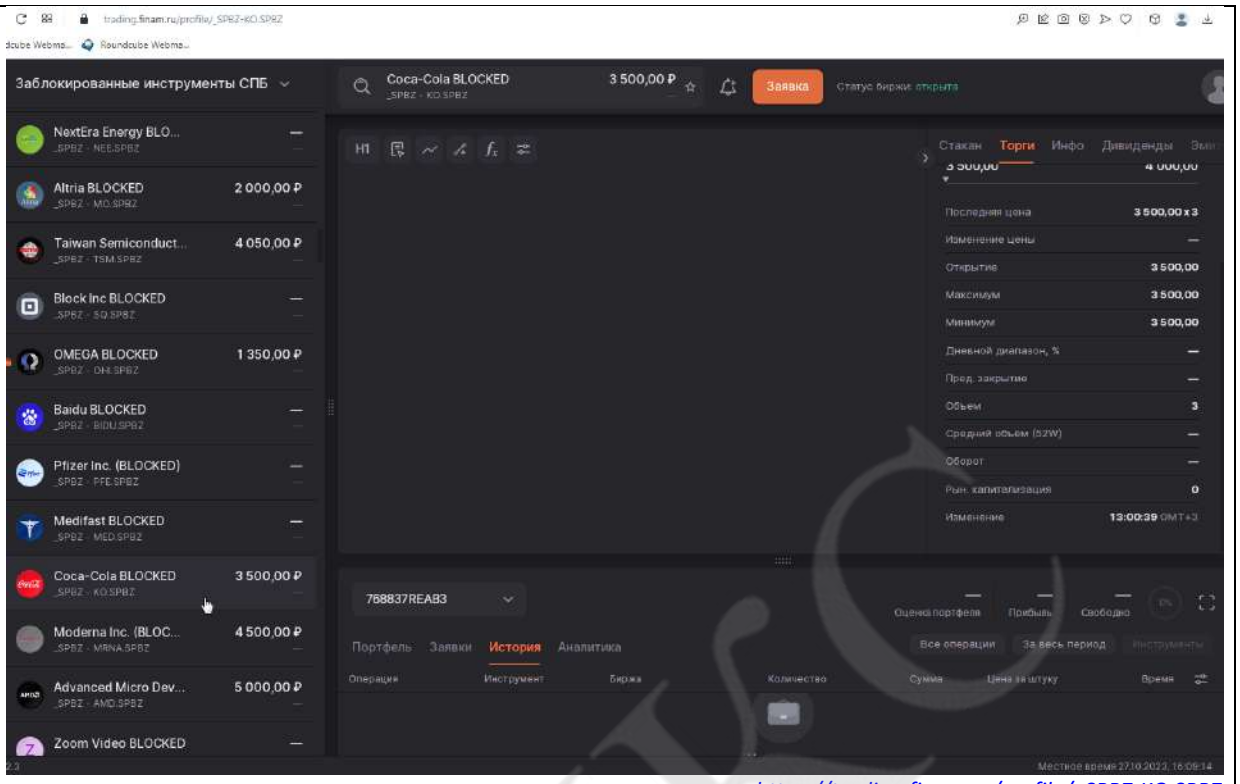


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-CLOV.SPBZ

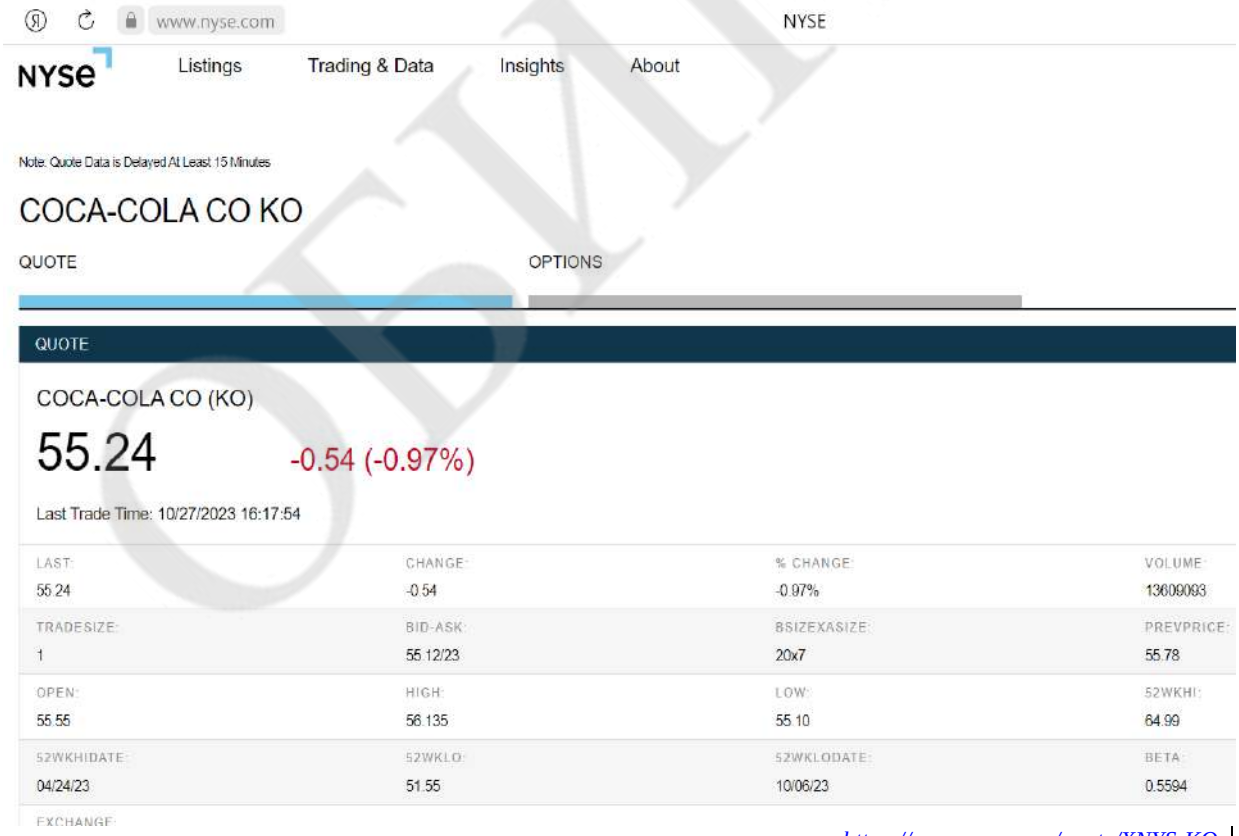


https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/clov

12	**Coca-Cola ISIN US1912161007**

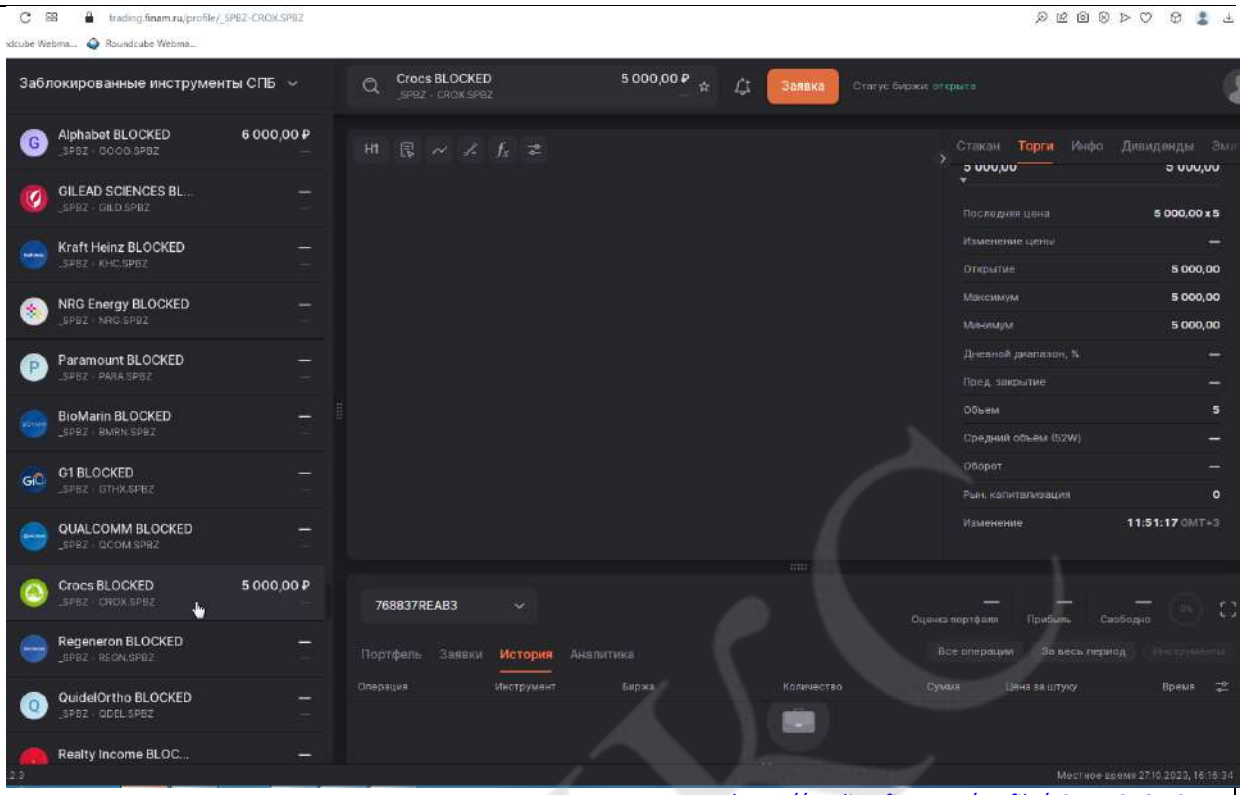


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-KO.SPBZ

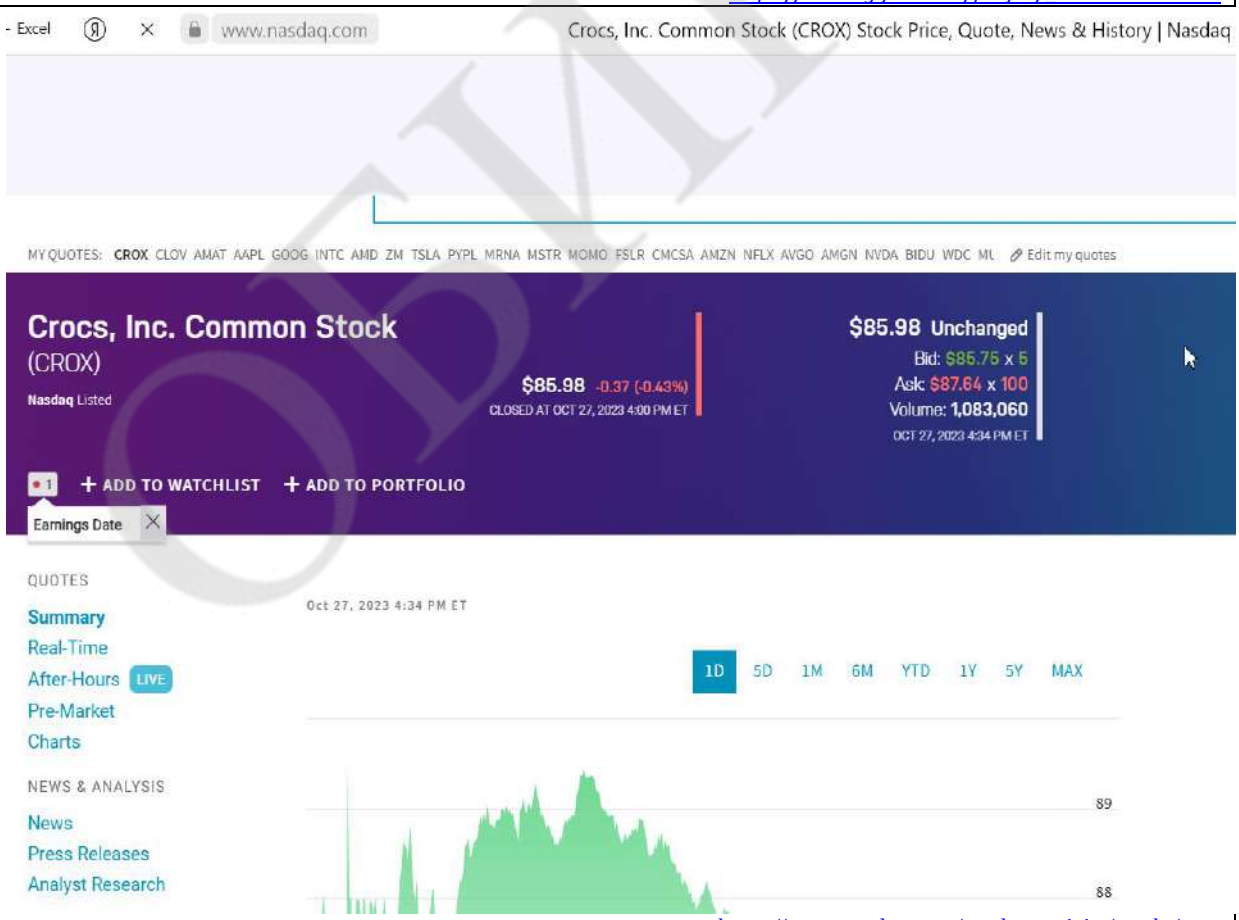


https://www.nyse.com/quote/XNYS:KO

13	**Crocs ISIN US2270461096**

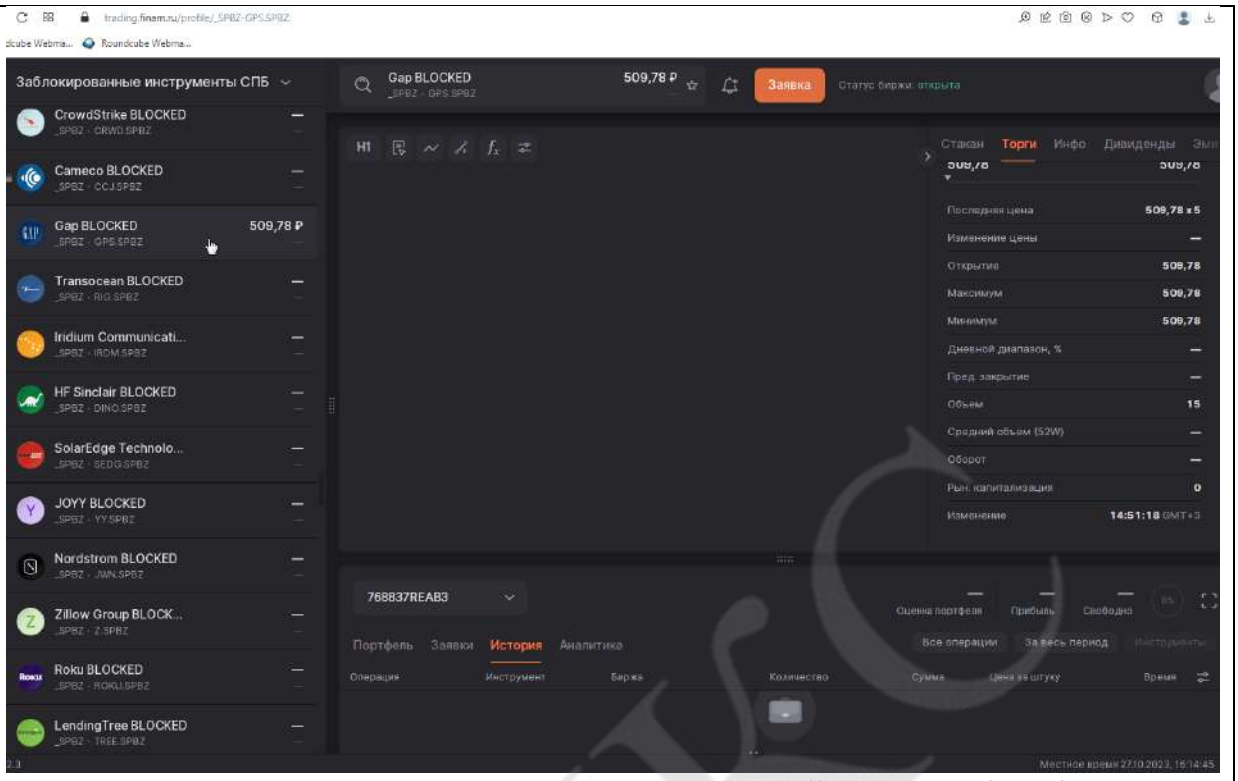


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-CROX.SPBZ

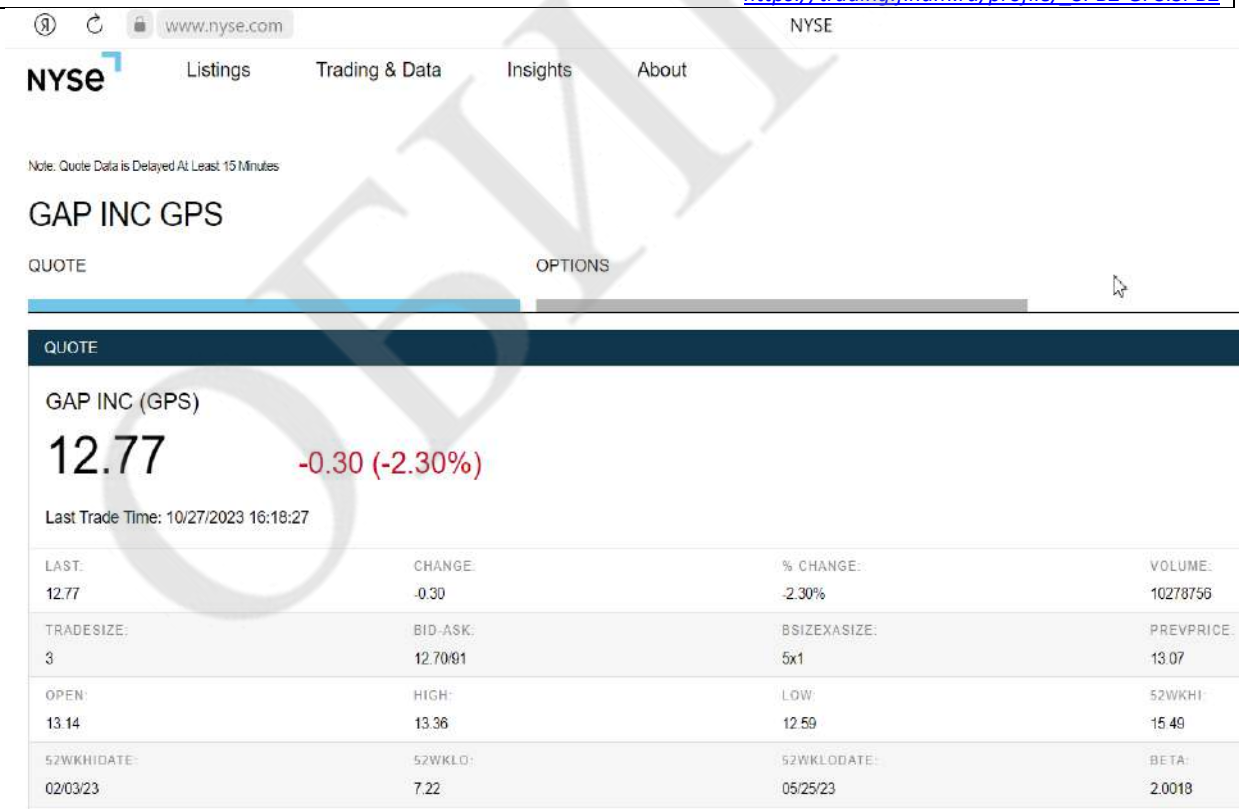


https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/crox

14	**GAP ISIN US3647601083**

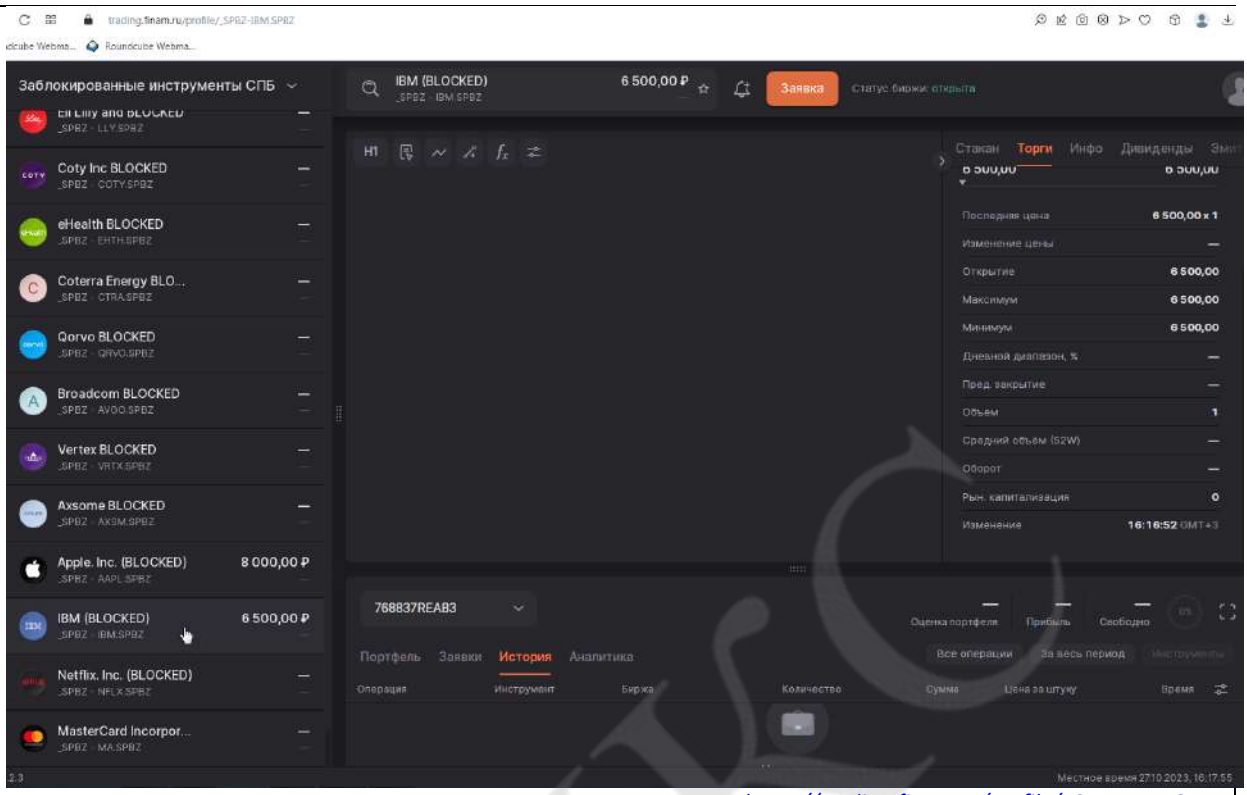


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-GPS.SPBZ

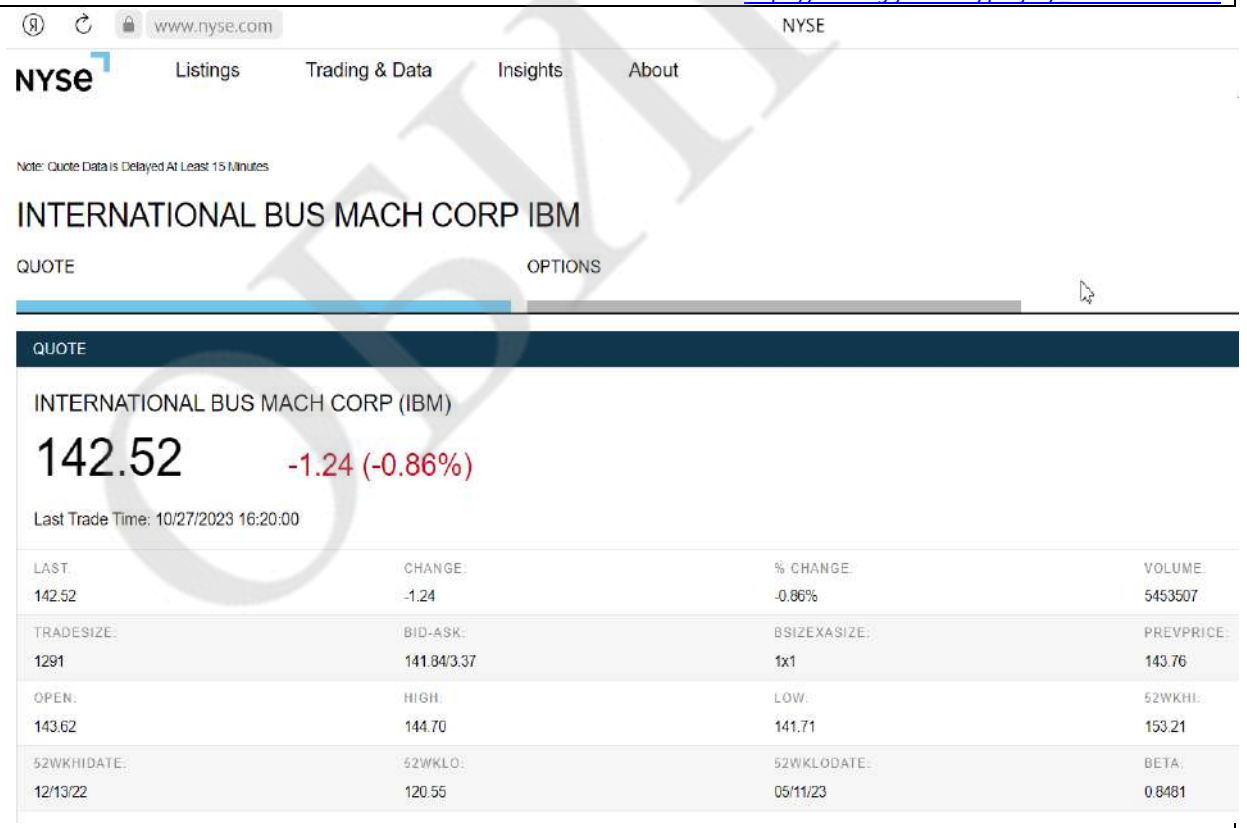


https://www.nyse.com/quote/XNYS:GPS

15	**IBM ISIN US4592001014**

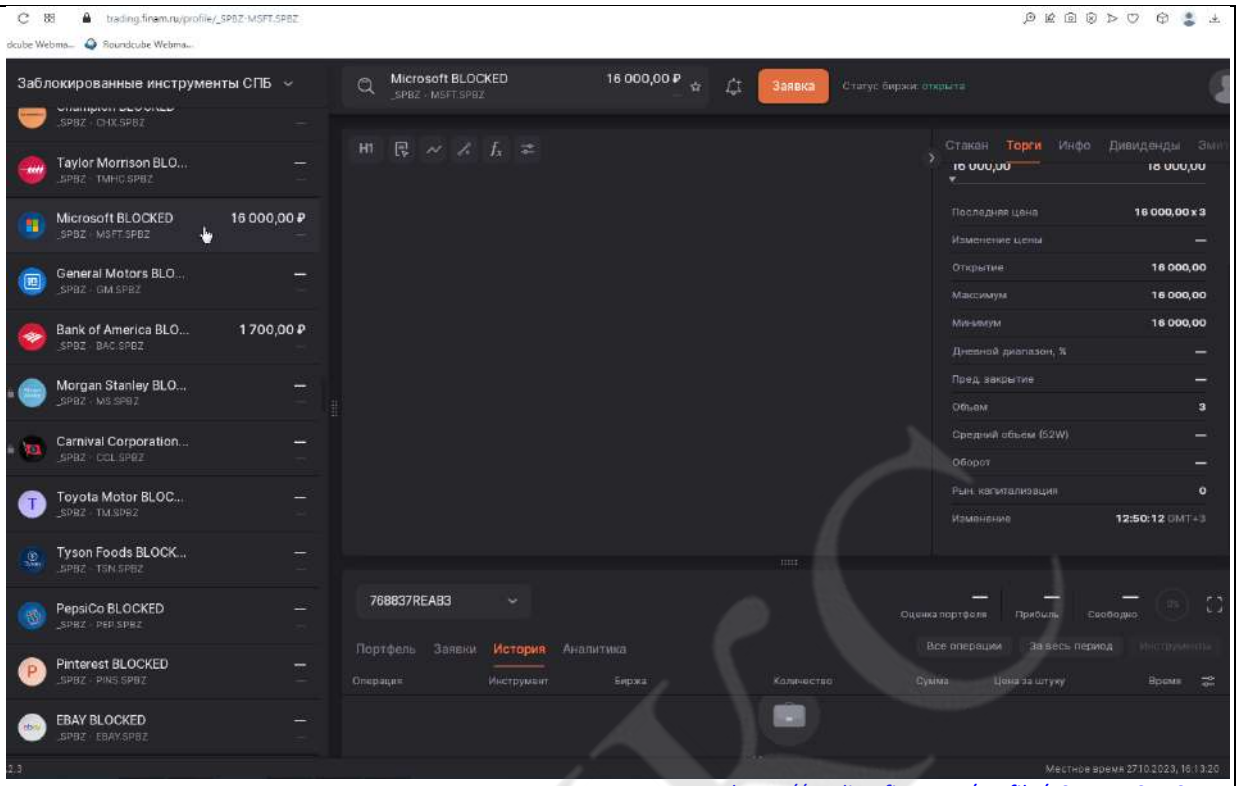


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-IBM.SPBZ

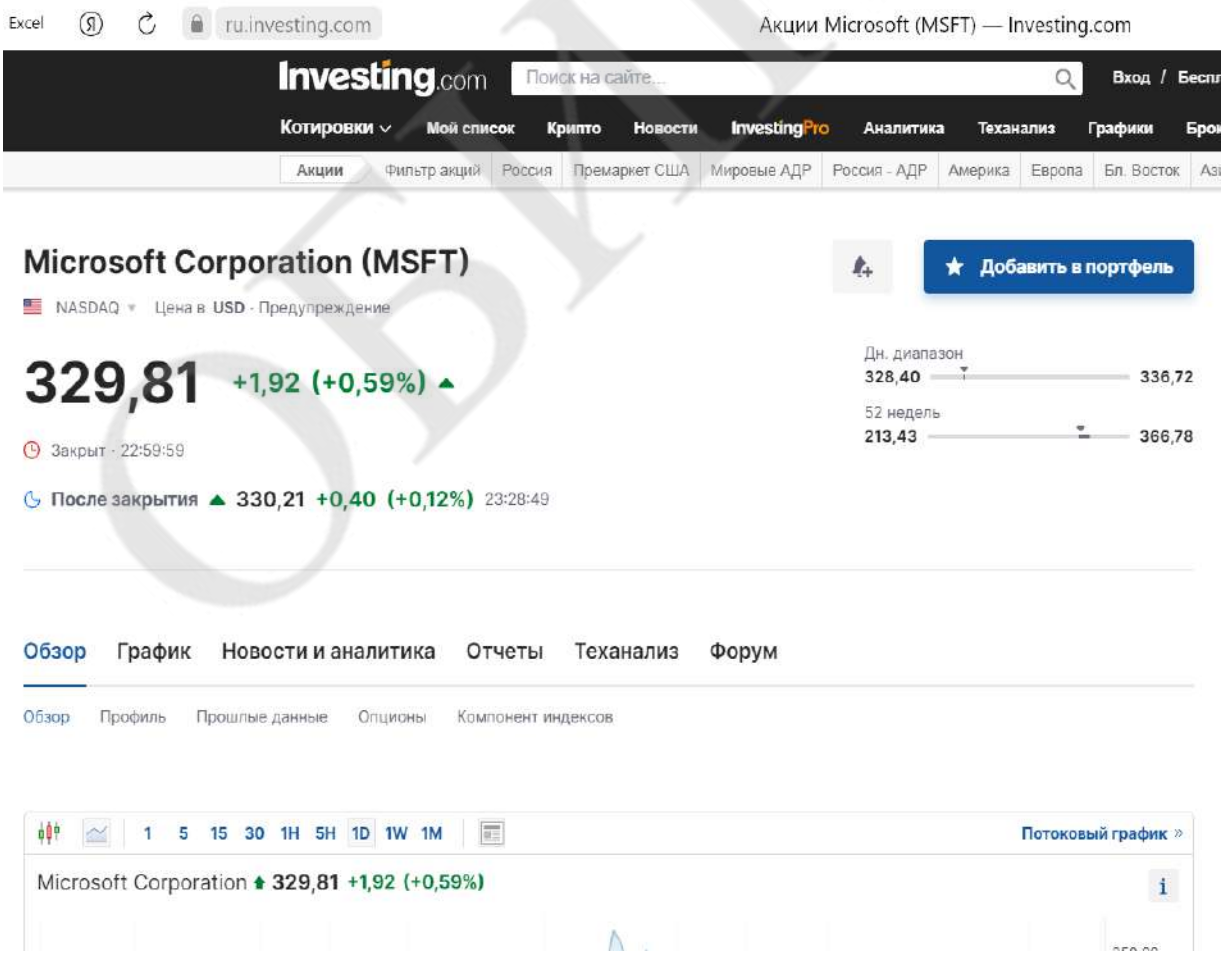


https://www.nyse.com/quote/XNYS:IBM

16	**MICROSOFT ISIN US5949181045**

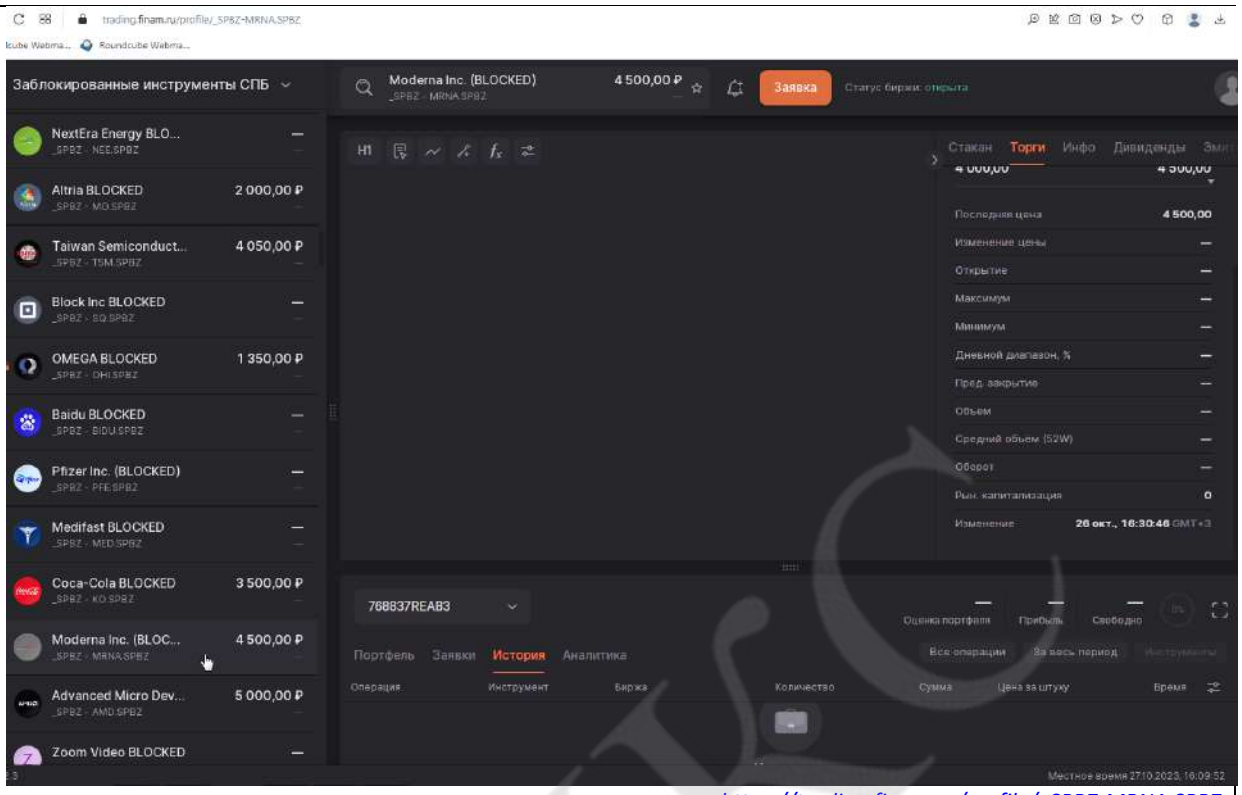


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-MSFT.SPBZ

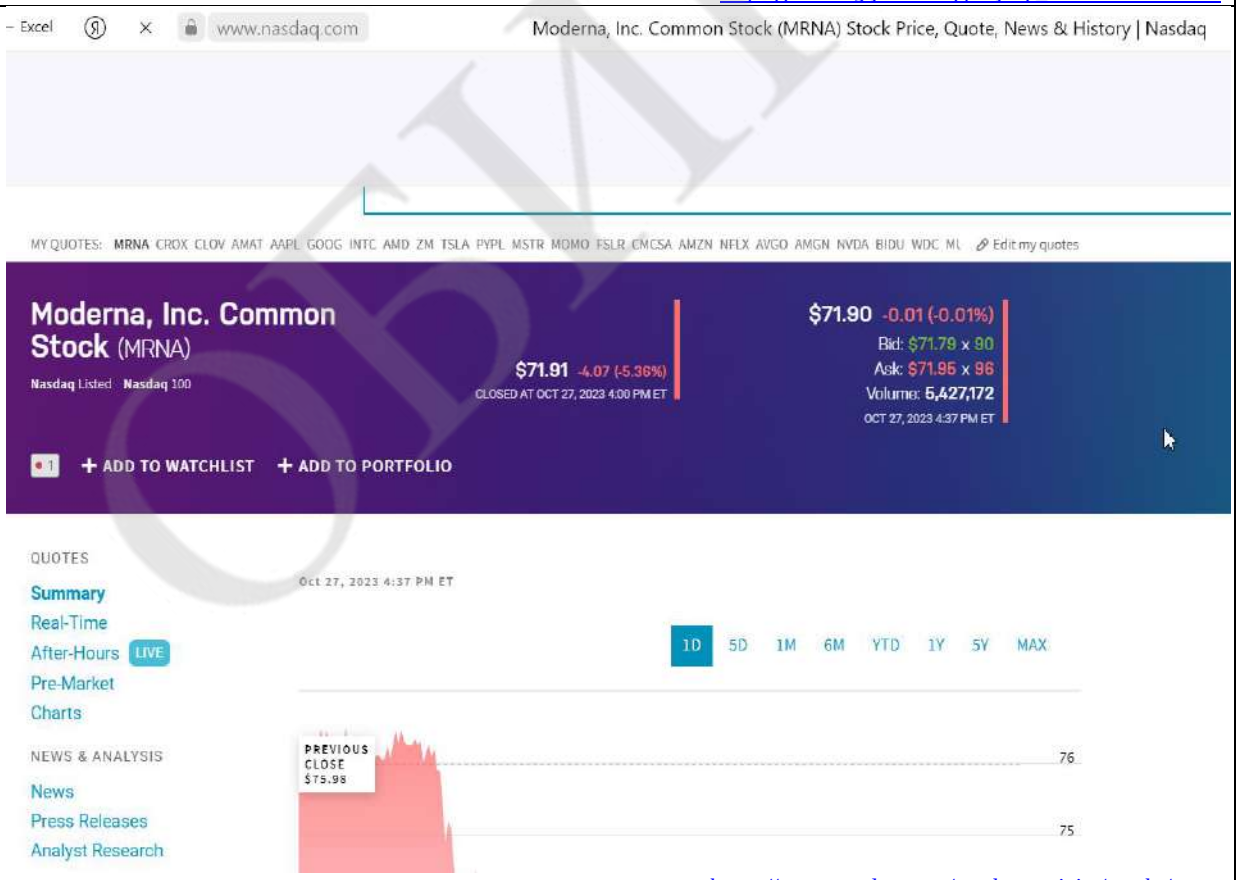


https://ru.investing.com/equities/microsoft-corp-earnings

17	**MODERNA INC. ISIN US60770K1079**

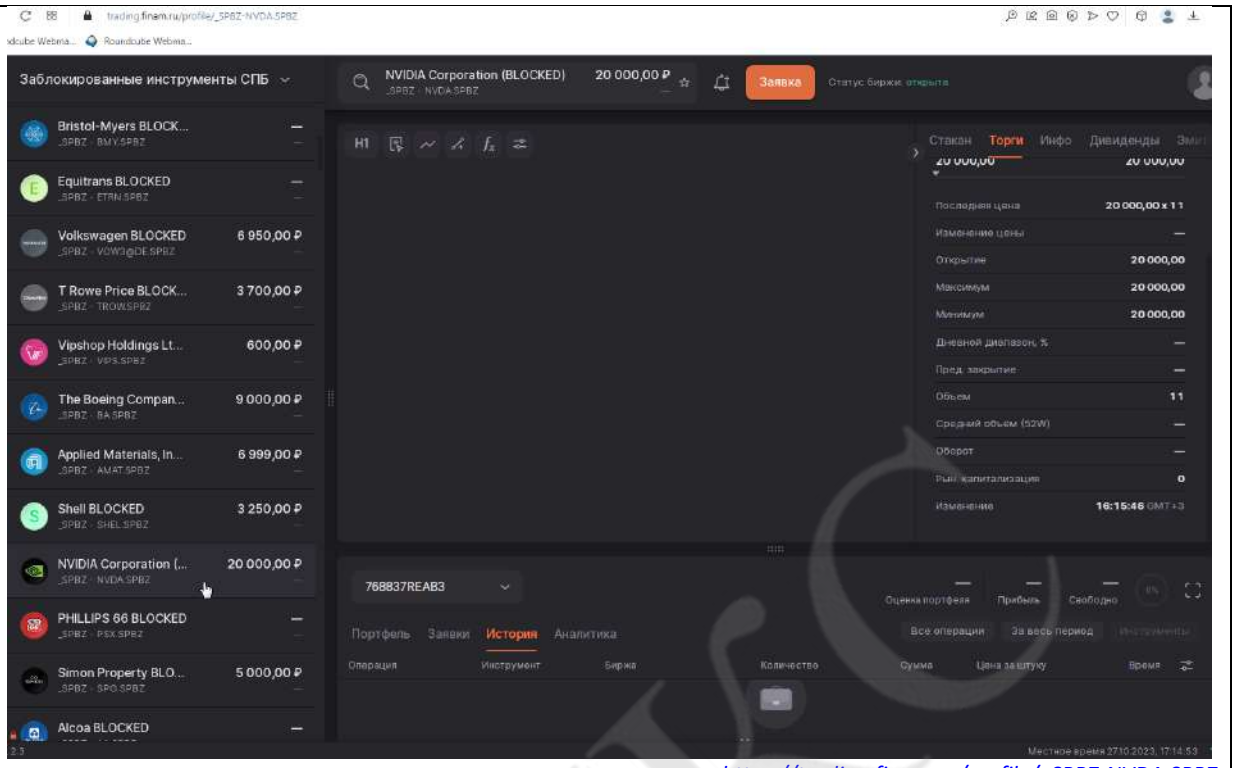


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-MRNA.SPBZ

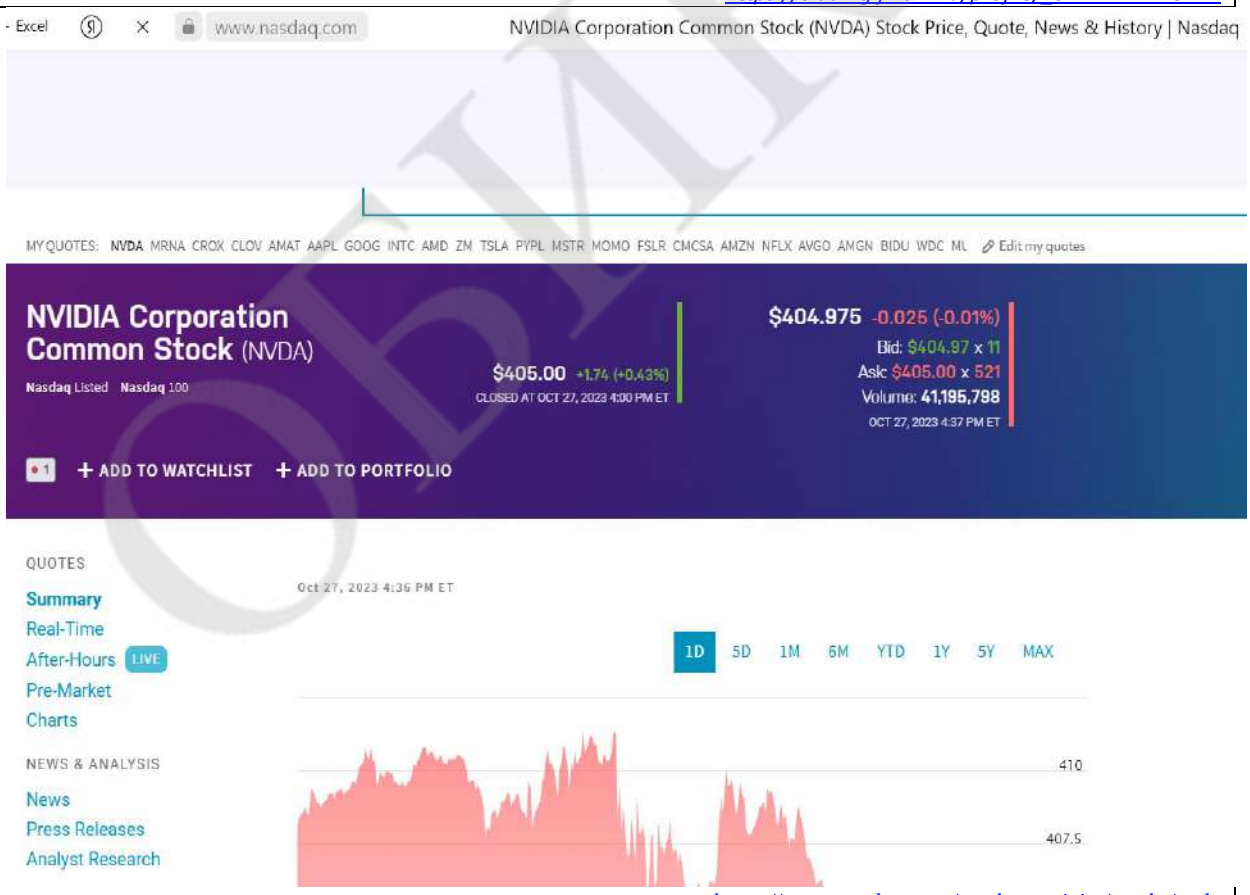


https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/mrna

18	**NVIDIA Corporation ISIN US67066G1040**

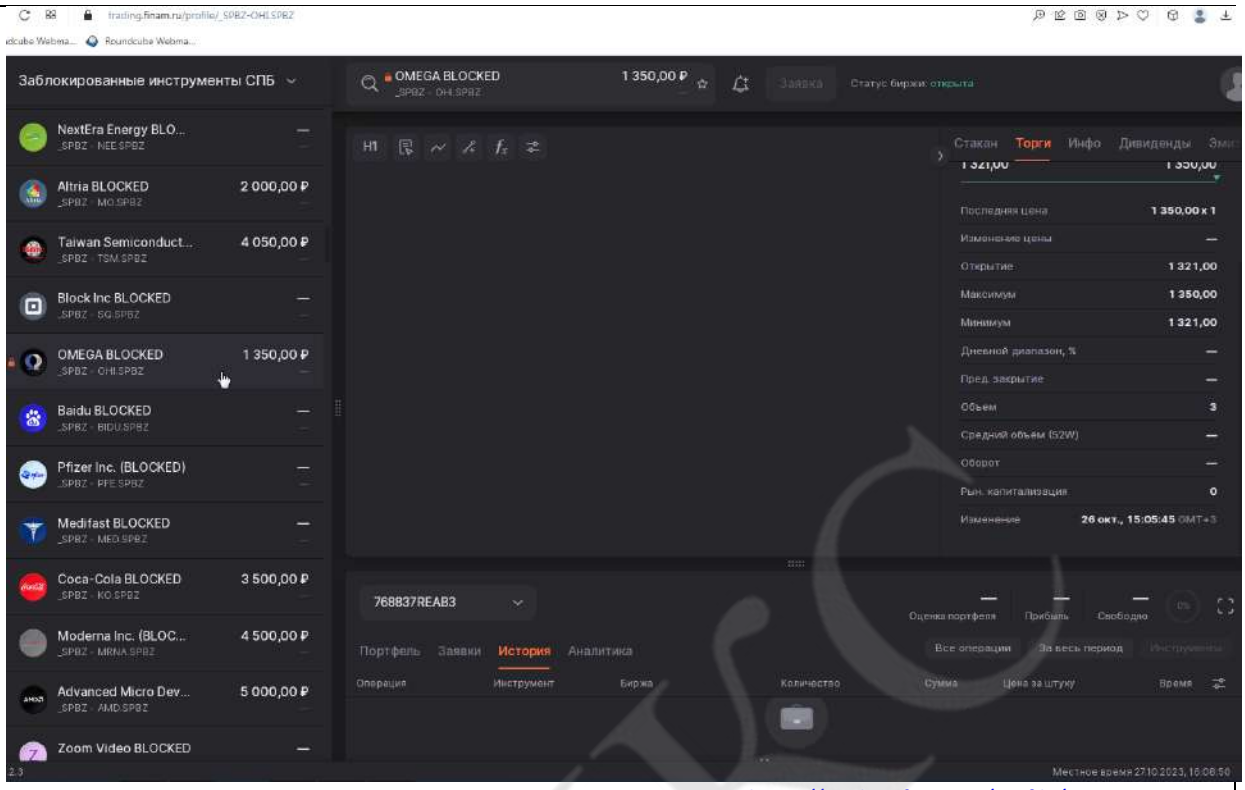


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-NVDA.SPBZ

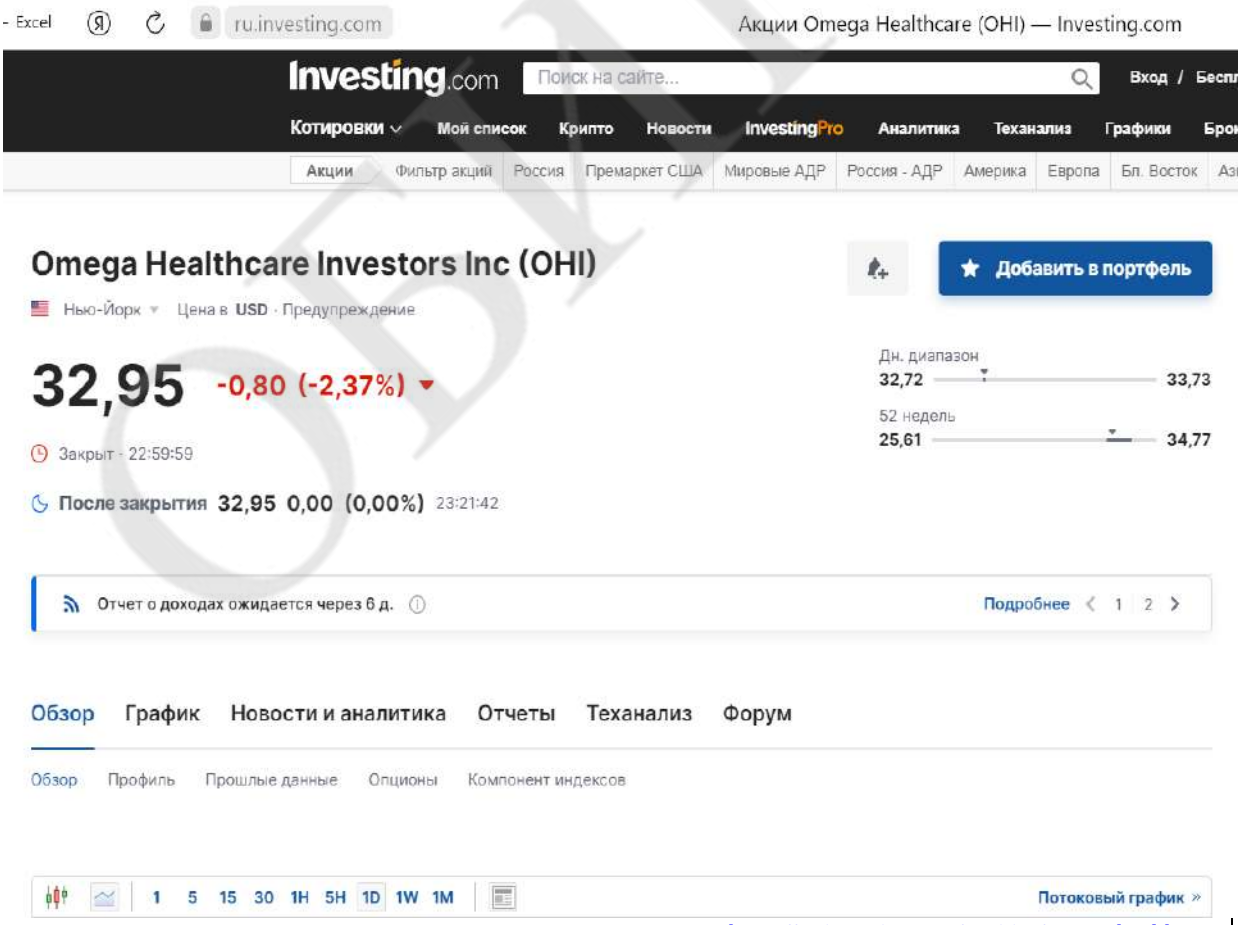


https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/nvda

19	**OMEGA ISIN US6819361006**

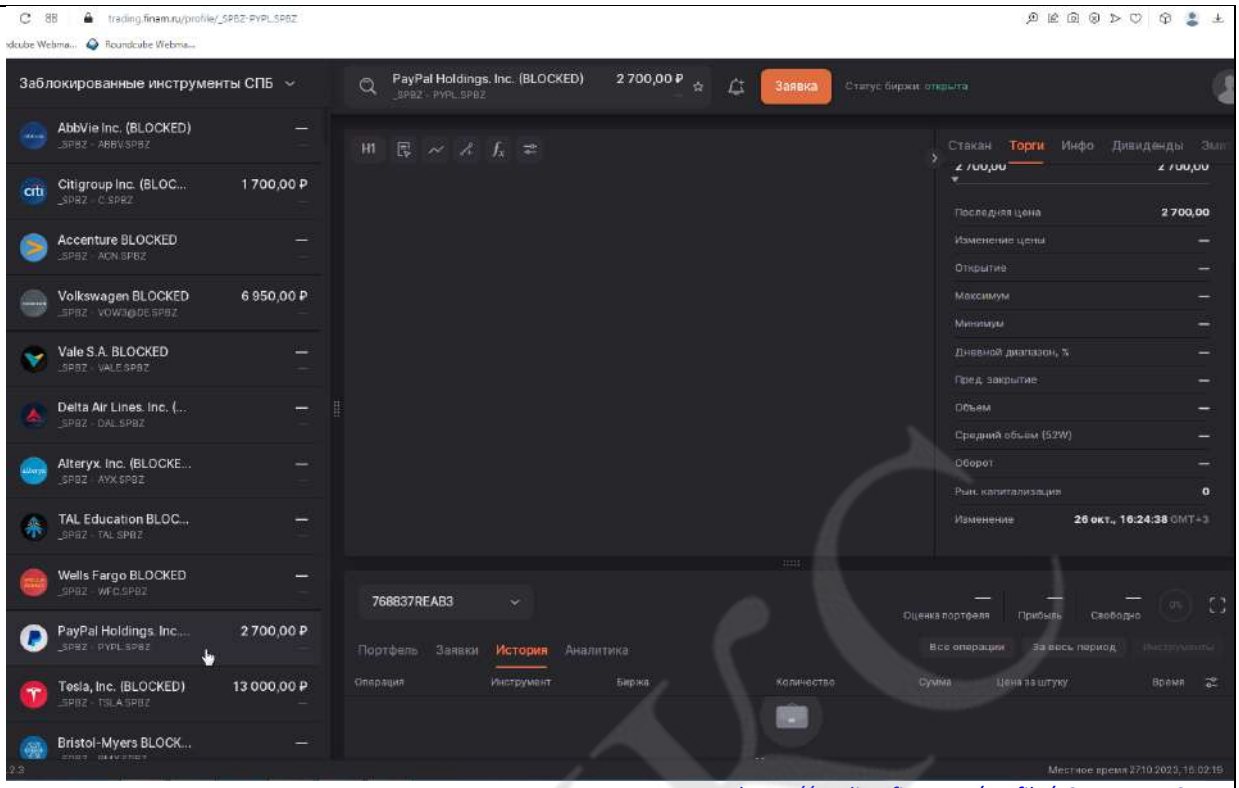


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-OHI.SPBZ

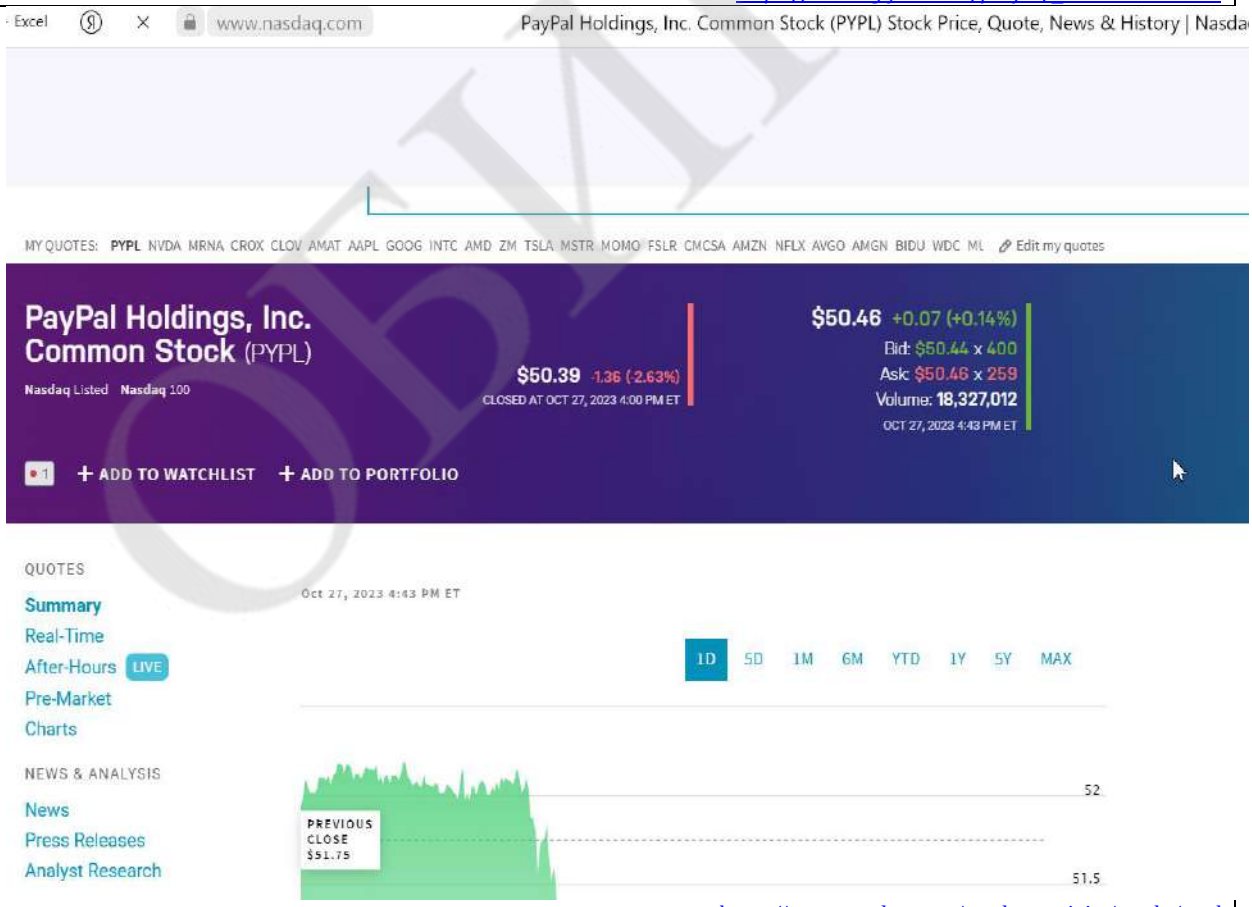


https://ru.investing.com/equities/omega-healthcare

20	**PAYPAL HOLDINGS. INC. ISIN US70450Y1038**

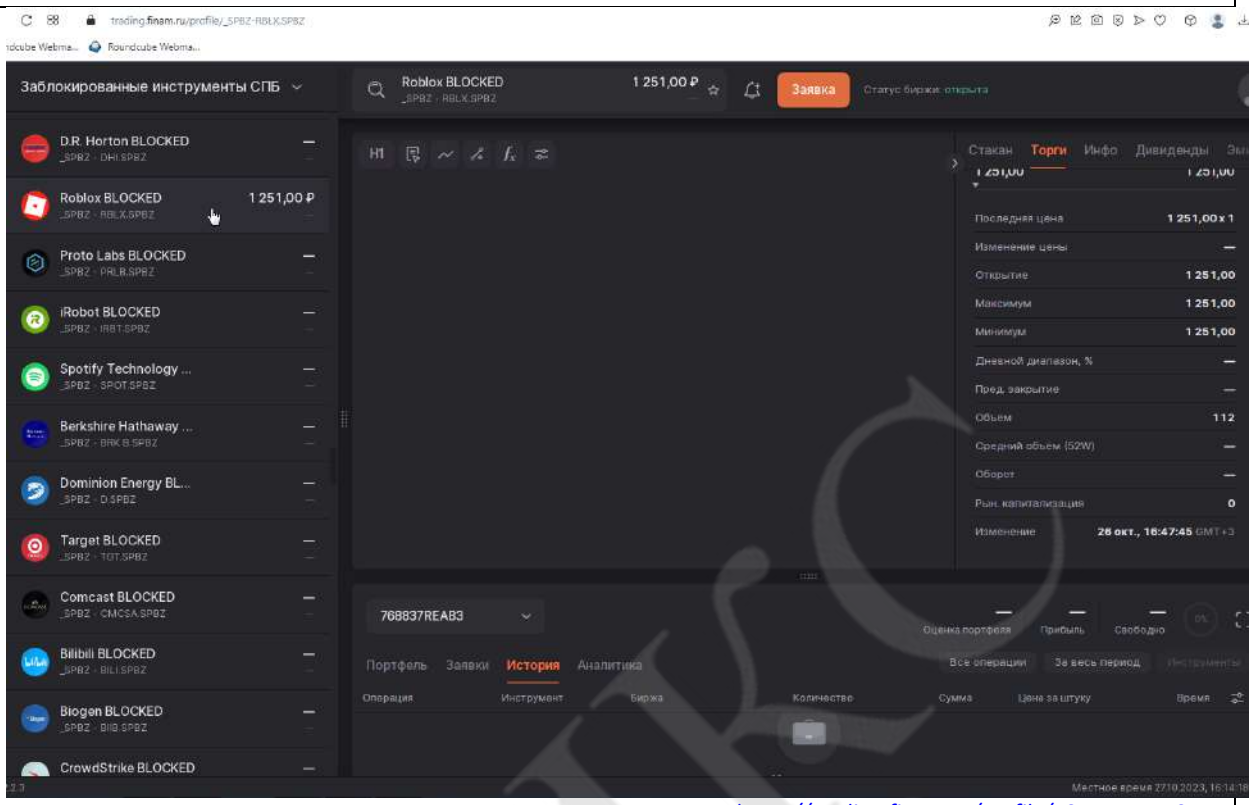


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-PYPL.SPBZ

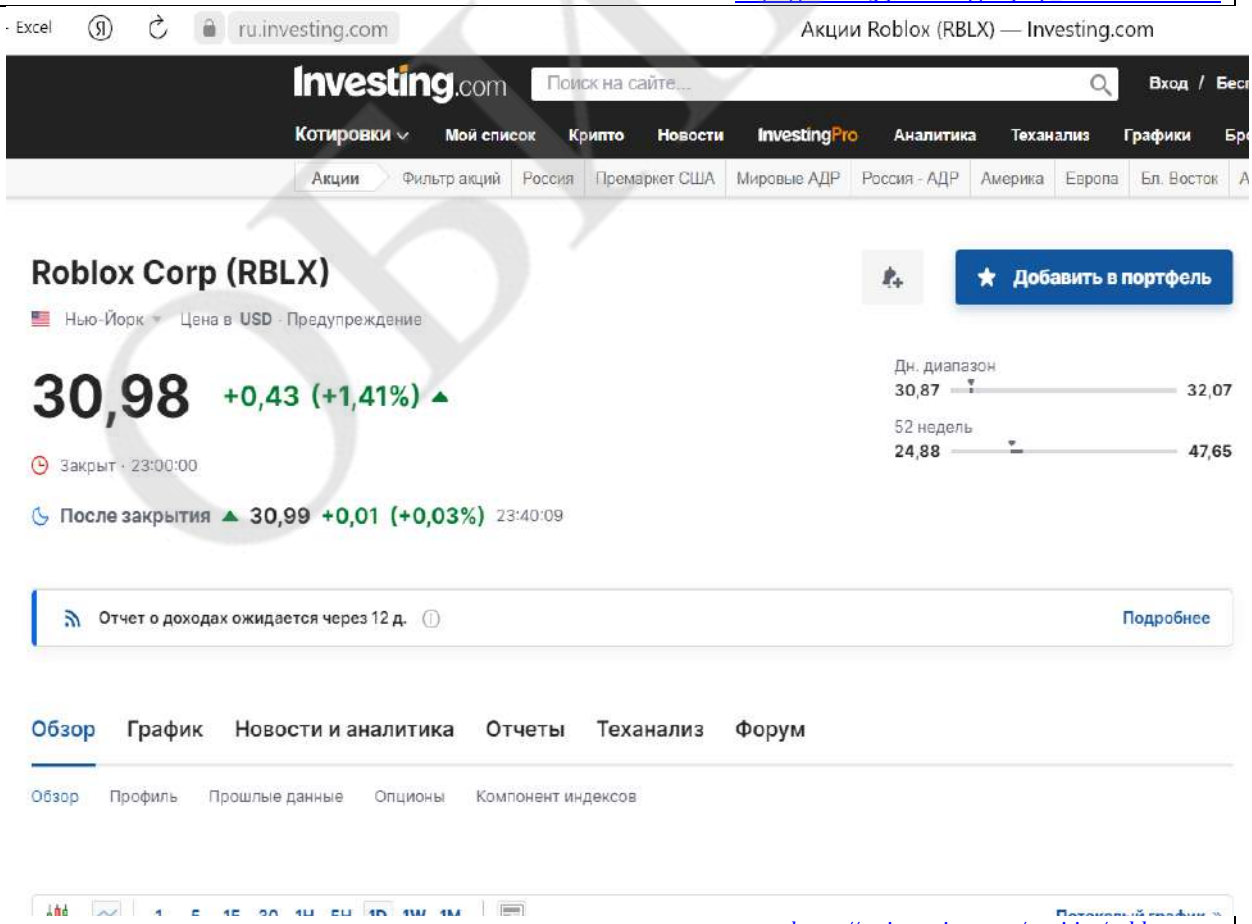


https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/pypl

21	**Roblox ISIN US7710491033**

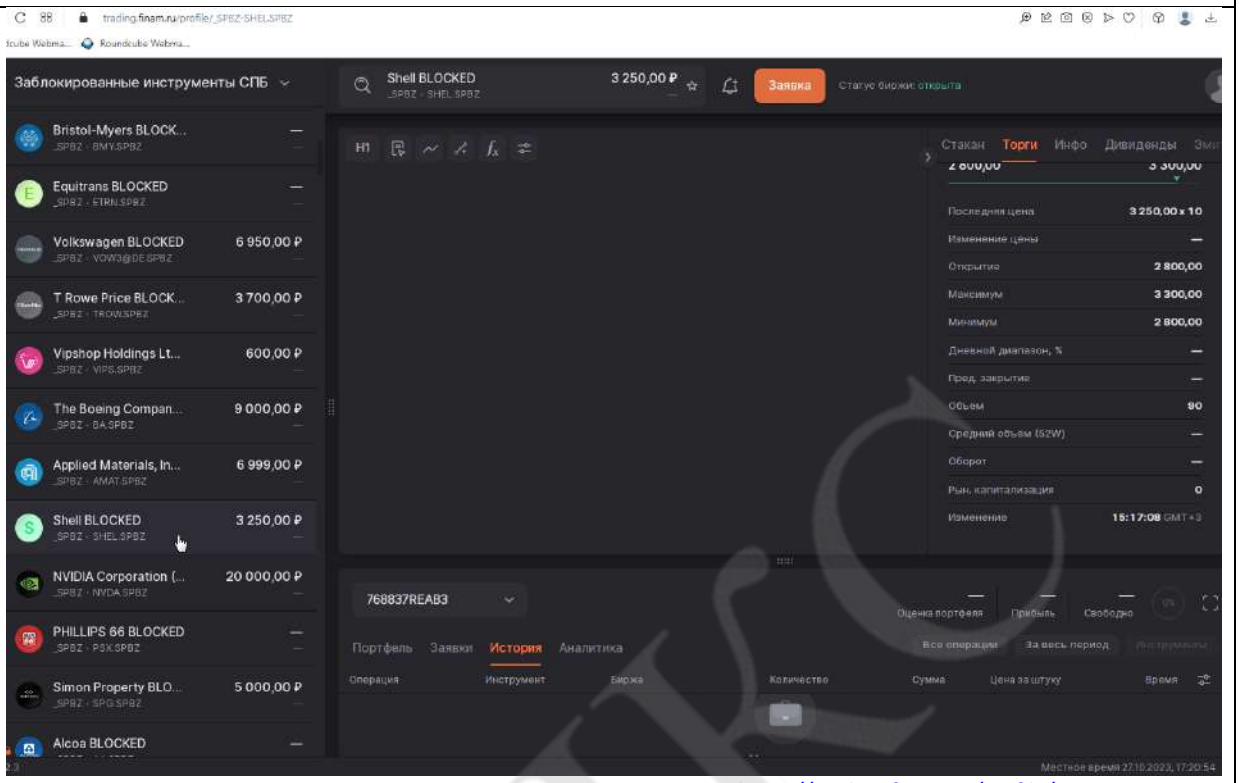


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-RBLX.SPBZ

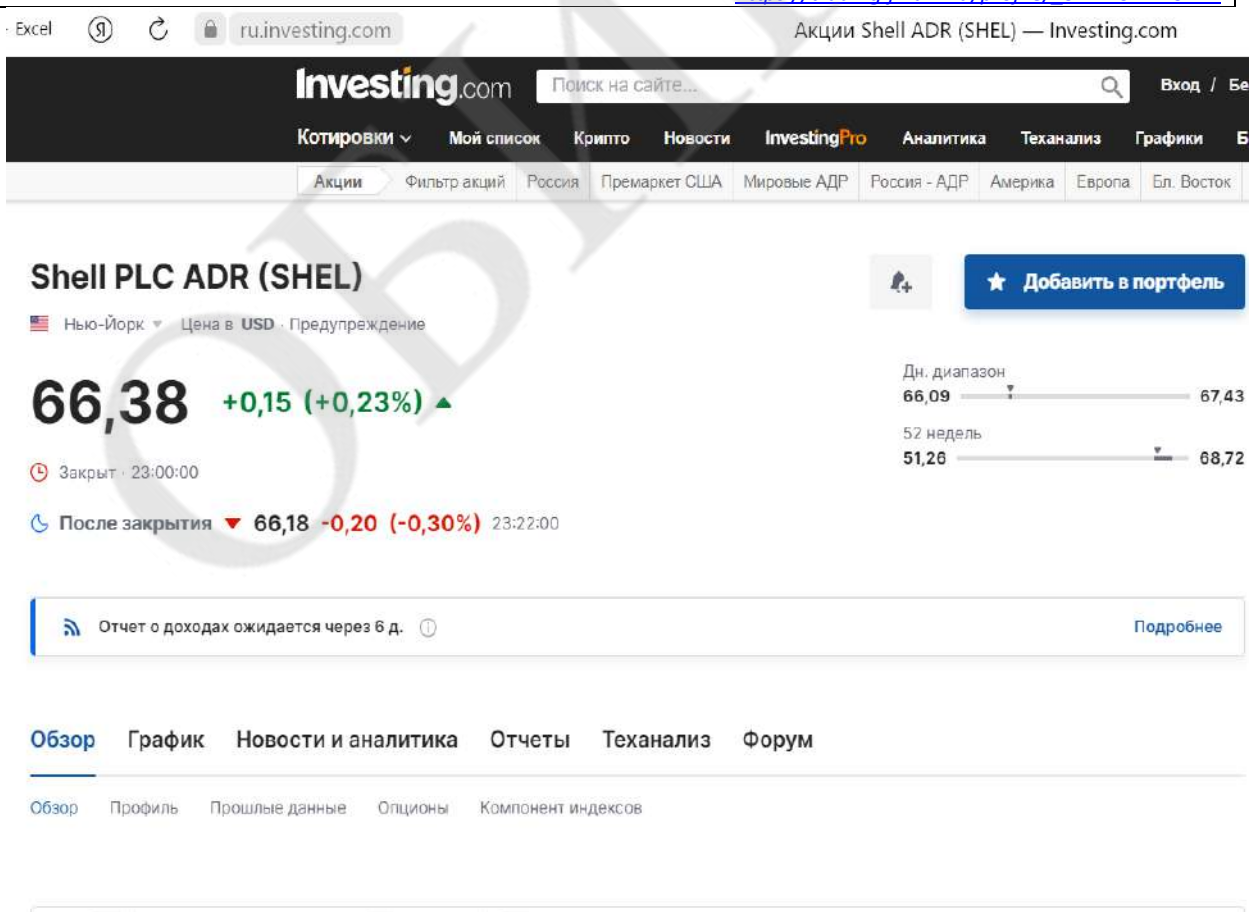


https://ru.investing.com/equities/roblox-corp

22	**SHELL ISIN US7802593050**

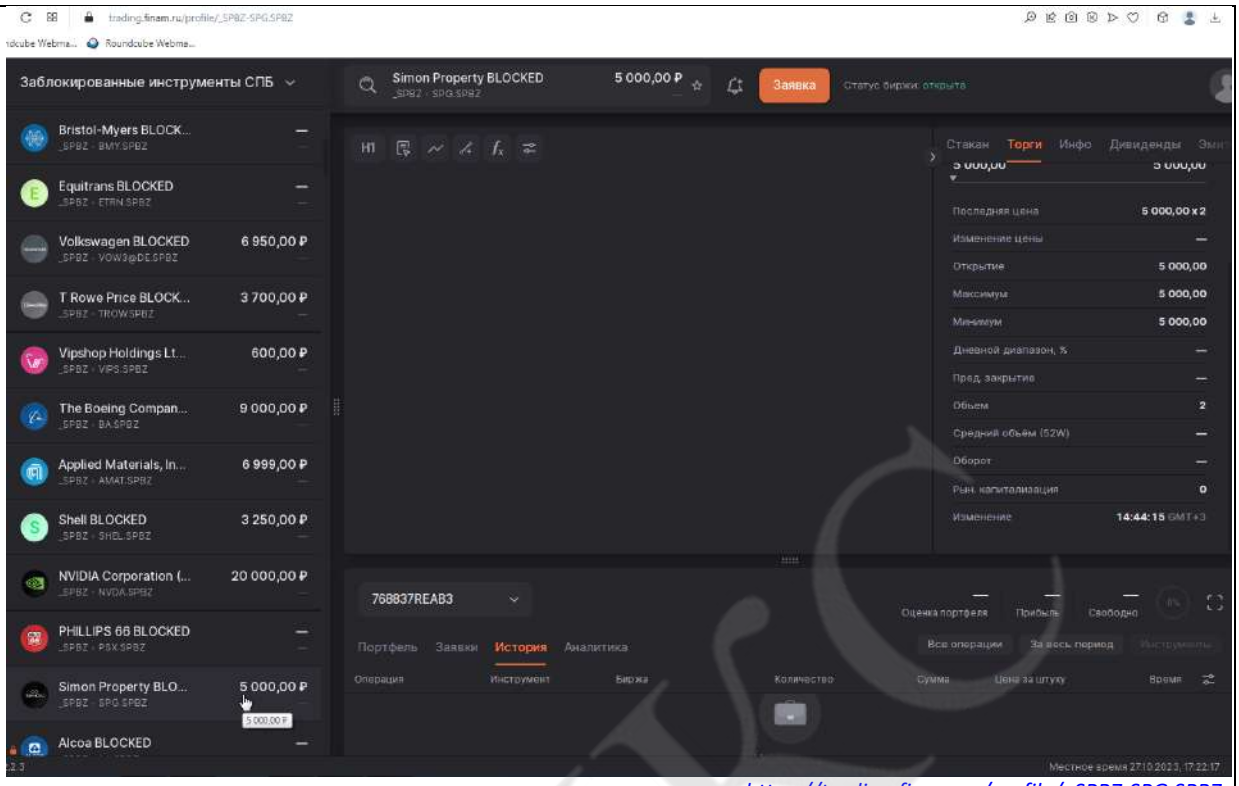


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-SHEL.SPBZ

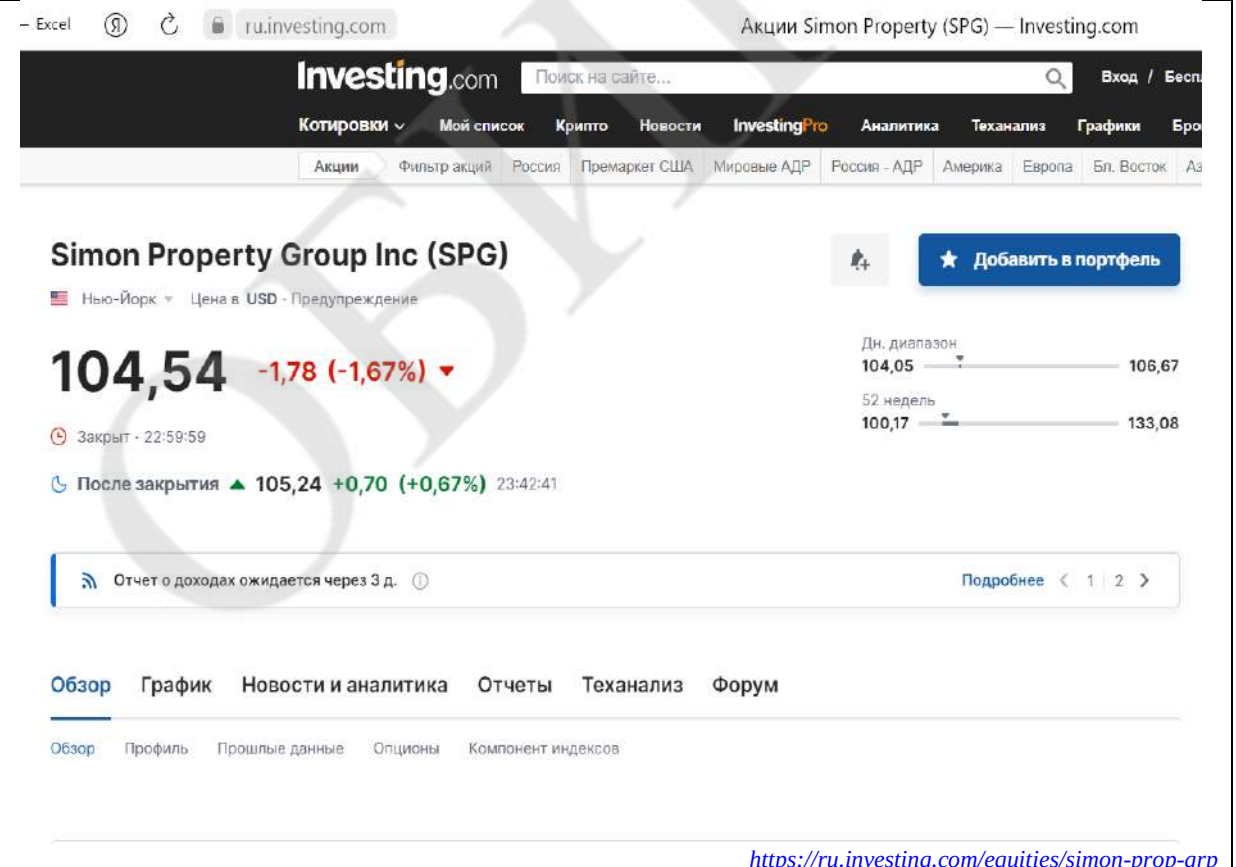


https://ru.investing.com/equities/royal-dutch-shell-a-plc

23	**SIMON PROPERTY ISIN US8288061091**

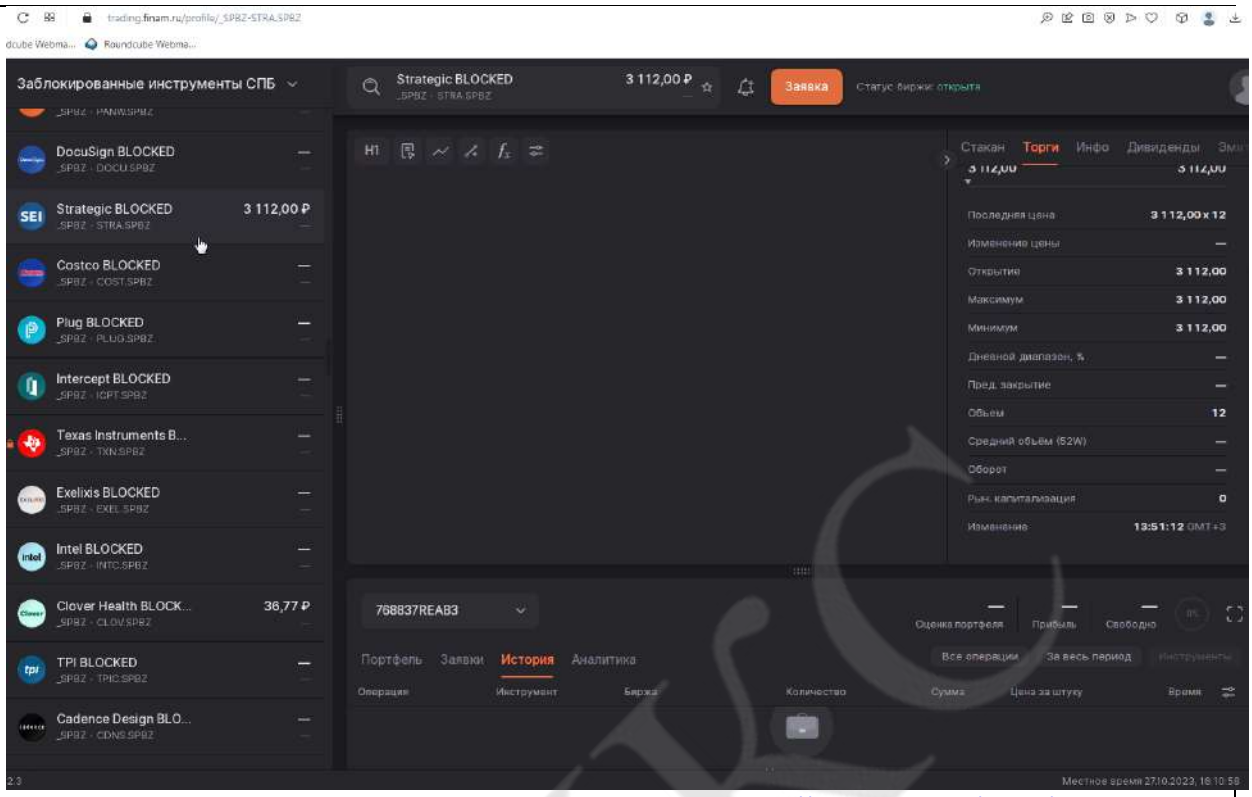


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-SPG.SPBZ

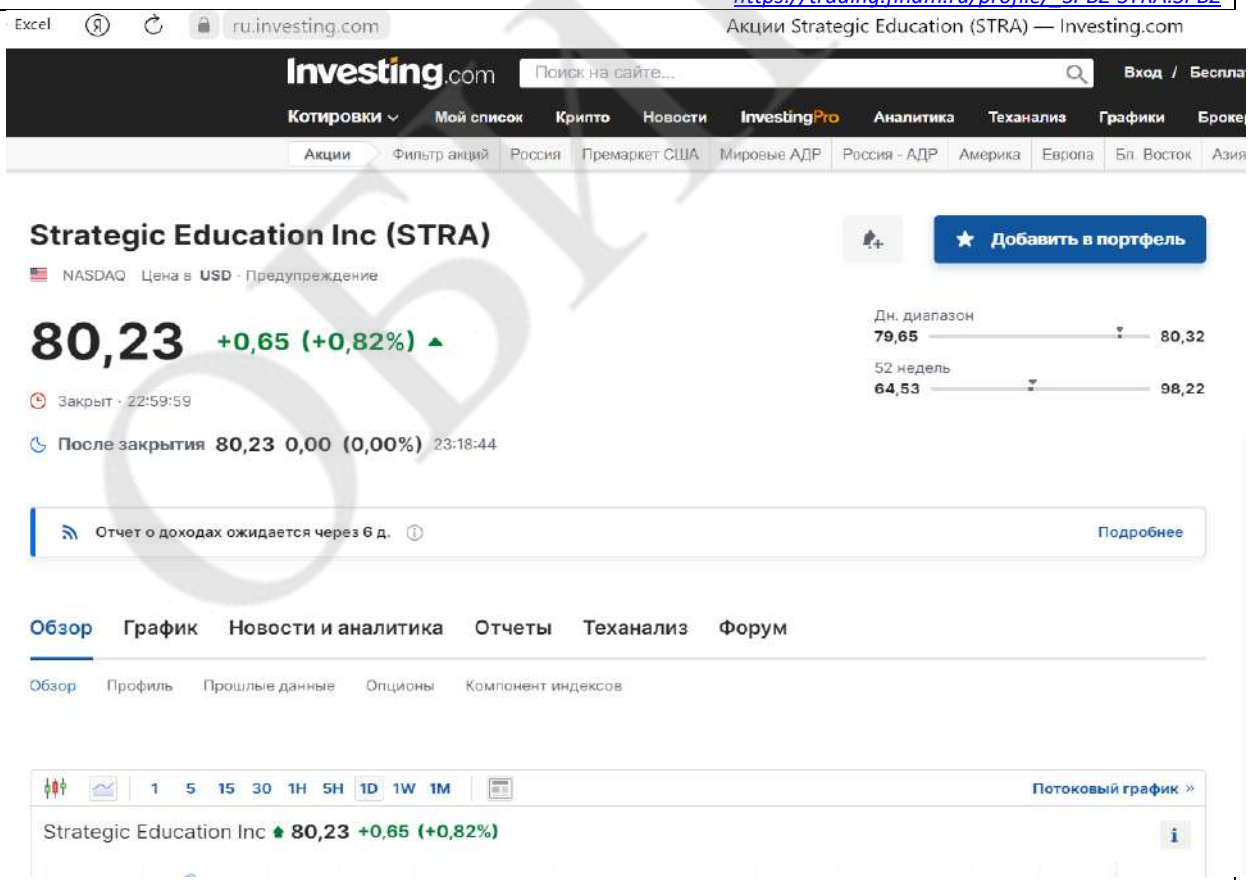


https://ru.investing.com/equities/simon-prop-grp

24	**STRATEGIC ISIN US86272C1036**

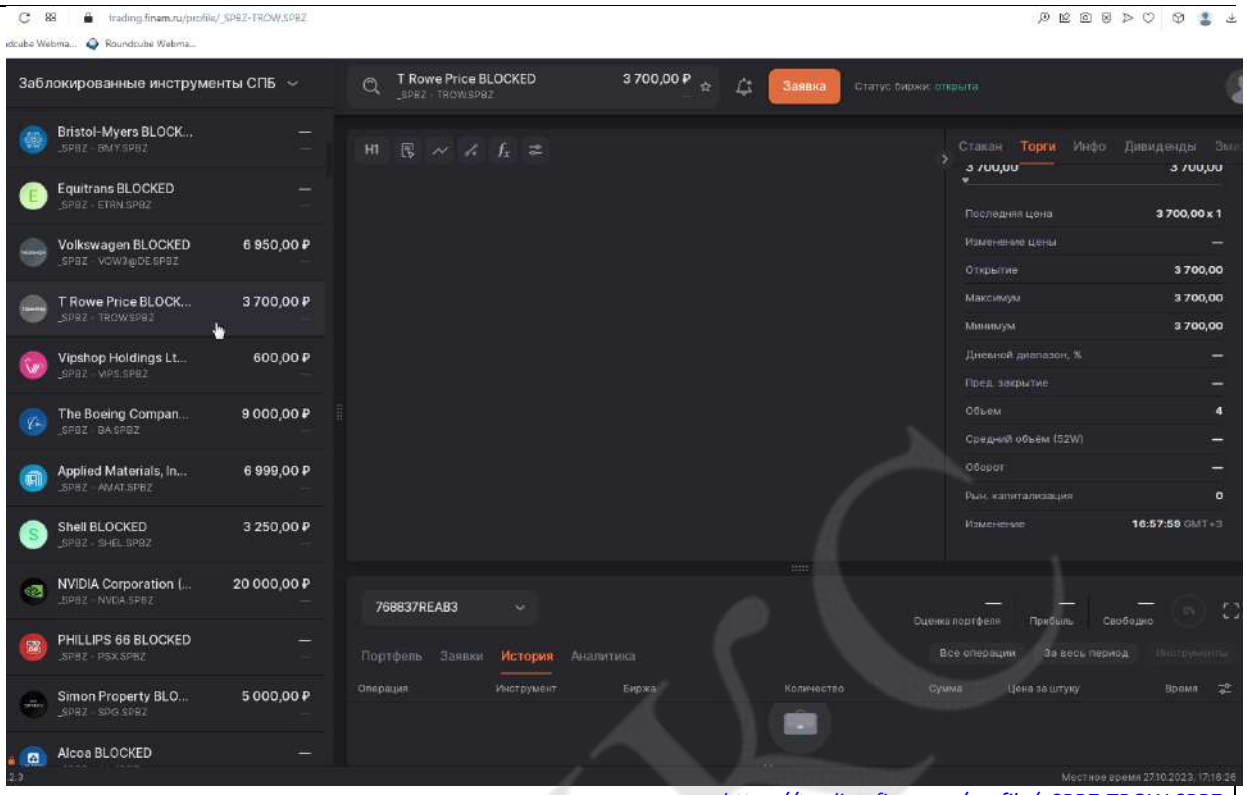


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-STRA.SPBZ

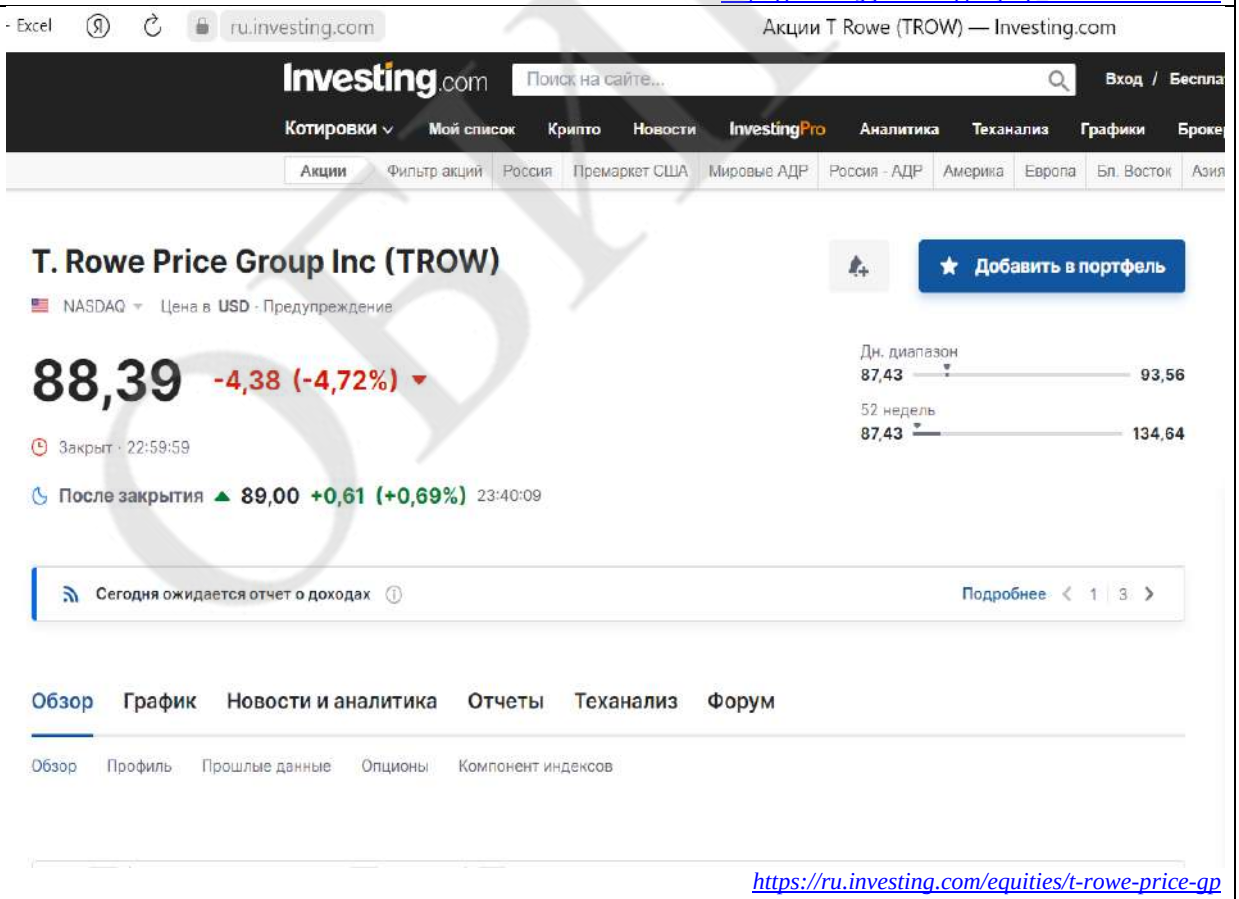


https://ru.investing.com/equities/strayer-education

25	**T ROWE PRICE ISIN US74144T1088**

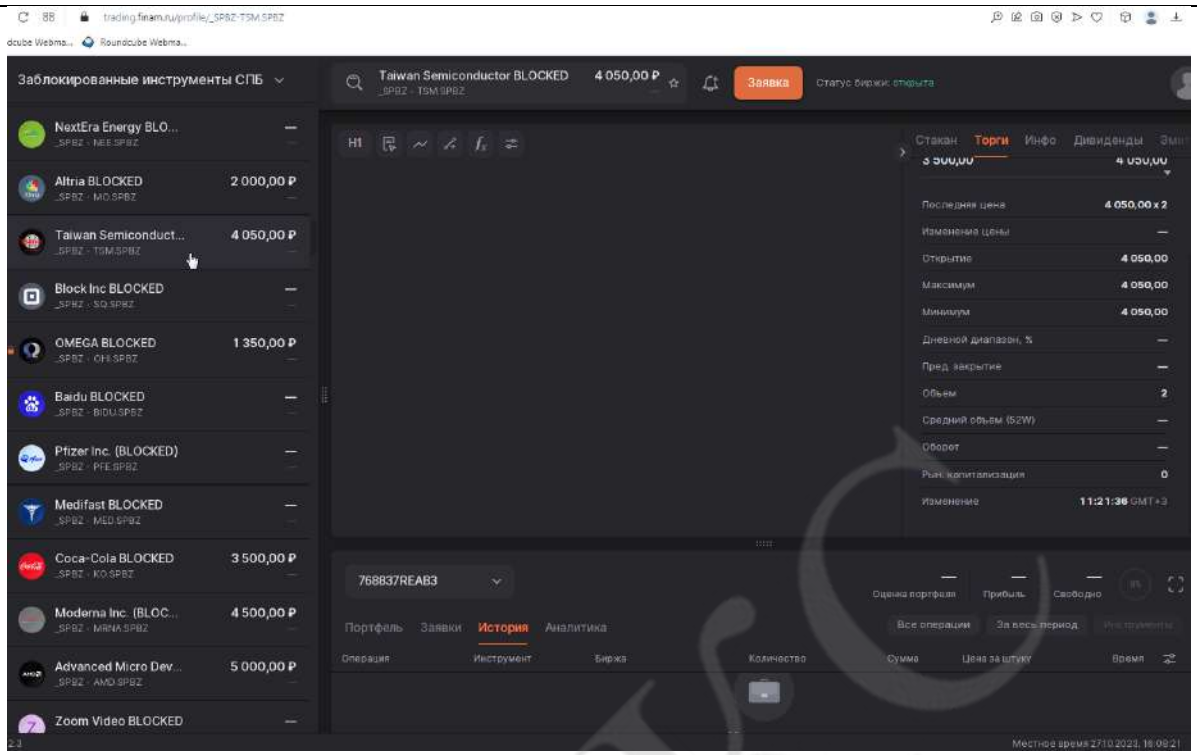


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-TROW.SPBZ

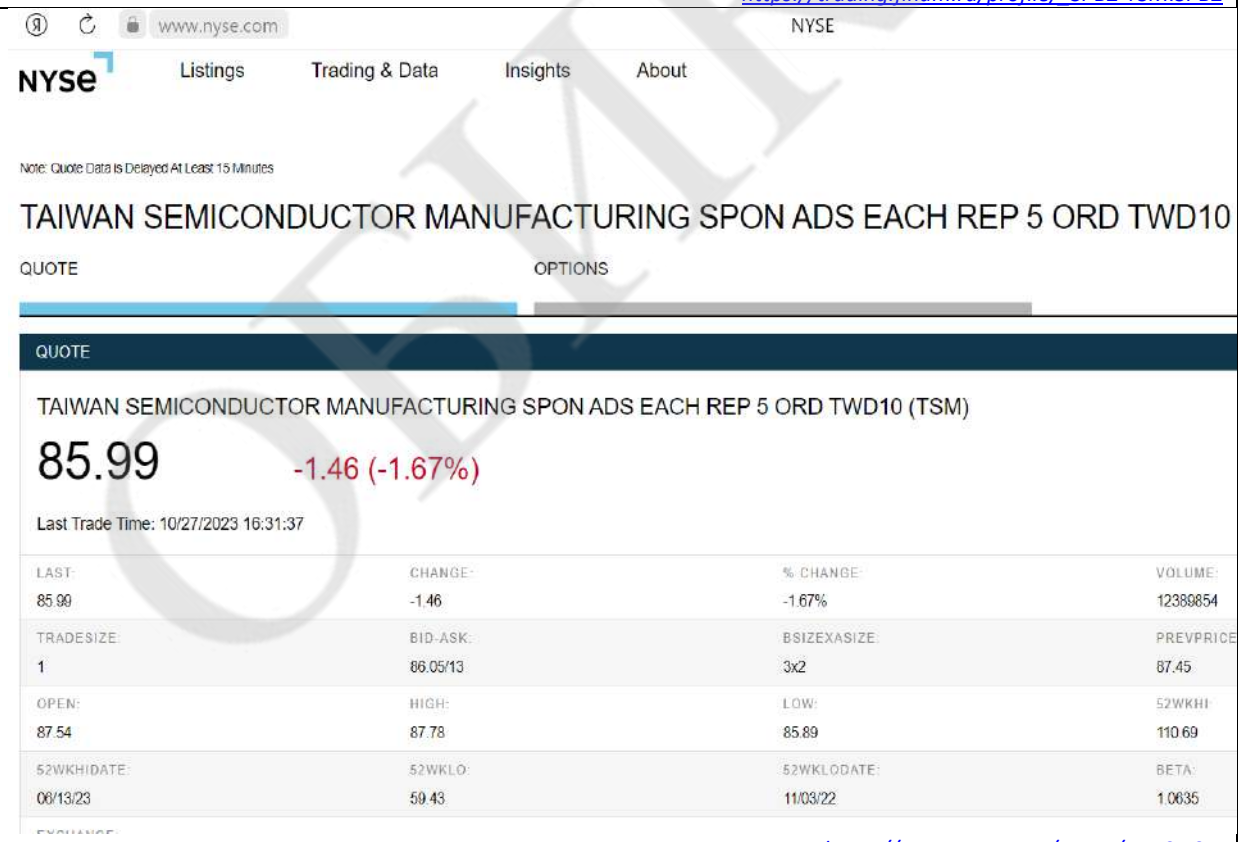


https://ru.investing.com/equities/t-rowe-price-gp

26	**TAIWAN SEMICONDUCTOR ISIN US8740391003**

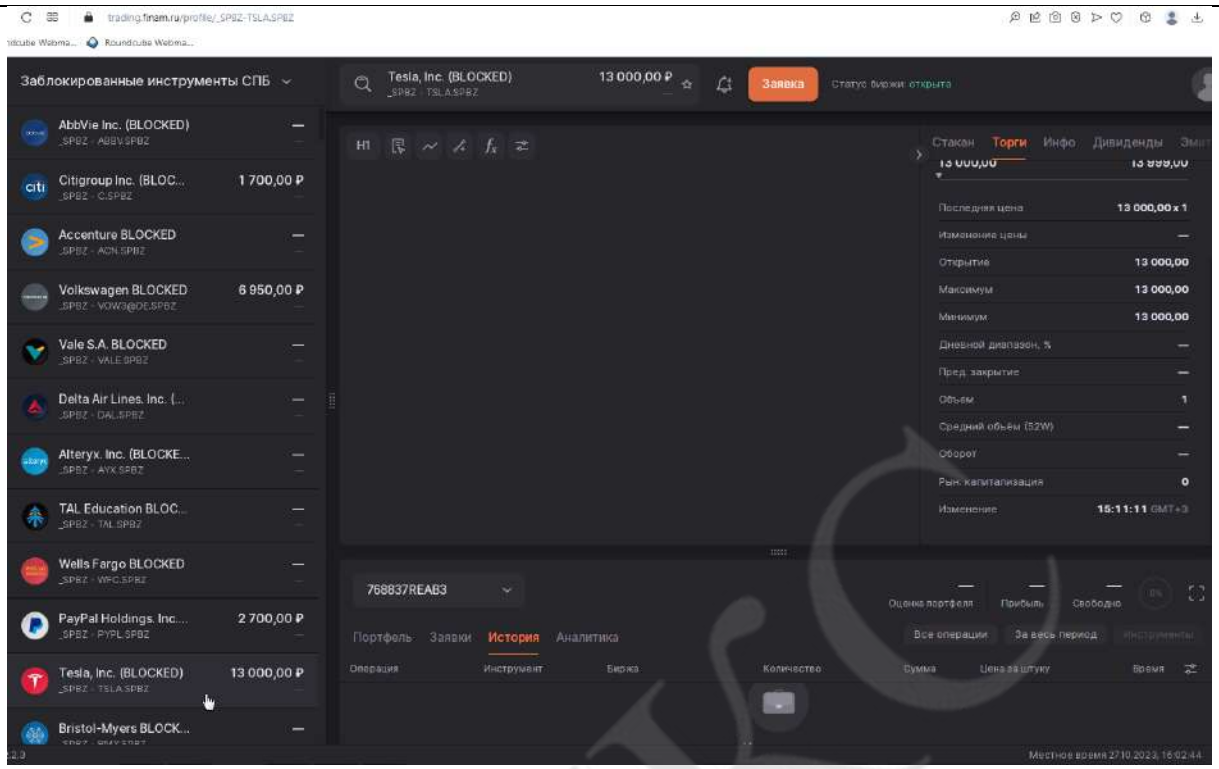


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-TSM.SPBZ

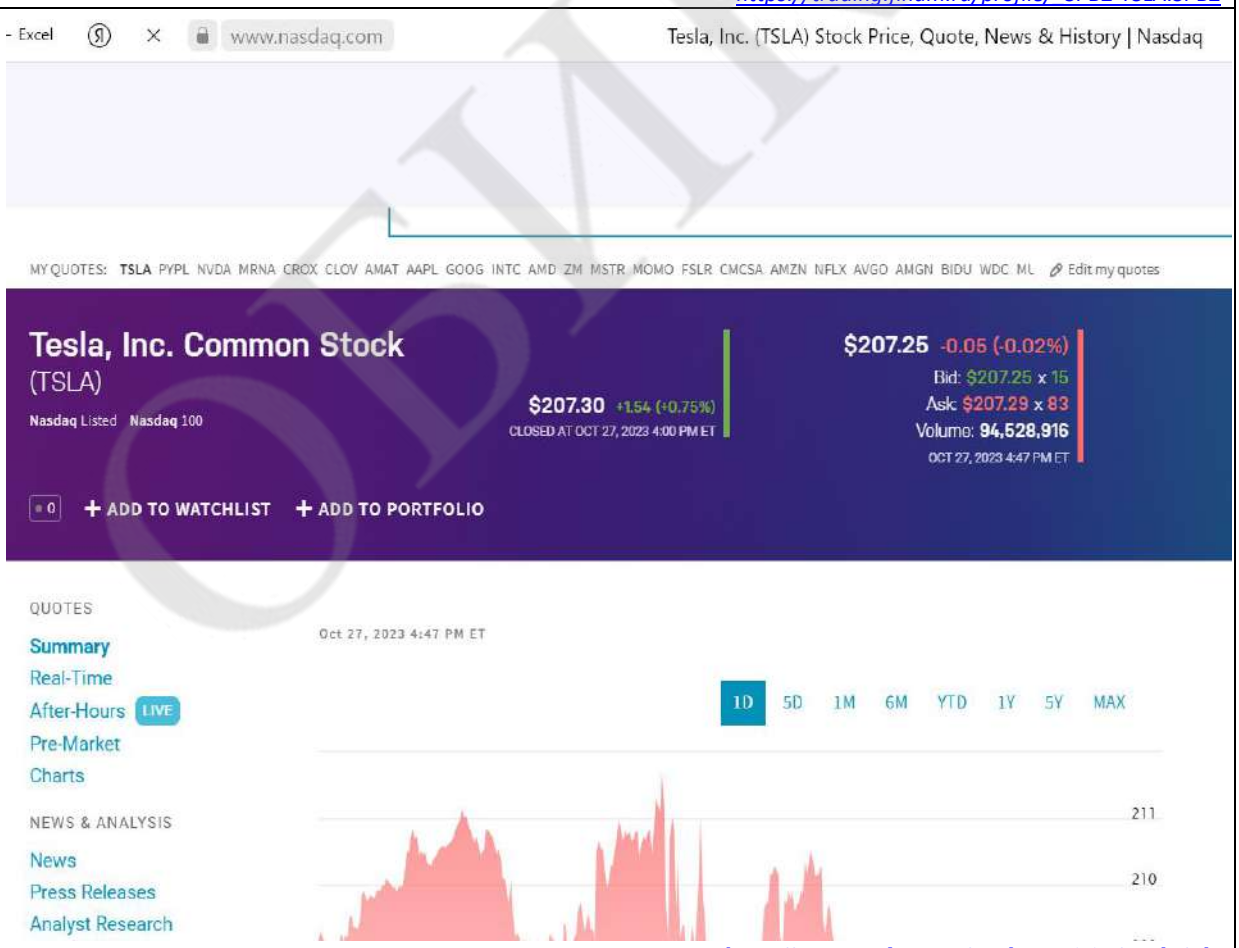


https://www.nyse.com/quote/XNYS:TSM

27	**TESLA, INC. ISIN US88160R1014**

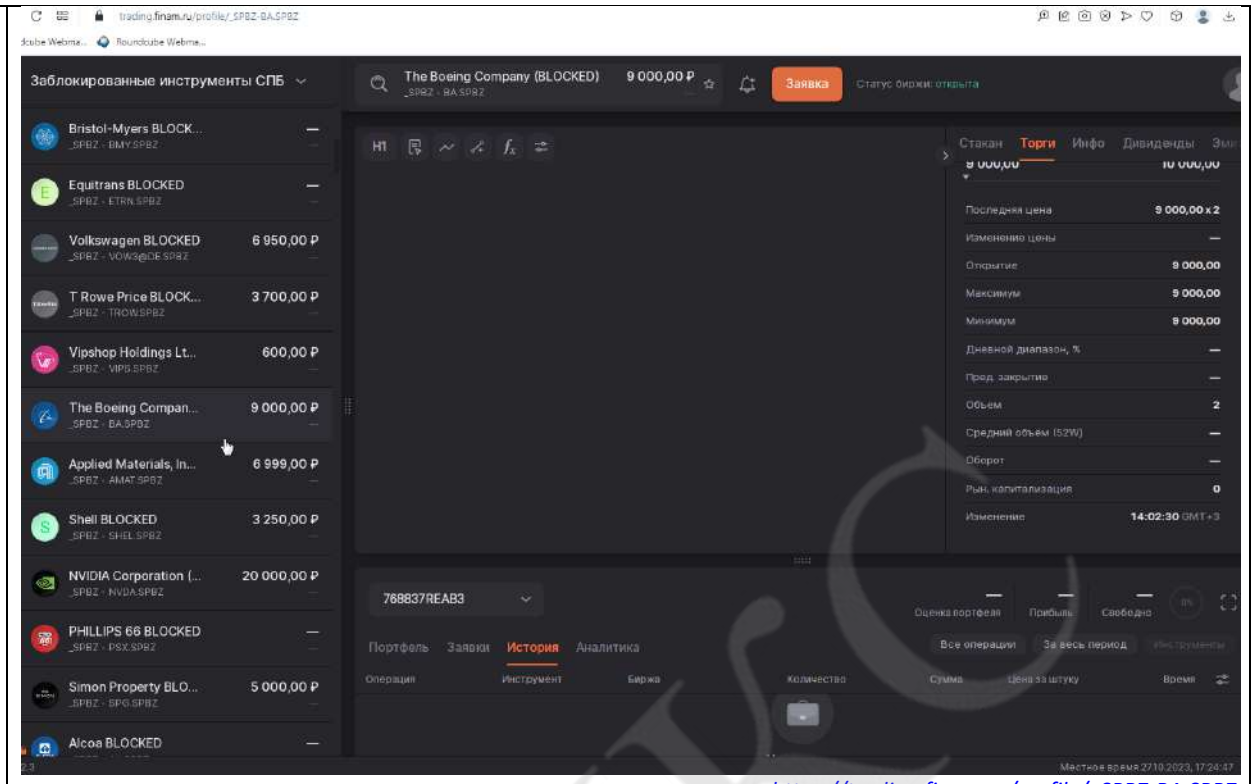


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-TSLA.SPBZ

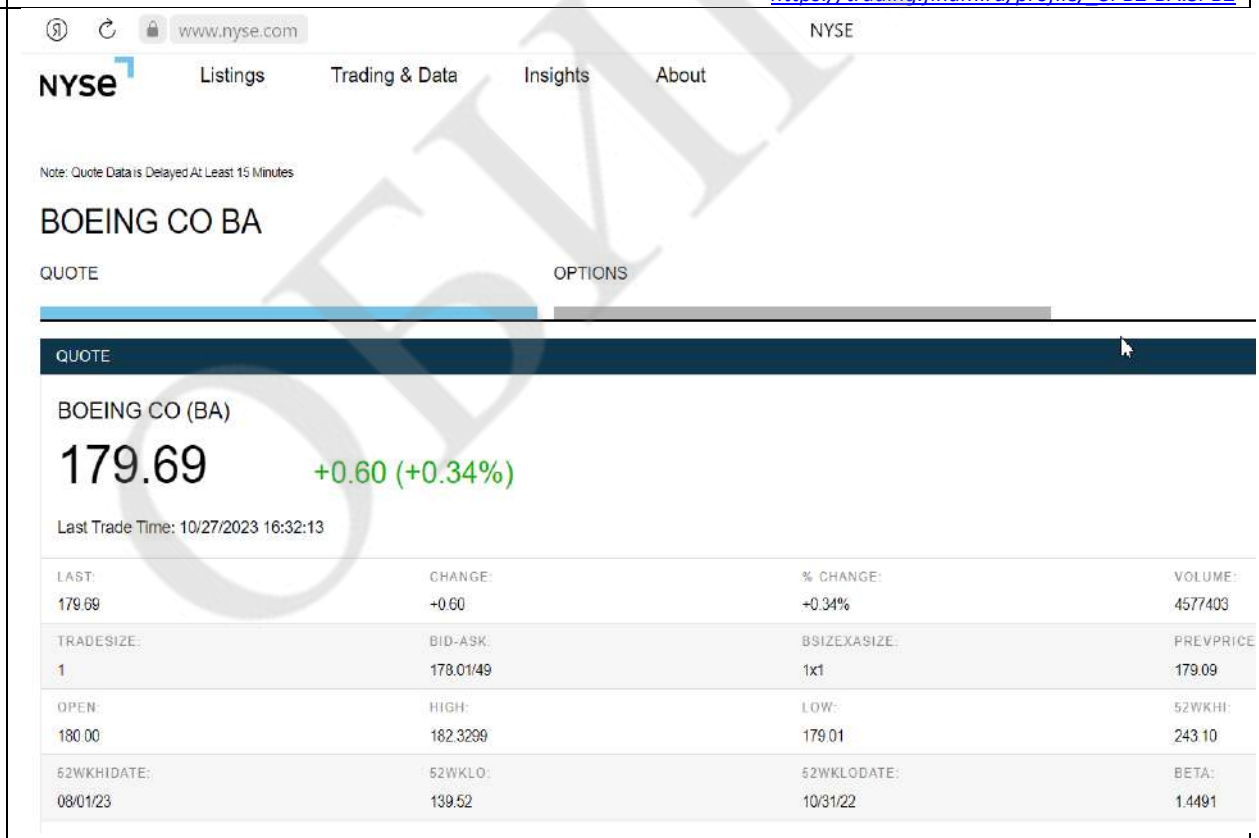


https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/tsla

28	**THE BOEING COMPANY ISIN US0970231058**

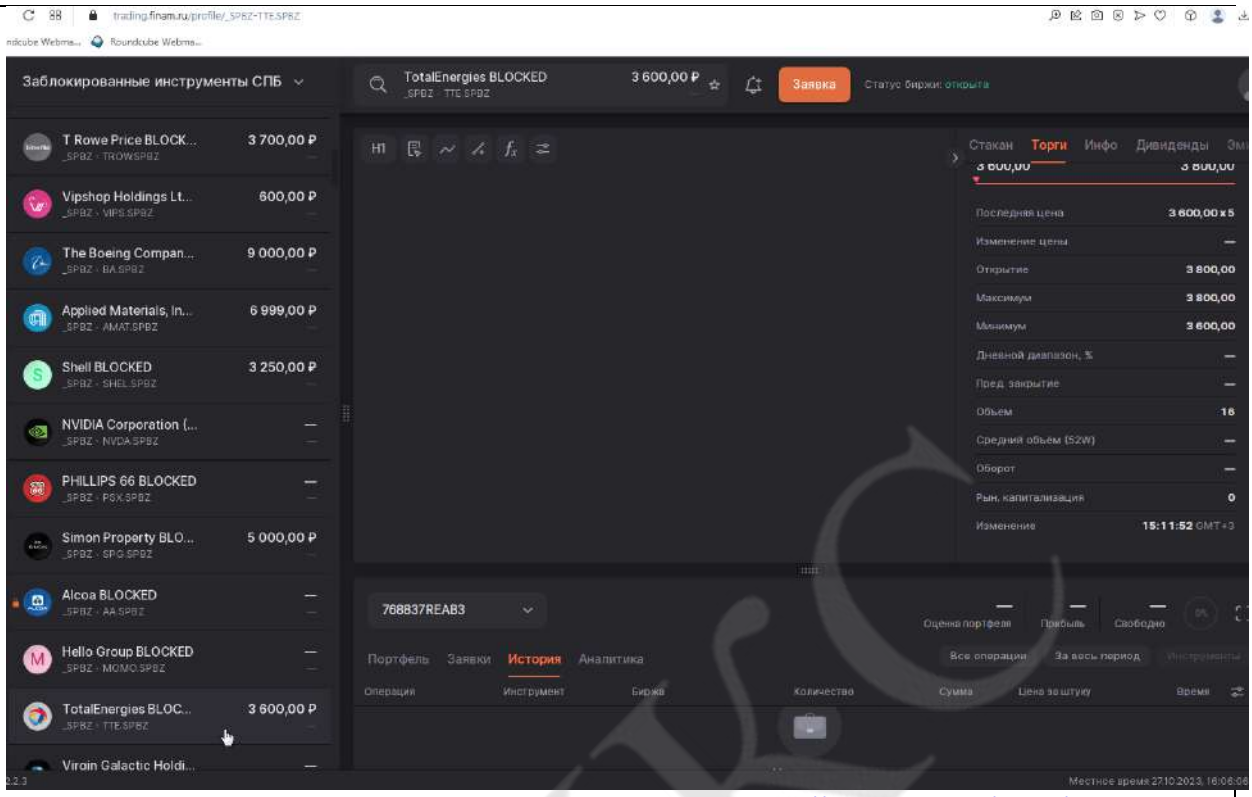


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-BA.SPBZ

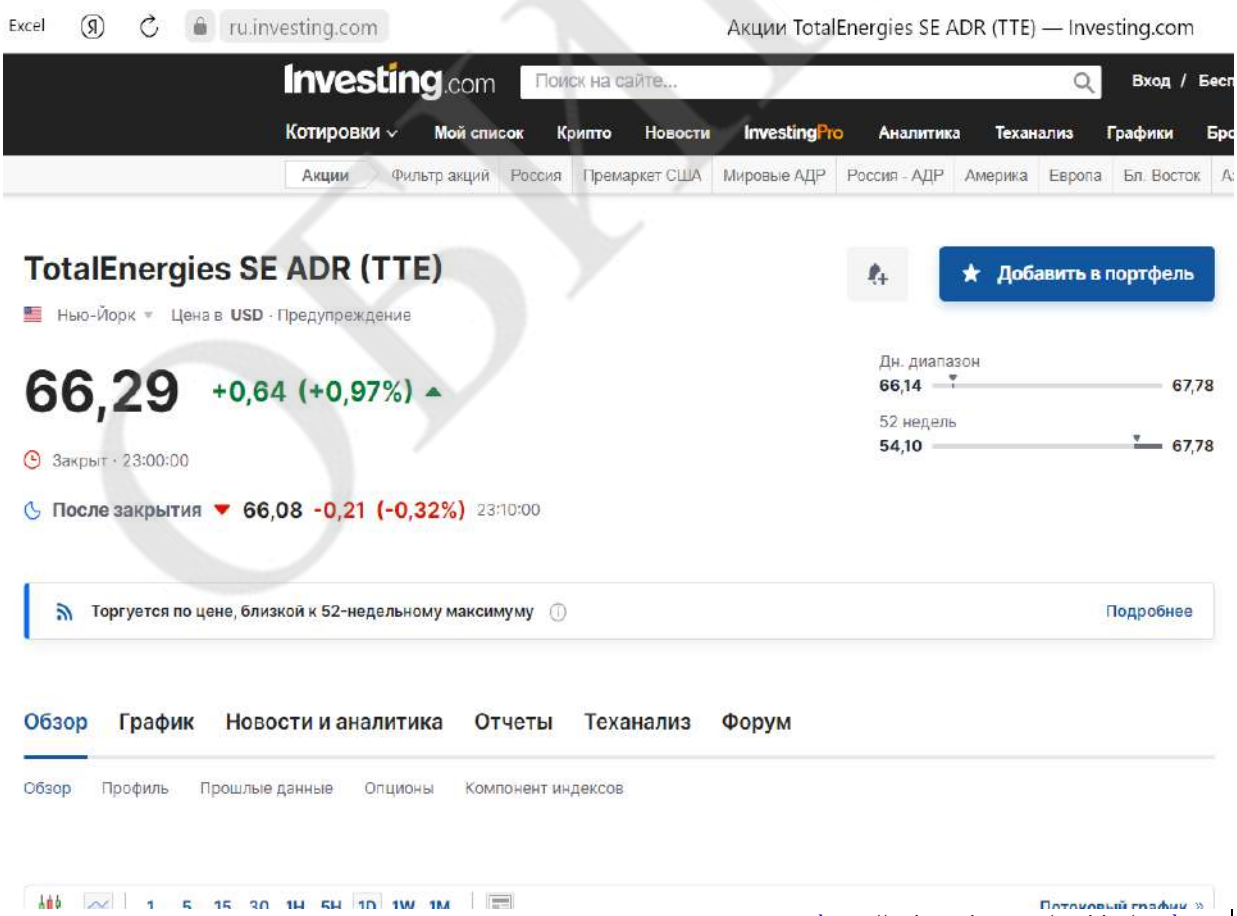


https://www.nyse.com/quote/XNYS:BA

29	**TotalEnergies ISIN US89151E1091**

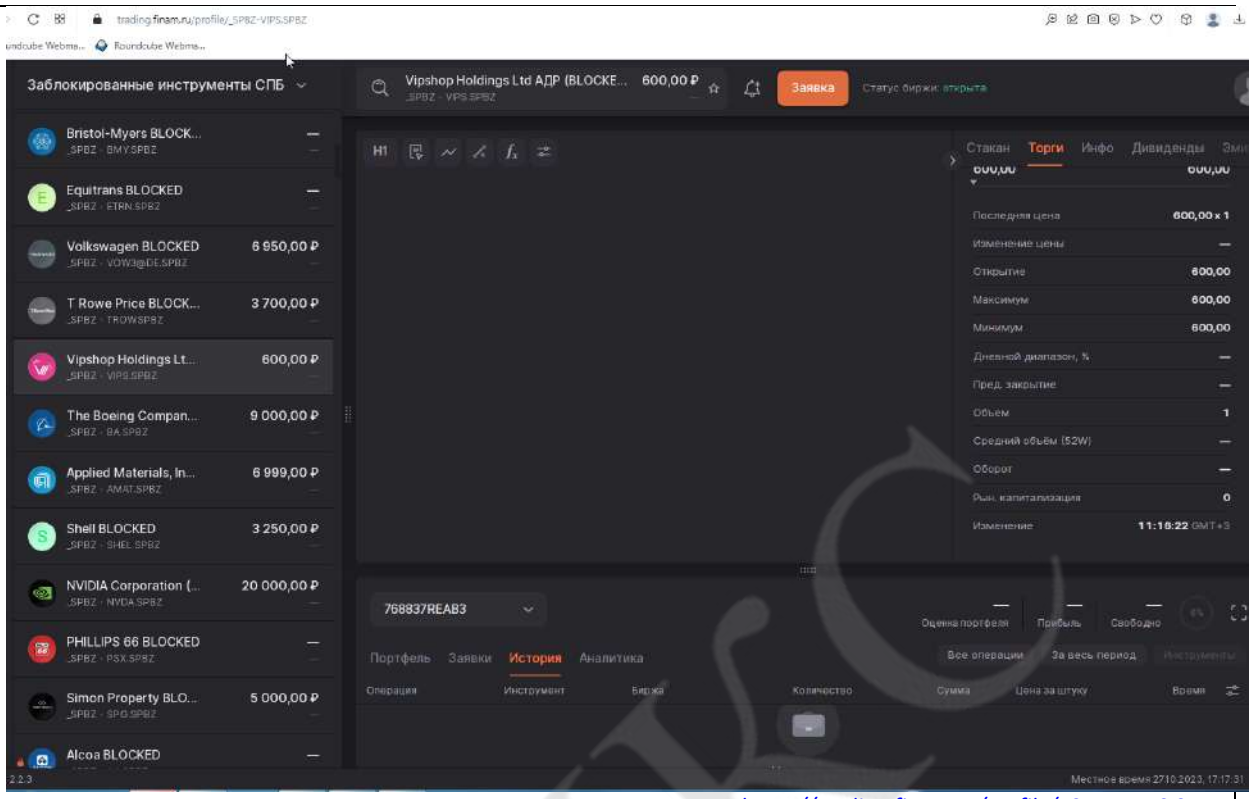


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-TTE.SPBZ

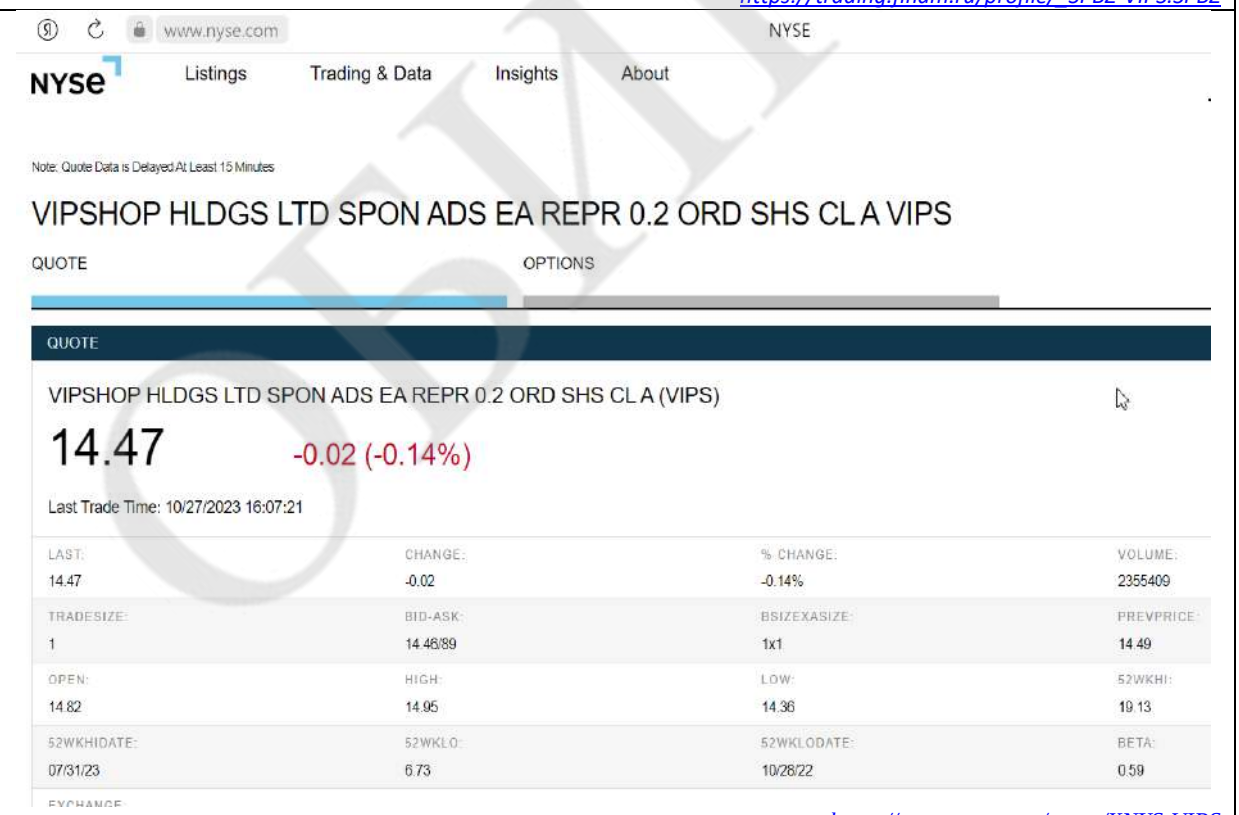


https://ru.investing.com/equities/total-s.a.

30	**VIPSHOP HOLDINGS LTD ISIN US92763W1036**

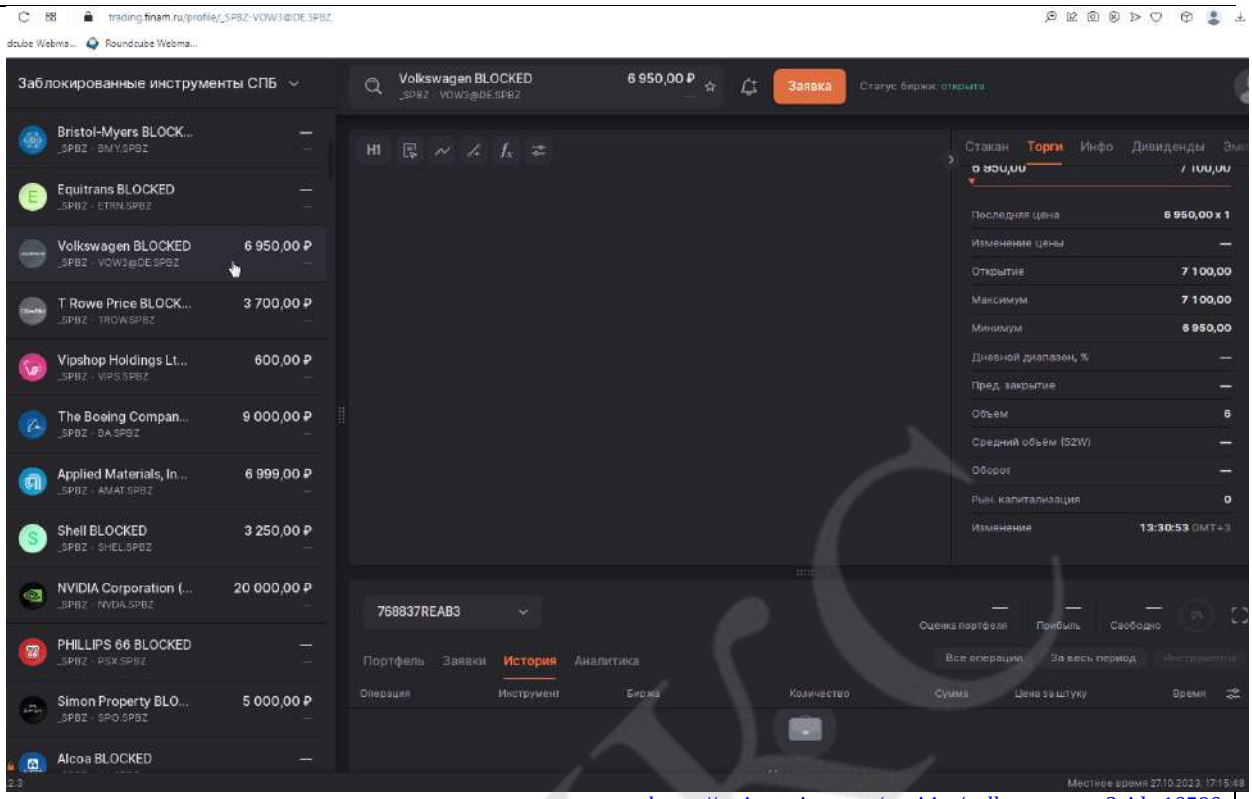


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-VIPS.SPBZ

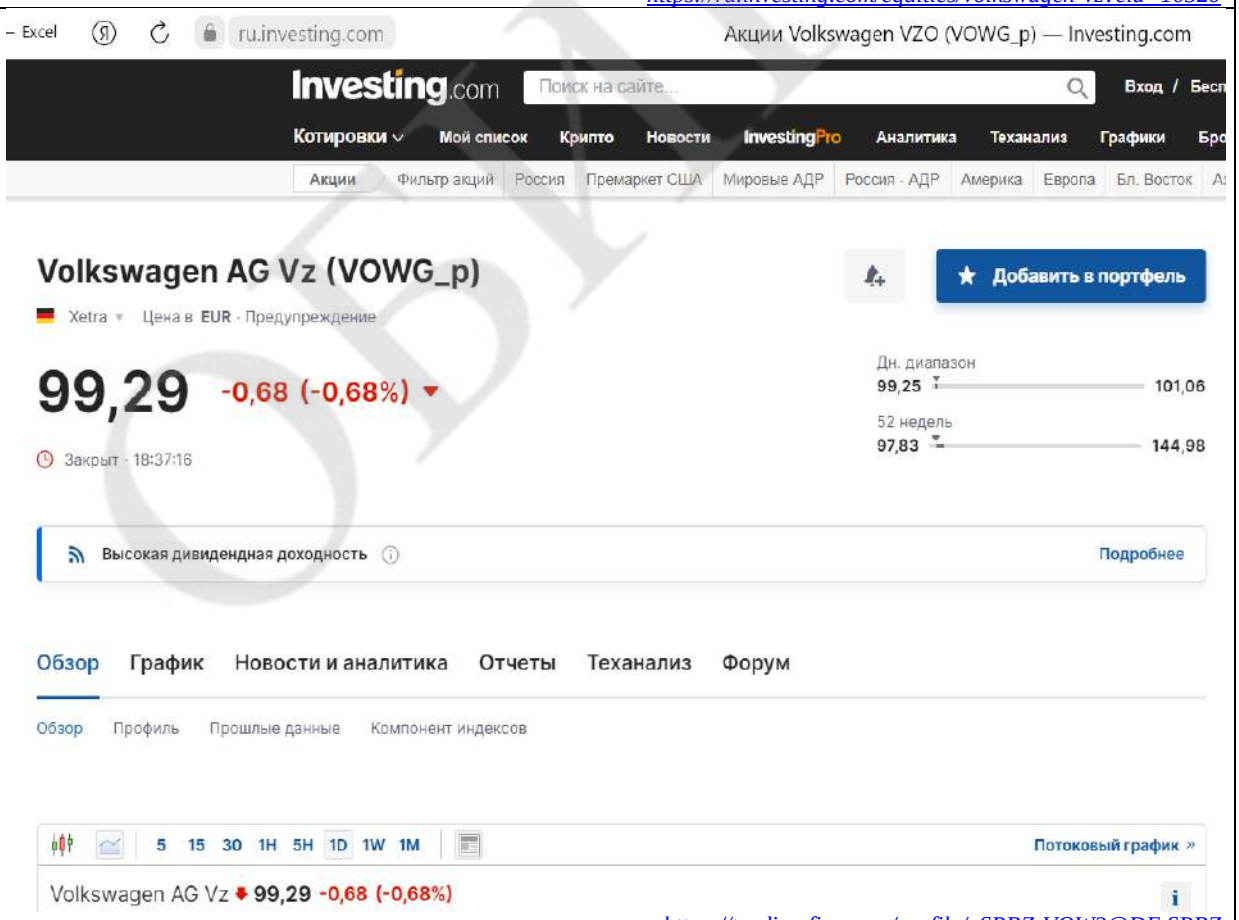


https://www.nyse.com/quote/XNYS:VIPS

31	**VOLKSWAGEN ISIN DE0007664039**



https://ru.investing.com/equities/volkswagen-vz?cid=10520



https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-VOW3@DE.SPBZ

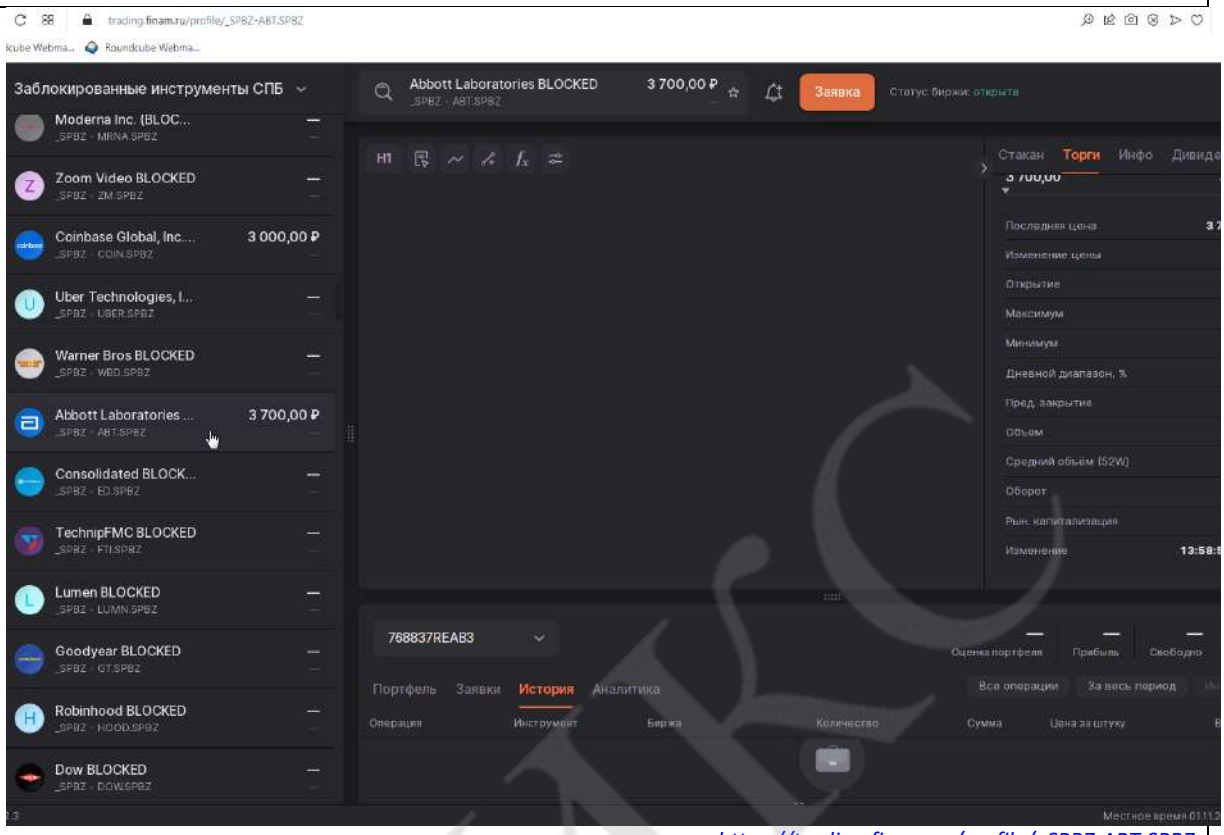
РЫНОЧНЫЕ ДАННЫЕ НА 01.11.2023 Г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

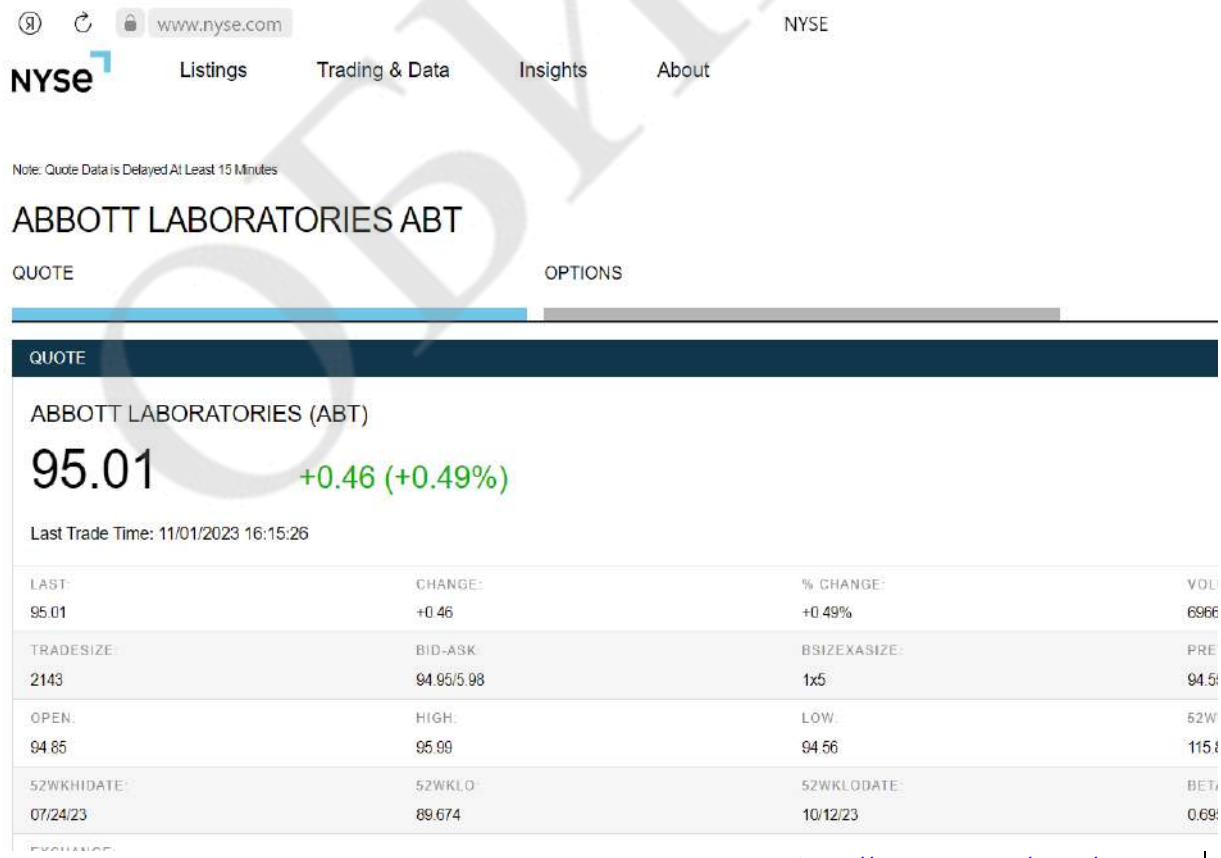
ABBOTT LABORATORIES ISIN US0028241000	120
ALIBABA ISIN US01609W1027	121
ALPHABET ISIN US02079K1079	122
ALTRIA ISIN US02209S1033	123
BAIDU ISIN US0567521085	124
BANK OF AMERICA ISIN US0605051046	125
COINBASE GLOBAL, INC. ISIN US19260Q1076	126
G1 ISIN US3621LQ1099	127
GENERAL MOTORS ISIN US37045V1008	128
HELLO GROUP ISIN US4234031049	129
IBM ISIN US4592001014	130
IRON MOUNTAIN ISIN US46284V1017	131
MERCK & CO.. INC. ISIN US58933Y1055	132
PAYPAL HOLDINGS. INC. ISIN US70450Y1038	133
RHYTHM ISIN US76243J1051	134
ROBLOX ISIN US7710491033	135
SHELL ISIN US7802593050	136
THE WALT DISNEY COMPANY ISIN US2546871060	137
TOTALENERGIES ISIN US89151E1091	138
VIPSHOP HOLDINGS LTD ISIN US92763W1036	139
ZYNEX ISIN US98986M1036	141

ОБИКС

1	**ABBOTT LABORATORIES ISIN US0028241000**

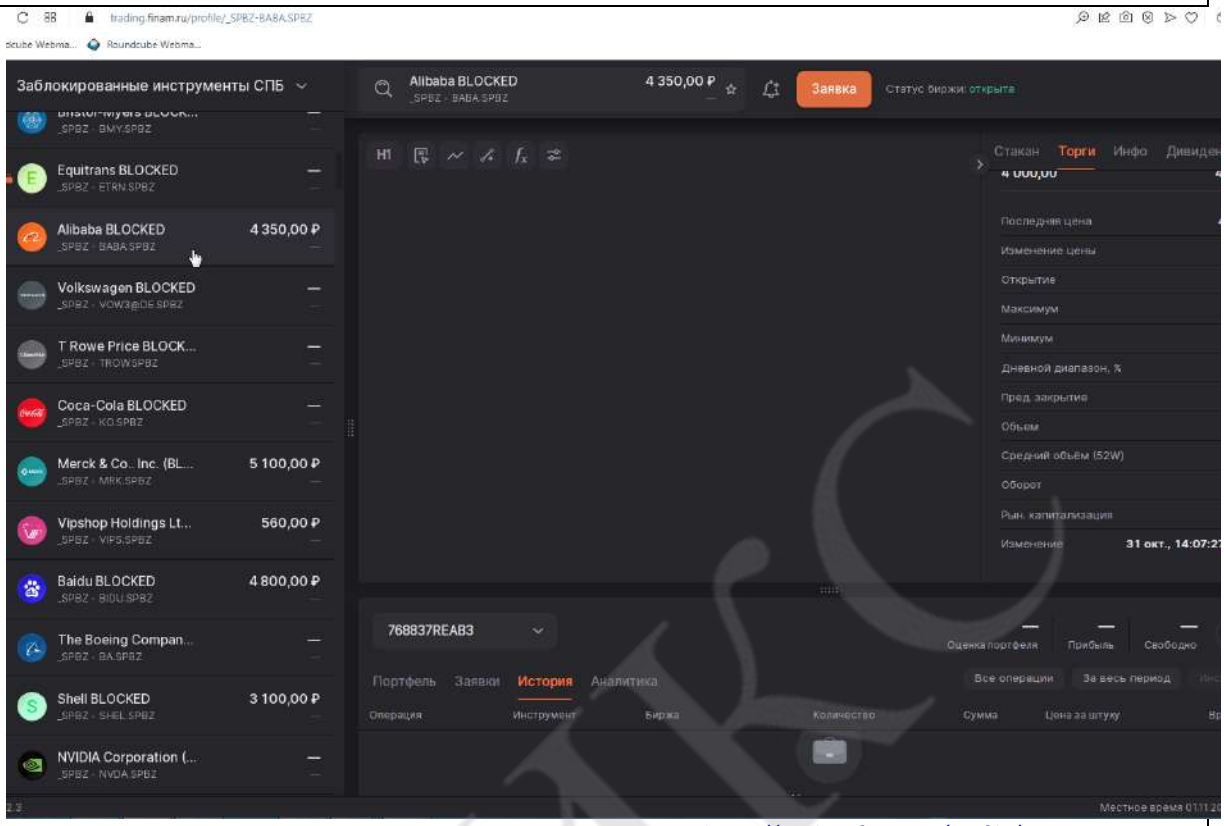


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-ABT.SPBZ

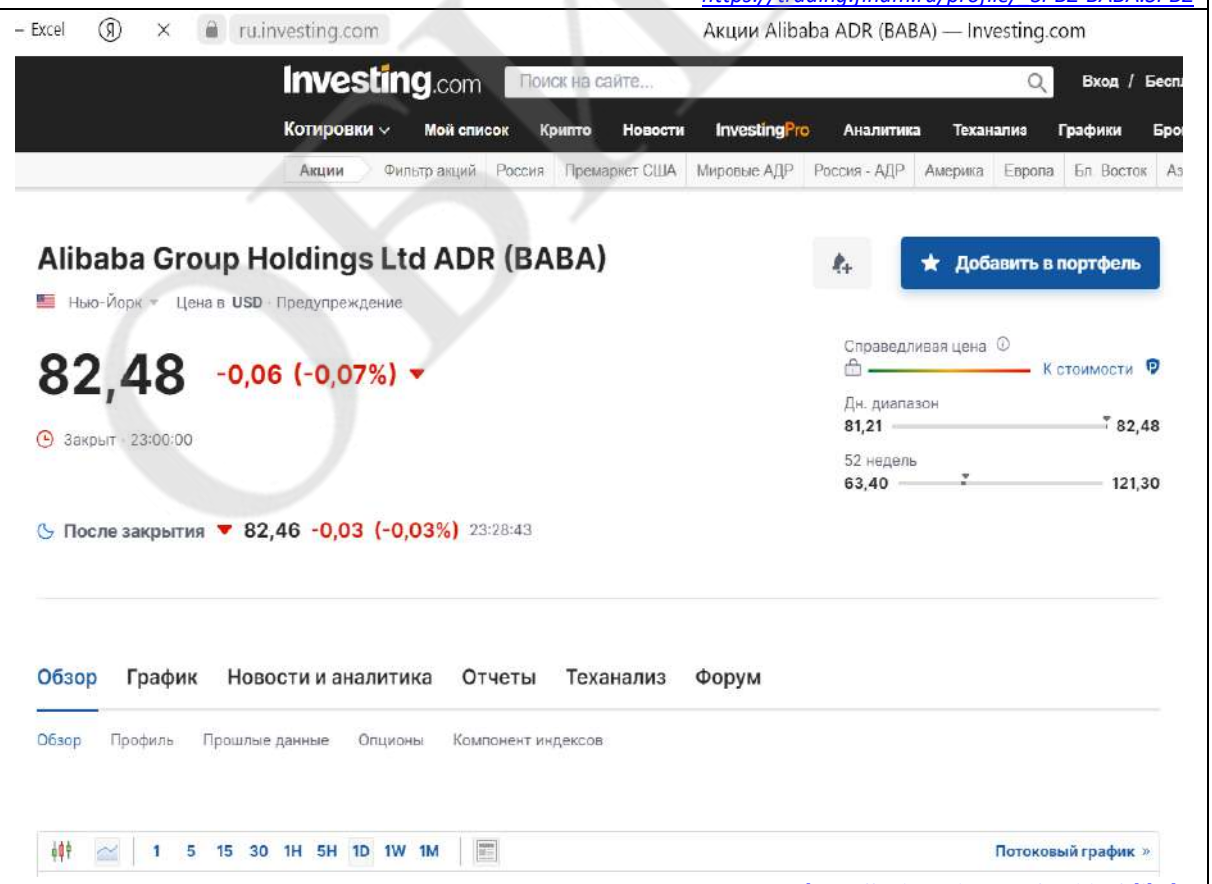


https://www.nyse.com/quote/XNYS:ABT

2	**ALIBABA ISIN US01609W1027**

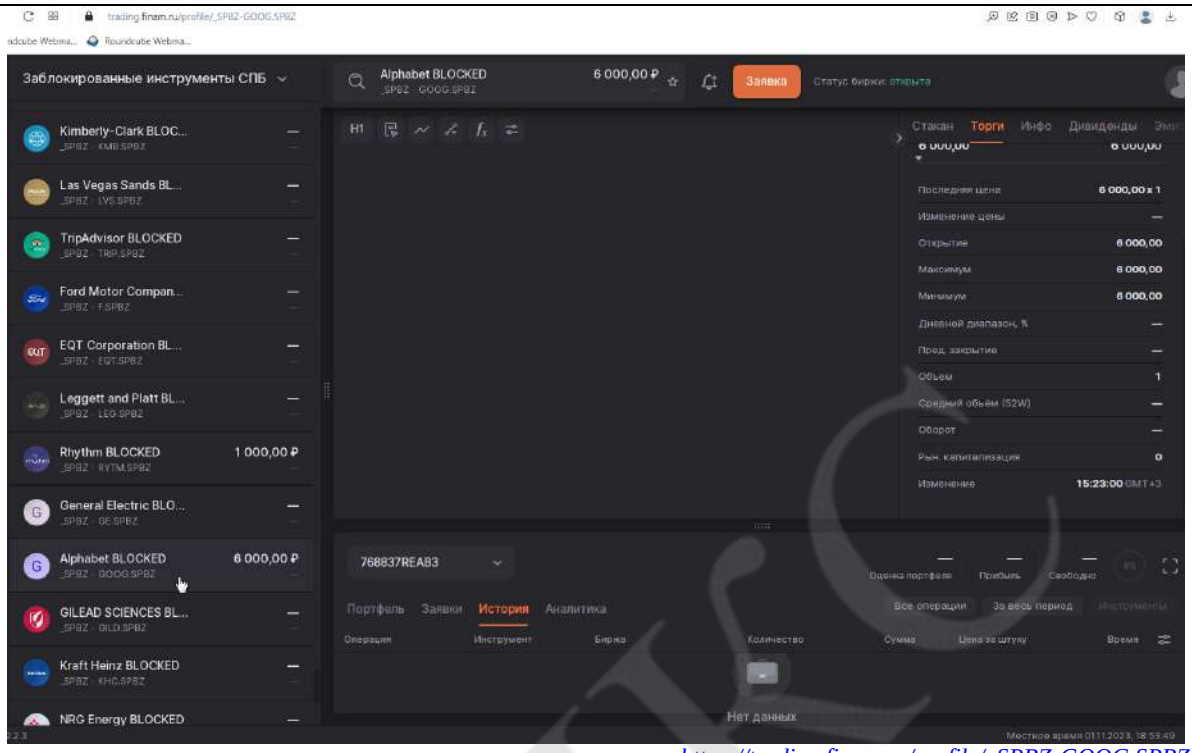


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-BABA.SPBZ

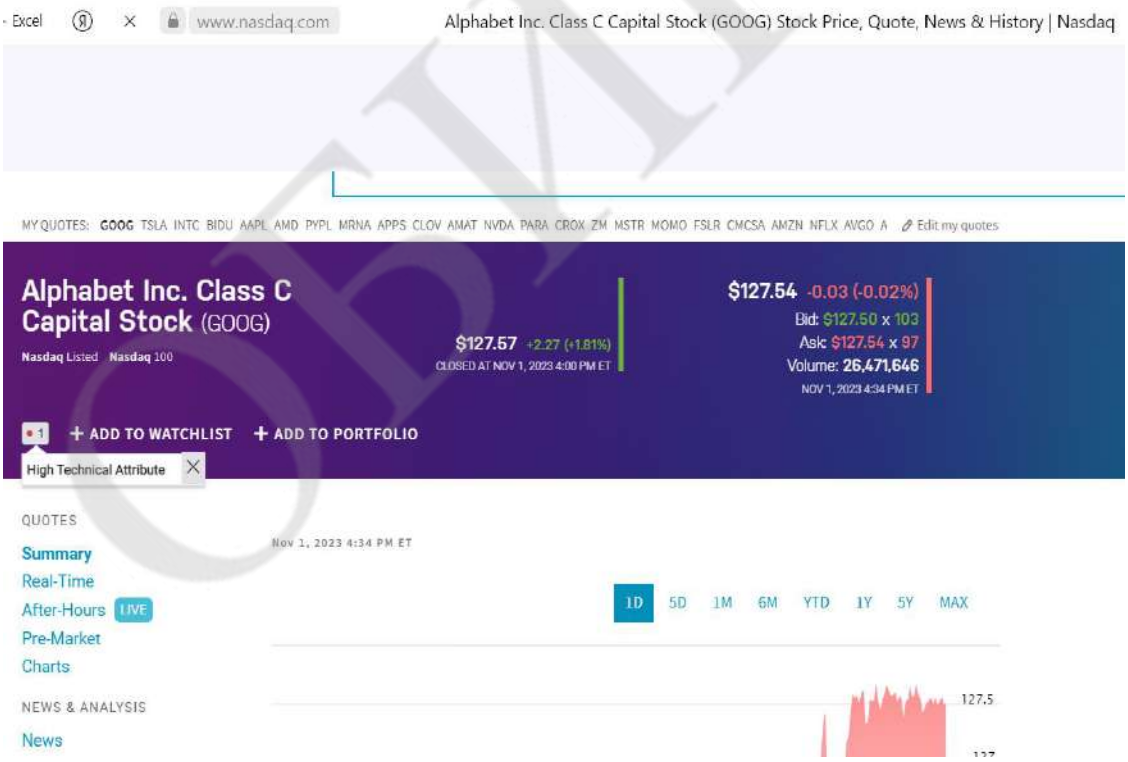


https://ru.investing.com/equities/alibaba

3	**ALPHABET ISIN US02079K1079**

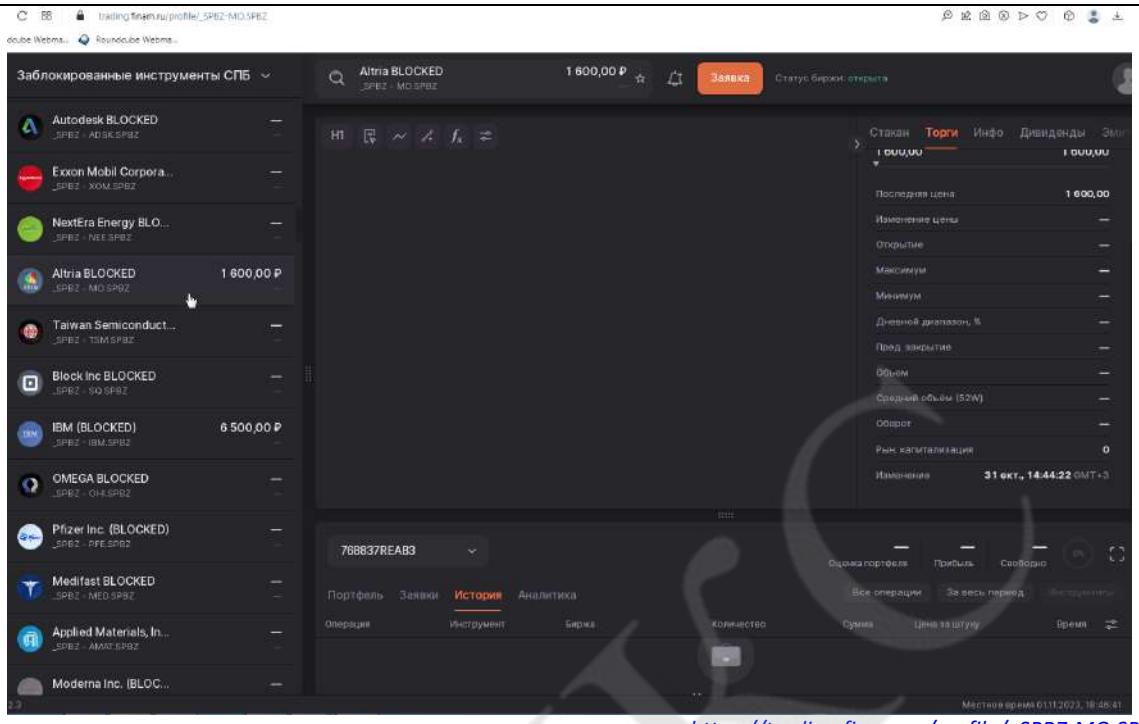


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-GOOG.SPBZ

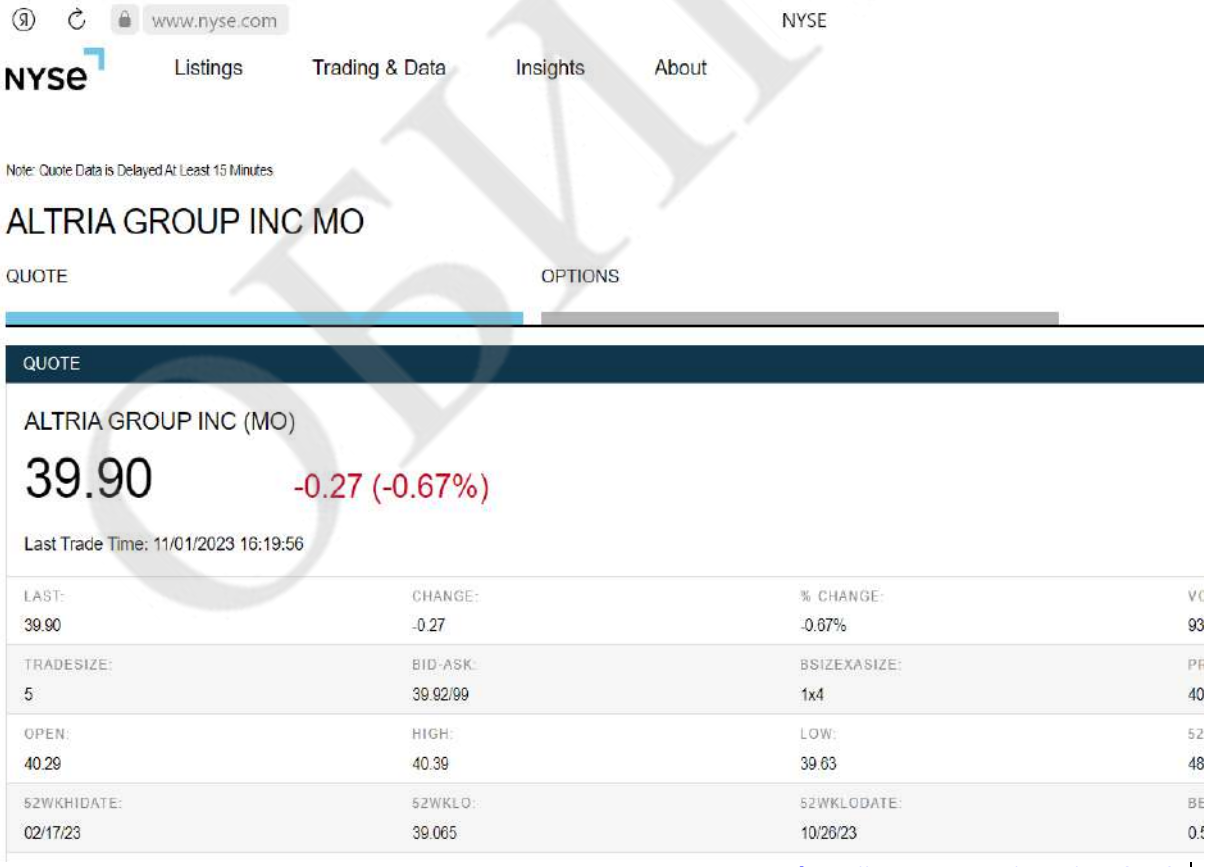


https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/goog

4	**ALTRIA ISIN US02209S1033**

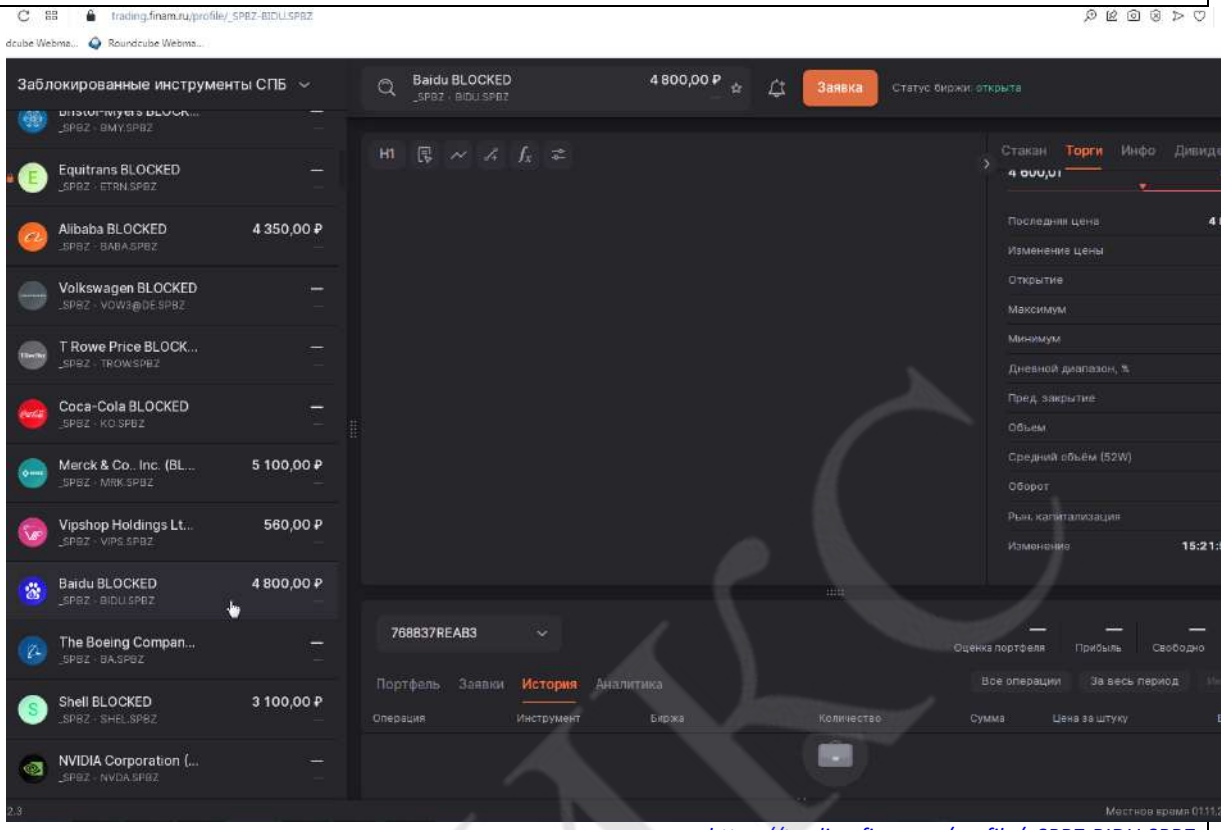


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-MO.SPBZ

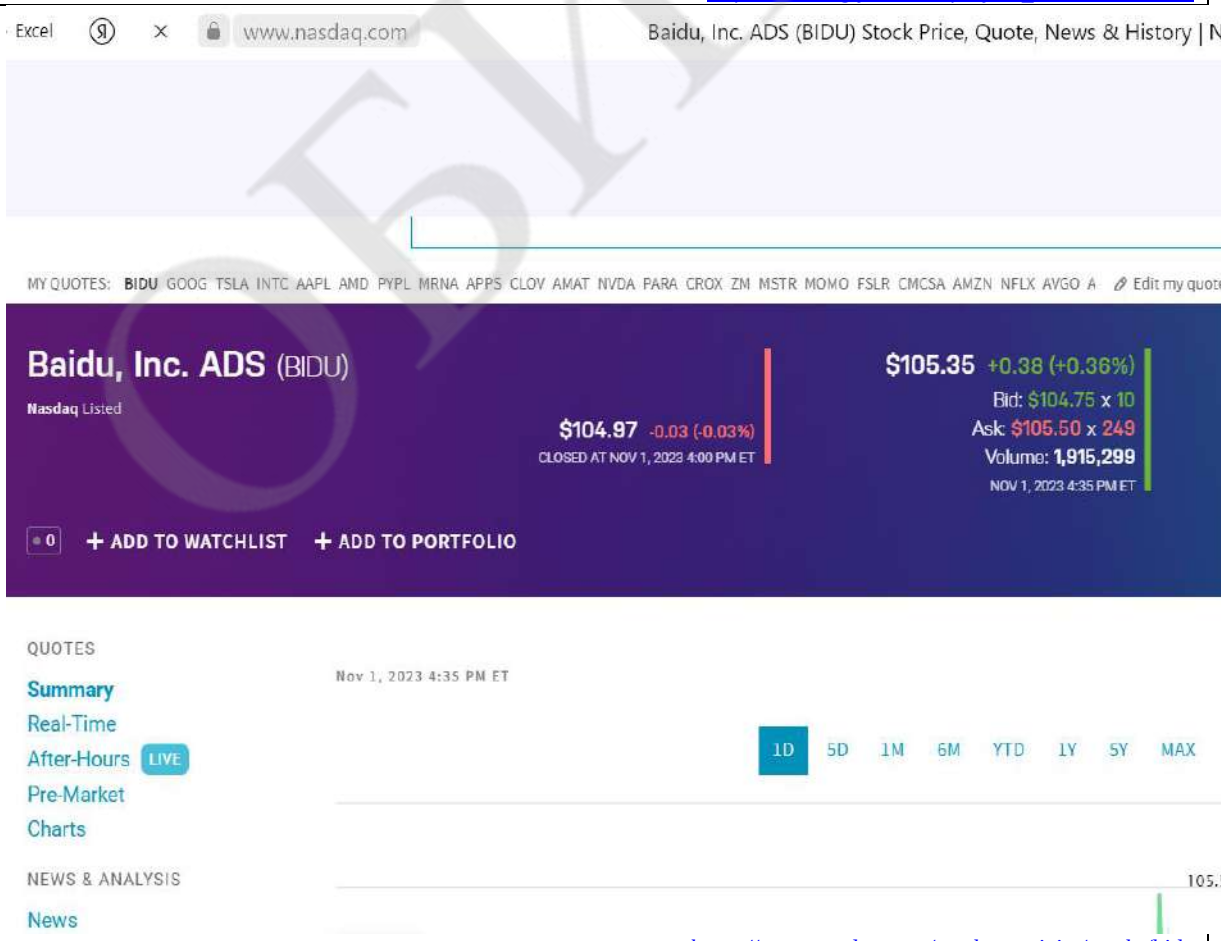


https://www.nyse.com/quote/XNYS:MO

5	**BAIDU ISIN US0567521085**

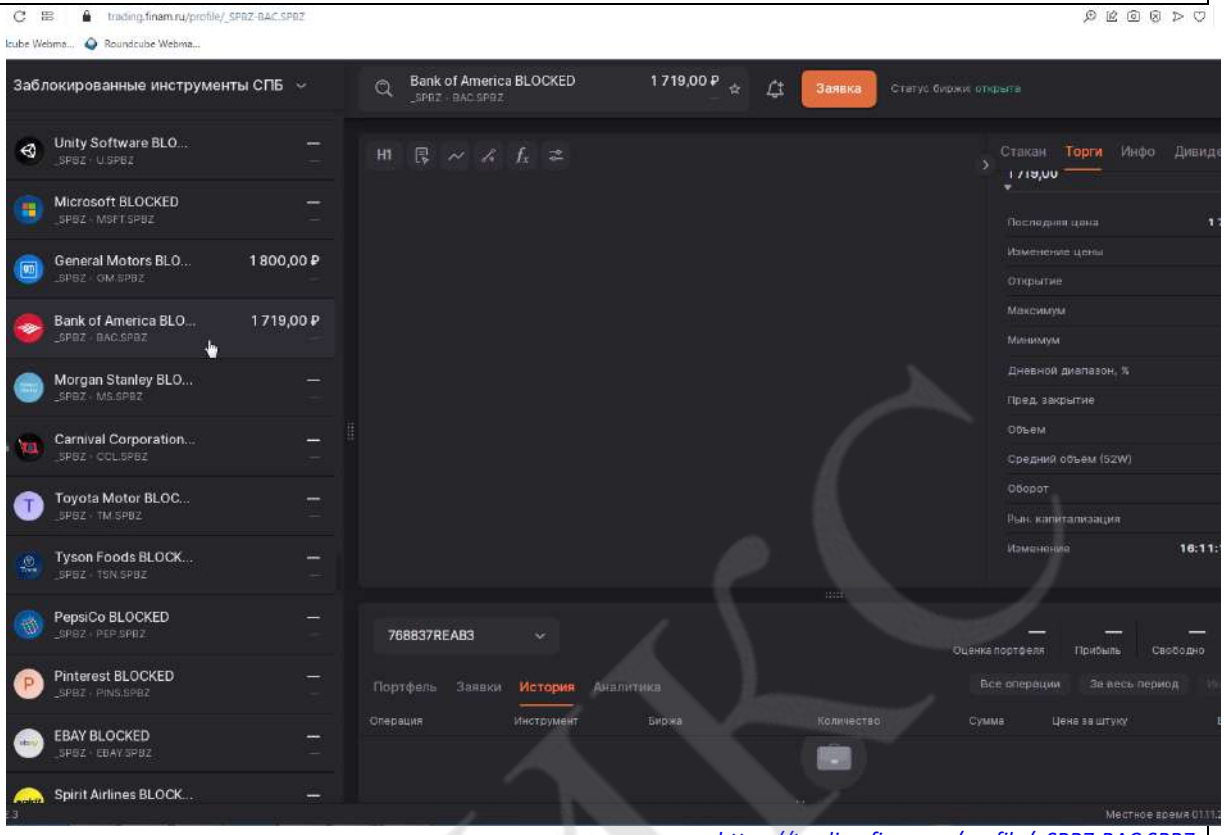


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-BIDU.SPBZ

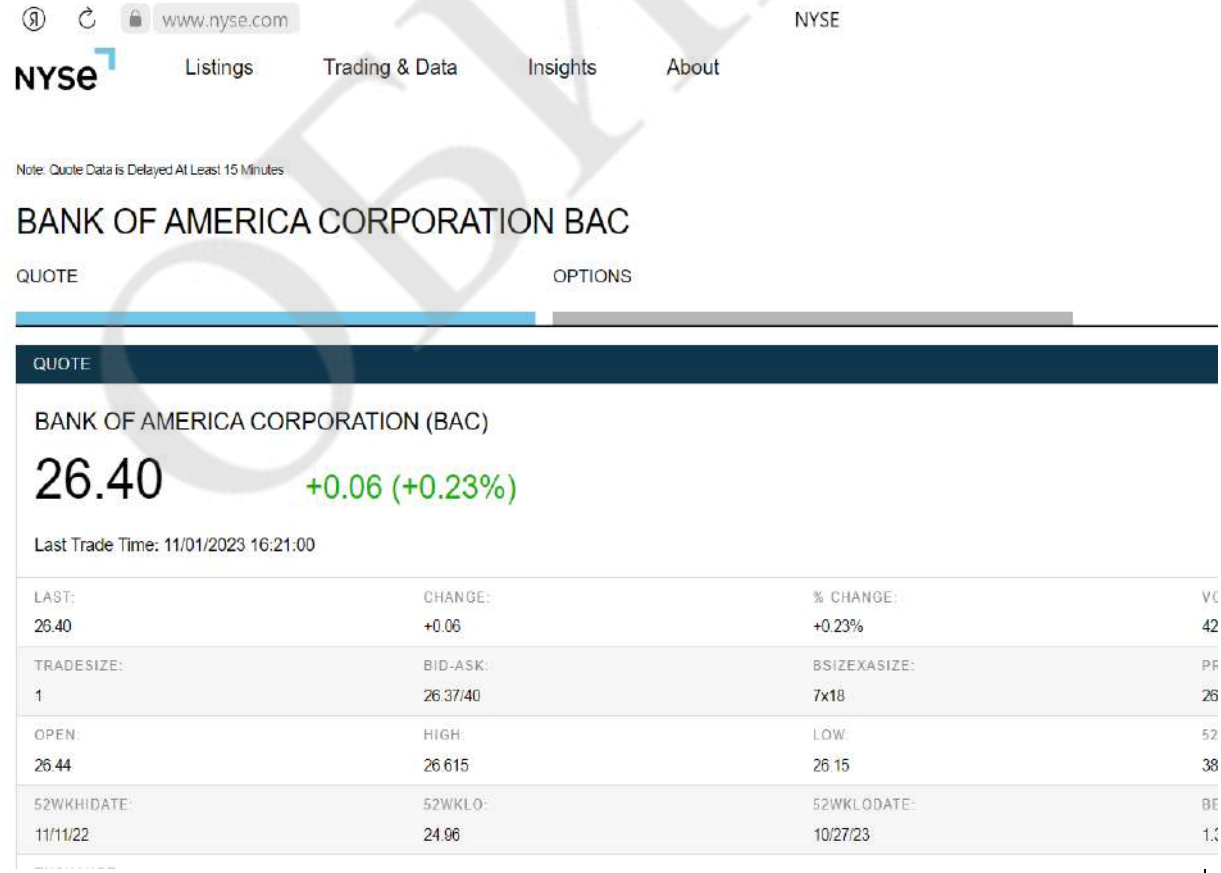


https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/bidu

6	**BANK OF AMERICA ISIN US0605051046**

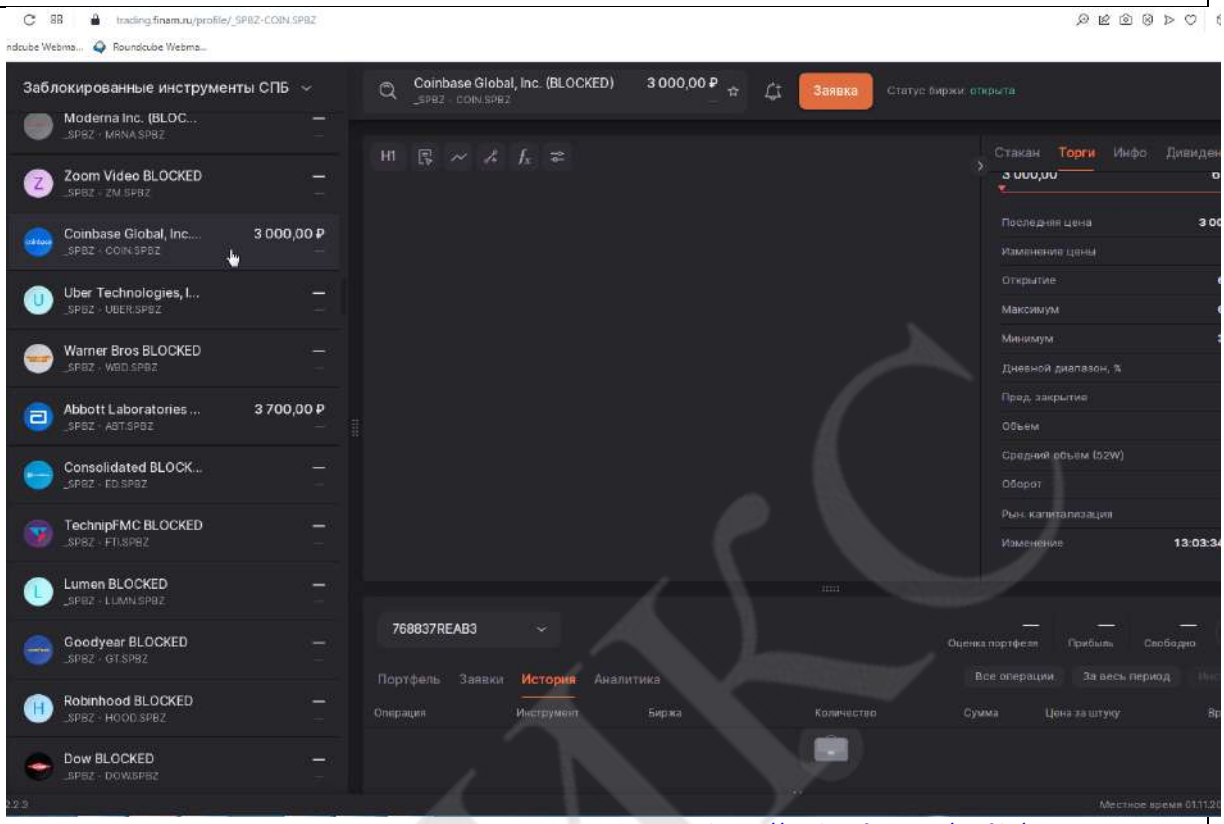


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-BAC.SPBZ

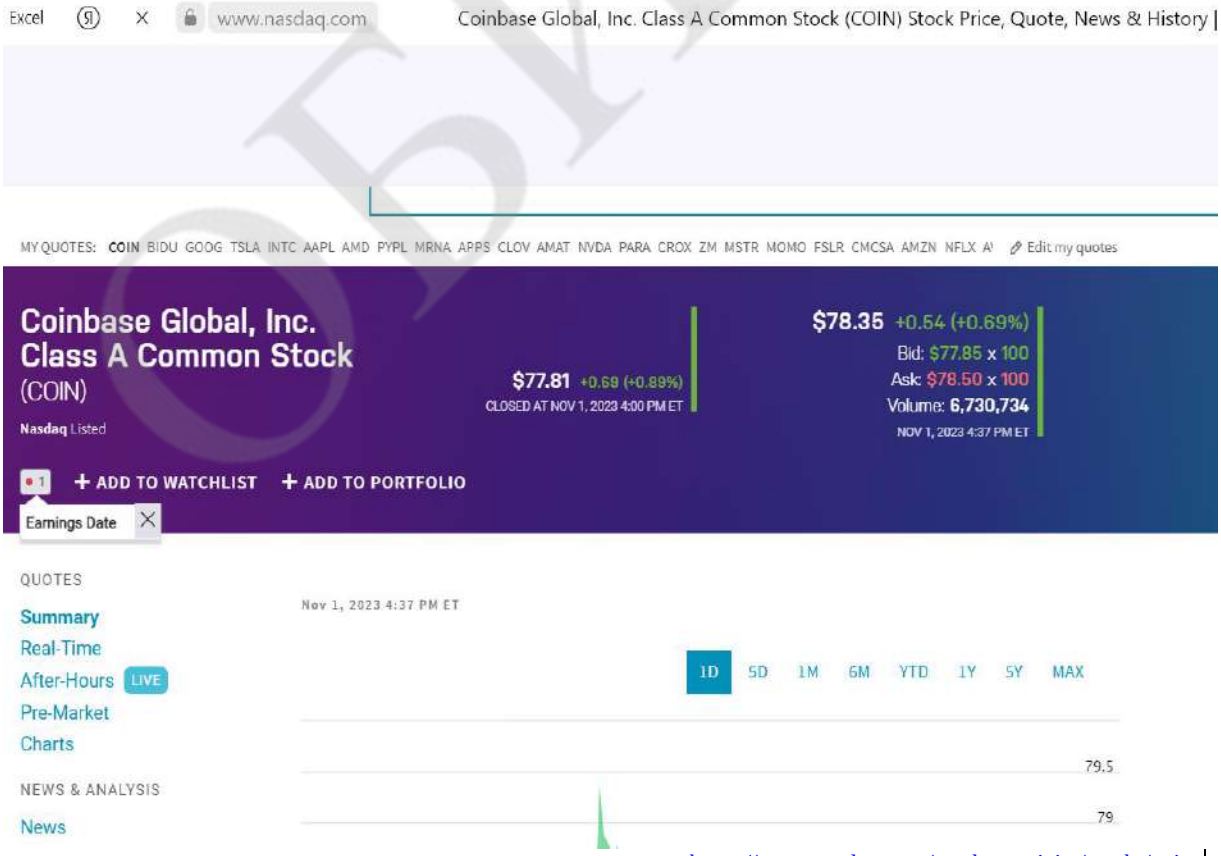


https://www.nyse.com/quote/XNYS:BAC

7	**COINBASE GLOBAL, INC. ISIN US19260Q1076**

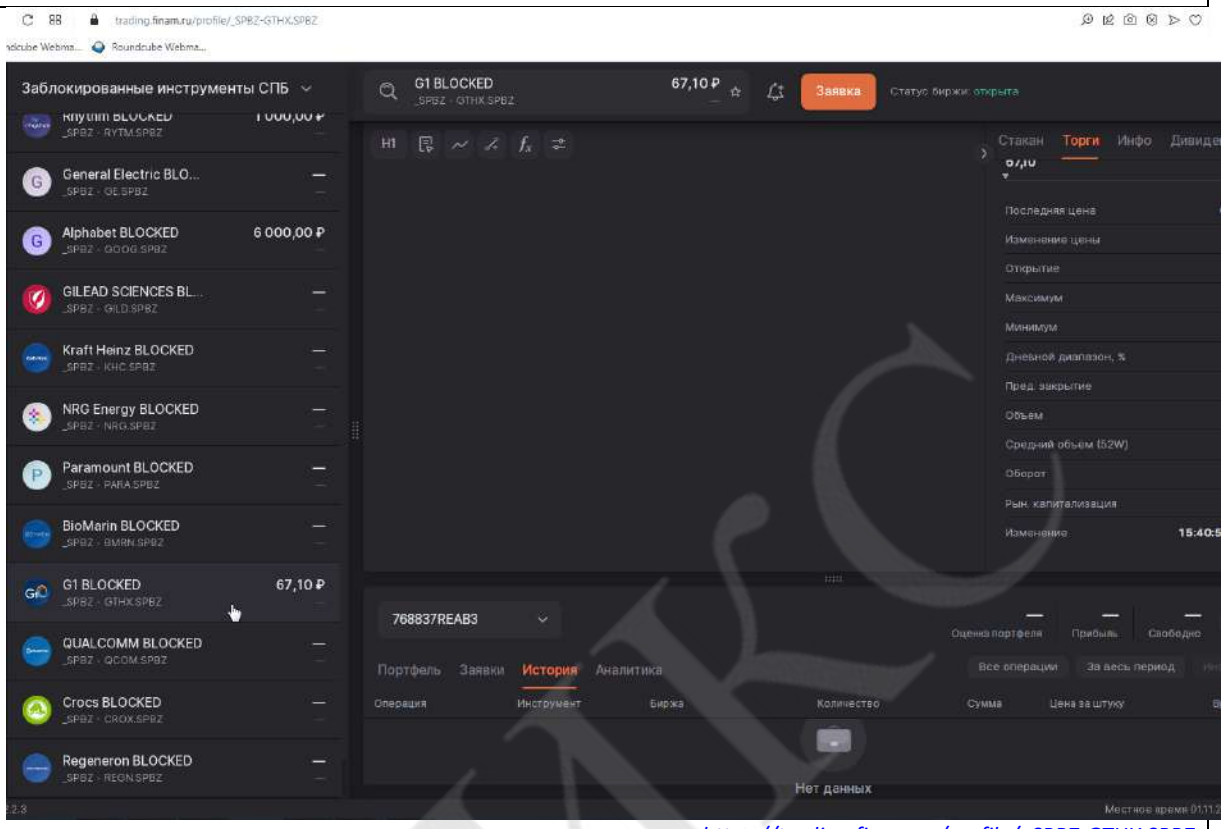


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-COIN.SPBZ

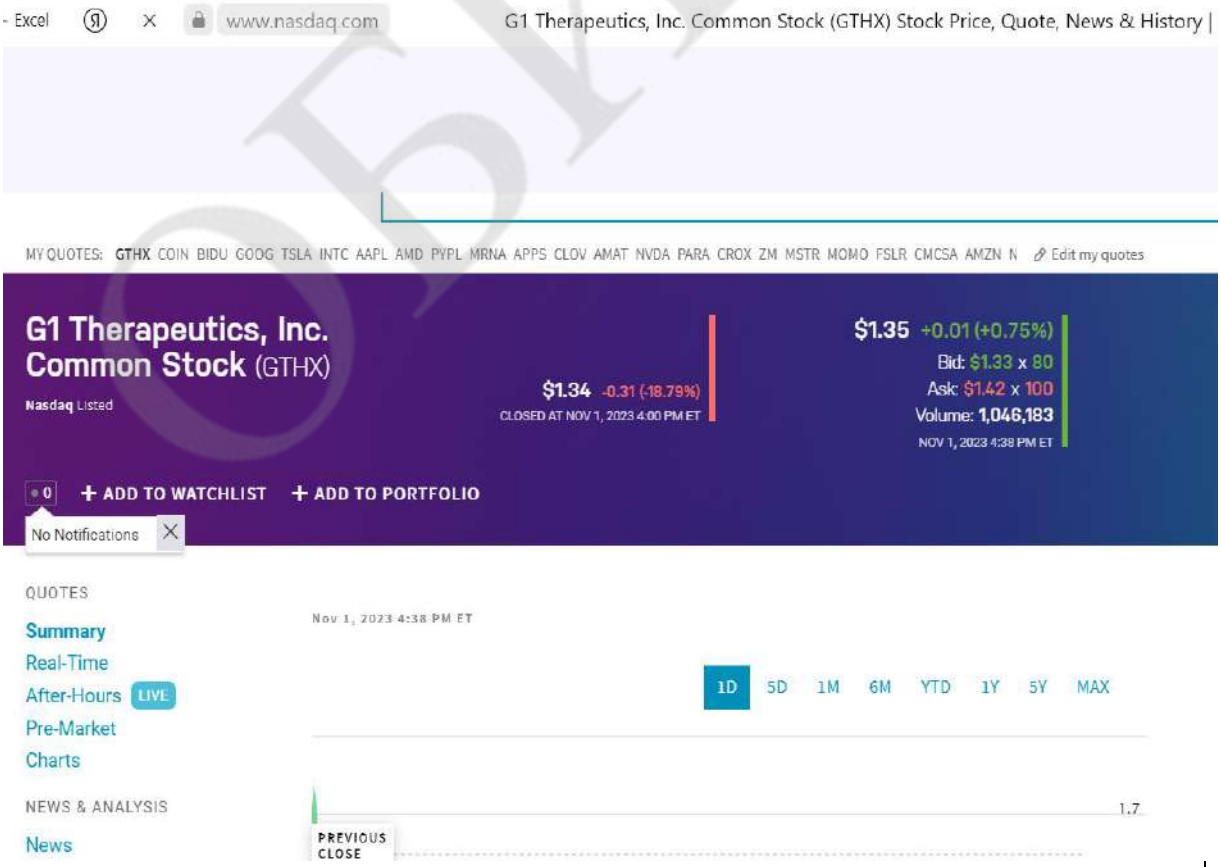


https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/coin

8	**G1 ISIN US3621LQ1099**

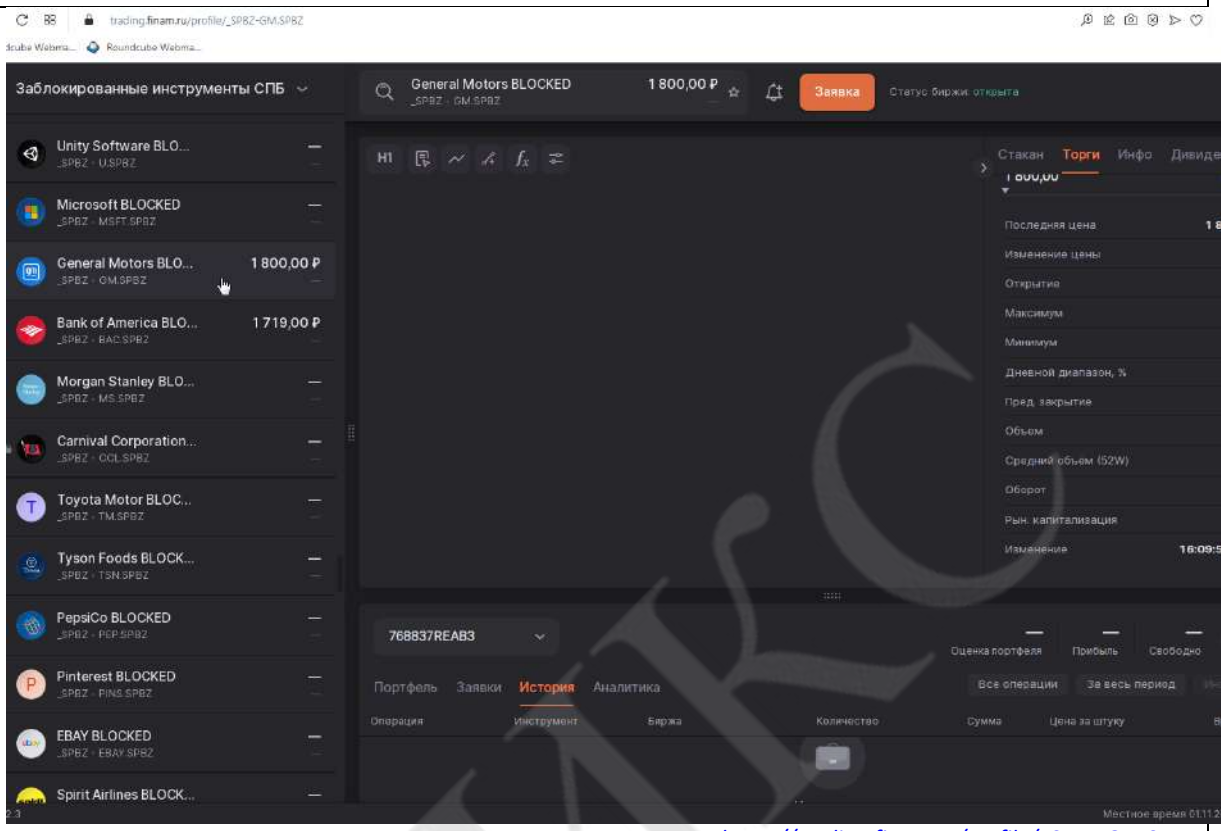


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-GTHX.SPBZ

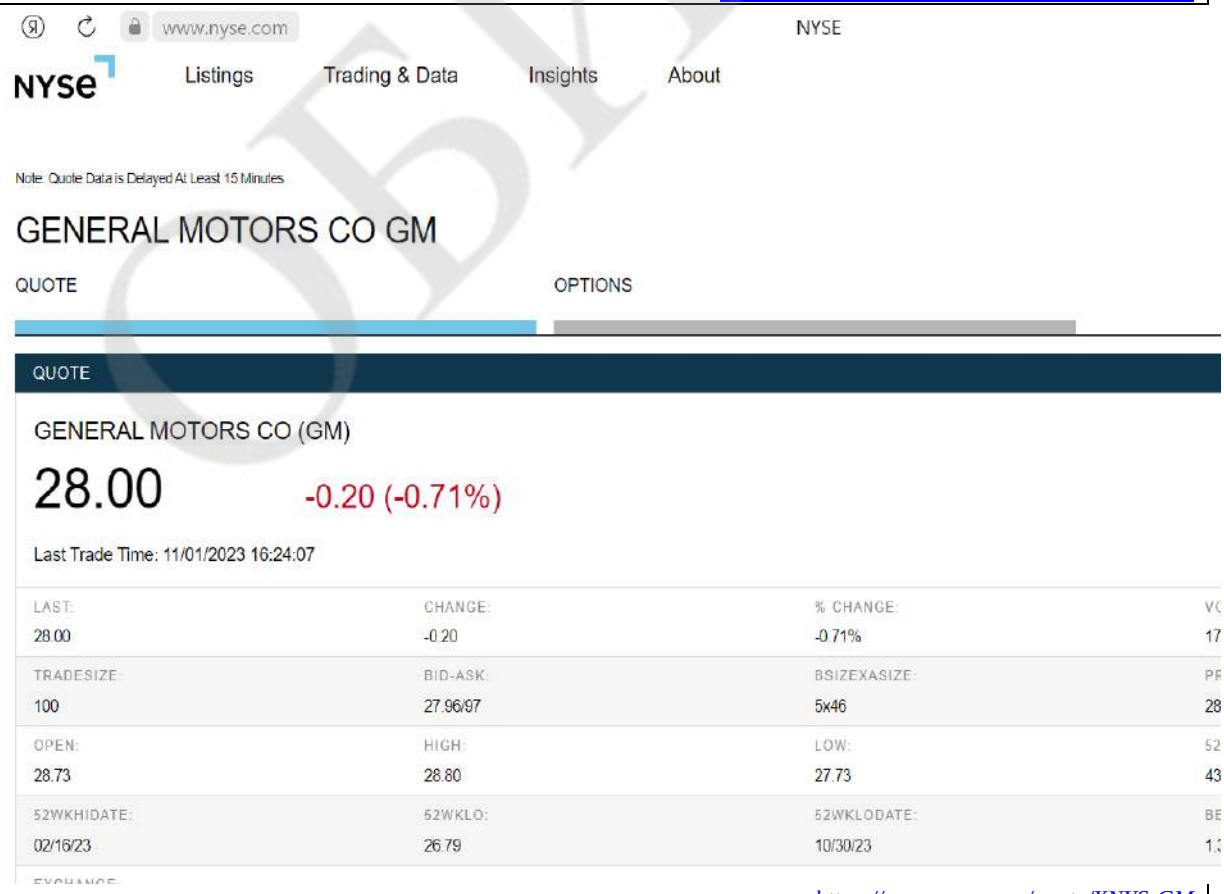


https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/gthx

9	**GENERAL MOTORS ISIN US37045V1008**

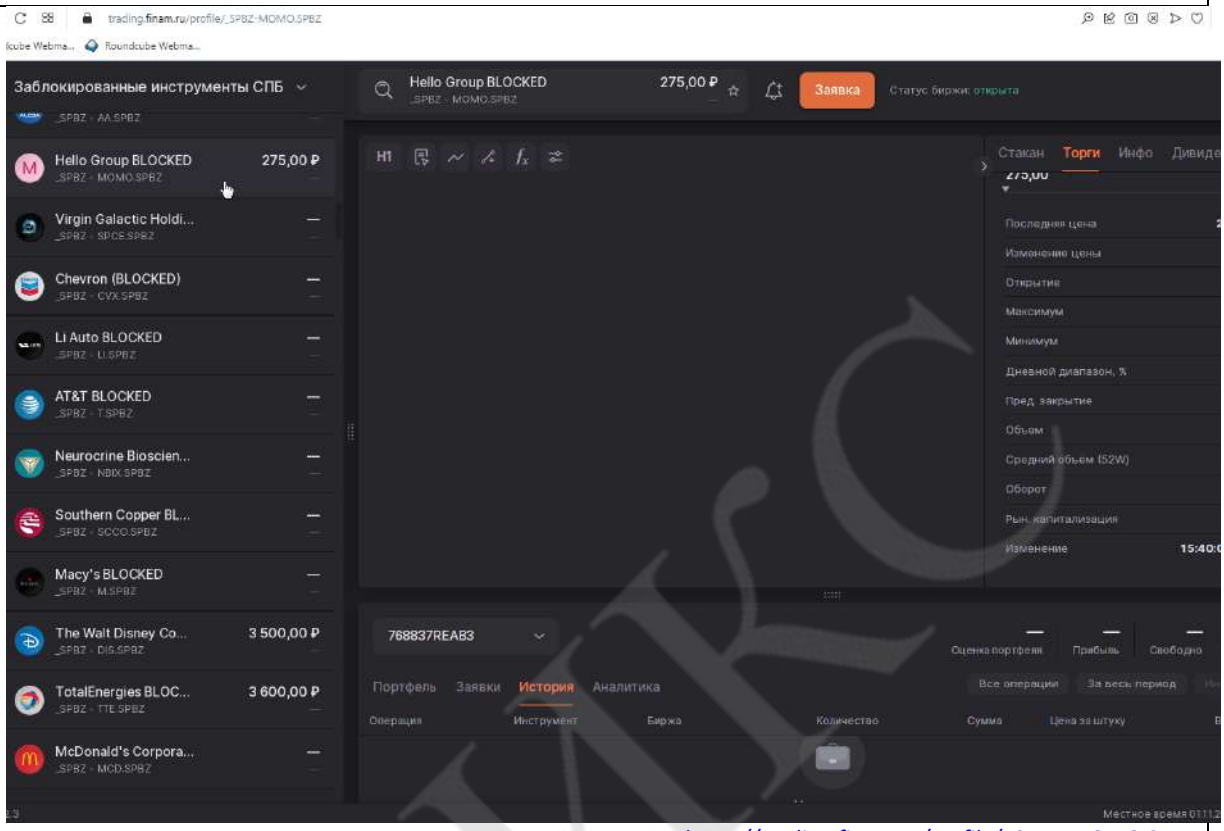


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-GM.SPBZ

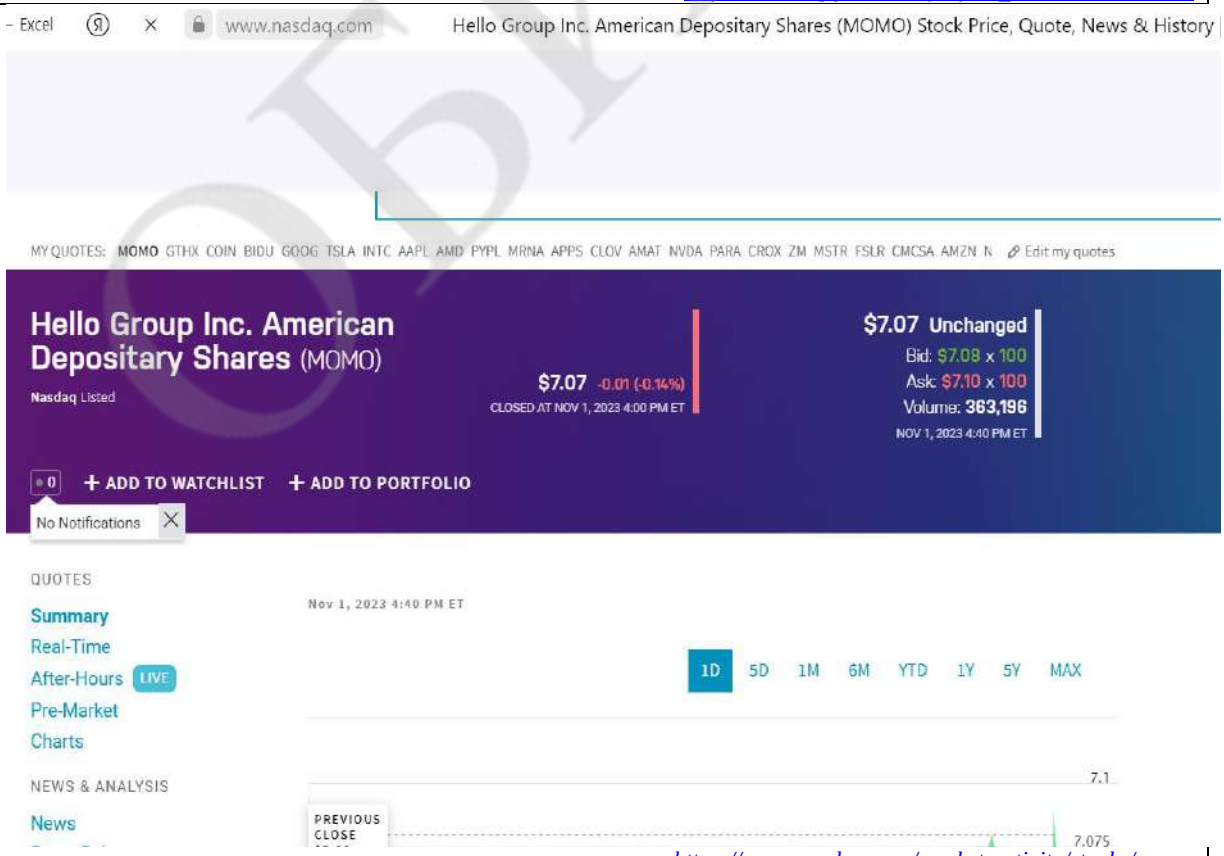


https://www.nyse.com/quote/XNYS:GM

10	**HELLO GROUP ISIN US4234031049**

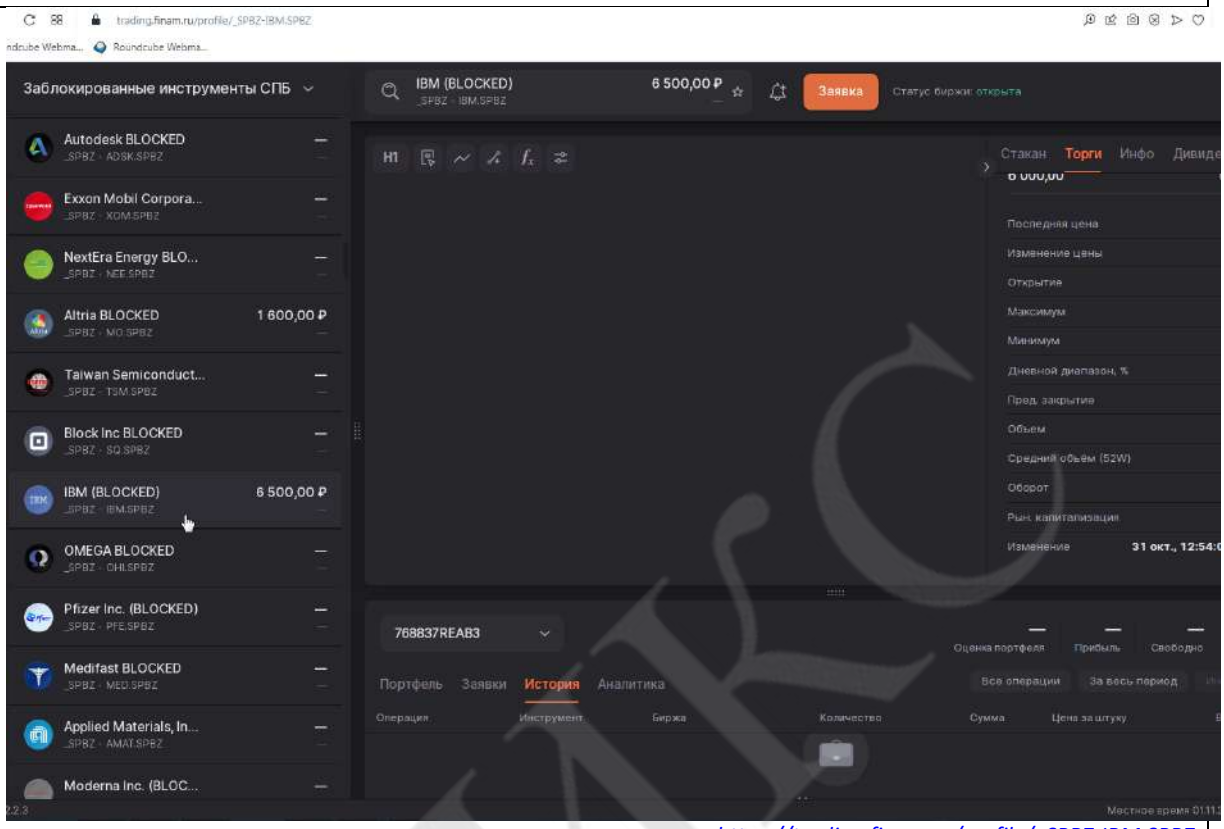


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-MOMO.SPBZ

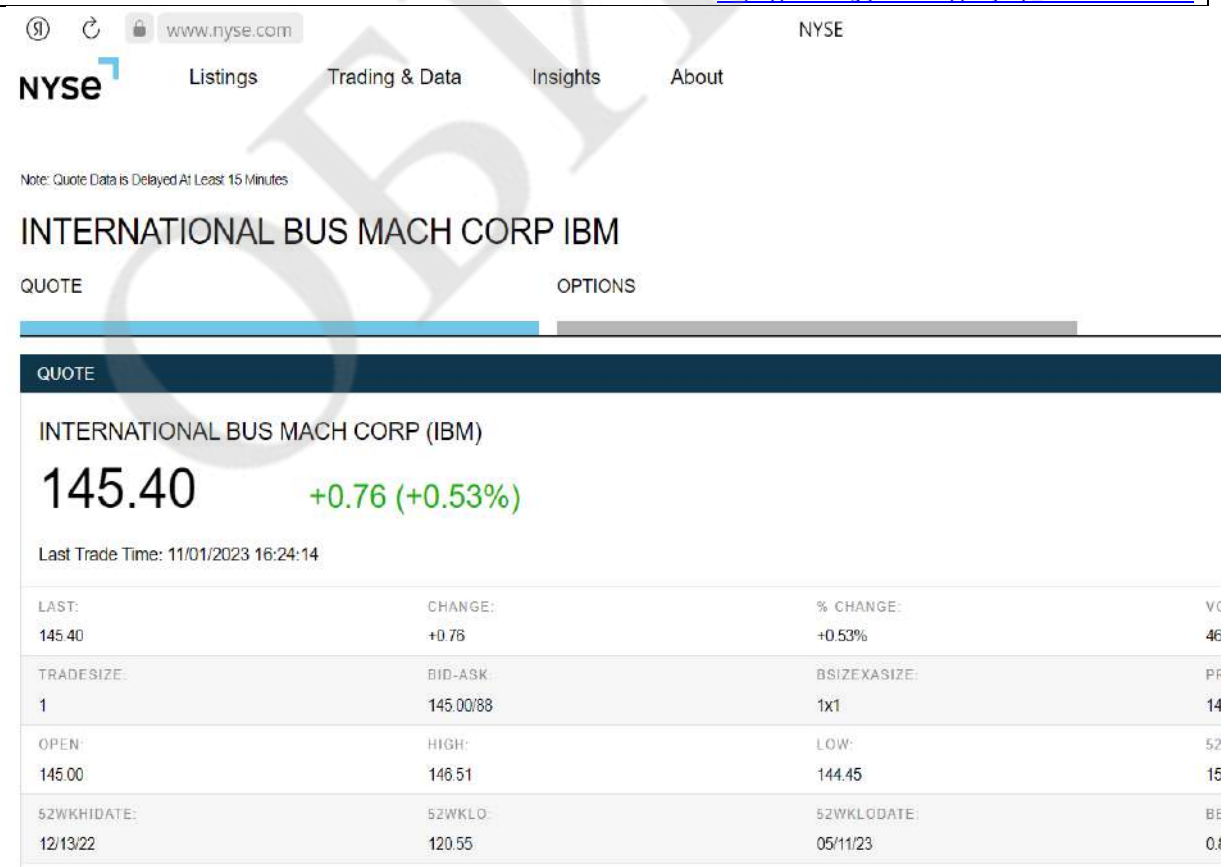


https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/momo

11	**IBM ISIN US4592001014**

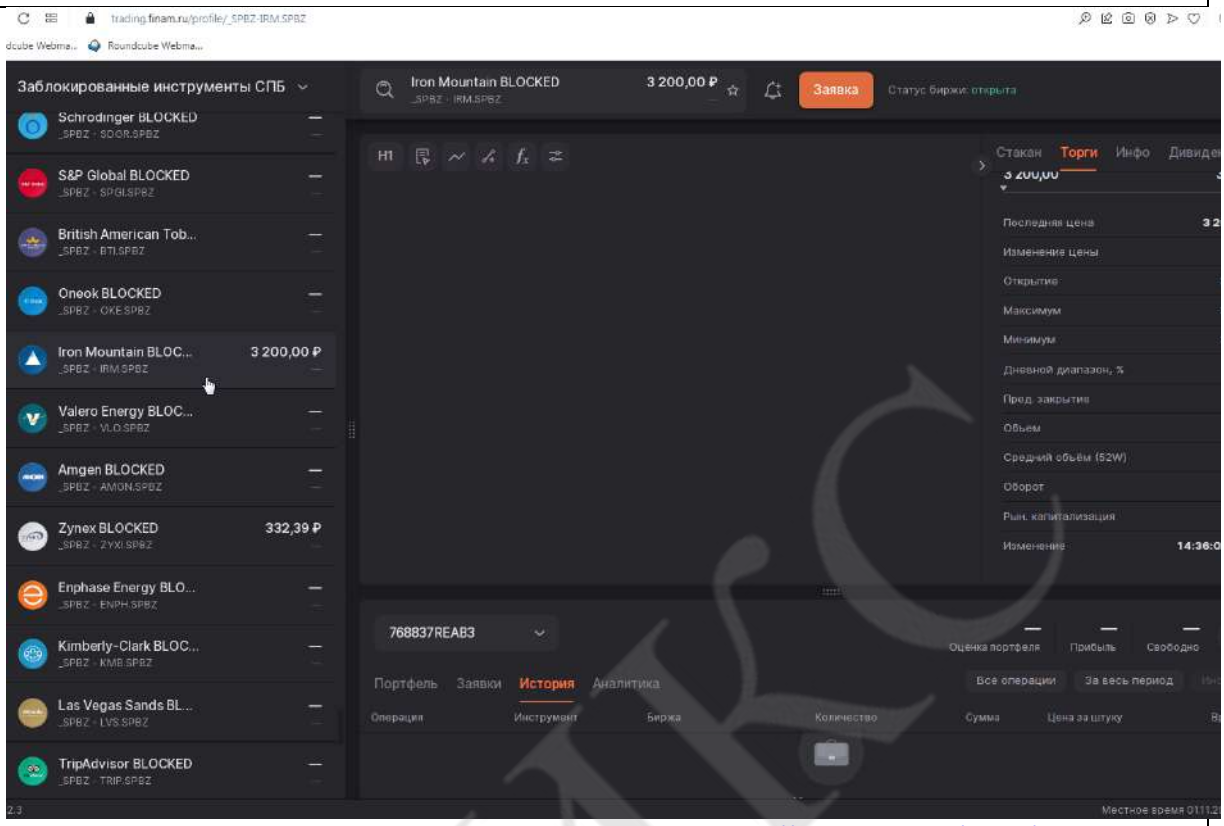


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-IBM.SPBZ

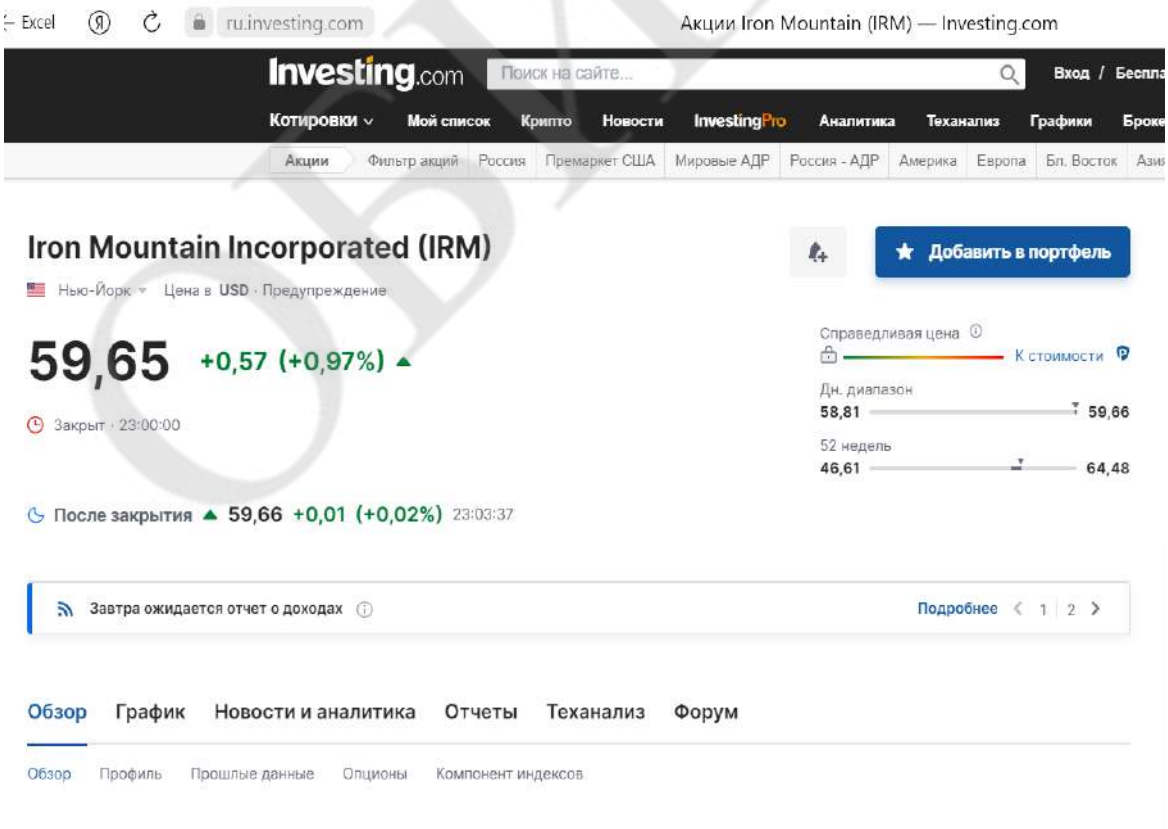


https://www.nyse.com/quote/XNYS:IBM

12	**IRON MOUNTAIN ISIN US46284V1017**

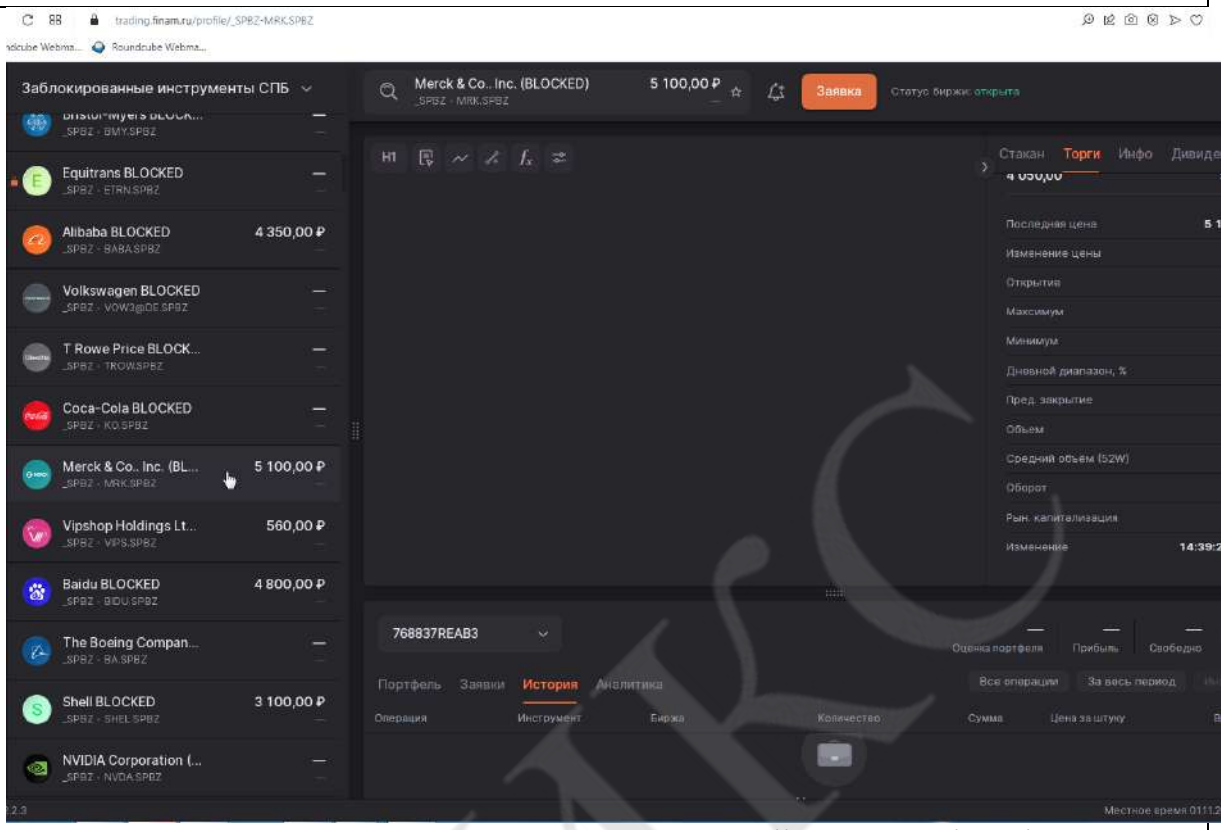


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-IRM.SPBZ

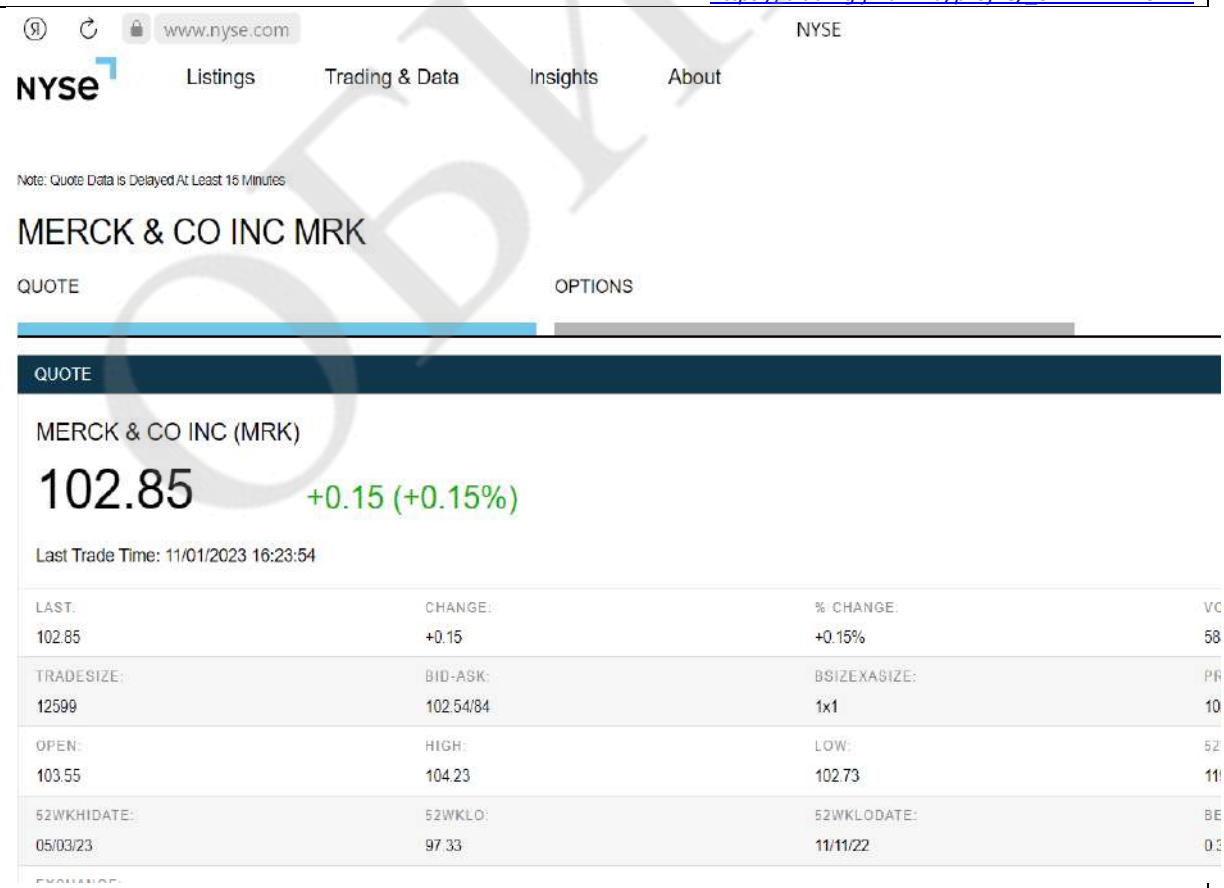


https://ru.investing.com/equities/iron-mountain-inc

13	**MERCK & CO.. INC. ISIN US58933Y1055**

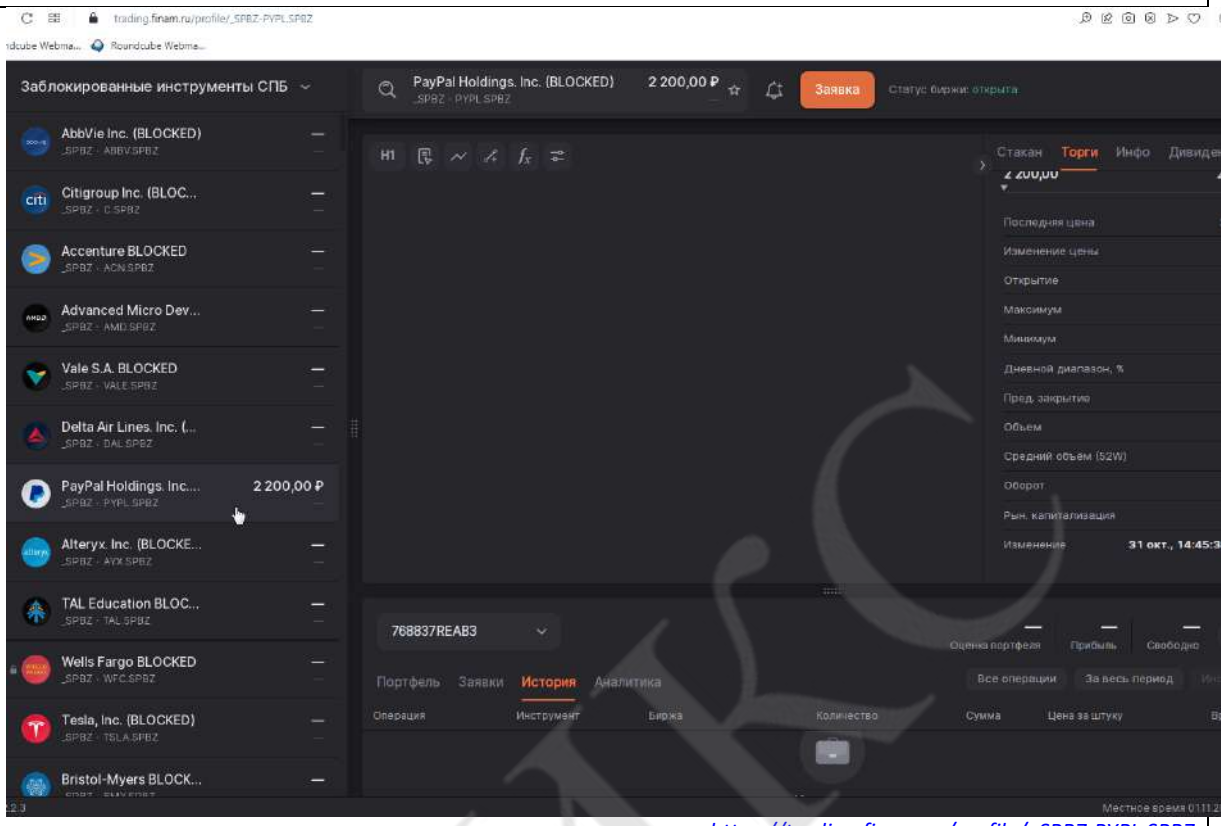


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-MRK.SPBZ

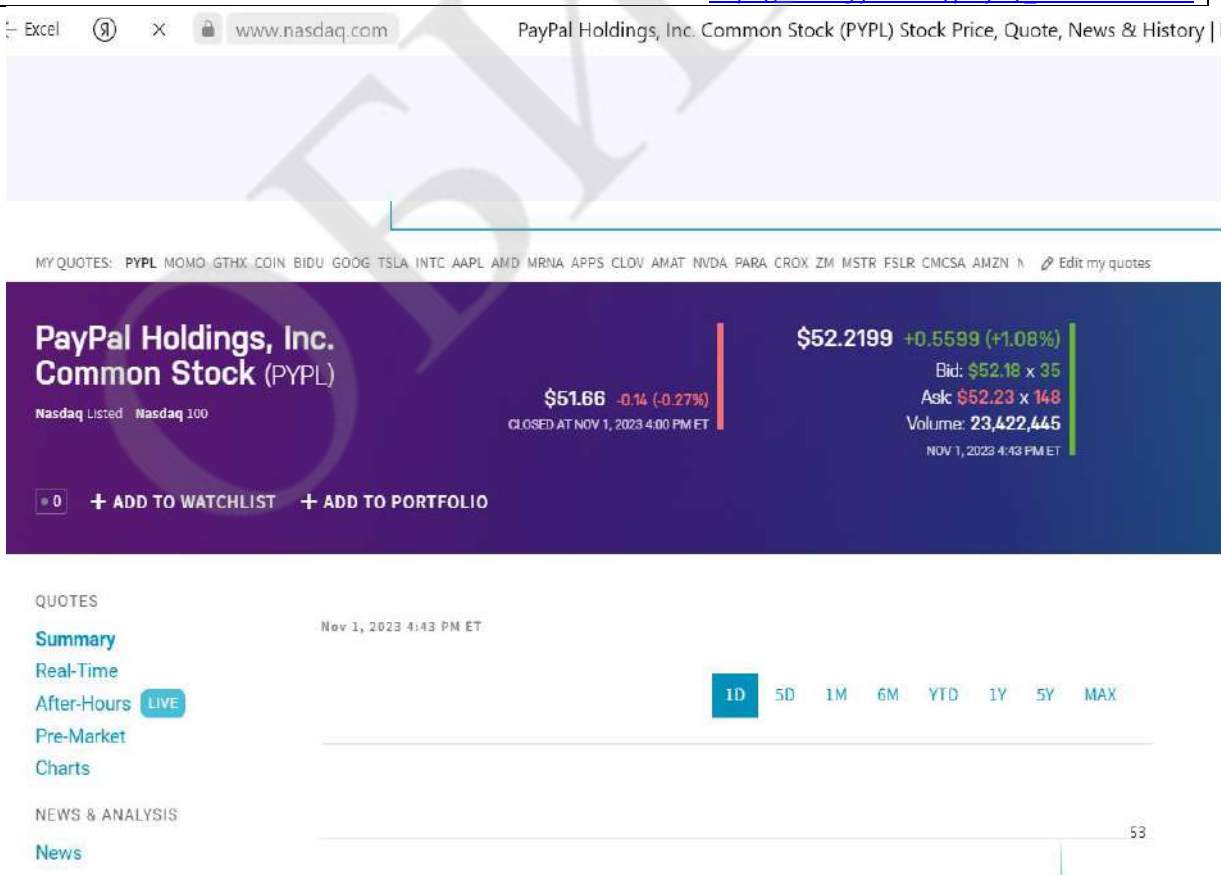


https://www.nyse.com/quote/XNYS:MRK

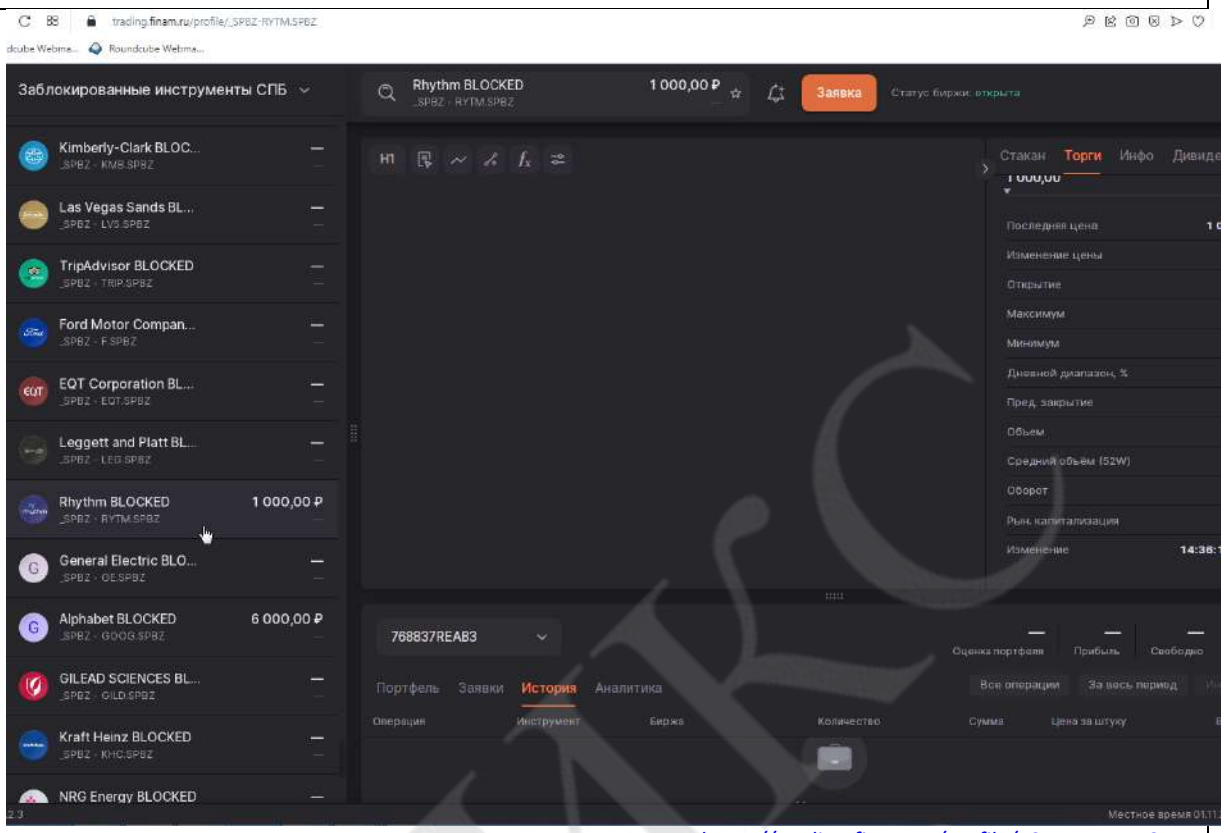
14	**PAYPAL HOLDINGS. INC. ISIN US70450Y1038**

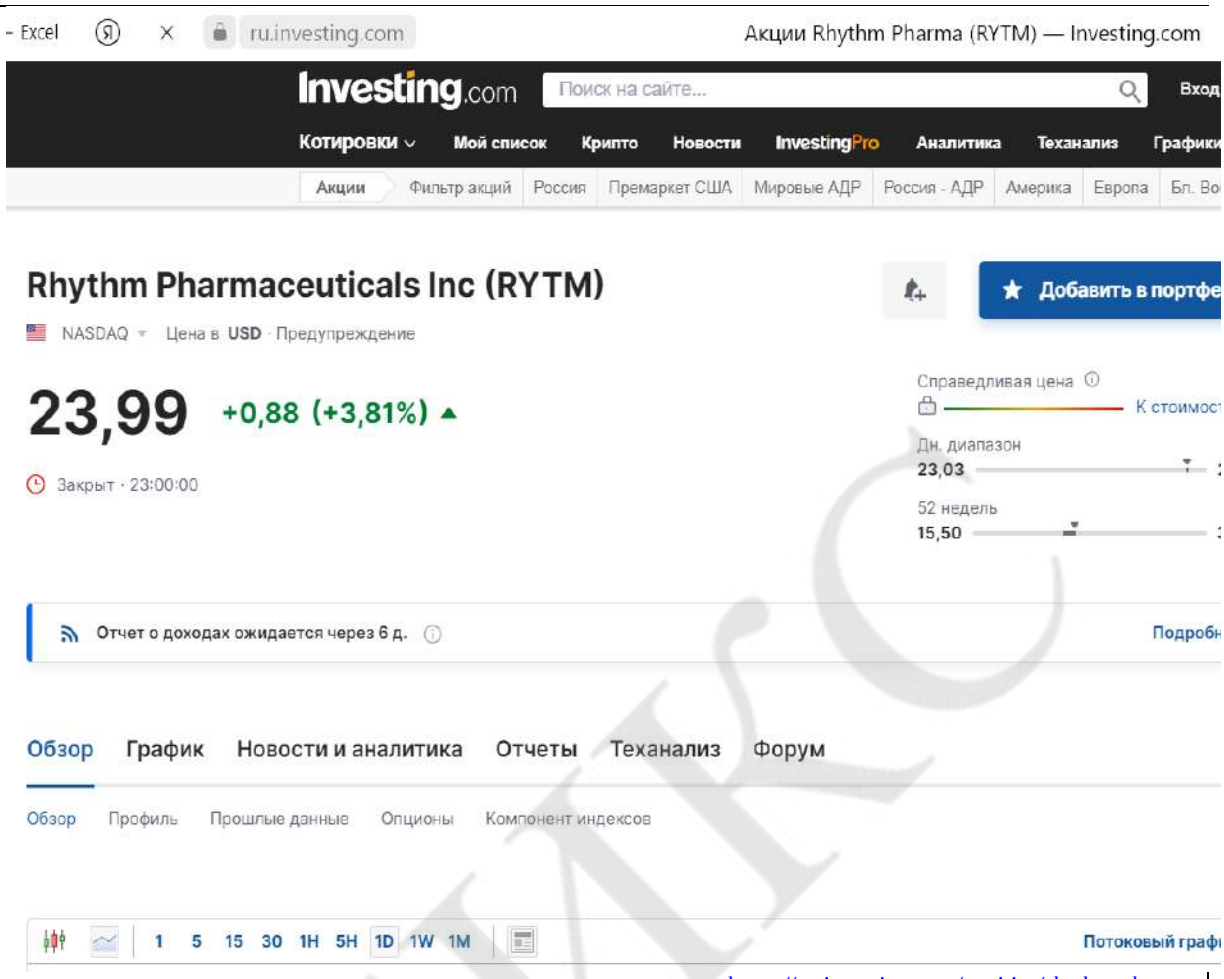


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-PYPL.SPBZ



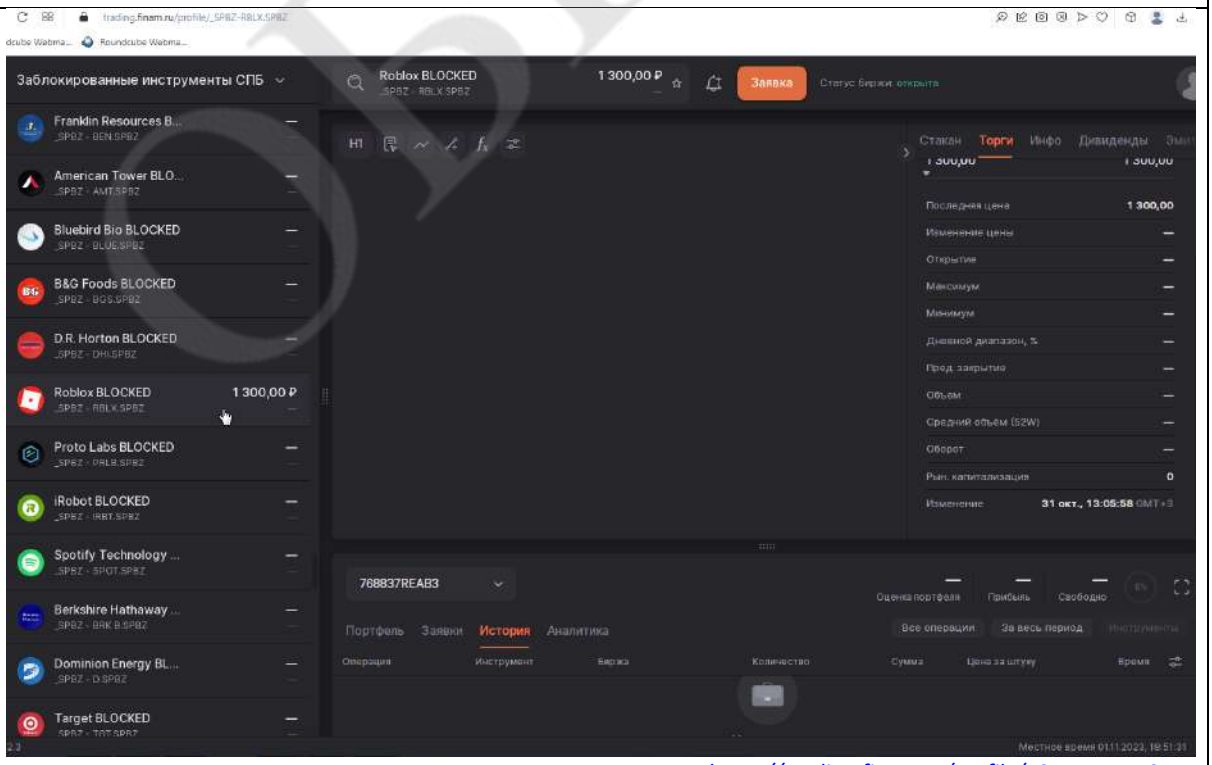
https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/pypl

15	**RHYTHM ISIN US76243J1051**
	 https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-RYTM.SPBZ

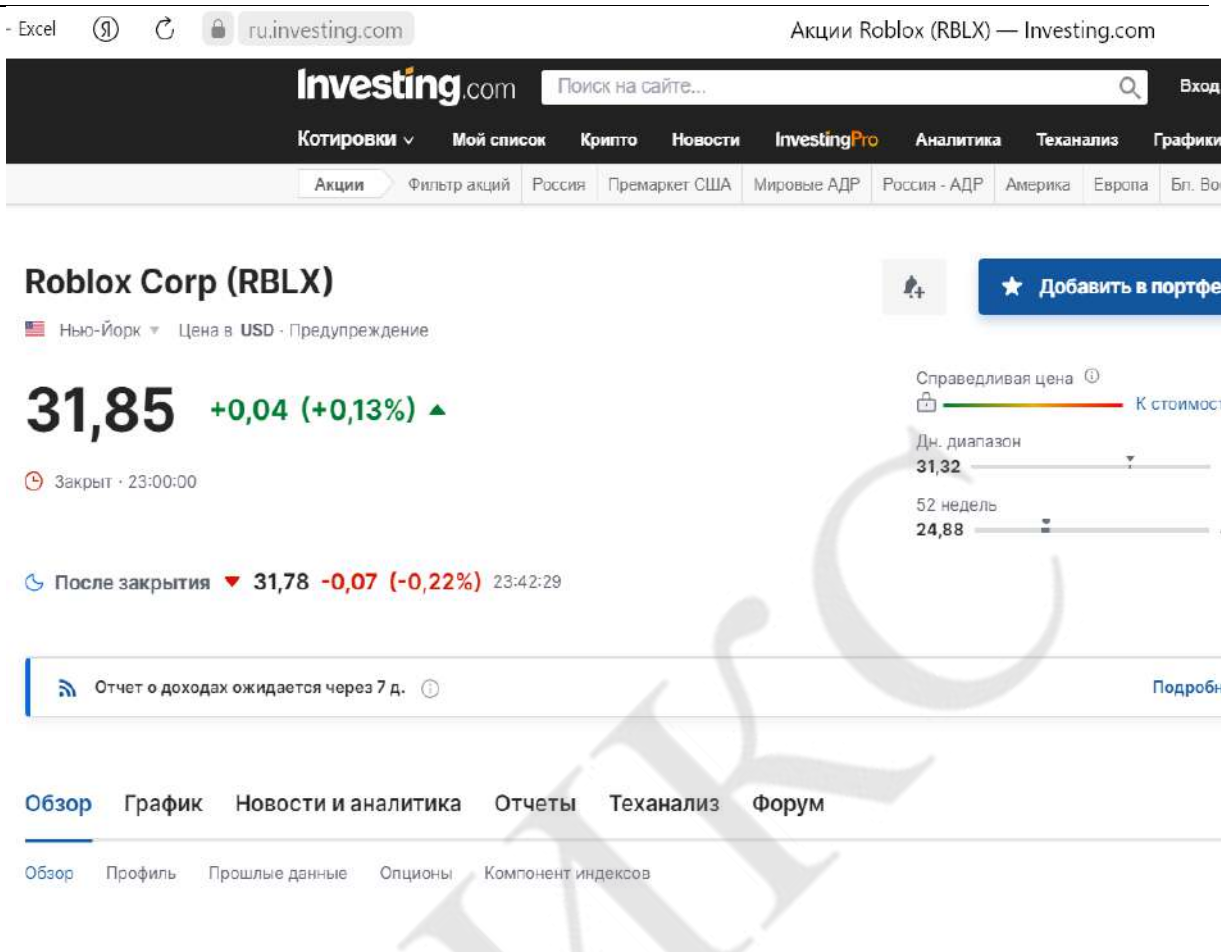


https://ru.investing.com/equities/rhythm-pharma

16	**ROBLOX ISIN US7710491033**

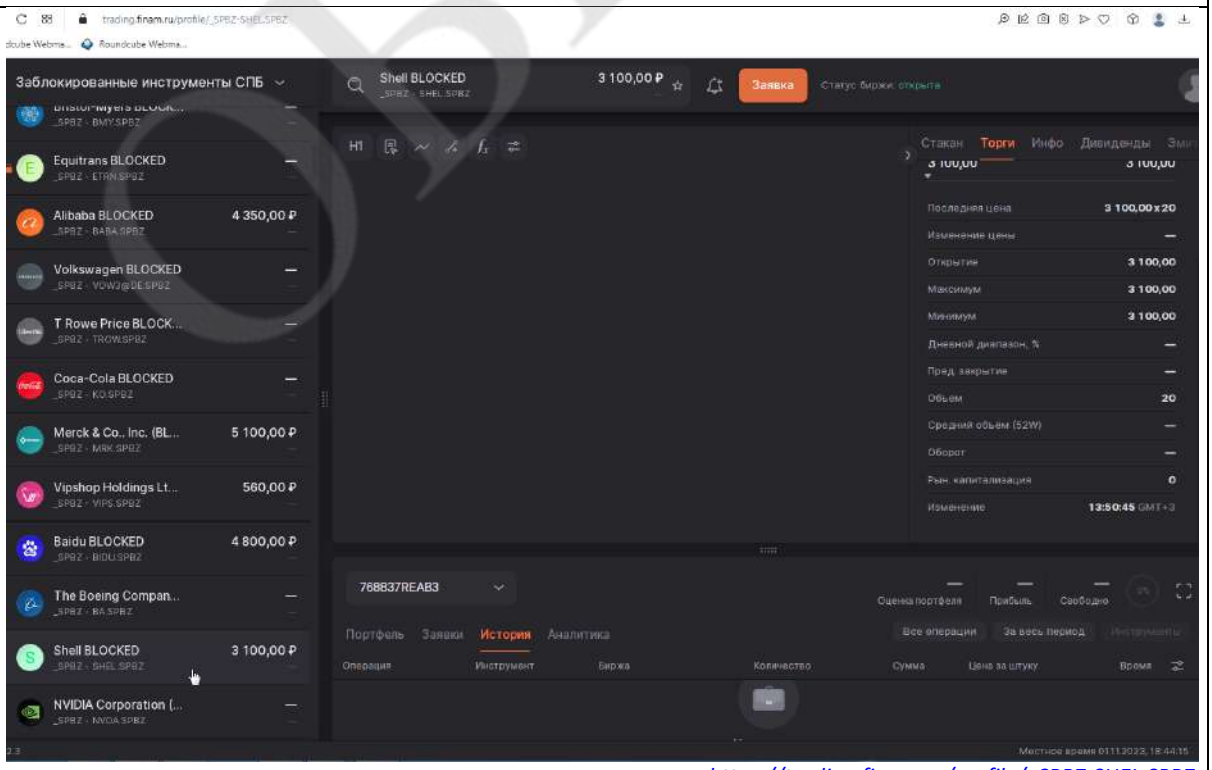


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-RBLX.SPBZ

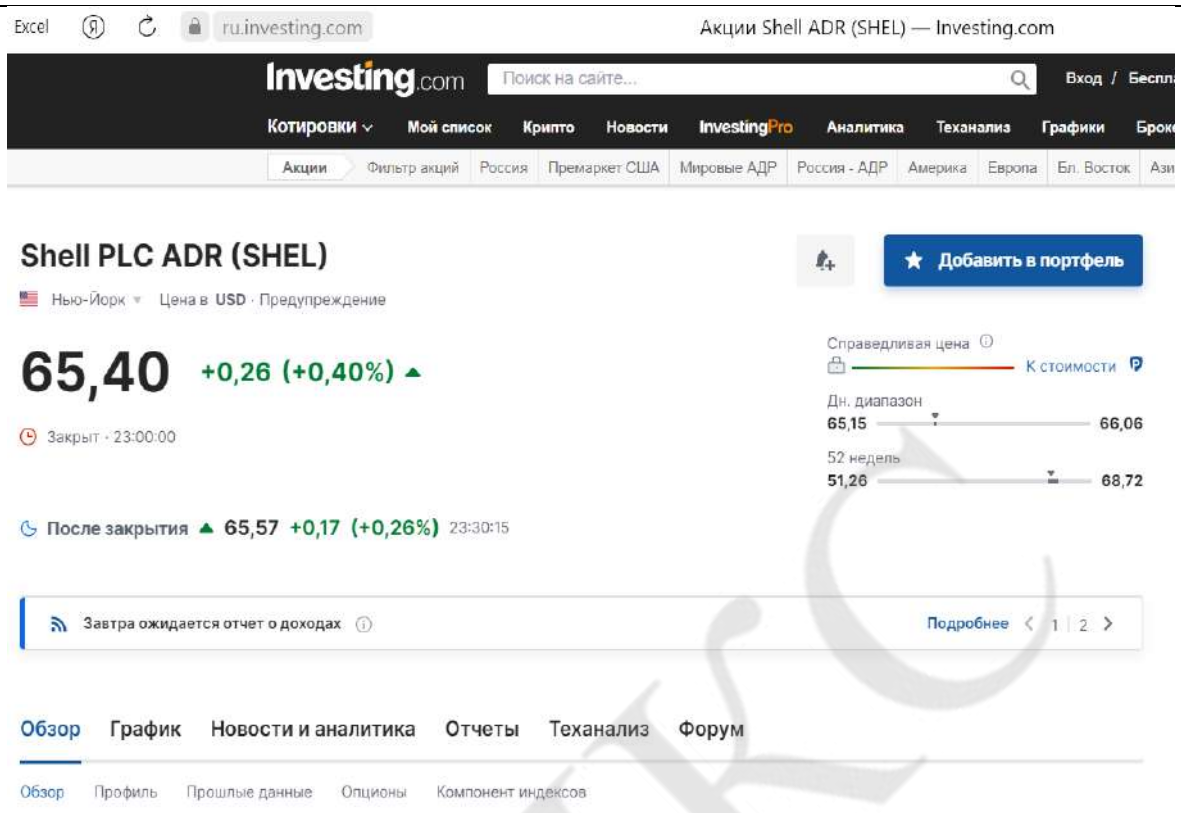


https://ru.investing.com/equities/roblox-corp

17	**SHELL ISIN US7802593050**

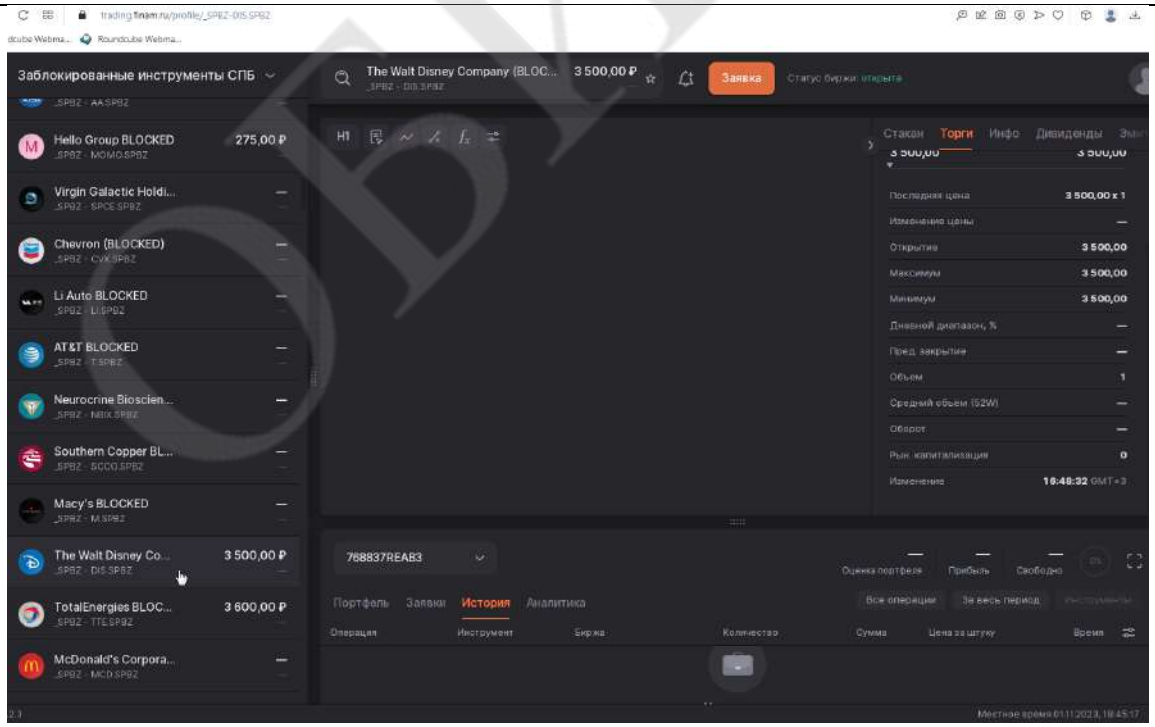


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-SHEL.SPBZ

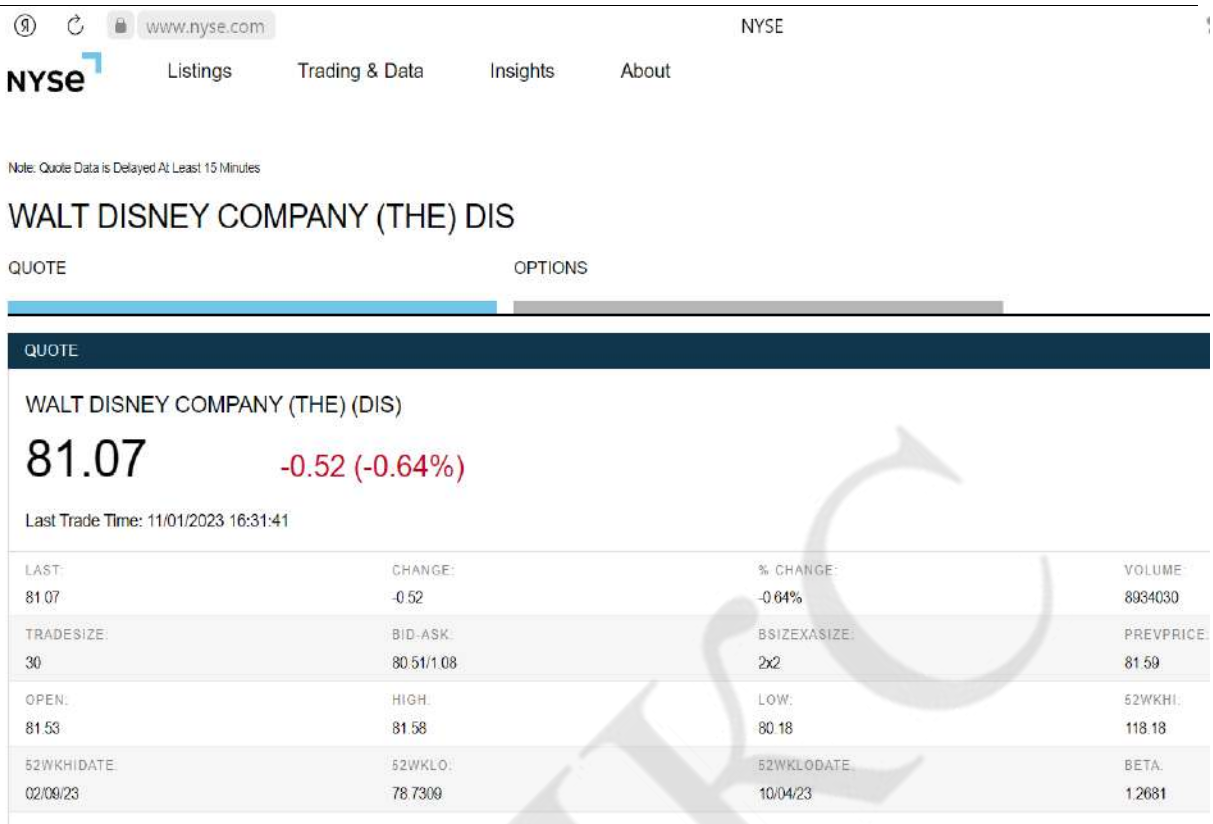


https://ru.investing.com/equities/royal-dutch-shell-a-plc

18	**THE WALT DISNEY COMPANY ISIN US2546871060**

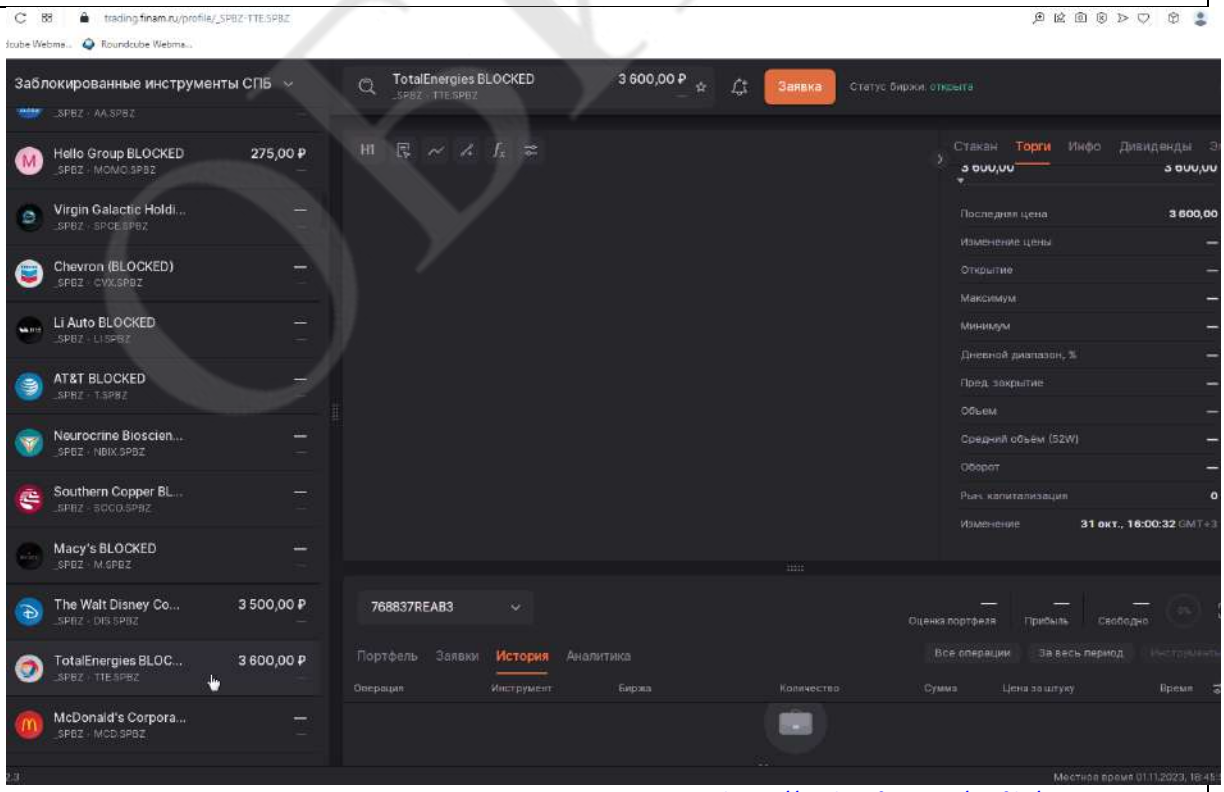


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-DIS.SPBZ

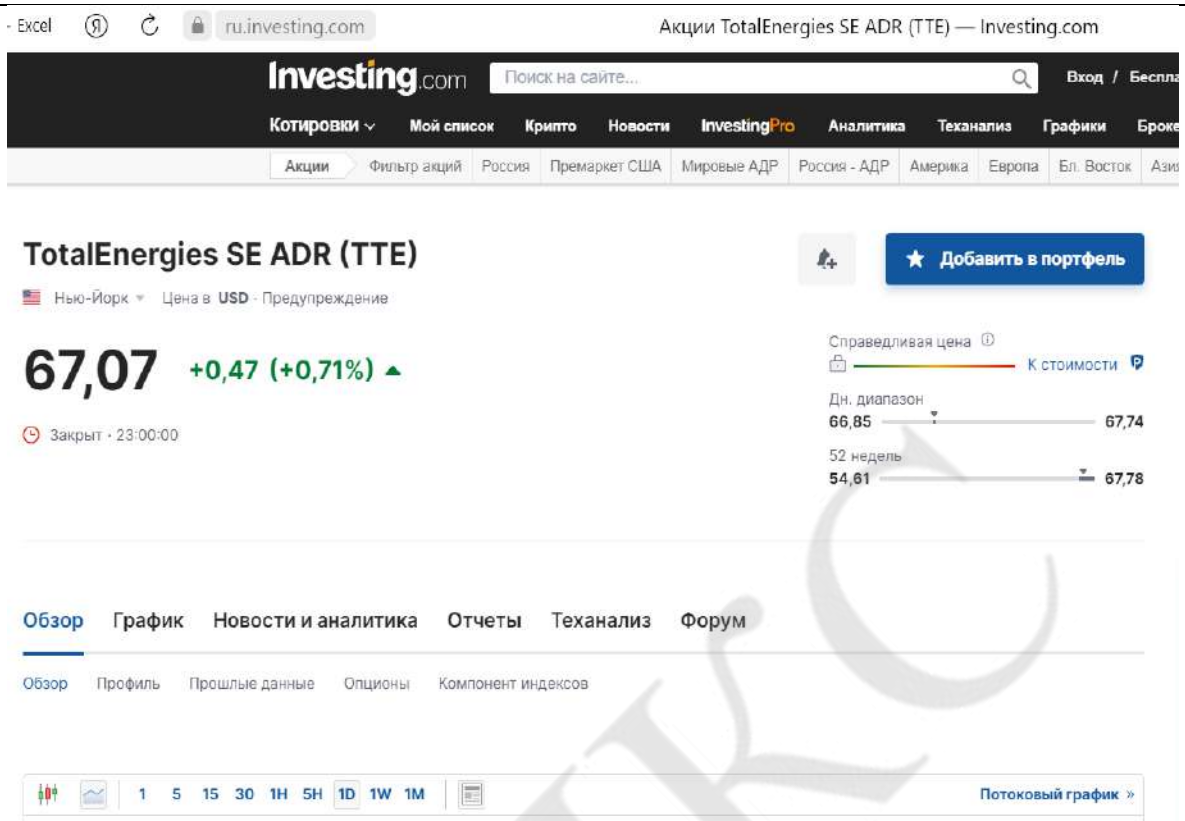


https://www.nyse.com/quote/XNYS:DIS

19	**TOTALENERGIES ISIN US89151E1091**

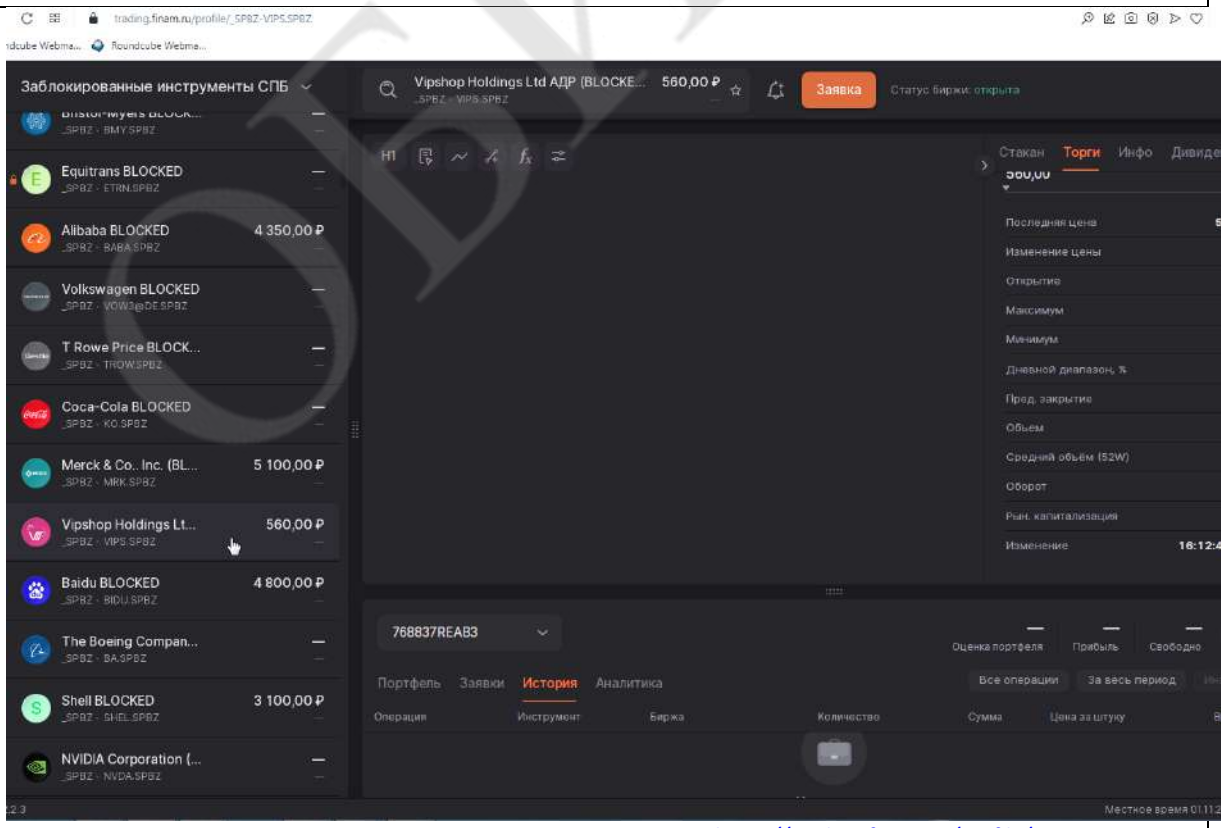


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-TTE.SPBZ



https://ru.investing.com/equities/total-s.a.

20	**VIPSHOP HOLDINGS LTD ISIN US92763W1036**



https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-VIPS.SPBZ

www.nyse.com NYSE

NYSE Listings Trading & Data Insights About

Note: Quote Data is Delayed At Least 15 Minutes

VIPSHOP HLDGS LTD SPON ADS EA REPR 0.2 ORD SHS CL A VIPS

QUOTE OPTIONS

QUOTE

VIPSHOP HLDGS LTD SPON ADS EA REPR 0.2 ORD SHS CL A (VIPS)

14.34 +0.08 (+0.56%)

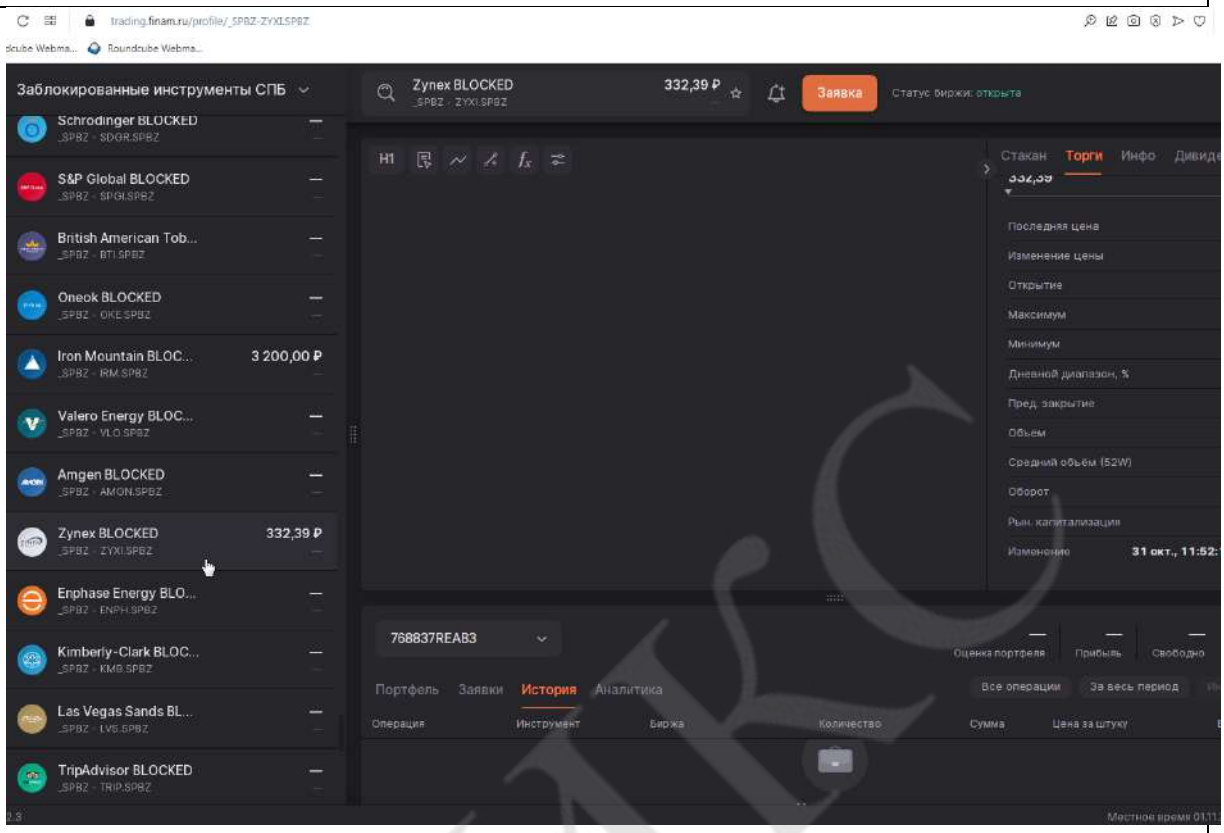
Last Trade Time: 11/01/2023 16:17:08

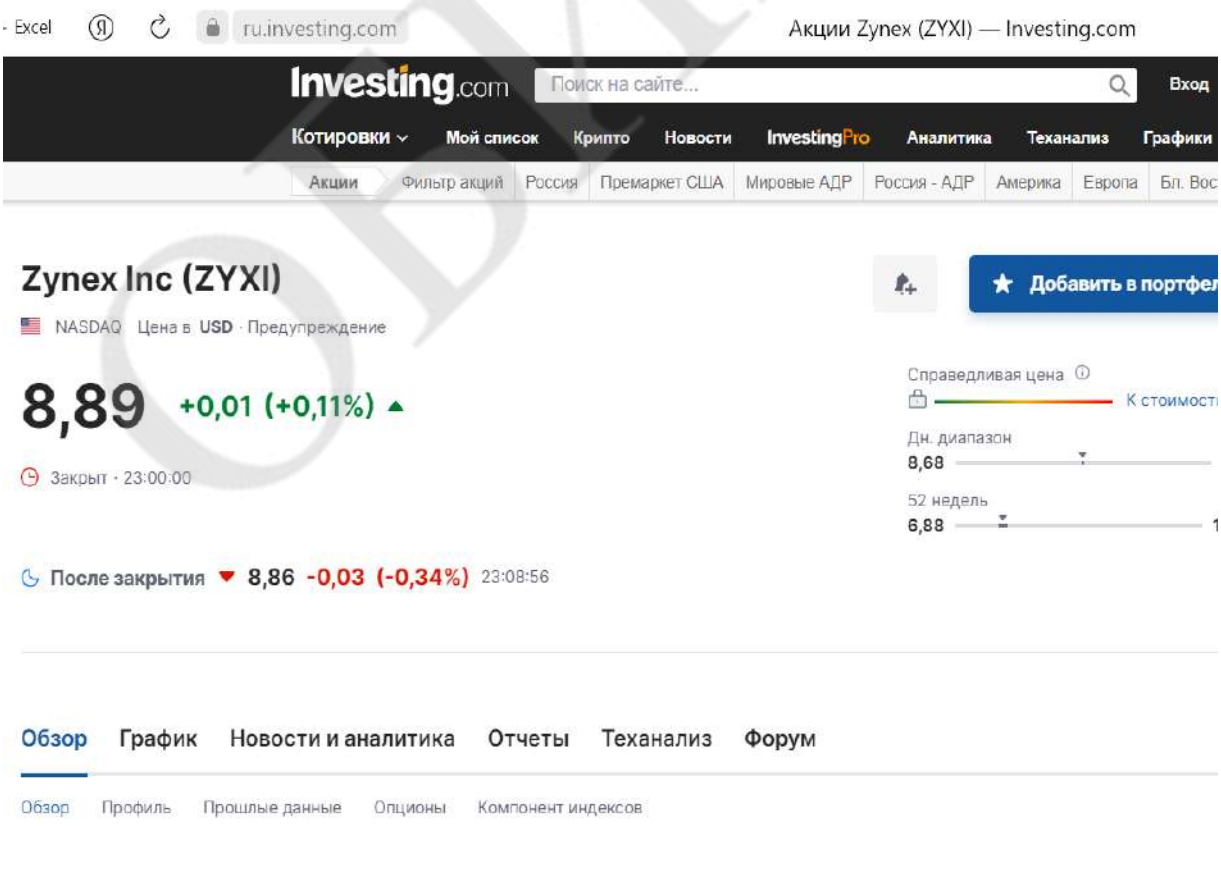
LAST: 14.34	CHANGE: +0.08	% CHANGE: +0.56%	V 35
TRADESIZE: 2	BID-ASK: 14.20/34	BSIZEXASIZE: 1x1	P 14
OPEN: 14.27	HIGH: 14.40	LOW: 14.065	52 19
52WKHIDATE: 07/31/23	52WKLO: 7.10	52WKLODATE: 11/03/22	B 0.

https://www.nyse.com/quote/XNYS:VIPS

ОБИКС

21	**ZYNEX ISIN US98986M1036**





https://ru.investing.com/equities/zynex

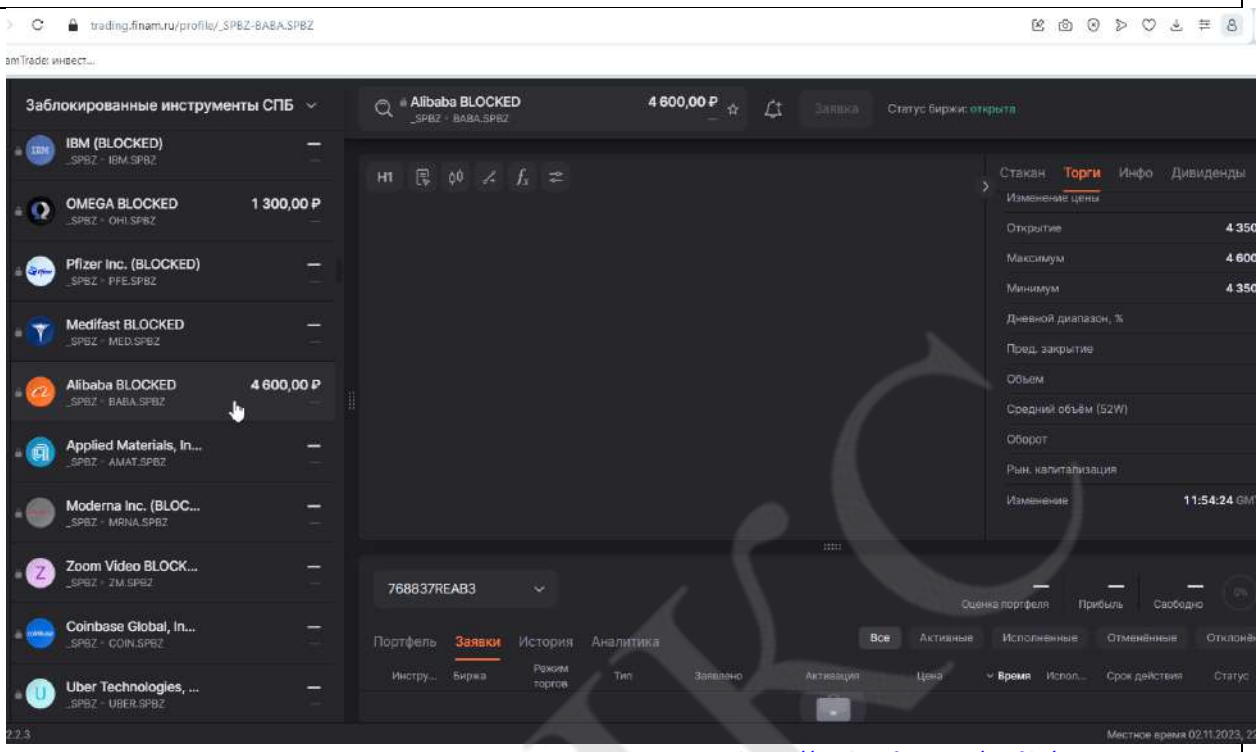
РЫНОЧНЫЕ ДАННЫЕ НА 02.11.2023 Г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

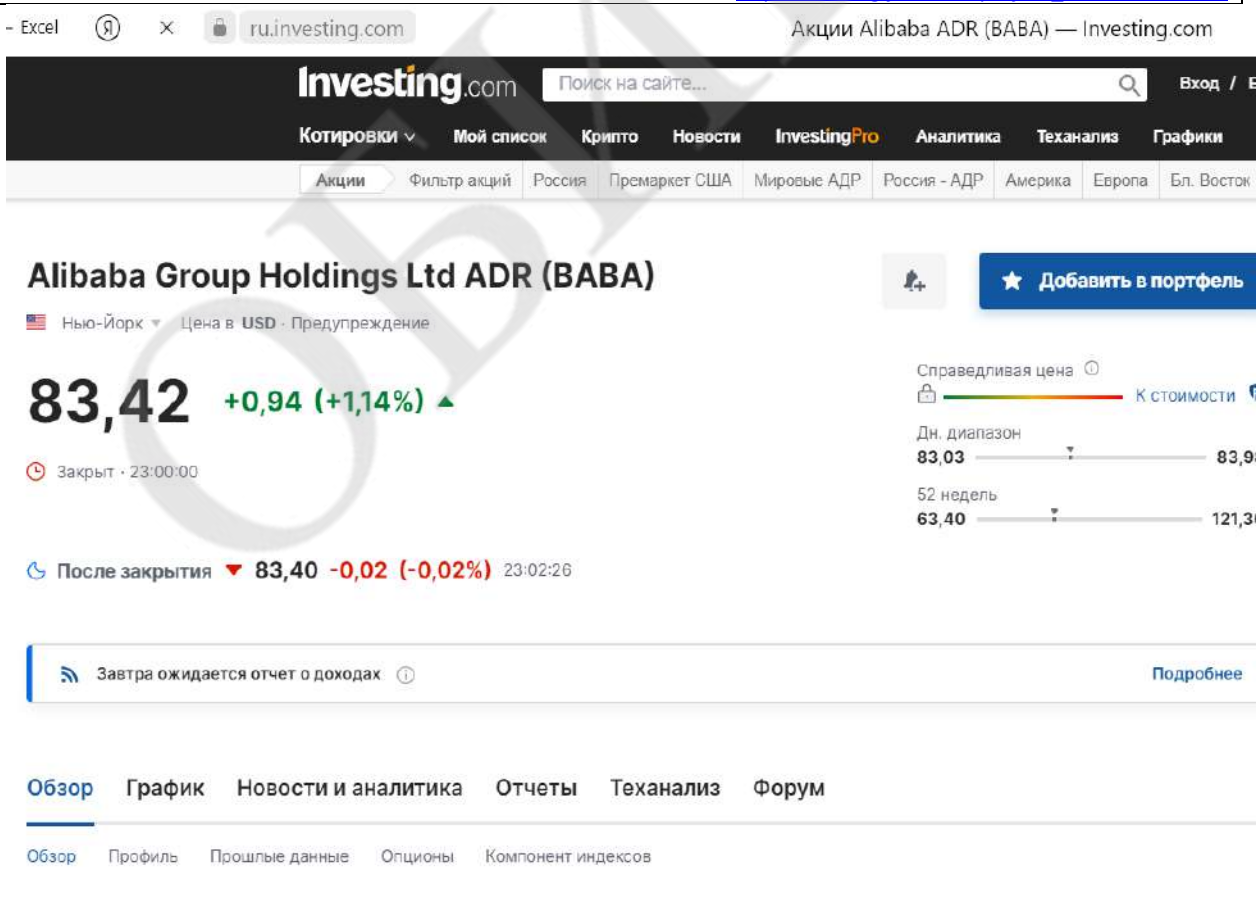
ALIBABA ISIN US01609W1027	143
AT&T ISIN US00206R1023	144
BANK OF AMERICA ISIN US0605051046	145
CONOCOPHILLIPS ISIN US20825C1045	146
DELTA AIR LINES. INC. ISIN US2473617023	147
GENERAL MOTORS ISIN US37045V1008	148
HELLO GROUP ISIN US4234031049	149
MERCK & CO.. INC. ISIN US58933Y1055	150
MICROSTRATEGY INCORPORATED ISIN US5949724083	151
OMEGA ISIN US6819361006	152
PAYPAL HOLDINGS. INC. ISIN US70450Y1038	153
THE BOEING COMPANY ISIN US0970231058	154
VALERO ENERGY ISIN US91913Y1001	155
VIPSHOP HOLDINGS LTD ISIN US92763W1036	156
VIRGIN GALACTIC HOLDINGS, INC. ISIN US92766K1060	157
VOLKSWAGEN ISIN DE0007664039	157

ОБИКС

1	**ALIBABA ISIN US01609W1027**

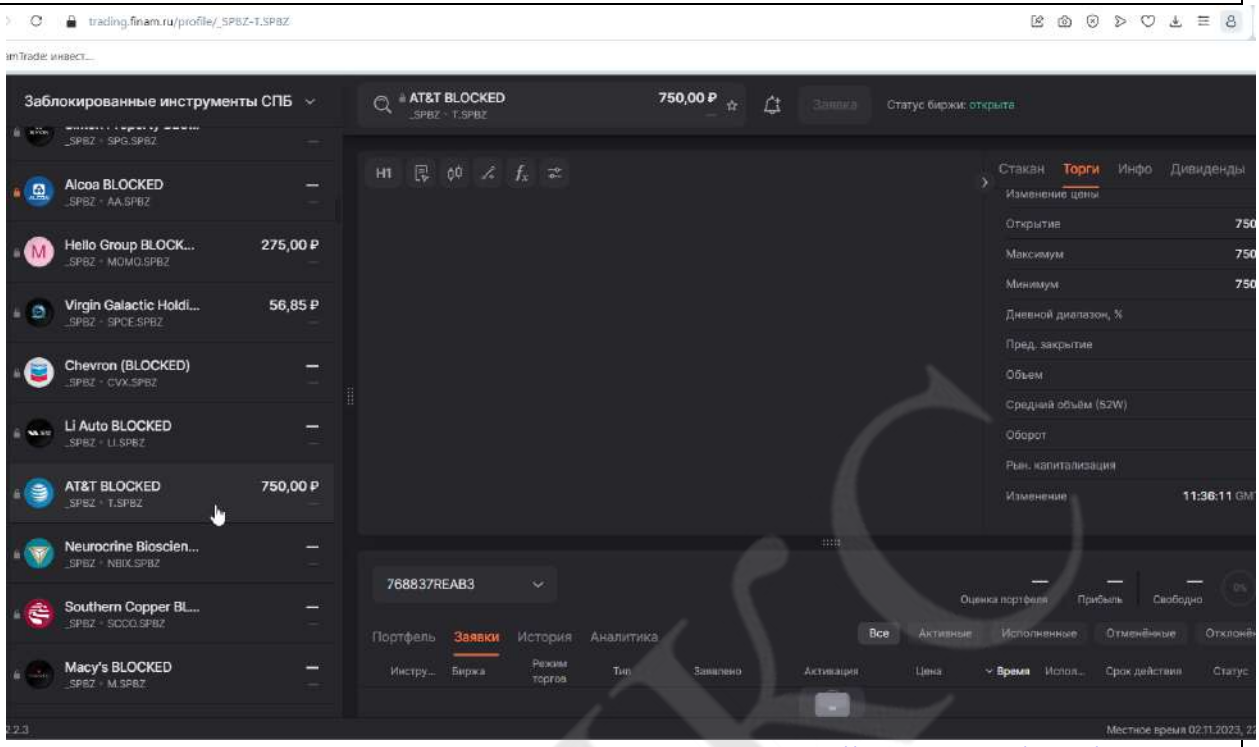


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-BABA.SPBZ

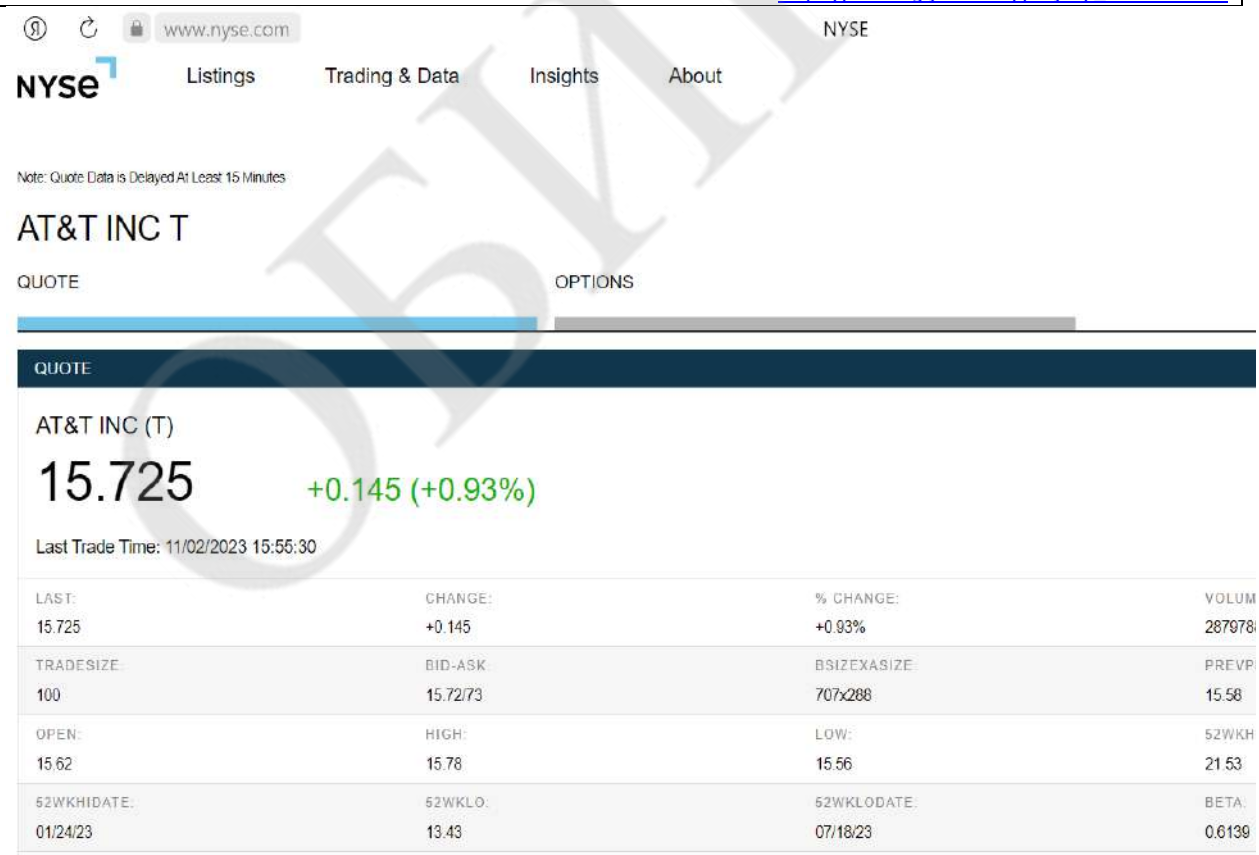


https://ru.investing.com/equities/alibaba

2	**AT&T ISIN US00206R1023**

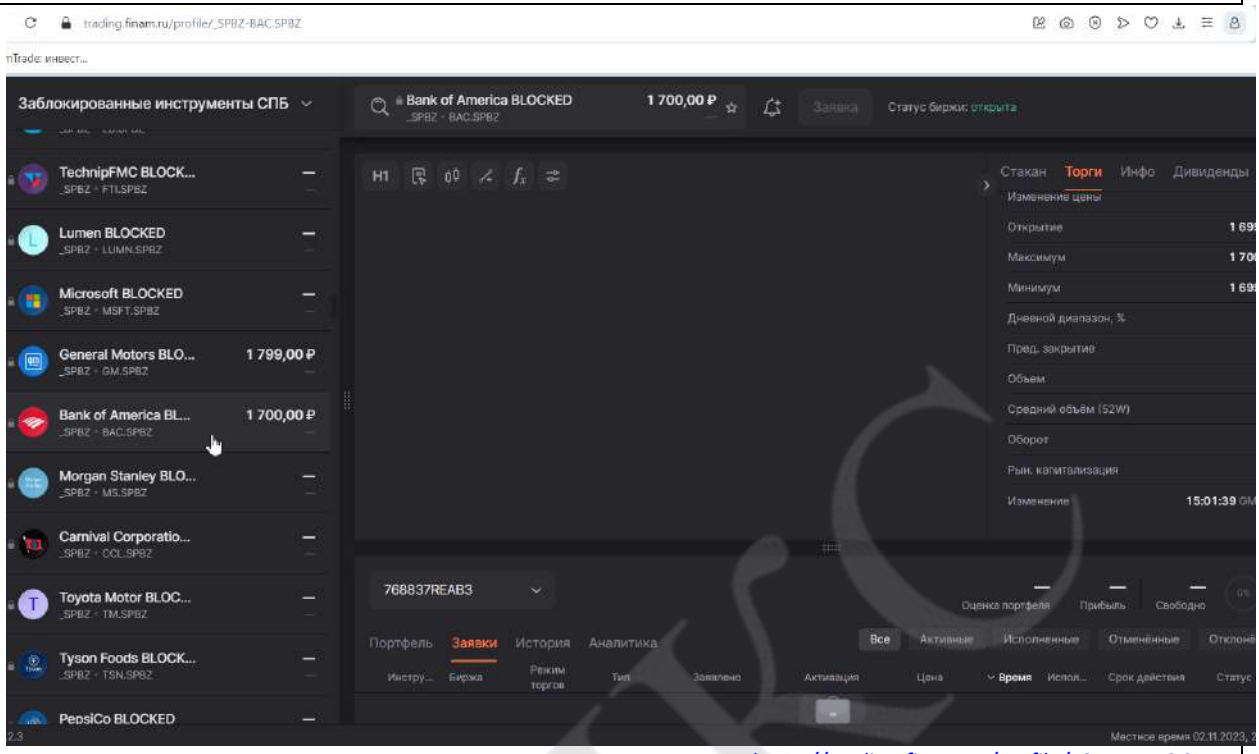


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-T.SPBZ

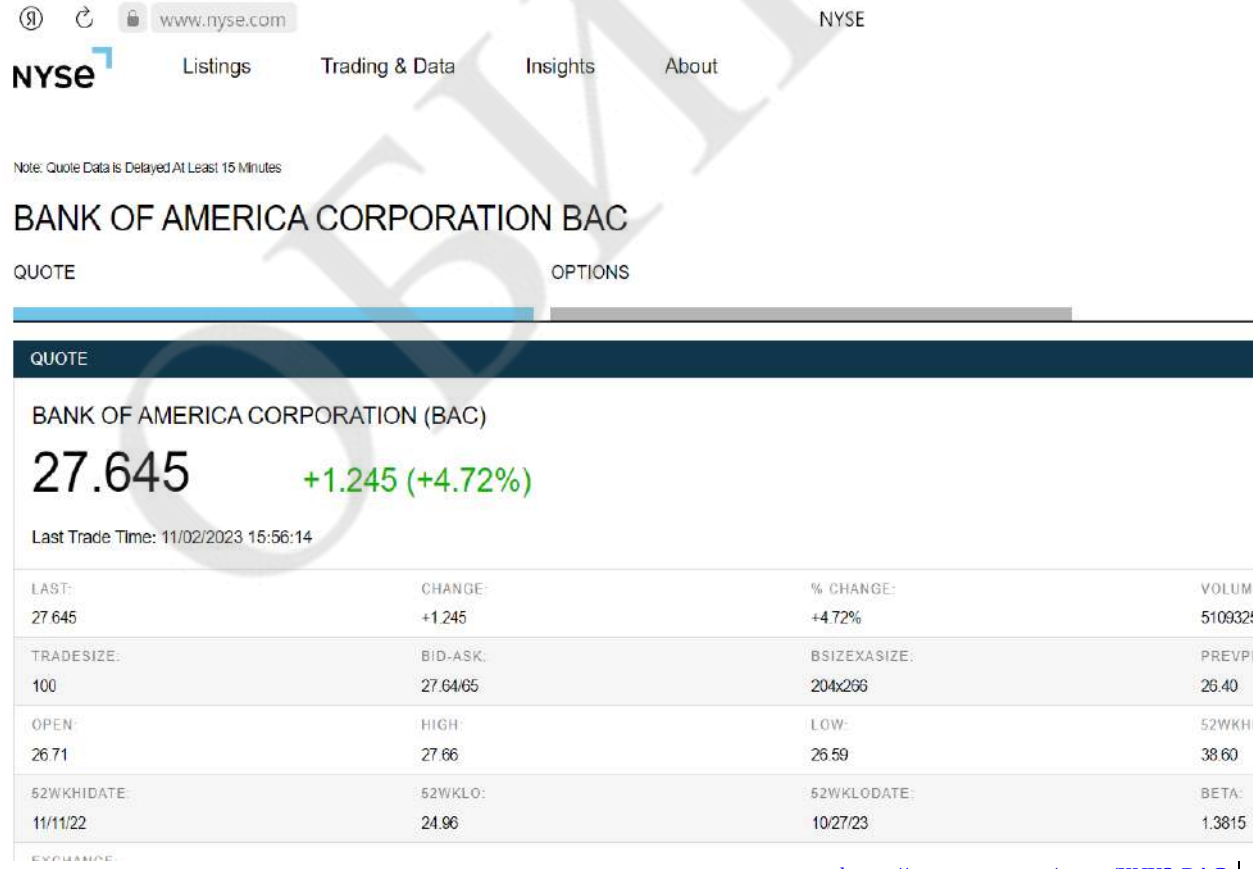


https://www.nyse.com/quote/XNYS:T

3	**BANK OF AMERICA ISIN US0605051046**

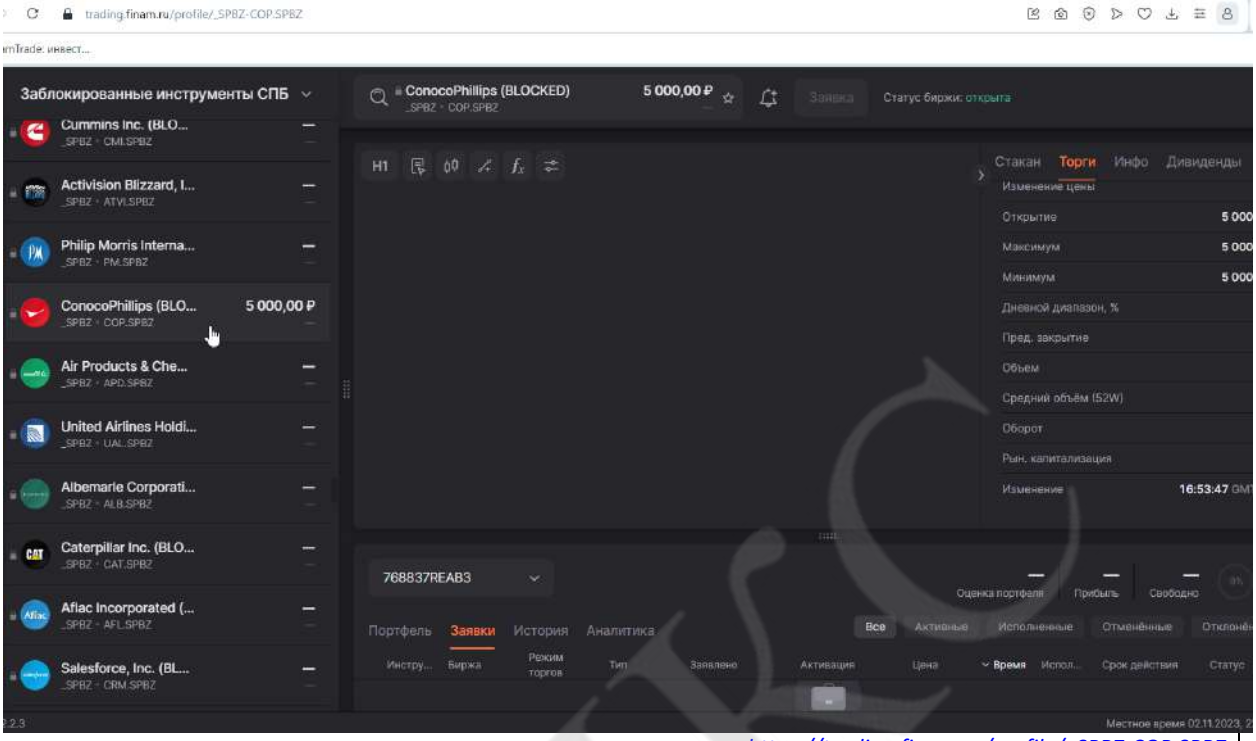


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-BAC.SPBZ

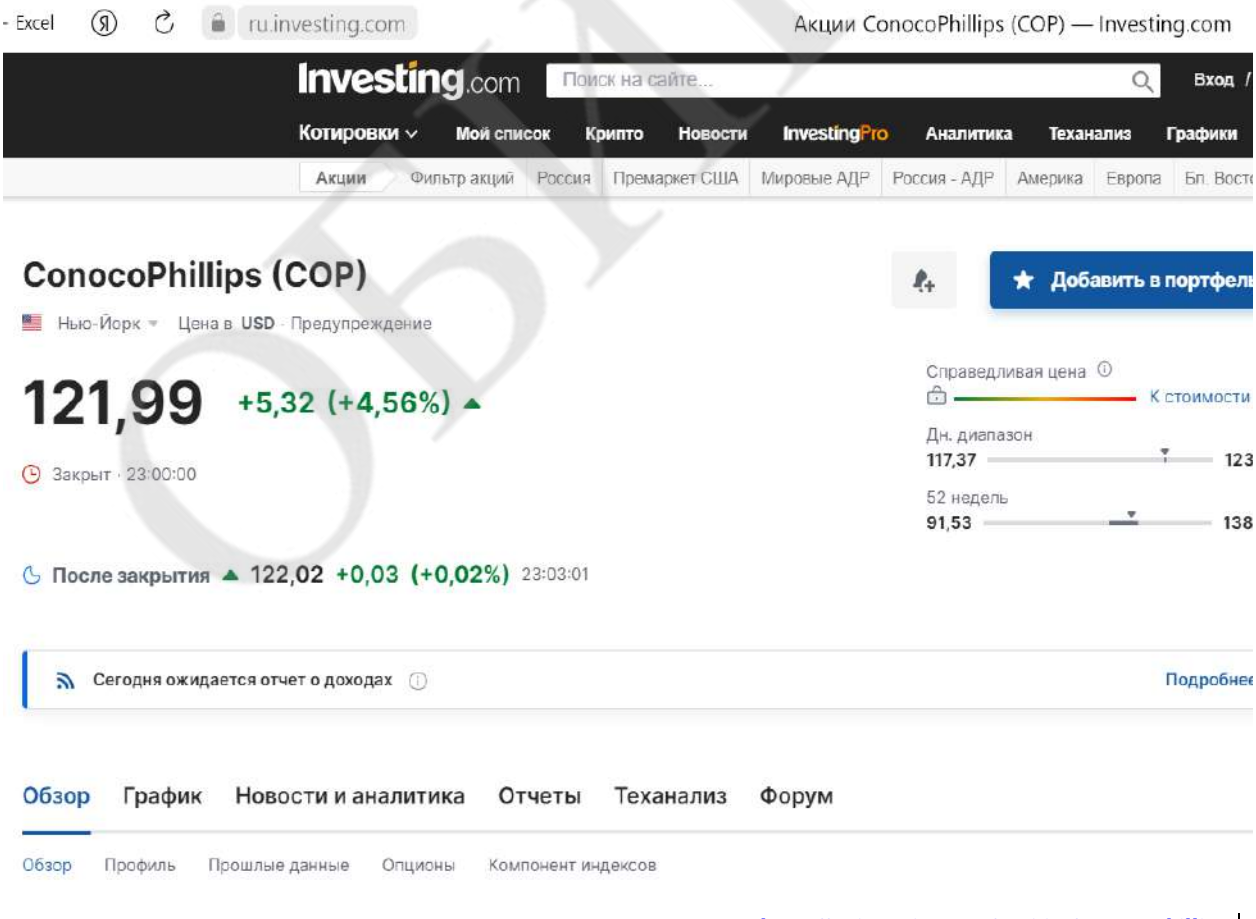


https://www.nyse.com/quote/XNYS:BAC

4	**ConocoPhillips ISIN US20825C1045**

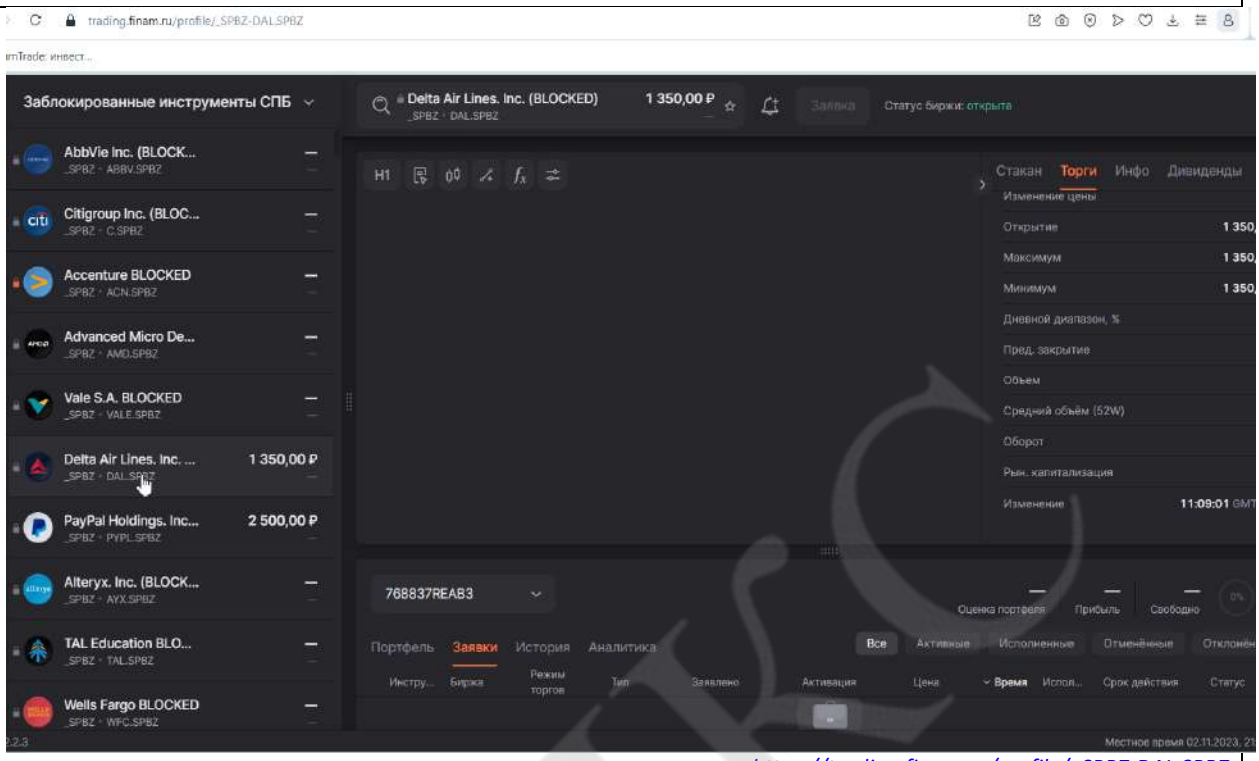


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-COP.SPBZ

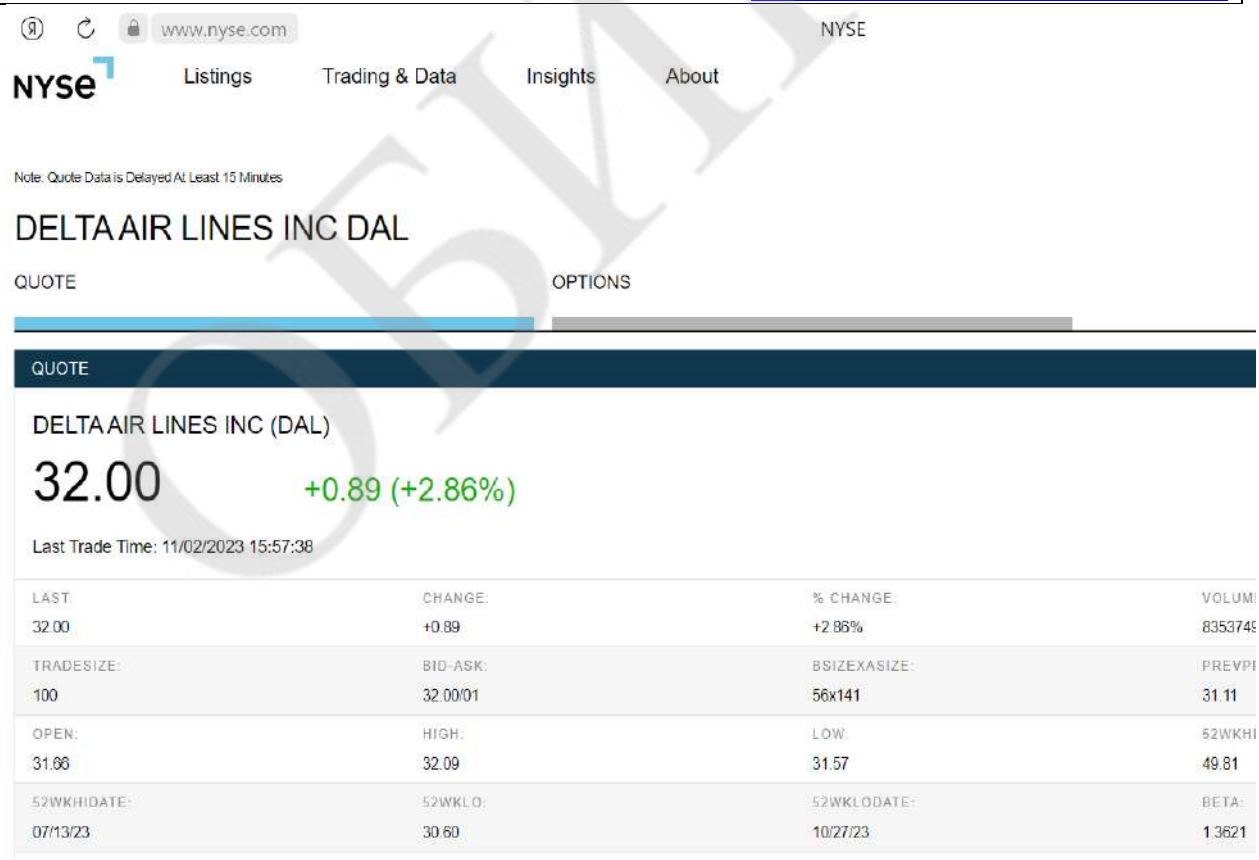


https://ru.investing.com/equities/conoco-phillips

5	**DELTA AIR LINES. INC. ISIN US2473617023**

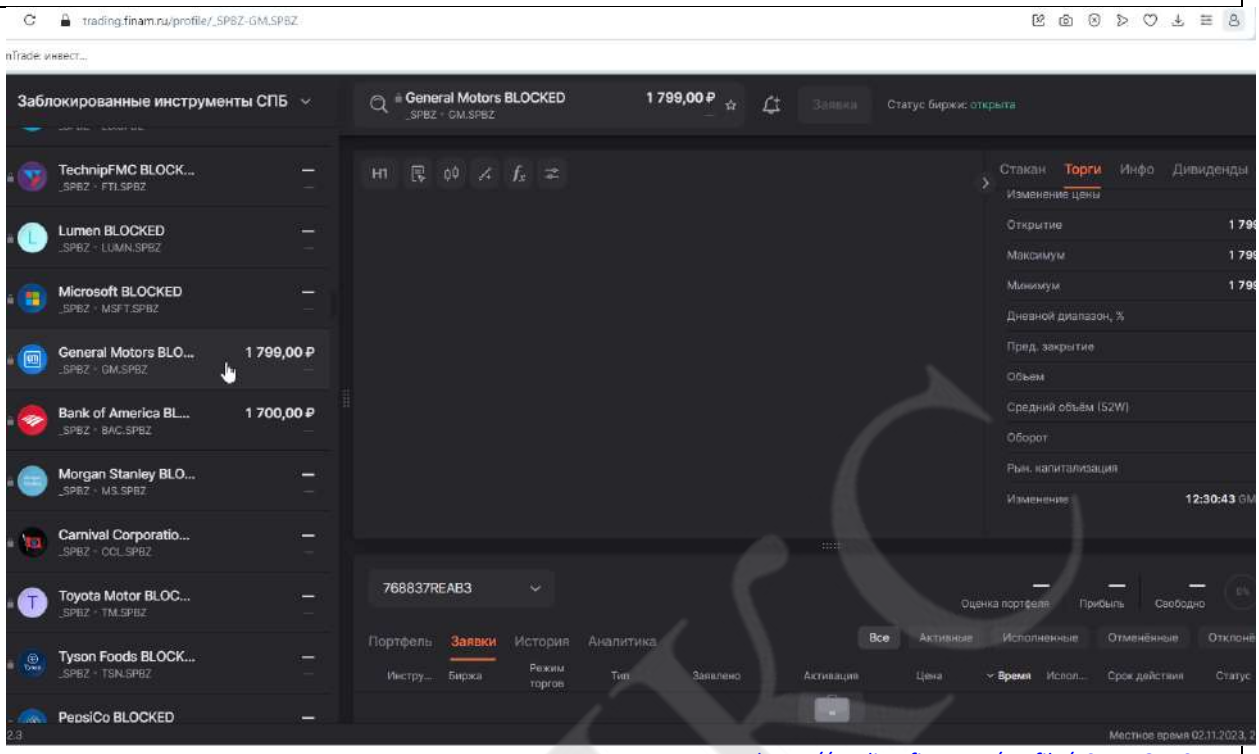


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-DAL.SPBZ

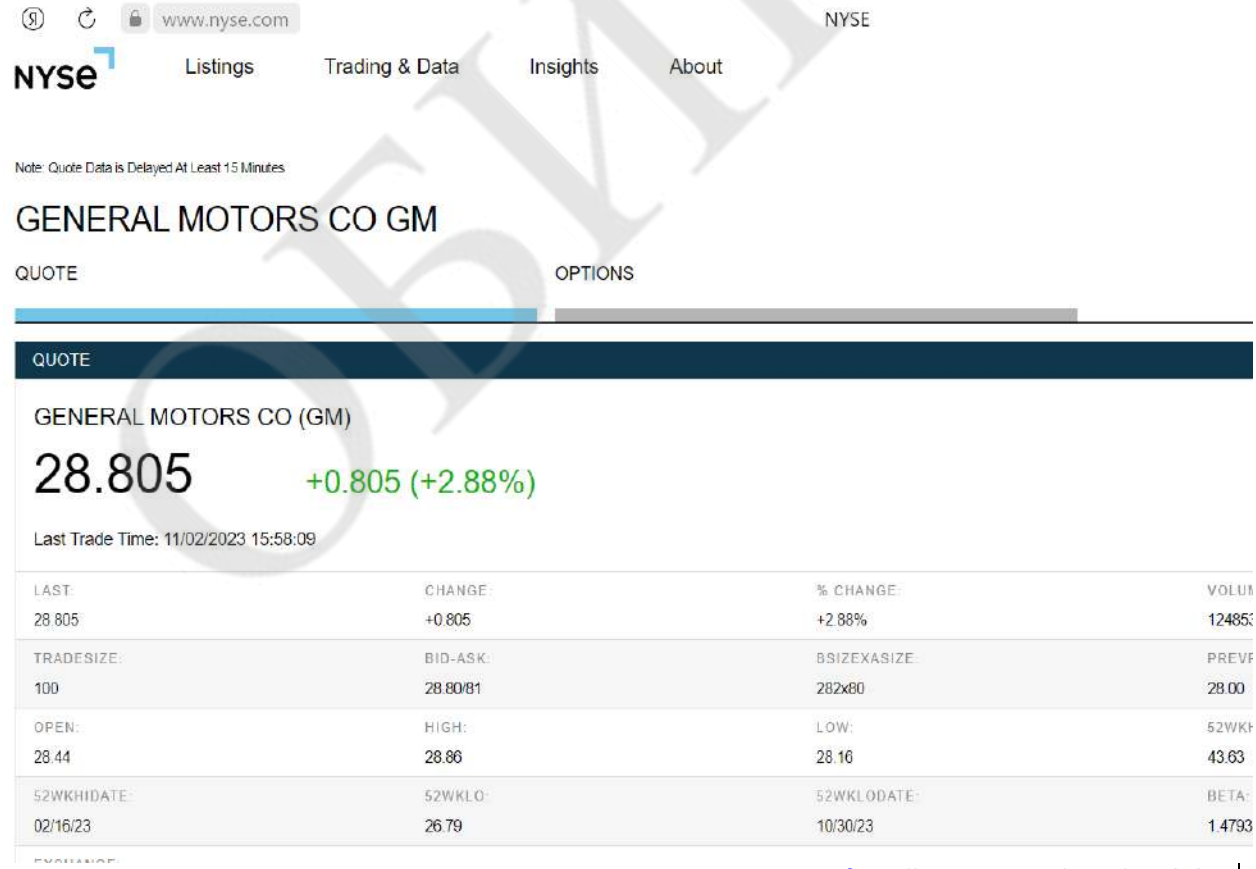


https://www.nyse.com/quote/XNYS:DAL

6	**GENERAL MOTORS ISIN US37045V1008**

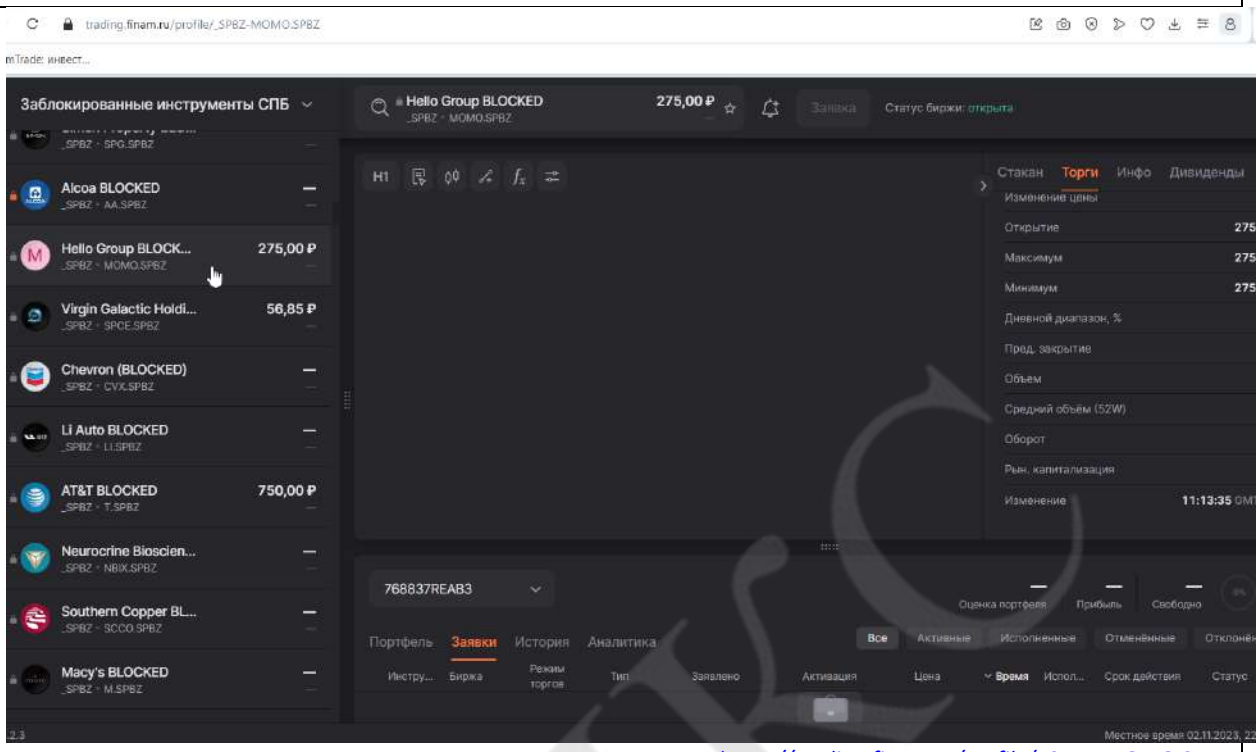


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-GM.SPBZ

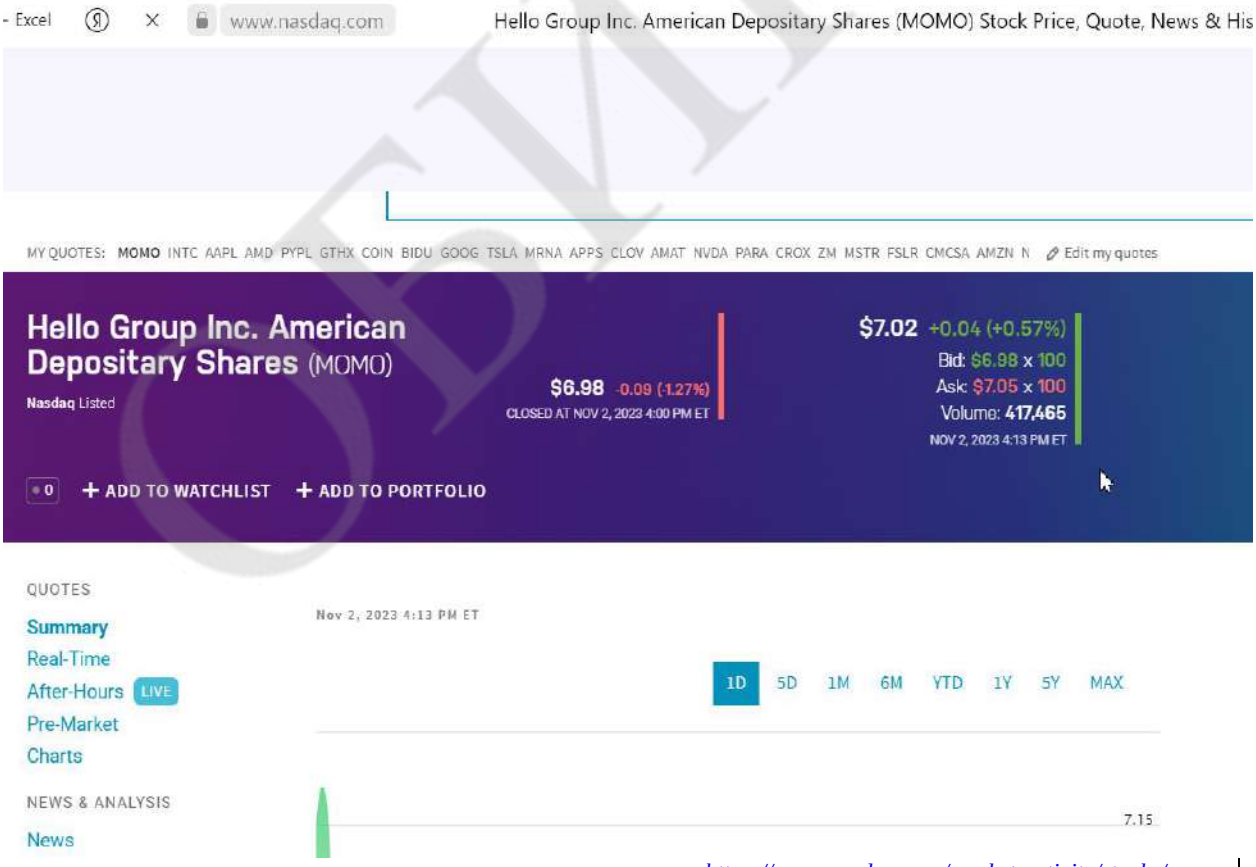


https://www.nyse.com/quote/XNYS:GM

7	**HELLO GROUP ISIN US4234031049**

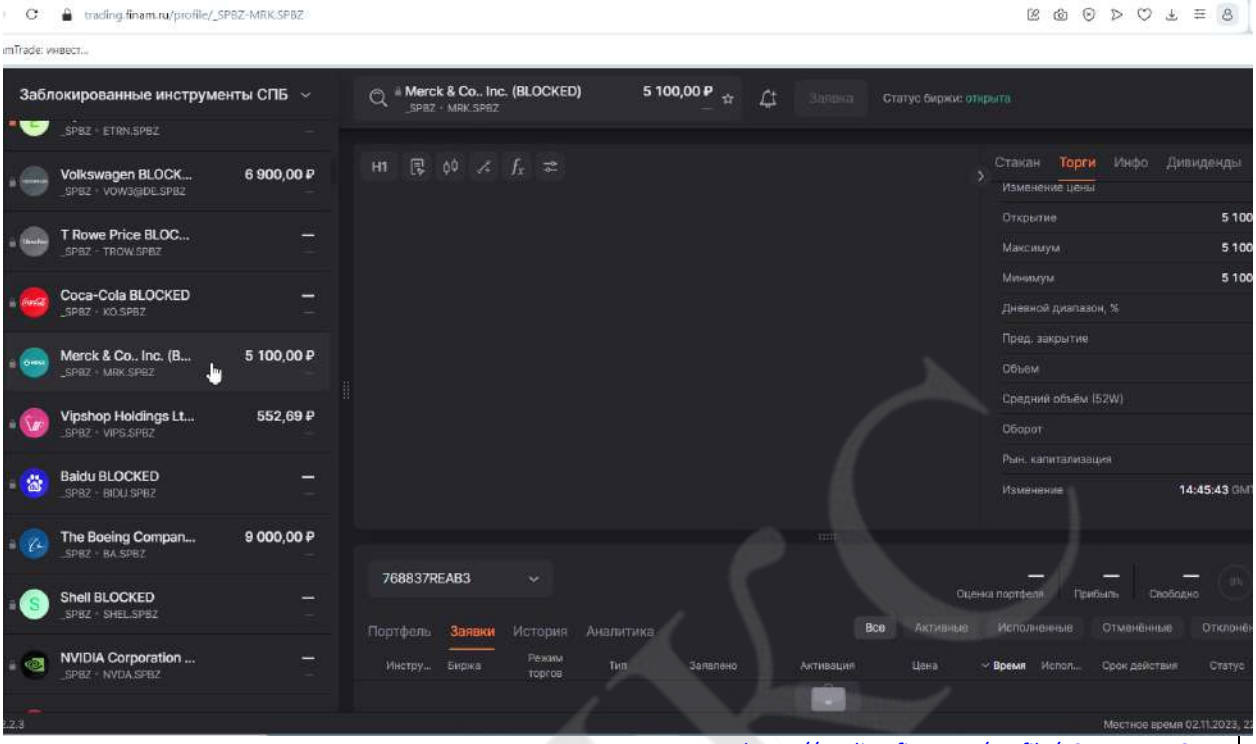


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-MOMO.SPBZ

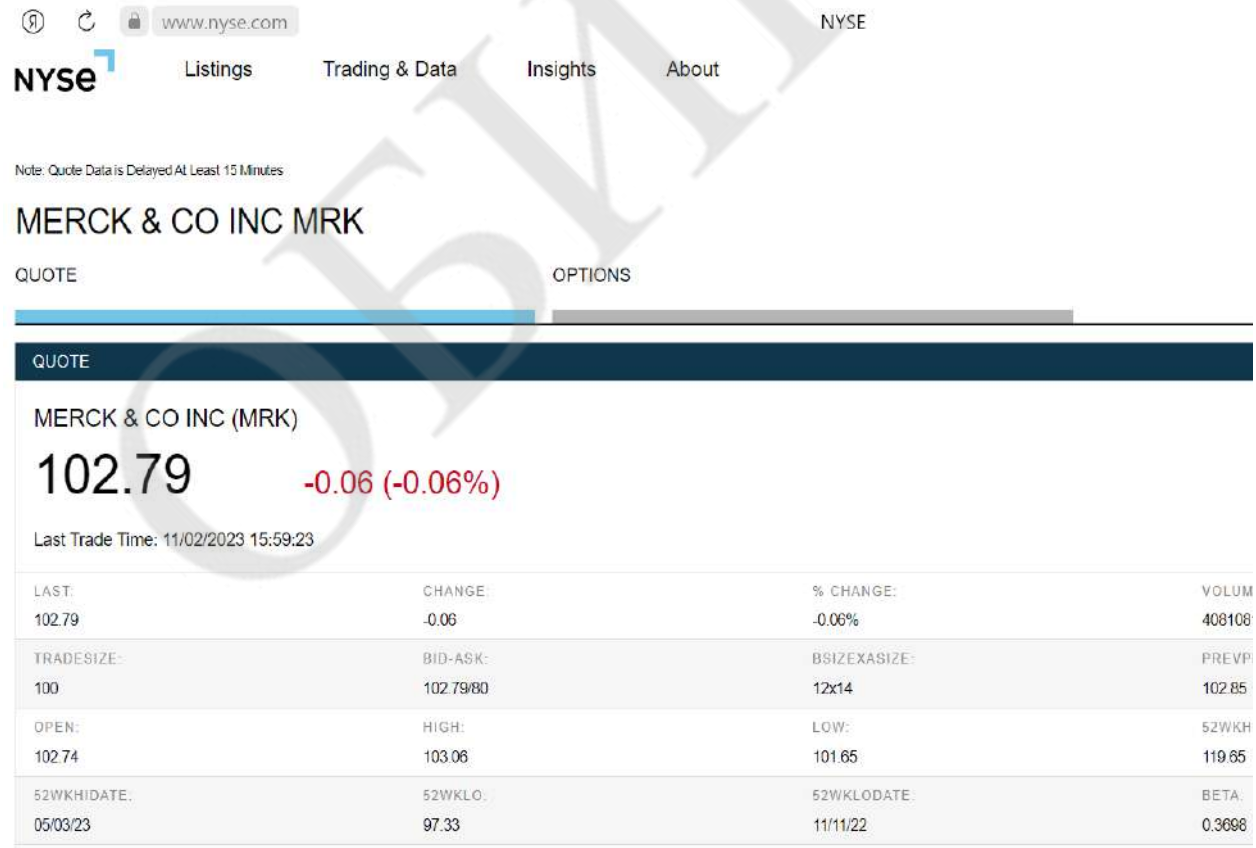


https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/momo

8	**MERCK & CO.. INC. ISIN US58933Y1055**

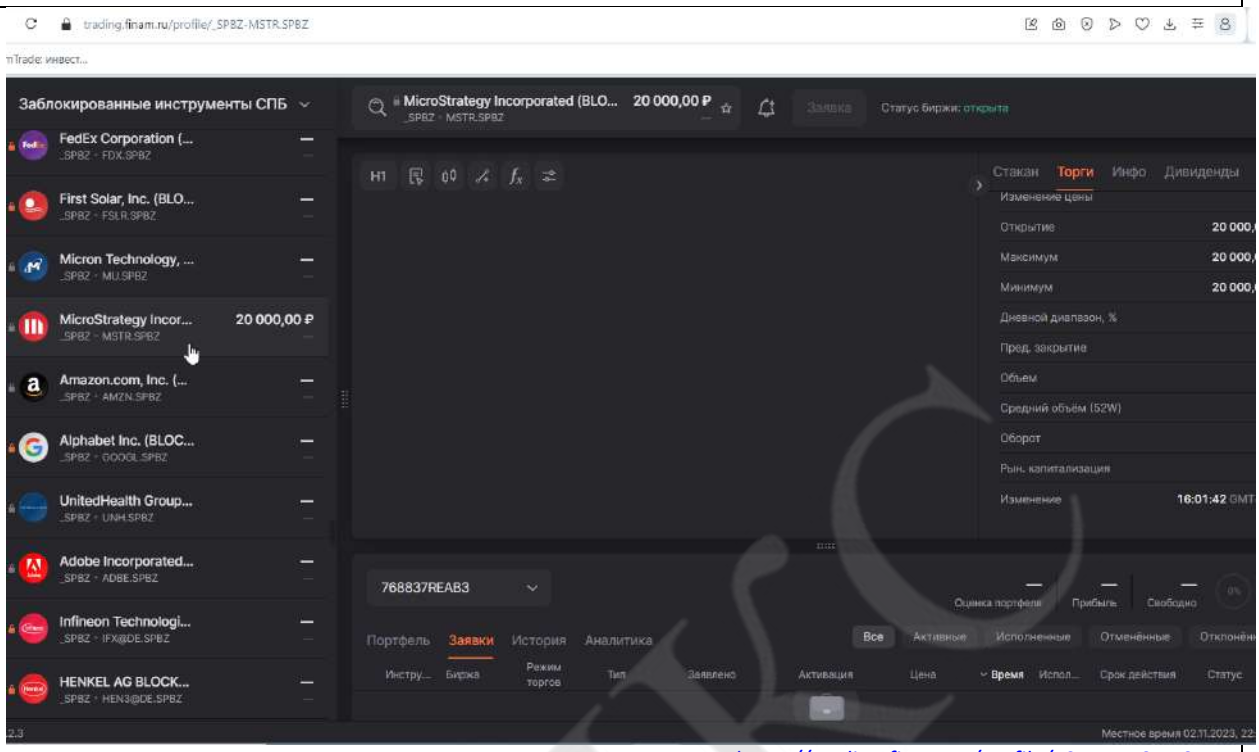


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-MRK.SPBZ

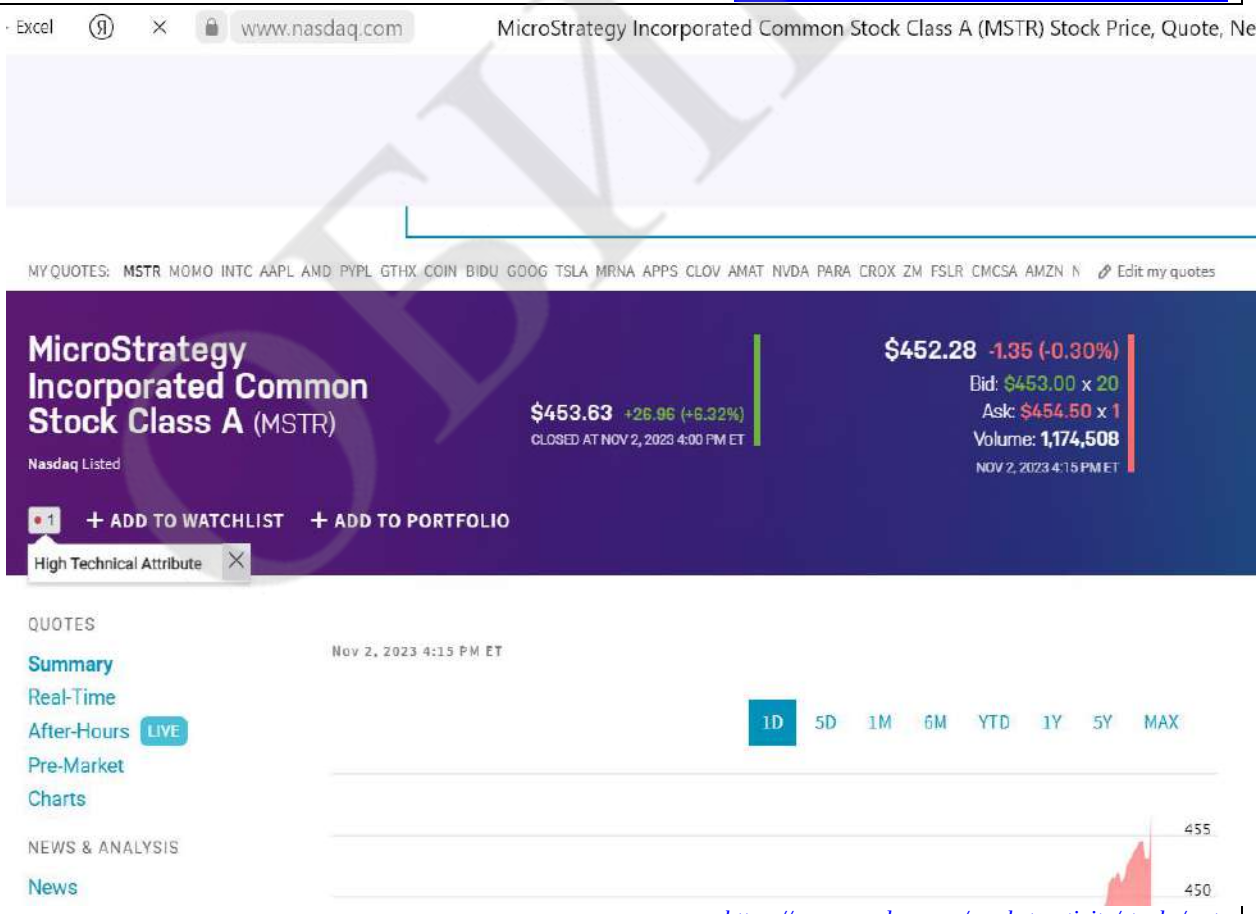


https://www.nyse.com/quote/XNYS:MRK

9	**MICROSTRATEGY INCORPORATED ISIN US5949724083**

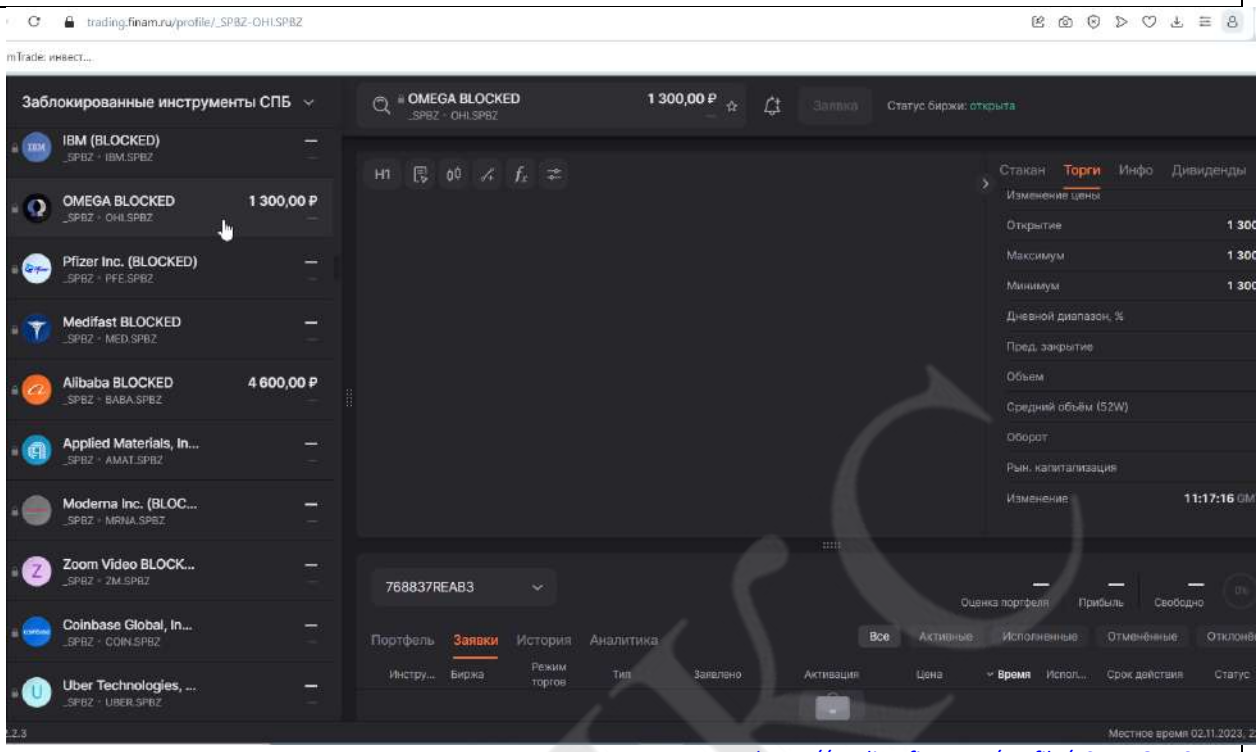


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-MSTR.SPBZ

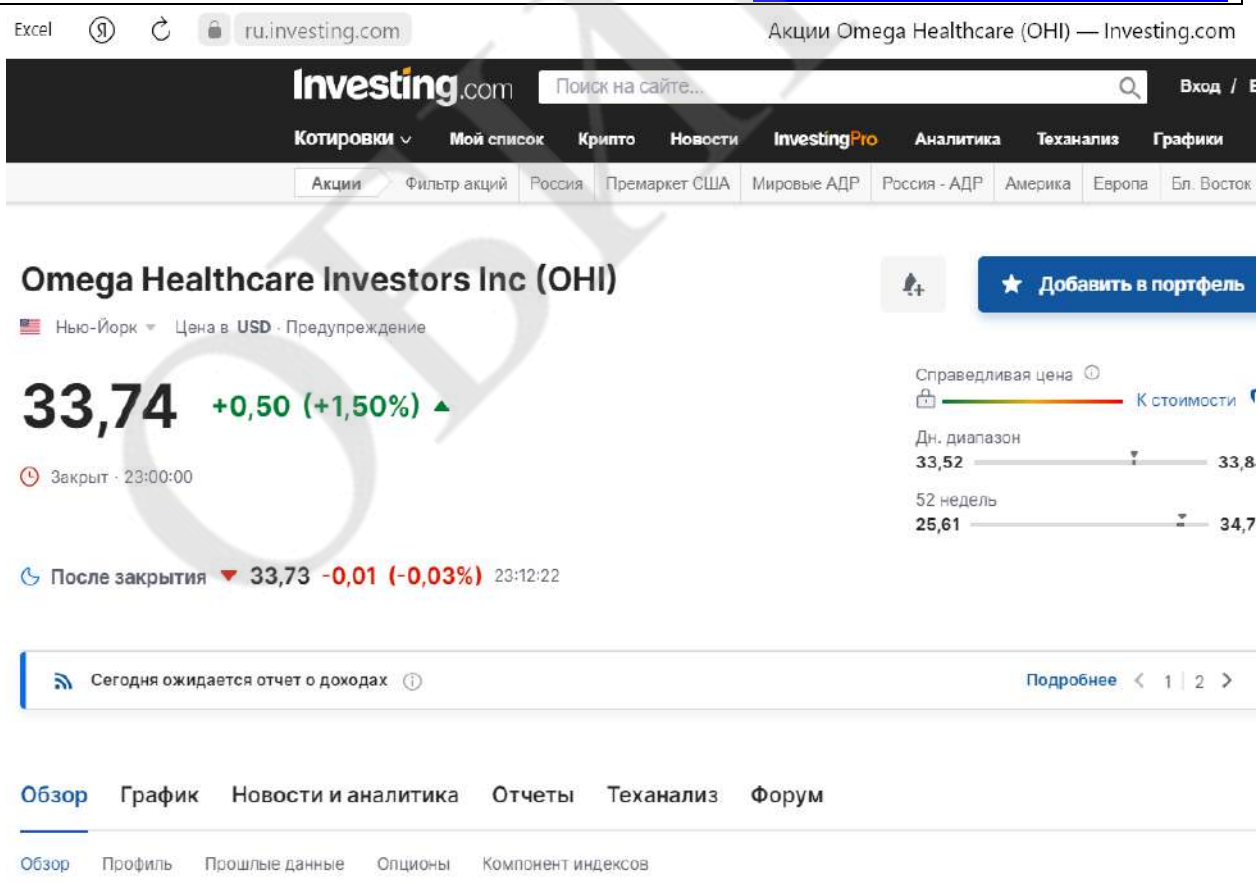


https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/mstr

10	**OMEGA ISIN US6819361006**

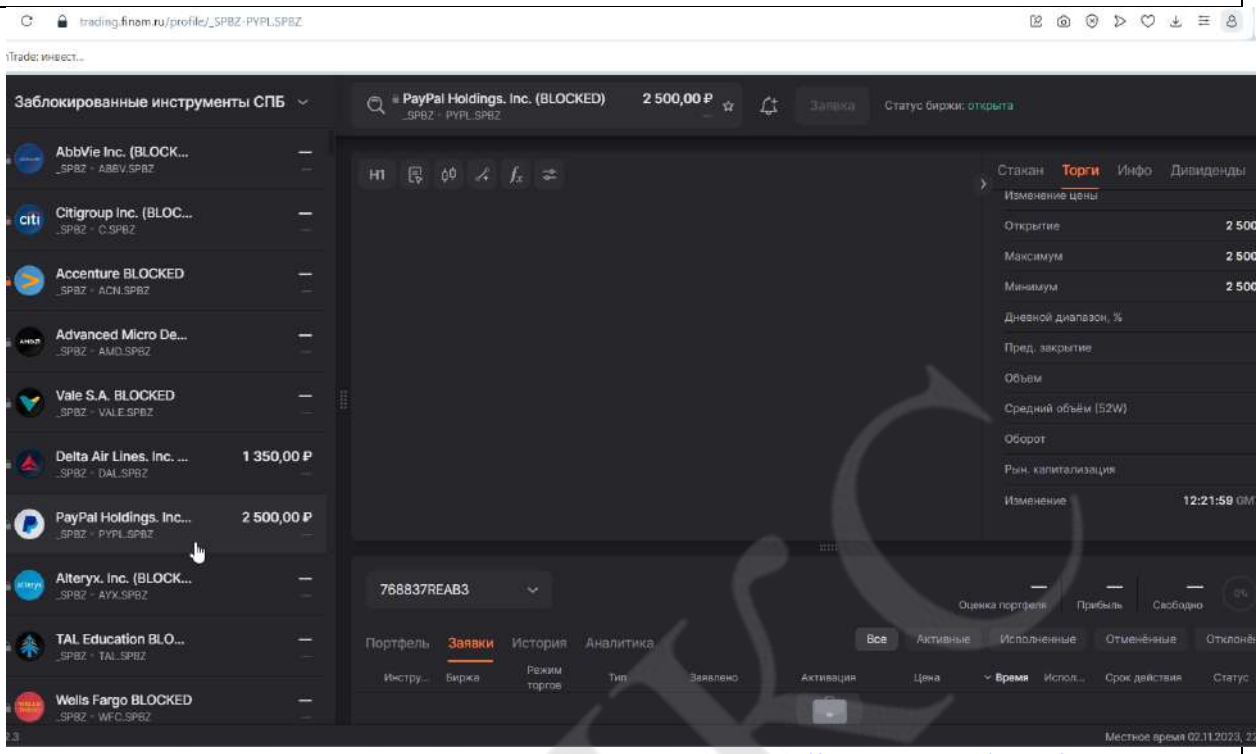


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-OHI.SPBZ

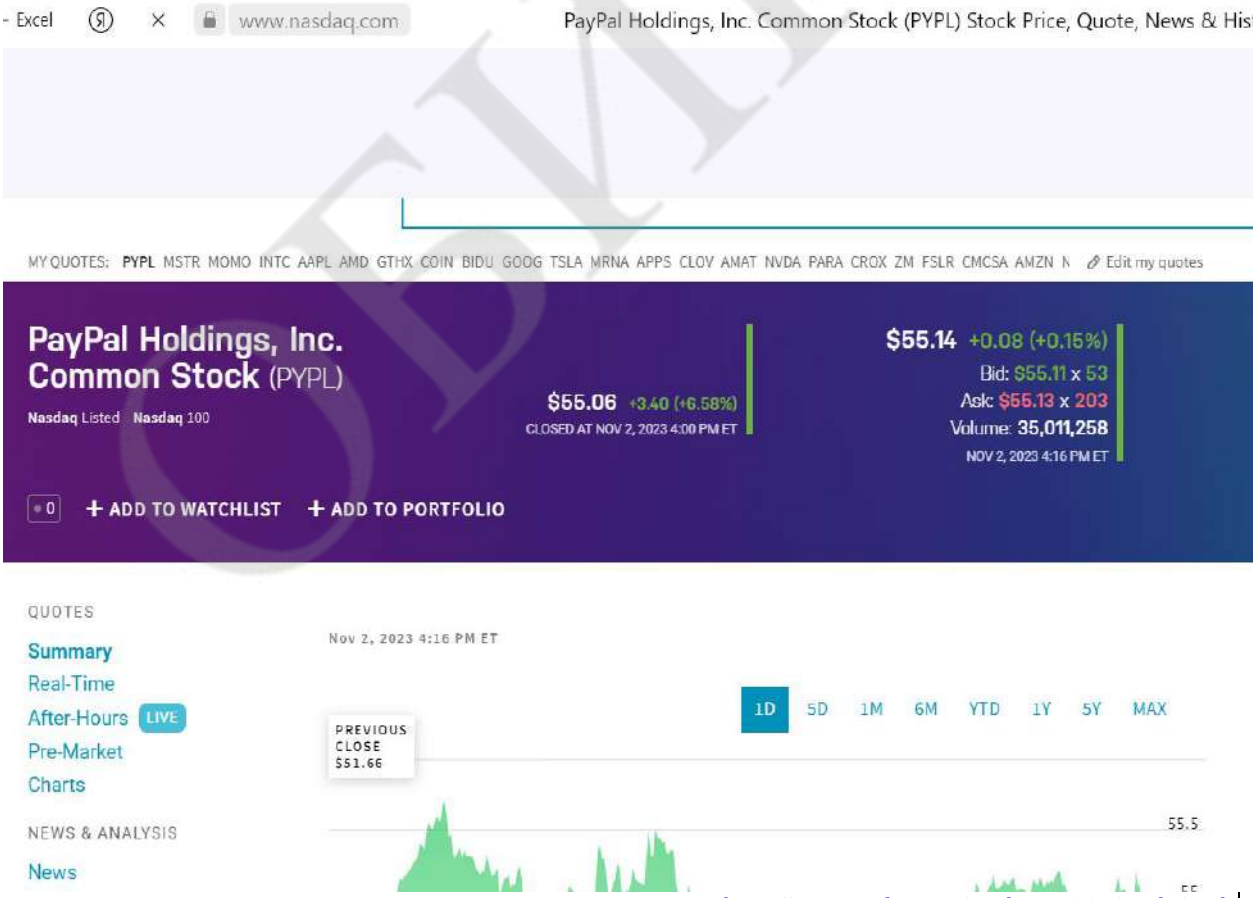


https://ru.investing.com/equities/omega-healthcare

11	**PAYPAL HOLDINGS. INC. ISIN US70450Y1038**

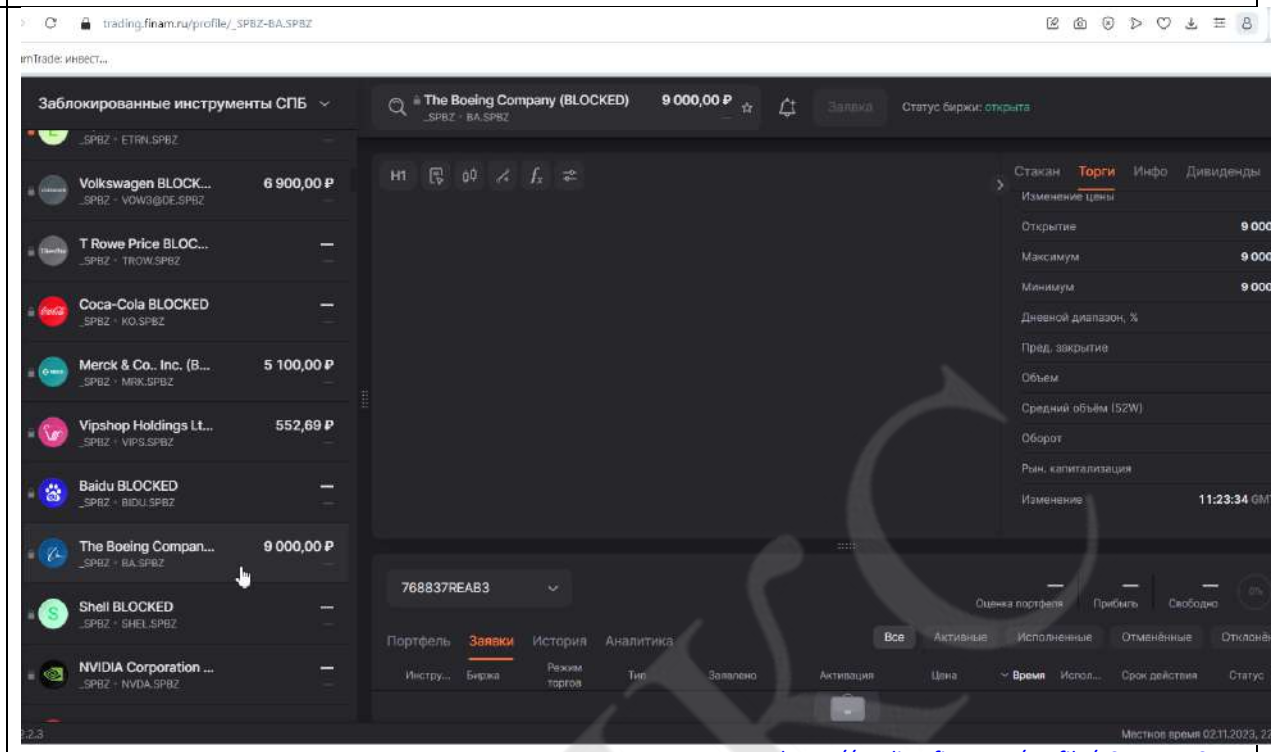


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-PYPL.SPBZ

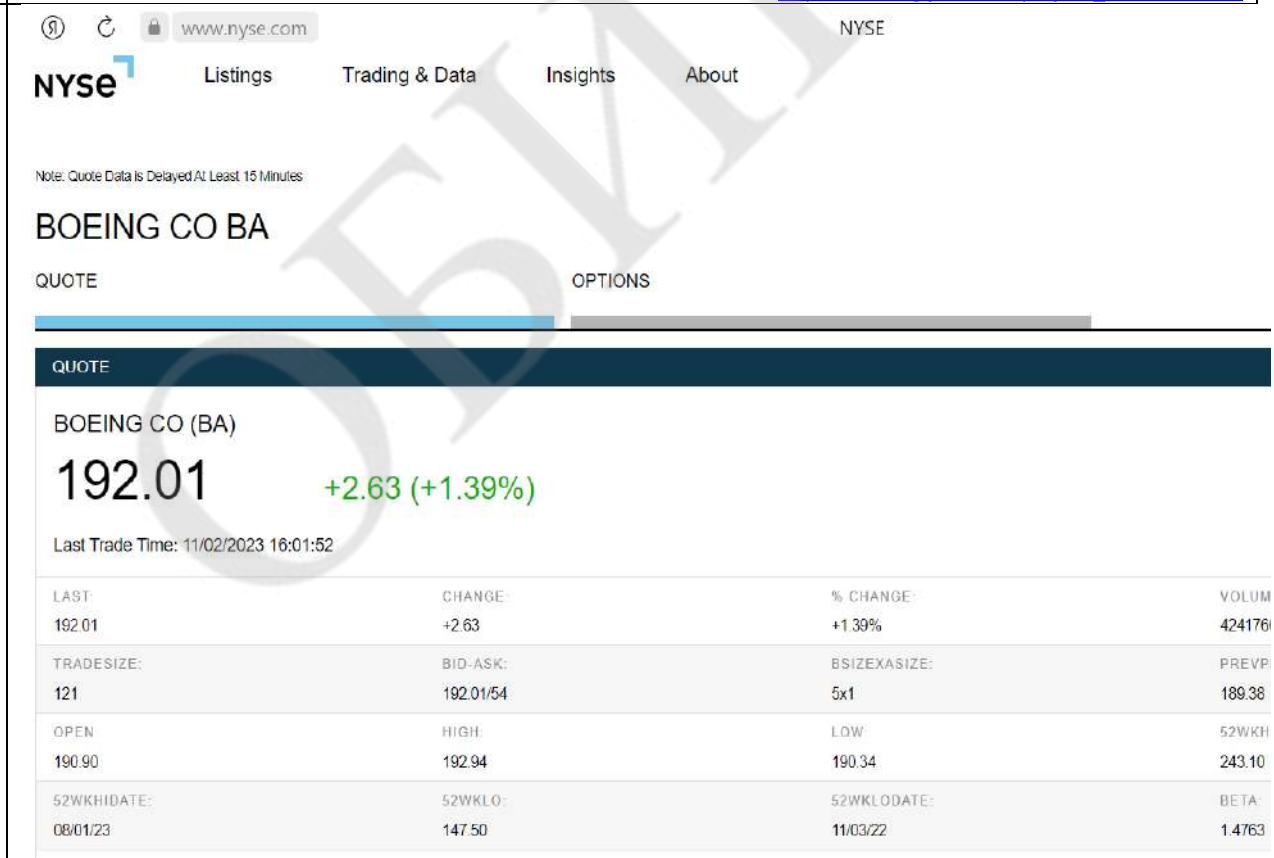


https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/pypl

12	**THE BOEING COMPANY ISIN US0970231058**

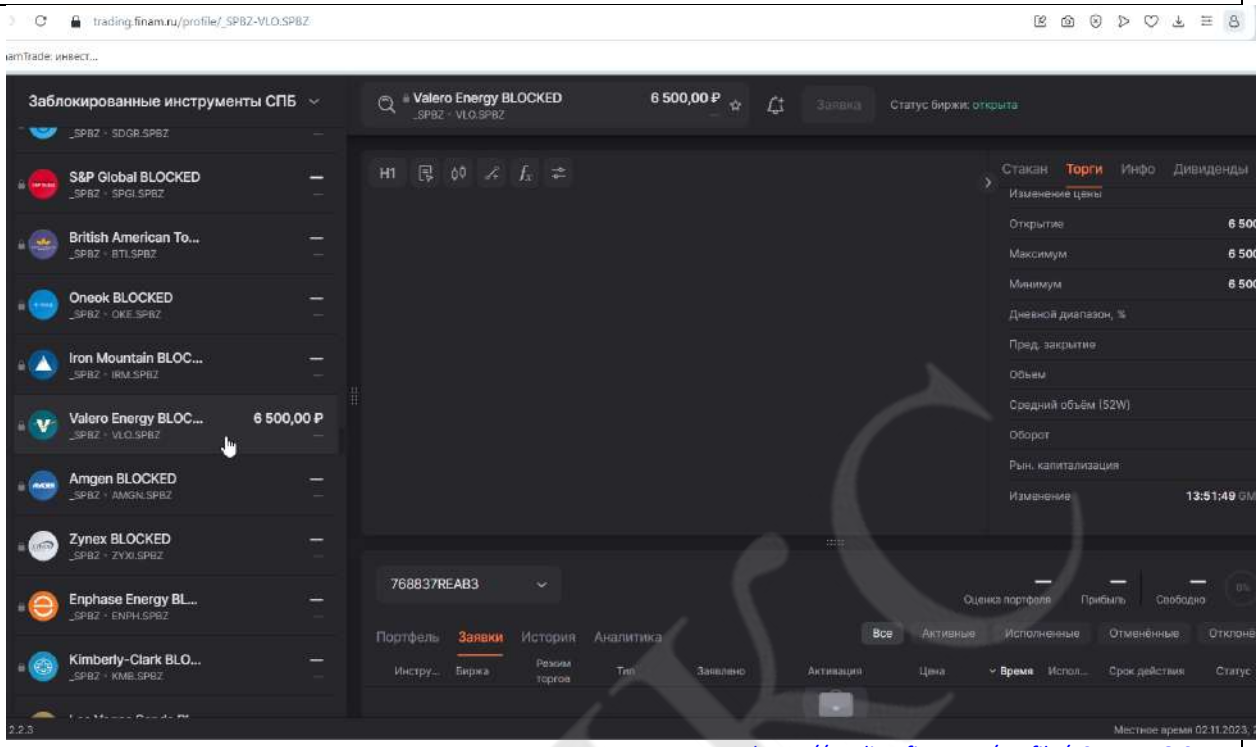


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-BA.SPBZ

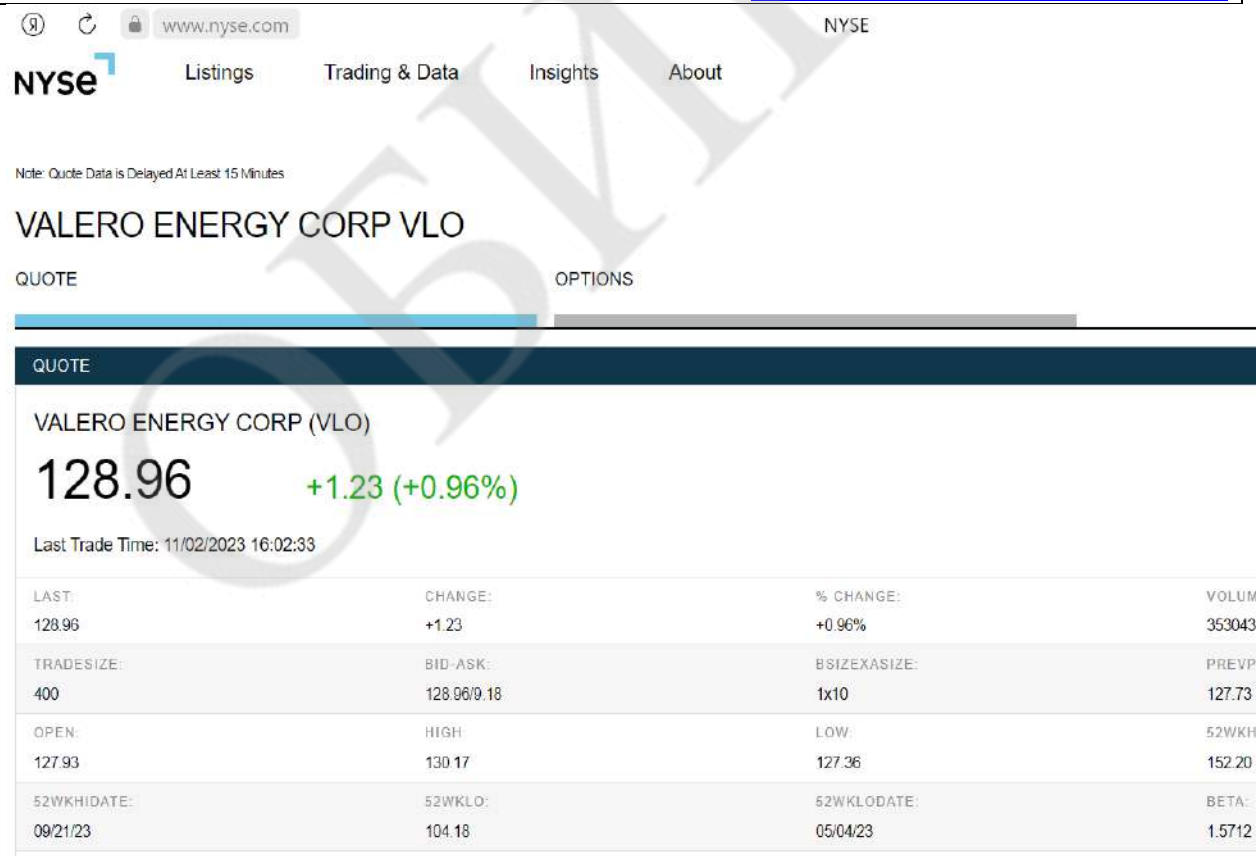


https://www.nyse.com/quote/XNYS:BA

13	**VALERO ENERGY ISIN US91913Y1001**

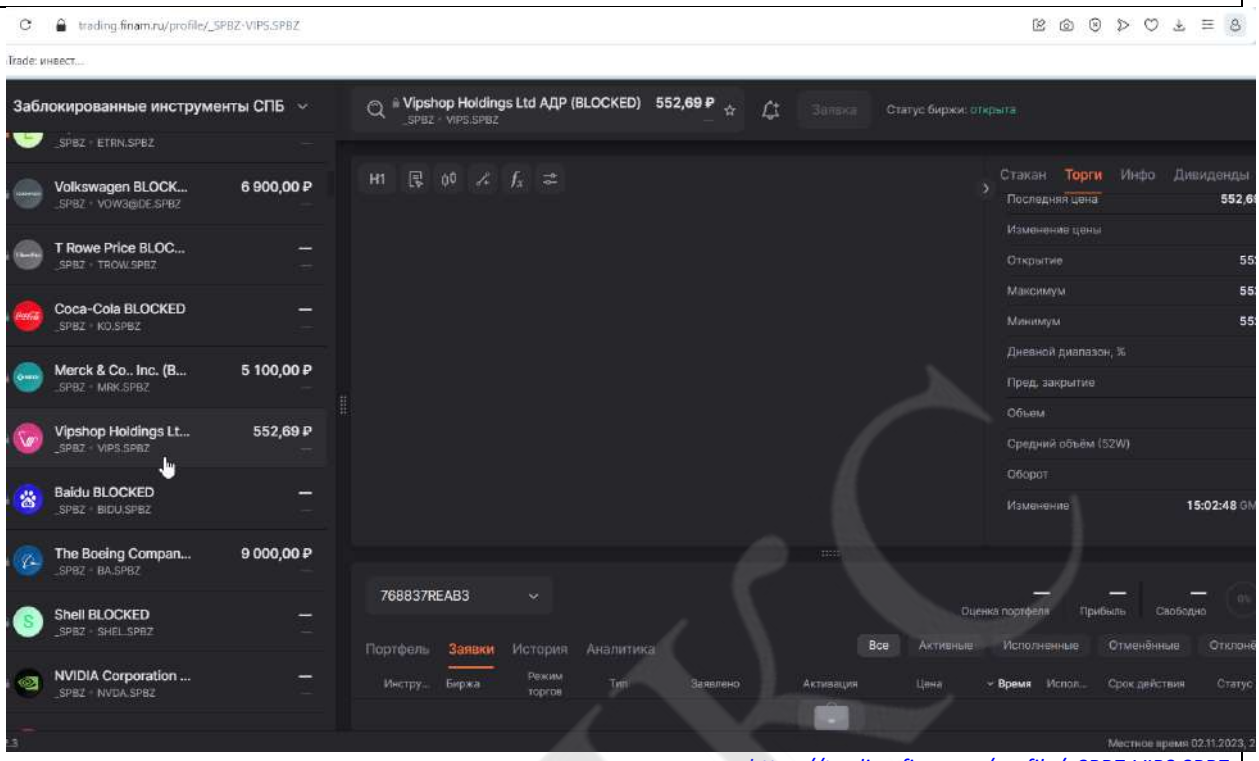


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-VLO.SPBZ

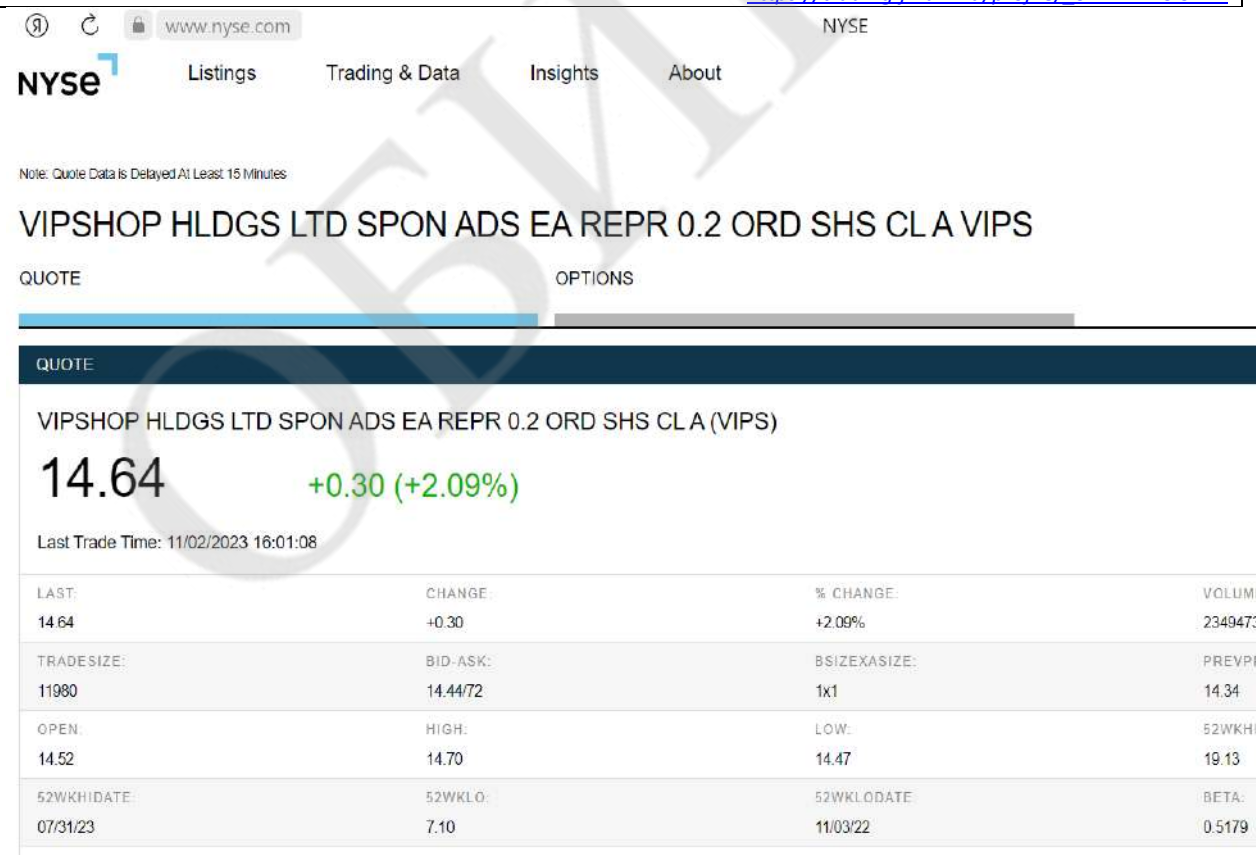


https://www.nyse.com/quote/XNYS:VLO

14	**VIPSHOP HOLDINGS LTD ISIN US92763W1036**

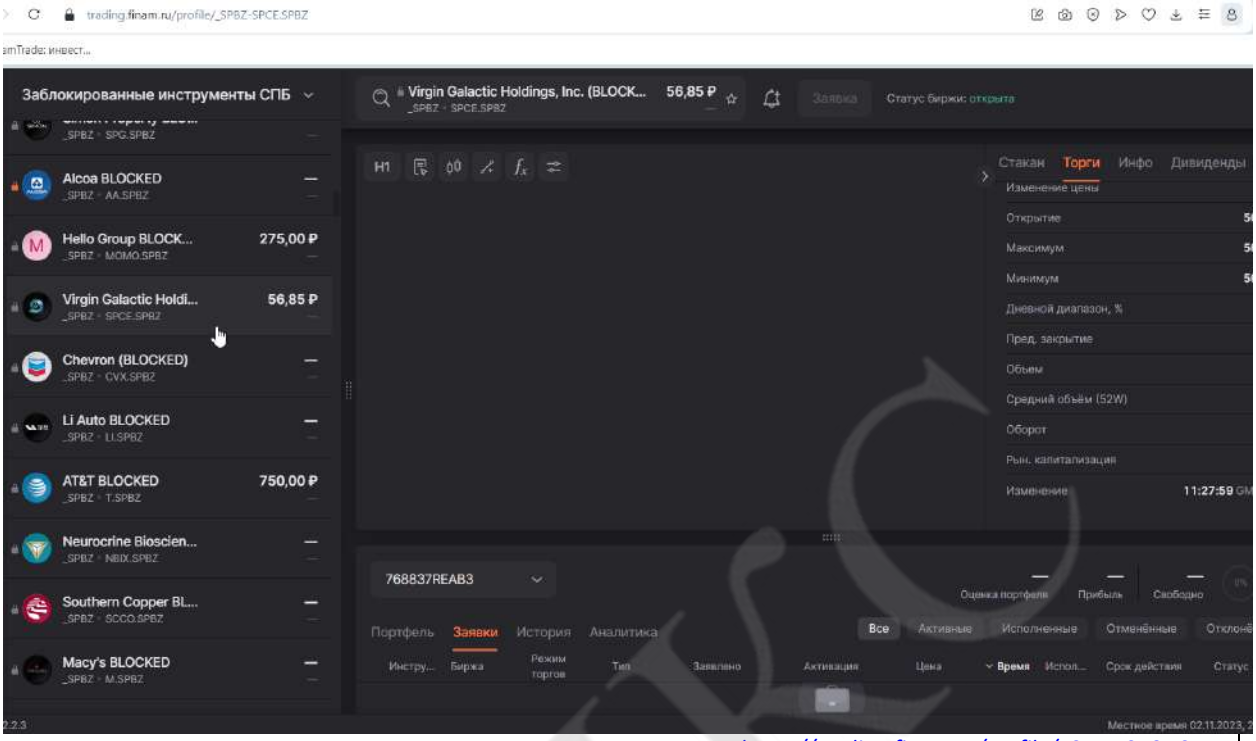


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-VIPS.SPBZ

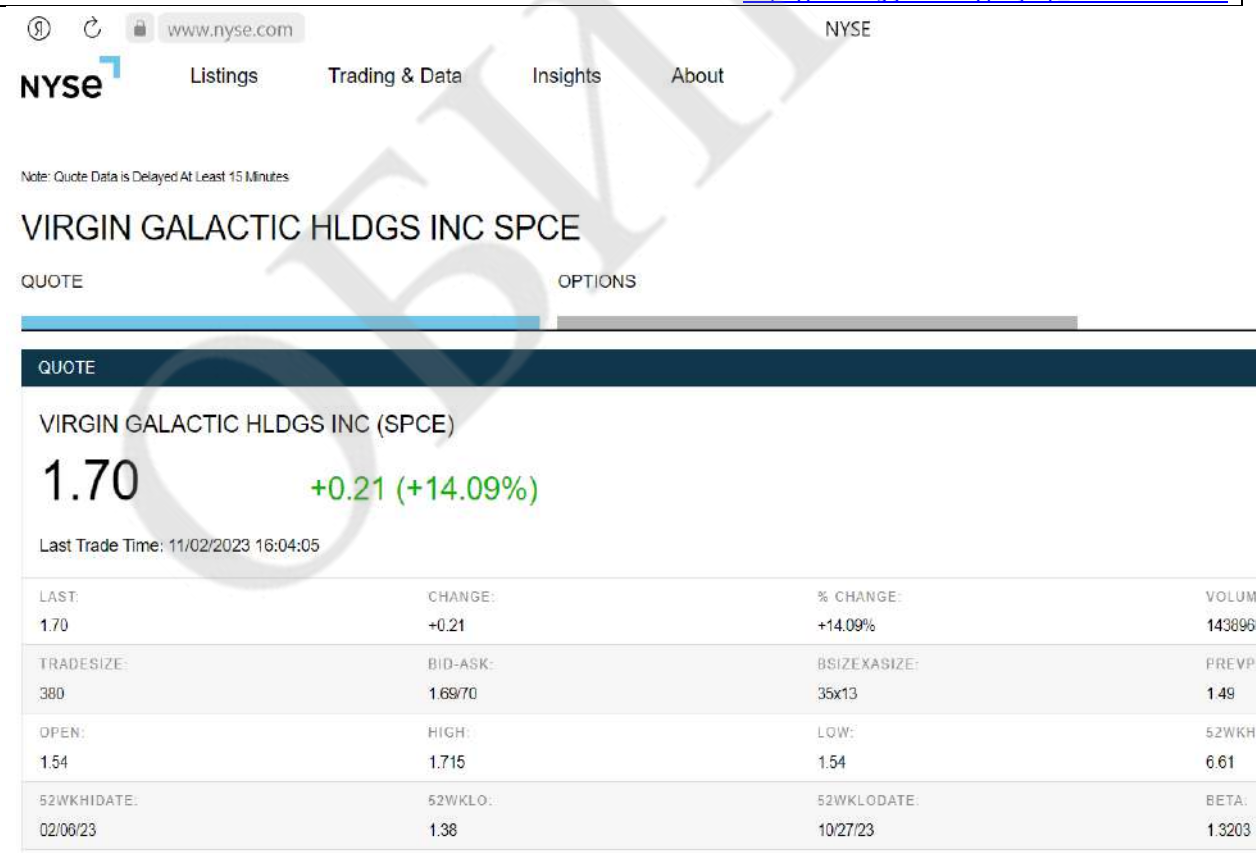


https://www.nyse.com/quote/XNYS:VIPS

15	**VIRGIN GALACTIC HOLDINGS, INC. ISIN US92766K1060**

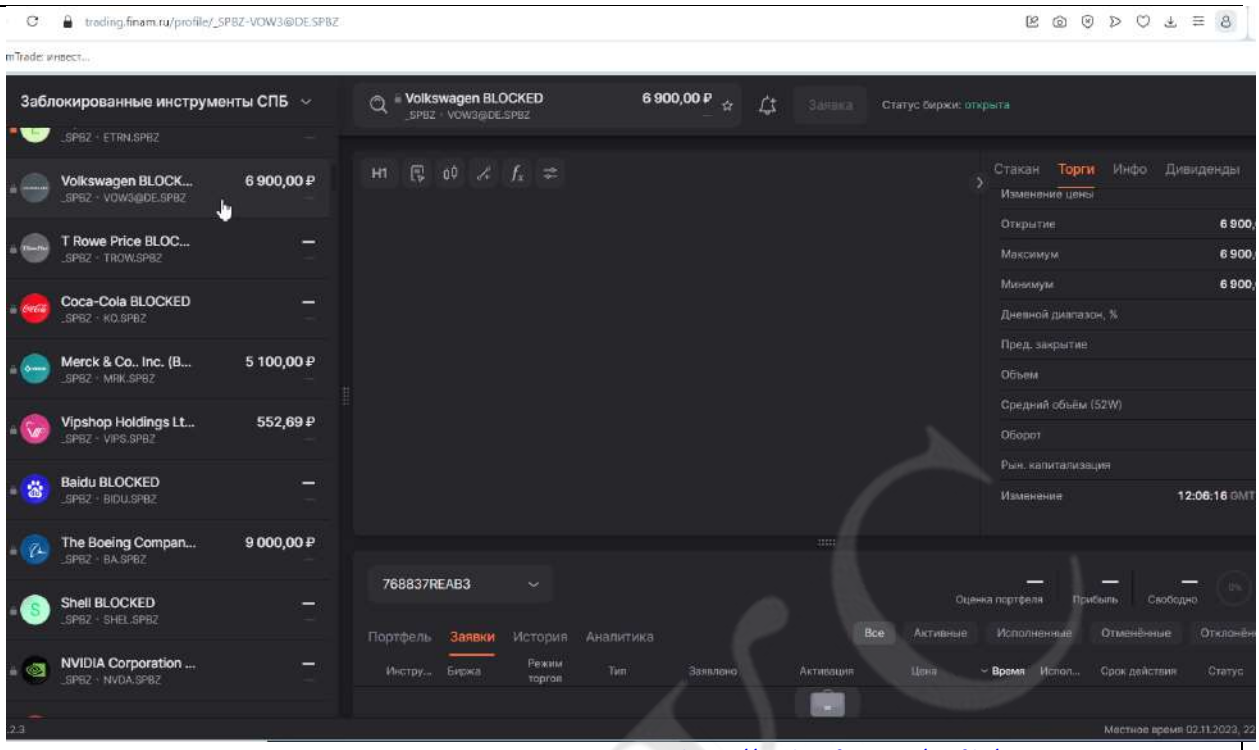


https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-SPCE.SPBZ

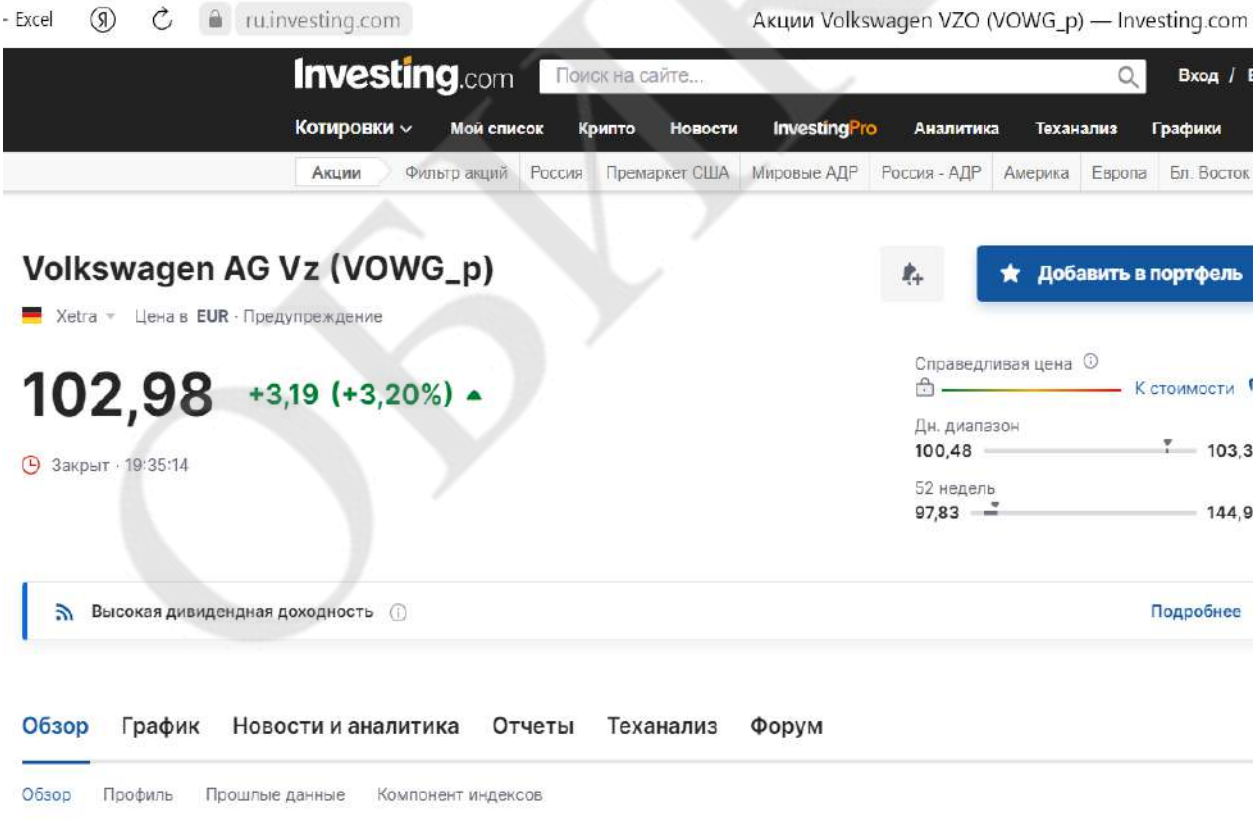


https://www.nyse.com/quote/XNYS:SPCE

16	**VOLKSWAGEN ISIN DE0007664039**



https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-VOW3@DE.SPBZ



https://ru.investing.com/equities/volkswagen-vz?cid=10520

Прошнуровано, пронумеровано

Всего 79 (семьдесят девять) листов

Ген. Директор _____ Слуцкий Д.Е.

ОБИКС